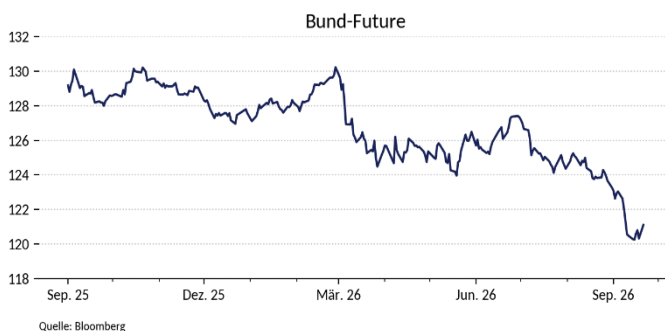
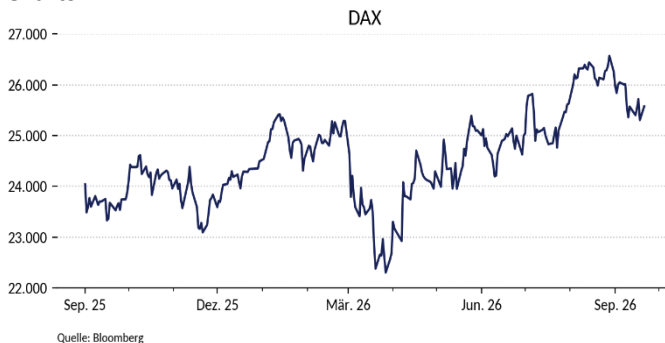


Marktdaten

	21.09.2026	18.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.575,01	25.304,06	24.490,41	4,4
MDAX	31.241,96	31.083,97	30.617,67	2,0
TECDAX	4.011,52	3.948,65	3.622,27	10,7
EURO STOXX 50	6.318,20	6.236,20	5.791,41	9,1
STOXX 50	5.365,18	5.308,86	4.918,02	9,1
DOW JONES IND.	52.048,83	51.682,64	48.063,29	8,3
S&P 500	7.764,70	7.650,50	6.845,50	13,4
MCSI World	4.977,90	4.913,98	4.430,38	12,4
MSCI EM	1.733,86	1.710,85	1.404,37	23,5
NIKKEI 225	65.018,95	65.018,95	50.339,48	29,2
Euro in USD	1,1464	1,1486	1,1745	-2,4
Euro in YEN	180,41	180,23	183,58	-1,7
Euro in GBP	0,8574	0,8574	0,8717	-1,6
Bitcoin (USD)	86.666,51	81.153,28	87.598,39	-1,1
Gold (USD)	4.362,65	4.378,63	4.319,37	1,0
Rohöl (Brent ICE USD)	100,34	103,87	60,85	64,9
CO2 Emissionsrechte	86,59	86,89	87,37	-0,9
Bund-Future	121,11	120,32	127,57	
Rex	120,08	119,91	124,38	
Umlaufrendite	3,45	3,49	2,78	
3M Euribor	2,624	2,62	2,026	
12M Euribor	3,354	3,343	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,458	3,519	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,785	3,832	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,951	4,996	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
10:30	EU	EZB-Ratsmitglied Nagel spricht in Frankfurt		
16:00	EU	Verbrauchervertrauen, vorl.	Sep P	-15,5
16:00	US	Richmond Fed Index	Sep	3
16:05	US	Fed's Williams spricht in New York		
19:00	US	Fed's Barkin spricht in Baltimore		
21:30	EU	EZB-Ratsmitglied Nagel spricht in London		

Unternehmen/Sektor

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	TUI	Buchungsupdate	
08:00	DE	Kingfisher	H1	
09:00	DE	PK zur Fachmesse WindEnergy (Hamburg 22.-25.09)		

