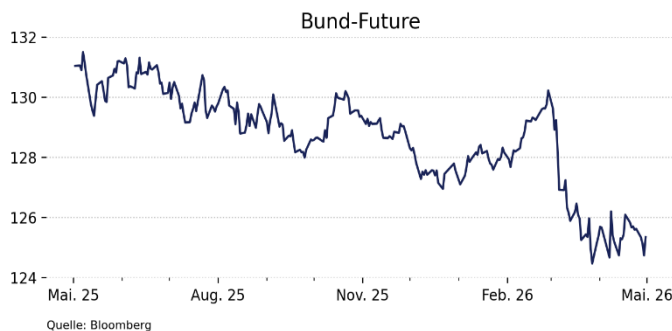
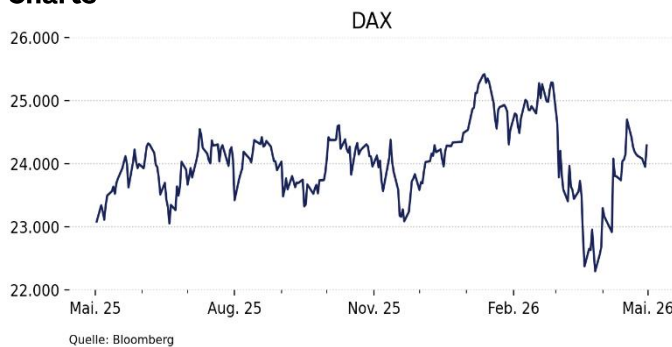


Marktdaten

	30.04.2026	29.04.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.292,38	23.954,56	24.490,41	-0,8
MDAX	30.589,95	30.010,78	30.617,67	-0,1
TECDAX	3.697,16	3.624,95	3.622,27	2,1
EURO STOXX 50	5.881,51	5.816,48	5.791,41	1,6
STOXX 50	5.072,37	4.992,32	4.918,02	3,1
DOW JONES IND.	49.652,14	48.861,81	48.063,29	3,3
S&P 500	7.209,01	7.135,95	6.845,50	5,3
MCSI World	4.660,70	4.606,78	4.430,38	5,2
MCSI EM	1.600,21	1.618,42	1.404,37	13,9
NIKKEI 225	59.284,92	59.917,46	50.339,48	17,8
Euro in USD	1,1732	1,1677	1,1745	-0,1
Euro in YEN	183,95	187,20	183,58	0,2
Euro in GBP	0,8623	0,8663	0,8717	-1,1
Bitcoin (USD)	78.116,18	75.961,92	87.598,39	-10,8
Gold (USD)	4.629,87	4.553,79	4.319,37	7,2
Rohöl (Brent ICE USD)	110,40	118,03	60,85	81,4
Bund-Future	125,36	124,75	127,57	
Rex	122,60	122,66	124,38	
Umlaufrendite	3,08	3,05	2,78	
3M Euribor	2,199	2,149	2,026	
12M Euribor	2,848	2,765	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,037	3,11	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,478	3,533	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,371	4,43	4,167	
CO2 Emissionsrechte	73,79	73,20	87,37	-15,5

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
09:30	CH	CS/procure.ch PMI	Apr	
09:50	FR	HCOB France PMI Industrie, endg.	Apr F	
09:55	DE	HCOB Germany PMI Industrie, endg.	Apr F	
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Industrie, endg.	Apr F	
10:30	EU	Sentix Konjunkturerwartungen	Mai	
10:30	EU	Sentix Konjunkturindex	Mai	
10:30	EU	Sentix Konjunkturlage	Mai	
16:00	US	Auftragseingang Industrie M/M	Mär	
Unternehmen/Sektor				
07:00	LU	Stabilus	Q2	
10:00	IT	Unicredit	a. o. HV (Commerzbank)	
15:30	US	Eli Lilly	HV	
16:00	US	Bank of America	HV	
22:00	CH	Transocean	Q1	
22:00	US	Palantir	Q1	
22:00	US	Adtran Holdings	Q1	

Hinweis:

