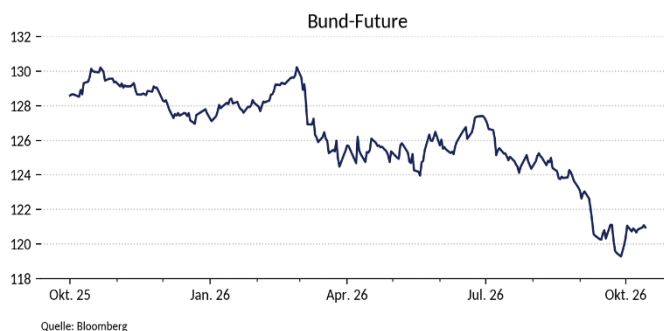
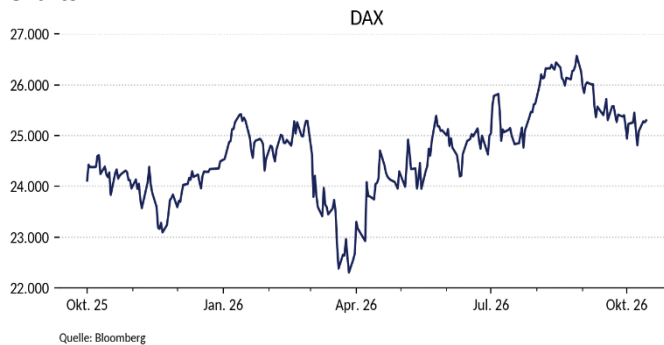


Marktdaten

	14.10.2026	13.10.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.298,61	25.259,90	24.490,41	3,3
MDAX	30.050,15	30.020,49	30.617,67	-1,9
TECDAX	3.996,61	3.988,80	3.622,27	10,3
EURO STOXX 50	6.190,37	6.167,01	5.791,41	6,9
STOXX 50	5.353,62	5.315,67	4.918,02	8,9
DOW JONES IND.	51.621,48	51.670,10	48.063,29	7,4
S&P 500	7.718,94	7.805,45	6.845,50	12,8
MCSI World	4.916,21	4.964,72	4.430,38	11,0
MSCI EM	1.659,04	1.660,47	1.404,37	18,1
NIKKEI 225	67.744,29	67.777,52	50.339,48	34,6
Euro in USD	1,1173	1,1198	1,1745	-4,9
Euro in YEN	176,65	177,31	183,58	-3,8
Euro in GBP	0,8461	0,8449	0,8717	-2,9
Bitcoin (USD)	81.577,79	83.229,28	87.598,39	-6,9
Gold (USD)	4.104,23	4.158,09	4.319,37	-5,0
Rohöl (Brent ICE USD)	106,06	105,69	60,85	74,3
CO2 Emissionsrechte	87,14	88,05	87,37	-0,3
Bund-Future	120,96	121,09	127,57	
Rex	120,21	120,54	124,38	
Umlaufrendite	3,43	3,41	2,78	
3M Euribor	2,628	2,634	2,026	
12M Euribor	3,201	3,191	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,466	3,469	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,815	3,818	3,383	
US-Treasuries 10J.	5,185	5,208	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
06:30	JP	Industriproduktion nsa Y/Y, endg.	Aug F	3,4%
11:00	EU	Industriproduktion sa M/M	Aug	-0,3%
11:00	EU	Industriproduktion wda Y/Y	Aug	-0,3%
14:30	US	Einzelhandelsumsätze M/M	Sep	0,3%
14:30	US	Einzelhandelsums. ex Autos M/M	Sep	0,6%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W40	205K
14:30	US	Philadelphia-Index	Okt	32,5
14:30	US	PPI M/M	Sep	0,6%
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Sep	0,3%
16:00	US	Lagerbestände M/M	Aug	0,2%
Unternehmen/Sektor				
07:00	AT	VAT Group	Q3-Umsatz	
07:00	CH	DocMorris	Q3-Umsatz	
07:00	SE	EQT	Q3-Umsatz	
07:30	TW	TSMC	Q3-Zahlen	
07:30	FR	Pernod Ricard	Q1-Umsatz	
08:00	FR	Totalenergies	Q3-Produktionsbericht	
10:30	DE	Trumpf SE	Jahres-Pk	
13:00	US	Bank of New York Mellon	Q3-Zahlen	
13:30	US	Abbott Laboratories	Q3-Zahlen	
22:00	US	Alcoa	Q3-Zahlen	

