Research

NORD/LB am Morgen

9. November 2026

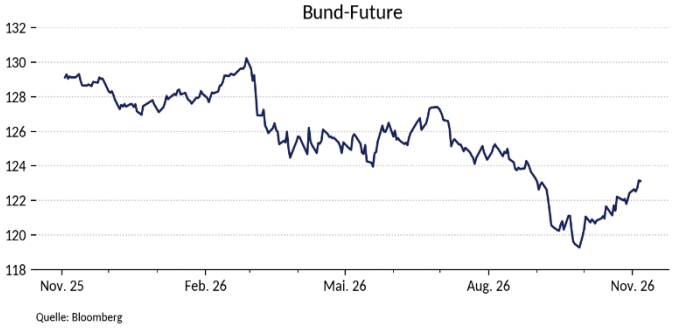
Marktdaten	06.11.2026	05.11.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.820,36	26.325,01	24.490,41	5,4
MDAX	30.642,23	30.891,56	30.617,67	0,1
TECDAX	4.005,07	4.039,56	3.622,27	10,6
EURO STOXX 50	6.170,49	6.231,54	5.791,41	6,5
STOXX 50	5.370,47	5.419,00	4.918,02	9,2
DOW JONES IND.	51.285,73	51.523,06	48.063,29	6,7
S&P 500	7.376,86	7.353,73	6.845,50	7,8
MCSI World	4.739,93	4.760,21	4.430,38	7,0
MSCI EM	1.502,29	1.543,76	1.404,37	7,0
NIKKEI 225	57.434,77	60.336,23	50.339,48	14,1
Euro in USD	1,1143	1,1231	1,1745	-5,1
Euro in YEN	176,65	176,90	183,58	-3,8
Euro in GBP	0,8345	0,8343	0,8717	-4,3
Bitcoin (USD)	75.856,02	76.013,81	87.598,39	-13,4
Gold (USD)	4.070,80	4.099,14	4.319,37	-5,8
Rohöl (Brent ICE USD)	98,32	98,29	60,85	61,6
CO2 Emissionsrechte	86,55	88,95	87,37	-0,9
Bund-Future	123,12	123,16	127,57	
Rex	121,54	121,21	124,38	
Umlaufrendite	3,22	3,27	2,78	
3M Euribor	2,794	2,812	2,026	
12M Euribor	3,248	3,283	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,254	3,241	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,61	3,605	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,857	4,829	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur		
02:30	CN	CPI Y/Y	Okt	0,8%
02:30	CN	PPI Y/Y	Okt	5,2%
08:00	DE	Exporte sa M/M	Sep	1,7%
08:00	DE	Importe sa M/M	Sep	1,2%
10:30	EU	Sentix Konjunkturindex	Nov	2,6
10:30	EU	Sentix Konjunkturerwartungen	Nov	8,0
10:30	EU	Sentix Konjunkturlage	Nov	-2,6
		Unternehmen/Sektor		
06:30	JP	Mazda Motor	Q2	
07:00	IT	Unicredit	Q3	
07:15	DE	Hypoport	Q3	
07:30	DE	Hannover Rück	Q3	
07:30	DE	Gea Group	Q3	
18:00	DE	Patrizia	Q3	

Marktumfeld

// Die **Produktion im deutschen Produzierenden Gewerbe** ist im September m/m um 0,7% gestiegen. Im gesamten Q3 lag sie jedoch 0,4% unter dem Vorquartal. Gegenüber September 2025 ergab sich ein Plus von 0,4%. Getragen wurde der Monatsanstieg vor allem von der Automobilindustrie, deren Produktion nach zwei schwachen Monaten infolge von Produktionsumstellungen und Werksferien kräftig um 17,1% zulegte. Auch die Pharmaindustrie verzeichnete mit +8,0% einen deutlichen Zuwachs. Dagegen ging die Produktion im Maschinenbau um 6,5% und im Baugewerbe um 2,6% zurück. Die Industrieproduktion ohne Energie und Bau erhöhte sich insgesamt um 1,7%.

// Der **Einzelhandel im Euroraum** hat im September einen Dämpfer erhalten. Die Umsätze sanken preis-, saison- und kalenderbereinigt um 0,7% zum Vormonat, in der EU um 0,6%. Besonders deutlich fiel der Rückgang bei Nicht-Nahrungsmitteln im Euroraum mit 1,2% aus. Im Vorjahresvergleich lagen die Einzelhandelsumsätze dagegen noch 0,4% höher. Deutschland verzeichnete mit -2,0% zum Vormonat und -2,4% zum Vorjahr jeweils einen der stärksten Rückgänge.

