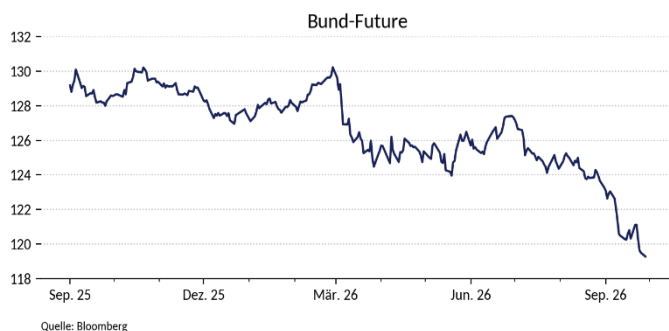


Marktdaten

	29.09.2026	28.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.399,21	25.374,42	24.490,41	3,7
MDAX	30.883,19	30.895,59	30.617,67	0,9
TECDAX	4.003,10	3.969,15	3.622,27	10,5
EURO STOXX 50	6.320,26	6.301,28	5.791,41	9,1
STOXX 50	5.359,46	5.357,91	4.918,02	9,0
DOW JONES IND.	51.349,92	51.481,51	48.063,29	6,8
S&P 500	7.670,84	7.683,69	6.845,50	12,1
MCSI World	4.909,21	4.922,87	4.430,38	10,8
MSCI EM	1.701,75	1.709,63	1.404,37	21,2
NIKKEI 225	65.877,62	65.877,62	50.339,48	30,9
Euro in USD	1,1341	1,1371	1,1745	-3,4
Euro in YEN	178,46	179,01	183,58	-2,8
Euro in GBP	0,8573	0,858	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	83.803,45	83.425,04	87.598,39	-4,3
Gold (USD)	4.182,68	4.125,18	4.319,37	-3,2
Rohöl (Brent ICE USD)	102,59	105,28	60,85	68,6
CO2 Emissionsrechte	85,95	86,17	87,37	-1,6
Bund-Future	119,28	119,28	127,57	
Rex	119,22	119,21	124,38	
Umlaufrendite	3,59	3,61	2,78	
3M Euribor	2,617	2,594	2,026	
12M Euribor	3,362	3,356	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,626	3,643	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,945	3,956	3,383	
US-Treasuries 10J.	5,236	5,236	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
01:50	JP	Einzelhandelsumsatz sa M/M	Aug	-0,9%
01:50	JP	Industrieproduktion sa M/M, vorl.	Aug P	1,3%
03:30	CN	CFLP PMI Manufacturing	Sep	50,0
03:45	CN	RatingDog China Manufacturing	Sep	52,0
08:00	DE	Importpreise M/M	Aug	0,7%
08:00	DE	Importpreise Y/Y	Aug	8,0%
08:00	GB	BIP sa Q/Q	Q2	0,4%
08:00	GB	BIP sa Y/Y	Q2	1,2%
09:55	DE	Arbeitslosenquote sa	Sep	6,4%
09:55	DE	Arbeitslosigkeit Veränderung sa M/M	Sep	1K
14:00	DE	CPI M/M, vorl.	Sep P	0,5%
14:00	DE	CPI Y/Y, vorl.	Sep P	3,1%
14:00	DE	HVPI M/M, vorl.	Sep P	0,6%
14:00	DE	HVPI Y/Y, vorl.	Sep P	3,3%
14:15	US	ADP-Beschäftigungsänderung	Sep	65K
14:30	US	BIP sa Q/Q ann.	Q2	1,5%
14:30	US	BIP Preisdeflator sa Q/Q ann.	Q2	6,4%
14:30	US	PCE-Deflator M/M	Aug	0,4%
14:30	US	PCE-Kernrate M/M	Aug	0,3%
14:30	US	Persönliche Ausgaben M/M	Aug	0,7%
14:30	US	Persönliche Einkommen M/M	Aug	0,4%
15:45	US	Chicago Index	Sep	52,5
Unternehmen/Sektor				
17:30	US	Hewlett Packard Enterprise (HPE)	Investor Day	

