

# WOCHENUPDATE

Jeden Montag vor  
US-Börsenstart:

ZUSAMMENFASSUNG  
DER WICHTIGSTEN  
FUNDAMENTALDATEN  
UND US-BÖRSENVERASSUNG

TERMINE DER WICHTIGEN  
EREIGNISSE



Alquant GmbH

# Marktanalyse August 2025

## US-Märkte im Fokus



Technische Analysen



Wirtschaftskalender



Fed-Politik



Handlungsempfehlungen

25. August 2025

# Kernbotschaften

## **Märkte zeigen Resilienz trotz Handelsspannungen**

US-Indizes bleiben bullish mit RSI-Werten im positiven Bereich, trotz Zollerhöhungen und Handelsunsicherheiten.

## **Niedrige VIX deutet auf Complacency hin**

VIX bei 14,22 signalisiert sehr niedrige Volatilität und mögliche Selbstzufriedenheit der Anleger - ein Kontraindikator.

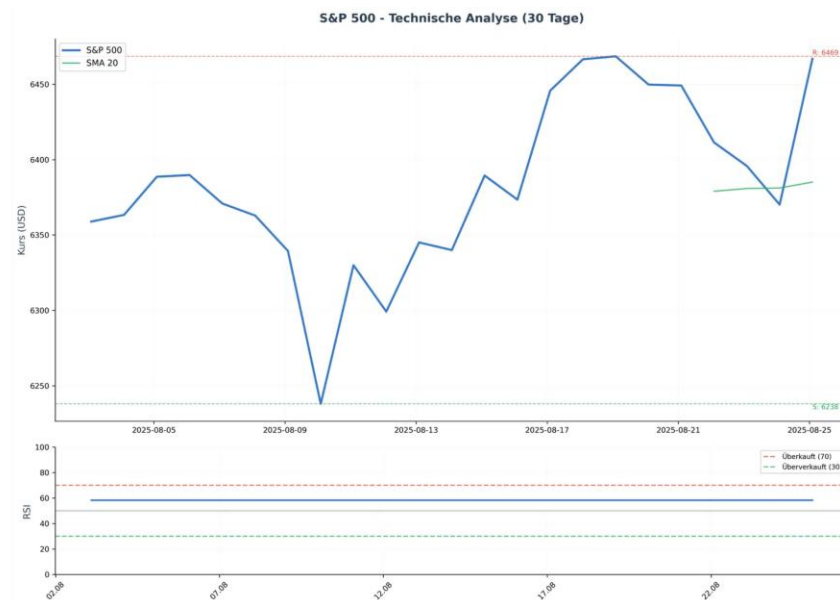
## **Fed zwischen Inflations- und Beschäftigungsrisiken**

Powell signalisiert Bereitschaft für weitere Zinssenkungen, sieht aber steigende Inflationsrisiken durch Zölle.

## **Technologie und Gesundheit übergewichten**

Sektorrotation begünstigt weiterhin Technologie und Gesundheitswesen, während Immobilien und Versorger unter Druck bleiben.

# S&P 500 Technische Analyse



## Technische Indikatoren

RSI (20): 59,80 **Bullish**

SMA 20: 6.412,50 **Über Kurs**

SMA 50: 6.325,75 **Über Kurs**

Volatilität: 12,8% **Moderat**

## Support & Resistance

### Resistance Levels:

R1: 6.500 (Psychologische Marke)

R2: 6.550 (Vorheriges Hoch)

### Support Levels:

S1: 6.400 (SMA 20)

# Wirtschaftskalender KW 35

## Wichtige US-Wirtschaftstermine diese Woche

| Fr 29.8: Personal Income      | Hoch      |
|-------------------------------|-----------|
| Fr 29.8: PCE Price Index      | Sehr Hoch |
| Do 28.8: Jobless Claims       | Hoch      |
| Do 28.8: GDP Q2 Final         | Sehr Hoch |
| Mi 27.8: Durable Goods Orders | Hoch      |
| Di 26.8: Consumer Confidence  | Hoch      |
| Mo 25.8: New Home Sales       | Hoch      |



### PCE Price Index (Fr, 29.08.)

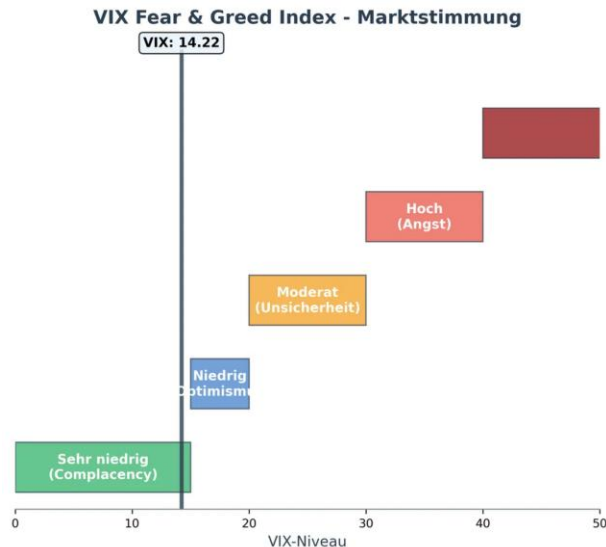
Fed's bevorzugtes Inflationsmaß, entscheidend für künftige Zinspolitik



### GDP Q2 Final (Do, 28.08.)

Finale BIP-Zahlen für Q2 2025, Bestätigung der Wachstumsverlangsamung

# Marktstimmung & VIX



## Fear & Greed Indikatoren

- **VIX:** 14,22 - Sehr niedrige Volatilität signalisiert Complacency
- **Marktmomentum:** Positiv - Alle Hauptindizes über 50-Tage-MA
- **Aktienkursstärke:** Stark - Hohe Anzahl an 52-Wochen-Hochs
- **Put/Call Ratio:** Neutral - Ausgeglichenes Verhältnis
- **Junk Bond Nachfrage:** Hoch - Risikoappetit der Anleger