Marktumfeld

- // Die **deutschen Pkw-Exporte** gingen nach Angaben des Statistischen Bundesamtes von Januar bis Juli 2026 um 4,0% auf 2,0 Mio. Fahrzeuge zurück. Wertmäßig fiel das Volumen sogar um 8,9% auf EUR 73,5 Mrd. Wichtigste Absatzmärkte waren das Vereinigte Königreich, die USA und Italien, die zusammen knapp ein Drittel der Ausfuhren aufnahmen. Verbrenner stellten mit 52,7% weiterhin den größten Anteil der Exporte, gefolgt von Elektroautos (28,1%) und Hybridfahrzeugen (19,2%). Die Ausfuhren aller Antriebsarten lagen unter Vorjahresniveau. Besonders deutlich brachen die Exporte von Elektrofahrzeugen und Hybriden in die USA ein, während die Ausfuhren von Verbrennern dorthin zunahmen. Gleichzeitig stiegen die **Pkw-Importe** nach Deutschland um 16,0% auf 1,3 Mio. Fahrzeuge. Treiber waren vor allem Elektroautos (+66,3%) und Hybridfahrzeuge (+36,0%). China avancierte mit einem Lieferzuwachs um 120,9% zum wichtigsten Herkunftsland für Neuwagen-Importe und verdrängte Tschechien und Spanien auf die folgenden Plätze.
- // In H1 2026 nutzten in **Deutschland** rund 2% mehr **Fahrgäste** Busse und Bahnen im **Linienverkehr** als ein Jahr zuvor. Laut Statistischem Bundesamt legte der **ÖPNV** um 2% auf 5,7 Mrd. Fahrgäste zu, während der Fernverkehr um 2% auf 75 Mio. Fahrgäste zurückging. Der Nahverkehr profitierte weiterhin vom Deutschland-Ticket, wenngleich das Wachstum moderater ausfiel als in den Vorjahren. Die Zahl der Fahrgäste stieg bei Bussen um 2%, bei Eisenbahnen und Straßenbahnen jeweils um 1%. Im Fernverkehr sank die Zahl der Bahnreisenden um 3% auf 69 Mio., unter anderem aufgrund witterungsbedingter Beeinträchtigungen in Q1. Fernbusse verzeichneten dagegen mit 5,4 Mio. Fahrgästen einen Zuwachs von 10%.

- // **Tagesausblick:** Neben den bereits angekündigten diversen Notenbankreden aus dem EZB- und Fed-Umfeld dürfen wir heute auch auf das Verbrauchervertrauen für die Eurozone schauen. Bei der von der europäischen Kommission erhobenen Umfrage gehen wir für den September weiterhin von -15,5 Punkten aus, also einer „flachen Kurve“. Negative Vorzeichen sollten hier nicht missinterpretiert werden, denn in den letzten 10 Jahren war dieser Index kein einziges Mal oberhalb der Schwelle von null Punkten. In Relation der letzten Monate ist dies also ein positiver Trend. Die Daten des Richmond Fed Index dürften dagegen signalisieren, dass die Stimmung bei den US-Produzenten gut bleibt, aber dennoch einen leichten Dämpfer erleben könnte.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die **Anleihemärkte** reagierten mit Kursgewinnen auf spürbar fallende Ölpreise, die die Inflationssorgen dämpfen. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen rutschte wieder unter die 5%-Marke.
- // Die Hoffnung auf diplomatische Fortschritte im Nahost-Konflikt und die weiter sinkenden Ölpreise sorgten diesseits und jenseits des Atlantiks für Kursauftrieb an den **Aktienmärkten**. Die Aussicht auf mögliche Gespräche zwischen US-Präsident Donald Trump und dem iranischen Präsidenten Masoud Pezeshkian am Rande der UN-Generalversammlung sowie das erwartete Treffen zwischen Trump und Chinas Staatschef Xi Jinping nährten Spekulationen auf eine geopolitische Entspannung. Der Rückgang des Brent-Ölpreises auf zeitweise unter USD 100 je Barrel dämpfte zudem Inflationssorgen. Politische Unsicherheiten nach den Wahlergebnissen in Mecklenburg-Vorpommern und Berlin traten angesichts der geopolitischen Hoffnungen und der Entspannung am Ölmarkt in den Hintergrund. In den USA stützten darüber hinaus kräftige Gewinne bei Technologie- und Halbleiterwerten die Märkte, nachdem Meta massiv von der Markteinführung des KI-Agenten Muse profitierte. An den asiatischen Börsen sorgte die Aussicht auf eine Entspannung im US-chinesischen Handelskonflikt für Rückenwind.

- // DAX +1,07%; MDAX +0,51%; TecDAX +1,59%

- // Dow Jones +0,71%; S&P 500 +1,49%; Nasdaq Comp. +2,26%

Unternehmen

- // **Novo Nordisk** will bis 2030 mehr als fünf neue Blockbuster-Medikamente auf den Markt bringen, während die Kapazitäten für GLP-1-Tabletten gegen Fettleibigkeit deutlich ausgebaut werden. Bis zum Ende des Jahrzehnts will der Konzern weltweit über 60 Mio. Patienten behandeln und setzt dabei vor allem auf Adipositas- und Diabetes-Therapien. Mit der Strategie reagiert das dänische Unternehmen auf den wachsenden Wettbewerbsdruck durch Eli Lilly aus den USA sowie auf Forderungen der Investoren nach stärkerer Diversifizierung.

Devisen und Rohstoffe

- // Während sich der **EUR** gegenüber dem **USD** fast unverändert verhielt, blieb der japanische **Yen** gegenüber der US-Währung unter Druck.
- // **Rohöl** legte am frühen Morgen nach den starken Rückgängen der vergangenen Tage wieder leicht 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 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: 22. September 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