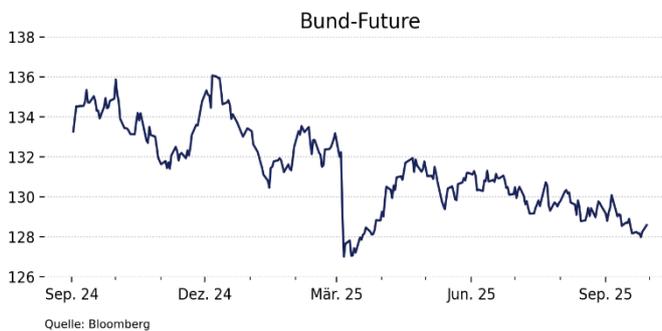


Marktdaten	29.09.2025	26.09.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	23.745,06	23.739,47	19.909,14	19,3
MDAX	30.117,57	29.986,85	25.589,06	17,7
TECDAX	3.618,95	3.589,64	3.417,15	5,9
EURO STOXX 50	5.506,85	5.499,70	4.895,98	12,5
STOXX 50	4.609,71	4.605,20	4.308,63	7,0
DOW JONES IND.	46.316,07	46.247,29	42.544,22	8,9
S&P 500	6.661,21	6.643,70	5.881,63	13,3
MSCI World	4.288,36	4.276,23	3.707,84	15,7
MSCI EM	1.339,71	1.325,58	1.075,47	24,6
NIKKEI 225	45.043,75	45.354,99	39.894,54	12,9
Euro in USD	1,1728	1,1703	1,0356	13,2
Euro in YEN	174,24	174,95	162,77	7,0
Euro in GBP	0,873	0,8731	0,8275	5,5
Bitcoin (USD)	114.307,95	109.556,67	94.338,42	21,2
Gold (USD)	3.829,88	3.759,98	2.624,50	45,9
Rohöl (Brent ICE USD)	67,97	70,13	74,64	-8,9
Bund-Future	128,60	128,26	133,44	
Rex	125,00	124,80	125,89	
Umlaufrendite	2,62	2,65	2,31	
3M Euribor	2,016	2,00	2,714	
12M Euribor	2,189	2,179	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,707	2,746	2,367	
Bund-Rendite 20J.	3,181	3,231	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,139	4,176	4,569	
CO2 Emissionsrechte	76,79	75,98	73,00	5,2

Quelle: Bloomberg

### Charts



### Termine

Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur/Sektor:</b>					
01:50		JP	Industrieproduktion sa M/M, vorl.	Aug P	-0,7%
03:30		CN	CFLP PMI Manufacturing	Sep	49,8
03:45		CN	RatingDog China Manufacturing	Sep	50,1
06:30		AU	RBA-Zinsentscheidung		3,60%
08:00		DE	Einzelhandelsumsätze sa M/M	Aug	0,1%
08:00		DE	Einzelhandelsumsätze nsa Y/Y	Aug	-0,7%
08:00		DE	Importpreise M/M	Aug	-0,2%
08:00		DE	Importpreise Y/Y	Aug	-1,3%
08:00		GB	BIP sa Q/Q, endg.	Q2	0,3%
08:00		GB	BIP sa Y/Y, endg.	Q2	1,2%
09:00		CH	KOF-Konjunkturbarometer	Sep	95,1
09:55		DE	Arbeitslosenquote sa	Sep	6,3%
09:55		DE	Arbeitslosigkeit Veränderung sa M/M	Sep	7k
14:00		DE	CPI M/M, vorl.	Sep P	0,1%
14:00		DE	CPI Y/Y, vorl.	Sep P	2,3%
14:00		DE	HVPI M/M, vorl.	Sep P	0,0%
14:00		DE	HVPI Y/Y, vorl.	Sep P	2,2%
14:30		EU	EZB-Präsidentin Lagarde in Helsinki		
15:00		US	Case Shiller HPI 20 M/M	Jul	-0,1%
15:45		US	Chicago Index	Sep	42,5
16:00		US	Verbrauchervertrauen Conf. Board	Sep	95,0
19:00		EU	EZB-Ratsmitglied Nagel in London		
19:30		US	Fed's Goolsbee spricht in Chicago	19:30	USA
<b>Unternehmen /Sektor</b>					
07:00		DE	Hornbach Holding	Halbjahreszahlen	

