



Nvidia überzeugt mit Zahlen und Ausblick

Donnerstag, 27. August 2026

- Geschäft von Nvidia läuft ungebrems
- US-Inflationszahlen ohne klare Signale
- Markt: Warten auf die Fed-Rede

Geschäft von Nvidia läuft ungebrems

Am gestrigen Abend legte der KI-Chipriese Nvidia seine Geschäftszahlen für das zweite Quartal vor. Die Zahlen überzeugten in nahezu allen Bereichen. Der Konzern steigerte den Umsatz im abgelaufenen Quartal gegenüber dem Vorjahr um 106 % auf 96,22 Mrd. USD. Gegenüber dem Vorquartal betrug das Plus 18 %. Der bereinigte Gewinn je Aktie erreichte 2,22 USD nach 1,01 USD im Vorjahresquartal. Damit übertrafen sowohl Umsatz als auch bereinigter Gewinn je Aktie die Analystenerwartungen deutlich. Kern der Entwicklung bleibt das Rechenzentrumsgeschäft: Das Segment Data Center erzielte einen Umsatz von 89,0 Mrd. USD. Dies entspricht einem Anstieg von 117 % gegenüber dem Vorjahr und von 18 % gegenüber dem Vorquartal. Damit entfielen rund 93 % des Konzernumsatzes auf dieses Segment.

Die Aktie reagierte im außerbörslichen Handel zunächst negativ auf die Meldung, drehte anschließend aber um mehr als 5 % ins Plus. Beflügelt haben dürfte sie dabei vor allem die Aussage von CFO Colette Kress im Earnings Call, wonach der KI-Boom bis ins Jahr 2028 anhalten und das Umsatzwachstum selbst im Geschäftsjahr 2028 bei rund 70 % liegen dürfte. Zudem bezeichnete Nvidia den Ausblick für das Geschäftsjahr 2028 ausdrücklich als „supply constrained“ – die Nachfrage übersteigt die Lieferfähigkeit deutlich. Ohne Lieferkettenengpässe könnte das

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	26.286	20	26.440	22.301
MDAX	32.521	254	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.471	15	6.551	5.501
S&P 500	7.676	-2	7.799	6.344
Nasdaq	26.130	-21	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	16,0	-0,2	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,823	0,02	2,89	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,196	0,02	3,23	2,61
US-Treasury 2Y	4,202	0,03	4,35	3,41
US-Treasury 10Y	4,642	0,03	4,72	3,95
Bund-Future	124,15	-0,13	130,23	123,76

Umsatzwachstum damit sogar noch höher liegen. Die zirkulären Abhängigkeiten im US-Technologiesektor sollten Marktteilnehmer dennoch weiterhin im Blick behalten.

Der positive Ausblick stützt heute Morgen auch die Index-Futures und die asiatischen Märkte. DAX und Euro Stoxx 50 dürften mit positiver Tendenz in den Handel starten, während sowohl der südkoreanische Kospi (+1,3 %) als auch der taiwanesishe Taiaex (+0,6 %) heute Morgen von Nvidias Meldung profitierten.

US-Inflationszahlen über Erwartung

Die gestern veröffentlichten PCE-Inflationszahlen, das bevorzugte Preisstabilitätsmaß der Fed, lieferten keine klaren Signale für Investoren. Während die Gesamtinflation mit 3,7 % leicht über den Erwartungen von 3,6 % lag, entsprach die Kernrate mit 3,3 % den Prognosen. Überraschend war zugleich der deutliche Anstieg der Einkommen um 0,4 % gegenüber dem Vormonat; erwartet worden waren 0,2 %. Dies dürfte auch den Konsum zum Sommerende hin antreiben. Die Daten halten die Erwartungen einer Zinserhöhung jedenfalls weiter am Leben. Der Markt preist derzeit für die anstehende September-Sitzung eine Wahrscheinlichkeit von rund 37 % für eine Zinserhöhung ein.

