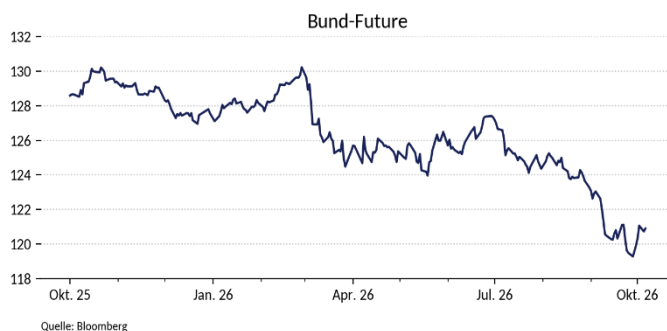
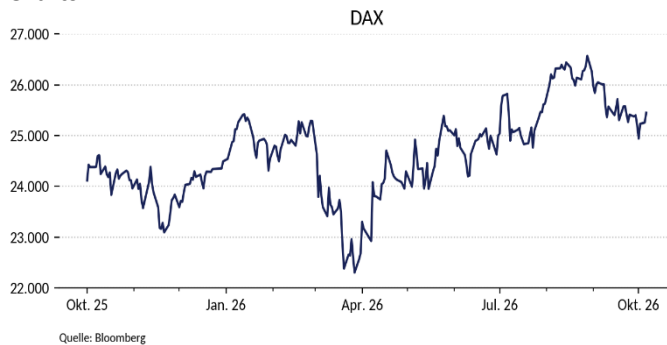


Marktdaten

	06.10.2026	05.10.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.449,19	25.254,21	24.490,41	3,9
MDAX	30.543,27	30.426,98	30.617,67	-0,2
TECDAX	4.099,22	4.070,35	3.622,27	13,2
EURO STOXX 50	6.272,23	6.242,14	5.791,41	8,3
STOXX 50	5.334,87	5.320,70	4.918,02	8,5
DOW JONES IND.	51.521,28	51.267,90	48.063,29	7,2
S&P 500	7.818,93	7.773,95	6.845,50	14,2
MCSI World	4.984,86	4.952,72	4.430,38	12,5
MCSI EM	1.742,92	1.739,91	1.404,37	24,1
NIKKEI 225	70.683,98	69.946,86	50.339,48	40,4
Euro in USD	1,1257	1,1219	1,1745	-4,2
Euro in YEN	178,12	177,17	183,58	-3,0
Euro in GBP	0,8483	0,8486	0,8717	-2,7
Bitcoin (USD)	85.495,28	85.861,56	87.598,39	-2,4
Gold (USD)	4.165,56	4.138,71	4.319,37	-3,6
Rohöl (Brent ICE USD)	100,58	100,32	60,85	65,3
CO2 Emissionsrechte	84,78	83,87	87,37	-3,0
Bund-Future	120,90	120,73	127,57	
Rex	120,46	120,28	124,38	
Umlaufrendite	3,42	3,40	2,78	
3M Euribor	2,602	2,597	2,026	
12M Euribor	3,177	3,186	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,478	3,493	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,842	3,853	3,383	
US-Treasuries 10J.	5,279	5,305	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:00	US	Fed's Logan spricht in San Antonio		
08:00	DE	Industrieproduktion sa M/M	Aug	0,5%
08:00	DE	Industrieproduktion wda Y/Y	Aug	1,0%
20:00	US	FOMC Sitzungsprotokolle		

Unternehmen/Sektor

o. A.	DE	Volkswagen-Tochter Porsche AG	Kapitalmarkttag
o. A.	NL	Adyen	Außerordentliche Hauptversammlung

