

NORD/LB am Morgen

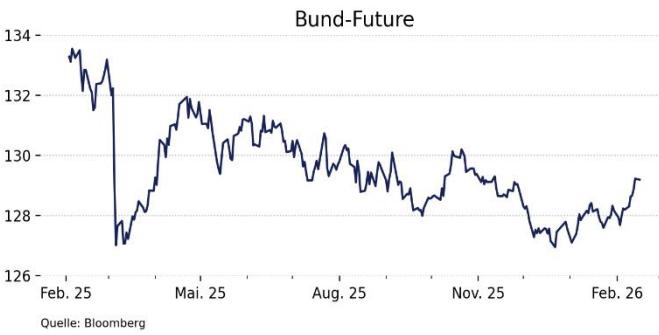
17. Februar 2026

Marktdaten

	16.02.2026	13.02.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.800,91	24.914,88	24.490,41	1,3
MDAX	31.364,56	31.299,04	30.617,67	2,4
TECDAX	3.654,00	3.655,33	3.622,27	0,9
EURO STOXX 50	5.978,88	5.985,23	5.791,41	3,2
STOXX 50	5.154,01	5.146,66	4.918,02	4,8
DOW JONES IND.	49.500,93	49.500,93	48.063,29	3,0
S&P 500	6.836,17	6.836,17	6.845,50	-0,1
MCSI World	4.508,07	4.509,69	4.430,38	1,8
MSCI EM	1.557,86	1.555,12	1.404,37	10,9
NIKKEI 225	56.842,00	56.941,97	50.339,48	12,9
Euro in USD	1,185	1,1868	1,1745	0,9
Euro in YEN	181,81	181,18	183,58	-1,0
Euro in GBP	0,8696	0,8694	0,8717	-0,2
Bitcoin (USD)	68.849,76	68.824,96	87.598,39	-21,4
Gold (USD)	4.980,38	5.042,04	4.319,37	15,3
Rohöl (Brent ICE USD)	68,65	67,75	60,85	12,8
Bund-Future	129,20	129,23	127,57	
Rex	125,03	125,00	124,38	
Umlaufrendite	2,69	2,70	2,78	
3M Euribor	1,999	1,999	2,026	
12M Euribor	2,236	2,248	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,754	2,755	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,328	3,328	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,045	4,048	4,167	
CO2 Emissionsrechte	69,18	70,68	87,37	-20,8

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose
NORD/LB					
08:00		DE	CPI M/M, endg.	Jan F	0,1%
08:00		DE	CPI YY, endg.	Jan F	2,1%
08:00		DE	HVPI M/M, endg.	Jan F	-0,1%
08:00		DE	HVPI YY, endg.	Jan F	2,1%
08:00		GB	Arbeitslosenquote sa	Dez	5,1%
11:00		DE	ZEW Konjunkturerwartungen	Feb	74,3
11:00		DE	ZEW Lagebeurteilung	Feb	-66,5
11:00		EU	ZEW Konjunkturerwartungen	Feb	48,9
14:30		US	Empire State Manufacturing Survey	Feb	7,5
16:00		US	NAHB Wohnungsmarkt-Index	Feb	39
18:45		US	Fed's Barr spricht in New York		
20:30		US	Fed's Daly spricht in San Jose		
Unternehmen					
07:00		DE	Norma	GJ	
07:30		DE	Ottobock	GJ	
08:00		GB	InterContinental Hotels	GJ	
08:00		IR	Medtronic	Q3	
08:00		IR	Kerry Group	GJ	
17:45		FR	Carrefour	GJ	
22:00		AU	BHP Group	HJ	

Marktumfeld

Die Stimmung im **deutschen Wohnungsbau** hat sich zum Jahresauftakt leicht aufgehellt. Das Ifo-Geschäftsclima verbesserte sich im Januar auf minus 20,9 Punkte nach minus 22,7 im Vormonat. Sowohl die Einschätzung der laufenden Geschäfte als auch die Erwartungen fielen etwas weniger pessimistisch aus. Im operativen Geschäft bleibt die Lage jedoch angespannt. Der Anteil der Wohnungsbauunternehmen mit Auftragsmangel stieg auf knapp 50%, während Projektabsagen nahezu unverändert blieben. Zusätzlich dämpfte die winterliche Witterung die Bauaktivität. Belastend wirken weiterhin hohe Kosten, wenngleich die Branche auf Impulse durch staatliche Infrastrukturinvestitionen setzt. Für 2026 wird mit einem moderatem Umsatzwachstum von 2,5% gerechnet.

