WEEKLY INSIGHTS

Kapitalmarktbericht | Kalenderwoche 44 / 2026

Mo, 26. – Fr, 30. Oktober 2026

Marktübersicht

Index / Instrument	KW 44 (30.10.)	KW 43 (23.10.)	Veränderung
AKTIEN			
DAX 40	25.818,21	25.181,65	+2,53% ▲
Euro Stoxx 50	6.131,31	6.068,22	+1,04% ▲
S&P 500	7.580,07	7.623,68	−0,57% ▼
Nasdaq 100	28.384,85	28.957,53	−1,98% ▼
Nikkei 225	63.290,11	62.693,16	+0,95% ▲
MSCI EM (EEM)	61,04	62,01	−1,56% ▼
ZINSMÄRKTE			
Bund 10J Rendite	3,32%	3,34%	−0,02 pp ▼
UST 10J Rendite	4,92%	5,00%	−0,08 pp ▼
EZB-Einlagensatz	2,50%	2,50%	unverändert
Fed Funds Rate	4,00%	4,00%	unverändert
ROHSTOFFE & WÄHRUNGEN			
Brent Öl (USD) [1]	117,64	116,72	+0,79% ▲
Gold (USD/oz)	3.898,90	4.007,90	−2,72% ▼
EUR/USD	1,1158	1,1203	−0,40% ▼

[1] Brent: Dezember-Kontrakt, am 30.10.2026 verfallen (Januar-Kontrakt: 113,43 USD). Ab KW 45 wird der Januar-Kontrakt verglichen.

Marktkommentar KW 44

USA: Enttäuschende Tech-Zahlen – Nasdaq 100 zeitweise in Korrektur

Schwache Quartalszahlen großer Technologiekonzerne lösten einen breiten Ausverkauf aus. Alphabet verlor auf Wochensicht rund 13%, so viel wie seit 2011 nicht mehr. Intel brach am Freitag nach einem schwachen Ausblick um 29% ein, Amazon belastete mit Investitionsplänen von rund 220 Mrd. USD und negativem Free Cashflow. Der Nasdaq 100 fiel am Freitag um 3,46% und rutschte zeitweise mehr als 10% unter sein Hoch; auf Wochensicht verlor er 1,98% auf 28.384,85 Punkte. Der S&P 500 gab um 0,57% auf 7.580,07 Punkte nach, die dritte Verlustwoche in Folge.

Notenbanken: Fed, EZB und BoJ halten – Lagarde kündigt Rückzug an

Die Fed beließ den Leitzins bei 3,75–4,00%; zwei Mitglieder stimmten für eine Anhebung, Fed-Chef Warsh legte sich für Dezember nicht fest. Die EZB hielt den Einlagensatz bei 2,50%, Präsidentin Lagarde kündigte ihren vorzeitigen Rücktritt zum 7. Februar 2027 an. Die Bank of Japan beließ den Leitzins bei 1,25% und will ab Januar ihre ETF-Bestände fast dreimal so schnell abbauen wie bisher. Die Märkte rechnen weiter mit Zinsanhebungen im Dezember.

Europa: DAX +2,5% – Inflation in Deutschland sinkt auf 2,8%

Der DAX stieg in KW44 um 2,53% auf 25.818,21 Punkte und erreichte am Donnerstag den höchsten Stand seit Anfang September; der Euro Stoxx 50 legte um 1,04% auf 6.131,31 Punkte zu. Am Freitag belastete der KI-Ausverkauf auch europäische Chipwerte wie Infineon und ASML. Die deutsche Inflation sank im Oktober überraschend deutlich auf 2,8% (erwartet 3,0%). Das BIP wuchs im dritten Quartal in Deutschland um 0,2% und in der Eurozone um 0,4%, jeweils stärker als erwartet; Frankreich schrumpfte um 0,1%.

Öl auf Halbjahreshoch, Gold auf Jahrestief, Renditen sinken

Der Dezember-Kontrakt für Brent schloss am Verfallstag bei 117,64 USD/Barrel, dem höchsten Stand seit Ende April (+0,79% zur Vorwoche). Angriffe auf Tanker in der Straße von Hormus und die Sorge vor neuen US-Schlägen gegen Iran nach den Kongresswahlen am 3. November stützten. Gold fiel um 2,72% auf 3.898,90 USD/oz, den tiefsten Stand seit mehr als einem Jahr. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank auf 4,92%, die Bundrendite auf 3,32%.

