

WOCHENUPDATE

Jeden Montag vor
US-Börsenstart:

ZUSAMMENFASSUNG
DER WICHTIGSTEN
FUNDAMENTALDATEN
UND US-BÖRSENVERASSUNG

TERMINE DER WICHTIGEN
EREIGNISSE



Alquant GmbH

US-Fundamentaldaten



Aktuelle Wirtschaftsindikatoren - September 2025

Wirtschaftliche Kennzahlen

BIP-Wachstum: 3.2% (YoY) ↑

Inflation (CPI): 2.8% ↑

Arbeitslosenquote: 3.9% ↓

Leitzins: 4.25% (Fed Funds Rate)

Verbrauchervertrauen: 105.4 ↑

Industrieproduktion: +0.2% (MoM) ↑

Einzelhandelsumsätze: +0.3% (MoM) ↓

Immobilienmarkt: Leicht abkühlend

Marktbewertung

S&P 500 KGV: 22.4 (über 5-Jahres-Durchschnitt)

Dividendenrendite: 1.6% (unter historischem Durchschnitt)

U.S. ECONOMIC INDICATOR SUMMARY													
	MOST RECENT DATA				LAST PRICE vs.			QoQ Chg		Y/Y Chg			
	Period	Latest data	Last Price	Prior	MoM Chg	3M Ave	6M Ave	12M Ave	QoQ	YoY	QoQ	YoY	
CONSUMPTION	Personal Spending (Real PCE), YoY %	Jul-14	Worse	2.0%	2.3%	-0.29%	-0.2%	-0.2%	-0.4%	-0.3%	-0.3%	-	-
	Personal Income, YoY %	Jul-14	Better	4.3%	4.1%	0.2%	0.2%	0.4%	1.5%	0.3%	1.5%	-	-
	Real Disposable Income (per capita), YoY %	Jul-14	Better	1.9%	1.8%	0.1%	0.1%	0.2%	1.0%	0.5%	0.6%	-	-
	Retail Sales, YoY %	Jul-14	Worse	3.7%	4.3%	-0.58%	-0.8%	-0.1%	-0.1%	-0.8%	-0.8%	-	-
	Consumer Credit, YoY %	Jun-14	Better	6.7%	6.0%	0.15%	0.1%	0.0%	0.6%	-	-	-	-
	NFP Employment, MoM Chg	Jul-14	Worse	200	297	-97.0	-96	-99	-97	-48	-37	-	-
	Initial Claims, NSA, YoY %	Aug-14	Better	-9.9%	-12.0%	2.0%	0.5%	0.2%	0.1%	2.3%	1.3%	-	-
	Consumer Confidence	Aug-14	Better	92	90	2.1	2.7	6.3	11.0	7.0	10.4	-	-
	Consumer Comfort	Aug-14	Worse	36.9	37.3	-0.40	0.1	0.0	1.0	1.3	1.3	-	-
	Real Weekly Earnings, Y/Y %	Jul-14	Better	0.3%	-0.2%	0.50%	0.3%	0.1%	-0.2%	0.3%	-0.5%	-	-
Auto Sales, Millions Units	Aug-14	Better	17.5	16.4	1.05	0.0	0.0	1.4	2.4%	0.1%	-	-	
Gas Price	Aug-14	Better	3.46	3.59	-13.30%	-0.11	-0.13	0.00	-3.6%	-0.8%	-	-	
INVESTMENT	Industrial Production, YoY %	Jul-14	Better	5.0%	4.3%	0.63%	0.6%	0.9%	1.3%	0.8%	2.2%	-	-
	Capacity Utilization	Jul-14	Better	79.2	79.1	0.10	0.1	0.2	0.6	0.2%	1.7%	-	-
	Durable Goods New Orders, YoY %	Jul-14	Better	33.8%	0.4%	33.39%	21.6%	24.5%	25.9%	30.3%	26.9%	-	-
