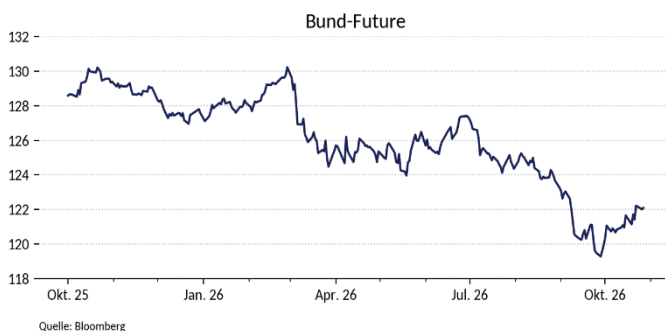


Marktdaten

	27.10.2026	26.10.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.590,77	25.410,84	24.490,41	4,5
MDAX	30.495,47	30.287,68	30.617,67	-0,4
TECDAX	4.092,64	4.056,47	3.622,27	13,0
EURO STOXX 50	6.164,69	6.116,23	5.791,41	6,4
STOXX 50	5.371,41	5.354,07	4.918,02	9,2
DOW JONES IND.	52.377,57	52.361,58	48.063,29	9,0
S&P 500	7.722,60	7.676,77	6.845,50	12,8
MCSI World	4.927,30	4.901,32	4.430,38	11,2
MSCI EM	1.578,61	1.562,60	1.404,37	12,4
NIKKEI 225	63.695,71	62.522,44	50.339,48	26,5
Euro in USD	1,1131	1,1176	1,1745	-5,2
Euro in YEN	175,74	175,96	183,58	-4,3
Euro in GBP	0,8362	0,8373	0,8717	-4,1
Bitcoin (USD)	80.706,31	80.079,43	87.598,39	-7,9
Gold (USD)	4.067,12	4.016,30	4.319,37	-5,8
Rohöl (Brent ICE USD)	114,24	115,21	60,85	87,7
CO2 Emissionsrechte	88,05	88,19	87,37	0,8
Bund-Future	122,09	122,01	127,57	
Rex	120,73	120,67	124,38	
Umlaufrendite	3,34	3,36	2,78	
3M Euribor	2,618	2,638	2,026	
12M Euribor	3,262	3,225	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,36	3,367	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,689	3,694	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,995	4,99	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	GfK Verbrauchervertrauen, vorl.	Nov	-29,7
20:00	US	Fed Zinsentscheidung		4,00%
Unternehmen/Sektor				
05:00	GB	Standard Chartered	Q3	
06:45	CH	UBS	Q3	
07:00	DE	BASF	Q3	
07:00	DE	Deutsche Bank	Q3	
07:00	DE	Sandoz	Q3-Umsatz	
07:00	DE	Mercedes-Benz	Q3	
07:00	ES	Banco Santander	Q3	
07:00	FR	BNP Paribas	Q3	
07:00	NL	Heineken	Q3	
07:30	DE	Delivery Hero	Q3 Trading Update	
07:30	DE	Symrise	Q3	
07:30	DE	Traton	Q3	
07:30	FR	Danone	Q3	
07:30	NL	Adyen	Q3-Umsatz	
08:00	GB	Unilever	Q3-Umsatz	
08:00	NL	Stellantis	Q3	
12:30	US	T-Mobile US	Q3	
17:45	NL	Airbus Group	Q3	
21:00	US	Alphabet	Q3	
21:00	US	Microsoft	Q3	
21:00	US	Ebay	Q3	

Marktumfeld

- // **Private Haushalte** in Deutschland sparen im internationalen Vergleich überdurchschnittlich viel, wie das Statistische Bundesamt anlässlich des Weltspartages (30./31.10.) mitteilt. 2025 lag die **Bruttosparquote** bei 18,9% (Vj.: 19,6%) und damit deutlich über dem EU-Durchschnitt von 14,3%. In Frankreich betrug sie 17,8%, in den Niederlanden 17,4%, in Österreich 15,7% und in Italien 10,8%. Mit 27,4% war die Quote in der Schweiz deutlich höher, vor allem aufgrund der größeren Bedeutung der privaten Altersvorsorge. In den USA lag sie dagegen nur bei 10,7%.
- // Trotz anhaltend hoher Inflation hat sich die **Stimmung der US-Verbraucher** im Oktober überraschend deutlich verbessert. Das Verbrauchertrauen des Conference Board stieg von revidiert 84,2 auf 91,7 Punkte. Ökonomen hatten einen Rückgang auf 81,0 Zähler erwartet.
- // **Tagesausblick:** Heute ist für die internationalen Kapitalmärkte insbesondere ein Ereignis relevant: die Sitzung des FOMC. Das Federal Open Market Committee der US-Zentralbank wird demnach über den Leitzins entscheiden. Mit einem anhaltend schwierigen Inflationsumfeld dürfte die Entscheidung darüber, ob der Leitzins bei 4,00% belassen oder um 25 Basispunkte angehoben wird, bei rund 50:50 liegen. Nach unserem Dafürhalten spricht doch einiges dafür, dass der Leitzins aktuell zunächst nicht adjustiert werden müsste. Kurz vor den Midterms erhält dieser Regeltermin darüber hinaus noch ein besonderes, politisches Geschmäckle – wie auch immer die Entscheidung ausfallen wird. Mit den Quartalszahlen von Alphabet und Microsoft am späten Abend dürfte der heutige Tag zudem einer der Höhepunkte der laufenden Berichtssaison sein.