4-Wochen-Trendverlauf

	KW 41 09.10.	KW 42 16.10.	KW 43 23.10.	KW 44 30.10.	Summe
Deutsche Aktien →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Europäische Aktien →	Grün	Grün	Grün	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) →	Rot	Rot	Rot	Rot	Rot
EUR/USD →	Rot	Rot	Rot	Rot	Rot
CRB (Rohstoffe) →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Gold →	Rot	Rot	Rot	Rot	Rot
Brent Öl →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün
Bitcoin →	Grün	Grün	Grün	Grün	Grün

Technische Signale im Kontext

DAX und Europa: Gesamtampel grün, DAX über 50-Tage-Linie

Deutsche und europäische Aktien behalten mit vier von fünf positiven Trendkonzepten ihre grüne Gesamtampel; nur der moderate Trend (MACD) bleibt rot. Der DAX schloss mit 25.818,21 Punkten wieder über seiner 50-Tage-Linie (rund 25.580) und klar über der 200-Tage-Linie (rund 24.880). Der Euro Stoxx 50 erholte sich um 1,04%.

US-Aktien: Ampel grün, Kursbild angeschlagen

Aktien USA und Technologie Aktien USA bleiben mit vier von fünf positiven Trendkonzepten grün, der moderate Trend zeigt bei beiden Rot. Der S&P 500 notiert mit 7.580,07 Punkten unter seiner 50-Tage-Linie (rund 7.700) und über der 200-Tage-Linie (rund 7.310). Der Nasdaq 100 lag am Freitag zeitweise mehr als 10% unter seinem Hoch vom 6. Oktober.

Gold, EUR/USD, Staatsanleihen D: Ampeln weiter rot

Gold (−2,72% auf 3.898,90 USD) und EUR/USD zeigen auf allen fünf Zeitebenen negative Trends; Gold fiel auf den tiefsten Stand seit mehr als einem Jahr, EUR/USD notiert knapp über dem 52-Wochen-Tief. Bei Staatsanleihen D bleibt die Ampel trotz leicht gesunkener Bundrendite vollständig rot. EPRA bleibt mit einem von fünf Konzepten rot.

Brent, Rohstoffe, Bitcoin: Signale bleiben grün

Brent Öl, Bitcoin und der Geldmarkt zeigen weiter auf allen fünf Zeitebenen positive Trends. Bei Rohstoffen (CRB) drehte der moderate Trend ins Negative, die Gesamtampel bleibt mit vier von fünf Konzepten grün. Gegenüber der Vorwoche hat keine der zwölf Anlageklassen ihre Gesamtampel gewechselt: acht stehen auf Grün, vier auf Rot.

Wirtschaftstermine KW 45 (Mo, 2. – Fr, 6. November 2026)

Datum	Zeit	Ereignis	Vorher	Erwartet	★
EUROPA					
Mi, 04.11.	11:00	EWU: Verbraucherpreise HVPI (Okt., vorl., ggü. Vj.)	3,8%	3,9%	★★★
Do, 05.11.	08:00	DE: Auftragseingang Industrie (Sept., ggü. Vm.)	−10,6%	5,1%	★★☆
Do, 05.11.	13:00	UK: BoE Zinsentscheid	3,75%	–	★★★
Do, 05.11.	13:00	EZB: Rede Präsidentin Lagarde	–	–	★★☆
Fr, 06.11.	08:00	DE: Industrieproduktion (Sept., ggü. Vm.)	2,0%	0,5%	★★☆
USA					
Mo, 02.11.	16:00	ISM Einkaufsmanagerindex Industrie (Okt.)	54,5	54,7	★★★
Di, 03.11.	–	Kongresswahlen (Midterms)	–	–	★★★
Mi, 04.11.	16:00	ISM Einkaufsmanagerindex Dienstleistungen (Okt.)	54,9	54,8	★★★
Fr, 06.11.	14:30	Arbeitsmarktbericht (NFP, Okt.)	29K	65K	★★★
Fr, 06.11.	14:30	Arbeitslosenquote (Okt.)	4,2%	4,2%	★★★
ASIEN					
Mo, 02.11.	02:45	CN: RatingDog Einkaufsmanagerindex Industrie (Okt.)	52,1	51,6	★★☆
Mi, 04.11.	02:45	CN: RatingDog Einkaufsmanagerindex Dienstl. (Okt.)	51,6	–	★★☆

Alle Zeiten MEZ.

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.