	Capital Goods - NonDefense Ex-Air, YoY %	Jul-14	Better	8.0%	5.8%	2.64%	2.8%	3.0%	3.0%	4.2%	0.4%	-	-
	ISM Mfg	Aug-14	Better	59.0	57.1	1.80	1.9	3.1	3.0	2.0	2.3	-	-
	ISM Mfg - New Orders	Aug-14	Better	66.7	63.4	3.30	3.7	7.4	7.4	8.3	3.7	-	-
	ISM Mfg - Employment	Aug-14	Worse	58.1	58.2	-0.10	1.7	3.0	3.7	4.7	3.1	-	-
	ISM Services	Aug-14	Better	59.6	58.7	0.90	1.0	3.1	4.5	3.3	3.1	-	-
	ISM Services - New Orders	Aug-14	Worse	63.8	64.9	-1.10	0.5	3.0	6.7	4.4	5.8	-	-
	ISM Services - Employment	Aug-14	Better	57.1	56.0	1.10	1.3	3.0	3.0	3.0	1.8	-	-
Mfg & Trade Inventories, YoY %	Jun-14	Better	5.8%	5.8%	0.2%	0.3%	0.9%	1.6%	-	-	-	-	
Business Inventories I/S Ratio	Jul-14	Worse	1.29	1.29	0.00	0.0%	-0.6%	0.0%	-	-	-	-	
INVESTMENT (Residential)	Housing Starts	Jul-14	Better	1093	945	148	86	99	119	9.6%	25.9%	-	-
	New Home Sales	Jul-14	Worse	412	412	-10.0	-17	-11	-14	-4.1%	7.0%	-	-
	MBA Purchase Appo	Aug-14	Worse	166	172	-5.7	-6	-9	-12	-5.7%	-12.2%	-	-
	NAHB Survey of Home Builders	Aug-14	Better	55	53	2.0	2.7	6.0	3.5	7.3	3.0	-	-
	FHFA HPI, NSA YoY %	Jun-14	Worse	5.2%	5.4%	-0.17%	-0.4%	-1.0%	-2.0%	-	-	-	-
	Case-Shiller 20-City HPI, YoY %	Jun-14	Worse	8.1%	9.4%	-1.37%	-1.8%	-3.0%	-4.0%	-	-	-	-
CoreLogic HPI, YoY %	Jul-14	Worse	7.0%	7.5%	-0.50%	-0.6%	-2.4%	-3.4%	-1.8%	-3.8%	-	-	
GOVERNMENT	Construction Spending, YoY %	Jul-14	Better	8.2%	7.0%	1.2%	0.3%	0.1%	0.5%	0.2%	3.0%	-	-
	Monthly Budget Balance, Bil \$	Jul-14	Worse	-94.6	79.5	-168.1	-43	-48	50	-110.39	-37.79	-	-
EXTERNAL	International Trade Balance, Bil \$	Jul-14	Better	-48.5	-48.8	0.26	1.1	2.1	6.3	-6.0%	0.4%	-	-

Source: Bloomberg, BLS, BEA, Census, NAR



Quelle: Trading Economics, Stand: 15. September 2025

Kernbotschaften

Die wichtigsten Erkenntnisse auf einen Blick

Marktumfeld

Neutrale Marktstimmung (Fear & Greed: 54) mit positiver Tendenz. VIX bei 14.76 signalisiert niedrige Volatilität und optimistische Grundstimmung.

Fed-Politik

Erwartete Zinssenkung um 25 Basispunkte am 17. September. Powell's Kommentare werden richtungsweisend für weitere Zinssenkungen in 2025 sein.

Technische Signale

S&P 500 über 125-Tage-Durchschnitt mit positivem Momentum. RSI im neutralen Bereich, keine Überkauf-/Überverkauf-Signale.

