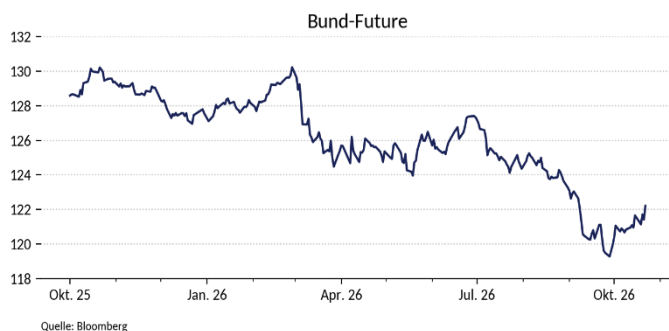


Marktdaten

	22.10.2026	21.10.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.371,75	25.645,04	24.490,41	3,6
MDAX	30.085,87	30.650,79	30.617,67	-1,7
TECDAX	4.060,43	4.067,76	3.622,27	12,1
EURO STOXX 50	6.087,01	6.207,52	5.791,41	5,1
STOXX 50	5.348,11	5.409,60	4.918,02	8,7
DOW JONES IND.	52.867,98	52.856,09	48.063,29	10,0
S&P 500	7.663,43	7.757,17	6.845,50	11,9
MCSI World	4.895,07	4.952,87	4.430,38	10,5
MSCI EM	1.575,68	1.615,42	1.404,37	12,2
NIKKEI 225	62.907,84	64.621,24	50.339,48	25,0
Euro in USD	1,1221	1,1232	1,1745	-4,5
Euro in YEN	175,67	177,61	183,58	-4,3
Euro in GBP	0,8372	0,8387	0,8717	-4,0
Bitcoin (USD)	81.270,09	84.320,14	87.598,39	-7,2
Gold (USD)	4.026,71	4.128,34	4.319,37	-6,8
Rohöl (Brent ICE USD)	113,17	108,82	60,85	86,0
CO2 Emissionsrechte	86,27	85,91	87,37	-1,3
Bund-Future	122,21	121,41	127,57	
Rex	120,43	120,34	124,38	
Umlaufrendite	3,38	3,39	2,78	
3M Euribor	2,677	2,67	2,026	
12M Euribor	3,262	3,263	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,334	3,421	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,671	3,752	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,953	5,119	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:30	JP	CPI Y/Y	Sep	2,3%
09:15	FR	S&P Global France PMI Composite, vorl.	Okt P	51,0
09:15	FR	S&P Global France PMI Industrie, vorl.	Okt P	50,5
09:15	FR	S&P Global France PMI Services, vorl.	Okt P	51,2
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Comp., vorl.	Okt P	53,5
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Industrie, vorl.	Okt P	53,3
09:30	DE	S&P Global Germany PMI Services, vorl.	Okt P	52,7
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Comp., vorl.	Okt P	53,2
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Industrie, vorl.	Okt P	52,6
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Services, vorl.	Okt P	53,5
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufact., vorl.	Okt P	51,5
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, vorl.	Okt P	52,0
15:00	BE	Unternehmensvertrauen sa	Okt	-11,9
15:45	US	S&P Global USA PMI Manufacturing, vorl.	Okt P	55,5
16:00	US	Michigan Index, endg.	Okt F	46,5
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	Atoss Software	Q3	
07:00	CH	Sika	Q3	
07:00	CH	Holcim	Q3	
07:00	SE	Volvo Cars	Q3	
07:00	SE	Electrolux	Q3	
07:20	SE	Volvo AB	Q3	
08:30	FR	Safran	Q3-Umsatz	
13:00	US	American Express	Q3	

