

NORD/LB am Morgen

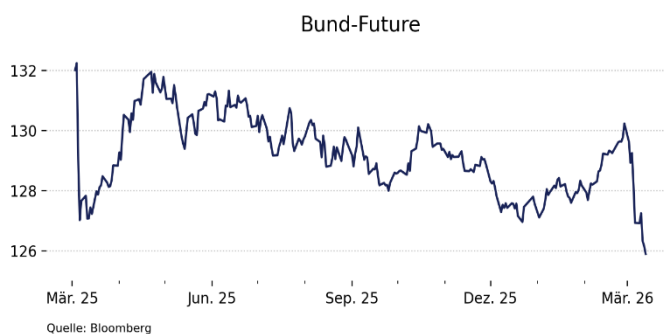
16. März 2026

Marktdaten

	13.03.2026	12.03.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	23.447,29	23.589,65	24.490,41	-4,3
MDAX	28.819,46	29.243,41	30.617,67	-5,9
TECDAX	3.574,39	3.579,36	3.622,27	-1,3
EURO STOXX 50	5.716,61	5.748,89	5.791,41	-1,3
STOXX 50	4.976,65	4.992,56	4.918,02	1,2
DOW JONES IND.	46.558,47	46.677,85	48.063,29	-3,1
S&P 500	6.632,19	6.672,62	6.845,50	-3,1
MCSI World	4.329,54	4.362,71	4.430,38	-2,3
MSCI EM	1.469,47	1.492,11	1.404,37	4,6
NIKKEI 225	53.819,61	54.452,96	50.339,48	6,9
Euro in USD	1,1417	1,1526	1,1745	-2,8
Euro in YEN	182,36	183,33	183,58	-0,7
Euro in GBP	0,8632	0,8626	0,8717	-1,0
Bitcoin (USD)	70.904,29	71.198,48	87.598,39	-19,1
Gold (USD)	5.019,49	5.105,99	4.319,37	16,2
Rohöl (Brent ICE USD)	103,14	100,92	60,85	69,5
Bund-Future	125,90	126,16	127,57	
Rex	123,68	123,84	124,38	
Umlaufrendite	2,88	2,88	2,78	
3M Euribor	2,157	2,15	2,026	
12M Euribor	2,522	2,456	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,983	2,957	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,465	3,442	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,277	4,255	4,167	
CO2 Emissionsrechte	69,16	68,73	87,37	-20,8

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
03:00	CN	Industriproduktion Y/Y	Jan-Feb	5,0%
03:00	CN	Einzelhandelsumsätze Y/Y	Jan-Feb	2,1%
13:30	US	Empire State Manufacturing Survey	Mär	0,0
14:15	US	Industriproduktion M/M	Feb	2,1%
14:15	US	Kapazitätsauslastung	Feb	77,0%
15:00	US	NAHB Wohnungsmarkt-Index	Mär	33

		Unternehmen/Sektor	
06:00	CH	Tecan	GJ + Capital Markets Day
07:15	DE	Hypoport	GJ
08:00	GB	Standard Life	GJ
08:30	TW	Foxconn Technology	Q4
16:00	DK	Carlsberg	HV

