

NORD/LB am Morgen

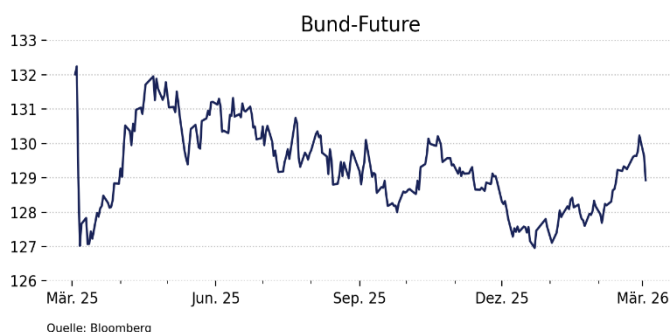
4. März 2026

Marktdaten

	03.03.2026	02.03.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	23.790,65	24.638,00	24.490,41	-2,9
MDAX	29.801,02	30.863,12	30.617,67	-2,7
TECDAX	3.617,31	3.721,86	3.622,27	-0,1
EURO STOXX 50	5.771,73	5.986,93	5.791,41	-0,3
STOXX 50	5.036,59	5.201,94	4.918,02	2,4
DOW JONES IND.	48.501,27	48.904,78	48.063,29	0,9
S&P 500	6.816,63	6.881,62	6.845,50	-0,4
MCSI World	4.456,84	4.532,51	4.430,38	0,6
MSCI EM	1.527,62	1.585,78	1.404,37	8,8
NIKKEI 225	55.507,61	57.724,00	50.339,48	10,3
Euro in USD	1,1605	1,1689	1,1745	-1,2
Euro in YEN	183,03	183,99	183,58	-0,3
Euro in GBP	0,8699	0,8723	0,8717	-0,2
Bitcoin (USD)	68.116,16	68.847,91	87.598,39	-22,2
Gold (USD)	5.116,92	5.349,81	4.319,37	18,5
Rohöl (Brent ICE USD)	81,40	77,74	60,85	33,8
Bund-Future	128,93	129,63	127,57	
Rex	124,76	125,49	124,38	
Umlaufrendite	2,60	2,60	2,78	
3M Euribor	2,035	2,026	2,026	
12M Euribor	2,232	2,229	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,752	2,712	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,291	3,265	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,061	4,033	4,167	
CO2 Emissionsrechte	73,33	70,57	87,37	-16,1

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
CET		Konjunktur		
01:30	AU	BIP sa Q/Q	Q4	0,4%
01:30	AU	BIP sa Y/Y	Q4	2,1%
02:30	CN	CFLP PMI Manufacturing	Feb	49,8
08:30	CH	CPI M/M	Feb	0,4%
08:30	CH	CPI Y/Y	Feb	-0,1%
09:55	DE	HCOB PMI Services, endg.	Feb F	53,4
09:55	DE	HCOB PMI Composite, endg.	Feb F	53,1
10:00	EU	HCOB PMI Services, endg.	Feb F	51,8
10:00	EU	HCOB PMI Composite, endg.	Feb F	51,9
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services	Feb F	53,9
11:00	EU	Arbeitslosenquote sa	Jan	6,2%
11:00	EU	PPI M/M	Jan	0,2%
11:00	EU	PPI Y/Y	Jan	-2,7%
14:15	US	ADP Beschäftigungsänderung	Feb	20k
10:40	EU	EZB-Vizepräsident de Guindos spricht in Frankfurt		
16:00	US	ISM PMI Services	Feb	53,0
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	Evonik	Jahreszahlen	
07:30	DE	Bilfinger	Jahreszahlen	
07:30	DE	Bayer	Jahreszahlen	
07:30	DE	Symrise	Jahreszahlen	
07:30	DE	Adidas	Jahreszahlen	
07:30	DE	Continental	Jahreszahlen	
07:30	DE	Sixt	Jahreszahlen	
18:00	DE	Patrizia	Jahreszahlen	
10:00	DE	Maschinenbauverband VDMA zum Auftragsingang 01/26		

Marktumfeld

- // Die **Inflation im Euroraum** hat bereits vor dem Ende Februar aus-gebrochenen Nahost-Krieg überraschend angezogen. Waren und Dienstleistungen verteuerten sich im vorigen Monat um durchschnittlich 1,9% im Vergleich zum Vorjahresmonat, wie das EU-Statistikamt Eurostat in einer ersten Schätzzahl mitteilte. Experten hatten für Februar mit einer Stabilisierung auf dem Vormonatniveau von 1,7% gerechnet. Die EZB strebt eine Teuerungsrate von 2,0% an, die als optimal für die Wirtschaft im Währungsraum gilt.
- // **Tagesausblick:** Zur Wochenmitte wird u. a. noch einmal auf Einkaufsmanagerdaten aus den USA geblickt. Denn nach den gestrigen Signalen einer anhaltenden Industrieschwäche rücken heute die ISM-Stimmungsdaten der Dienstleister in den Mittelpunkt. Passend dazu stehen auch aktuelle Daten zur ADP-Beschäftigungsänderung im Februar an, die einen ersten Vorgeschmack auf den offiziellen Arbeitsmarktbericht liefert. Daneben greifen Marktteilnehmer Äußerungen von Notenbankern zu aktuellen Themen derzeit dankbar auf, wie zuletzt die Kommentare von EZB-Chefvolkswirt Lane gezeigt haben. Heute spricht EZB Vizepräsident De Guindos in Frankfurt. Und wer sich gleich bei einem morgendlichen Cafe einen Überblick über die Ertragskraft und Aussichten deutscher Unternehmen verschaffen möchte, dem empfiehlt sich, einen Blick auf die Jahresdaten diverser Unternehmen zu werfen. Bilfinger, Bayer, Symrise, Adidas, Continental und Sixt bieten bereits um 07:30 Uhr einen interessanten Sektoren-Mix.

Aktienmärkte

- // Der **DAX** beschleunigte gestern seine Talfahrt und büßte zum Handelsende 3,44% auf 23.790,65 Punkte ein. Mit dem deutlichen Rutsch unter die 100- und 200-Tage-Durchschnittslinien trübte sich auch das langfristige Chartbild ein. Unter den Anlegern geht wegen des amerikanisch-israelischen Kriegs gegen den Iran weiter die Sorge vor einer Energiekrise um. Der deutsche Leitindex hängt seit Montag quasi am Gaspreis. Steigt dieser, geben die Aktienkurse nach; gibt der Gaspreis etwas nach, stabilisieren sich auch die Aktienkurse etwas. Entscheidend für die Marktstimmung ist, wie sehr sich der Konflikt ausweit, wie lange er dauert, wie die übrigen Großmächte auf den Angriff reagieren und wie stark die Energiepreise steigen. MDAX -3,44%; TecDAX -2,81% Dow Jones -0,82%; S&P 500 -0,94%; Nasdaq Comp. -1,02%

Unternehmen

- // Der Logistikkonzern **Kühne+Nagel** rechnet durch den Konflikt im Nahen Osten mit Engpässen bei der Luftfracht. „Wir sehen, dass etwa 18% der weltweiten Kapazität in der Luftfracht durch die jetzige Situation gegroundet ist“, sagte Konzernchef Paul. Er rechne damit, dass es wegen der fehlenden Kapazität in rund einer Woche in Asien für Fracht in Richtung USA und v. a. in Richtung Europa zu einem Rückstau kommen werde.
- // **Beiersdorf** (Schlusslicht im DAX -20,13%) verliert weiter an Wachstumstempo. Beim Aushängeschild Nivea läuft es nicht mehr so rund wie in den vergangenen Jahren. Im lfd. Jahr rechnet Konzernchef Warnery nun mit einem weiter volatilen Marktumfeld - und einer leicht sinkenden Gewinnmarge. Im vergangenen Jahr verzeichnete der Konsumgüterkonzern einen Umsatz von 9,9 Mrd. EUR bei einem organischen Umsatzplus von 2,4%.
- // Nach dem Streit des KI-Entwicklers **Anthropic** mit dem US-Verteidigungsministerium beenden weitere US-Ministerien die Zusammenarbeit mit dem Startup. Am Freitag hatte US-Präsident Trump allen Bundesbehörden die Nutzung von Anthropic-Produkten untersagt. Das auf KI spezialisierte US-Softwarehaus will die Entscheidung vor Gericht anfechten. Vorangegangen war ein Streit zwischen Anthropic und dem US-Verteidigungsministerium. Das Unternehmen weigert sich, Sicherheitsmechanismen für den militärischen Einsatz seiner KI zu entfernen. Es fordert zudem Garantien, dass seine Produkte nicht für vollständig autonome Waffen oder zur Massenüberwachung im Inland eingesetzt werden. Daher stuft das Ministerium den KI-Entwickler als sogenanntes Lieferkettenrisiko ein. Mit diesem Etikett werden üblicherweise Unternehmen aus gegnerischen Nationen versehen.

Rohstoffe und Devisen

- // Die **Ölpreise** büßten einen Großteil ihrer Tagesgewinne ein, nachdem die USA zuletzt einen Schutz für Öltanker signalisiert hat. Dadurch entfernten sich die Preise wieder deutlich von ihren Tageshochs. Zuletzt lag der Preis für die Sorte Brent bei 80,26 USD. Das sind noch 2,52 USD mehr als am Vortag und gut 7 USD mehr als zu Beginn des Iran-Kriegs.
- // Der **EUR** hat sich aus dem selben Grund wie die Ölpreise im US-Handel ein Stück von seinen Verlusten zum USD erholt.

NORD/LB am Morgen

4. März 2026

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: 4. März 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