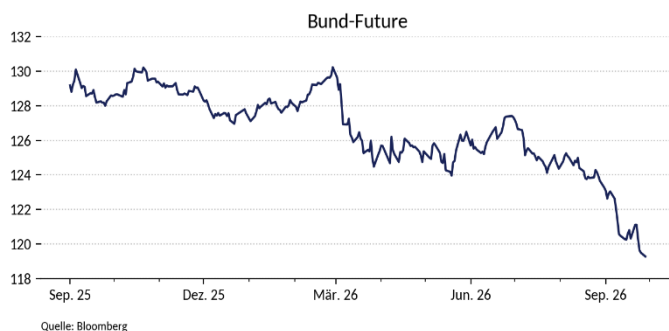


Marktdaten

	28.09.2026	25.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.374,42	25.408,64	24.490,41	3,6
MDAX	30.895,59	31.031,35	30.617,67	0,9
TECDAX	3.969,15	3.975,48	3.622,27	9,6
EURO STOXX 50	6.301,28	6.302,82	5.791,41	8,8
STOXX 50	5.357,91	5.353,40	4.918,02	8,9
DOW JONES IND.	51.481,51	51.828,62	48.063,29	7,1
S&P 500	7.683,69	7.743,41	6.845,50	12,2
MCSI World	4.922,87	4.957,96	4.430,38	11,1
MSCI EM	1.709,63	1.732,35	1.404,37	21,7
NIKKEI 225	65.877,62	66.364,20	50.339,48	30,9
Euro in USD	1,1371	1,1391	1,1745	-3,2
Euro in YEN	179,01	179,15	183,58	-2,5
Euro in GBP	0,858	0,86	0,8717	-1,6
Bitcoin (USD)	83.425,04	84.064,92	87.598,39	-4,8
Gold (USD)	4.125,18	4.284,81	4.319,37	-4,5
Rohöl (Brent ICE USD)	105,28	104,32	60,85	73,0
CO2 Emissionsrechte	86,17	86,78	87,37	-1,4
Bund-Future	119,28	119,49	127,57	
Rex	119,21	119,40	124,38	
Umlaufrendite	3,61	3,55	2,78	
3M Euribor	2,594	2,607	2,026	
12M Euribor	3,356	3,379	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,643	3,601	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,956	3,903	3,383	
US-Treasuries 10J.	5,236	5,16	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
06:30	AU	RBA-Zinsentscheidung		4,35%
09:00	CH	KOF-Konjunkturbarometer	Sep	107,0
10:00	EU	EZB-Ratsmitglied Kazimir spricht in Bratislava		
11:00	EU	Economic Sentiment	Sep	99,1
11:00	EU	Industrievertrauen	Sep	-4,6
11:00	EU	Dienstleistungsvertrauen	Sep	6,6
11:00	EU	Verbrauchervertrauen, endg.	Sept	-16,5
12:00	EU	EZB-Ratsmitglied Nagel spricht in Frankfurt		
15:00	US	S&P/Case Shiller 20 City HPI M/M	Jul	0,1%
16:00	US	Verbrauchervertrauen Conf. Board	Sep	90,5
20:00	US	Fed's Williams spricht in Buffalo		
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	Hornbach Holding	Q2	
o.A.	CN	BYD	a.o. HV	
o.A.	DE	BMW	Capital Markets Day	
o.A.	US	Carnival	Q3	
o.A.	US	General Mills	HV	
o.A.	US	Jefferies	Q3	

Marktumfeld

- // Rekordhohe Kraftstoffpreise dürften die **deutsche Inflationsrate** im September laut einer Reuters-Umfrage unter Ökonomen auf 3,2% und damit auf den höchsten Stand seit Ende 2023 getrieben haben. Im August hatte die Teuerung noch 2,9% betragen. Eine erste Schätzung veröffentlicht das Statistische Bundesamt am Mittwoch.
- // In vielen **Engpassberufen** sind **Menschen mit Einwanderungsgeschichte** überdurchschnittlich stark vertreten. 2025 lag ihr Anteil laut Destatis bei 56% unter Köchinnen und Köchen, 55% in der Lebensmittelherstellung sowie jeweils über 50% im Bodenleger-, Gerüstbau- und Fleischverarbeitungsgewerbe. Auch bei Bus- und Straßenbahnfahrern sowie bei Servicekräften in der Gastronomie war ihr Anteil mit 47% deutlich über dem Durchschnitt der Gesamtwirtschaft von 27%. In diesen Berufen besteht laut Bundesagentur für Arbeit ein Fachkräftemangel oder es drohen Engpässe.
- // **Tagesausblick:** Nachdem die australische Zentralbank am frühen Morgen deutscher Ortszeit bereits über den Leitzins entschieden hat, folgen aus der Schweiz und der Eurozone Konjunktur- und Stimmungsbarometer. Außerdem wird der US-Immobilienmarkt am Nachmittag noch einmal für die Märkte interessant. Mit dem Case-Shiller-Hauspreisindex werden ex-Post die Werte der gehandelten Privatimmobilien ermittelt, was zuletzt weniger dramatisch ausfiel als gedacht. Gleichwohl gerät dort wegen des abgekühlten Marktes zunehmend die Verkaufsseite immer stärker in den Fokus, denn auch die Lust am Verkauf ist zuletzt deutlich eingebrochen.

