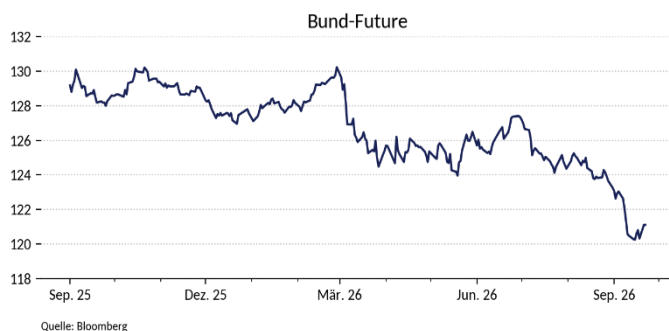
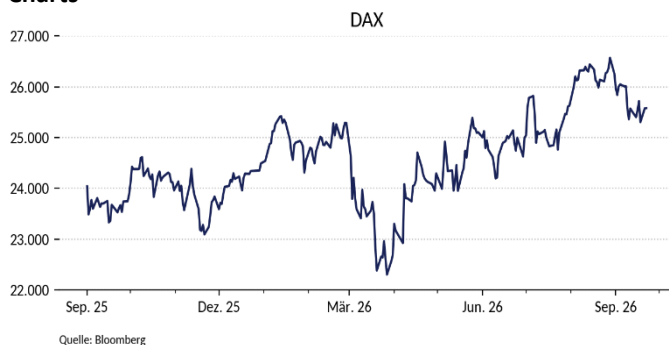


Marktdaten

	22.09.2026	21.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.578,85	25.575,01	24.490,41	4,4
MDAX	31.529,91	31.241,96	30.617,67	3,0
TECDAX	4.031,01	4.011,52	3.622,27	11,3
EURO STOXX 50	6.324,72	6.318,20	5.791,41	9,2
STOXX 50	5.361,12	5.365,18	4.918,02	9,0
DOW JONES IND.	51.863,69	52.048,83	48.063,29	7,9
S&P 500	7.764,64	7.764,70	6.845,50	13,4
MCSI World	4.978,41	4.977,90	4.430,38	12,4
MSCI EM	1.745,79	1.733,86	1.404,37	24,3
NIKKEI 225	65.018,95	65.018,95	50.339,48	29,2
Euro in USD	1,1447	1,1464	1,1745	-2,5
Euro in YEN	180,24	180,41	183,58	-1,8
Euro in GBP	0,8579	0,8574	0,8717	-1,6
Bitcoin (USD)	86.390,39	86.666,51	87.598,39	-1,4
Gold (USD)	4.361,60	4.362,65	4.319,37	1,0
Rohöl (Brent ICE USD)	99,25	100,34	60,85	63,1
CO2 Emissionsrechte	86,73	86,59	87,37	-0,7
Bund-Future	121,11	121,11	127,57	
Rex	120,23	120,08	124,38	
Umlaufrendite	3,44	3,45	2,78	
3M Euribor	2,608	2,624	2,026	
12M Euribor	3,332	3,354	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,463	3,458	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,794	3,785	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,961	4,951	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
09:00	EU	EZB-Ratsmitglied Vujcic spricht in Frankfurt		
09:15	FA	S&P Global France PMI Industrie, vorl.	Sep P	51,4
09:15	FA	S&P Global France PMI Services, vorl.	Sep P	49,1
09:15	FA	S&P Global France PMI Composite, vorl.	Sep P	49,2
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Industrie, vorl.	Sep P	54,6
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Services, vorl.	Sep P	50,6
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Composite, vorl.	Sep P	52,4
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Industrie, vorl.	Sep P	53,0
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Services, vorl.	Sep P	52,5
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Composite, vorl.	Sep P	52,6
10:10	US	Fed's Williams spricht in London		
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufacturing, vorl.	Sep P	51,5
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, vorl.	Sep P	53,0
15:45	US	S&P Global USA PMI Manufacturing, vorl.	Sep P	53,5
18:30	EU	EZB-Chefvolkswirt Lane spricht in Genf		
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	KWS Saat	Jahreszahlen	
10:30	DE	Bosch	Halbjahreszahlen	
19:00	US	Meta	Entwicklerkonferenz Connect	
o. A.	DE	Adidas	Home of Innovation	

NORD/LB am Morgen stellt eine Übersicht und Zusammenfassung ausgewählter Berichte und Meldungen dar.