Marktumfeld

- // Der **Auftragseingang der dt. Industrie** ist im August überraschend um 10,6% gegenüber dem Vormonat eingebrochen und damit deutlich stärker als von Ökonomen erwartet. Hauptursache war das Ausbleiben von Großaufträgen im Sonstigen Fahrzeugbau (Flugzeuge, Schiffe, Züge und Militärfahrzeuge); ohne diesen Effekt hätte der Rückgang lediglich 0,1% betragen. Trotz des Dämpfers bleibt das Grundbild positiv. Die Auftragslage hat sich seit Herbst 2025 verbessert, die Auftragsbücher sind gut gefüllt und die Industrie gilt als stabilisiert, auch wenn von einem Boom noch nicht gesprochen werden kann.
- // EBA-Chef François-Louis Michaud warnt trotz der aktuell hohen Profitabilität europ. Banken vor Selbstzufriedenheit. Künftige Belastungen durch **hohe Staatsverschuldung**, geopolitische Risiken, mögliche **Verschlechterungen der Kreditqualität**, steigende Kosten sowie **Cyber Risiken** könnten die Ertragslage unter Druck setzen. Gleichzeitig setzt sich die EBA für eine **Vereinfachung regulatorischer Anforderungen** ein, um die Wettbewerbsfähigkeit der Banken zu stärken, ohne die Kapitalanforderungen zu senken.
- // Der **Einzelhandel im Euroraum** verzeichnete im August lediglich ein leichtes Umsatzplus von 0,1% (gegenüber dem Vormonat) und blieb damit hinter den Erwartungen von Marktbeobachtern zurück. Während die Umsätze mit Nahrungsmitteln, Getränken und Tabakwaren um 0,1% sowie im Non-Food-Bereich (ohne Kraftstoffe) um 0,5% zulegten, folgte die Entwicklung im August auf einen Rückgang von 0,6% im Juli.
- // **Tagesausblick:** Heute liefert die deutsche Industrieproduktion einen weiteren Hinweis auf die Verfassung des produzierenden Gewerbes. Nach dem Rückgang im Juli erwarten wir für August eine Gegenbewegung um 0,5% M/M und ein Plus von 1,0% Y/Y. Dies wäre zwar ein Zeichen der Stabilisierung, angesichts der wechselhaften Entwicklung der vergangenen Monate aber noch kein belastbarer Aufwärtstrend.

Aktien- und Rentenmärkte

- // Die **US-Aktienmärkte** starteten am Dienstag freundlich in den Handel und erreichten neue **Rekordstände** bei S&P 500 und Nasdaq 100 (unterstützt durch eine einsetzende Entspannung an den Öl- und Anleihemärkten sowie die anhaltende Stärke der Technologiewerte). Der Dow Jones legte Intraday auf bis zu 51.666 Punkte zu, während S&P 500 und Nasdaq 100 ebenfalls jeweils rd. 0,6% resp. 0,5% gewannen und bei 7.844,52 bzw. 31.361,369 Punkten neue Höchststände markierten. Bereits zuvor waren in Europa die Börsenampeln auf grün gesprungen. Länderübergreifend auch hier pos. Vorzeichen auf dem europ. Parkett.
- // DAX +0,77%; MDAX +0,38%; TecDAX +0,71%
- // Dow Jones +0,49%; S&P500 +0,58%; Nasdaq C. +0,45%

Unternehmen

- // **Wienerberger** senkt aufgrund der anhaltend schwachen Baukonjunktur erneut seine Prognose und erwartet für 2026 nun nur noch ein EBITDA von EUR 640 bis 650 Mio. (nachdem die Zielmarke bereits im Juli auf rund EUR 700 Mio. reduziert worden war). Belastend wirken vor allem die schwachen Neubauaktivitäten in den USA, Kanada und UK, worauf der Baukonzern mit verschärften Kostensenkungsmaßnahmen reagiert.
- // **SAP** übernimmt den belgischen KI-Spezialisten **TechWolf**, um sein Angebot für KI-gestützte Personal- und Kompetenzplanung auszubauen. Der Abschluss der Transaktion wird noch vor Jahresende erwartet. TechWolfs Technologie analysiert Fähigkeiten und Tätigkeiten von Mitarbeitenden und unterstützt Personalabteilungen bei Entscheidungen zu Einstellungen, Umschulungen und Versetzungen. Das 2018 gegründete Unternehmen soll nach der Übernahme unter CEO Andreas De Neve als eigenständige Gesellschaft weitergeführt werden.

Devisen und Rohstoffe

- // Die **europ. Gemeinschaftswährung** bleibt weiter angezählt, auch wenn es gestern zu einer leichten Relief Rallye kam. Das zum Beginn der Handelswoche erreichte 17-Monats-Tief ggü. dem Greenback (1,1164 USD) bleibt in Reichweite. Aber auch gegenüber dem britischen Pfund, dem Schweizer Franken und dem japanischen Yen verlor der Euro zuletzt deutlich an Wert. Hauptursache sind die wachsenden Sorgen um Frankreichs hohe Staatsverschuldung und die stark gestiegenen Renditen französischer Staatsanleihen (welche Ängste vor einer Ansteckung anderer Euro-Länder schüren). Devisenhändler sehen den Euro daher weiterhin anfällig für Kursverluste.
- // Die **Ölpreise** setzten am Dienstag ihre zarten Entspannungstendenzen fort, da trotz der anhaltenden geopolitischen Spannungen wieder größere Rohölmengen durch die Straße von Hormus transportiert werden und Saudi-Arabien mit Preisnachlässen für seine **Sorte Arab Light** um Marktanteile kämpft (für asiatische Kunden wurde der Preis für Arab Light bspw. auf den niedrigsten Stand seit sechs Jahren gesenkt).

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: 7. Oktober 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