Im Dezember ging die saisonbereinigte **Industrieproduktion** laut Eurostat gegenüber November im **Euroraum** um 1,4% und in der **EU** um 0,8% zurück. Im Vormonat war sie im Euroraum noch um 0,3% gestiegen, in der EU um 0,1% gesunken. Im Jahresvergleich legte die Industrieproduktion im Euroraum um 1,2% und in der EU um 1,4% zu. Im Gesamtjahr 2025 stieg die durchschnittliche Industrieproduktion in beiden Regionen um 1,5%. Die stärksten monatlichen Rückgänge verzeichneten die Slowakei, Deutschland und Spanien, während Luxemburg, Schweden und Malta die größten Zuwächse erzielten.

In Q4 2025 stiegen die **Unternehmensneugründungen** in der **EU** gegenüber Q3 um 0,5%, während die **Insolvenzen** um 2,5% zunahmen. Zuwächse bei Neugründungen gab es in fünf von acht Wirtschaftssektoren, insbesondere in Information und Kommunikation, der Industrie sowie im Gastgewerbe. Rückgänge verzeichneten Handel, Bau und Verkehr. Die Zahl der Insolvenzen stieg in sechs von acht Sektoren, am stärksten im Gastgewerbe, in Information und Kommunikation sowie im Verkehr. Rückläufige Insolvenzen gab es im Handel und im Finanzsektor.

Tagesausblick: Heute wird das Stimmungsbarometer des ZEW wichtig für die Märkte, was vor allem Implikationen für Deutschland und die Eurozone hat. Wir gehen sowohl bei den Konjunkturerwartungen in beiden vorgenannten Regionen als auch bei der Lagebeurteilung für Deutschland von steigenden Werten aus, was durchaus die zunehmend positive Erwartungshaltung auf die Weltlage widerspiegeln könnte.

Renten- und Aktienmärkte

Bei deutschen **Bundesanleihen** gab es gestern kaum Bewegung. Die Kursgewinne aus der Vorwoche konnten sich festigen.

In Europa verlief der **Aktienhandel** gestern uneinheitlich. Es fehlten Impulse aus den USA (Washington's Birthday) und China (Neujahrsfest). In Deutschland versuchte der DAX zwar einen kurzen Anlauf auf die Marke von 25.000 Punkten, letztlich schloss der Index aber fast ein halbes Prozent tiefer. Auslöser für den Rückgang waren starke Kursverluste bei Siemens. Nach Rekordständen machten sich auch hier KI-Sorgen insbesondere mit Blick auf Industriesoftware breit. Weitere Verlierer waren Titel aus der Chemiebranche. Gesucht waren dagegen Banken- und Versicherungsaktien, die zuletzt aus Sorgen über die Umwälzung der Geschäftsmodelle durch Künstliche Intelligenz belastet wurden.

DAX -0,46%; MDAX +0,21%; TecDAX -0,04%

Unternehmen

Hapag-Lloyd hat eine verbindliche Vereinbarung zur Übernahme von 100% der Aktien der israelischen Reederei **ZIM Integrated Shipping Services Ltd.** unterzeichnet. Der vereinbarte Kaufpreis beträgt USD 35,00 je Aktie in bar, was einer Gesamtbewertung von rd. USD 4,2 Mrd. entspricht. Die Finanzierung soll aus vorhandenen liquiden Mitteln sowie einer externen Finanzierung von bis zu USD 2,5 Mrd. erfolgen. ZIM soll im Zuge einer Verschmelzung als vollständig konsolidierte Tochtergesellschaft erhalten bleiben. Der Vollzug steht unter mehreren aufschiebenden Bedingungen, darunter regulatorische Genehmigungen, die Zustimmung der ZIM-Hauptversammlung sowie Freigaben des Staates Israel. Der Abschluss der Transaktion wird – vorbehaltlich dieser Genehmigungen – bis Ende 2026 erwartet. Mit dem Erwerb der weltweit zehntgrößten Containerlinienreederei würde Hapag-Lloyd seine Position als fünftgrößter Anbieter weiter sichern.

Rohstoffe und Devisen

Geopolitische Entspannungssignale aus dem Iran sowie feiertagsbedingt geringe Umsätze in den USA und Asien lasteten gestern auf den **Gold- und Silberpreisen**.

Der **Devisenmarkt** handelte zum Wochenstart ruhig und lethargisch.

NORD/LB am Morgen

17. Februar 2026

Wichtige Hinweise:

Dieses **Informationseschreiben** (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“), Sonnenmannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleitungsaufsicht („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 emittentspezifisch 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 Finanzinstrumentes 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

Verkaufentscheidung 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: 17. Februar 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