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

Marktumfeld

- // Laut dem Münchener Ifo-Institut sind **EU-Schutzzölle gegen China nur begrenzt wirksam** und können erhebliche wirtschaftliche Kosten sowie unerwünschte Nebenwirkungen verursachen. Höhere Importkosten belasten Verbraucher und Unternehmen, insbesondere exportorientierte Firmen, die auf chinesische Vorleistungen angewiesen sind, während geringerer Wettbewerbsdruck die Innovationskraft geschützter Branchen schwächen kann. Statt auf Zölle allein zu setzen, empfiehlt das Ifo eine Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit sowie ein abgestimmtes Vorgehen der EU mit internationalen Partnern gegenüber China.
- // **Das Geschäftsklima im Euroraum** hat sich im **September überraschend eingetrübt**. Der Economic Sentiment Indicator (ESI) sank von 98,4 auf 97,9 Punkte und blieb damit deutlich unter den Erwartungen. **Gleichzeitig verschlechterte sich auch das Verbrauchervertrauen**, während die steigende Inflation und höhere Erdgaspreise die wirtschaftlichen Aussichten belasten. Die Entwicklung deutet auf eine nachlassende Dynamik der Konjunkturerholung im Euroraum hin.
- // **Tagesausblick:** Heute dürfte ein umfangreiches deutsches Datenpaket die Aufmerksamkeit der hiesigen Märkte auf sich ziehen. Nachdem die Importpreise im Juli bereits um 6,8% Y/Y zugelegt hatten, lässt unsere Prognose von 8,0% Y/Y für August einen nochmals stärkeren Kostendruck aus dem Ausland erwarten. Auch bei den Verbraucherpreisen zeichnet sich nach zuletzt 2,9% Y/Y mit erwarteten 3,1% Y/Y keine Entspannung ab, während die stabile Arbeitslosenquote von 6,4% bei leicht steigender Arbeitslosigkeit noch keine Trendwende am Arbeitsmarkt erkennen lässt. Am Nachmittag folgen mit der ADP-Beschäftigung und den PCE-Preisdaten wichtige Signale aus den USA. Die Kombination aus verhaltener Beschäftigungsdynamik und erhöhtem Preisauftrieb dürfte insbesondere an den Renten- und Devisenmärkten Beachtung finden.

Renten- und Aktienmärkte

- // **US-Staatsanleihen** Kurse setzten am Dienstag ihre Verluste aus den letzten Tagen fort. 10-jährige US-Treasuries rentierten zwischenzeitlich bei 5,28%. Analoges Bild bei den **Bondkursen aus der europ. Peripherie**. Auch hier ging der Ausverkauf bei steigenden Renditen weiter.
- // Während sich der **deutsche Aktienmarkt** robust präsentierte, zeigten die Indices an der **Wall Street** wenig Bewegung.
- // DAX +0,10%; MDAX -0,04%; TecDAX +0,86%
- // Dow -0,26%; S&P 500 -0,17%; Nasdaq Comp. -0,09%

Unternehmen

- // Die **Hornbach-Gruppe** hat im ersten Halbjahr 2026/27 dank einer starken Nachfrage nach saisonalen Heimwerkerprodukten ihren Umsatz um 6% auf EUR 3,8 Mrd. und das bereinigte operative Ergebnis (EBIT) um knapp 5% auf EUR 285,6 Mio. gesteigert. Marktanteilsgewinne in Deutschland und Europa sowie die konsequente Preisstrategie und der Ausbau digitaler Angebote stützten die positive Entwicklung, während Hornbach mit der Übernahme von sechs Hellweg-Standorten und neuen Märkten in Österreich, der Slowakei und den Niederlanden weiter expandiert. Trotz geopolitischer Unsicherheiten bestätigte das Unternehmen seine Jahresprognose und erwartet weiterhin einen leicht höheren Umsatz sowie ein operatives Ergebnis auf Vorjahresniveau.
- // **Lindt & Sprüngli** hat aufgrund der schwachen Konsumnachfrage, hoher Preissensibilität der Verbraucher und belastender Wettereffekte im Hitzesommer seine Umsatzprognose für 2026 deutlich gesenkt und erwartet nun lediglich eine Stagnation bis maximal 2% Wachstum. Während die Nachfrage in GER, AT und CH enttäuschte, verzeichnete der Schokoladenhersteller jedoch weiterhin robustes Wachstum in Nordamerika und Asien. An seinem Margenziel hält Lindt fest und rechnet ab 2027 dank einer angepassten Preisstrategie sowie sinkender Kakaopreise wieder mit positivem Volumenwachstum.

Devisen und Rohstoffe

- // Die **europäische Gemeinschaftswährung** fiel am Dienstag nach überraschend schwachen Konjunkturdaten aus der Eurozone (siehe ESI oben) zeitweise auf den niedrigsten Stand seit Ende Juni und notierte zwischenzeitlich (Intraday) sogar mit USD 1,1310 auf einem Dreimonatstief.
- // Die EU erwägt angesichts von Sorgen über steigende Energiepreise und mögliche Versorgungsengpässe im Winter, die ab 2027 vorgesehenen **Methanaufgaben für Öl- und Gasimporte** um bis zu ein Jahr zu verschieben, ohne die Regeln **grundsätzlich aufzuweichen**. Hintergrund sind Befürchtungen, dass Lieferanten durch drohende Strafen von Exporten nach Europa abgeschreckt werden könnten, während mehrere EU-Staaten sowie die USA eine Aussetzung der Vorschriften fordern. Parallel signalisierte die Internationale Energieagentur (IEA) ihre Bereitschaft, bei Versorgungsproblemen und steigenden Kraftstoffpreisen weitere strategische Ölreserven freizugeben.

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: 30. 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