

WEEKLY INSIGHTS

Kapitalmarktbericht | Kalenderwoche 22 / 2026
Mo, 25. Mai – Fr, 29. Mai 2026 ¹



Marktübersicht

Index / Instrument	KW 22 (29.05.)	KW 21 (22.05.)	Veränderung
AKTIEN			
DAX 40	25.104,70	24.889,03	+0,87% ▲
Euro Stoxx 50	6.050,54	6.044,64	+0,10% ▲
S&P 500	7.580,06	7.473,47	+1,43% ▲
Nasdaq 100	29.621,38	29.025,40	+2,05% ▲
Nikkei 225	66.329,00	63.342,54	+4,72% ▲
MSCI EM (EEM)	54,90	53,60	+2,42% ▲
ZINSMÄRKTE			
Bund 10J Rendite	3,03%	3,14%	-0,11 pp ▼
UST 10J Rendite	4,44%	4,56%	-0,12 pp ▼
EZB-Einlagensatz	2,00%	2,00%	unverändert
Fed Funds Rate	4,50%	4,50%	unverändert
ROHSTOFFE & WÄHRUNGEN			
Brent Öl (USD)	91,12	104,10	-12,47% ▼
Gold (USD/oz)	4.541,00	4.506,00	+0,78% ▲
EUR/USD	1,1659	1,1320	+2,99% ▲

Marktkommentar KW 22



US-Iran Waffenruhe verlängert – Brent -12% auf 91 USD

Die wichtigste Marktnachricht der Woche: USA und Iran einigten sich auf eine vorläufige 60-Tage-Verlängerung der Waffenruhe mit möglicher Öffnung der Straße von Hormus. Brent fiel um -12,47% auf 91,12 USD – stärkster Monatsrückgang seit Mai 2020 (-17% im Mai). Trump hat die finalen Bedingungen noch nicht bestätigt, Vizepräsident Vance mahnte zur Vorsicht. Renditen fielen: UST 10J auf 4,44%, Bund auf 3,03%.



S&P 500 +1,4%, Nasdaq +2,1% – KI und Dell beflügeln

S&P 500 auf 7.580 (+1,43%), Nasdaq 100 auf 29.621 (+2,05%) – neue Allzeithochs. Dell Technologies stieg ~40% nach starkem KI-Infrastruktur-Ausblick. PCE April +3,8% yoy (höchster Stand seit Mai 2023), Core PCE +3,3%. BIP Q1 auf +1,6% annualisiert revidiert (von +2,0%). Verkürzte Woche wegen Memorial Day (Mo 25. Mai). Fed-Gouverneure signalisieren Bereitschaft zu weiteren Zinserhöhungen.



DAX +0,9% – Nikkei +4,7% – DAX und Europa drehen grün

DAX +0,87% auf 25.105, Euro Stoxx 50 +0,10% auf 6.051 – Trendampeln für Deutsche und Europäische Aktien drehen erstmals seit Wochen auf Grün. Nikkei +4,72% auf 66.329 – Rekordstand, getragen von Halbleitern und KI (Murata +17%). EUR/USD +2,99% auf 1,1659 – ÖlpreISRückgang entlastet Eurozone-Inflationsperspektive. EZB-Protokoll: Juni-Hike wahrscheinlich, Energiepreisschock "hochgradig persistent".



Gold +0,8% stabil – Renditen fallen – EZB signalisiert Juni-Hike

Gold +0,78% auf 4.541 USD – trotz Iran-Ceasefire-Hoffnungen stützt anhaltende Unsicherheit. Trendampel Gold bleibt Gelb. Bund-Rendite fiel auf 3,03% (-11 Bp), UST 10J auf 4,44% (-12 Bp) – Anleihen profitierten von ÖlpreISRückgang. EZB-Protokoll April: Einige Mitglieder bereit zu Anhebung; Juni-Hike von Ratsmitgliedern öffentlich signalisiert. MSCI EM +2,42% auf 54,90; SK Hynix überschritt erstmals 1 Bio. USD Marktkapitalisierung.