Marktumfeld

- // Die **Großhandelspreise** in Deutschland lagen im Februar 2026 um 1,2% über dem Vorjahresniveau und damit unverändert so hoch wie bereits im Januar und Dezember. Gegenüber Januar 2026 stiegen sie um 0,6%, wie das Statistische Bundesamt mitteilte.
- // Die **Erzeugerpreise landwirtschaftlicher Produkte** notierten im Januar 2026 um 10,1% unter dem Vorjahresniveau und setzten damit den Abwärtstrend fort. Gegenüber Dezember sanken sie um 2,3%. Während pflanzliche Erzeugnisse im Jahresvergleich um 11,9% günstiger waren, verbilligten sich Tiere und tierische Produkte um 8,9%. Besonders stark fielen erneut die Preise für Speisekartoffeln, die 49,8% unter dem Vorjahreswert lagen, im Monatsvergleich aber leicht (+1,7%) an.
- // Die saisonbereinigte **Industriproduktion** ist im Januar 2026 gegenüber Dezember 2025 sowohl im Euroraum (-1,5%) als auch in der EU (-1,6%) deutlich gesunken, nachdem sie bereits im Dezember rückläufig war. Im Jahresvergleich lag die Produktion im Euroraum um 1,2% und in der EU um 0,6% unter dem Niveau von Januar 2025.
- // Der Haushaltsstreit in den **USA** hat das Wachstum zum Jahresende deutlich stärker gedämpft als erwartet. Das **BIP** stieg in Q4 2025 hochgerechnet nur um 0,7% statt zuvor geschätzter 1,4%, nach 4,4% in Q3. Hauptgrund war der 43-tägige Shutdown, der laut Fed rund einen Prozentpunkt Wachstum kostete. Insgesamt wuchs die US-Wirtschaft 2025 um 2,2%, nach 2,8% im Jahr 2024.
- // Bei der **Inflation** in den **USA** zeigte sich dagegen zuletzt eine leichte Entspannung. Der an den Konsumgewohnheiten orientierte PCE-Index stieg im Januar im Jahresvergleich um 2,8% und damit etwas weniger als im Dezember (2,9%).
- // Der Klimaschutz in **Deutschland** kam 2025 kaum voran: Die **CO₂-Emissionen** sanken laut Bundesumweltministerium nur um 0,1% auf rund 649 Mio. Tonnen. Seit 1990 entspricht das zwar einem Minus von 48%, das Ziel einer Reduktion um 65% bis 2030 erfordert jedoch zusätzliche Maßnahmen, die Umweltminister Schneider am 25. März dem Kabinett präsentieren will.
- // **Wochenausblick:** Die März-Befragungsrunde des ZEW wird am Dienstag ein aktualisiertes Bild der Stimmung an den Finanzmärkten liefern. Die jüngsten Sentix-Daten deuten vor dem Hintergrund der Entwicklungen am Persischen Golf (im Grunde wenig überraschend) bereits einen Stimmungseinbruch unter Investoren an. Danach rücken die zahlreichen geldpolitischen Termine in den Vordergrund. Die Märkte blicken auf die Fed-Sitzung sowie die Entscheidungen der Bank of Japan, der Schweizerischen Nationalbank, der Bank of England und der EZB. Aufgrund der außerordentlich hohen Unsicherheit am aktuellen Rand wird allerdings übereilter Aktionismus derzeit wohl noch nicht viel Raum greifen können. Vielmehr werden Beobachter deshalb den verbalen Äußerungen der Notenbankler samt den Einschätzungen zu den neuerlichen Inflationsrisiken sehr genau folgen.

Aktienmärkte

- // Zum Wochenschluss überwogen an den **europäischen Aktienmärkten** die Sorgen vor einem länger andauernden Krieg im Nahen Osten und damit verbunden vor einer energiepreisbedingt steigenden Inflation. Entsprechend notierten die wichtigsten Indizes mit Verlusten.
- // DAX -0,60%; MDAX -1,45%; TecDAX -0,14%
- // Auch die **Wall Street** schloss nach Druck von den Ölpreisen etwas schwächer. Darüber hinaus kam es bei **Adobe** nach einem angekündigten Führungswechsel sowie bei **Meta** nach Verzögerungen bei einem neuen KI-Modell zu Belastungen.
- // Dow Jones -0,26%; S&P 500 -0,61%; Nasdaq Comp. -0,93%

Unternehmen

- // Der Bau- und Architektursoftwareanbieter **Nemetschek** will die Dividende für das vergangene Jahr deutlich von EUR 0,55 auf EUR 0,68 je Aktie anheben, die 13. Erhöhung in Folge. Die Ausschüttungssumme steigt damit auf EUR 78,5 Mio. Nach vorläufigen Zahlen legte der Umsatz 2025 um 20% auf EUR 1,19 Mrd. zu, während das währungsbereinigte EBITDA um 29% auf EUR 371 Mio. kletterte. Die EBITDA-Marge verbesserte sich auf 31,2%.

Devisen und Rohstoffe

- // Die **Rohölpreise** bestimmen weiter das Marktgeschehen. In Asien sind diese heute morgen erneut mit deutlichen Aufschlägen in die neue Handelswoche gestartet. Brent lag hier bei USD 105,90 je Fass und WTI bei USD 101,00.
- // Unterdessen verbilligten sich **Edelmetalle** und der **USD** zeigte weiter Stärke.

NORD/LB am Morgen

16. 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: 16. 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