## Implikationen

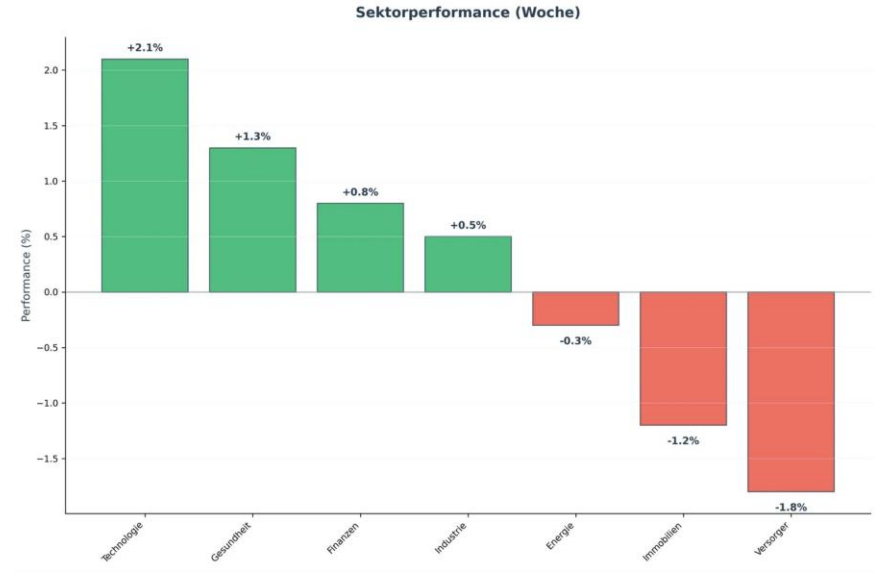
Extrem niedrige VIX-Werte können als Kontraindikator dienen

Marktstimmung deutet auf mögliche Überhitzung hin

Risikomanagement und selektive Positionierung empfohlen

Vorsicht vor unerwarteten Marktereignissen bei niedriger Volatilität

# US-Indizes im Vergleich



## Markteinblicke:

Russell 2000 (Small Caps) zeigt stärkste Performance mit +0,14% - möglicher Hinweis auf Risikobereitschaft  
Technologiesektor führt mit +2,1%, gefolgt vom Gesundheitssektor mit +1,3%  
Defensive Sektoren (Immobilien, Versorger) unter Druck mit negativer Performance

## Sektorperformance (Woche)

Relative Performance nach Sektoren

# Fed-Politik & Ausblick

## Aktuelle Geldpolitik

-  Leitzins bei 4,25% - 4,50%, restriktiv aber näher am neutralen Niveau
-  Dual-Mandat: Balance zwischen Inflations- und Beschäftigungsrisiken
-  BIP-Wachstum verlangsamt auf 1,2% in H1 2025
-  Arbeitsmarkt in ungewöhnlicher Balance: Verlangsamung bei Angebot und Nachfrage

*"Unsere Politik ist restriktiv, aber 100 Basispunkte näher am neutralen Niveau als vor einem Jahr."*

*- Jerome Powell, 22. August 2025*

## Herausforderungen & Risiken

-  Zölle erhöhen Preise in einigen Kategorien, Effekte akkumulieren sich
-  Straffere Einwanderungspolitik verlangsamt Arbeitskräftewachstum
-  Kurzfristige Inflationsrisiken nach oben gerichtet
-  Beschäftigungsrisiken nach unten gerichtet

## Ausblick

-  Bereitschaft für weitere Anpassungen je nach Datenlage
-  Inflationserwartungen bleiben gut verankert bei 2%
-  Fokus auf Preisstabilität und maximale Beschäftigung



# Marktausblick & Empfehlungen

## Marktausblick

-  Bullisher Grundton trotz Handelsspannungen, unterstützt durch niedrige Volatilität und positive technische Indikatoren
-  Risikofaktoren: Zoll-Eskalation, Arbeitsmarkt-Abschwächung, geopolitische Unsicherheiten
-  PCE-Inflationsdaten am Freitag als wichtigster Katalysator für kurzfristige Marktbewegungen
-  Fed-Politik bleibt unterstützend mit Bereitschaft für weitere Zinssenkungen

## Risikomanagement

-  Weiter entfernte Stop-Loss in Betracht ziehen
-  Diversifikation über Sektoren und Anlageklassen
-  Hedging mit VIX-Produkten bei anhaltend niedriger Volatilität erwägen
-  Cash-Position von 10-15% für Opportunitäten halten

## Sektorempfehlungen

| Sektor      | Empfehlung     | Begründung                                                          |
|-------------|----------------|---------------------------------------------------------------------|
| Technologie | Übergewichten  | Starke Fundamentaldaten, positive Gewinnüberraschungen, KI-Momentum |
| Gesundheit  | Übergewichten  | Defensive Qualitäten, stabile Cashflows, Innovationspipeline        |
| Finanzen    | Neutral        | Zinssenkungserwartungen positiv, aber Kreditrisiken beobachten      |
| Industrie   | Neutral        | Gemischte Signale durch Handelsspannungen und Infrastrukturausgaben |
| Energie     | Neutral        | Geopolitische Risiken vs. moderates Nachfragewachstum               |
| Immobilien  | Untergewichten | Anhaltender Druck durch hohe Zinsen, schwache Fundamentaldaten      |
| Versorger   | Untergewichten | Zinssensitiv, unterdurchschnittliche Performance bei Marktstärke    |