

NORD/LB am Morgen

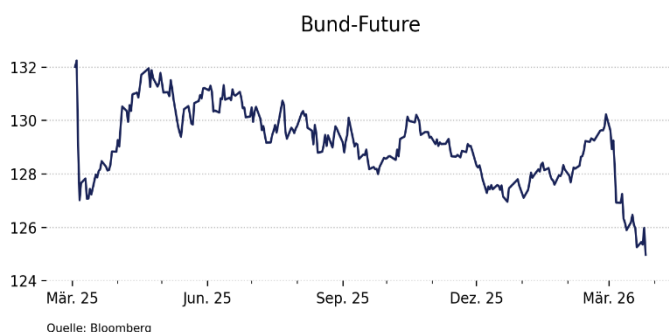
27. März 2026

Marktdaten

	26.03.2026	25.03.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	22.612,97	22.957,08	24.490,41	-7,7
MDAX	28.264,78	28.821,32	30.617,67	-7,7
TECDAX	3.423,19	3.477,52	3.622,27	-5,5
EURO STOXX 50	5.565,93	5.649,33	5.791,41	-3,9
STOXX 50	4.846,45	4.907,68	4.918,02	-1,5
DOW JONES IND.	45.960,11	46.429,49	48.063,29	-4,4
S&P 500	6.477,16	6.591,90	6.845,50	-5,4
MCSI World	4.241,31	4.309,89	4.430,38	-4,3
MSCI EM	1.448,41	1.472,58	1.404,37	3,1
NIKKEI 225	53.239,62	53.823,85	50.339,48	5,8
Euro in USD	1,1534	1,1563	1,1745	-1,8
Euro in YEN	184,17	184,30	183,58	0,3
Euro in GBP	0,865	0,8653	0,8717	-0,8
Bitcoin (USD)	68.877,49	71.243,01	87.598,39	-21,4
Gold (USD)	4.403,87	4.524,80	4.319,37	2,0
Rohöl (Brent ICE USD)	105,94	103,03	60,85	74,1
Bund-Future	124,98	125,98	127,57	
Rex	123,04	123,42	124,38	
Umlaufrendite	2,99	2,94	2,78	
3M Euribor	2,135	2,135	2,026	
12M Euribor	2,82	2,812	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,074	2,958	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,474	3,375	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,404	4,34	4,167	
CO2 Emissionsrechte	71,65	70,74	87,37	-18,0

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
15:00	US	Konjunktur		
16:30	US	Michigan Index	Mär F	55,5
16:40	US	Fed's Daly spricht in San Francisco		
	US	Fed's Paulson spricht in San Francisco		
Unternehmen/Sektor				
07:30	DE	Jungheinrich	Jahreszahlen	
07:30	DE	Sixt	Geschäftsbericht	
07:30	DE	GFT Technologies	Geschäftsbericht	
08:00	DE	Wüstenrot & Württembergische	Jahreszahlen	
10:00	DE	KfW-Bankengruppe	Bilanz-Pk	
10:00	DE	Randstad	HV	
11:00	DE	Deutsche Bahn	Bilanz-Pk	
11:00	ES	CaixaBank	HV	