Aktienmärkte

- // Vor den mit Spannung erwarteten US-Techbilanzen heute Abend und der Fed-Zinsentscheidung am heutigen Nachmittag waren Europas **Aktienanleger** gestern vorsichtig optimistisch. Die Berichtssaison sorgte aber auf Einzeltitelebene teilweise für größere Aufschläge. So rutschte bspw. Mercedes-Benz (s.u.) ans DAX-Ende und die Quartalszahlen der britischen HSBC belasteten den ganzen Bankensektor.
- // DAX +0,71%; MDAX +0,69%; TecDAX +0,89%
- // Ähnlich die Situation an der **Wall Street:** Auch hier hielt sich trotz aller Nervosität die Stimmung. Unterstützung kam von sinkenden Ölpreisen und dem bevorstehenden Börsengang von Anthropic, der mit einer billionenschweren Bewertung erneut die KI-Phantasie befeuert.
- // Dow Jones +0,03%; S&P500 +0,60%; Nasdaq Comp. +1,18%

Unternehmen

- // **Beiersdorf** hat die Schwäche der Kernmarke Nivea in Q3 etwas abgemildert. Der organische Konzernumsatz sank um 1,3% auf EUR 2,4 Mrd., während Nivea 4,9% (nach -7,5% in H1) einbüßte. Für 2026 rechnet der Konzern weiter mit einem Umsatzminus im niedrigen einstelligen Prozentbereich und einer Marge von mindestens 11,8% (Vj.: 14%). Günstigere Produkte und höhere Werbeausgaben sollen helfen.
- // **Mercedes-Benz** hat einen Tag vor den heute anstehenden offiziellen Q3-Zahlen wegen des schwachen China-Geschäfts und steigender Kosten die Jahresprognose gesenkt. Das Betriebsergebnis soll nun nur noch auf Vorjahresniveau liegen. Für die Pkw-Sparte erwartet der Konzern eine Marge von 2 bis 3% statt bislang 3 bis 5%. In Q3 lag das Betriebsergebnis nach vorläufigen Zahlen mit EUR 1,77 Mrd. dennoch über den Markterwartungen von EUR 1,6 Mrd. Die bereinigte Pkw-Marge erreichte 2,5%, bei Vans waren es 9,4%.
- // **Porsche** hat sich nach 9M 2026 vom Gewinneinbruch des Vorjahres, der von hohen Abschreibungen und Kosten für Personalabbau geprägt war, erholt. Der Umsatz sank um knapp 6% auf EUR 25,28 Mrd., während das Betriebsergebnis von EUR 40 Mio. auf EUR 1,74 Mrd. stieg. Die operative Rendite erreichte 6,9% und liegt damit im Zielkorridor von 5,5 bis 7,5%. Belastend wirken weiterhin das schwache China-Geschäft, höhere US-Zölle und die geringe Nachfrage nach Elektro-Sportwagen.
- // Die anhaltenden Probleme in der Verkehrsflugzeugsparte haben **Boeing** in Q3 erneut einen Verlust beschert. Unter dem Strich stand noch ein Minus von USD 116 Mio. nach USD 5,3 Mrd. im Vorjahr. Der Umsatz stieg um 4% auf USD 24,2 Mrd. Die Verkehrsflugzeugsparte verbuchte einen operativen Verlust von USD 697 Mio., belastet durch höhere Produktionskosten und eine Abschreibung. Dagegen erzielte das Rüstungsgeschäft auch dank eines Spartenverkaufs einen Gewinn von knapp USD 0,5 Mrd. Der bereinigte Verlust je Aktie lag mit USD 0,34 über den Analystenerwartungen (USD 0,21).

Rohstoffe

- // Hoffnungen auf diplomatische Erfolge im Nahen Osten drückten gestern auf den **Ölpreis**. Brent hat sich seit Jahresbeginn um knapp 90% verteuert.

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: 28. 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