

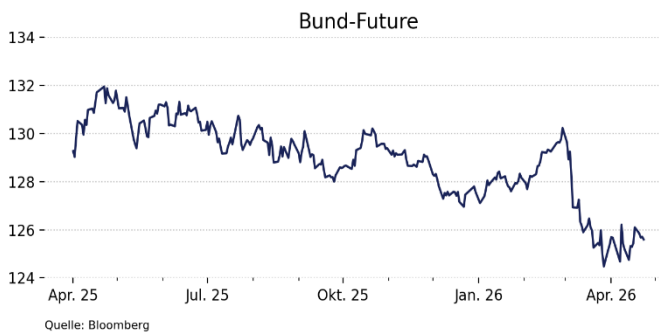
NORD/LB am Morgen

24. April 2026

Marktdaten	23.04.2026	22.04.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.155,45	24.194,90	24.490,41	-1,4
MDAX	30.851,74	31.176,64	30.617,67	0,8
TECDAX	3.648,09	3.670,77	3.622,27	0,7
EURO STOXX 50	5.894,73	5.906,22	5.791,41	1,8
STOXX 50	5.070,65	5.060,00	4.918,02	3,1
DOW JONES IND.	49.310,32	49.490,03	48.063,29	2,6
S&P 500	7.108,40	7.137,90	6.845,50	3,8
MCSI World	4.613,01	4.629,58	4.430,38	4,1
MSCI EM	1.599,31	1.607,07	1.404,37	13,9
NIKKEI 225	59.140,23	59.585,86	50.339,48	17,5
Euro in USD	1,1684	1,1706	1,1745	-0,5
Euro in YEN	186,61	186,67	183,58	1,7
Euro in GBP	0,8677	0,867	0,8717	-0,5
Bitcoin (USD)	78.119,76	78.580,71	87.598,39	-10,8
Gold (USD)	4.689,41	4.726,48	4.319,37	8,6
Rohöl (Brent ICE USD)	105,07	101,91	60,85	72,7
Bund-Future	125,60	125,71	127,57	
Rex	123,15	123,24	124,38	
Umlaufrendite	3,00	2,97	2,78	
3M Euribor	2,165	2,161	2,026	
12M Euribor	2,687	2,64	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,009	3,008	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,469	3,473	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,324	4,303	4,167	
CO2 Emissionsrechte	74,85	74,41	87,37	-14,3

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:30	JP	Konjunktur CPI Y/Y	Mär	
10:00	DE	ifo-Geschäftsklimaindex	Apr	85,5
10:00	DE	ifo-Geschäftserwartungen	Apr	85,0
10:00	DE	ifo-Geschäftslage	Apr	86,0
15:00	BE	Unternehmensvertrauen sa	Apr	-15,4
16:00	US	Michigan Index, endg.	Apr F	51,5
Unternehmen/Sektor				
06:30	CH	Holcim	Q1-Umsatz	
07:00	DE	Atoss Software	Q1	
07:00	CH	Kuehne & Nagel	Q1	
07:00	NL	Signify	Q1 + HV	
07:00	SE	Electrolux	Q1	
07:00	SE	Telia Company AB	Q1	
07:20	SE	Volvo AB	Q1	
07:30	FR	Forvia	Q1-Umsatz	
07:45	IT	Eni	Q1	
08:00	NO	Yara	Q1	
08:00	SE	Svenska Cellulosa	Q1	
10:00	DE	Grenke	HV	
10:00	DE	Bayer	HV	
10:00	DE	Merck KGaA	HV	
10:00	FR	L'Oréal	HV	
13:00	US	Procter & Gamble	Q3	
14:00	US	Norfolk Southern	Q1	