4623

Goldpreis je Feinunze

Gold hat sich von dem Jahrestief Mitte Juli von knapp unter 4.000 USD deutlich erholt. Sorgen über die US-Verschuldung sowie geplante Interventionen am Anleihemarkt wirken stützend.

Markt: Warten auf die Fed-Rede

Der Nvidia-Ausblick dürfte heute den Ton für den Handelstag setzen. Dabei wird vor allem entscheidend sein, ob der Impuls auf den breiteren Technologiesektor ausstrahlen kann. Steigende Anleiherenditen heute Morgen könnten die Dynamik jedoch etwas bremsen. Mit Blick auf die Wirtschaftsdaten wird heute vor allem das GfK-Konsumklima im Fokus stehen. Am Freitag wird dann vor allem die Rede von Fed-Chef Kevin Warsh auf dem Jackson-Hole-Symposium das Marktgeschehen beeinflussen - mit der Hoffnung auf mehr Klarheit zu dessen Einschätzung zu Inflation und Zinsen.

Sandro Pannagl, Senior Research Analyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026	
			Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,711	0,01	3,74	3,18
Bunds	3,332	0,01	3,37	2,78
SSA	3,728	0,01	3,76	3,14
Covered	3,392	0,01	3,43	2,69
Non-Financials	3,961	0,01	3,99	3,37
Financials	3,912	0,01	4,00	3,27
NF High Yield	5,986	0,01	6,43	5,42

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,1646	-0,0024	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9389	0,0020	0,9404	0,9028
EURGBP	0,8570	0,0011	0,8782	0,8484
EURJPY	185,63	-0,2133	187,56	180,28
USDCNY	6,7206	-0,0023	6,9913	6,7206
USDCCHF	0,8062	0,0034	0,8204	0,7652
USDJPY	159,40	0,1450	163,94	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026	
			Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	87,84	-0,72	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.589	-44,42	5.298	3.993
Silber (USD/oz.)	68,495	0,63	118,45	55,29
Kupfer LME (3M, USD/t)	14,253	-97	14,350	11,930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3,225	-13	3,753	2,996
Nickel LME (3M, USD/t)	16,887	-155	19,642	16,250
Zink LME (3M, USD/t)	3,893	3	3,893	3,042
Blei LME (3M, USD/t)	1,911	6	2,100	1,852
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	81,94	-1,75	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur					
in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	0,0	0,4	0,5	0,8
	Inflation	2,3	2,2	2,7	2,3
Euroraum	BIP	1,0	1,5	0,8	1,0
	Inflation	2,4	2,1	2,9	2,4
USA	BIP	2,8	2,1	2,2	1,6
	Inflation	3,0	2,7	3,6	2,2
China	BIP	5,0	3,7	3,5	3,2
	Inflation	0,2	0,0	1,2	1,5
Welt	BIP	3,2	3,3	2,7	2,8
	Inflation	3,5	3,4	3,8	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	2,400	2,65	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	2,250	2,50	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	2,189	2,45	2,45	2,45
3M Euribor	2,554	2,55	2,55	2,55
Swap 2J	3,044	2,80	2,85	2,75
Swap 5J	3,097	2,85	2,90	2,85
Swap 10J	3,257	3,05	3,10	3,15
Bund 2J	2,823	2,60	2,70	2,65
Bund 5J	2,933	2,70	2,80	2,80
Bund 10J	3,196	3,00	3,10	3,20
USA	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
Fed Funds Target Rate	3,750	3,75	3,75	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	3,660	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	3,756	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	4,065	3,95	3,90	3,70
Swap 5J	4,097	3,85	3,85	3,80
Swap 10J	4,269	3,95	4,00	4,10
Treasury 2J	4,202	4,10	4,10	3,85
Treasury 5J	4,365	4,15	4,20	4,10
Treasury 10J	4,642	4,40	4,50	4,55
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,732	3,70	3,95	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	5,114	4,80	4,90	4,90
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,054	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,366	0,35	0,40	0,45