### Marktumfeld

- // **Chinas Industriegewinne** sind im August wieder auf den Wachstumspfad zurückgekehrt. Laut Daten des Nationalen Statistikamtes legten die Industriegewinne im August im Jahresvergleich um 20,4% zu und kehrten damit den Rückgang von 1,5% im Juli um. In den ersten 8 Monaten des Jahres ergab sich damit ein Plus von 0,9%. Der scharfe Wettbewerb in der Auto- und Solarbranche sowie in anderen wichtigen Industriesektoren belastet jedoch die Margen der Unternehmen. Die Firmen versuchen, sich mit Preiskämpfen gegenseitig auszustechen. So fiel der Quartalsgewinn des Elektroautobauers BYD zum 1. Mal seit 3,5 Jahren.
- // **Deutschland** hat im vergangenen Jahr für die internationale **Klimafinanzierung** eine Rekordsumme von 11,8 Mrd. EUR bereitgestellt. Dies teilten das Entwicklungs- und das Umweltministerium mit. Davon stammten 6,1 Mrd. EUR aus Haushaltsmitteln. Die international zugesagte Zielmarke von jährlich mindestens 6 Mrd. EUR sei damit übertroffen worden. Erstmals sei es zudem gelungen, mehr als 1 Mrd. EUR aus privaten Mitteln für Investitionen in Klimaschutz zu mobilisieren. Die Zahlen für 2024 wurden nun an die EU-Kommission gemeldet. Sie werden entlang internationaler Kriterien erst im Nachhinein berichtet.
- // **Tagesausblick:** Heute steht ein volles Paket v. a. an deutschen Konjunkturdaten bereit. Neben den vorläufigen Inflationszahlen für September stehen auch Arbeitsmarktdaten und Einzelhandelsumsätze (August) auf dem Programm. Die Zinssenkungserwartungen an den Märkten hatten sich seit der letzten EZB-Sitzung bereits defensiver entwickelt, entsprechend sensibel würde eine Reaktion auf eine unschöne Überraschung heute bei der Teuerung ausfallen. Daneben richtet sich der Blick auf der anderen Seite des Atlantiks vor allem auf das US-Verbrauchervertrauen während aus China gemischte Signale aus den Umfrageergebnissen unter Einkaufsmanagern erwartet werden.

### Aktienmärkte

- // Dem **deutschen Leitindex** fiel es zum Wochenstart schwer, eine klare Richtung zu finden. Nach einigen Kursschwankungen verabschiedete sich der DAX mit einem minimalen Plus von 0,02%.
- // DAX +0,02%; MDAX +0,44%; TecDAX +0,82%
- // Anleger an der **Wall Street** zeigten sich zum Wochenstart zuversichtlich. Dafür sorgte u. a. die Ankündigung eines Treffens von US-Präsident Trump mit führenden Demokraten und Republikanern, um den Streit über die Staatsfinanzierung zu lösen und einen teilweisen Stillstand der US-Verwaltung abzuwenden. Bei den Einzelwerten stand u. a. MoonLake im Fokus. Das Biotechunternehmen brach nach enttäuschenden Ergebnissen einer Medikamenstudie um fast 90% ein.
- // Dow + 0,15%; S&P 500 +0,26%; Nasdaq Comp. +0,48%

### Unternehmen

- // Die italienische Werft Fincantieri baut 2 **neue Kreuzfahrtschiffe** für die Reederei **TUI Cruises**. Die Auslieferung der Schiffe sei für die Jahre 2031 und 2032 geplant, teilte das Unternehmen mit. Der Auftragswert liege über dem einer früheren Absichtserklärung mit Marella Cruises, bewege sich jedoch innerhalb eines am 31. März genannten Rahmens. Damals hatte TUI den Bau von 2 neuen Schiffen für seine britische Kreuzfahrttochter Marella angekündigt und das Ordervolumen mit mehr als 2 Mrd. EUR beziffert.
- // Der Baukonzern **Porr** erwartet erst ab 2027 nennenswerte Aufträge aus dem **Infrastrukturpaket** der deutschen Bundesregierung. Sichtbare Effekte aus dem milliardenschweren Programm dürften sich frühestens dann ergeben.
- // Der weltgrößte Prothesenhersteller **Ottobock** soll bei seinem **Börsengang** mit bis zu 4,2 Mrd. EUR bewertet werden. Die Aktien des Familienunternehmens aus dem niedersächsischen Duderstadt werden von heute an bis zum 7. Oktober in einer Spanne von 62 bis 66 EUR angeboten. Die Erstnotiz an der Frankfurter Börse ist für den 9. Oktober geplant. Insgesamt läge der Emissionserlös zwischen 766 und 808 Mio. EUR, 100 Mio. davon gehen an das Unternehmen selbst.
- // Der Energiekonzern **OMV** baut eine der größten Elektrolyseanlagen Europas für **grünen Wasserstoff**. Das Unternehmen legte den Grundstein für die 140-Megawatt-Anlage in Bruck an der Leitha, rund 45 Kilometer südöstlich von Wien. Sie soll ab Ende 2027 jährlich bis zu 23.000 Tonnen grünen Wasserstoff erzeugen.

### Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** gaben zum Wochenaufstart nach. Grund: Das erweiterte Ölkartell Opec+ erwägt eine erneute Anhebung der Fördermenge im November.
- // Die wieder aufgeflammte Hoffnung auf weitere Zinssenkungen in den USA hat beim **Goldpreis** zu einem neuen Rekord geführt.

**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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 30. September 2025**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712