Marktumfeld

- // Die **chinesischen Exporte** sind im September unerwartet kräftig gestiegen. Sie wuchsen um 36,3% im Vergleich zum Vorjahresmonat, wie die Zollbehörde mitteilte. Der Handelsüberschuss weitete sich allein im September auf 133,53 Mrd. USD aus. Die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt ist auf Kurs, den Rekordüberschuss des Vorjahres von 1,189 Bio. USD zu übertreffen. Angetrieben wurde das Export-Wachstum v. a. durch Hightech-Güter. So stiegen die Halbleiter-Exporte in den ersten 9 Monaten wertmäßig um 108,1% im Vergleich zum Vorjahr, haben sich also mehr als verdoppelt. Die Autoexporte legten sowohl wert- als auch volumenmäßig um mehr als 50% zu. Der massive Überschuss dürfte jedoch die Handelsspannungen mit wichtigen Partnern wie den USA und der EU weiter verschärfen.
- // Bei den **US-Konsumentenpreisen** zeigte sich im Berichtsmonat September erwartungsgemäß ein Anstieg um 0,6% M/M. Die Energiepreise geben weiterhin den Ton an. Die Kernrate erhöhte sich am aktuellen Rand um 0,3% M/M. Auch diese Entwicklung ist keine große Überraschung. Hinweise auf bedrohliche Zweitrundeneffekte gibt es damit nicht. Die Zahlen liegen in der Summe im Rahmen der Erwartungen. Nur bei einigen Details in der zweiten Reihe offenbarten sich gewisse Überraschungen. In der Summe haben die interessierten Beobachter der US-Ökonomie folglich kaum etwas gelernt. Die Wahrscheinlichkeit für eine weitere Anhebung der Fed Funds Target Rate im Jahr 2026 liegt somit weiterhin bei circa 50 zu 50!
- // **Tagesausblick:** Der Blick der Anleger ruht heute wieder v. a. auf Wirtschaftsdaten aus den USA. Neben den Produzentenpreisen, den Erstanträgen auf Arbeitslosenhilfe und dem Philadelphia-Index stehen noch Zahlen zur Entwicklung der Einzelhandelsumsätze zur Veröffentlichung an. Der Konsum der privaten Haushalte ist bekanntlich von zentraler Bedeutung für die nordamerikanische Ökonomie. Der Automobilabsatz dürfte am aktuellen Rand eher nicht stützend gewirkt haben. Zudem sollte genau auf mögliche Revisionen der Vormonatsdaten geachtet werden, welche die Interpretation der Daten durchaus noch weiter erschweren könnten.

Aktienmärkte

- // Überraschend stark gestiegene Verbraucherpreise in den USA haben den **deutschen Aktienmarkt** ausgebremst. Dass die Stimmung nicht kippte, dafür sorgte auch ein Vorhaben der EU-Kommission. Angesichts hoher Energiepreise sollen bestimmte Klimaschutzregeln für importierte fossile Brennstoffe erst später als geplant angewendet werden. Unter den Einzeltiteln stach der Windparkentwickler PNE hervor. Dieser kappte die Prognose für das Jahresergebnis, was der Aktie einen Kurseinbruch von fast 20% und ein Kurstief seit 6 Jahren einbrockte.
- // DAX +0,15%; MDAX +0,10%; TecDAX +0,20%
- // Die stärker als erwartet gestiegenen Verbraucherpreise im September haben an der **Wall Street** v. a. die konjunktursensiblen Papiere der Technologiebranche deutlich belastet. Bei den Einzelwerten blieben Aktien aus der Finanzbranche im Fokus. Bank of America fiel um knapp 5%. Das US-Finanzministerium hatte gegen die Großbank Strafen von mehr als 1,21 Mrd. USD wegen Verstöße gegen Geldwäsche- und Sanktionsgesetze verhängt. U. a. wurden chinesische Geldwäsche-Netzwerke nicht gemeldet, hieß es in einer Mitteilung des Ministeriums. Zudem waren die Erträge der Bank im Handel mit Anleihen, Devisen, Rohstoffen und Aktien in Q3 hinter den Erwartungen zurückgeblieben.
- // Dow Jones -0,09%; S&P 500 -0,11%; Nasdaq Comp. -1,88%

Unternehmen

- // Eine unverändert robuste Nachfrage verhilft **ASML** zu einem erneuten Umsatz- und Gewinnssprung. Daraufhin legte der weltgrößte Anbieter von Halbleiter-Produktionsanlagen einen überraschend optimistischen Ausblick für das laufende Quartal vor. „Wir haben einen Rekordumsatz am oberen Ende unserer Zielspanne erwirtschaftet“, sagte Konzernchef Christophe Fouquet. Ein Ende des aktuellen Wachstums sei nicht in Sicht. Die Auftragsbücher für 2028 seien bereits gut gefüllt. Einige Kunden wollten sogar Bestellungen für 2029 und 2030 aufgeben. Das wertvollste börsennotierte Unternehmen Europas steigerte den Umsatz in Q3 um mehr als die Hälfte auf 11,66 Mrd. EUR. Der Reingewinn verdoppelte sich nahezu auf 4,96 Mrd. EUR und lag deutlich über den Markterwartungen. V. a. das Geschäft mit der Modernisierung bereits installierter Anlagen habe sich überraschend stark entwickelt, hieß es.
- // **Lufthansa** kann Insidern zufolge bei der portugiesischen Fluggesellschaft TAP einsteigen. Die Airline erhalte den Zuschlag für einen Anteil von 44,9% und hat sich gegen den Rivalen Air France-KLM durchgesetzt.

Rohstoffe

- // **Ölpreise:** nur wenig bewegt, jüngster Preisanstieg vorerst gestoppt.

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: 15. 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