Renten- und Aktienmärkte

- // Weiter steigende Ölpreise sowie die daraus resultierenden höheren Inflationserwartungen belasteten auch gestern die **Anleihemärkte**, nachdem US-Präsident Trump am Wochenende einen iranischen Vorschlag zur Wiedereröffnung der Straße von Hormus abgelehnt hatte. Anleger befürchten weitere Zinserhöhungen der US-Notenbank Fed.
- // Der **deutsche Aktienmarkt** konnte diesen Widrigkeiten gestern lange trotzen, drehte aber im späten Handel im Gefolge der Wall Street dann doch ins Minus.
- // DAX -0,13%; MDAX -0,44%; TecDAX -0,16%
- // Die **US-Aktienmärkte** zeigten sich dagegen von Handelsbeginn an belastet durch die steigenden Ölpreise und Anleiherenditen. Hinzu kam Gegenwind aus dem KI-Bereich, nachdem OpenAI (ChatGPT) nach einem erneuten Zwischenfall mit eigenständigen Aktionen der KI das Training seines neuesten KI-Modells GPT 6.1 Astra aussetzte.
- // Dow -0,67%; S&P 500 -0,77%; Nasdaq Comp. -0,92%
- // Auch die **asiatischen Börsen** handelten heute früh schwächer.

Unternehmen

- // Russland hat die russischen Vermögenswerte von **Metro** per Dekret unter vorübergehende staatliche Verwaltung gestellt. Metro betreibt dort 91 Märkte mit rund 9.000 Beschäftigten. Das Eigentum bleibt zwar formell bei der Metro AG, die operative Kontrolle über das Russland-Geschäft liegt jedoch nicht mehr beim Konzern. Russland steuert knapp 9% zum Konzernumsatz bei und zählt zu den wachstumsstärksten Märkten von Metro.
- // **Südzucker** hat in Q2 (Juni bis August) seinen operativen Gewinn auf EUR 168 Mio. (Vj.: EUR 93 Mio.) gesteigert. Maßgeblich waren vor allem höhere Ethanolpreise im Segment CropEnergies sowie höhere Absatzmengen im Segment Spezialitäten. Für das laufende Geschäftsjahr stellt das Management nun einen Umsatz von EUR 8,3 Mrd. bis EUR 8,7 Mrd. (EUR 200 Mio. mehr als bisher) sowie ein Betriebsergebnis von EUR 540 Mio. bis EUR 680 Mio. (bisher: EUR 480 Mio. bis EUR 680 Mio.) in Aussicht.
- // Der Schweizer Pharmakonzern **Roche** will seine Forschung effizienter gestalten und bis Ende 2026 rund zwei Milliarden Franken aus Einsparungen in wachstumsstarke Projekte investieren. Zudem soll die Entwicklungszeit neuer Medikamente, unter anderem durch den Einsatz von KI um rund 19 Monate sinken. Die Erfolgsquote in Phase-III-Studien stieg laut Roche im laufenden Jahr auf über 80 Prozent nach 65 Prozent im Jahr 2025. Bis 2030 plant Roche die Markteinführung von bis zu 20 neuen Wirkstoffen und erwartet zwischen 2025 und 2030 ein Umsatzplus von 16,3 Milliarden Franken.

Rohstoffe

- // Anleger rechnen mit weiter steigenden Zinsen und meiden daher **Edelmetalle**. Belastend wirken die Erwartungen einer weiteren Straffung der US-Geldpolitik, die durch die gestiegenen Ölpreise infolge der wieder verschärften Spannungen zwischen den USA und dem Iran zusätzlich angeheizt wurden. Neben **Gold** gerieten auch **Silber**, **Platin** und **Palladium** deutlich unter Druck.

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: 29. 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