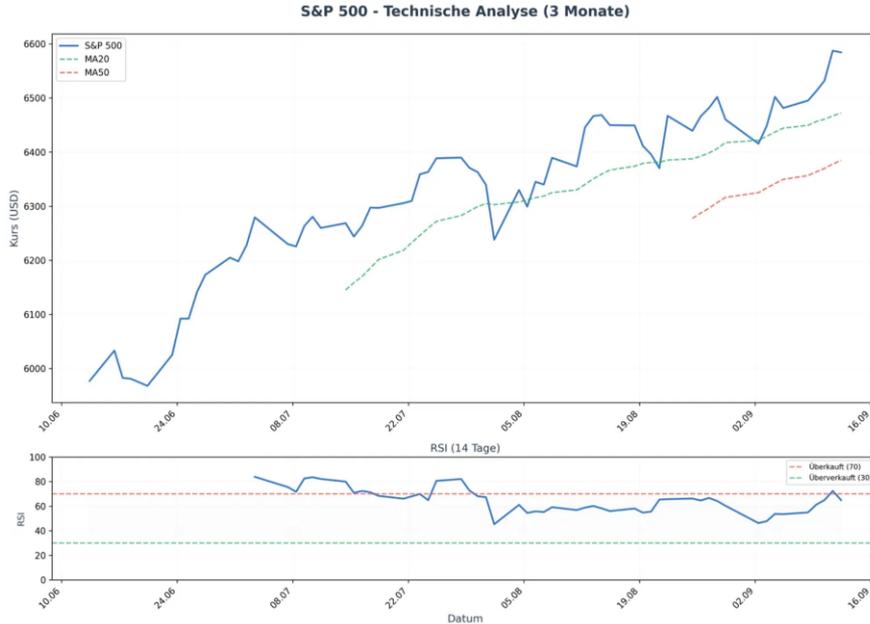


Wirtschaftsdaten

Retail Sales und Industrial Production diese Woche als wichtige Indikatoren für Verbraucherverhalten und Produktionsaktivität.

S&P 500 Technische Analyse

3-Monats-Trend mit technischen Indikatoren



Quelle: Yahoo Finance, Stand: 15. September 2025

Trend & Moving Averages

Der S&P 500 notiert bei **6.584,29** Punkten, deutlich über dem 20-Tage-MA (6.450) und 50-Tage-MA (6.320), was einen starken **bullischen Trend** signalisiert.

RSI (Relative Strength Index)

Der 20-Tage RSI liegt bei **65,3** - im neutralen Bereich, aber mit positiver Tendenz. Keine Überkauf-/Überverkauf-Signale aktuell.

Support & Resistance

Widerstand: 6.650 (Allzeithoch)

Unterstützung 1: 6.450 (20-Tage-MA)

Unterstützung 2: 6.320 (50-Tage-MA)

Kritische Unterstützung: 6.200 (Aufwärtstrend-Linie)

Volumen & Momentum

Das Handelsvolumen liegt **unter dem 30-Tage-Durchschnitt**, was auf nachlassendes Momentum hindeutet. Für eine nachhaltige Rallye wäre erhöhtes Volumen wünschenswert.

Wirtschaftskalender



Wichtige Ereignisse 15. - 22. September 2025

● Hohe Relevanz ● Mittlere Relevanz ● Niedrige Relevanz

Montag, 15.09.

12:30 Uhr

NY Empire State
Manufacturing Index

Erwartet: 10 | Aktuell: 11.90

15:30 Uhr

3-Month & 6-Month Bill
Auction

Dienstag, 16.09.

12:30 Uhr

Retail Sales MoM
Erwartet: 0.3% | Vorher: 0.4%

13:15 Uhr

Industrial Production
Erwartet: 0.2% | Vorher: 0%

14:00 Uhr

NAHB Housing Market
Index
Erwartet: 33 | Vorher: 32

Mittwoch, 17.09.

12:30 Uhr

Building Permits & Housing
Starts

Erwartet: 1.37M | Vorher:
1.38M

20:00 Uhr

Fed Interest Rate Decision

Erwartet: 4.25% | Vorher:
4.25%

20:30 Uhr

Fed Press Conference

Donnerstag, 18.09.