Marktumfeld

- // Die **Verbraucherstimmung im Euroraum** hat sich im Oktober überraschend deutlich eingetrübt. Das Konsumklima sank laut EU-Kommission um 1,1 Punkte auf minus 17,9 Zähler. Ökonomen hatten lediglich mit einem Rückgang auf minus 17,0 Punkte gerechnet.
- // Die Zahl der **Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe in den USA** ist in der vergangenen Woche überraschend um 6.000 auf 194.000 gesunken. Volkswirte hatten im Schnitt mit 200.000 Anträgen gerechnet.
- // **Tagesausblick:** Am letzten Tag der 43. Handelswoche werden turnusmäßig wieder einige Einkaufsmanagerindizes aus der Eurozone und von den britischen Inseln gemeldet. Die Lage bleibt mit Dieselknappheit und politischen Ungewissheiten weiterhin angespannt. Der Michigan Index dürfte darüber hinaus aus den USA noch einmal Impulse für die Märkte liefern, wobei hier aktuell wohl die Inflationserwartung der Verbraucher im Fokus ist – diese sollten aber auch nicht überinterpretiert werden, hier lohnt sich ein Blick in die Peergroup-Indizes, wie z.B. der New York Fed.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Deutsche Staatsanleihen** haben ihre Vortagesverluste gestern wieder aufgeholt. Unterstützung erhielten die als sicherer Hafen geltenden Papiere durch die Haushaltskrise und Proteste in Frankreich sowie die schwächere Stimmung an den Aktienmärkten. Gleichzeitig kletterte die Rendite zehnjähriger **französischer Staatsanleihen** auf 5,08 % und lag damit über dem Niveau vergleichbarer US-Anleihen. Die Risikoprämie französischer gegenüber deutschen zehnjährigen Staatsanleihen weitete sich zeitweise auf 1,78 PP aus.
- // Die spürbar anziehenden Ölpreise sowie die hohen Investitionspläne des Technologiekonzerns Meta, die die Sorgen über die hohen Kosten des KI-Ausbaus schürten (am Vortag wurden die Meta-Quartalszahlen noch positiv aufgenommen), belasteten die **Aktienbörsen** weltweit, insbesondere technologieaffine Titel. Vor allem an der Technologiebörse Nasdaq kam es zu deutlichen Abschlügen.
- // DAX +1,07%; MDAX -1,84%; TecDAX -0,18%
- // Dow Jones +0,02%; S&P500 -1,21%; Nasdaq Comp. -2,60%

Unternehmen

- // Der Labor- und Pharmazulieferer **Sartorius** hat seine Umsatzprognose für 2026 leicht gesenkt. Aufgrund von Kundenkompensationen im Zusammenhang mit unrechtmäßig erhobenen US-Zöllen erwartet das Unternehmen nun ein währungsbereinigtes (wb) Umsatzwachstum in der unteren Hälfte der Zielspanne von 5 bis 9%. Die Belastung könnte den Jahresumsatz um bis zu EUR 40 Mio. reduzieren. Das Ziel einer EBITDA-Marge von über 30% bleibt bestehen. Nach 9M stieg der Umsatz um knapp 5% auf EUR 2,74 Mrd., wb um gut 8%. Das EBITDA legte um 6,9% auf EUR 828 Mio. zu, die Marge verbesserte sich auf 30,2%.
- // Dank der starken Nachfrage aus den Bereichen KI und Cloud hat **Nokia** in Q3 Umsatz und Gewinn deutlich gesteigert und die Markterwartungen übertroffen. Der vergleichbare Betriebsgewinn kletterte auf EUR 605 Mio. (Vj.: EUR 448 Mio.), der Umsatz um 10% auf EUR 5,15 Mrd. Als wichtiger Wachstumstreiber erwies sich der KI- und Cloud-Sektor: Dort stieg der Umsatz um 123%, der Auftragseingang erhöhte sich um 118% auf EUR 1,5 Mrd. Der Ausblick für das Gesamtjahr wurde bestätigt.
- // Der schwedische Musikstreaming-Dienst **Spotify** hat nach starken Zahlen zum Q3 seinen Ausblick für das Weihnachtst Quartal angehoben und erwartet für Q4 nun einen operativen Gewinn von EUR 820 Mio. (Analystenschätzungen EUR 813 Mio.). Rückenwind sollen neue KI-Funktionen liefern, die das Nutzerwachstum weiter beschleunigen. In Q3 steigerte Spotify den Umsatz um 16% auf EUR 4,7 Mrd., der operative Gewinn sprang auf EUR 693 Mio. (Vj.: EUR 454 Mio.). Die Zahl der monatlich aktiven Nutzer (MAU) stieg um 11% auf 738 Mio., die Zahl der Premium-Abonnenten um 12% auf 281 Mio.
- // **Procter & Gamble** ist trotz höherer Rohstoff-, Energie- und Transportkosten besser als erwartet in das Geschäftsjahr 2026/27 gestartet. Der Umsatz stieg in Q1 um 4% auf USD 23,3 Mrd. und übertraf die Analystenschätzungen. Gleichzeitig erhöhte der Konsumgüterkonzern die erwartete Belastung durch Kostensteigerungen im 1. d. Geschäftsjahr auf USD 1,4 Mrd. (zuvor USD 1,0 Mrd.). USD. Die operative Kernmarge ging um 80 BP zurück. Besonders gefragt waren Produkte aus den Bereichen Schönheitspflege und Haushalt. Die Jahresprognose wurde bestätigt.

Rohstoffe

- // Nach einem Angriff auf ein saudi-arabisches Ölfeld legten die **Ölpreise** weiter deutlich zu.
- // Die aus diesem Anstieg resultierende Zinsfantasie setzte den **Goldpreis** unter Druck, welcher sich in Richtung der Marke von USD 4.000 je Feinunze bewegte.

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: 23. 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