

NORD/LB am Morgen

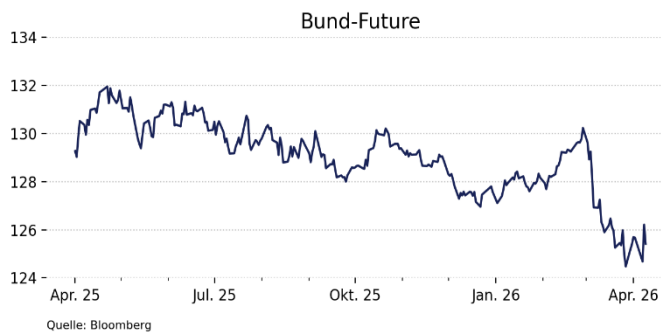
10. April 2026

Marktdaten

	09.04.2026	08.04.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	23.806,99	24.080,63	24.490,41	-2,8
MDAX	30.052,36	30.295,08	30.617,67	-1,8
TECDAX	3.516,92	3.595,67	3.622,27	-2,9
EURO STOXX 50	5.896,29	5.913,37	5.791,41	1,8
STOXX 50	5.095,83	5.099,96	4.918,02	3,6
DOW JONES IND.	48.185,80	47.909,92	48.063,29	0,3
S&P 500	6.824,66	6.782,81	6.845,50	-0,3
MCSI World	4.470,41	4.458,39	4.430,38	0,9
MSCI EM	1.528,60	1.539,59	1.404,37	8,8
NIKKEI 225	55.895,32	56.308,42	50.339,48	11,0
Euro in USD	1,1694	1,1661	1,1745	-0,4
Euro in YEN	186,04	184,93	183,58	1,3
Euro in GBP	0,8709	0,8704	0,8717	-0,1
Bitcoin (USD)	71.788,32	71.162,68	87.598,39	-18,0
Gold (USD)	4.760,07	4.708,34	4.319,37	10,2
Rohöl (Brent ICE USD)	95,92	94,75	60,85	57,6
Bund-Future	125,42	126,21	127,57	
Rex	123,50	123,65	124,38	
Umlaufrendite	2,96	2,88	2,78	
3M Euribor	2,15	2,162	2,026	
12M Euribor	2,68	2,86	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,988	2,944	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,457	3,403	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,275	4,291	4,167	
CO2 Emissionsrechte	73,72	71,67	87,37	-15,6

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
08:00	DE	Leistungsbilanz nsa	Feb	17,0 Mrd.
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Mär F	1,1%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Mär F	2,7%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Mär F	1,2%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Mär F	2,8%
03:30	CN	CPI Y/Y	Mär	1,4%
03:30	CN	PPI Y/Y	Mär	0,7%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Mär	0,4%
14:30	US	CPI M/M	Mär	1,0%
16:00	US	Auftragseingang Industrie M/M	Feb	
16:00	US	Michigan Index, endg.	Apr P	53,0
Unternehmen/Sektor				
07:00	FR	Sodexo	H1	
09:30	CH	Swiss Re	HV	

