

# WOCHENUPDATE

Jeden Montag vor  
US-Börsenstart:

ZUSAMMENFASSUNG  
DER WICHTIGSTEN  
FUNDAMENTALDATEN  
UND US-BÖRSENVERASSUNG

TERMINE DER WICHTIGEN  
EREIGNISSE



Alquant GmbH

# Kernbotschaften

## Märkte zeigen gemischte Signale

S&P 500 und Dow Jones leicht positiv (+0,01% bzw. +0,51%), während Nasdaq schwächer (-0,28%). Russell 2000 Small Caps führen mit +0,72%, was auf Risk-on Tendenz hindeutet.

## Fed-Zinssenkung Ende Oktober erwartet

95% Wahrscheinlichkeit für 25 Basispunkte Senkung auf 3,75-4,00% am 29. Oktober. Weitere Senkungen bis Jahresende wahrscheinlich, trotz anhaltender Inflation über 2%.

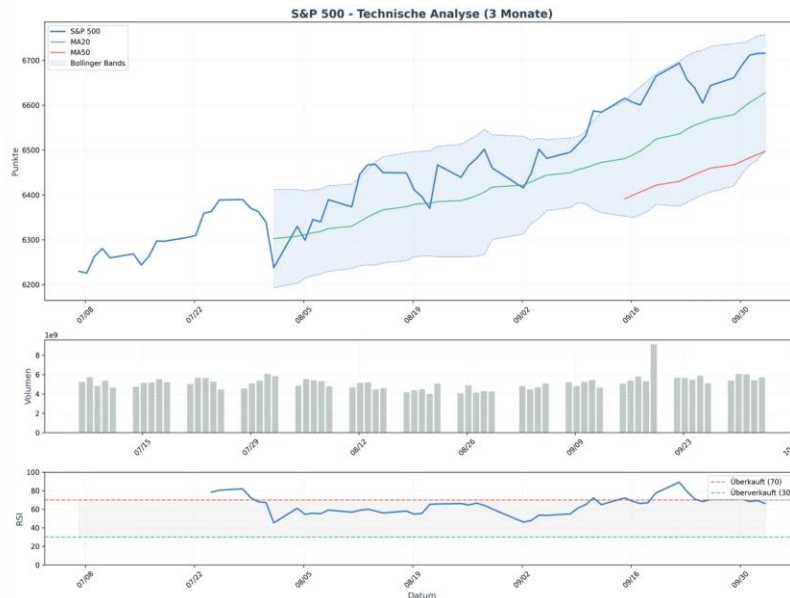
## Government Shutdown verzögert wichtige Daten

September Jobs Report und andere wichtige Wirtschaftsdaten verzögert. Erhöhte Unsicherheit für Marktteilnehmer und Fed-Entscheidungsfindung.

## Handlungsempfehlung

Neutrale Aktiengewichtung mit Fokus auf Small Caps und Finanzen. Übergewichtung von Anleihen mittlerer Laufzeit. Reduzierung von USD-Exposure aufgrund erwarteter Zinssenkungen.

# S&P 500 Analyse



**Aktueller Stand**

**6.715,79**

**RSI (20 Tage)**

**61,30**

**MA 20**

**6.627,97**

**MA 50**

**6.615,59**

Der S&P 500 bewegt sich nahe seinem 52-Wochen-Hoch und zeigt mit einem RSI von 61,30 eine starke, aber noch nicht überkaufte Marktdynamik. Der Index handelt über beiden wichtigen gleitenden Durchschnitten, was auf einen intakten Aufwärtstrend hindeutet.

# Wirtschaftskalender

Datum	Zeit	Ereignis	Wichtigkeit	Prognose
06.10.2025	14:30 ET	Factory Orders (MoM)	Mittel	1,2% (Vorwert: 1,5%)
07.10.2025	10:00 ET	JOLTS Job Openings	Hoch	8,0M (Vorwert: 8,1M)
08.10.2025	08:15 ET	ADP Employment Change	Hoch	120K (Vorwert: 143K)
09.10.2025	08:30 ET	Initial Jobless Claims	Mittel	230K (Vorwert: 225K)
10.10.2025	08:30 ET	Non-Farm Payrolls (verzögert)	Sehr Hoch	140K (Konsens vor Shutdown)
29.10.2025	14:00 ET	FOMC Zinsentscheidung	Sehr Hoch	3,75-4,00% (-25bp)
29.10.2025	14:30 ET	Fed Chair Powell Pressekonferenz	Sehr Hoch	-

## Hinweis zum Government Shutdown

Aufgrund des aktuellen Government Shutdowns können wichtige Wirtschaftsdaten wie der September Jobs Report und andere BLS-Statistiken verzögert werden. Dies erschwert die Marktanalyse und Fed-Entscheidungsfindung. Die CPI-Daten für September (geplant für den 15.10.) könnten ebenfalls betroffen sein.

# Fed-Politik



## Aktuelle Situation

### Fed Funds Rate

Aktuell: 4,00-4,25%

Letzte Änderung: September 2025 (-25bp)

### Nächste Sitzung

29. Oktober 2025

Erwartung: 95% Wahrscheinlichkeit für -25bp

## Schlüsselfaktoren

### Arbeitsmarkt & Inflation

Arbeitsmarkt: Abschwächung (Ø 29.333 Jobs/Monat)

Inflation: Über 2% Ziel, aber handhabbar

## Fed-Mitglieder Positionen

### Jerome Powell (Fed-Vorsitzender)

*Ausgewogen*

"Wenn wir zu aggressiv lockern, könnten wir die Inflationsbekämpfung unvollendet lassen."

### Christopher Waller

*Taubenhaft*

"Ich erwarte weitere Senkungen in den nächsten drei bis sechs Monaten."

## Ausblick

### Jahresende 2025

Zielkorridor: 3,25-3,50%

Weitere 50-75bp Senkungen erwartet

*Datenquellen: Federal Reserve, Forbes, CNBC, Reuters*

# Marktausblick

## Handlungsempfehlungen

### Aktien

#### Neutral gewichten

Fed-Unterstützung balanciert Wirtschaftsrisiken aus. Small Caps und Finanzen bevorzugen.

### Anleihen

#### Übergewichten

Zinssenkungserwartungen unterstützen Anleihen. Mittlere Laufzeiten bevorzugen.

### US-Dollar

#### Untergewichten

Fed-Zinssenkungen dürften USD schwächen. Diversifikation in andere Währungen empfohlen.

## Kurzfristiger Ausblick (1-4 Wochen)

Neutral bis leicht positiv

Die Märkte dürften von der erwarteten Fed-Zinssenkung am 29. Oktober profitieren, während die Q3-Earnings Season zusätzliche Impulse liefern könnte. Die Auflösung des Government Shutdowns bleibt ein wichtiger Katalysator.

## Mittelfristiger Ausblick (1-3 Monate)

Vorsichtig optimistisch

Die Fortsetzung des Fed-Lockerungszyklus und eine mögliche Stabilisierung des Arbeitsmarkts könnten eine Jahrend-Rally unterstützen. Sektorrotation zu Value und Small Caps wahrscheinlich.

## Risikofaktoren

- ⚠ Enttäuschende Wirtschaftsdaten könnten auf eine tiefere Abschwächung hindeuten
- ⚠ Verlängerter Government Shutdown mit Datenunsicherheit
- ⚠ Hartnäckigere Inflation könnte aggressive Fed-Lockerung begrenzen
- ⚠ Geopolitische Spannungen könnten Volatilität erhöhen