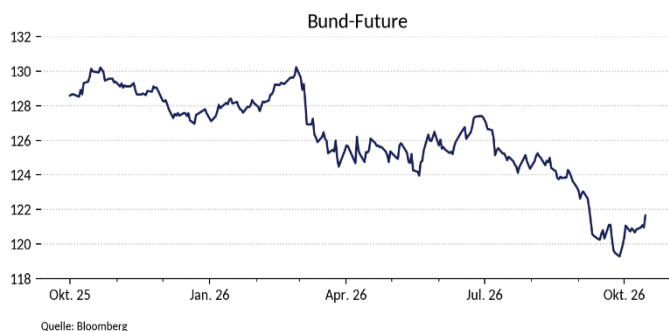
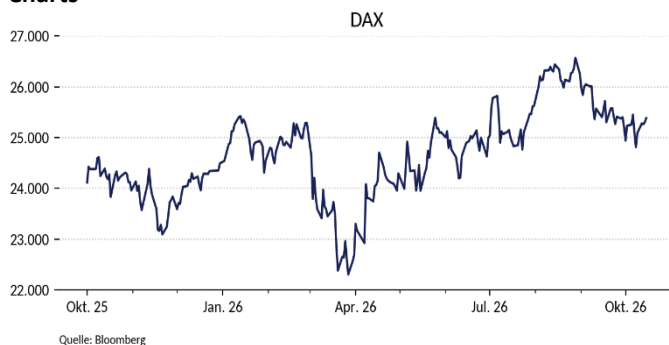


Marktdaten

	19.10.2026	16.10.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	heute	heute	24.490,41	3,6
MDAX	leider	leider	30.617,67	-1,3
TECDAX	keine	keine	3.622,27	9,6
EURO STOXX 50	Kurse	Kurse	5.791,41	6,5
STOXX 50	lieferbar	lieferbar	4.918,02	9,3
DOW JONES IND.			48.063,29	8,6
S&P 500			6.845,50	13,1
MCSI World			4.430,38	11,3
MSCI EM			1.404,37	14,5
NIKKEI 225			50.339,48	28,0
Euro in USD			1,1745	-4,5
Euro in YEN			183,58	-3,4
Euro in GBP			0,8717	-3,1
Bitcoin (USD)			87.598,39	-6,3
Gold (USD)			4.319,37	-3,6
Rohöl (Brent ICE USD)			60,85	74,1
CO2 Emissionsrechte			87,37	-1,8
Bund-Future			127,57	
Rex			124,38	
Umlaufrendite			2,78	
3M Euribor			2,026	
12M Euribor			2,243	
Bund-Rendite 10J.			2,855	
Bund-Rendite 20J.			3,383	
US-Treasuries 10J.			4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	PPI M/M	Sep	1,3%
08:00	DE	PPI Y/Y	Sep	6,1%
08:00	GB	Arbeitslosenquote sa	Aug	5,0%
11:00	DE	ZEW Konjunkturerwartungen	Okt	22,7
11:00	DE	ZEW Lagebeurteilung	Okt	-46,7
11:00	EU	ZEW Konjunkturerwartungen	Okt	19,7
14:30	US	Baubeginne	Sep	1.280K
14:30	US	Baugenehmigungen, vorl.	Sep P	1.370K
Unternehmen/Sektor				
00:30	GB	BHP	Produktionsbericht Q1	
08:00	GB	Anglo American	Produktionsbericht Q3	
11:45	US	3M	Q3-Zahlen	
12:30	US	Hasbro	Q3-Zahlen	
12:30	US	GE Aerospace	Q3-Zahlen	
12:30	US	General Motors	Q3-Zahlen	
12:45	US	Halliburton	Q3-Zahlen	
12:55	US	RTX	Q3-Zahlen	
15:00	CH	Givaudan	Investor Day	
17:30	FR	Carrefour	Q3-Umsatz	
17:30	FR	Vivendi	Q3-Umsatz	
19:00	DE	Deutsche Börse	Q3-Zahlen	
22:00	US	SpaceX	Q3-Zahlen	
22:01	US	Netflix	Q3-Zahlen	
22:05	US	United Airlines	Q3-Zahlen	