Marktumfeld

- // Die preisbereinigte **Produktion** in der **deutschen Industrie** sank nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamtes im Februar 2026 m/m saison- und kalenderbereinigt um 0,3%. Für Januar wurde der Wert auf 0,0% nach oben revidiert (vorl.: -0,5%). Im Jahresvergleich stagnierte die Produktion im Februar.
- // Die **deutschen Exporte** legten nach ebenfalls vorläufigen Daten im Februar gegenüber Januar saison- und kalenderbereinigt um 3,6% zu, die **Importe** um 4,7%. Im Jahresvergleich erhöhten sich die Ausfuhren um 2,9% und die Einfuhren um 1,5%.
- // Der als wichtiger Frühindikator für die deutsche Industrieproduktion geltende **LKW-Maut-Fahrleistungsindex** ist im März gegenüber Februar kalender- und saisonbereinigt um 0,3% gesunken. Gleichzeitig lag er 0,6% unter dem Niveau des Vorjahres.
- // Das **US-Wirtschaftswachstum** hat sich zum Jahresende deutlich abgeschwächt. In Q4 legte das Bruttoinlandsprodukt auf Jahresrate gerechnet nur um 0,5% zu. Zuvor war ein Plus von 0,7% veranschlagt worden, nach kräftigen 4,4% in Q3. Belastend wirkte der Haushaltsstreit, der im Herbst zu einem 43-tägigen Stillstand weiter Teile der Regierung führte. Für das Gesamtjahr 2025 weist die US-Wirtschaft – leicht revidiert – ein Wachstum von 2,1% aus, nach 2,8% im Jahr zuvor.
- // Die **US-Verbraucher** zeigten sich vor Ausbruch des Nahost-Krieges weiter ausgabefreudig. Der **private Konsum** stieg im Februar um m/m 0,5%, wie das Handelsministerium mitteilte. Im Januar hatte der Zuwachs nach Revision nur 0,3% betragen. Der private Konsum gilt als zentrale Stütze der US-Wirtschaft.
- // Der Nahostkonflikt hat die **japanischen Erzeugerpreise** im März stärker als erwartet steigen lassen. Der Index legte y/y um 2,6% zu, nach revidierten 2,1% im Februar; erwartet worden waren 2,4%. Der zunehmende Preisdruck könnte die Notenbank zu baldigen Zinserhöhungen bewegen. Gegenüber dem Vormonat stiegen die Erzeugerpreise im März um 0,8% (Februar: +0,1%). Treiber waren höhere Benzinpreise sowie Aufschläge bei Chemie- und Metallprodukten. Die Importpreise auf Yen-Basis sprangen y/y 7,9% nach oben, nach 2,7% im Vormonat.
- // **Tagesausblick:** Der letzte Handelstag der Woche wird von Inflationsdaten geprägt sein, wobei die Preisentwicklung aus Deutschland für den März die erste Revision darstellt und wir von keiner größeren Abweichung ausgehen. Ähnlich dürften sich die Zahlen aus den USA entwickeln, wobei wir zunächst einen Inflationsschub bemerken werden, dies aus unserer Sicht aber keine anhaltende Wirkung entfalten müsste. Die Waffenruhe in der Straße von Hormus gibt jedenfalls Anlass zu leichter Hoffnung.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Deutsche Anleihen** reagierten mit Kursverlusten auf die instabile Waffenruhe. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe kletterte wieder über die Marke von 3%. **US-Anleihen** machten nach anfänglichen Kursverlusten dagegen im weiteren Handelsverlauf wieder Boden gut, nachdem Israel Friedensverhandlungen mit dem Libanon signalisierte.
- // Nach der Erholungsrally vom Mittwoch reagierten die **europäischen Aktienmärkte** ernüchert auf das erneute Säbelrasseln zwischen den Kriegsparteien. Vor allem die erneut geschlossene Straße von Hormus in Verbindung mit wieder steigenden Energiepreisen sorgte für Verunsicherung. Der **DAX** notiert mit gut 23.800 Punkten aber weiter deutlich über dem Niveau vom Dienstag. Die Entspannungssignale aus Israel kamen erst nach dem hiesigen Börsenschluss. Die **Wall Street** konnte allerdings nach schwachem Start davon profitieren.
- // DAX -1,14%; MDAX -0,80%; TecDAX -2,19%
- // Dow Jones +0,58%; S&P 500 +0,62%; Nasdaq Comp. +0,83%
- // Geresheimer ist gestern Abend aus dem **SDAX** ausgeschieden, da der Düsseldorfer Konzern seinen Jahresabschluss 2024/25 nicht fristgerecht vorgelegt hat. Nachfolger ab heute ist die bulgarische Shelly Group, ein Hersteller intelligenter Steuerungen.

Unternehmen

- // **Mercedes-Benz** ist mit einem Absatzzrückgang ins Jahr gestartet. In Q1 sanken die Verkäufe im Kerngeschäft um 6% auf gut 419.000 Fahrzeuge, belastet vor allem durch China, wo der Absatz um 27% einbrach. Ohne China wäre der Absatz um rund 5% gestiegen. In den USA legten die Verkäufe trotz höherer Zölle deutlich um 20% zu, in Europa sorgten neue Modelle, insbesondere bei Elektroautos, für ein Wachstum von 7%.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** hatte nach der vereinbarten Waffenruhe bereits am Mittwoch deutlich zugelegt und konnte diese Gewinne gestern verteidigen. Zwischenzeitlich kratzte er an der Marke von USD 1,17.

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. April 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