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktien- und Rohstoffmärkte				
	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	26.286	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	6.471	6.200	6.300	6.400
S&P 500	7.676	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	66.262	65.000	66.000	67.000
Rohöl Brent	87,84	80	75	70
Gasoil ICE	1239,50	850	800	700
Gold	4.589	4.200	4.400	4.600
Silber	68,50	60	58	55
Kupfer	14.253	13.600	14.200	15.200
Nickel	16.887	18.500	19.200	20.500
Aluminium	3.225	3.800	4.000	4.350

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	1,165	1,17	1,18	1,19
EURJPY	185,629	187	186	182
EURCHF	0,939	0,92	0,93	0,94
EURGBP	0,857	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,832	8,01	7,91	7,62
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,625	1,65	1,63	1,61
EURBRL	6,011	6,40	6,30	6,20
EURCAD	1,618	1,66	1,66	1,63
EURCZK	24,082	23,90	23,80	23,65
EURHUF	361,225	358,00	355,00	350,00
EURMXN	19,764	22,40	22,30	22,10
EURNOK	10,895	11,30	11,25	11,10
EURPLN	4,305	4,32	4,36	4,36
EURRON	5,259	5,25	5,25	5,29
EURSEK	11,106	10,50	10,45	10,40
EURTRY	56,035	54,90	56,00	60,20
EURZAR	18,598	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
08:00	DE	GfK Konsumklima	Sep	-30,0	-	-29,6	**
10:00	EWU	Geldmenge M3 (Y/Y)	Jul	3,4	-	3,3	**

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters
2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	2,248	0,000	2,285	1,878
EURIBOR 6M	2,766	0,004	2,772	2,103
USD Geldmarkt 1M	3,815	-0,035	3,860	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,135	0,010	4,240	3,735
CHF Swap 10Y	0,731	0,016	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	2,794	0,046	2,830	1,934
GBP Swap 10Y	4,861	0,060	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	3,361	0,065	3,381	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2026		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,78	0,03	3,83	3,04	58
Deutschland	3,20	0,02	3,23	2,61	-
Frankreich	3,96	0,01	4,02	3,17	77
Griechenland	3,85	0,05	3,92	3,18	65
Italien	4,00	0,04	4,05	3,21	81
Niederlande	3,30	0,01	3,35	2,73	11
Portugal	3,52	0,02	3,56	2,92	32
Spanien	3,63	0,03	3,66	2,96	43

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,476	0,000	7,476	7,466
EURSEK	11,106	0,054	11,110	10,506
EURCNH	7,832	-0,009	8,349	7,691
EURHKD	9,129	-0,019	9,322	8,892
EURSGD	1,481	-0,001	1,511	1,468
EURNZD	1,962	0,008	2,042	1,949
GBPUSD	1,359	-0,005	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Non-Financials (5)*	73	-1	-1	-1	88	70
Automobiles & Parts	86	-1	-1	-1	108	75
Chemicals	63	-1	-1	-6	86	62
Construction & Materials	67	-1	-1	-3	86	65
Food & Beverage	62	-1	-1	-1	77	61
Health Care	66	-1	-1	-2	82	65
Industrial Goods & Serv.	62	-1	-1	-5	81	61
Media	70	-1	-1	-1	90	67
Oil & Gas	77	-1	0	-5	95	77
Personal & Household G.	57	-1	-1	-5	76	57
Retail	85	-1	-1	14	93	66
Technology	89	0	0	11	98	76
Telecommunications	79	-1	0	1	92	74
Utilities	80	-1	-1	-1	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Financials (4)*	75	-1	-1	-5	97	74
Banks Sen. Preferred	50	-1	-1	-9	69	48
Banks Sen. Bail-in	69	-1	-1	-5	91	67
Insurance	102	-1	0	1	120	95
Real Estate	92	-1	-1	0	116	88
Main	51	0	-1	0	74	50
Crossover	245	-1	-6	2	363	240
Senior Financials	53	0	-1	-1	80	53
Sub Financials	86	0	-1	-7	139	85

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, LBBW Research

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Veröffentlichungsdatum: 27.08.2026 08:11

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart