

NORD/LB am Morgen

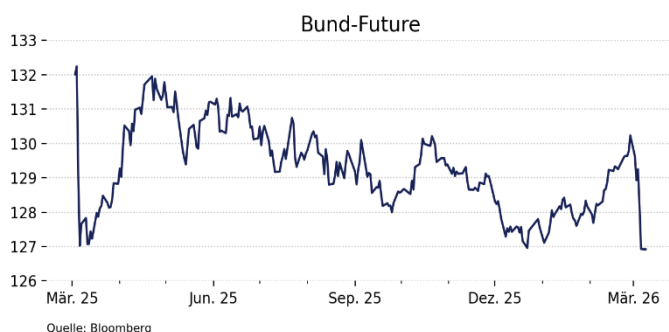
10. März 2026

Marktdaten

	09.03.2026	06.03.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	23.409,37	23.591,03	24.490,41	-4,4
MDAX	28.875,10	29.482,78	30.617,67	-5,7
TECDAX	3.565,41	3.607,48	3.622,27	-1,6
EURO STOXX 50	5.685,20	5.719,90	5.791,41	-1,8
STOXX 50	4.972,97	4.991,01	4.918,02	1,1
DOW JONES IND.	47.740,80	47.501,55	48.063,29	-0,7
S&P 500	6.795,99	6.740,02	6.845,50	-0,7
MCSI World	4.417,80	4.407,04	4.430,38	-0,3
MSCI EM	1.454,57	1.499,72	1.404,37	3,6
NIKKEI 225	53.487,19	55.620,84	50.339,48	6,3
Euro in USD	1,1616	1,1618	1,1745	-1,1
Euro in YEN	183,39	183,29	183,58	-0,1
Euro in GBP	0,8654	0,8663	0,8717	-0,7
Bitcoin (USD)	68.451,23	68.216,15	87.598,39	-21,9
Gold (USD)	5.134,99	5.171,74	4.319,37	18,9
Rohöl (Brent ICE USD)	91,33	92,69	60,85	50,1
Bund-Future	126,92	126,93	127,57	
Rex	124,32	124,36	124,38	
Umlaufrendite	2,84	2,79	2,78	
3M Euribor	2,078	2,049	2,026	
12M Euribor	2,367	2,323	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,859	2,86	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,356	3,353	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,109	4,138	4,167	
CO2 Emissionsrechte	70,90	70,57	87,37	-18,9

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
CET		Konjunktur		
07:00	JP	BIP sa Q/Q	Q4	0,3%
08:00	DE	Exporte sa M/M	Jan	-1,5%
08:00	DE	Importe sa M/M	Jan	0,5%
15:00	US	Hauswiederverkäufe	Feb	3,9 Mio.

		Unternehmen/Sektor	
07:00	CH	Lindt & Sprüngli	GJ
07:30	DE	Volkswagen AG	GJ
07:30	DE	Hugo Boss	GJ
08:00	DE	Deutsche Beteiligungs AG	GJ
09:00	FR	Renault	Group Strategy Day
10:30	CH	Roche	HV
12:00	DE	Biontech	Q4
21:00	US	Oracle	Q3

Marktumfeld

- // Die preisbereinigte **Produktion** im Produzierenden Gewerbe in Deutschland sank im Januar m/m um 0,5% und lag 1,2% unter Vorjahr. Belastend wirkten vor allem starke Rückgänge bei Metallzeugnissen, Pharma und Elektronik, während die wetterbedingt höhere Energieerzeugung stützte; die Industrieproduktion ohne Energie und Bau fiel um 2,5% m/m und 2,6% y/y.
- // Der preisbereinigte **Auftragseingang** im deutschen Verarbeitenden Gewerbe brach im Januar um 11,1% m/m ein, nach einem durch Großaufträge verzerrt hohen Dezemberebeneau. Ohne Großaufträge lag der Rückgang bei lediglich 0,4%; im weniger volatilen Dreimonatsvergleich ergibt sich ein Plus von 7,4% (ohne Großaufträge +1,5%).
- // Der Iran-Krieg hat den Konjunkturoptimismus der Investoren deutlich gedämpft: Der **Sentix-Index** für die Euro-Zone fiel im März um 7,3 Punkte auf -3,1, für Deutschland um 5,2 Punkte auf -12,1. Damit endete die zuvor dreimonatige Erholung.
- // Der **Lkw-Verkehr** auf deutschen Autobahnen hat im Februar zugelegt und sendet ein **positives Konjunktursignal**. Die mautpflichtige Fahrleistung stieg saison- und kalenderbereinigt um 0,7% m/m und 1,5% y/y.
- // Der Krieg im Nahen Osten beeinflusst die globale **Rohölversorgung**. 2025 kamen 6,1% der deutschen Rohölimporte – 4,6 Mio. Tonnen von insgesamt 75,7 Mio. Tonnen – aus dieser Region, vor allem aus Irak, den Vereinigten Arabischen Emiraten, Saudi-Arabien und Israel. Andere Staaten wie Oman, Katar, Kuwait oder Iran lieferten 2025 kein Rohöl nach Deutschland. Wichtigste Lieferländer waren Norwegen mit 16,6%, gefolgt von den USA (16,4%) und Libyen (13,8%). In der EU stammten 13% des importierten Rohöls aus dem Nahen Osten.
- // **Tagesausblick:** Auch wenn die Konjunkturdaten in dieser Woche sicherlich eher eine Nebenrolle einnehmen, dürfte heute ein Seitenblick auf die frischen deutschen Außenhandelsdaten für den Januar geworfen werden. Aktualisierte BIP-Zahlen aus Japan für Q4/2025 werden ebenfalls über die Ticker laufen.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Ölpreisexplosion vom Wochenende sorgte gestern zunächst für ein kleines Beben an den **Aktienmärkten**. Der **DAX** fiel um knapp 3% unter die Marke von 23.000 Punkten. Im Handelsverlauf grenzte Rohöl den Preisanstieg aber deutlich ein und der DAX ging mit einem versöhnlichen Minus von rd. 0,8% mit 23.409 Punkten aus dem Handel.
- // DAX -0,77%; MDAX -2,06%; TecDAX -1,17%
- // Auch die **Wall Street** startete tiefrot. Nachdem Gerüchte über die Lockerung von Ölsanktionen aufkamen, die später von Präsident Trump, ohne weitere Details zu nennen, bestätigt wurden, schlossen die Indizes sogar im Plus.
- // Dow Jones +0,50%; S&P 500 +0,83%; Nasdaq Comp. +1,38%
- // An den europäischen **Rentenmärkten** machte sich das Inflationsgepenst breit. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg auf bis zu 2,87%. In den USA konnten Staatsanleihen nach anfänglichen Verlusten dagegen mit leichten Kursgewinnen aus dem Handel gehen.

Unternehmen

- // **Gea** strebt 2026 ein organisches Umsatzwachstum von 5-7% und eine EBITDA-Marge von 16,6-17,2% an. 2025 legte der Auftrags-eingang um 6,7% auf EUR 5,9 Mrd. zu, der Umsatz wuchs organisch um 3,7%; die EBITDA-Marge lag bei 16,5% (vor Restrukturierung). Die Dividende soll auf EUR 1,30 (Vj.: EUR 1,15) je Aktie steigen.
- // Der Konsumgüterkonzern **Henkel** übernimmt in den USA die schnell wachsende Haarpflegemarke „Not Your Mother's“ und stärkt damit sein Nordamerika-Geschäft. Die Marke erzielte 2025 einen Umsatz von rund EUR 190 Mio. bei zweistelligem Wachstum. Finanzielle Details wurden nicht genannt, die Behörden müssen der Übernahme noch zustimmen. Zuletzt hatte Henkel die Klebstoffsparte bereits durch zwei Zukäufe erweitert.

Rohstoffe und Devisen

- // Die **Ölpreise** reagierten nach ihrem Höhenflug bis knapp zur Marke von USD 120 je Barrel (Brent) gestern Abend auf Aussagen Trumps zu einer Sanktionslockerung sowie einem möglichen baldigen Kriegsende und sanken in Richtung USD 90. Trotzdem dürfte die Lage hier in den nächsten Tagen volatil sein.
- // Parallel zum Öl kam es auch zu kräftigen Aufschlägen beim europäischen **Gaspreis**. Der entsprechende Future stieg zeitweise auf den höchsten Stand seit mehr als drei Jahren und legte in der Spitze um fast 19% EUR 63,00 je Megawattstunde zu.

NORD/LB am Morgen

10. 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: 10. 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