// Die am Freitag veröffentlichten **US-Arbeitsmarktdaten** fielen mit 165.000 neu geschaffenen Stellen sehr positiv aus und überraschten den Markt deutlich. Die separat erhobene Arbeitslosenquote sank demnach auf 4,1%. Die starken Daten machen eine Anhebung der Fed Funds Target Rate im Dezember somit wahrscheinlicher, sofern keine ruckhafte Entlastung durch Friedensverhandlungen oder Ähnliches die Preisdynamik spürbar dämpft.

// **Wochenausblick:** Diese Woche dürfte sowohl datenseitig als auch von (wirtschafts-)politischer Seite etwas ruhiger als die letzte werden. Spannend bleibt, wie sich die Börsen in dieser Woche weiterentwickeln. Darüber hinaus werden verschiedene Inflationsdaten zu erwarten sein, unter anderem aus China, den USA und Deutschland. Besonders ins Auge stechen werden diese Woche die Q3 BIP-Daten aus UK.

Renten- und Aktienmärkte

// Bei **Staatsanleihen** sind die Kurse am Freitag gefallen, nachdem sich die Aktienmärkte von den Verlusten des Vortages erholten. Auf Wochensicht blieben die Anleihekurse aber im Plus.

// Während die europäischen **Aktienmärkte** zum Wochenschluss in Teilen noch den Tech-Ausverkauf vom Donnerstag verarbeiten mussten, konnte sich die Wall Street wieder stabilisieren. Insbesondere Technologiewerte sprangen in den Erholungsmodus, konnten aber die herben Verluste vom Donnerstag noch nicht wieder wettmachen.

// DAX -1,92%; MDAX -0,81; TecDAX -0,85%

// Dow Jones -0,47%; S&P500 +0,31%; Nasdaq Comp. +1,09%

Unternehmen

// Der Iran-Krieg und höhere Kerosinpreise belasten den Luftfahrtkonzern **IAG**. Wegen Flugausfällen im Nahen Osten dürfte die Jahreskapazität niedriger ausfallen. Zudem verfehlte der bereinigte operative Q3-Gewinn mit EUR 1,73 Mrd. die Markterwartungen. Rückenwind liefert dagegen die robuste Nachfrage: Q4 ist bereits zu 85% gebucht, auch für Anfang 2027 zeigt sich IAG zuversichtlich.

// **Daimler Truck** hat in Q3 das bereinigte Betriebsergebnis auf EUR 1,12 Mrd. (Vj.: EUR 648 Mio.) gesteigert. Die bereinigte Umsatzrendite kletterte um 3 PP auf 9,1%. Haupttreiber war Trucks North America mit einem Absatzplus von 51%, nachdem Spediteure ihre Investitionszurückhaltung zunehmend aufgeben. Konzernweit erhöhte sich der Absatz um 26%. Die Jahresprognose mit einer bereinigten Umsatzrendite von 7 bis 9% wurde bestätigt.

// **Krones** hat nach 9M 2026 Auftragseingang und Profitabilität gesteigert. Ersterer wuchs um 2,9% auf EUR 4,22 Mrd., während der Umsatz mit EUR 4,10 Mrd. stabil blieb (währungsbereinigt +0,8%). Das EBITDA erhöhte sich um 5,2% auf EUR 453,1 Mio., die Marge von 10,5% auf 11,1%. Wegen ungünstiger Marktentwicklungen senkte Krones die Prognose für das währungsbereinigte Umsatzwachstum 2026 auf 1 bis 2% (zuvor: 3 bis 5%). Die Ziele für die EBITDA-Marge (10,7 bis 11,1%) und den ROCE (19 bis 20%) wurden bestätigt.

// **Airbnb** hat dank der anhaltend hohen Reiselust seine Umsatzprognose für 2026 angehoben. Statt eines Wachstums im mindestens mittleren erwartet der Konzern nun ein Plus im oberen Zehner-Prozentbereich. Die weltweite Reisenachfrage bleibe trotz Inflation und geopolitischer Unsicherheiten robust.

Devisen

// Der **EUR** gab belastet durch den starken US-Arbeitsmarktbericht und eine aufgehellte US-Verbraucherstimmung gegenüber dem USD spürbar nach und rutschte deutlich unter die Marke von USD 1,12.

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

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 Finanzdienstleitungsaufsicht („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: 9. November 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

Weitergabe am: 09.11.2026 06:46:50