4-Wochen-Trendverlauf

	KW 19 09.05.	KW 20 15.05.	KW 21 22.05.	KW 22 29.05.	Summe
Deutsche Aktien ↑	Rot	Rot	Gelb	Grün	Grün
Europäische Aktien ↑	Gelb	Gelb	Gelb	Grün	Grün
Aktien USA →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Technologie Aktien USA →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Staatsanleihen D →	Rot	Rot	Rot	Rot	Rot
Geldmarkt D →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
EPRA (Immo Europa) →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
EUR/USD →	Gelb	Rot	Rot	Rot	Rot
CRB (Rohstoffe) →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Gold →	Grün	Gelb	Gelb	Gelb	Gelb
Brent Öl →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Bitcoin →	Rot	Rot	Rot	Rot	Rot

Technische Signale im Kontext

Brent -12%: Waffenruhe-Verlängerung – größter Monatsrückgang seit 2020

Brent fiel auf 91,12 USD – stärkster Monatsrückgang seit Mai 2020 (-17% im Mai). Vorläufige 60-Tage-Verlängerung der US-Iran-Waffenruhe mit möglicher Öffnung der Hormuz-Straße. Trump und Vance bestätigten Deal noch nicht final. Renditen reagierten: UST 10J -12 Bp auf 4,44%, Bund -11 Bp auf 3,03%. Inflationserwartungen entspannen sich leicht.

DAX & Europa drehen auf Grün – Trendwende

DAX +0,87% auf 25.105 – Trenddampel Deutsche Aktien dreht erstmals auf Grün. Euro Stoxx 50 +0,10% auf 6.051, Europäische Aktien ebenfalls grün. EUR/USD +2,99% auf 1,1659 durch Ölrückgang und EZB-Hike-Erwartungen. EZB-Protokoll: Energiepreisschock "hochgradig persistent", Juni-Hike signalisiert. Deutsches Wachstum bleibt schwach; EWU-BIP-Prognose 0,9% für 2026.

S&P 500 & Nasdaq auf Allzeithoch – Dell +40% durch KI

S&P 500 +1,43% auf 7.580, Nasdaq 100 +2,05% auf 29.621 – neue Allzeithochs. Dell Technologies +40% nach starkem KI-Infrastruktur-Ausblick. PCE April +3,8% yoy (höchster Stand seit Mai 2023). BIP Q1 auf +1,6% revidiert. Verkürzte US-Woche (Memorial Day Mo). Fed-Gouverneure signalisieren Zinserhöhungsbereitschaft bei anhaltender Inflation.

Nikkei +4,7% Rekord – SK Hynix > 1 Bio. USD – Gold stabil

Nikkei +4,72% auf 66.329 – historischer Rekord, Murata Manufacturing +17%. SK Hynix überschritt erstmals 1 Bio. USD Marktkapitalisierung. MSCI EM +2,42% auf 54,90. Gold +0,78% auf 4.541 USD, Trenddampel bleibt Gelb. Tokio VPI Mai +1,3% yoy (unter BoJ-Ziel) – JGB-Rendite fiel auf 2,66%; Juni-BoJ-Hike fraglich. Japan Industrieproduktion überraschend positiv.

Wirtschaftstermine KW 23 (Mo, 1. – Fr, 5. Juni 2026)

Datum	Zeit	Ereignis	Vorher	Erwartet	★
EUROPA					
Mo, 01.06.	10:00	EWU: PMI Verarbeit. Gewerbe Mai (final)	49,4	49,4	★★★
Di, 02.06.	10:00	EWU: PMI Dienstleistungen Mai (final)	50,9	50,9	★★★
Do, 04.06.	10:00	EWU: Einzelhandelsumsätze (April)	-0,5%	+0,3%	★★★
Fr, 05.06.	13:15	EZB: Zinsentscheid Juni (erw. +25 Bp ★)	2,00%	2,25%	★★★
Fr, 05.06.	13:45	EZB: Pressekonferenz Lagarde	-	-	★★★
USA					
Di, 02.06.	16:00	US: ISM Verarbeit. Gewerbe (Mai)	48,7	49,5	★★★
Do, 04.06.	14:30	US: Initial Jobless Claims (Woche 31.05.)	211K	208K	★★★
Fr, 05.06.	14:30	US: Arbeitsmarktbericht NFP (Mai)	228K	185K	★★★
Fr, 05.06.	16:00	US: ISM Dienstleistungen (Mai)	50,8	51,0	★★★
ASIEN					
Mo, 01.06.	02:45	CN: Caixin PMI Verarbeit. (Mai)	50,4	50,3	★★★
Mi, 03.06.	02:45	CN: Caixin PMI Dienstleistungen (Mai)	50,7	51,0	★★★

Rechtlicher Hinweis: Dieser Bericht wurde von der HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Die enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Bericht basiert auf öffentlich zugänglichen Quellen, die als zuverlässig gelten, ohne Gewähr auf Vollständigkeit und Richtigkeit.