Marktumfeld

- // Der Iran-Krieg und die Sorge vor steigenden Energiepreisen drücken die Stimmung der deutschen Verbraucher deutlich. Das Barometer für das **Konsumklima** für April sank auf minus 28,0 Pkt. und damit um 3,2 Zähler zum Vormonat. Während die Kauflaune noch weitgehend stabil ist, trüben sich vor allem die Erwartungen an das künftige Einkommen und die Konjunktur spürbar ein.
- // Die deutschen Verbraucher müssen sich der Bundesbank zufolge wegen gestiegener Energiepreise infolge des Iran-Kriegs auf eine höhere Teuerung einstellen. "Die **Inflationsrate** wird in den kommenden Monaten deutlich anziehen", heißt es in dem veröffentlichten Monatsbericht. Der höhere Rohölpreis verteuere kurzfristig insbesondere Kraftstoffe und Heizöl für die Verbraucher. "Infolgedessen dürfte die Inflationsrate in nächster Zeit deutlich in Richtung 3% ansteigen", so die Bundesbank. Zum Vergleich: Im Januar und Februar lag sie bei rund 2%.
- // Die Bundesregierung treibt die Einführung eines mit Milliardenhilfen **subventionierten Industriestrompreises** und die Ausweitung der Strompreiskompensation für weitere Branchen voran. Wirtschaftsministerin Reiche kündigte an, dass die Förderrichtlinien zu beiden Vorhaben bis Ende Q2 veröffentlicht würden, um eine rückwirkende Anwendung zu ermöglichen. Der Industriestrompreis soll ab dem 1. Januar 2026 greifen, die Strompreiskompensation rückwirkend für das gesamte Jahr 2025. Die Zahl der anspruchsberechtigten Sektoren steige von 10 auf 31, die Beihilfeintensität auf 85%. Mit dem Industriestrompreis will die Bundesregierung hohe Energiekosten für stromintensive Unternehmen abfedern und eine Abwanderung verhindern. Profitieren sollen Firmen aus der Chemie-, Metall- und Halbleiterbranche, die dann etwa 5 Cent pro Kilowattstunde zahlen sollen.
- // **Tagesausblick:** Zum Wochenausgang steht mit dem Michigan Index ein wichtiger Stimmungsindikator von Seiten der effektiven Nachfrage auf dem Plan. Die Stimmung der privaten Haushalte im März dürfte mit einiger Aufmerksamkeit verfolgt werden, zumal die frischen Signale zu den Inflationserwartungen für die Fed aktuell besonders relevant sind. Im Anschluss treten passend dazu mit Mary Daly und Adrian Paulson gleich zwei Fed-Stimmen auf die Bühne. Hierzulande will der Bundestag eine grundlegende Reform der staatlich geförderten privaten Altersvorsorge beschließen. Die seit 2002 bestehende Riester-Rente wird durch ein neues System abgelöst, das renditestärker, einfacher und kostengünstiger sein soll. Kern der Reform ist die Abkehr von starren Beitragsgarantien, um höhere Renditen am Kapitalmarkt zu ermöglichen. Zudem wird die staatliche Förderung vereinfacht, der Kreis der Förderberechtigten auf Selbstständige erweitert und die Zulagen für Familien erhöht. Die neuen Regelungen sollen zum 1. Januar 2027 in Kraft treten.

Aktienmärkte

- // Widersprüchliche Signale aus den USA und dem Iran zu den Aus-sichten auf eine Deeskalation im Nahen Osten hielten die Anleger in Atem. Die Angst vor einem sich hinziehenden Krieg im Nahen Osten hat die Börsen dies und jenseits des Atlantiks belastet. Größter Verlierer im DAX waren die zuletzt deutlich erholten Siemens Energy mit -5,2%. Deutz verloren nach Geschäftszahlen im MDAX 7,2%. Börsianern gefiel das Profitabilitätsziel des Motoren-bauers für 2026 nicht. Ähnlich erging es Kontron im SDAX mit einem Abschlag von mehr als 14%. Der Spezialist für Produkte rund um das sogenannte Internet-der-Dinge (IoT) enttäuschte mit seinem Gewinnziel für 2026.
- // DAX -1,50%; MDAX -1,93%; TecDAX -1,56%
- // Dow Jones -1,00%; S&P 500 -1,74%; Nasdaq Comp. -2,38%

Unternehmen

- // Der Krieg im Nahen Osten macht Deutschlands größter Containerreederei **Hapag-Lloyd** zunehmend zu schaffen. Der Hamburger Konzern schließt operativ ein deutliches Minus für das Gesamtjahr 2026 nicht aus. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) werde in einer Bandbreite von -1,3 bis +0,4 Mrd. EUR liegen, teilte Hapag-Lloyd mit. Die Prognose bleibe aufgrund sehr volatiler Frachtraten und des Nahost-Konflikts mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. Schon im vergangenen Jahr musste die weltweit fünftgrößte Containerreederei einen EBIT-Rückgang um gut 63% auf 950 Mio. EUR hinnehmen.

Rohstoffe

- // US-Präsident Trump hat die angedrohten Angriffe auf Energieanlagen im Iran nach eigenen Angaben für weitere zehn Tage ausgesetzt und die **Ölpreise** damit gedrückt. Der Preis für die Nord-seesorte Brent sank im frühen Handel um 0,8% auf 107,11 USD.

NORD/LB am Morgen

27. 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: 27. 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