12:30 Uhr

Initial Jobless Claims
Erwartet: 250K | Vorher: 240K

Freitag, 19.09.

14:00 Uhr

Existing Home Sales
Daten werden aktualisiert

- **Fed-Entscheidung (Mi):** Erwartete Zinssenkung um 25 Basispunkte



Marktstimmung & VIX

Analyse der aktuellen Marktstimmungsindikatoren

Fear & Greed Index: 54 (Neutral)



Stimmungsindikatoren Breakdown:

Market Momentum: GREED
- S&P 500 über 125-Tage-Durchschnitt

Stock Price Strength: EXTREME GREED
- Viele 52-Wochen-Hochs

Market Breadth: GREED - Positive Marktbreite

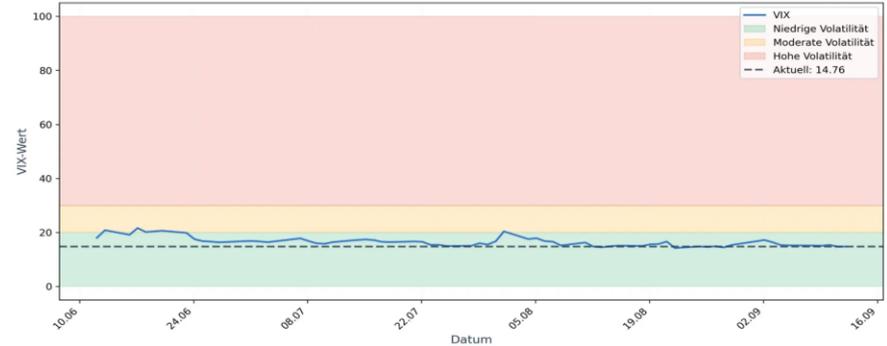
Put/Call Ratio: EXTREME GREED
- Optimistische Optionsaktivität

VIX: NEUTRAL - Niedrige Volatilität (14.76)

Safe Haven Demand: FEAR - Steigende Nachfrage

Junk Bond Demand: EXTREME FEAR - Erweiterte Spreads

VIX - Volatilitäts- und Sentiment-Indikator



Quelle: AIquant Analyse, VIX-Daten von CBOE, Stand: 15. September 2025

VIX-Interpretation:

Der aktuelle VIX-Stand von 14.76 liegt im niedrigen Bereich und signalisiert geringe Marktängste. Historisch betrachtet deutet ein VIX unter 20 auf optimistische Marktstimmung hin, während Werte über 30 erhöhte Unsicherheit anzeigen.

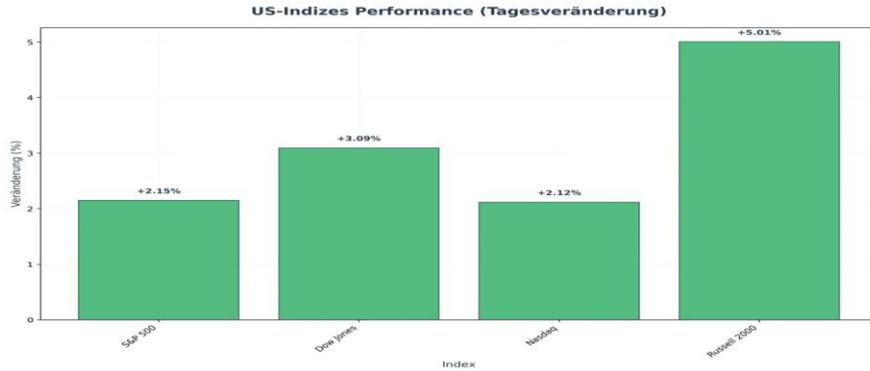
Interpretation:

Die neutrale Gesamtstimmung mit positiver Tendenz deutet auf ein ausgewogenes Marktumfeld hin. Die niedrige Volatilität (VIX 14.76) signalisiert Zuversicht, während die Safe Haven und Junk Bond Nachfrage auf gewisse Vorsicht hindeutet.