Feiertag in GB, CN, JP

Marktumfeld

- // Die **EZB** hat wie erwartet ihre **Leitzinsen** zunächst unverändert gelassen. Allerdings warnt sie vor zunehmenden Aufwärtsrisiken für die Inflation. Zwar würden mit zunehmender Dauer des Konflikts auch die Abwärtsrisiken für die Konjunktur steigen, eine Stagnation sei laut EZB-Präsidentin Lagarde aber derzeit nicht zu erwarten. Vor diesem Hintergrund rechnen wir weiterhin mit einer vorbeugenden Zinserhöhung im Juni, aber nicht mit einer ganzen Erhöhungsserie.
- // Das **deutsche BIP** ist in Q1 2026 q/q preis-, saison- und kalenderbereinigt um 0,3% gestiegen (Q4 2025 revidiert: +0,2%). Getragen wurde das Wachstum von höheren privaten und staatlichen Konsumausgaben sowie steigenden Exporten. Im Jahresvergleich lag das BIP preis- und kalenderbereinigt 0,3% höher.
- // Die **Umsätze im deutschen Einzelhandel** sanken im März 2026 nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamtes m/m kalender- und saisonbereinigt real um 2,0% und nominal um 1,5%. Im Jahresvergleich lag der Umsatz real ebenfalls 2,0% und nominal 0,5% unter dem Vorjahresniveau.
- // Der kräftige Ölpreisanstieg infolge des Nahost-Krieges hat die **Inflation im Euroraum** im April weiter beschleunigt: Die Teuerungsrate stieg auf 3,0% und lag damit leicht über den Erwartungen. Energie verteuerte sich im Schnitt um 10,9%.
- // **Wochenausblick:** Zu Beginn der Woche stehen zunächst Stimmungsindikatoren im Fokus, wobei die heutigen Industrie-PMIs eine Idee geben, wie die hiesigen produzierenden Unternehmen im zweiten Monat des Iran-Konflikts wirtschafteten. In dieser Woche werden außerdem noch einmal die Zinsentscheidung aus Australien sowie die europäischen aggregierten Einzelhandelsumsätze relevant. Der Arbeitsmarktbericht aus den USA dürfte für die meisten Wirtschaftsakteure der krönende Abschluss der Handelswoche sein, welcher natürlich auch Implikationen für die wichtigste Notenbank der Welt bereit hält. Die Berichtssaison der Unternehmen zu Q1 läuft derweil weiter auf Hochtouren, wobei vor allem Unternehmen der zweiten Reihe in den Fokus rücken.

Aktienmärkte

- // Unterstützt von fallenden Ölpreisen drehte der **DAX** am Donnerstag ins Plus und legte nach der EZB-Zinsentscheidung eine weitere Schippe drauf.
- // DAX +1,41%; MDAX +1,93%; TecDAX +1,99%
- // Dies galt auch an der **Wall Street**, die am Freitag zusätzlich von den Quartalszahlen von Apple profitierte. Nur der Dow Jones, in dem Techwerte unterrepräsentiert sind gab zum Wochenende leicht nach.
- // Dow Jones -0,31%; S&P 500 +0,29%; Nasdaq Comp. +0,89%
- // Es wir spannend, wie die europäischen Märkte heute die erneuten Trump'schen Kapriolen bewerten werden. Zollandrohungen auf Autos von bis zu 25% sowie Truppenabzüge stehen im Raum.

Unternehmen

- // **Volkswagen** verzeichnete im ersten Quartal einen deutlichen Ergebnisbruch: Das operative Ergebnis sank um 14,3% auf EUR 2,5 Mrd., der Nettogewinn brach um 28,4% auf knapp EUR 1,6 Mrd. ein, der Umsatz ging um 2% zurück. Belastend wirkten US-Zölle, Abschreibungen sowie der harte Wettbewerb in China. Trotz steigenden Auftragseingangs und Fortschritten bei der China-Strategie sieht der Konzern angesichts einer niedrigen operativen Marge von 4,3% umfassenden strukturellen Anpassungsbedarf.
- // **MTU Aero Engines** ist mit einem Umsatzplus von 7% auf EUR 2,2 Mrd. und einem bereinigten EBIT-Anstieg um 6% auf EUR 320 Mio. solide ins Geschäftsjahr 2026 gestartet. Wachstumstreiber waren vor allem das Militärgeschäft und die zivile Instandhaltung. Der Auftragsbestand legte auf EUR 31,6 Mrd. zu. Trotz geopolitischer Unsicherheiten bestätigte der Konzern die Jahresprognose mit einem erwarteten bereinigten EBIT von EUR 1,35 Mrd. bis EUR 1,45 Mrd.
- // **Apple** verbuchte in Q1 dank hoher Nachfrage nach Macs und iPhones einen Rekordumsatz (+16% auf USD 111,2 Mrd.) und ein überraschend starkes Gewinnwachstum (EPS: +22% auf USD 2,01); der Ausblick für Q2 signalisiert mit einem erwarteten Umsatzplus von 14-17% deutlich mehr Dynamik als vom Markt prognostiziert. Trotz anhaltender Lieferengpässe und perspektivisch sinkender Marge kündigte der Konzern eine höhere Dividende (+4% auf USD 0,27 je Aktie) sowie Aktienrückkäufe über USD 100 Mrd. an.

Rohstoffe

- // Die **Rohölpreise** gaben vor dem Wochenende etwas nach, befinden sich aber nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau.

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: 4. Mai 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