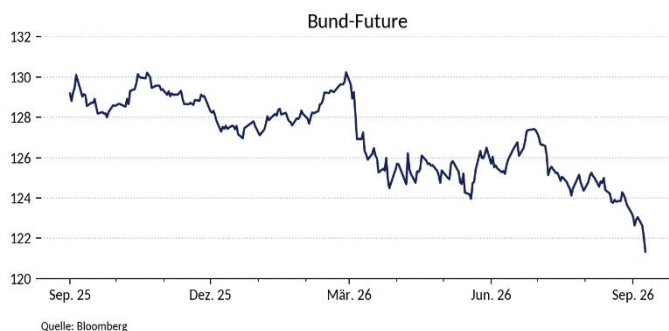
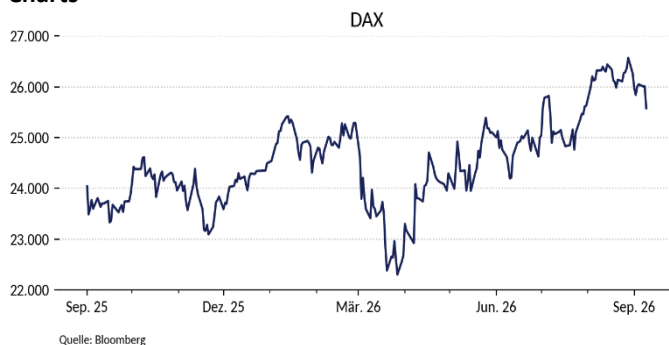


Marktdaten

	09.09.2026	08.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.576,45	26.007,63	24.490,41	4,4
MDAX	32.078,48	32.544,30	30.617,67	4,8
TECDAX	3.994,71	4.036,38	3.622,27	10,3
EURO STOXX 50	6.311,56	6.413,17	5.791,41	9,0
STOXX 50	5.337,57	5.419,19	4.918,02	8,5
DOW JONES IND.	52.380,66	52.786,07	48.063,29	9,0
S&P 500	7.636,36	7.673,52	6.845,50	11,6
MCSI World	4.938,41	4.966,17	4.430,38	11,5
MSCI EM	1.755,42	1.752,11	1.404,37	25,0
NIKKEI 225	65.142,78	65.269,33	50.339,48	29,4
Euro in USD	1,1638	1,1626	1,1745	-0,9
Euro in YEN	178,45	178,51	183,58	-2,8
Euro in GBP	0,8587	0,8585	0,8717	-1,5
Bitcoin (USD)	78.128,29	78.479,13	87.598,39	-10,8
Gold (USD)	4.400,45	4.352,91	4.319,37	1,9
Rohöl (Brent ICE USD)	101,21	97,92	60,85	66,3
CO2 Emissionsrechte	85,57	85,42	87,37	-2,1
Bund-Future	121,34	122,04	127,57	
Rex	120,93	121,02	124,38	
Umlaufrendite	3,36	3,35	2,78	
3M Euribor	2,626	2,635	2,026	
12M Euribor	3,138	3,117	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,444	3,366	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,833	3,765	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,841	4,788	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Aug F	0,2%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Aug F	2,9%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Aug F	0,2%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Aug F	2,9%
14:15	EU	EZB-Einlagesatz		2,50%
14:15	EU	EZB-Hauptrefinanzierungssatz		2,65%
14:15	EU	EZB-Spitzenrefinanzierungssatz		2,90%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W35	200K
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Aug	0,3%
14:30	US	PPI M/M	Aug	0,4%
14:45	EU	EZB-Pressekonferenz mit Präsidentin C. Lagarde		
16:00	US	Hauswiederverkäufe	Aug	4,0 Mio.
Unternehmen/Sektor				
08:00	GB	Associated British Foods	Q4 Trading Update	
10:00	IR	Ryanair	Hauptversammlung außerordentliche	
10:00	IT	Intesa Sanpaolo	Hauptversammlung	
22:05	US	Adobe	Q3-Zahlen	