Marktumfeld

- // Das **Verbrauchervertrauen in der Eurozone** hat sich im September mit einem **Rückgang auf minus 16,5 Punkte** überraschend **deutlich eingetrübt** und liegt damit wieder weiter unter seinem langfristigen Durchschnitt. Treiber sind vor allem die durch den Iran-Krieg gestiegenen Ölpreise, die die Inflation im Euroraum auf 3,2% erhöht haben und die Kaufkraft der Haushalte belasten. Nach Einschätzung der EZB dürfte die Inflation aufgrund einer zweiten Energiepreiswelle länger erhöht bleiben und erst ab Mitte 2027 wieder schrittweise in Richtung des 2%-Ziels sinken (EZB-Chefvolkswirt Philip Lane erwartet eine Annäherung an den Zielwert von 2,0 Prozent frühestens zu diesem Zeitpunkt; Lane: „Wir erleben derzeit eine zweite Welle von Preisanstiegen, nicht nur bei Öl, sondern auch bei Gas.“).
- // **Tagesausblick:** Heute Vormittag wird eine ganze Reihe an Einkaufsmangerindizes für die europäischen Volkswirtschaften zu erwarten sein. Das Bild wird hier und da sicherlich positive Überraschungen bereithalten können, die Situation an den Energiemärkten drückt aber einigen Entscheidern auf das Gemüt. Der Startschuss für die Midterm elections in den USA ist nun auch endgültig gefallen, die Wahlen sind per heute keine sechs Wochen mehr entfernt. In weiten Teilen werden am 03. November demnach alle Sitze des Repräsentantenhauses und 35 von 100 Sitzen im Senat neu vergeben. Diese Wahlen sind stets wichtige Pulsmesser für die amtierenden US-Präsidenten und werden von den internationalen Kapitalmärkten genau beobachtet.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Dt. Bundesanleihen** tendierten gestern weitgehend stabil, während franz. Staatsanleihen schwächer abschnitten; Marktteilnehmer beobachteten im Tagesverlauf schwankende Ölpreise sowie die diplomatischen Bemühungen zur Beendigung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran. Zusammenfassend weiteten sich die Risikoauflschläge aber leicht aus. Der OAT-Bund-Spread (FR-GER) stieg um 3bp auf 104bp, der BTP-Bund-Spread (IT-GER) um 1 Basispunkt auf 89 Basispunkte.
- // Leicht sinkende Ölpreise (ausgelöst durch Hoffnungen auf eine Entspannung zwischen den USA und dem Iran sowie die Wiederinbetriebnahme einer wichtigen saudischen Pipeline) sorgten am Dienstag im Tagesverlauf für Kursgewinne an den europ. Aktienmärkten. Der **DAX** legte am Ende aber „kaum“ auf nur 25.579 Punkte zu. Analoges Bild beim **EuroStoxx50**. Auch hier nur ein knappes Plus.
- // DAX +0,02%; MDAX +0,92%; TecDAX +0,49%
- // Dow Jones -0,36%; S&P 500 -0,00%; Nasdaq Comp. +0,45%

Unternehmen

- // **Siemens** Mobility baut seine starke Position im internationalen Bahnmarkt mit zwei Großaufträgen weiter aus. In Vietnam erhielt die Sparte gemeinsam mit **VinSpeed** einen Auftrag über bis zu EUR 1 Mrd. zur Entwicklung von Hochgeschwindigkeitsverbindungen, während Siemens und **Hitachi Rail** von den Österreichischen Bundesbahnen (ÖBB) einen EUR 2,6 Mrd. schweren Auftrag zur Digitalisierung des Stellwerksystems erhielten. Auf Siemens entfallen dabei rund EUR 1,3 Mrd., womit das Unternehmen langfristig vom Ausbau moderner und digitaler Bahninfrastruktur in Europa und Asien profitiert. Die Projekte stärken die Wachstumsperspektiven in den Bereichen Hochgeschwindigkeitsverkehr, Automatisierung und digitale Bahntechnik.
- // **Mercedes-Benz** verschärft im Konflikt mit dem Betriebsrat den Sparkurs und warnt erstmals offiziell vor der Schließung eines deutschen Montagewerks und eines Powertrain-Standorts, falls die Kosten nicht deutlich sinken. Hintergrund sind die schwache Nachfrage in China, höhere US-Zölle sowie erhebliche Kostennachteile deutscher Werke gegenüber Osteuropa, wobei das ungarische Werk Kecskemét laut Unternehmen rund 70% günstiger produziert. Während das Management längere Arbeitszeiten zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit fordert, lehnen Betriebsrat und IG Metall dies ab.
- // Das Hannoveraner Reiseunternehmen **TUI** erwartet für 2025/26 ein bereinigtes operatives Ergebnis (EBIT) von EUR 1,2 bis 1,3 Mrd. und damit einen leichten Rückgang gegenüber dem Vorjahr. Schwächere Buchungsumsätze im Pauschalreisegeschäft mit Rückgängen von 5% im Sommer- und 7% im Wintergeschäft führt der Konzern auf das schwierige geopolitische und wirtschaftliche Umfeld sowie den Trend zu kurzfristigen Buchungen zurück. TUI reagiert hierauf mit einer vorsichtigen Kapazitätssteuerung (während höhere Preise in Hotels, Resorts und Kreuzfahrten die Nachfrageentwicklung teilweise abfedern).

Devisen und Rohstoffe

- // **Brent-** und **WTI-Rohöl** verbilligten sich am Dienstag zeitweise um bis zu 3,0% bzw. 3,5%, nachdem Anzeichen für eine stabilere Ölversorgung und diplomatische Fortschritte die Märkte beruhigten.

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: 23. 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