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

Marktumfeld

- // Die **Bundesbank** rechnet für die kommenden Monate mit einem anhaltend hohen Preisdruck. Derzeit ist davon auszugehen, dass die Inflationsrate in Deutschland bis ins nächste Jahr hinein merklich erhöht bleibt", heißt es im veröffentlichten Monatsbericht. Der durch Rohstoffpreisschocks ausgelöste **Inflationsdruck** baue sich nur langsam ab. Zwar gebe es aktuell wenig Anzeichen dafür, dass die Teuerung einen ähnlich steilen Pfad nehme wie ab 2022 nach Beginn des russischen Angriffs auf die Ukraine. Die Rückkehr zur angestrebten Zwei-Prozent-Marke werde allerdings "einige Zeit in Anspruch nehmen".
- // Das **Auftragspolster der deutschen Industrie** wird dank eines wachsenden Neugeschäfts immer dicker. Der Bestand legte im August inflationsbereinigt um 0,5% im Vergleich zum Vormonat und damit bereits zum siebten Mal in Folge zu, wie das Statistische Bundesamt mitteilte. Das Auftragspolster ist damit so dick wie noch nie seit Beginn der Erhebung im Jahr 2015. Verglichen mit dem Vorjahresmonat legte der Bestand offener Aufträge sogar um 10,7% zu.
- // **USA:** Die aktuellen Zahlen zur Entwicklung des **NAHB-Bauklimas** zeigen eine weitere Eintrübung sehr klar an; der wichtige nordamerikanische Stimmungsindikator ist im Berichtsmonat Oktober auf lediglich noch 29 Punkte gefallen. Die Nachfrageseite ist eindeutig das Problem. Die Kombination von noch hohen Hauspreisen mit steigenden Zinsen schreckt potenzielle Käufer offenkundig ab. Die heutigen Zahlen machen das Leben der US-Notenbanker keinesfalls einfacher.
- // **Tagesausblick:** Heute stehen v.a. die Zahlen zum Investorenvertrauen des ZEW aus Mannheim im Blickfeld der Anleger. Dabei dürfte der Fokus vor allem auf den vorrausschauenden deutschen Konjunkturerwartungen liegen. Berichtsmonat ist hier bereits der Oktober. Es ist wohl mit einem Rückgang zu rechnen, wobei sich der wichtige Stimmungsinikator wohl weiterhin klar oberhalb der „magischen“ Marke von 0 Zählern halten können sollte. Die Erwartungskomponente des ähnlichen Sentix für Euroland hatte sich im Oktober bekanntlich auf einen Wert von 8,8 Punkten verschlechtert. Unternehmensseitig legt Netflix als erstes großes US-Technologieunternehmen seine Quartalsbilanz vor. SpaceX präsentiert nach US-Börsenschluss die Zahlen für das dritte Quartal. Es ist erst der zweite Quartalsbericht des von Elon Musk geführten Konzerns seit dem Börsengang im Juni. Anleger dürften besonders darauf achten, ob sich die massiven Investitionen in Künstliche Intelligenz (KI) in steigenden Umsätzen niederschlagen.

Aktienmärkte

- // Der **DAX** konnte gestern seine Stärke vom Freitag nicht halten. Händler nannten geopolitische Unsicherheit insbesondere mit Blick auf den Krisenherd im Nahen Osten als einen Grund für den schwachen Wochenauftakt. Zudem gebe es eine allgemeine Zurückhaltung vor den in dieser Woche anstehenden Quartalszahlen wie die von SAP, Tesla, Meta und heute SpaceX. Auf der Unternehmensseite richteten sich die Blicke der Anleger auf DHL. Der Logistikkonzern hob nach einem Ergebnisanstieg in Q3 zwar seine Prognose für den operativen Gewinn des laufenden Jahres an, Anlegern fehlte aber eine positive Überraschung.
- // DAX -1,18%; MDAX -0,47%; TecDAX -0,11%
- // An der **Wall Street** startete die technologieelastige US-Börse Nasdaq nach der jüngsten Talfahrt einen Erholungsversuch.
- // Dow Jones -0,07%; S&P 500 +0,41%; Nasdaq Comp. +1,11%

Unternehmen / Sektor

- // Der Schweizer Pharmakonzern **Roche** stellt wegen der Sparpolitik der Bundesregierung im Gesundheitswesen alle künftigen Investitionen in Deutschland vorerst auf den Prüfstand. Laut Roche-Deutschlandchef Daniel Steiners habe die Politik zuletzt sehr viel Vertrauen zerstört. Geplante Entlastungen bei den Herstellerrabatten federten dies nur teilweise ab.
- // Der Pharma- und Technologiekonzern **Merck** baut sein Geschäft mit Medikamenten gegen seltene Erkrankungen mit einer Milliardenübernahme aus. Das Unternehmen kauft den britischen Biotechkonzern Silence Therapeutics für rund 1,3 Mrd. USD. Den Aktionären des an der US-Technologiebörse Nasdaq notierten Unternehmens bietet Merck 20 USD je Hinterlegungsschein in bar. Das entspricht einem Aufschlag von 82% auf den durchschnittlichen Aktienkurs der vergangenen 30 Tage. Finanziert werden soll die Übernahme durch neu aufgenommene Kredite.

Rohstoffe

- // Am Rohstoffmarkt zogen die **Ölpreise** an. Händler verwiesen auf Angriffe der jemenitischen Huthi-Rebellen auf ein Militärlager im Jemen sowie auf erneute Attacken auf Energie-, Flughafen- und Militäreinrichtungen in Saudi-Arabien.

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: 20. 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