Marktumfeld

- // Der **Einkaufsmanagerindex** für die **deutsche Privatwirtschaft** ist im April erstmals seit rund einem Jahr wieder geschrumpft. Er fiel laut S&P Global auf 48,3 Punkte (März: 51,9) und damit deutlich unter die Wachstumsschwelle von 50 Punkten. Auslöser war vor allem der Iran-Krieg, der die Konjunkturerholung abrupt bremste. Besonders stark traf es die Dienstleister. Der Teilindex gab von 50,9 auf 46,9 Zähler kräftig nach. In der Industrie sank der Index um einen ganzen Punkt auf 51,2 Zähler, er blieb damit aber noch im Wachstumsbereich.
- // In den **USA** sind in der vergangenen Woche die **Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe** um 6.000 auf 214.000 gestiegen. Im Schnitt hatten Volkswirte nur mit einem Anstieg auf 210.000 gerechnet.
- // **Tagesausblick:** Die Veröffentlichung des ifo-Index wird heute die zentrale Zeitreihe aus Europa sein, welche Aufschluss über die Stimmung in Deutschland gibt. Wir erwarten in den drei Headliner-Raten weiterhin gewisse Abschwächungstendenzen, welche natürlich auch der geopolitischen Situation geschuldet sind. Die Lieferketten sind nicht nur beim Öl in Bedrängnis geraten, sondern auch die Versorgung von weiteren (teils kritischen) Rohstoffen ist derzeit etwas problembehaftet.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die ins Stocken geratenen Verhandlungen zwischen den USA und dem Iran sorgten für eine weiterhin verhaltene Stimmung an den **europäischen Aktienmärkten**. Im DAX setzten sich Infineon mit einem Plus von 8% an die Spitze, nachdem STMicroelectronics und Texas Instruments mit guten Nachrichten glänzten. SAP-Aktien gaben dagegen im Vorfeld der gestern Abend spät veröffentlichten Quartalszahlen um gut 6% nach. Im MDAX zeigten sich Anleger vom Margenrückgang bei Sartorius enttäuscht, es ging rund 9% nach unten.
- // DAX -0,16%; MDAX -1,04%; TecDAX -0,62%
- // An der **Wall Street** belastete ein Gemisch aus sinkenden Hoffnungen auf ein schnelles Ende des Iran-Krieges sowie durchwachsenen Unternehmenszahlen die Indizes. Schwache Umsatzzahlen bei IBM belasteten die Stimmung im Techbereich.
- // Dow Jones -0,36%; S&P 500 -0,41%; Nasdaq Comp. -0,89%

Unternehmen

- // **Nokia** hebt die Wachstumsziele für das Geschäft mit Cloud-Anbietern und KI-Entwicklern deutlich an. Bis 2028 rechnet der Konzern nun mit einem jährlichen Umsatzplus von 27% statt bislang 16%. In Q1 legten die Erlöse hier um knapp 50% zu und machten bereits 8% des Konzernumsatzes von EUR 4,5 Mrd. aus. Das Kerngeschäft mit Komponenten für Mobilfunknetze zeigte ein solides Wachstum von 3%. Das Betriebsergebnis (operating profit) legte auf Konzernebene um 54% auf EUR 281 Mio. zu.
- // **Sartorius** ist dank einer starken Nachfrage nach Verbrauchsmaterialien mit einem Umsatzplus ins Jahr gestartet und bestätigt seine Jahresziele. Der Umsatz stieg in Q1 um knapp 2% auf EUR 899 Mio., währungsbereinigt legte das Geschäft um 7,5% zu. Das operative Ergebnis (EBITDA) erhöhte sich um 1,6%, während der Konzerngewinn wegen höherer Abschreibungen, Zöllen und Investitionen um 1,9% zurückging. Für 2026 hält das Unternehmen an seiner Prognose fest und erwartet ein stärkeres 2. Halbjahr.
- // **Vossloh** ist mit einem Umsatzwachstum von gut 25% auf EUR 314,6 Mio. ins Jahr gestartet und profitierte dabei von einer starken Auftragslage sowie der Übernahme des Betonschwellenherstellers VTT Europa. Operativ verbesserte sich das Ergebnis, zugleich gingen die Margen zurück; unter dem Strich schrieb der Konzern einen Verlust. Den Ausblick für das Gesamtjahr bestätigte Vossloh und verwies auf die weiterhin hohe Nachfrage im globalen Markt für Bahninfrastruktur.
- // **SAP** hat gestern am späten Abend mit überraschend starken Q1-Zahlen überzeugt. Dank KI-Funktionen gewinnt der Konzern Marktanteile, die Cloud-Erlöse stiegen im ersten Quartal währungsbereinigt um 27% auf EUR 5,96 Mrd. und lagen damit über den Erwartungen, der Gesamtumsatz wuchs um 12% auf EUR 9,56 Mrd., der bereinigte operative Gewinn erreichte EUR 2,87 Mrd. Der Cloud-Auftragsbestand legte um rund ein Viertel zu. CEO Klein zeigte sich trotz unsicheren Umfelds zuversichtlich für den weiteren Jahresverlauf, verwies jedoch auf mögliche Belastungen durch den Nahost-Konflikt. Die Jahresziele für 2026 bestätigte der Konzern. Anleger reagierten erleichtert, die SAP-Aktie zog im nachbörslichen US-Handel deutlich an. Die Jahresziele für 2026 bestätigte der Konzern.

Rohstoffe

- // Nach Berichten über eine Aktivierung der iranischen Luftabwehr am späten Abend legten die Rohölpreise weiter zu.

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 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: 24. 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