Indizes im Vergleich

Performance und Charakteristika der wichtigsten US-Indizes



Nasdaq

Technologie-lastig mit über 3.000 Unternehmen. Höchste YTD-Performance durch KI-Boom und Tech-Innovation.

Russell 2000

Small-Cap Index mit 2.000 kleineren US-Unternehmen. Höhere Volatilität, aber Potenzial bei wirtschaftlicher Erholung.

Index	Aktuell	YTD	Volatilität
S&P 500	6,584.29	+12.8%	Mittel
Dow Jones	45,834.22	+9.6%	Niedrig
Nasdaq	22,141.10	+15.3%	Hoch
Russell 2000	2,397.06	+7.2%	Sehr hoch

S&P 500

Breiter Marktindex mit 500 großen US-Unternehmen. Starke Performance durch Tech-Sektor und Finanzwerte getrieben.

Dow Jones

30 Blue-Chip Unternehmen mit Fokus auf traditionelle Industrien. Stabilere Performance in volatilen Marktphasen.

Fed-Politik & Zinsen



Aktuelle Entwicklungen und Ausblick

Aktuelle Fed-Position

Aktueller Leitzins: **4.25%** (seit Dezember 2024)

Fed-Vorsitzender Powell: *"Policy rate is now 100 basis points closer to neutral"*

Erwartungen für 17. September

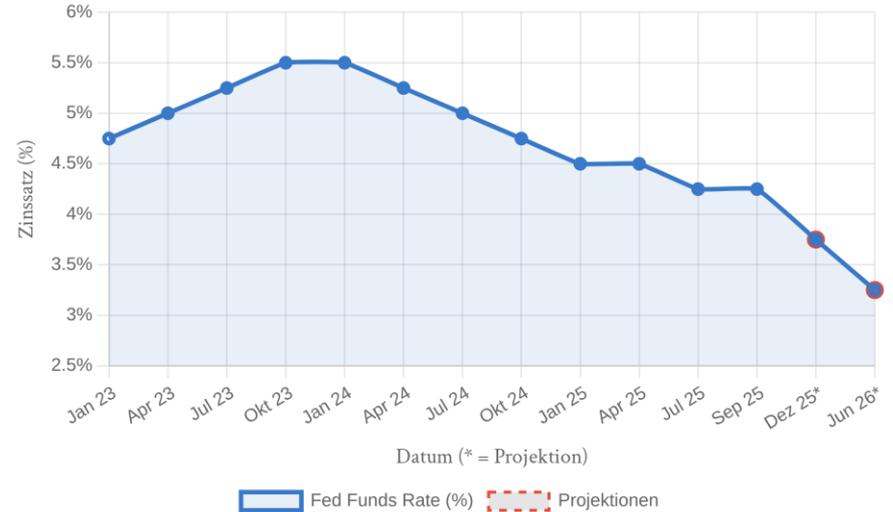
93% Wahrscheinlichkeit für 25 Basispunkte Zinssenkung

Zielbereich: **4.00% - 4.25%**

Ausblick 2025

- ✔ 50-75 Basispunkte Senkungen bis Jahresende
- ✔ Datenabhängige Geldpolitik mit Fokus auf Arbeitsmarkt
- ✔ Inflationsziel von 2% bleibt bestehen

Fed Funds Rate Entwicklung & Projektionen



Marktausblick & Empfehlungen

Strategische Positionierung für die kommenden Wochen

Kurzfristiger Ausblick (1-2 Wochen)

- Erhöhte Volatilität um Fed-Entscheidung (17. September)
- Richtungsweisend: Powell's Pressekonferenz
- Unterstützung bei 6.500 Punkten (S&P 500)

Mittelfristiger Ausblick (1-3 Monate)

- Zinssenkungszyklus könnte Märkte stützen
- Saisonalität: Historisch schwächerer September/Oktober
- Fokus: Q3-Earnings Season ab Oktober

US-Markt Dashboard - Aktuelle Übersicht