Marktumfeld

- // Die **Stimmung unter Selbstständigen und Kleinstunternehmen** in Deutschland hat sich im August zum vierten Mal in Folge **verbessert**; das Ifo-Geschäftsklima stieg von -22,6 auf -19,7 Punkte, getragen von weniger pessimistischen Erwartungen und einer etwas besseren Bewertung der aktuellen Lage. Gleichzeitig hat die Unsicherheit über die künftige Geschäftsentwicklung abgenommen, auch wenn die Situation insbesondere im **Gastgewerbe weiterhin schwierig** bleibt. Insgesamt deuten die Daten auf eine schrittweise Stabilisierung hin, passend zur zuletzt verbesserten Konjunkturentwicklung und den angehobenen Wachstumsprognosen für die deutsche Wirtschaft.
- // **Tagesausblick:** Wie gestern bereits angeteasert, wird heute das zentrale Event der europ. Märkte stattfinden. Christine Lagarde wird zur späten Mittagszeit vor das Mikrofon treten und voraussichtlich eine Leitzinserhöhung ankündigen. Sollte das nicht erfolgen, wäre dies jedenfalls eine faustdicke Überraschung. Außerdem werden aus den USA die Produzentenpreise für den August gemeldet, welche natürlich auch inflationsrelevant sind. Die wohl wichtigste Zeitreihe für die Preisentwicklung wird aber erst morgen präsentiert.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Europäische Staatsanleihen** gerieten am Mittwoch klar unter Abgabedruck (nachdem der Ölpreis deutlich über die USD 100-Marke gestiegen war). Investoren rechnen zunehmend mit einer länger anhaltenden, höheren Inflation und damit weiteren Zinserhöhungen in Europa. Die Rendite **zweijähriger Bundesanleihen** stieg gestern bspw. auf **3,08%** (+8bp) und damit auf den höchsten Stand seit Juni 2024. Die Finanzmärkte erwarten inzwischen sogar, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die Bank of England bis Ende 2027 möglicherweise noch bis zu vier weitere Zinsschritte vornehmen könnten! Besonders kurzlaufende Anleihen wurden daher verkauft, wodurch die Renditen deutlich anstiegen. Entsprechend standen auch britische Staatsanleihen unter Selling Pressure; die Rendite **zweijähriger Gilts** stieg auf **4,69%**. Fixed-Income-Anleger richten ihren Blick heute nunmehr gespannt auf die geldpolitische Entscheidung der EZB und die Aussagen von Präsidentin Christine Lagarde, um Hinweise auf den weiteren Zinskurs zu erhalten. Zusätzlich offenbart der breite Ausverkauf die Sorgen hinsichtlich der Stabilität der Staatsfinanzen einzelner Länder. Besonders Frankreich steht derzeit im Fadenkreuz der Bond Vigilantes. Der Renditeaufschlag zehnjähriger französischer Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen weitete sich gestern auf 89 Basispunkte aus und erreichte damit den höchsten Stand seit 2012 (dem Jahr von „Whatever it takes“).
- // Die hohen Energiepreise belasten in diesem Umfeld weltweit die Börsen (subsummierbar unter einer sogenannten westl. „Zinsangst“). In Europa (länderübergreifend) und Amerika waren die Kursstärken mit roten Vorzeichen versehen. DAX -1,66%; MDAX -1,43%; TecDAX -1,03%; Dow Jones -0,77%; S&P 500 -0,48%; Nasdaq Comp. -0,64%

Unternehmen

- // Der US-Konzern **Alphabet** plant in den Jahren 2027/28 ein finanzielles Engagement von mindestens EUR 13 Mrd. in Finnland und würde damit seine bislang größte Einzelinvestition in Europa für **KI-Infrastruktur** tätigen. Investiert werden soll in Rechenzentren, den Stromnetz-Ausbau sowie in Projekte für erneuerbare Energien und Batteriespeicher zur Unterstützung von Diensten wie Gemini, Google-Suche, Maps und YouTube. Finnland profitiert dabei von seinem kühlen Klima und der Verfügbarkeit kohlenstoffarmen Stroms, wodurch laut Google tausende Arbeitsplätze geschaffen und die Wirtschaftsleistung deutlich gestärkt werden sollen.
- // Auch die **Schwarz-Gruppe** (Lidl, Kaufland, etc.) plant ein ähnliches Investment wie Alphabet. In Dummerstorf bei Rostock soll ein KI-Rechenzentrum entstehen, das als Beitrag zur digitalen Souveränität Deutschlands sowie zur regionalen Wertschöpfung und Beschäftigung gesehen wird. Bemerkenswert: Aufgrund des hohen Energiebedarfs von KI-Anwendungen könnte bereits die erste Ausbaustufe mit 240MW Leistung mehr als doppelt so viel Strom verbrauchen wie die gesamte Stadt Rostock (weshalb der Ausbau von erneuerbaren Energien, Netzen und Speichern eng mit dem Projekt verzahnt werden muss)! Mecklenburg-Vorpommern gilt durch sein großes Angebot an Wind- und Solarstrom als attraktiver Standort, (während ein geschlossener Kühlkreislauf den Wasserverbrauch des Rechenzentrums begrenzen soll).

Rohstoffe

- // Die Eskalation im Nahen Osten (schwerste Welle gegenseitiger Angriffe auf die Schifffahrt seit Beginn des Krieges Ende Februar dieses Jahres) katapultiert den Preis für das **schwarze Gold** auf über USD 100 je Barrel. Das tut weh und eine Beruhigung oder ein Ende ist leider nicht in Sicht.

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeitende oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder

Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Friedrichswall 10, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 10. September 2026

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712