



US-Marktanalyse

Wöchentlicher Wirtschafts- und Marktüberblick

Woche vom 27. Oktober 2025

Zusammenfassung



Die US-Wirtschaft zeigt robustes Wachstum mit einem jährlichen GDP-Anstieg von 3,8%, unterstützt durch starke Konsumausgaben und Unternehmensinvestitionen. Die Inflation bleibt moderat erhöht bei 3,02% im Jahresvergleich und liegt damit über dem 2%-Ziel der Federal Reserve, während der Arbeitsmarkt mit einer Arbeitslosenquote von 4,3% stabil bleibt. Die Federal Reserve hält an ihrer restriktiven Geldpolitik mit einem Federal Funds Rate von 4,22% fest und balanciert zwischen Wachstumsunterstützung und Inflationsbekämpfung. Die Aktienmärkte setzen ihren Aufwärtstrend fort, wobei der S&P 500 bei 6.791,69 notiert, während die Volatilität mit einem VIX von 17,30 begrenzt bleibt.

GDP Growth

3,8%

CPI (YoY)

3,02%

Arbeitslosigkeit

4,3%

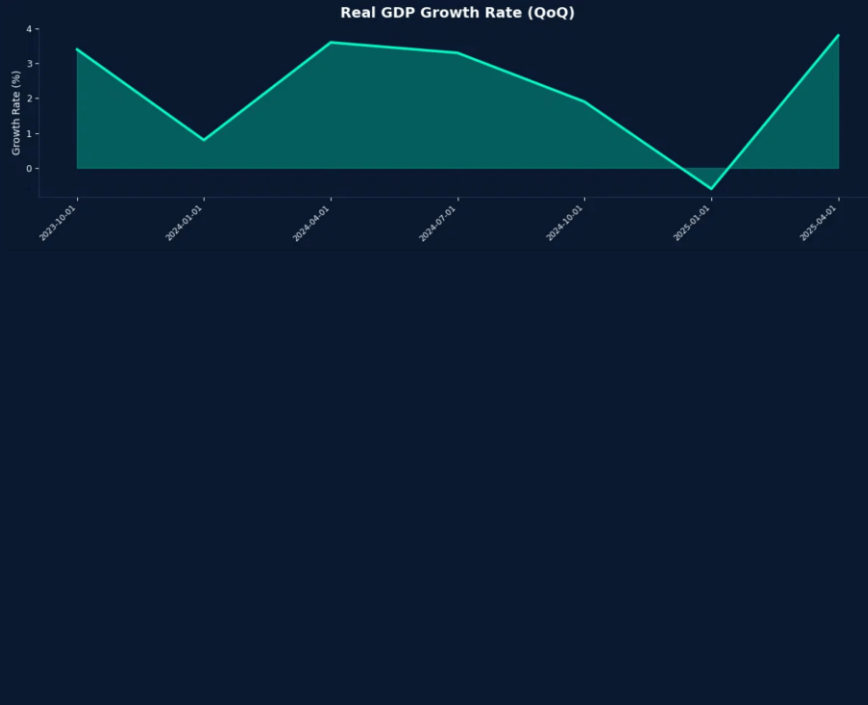
Fed Funds Rate

4,22%

S&P 500

6.791,69

GDP-Wachstum bleibt stark bei 3,8%



Reales GDP-Wachstum beschleunigte sich in Q3 2025 auf 3,8% und übertraf die Konsenserwartungen

Konsumausgaben und Unternehmensinvestitionen treiben die Expansion an

Wachstumstrajektorie deutet darauf hin, dass die Wirtschaft über Potenzial operiert

Robuster Arbeitsmarkt und Lohnwachstum stützen den Konsum

Inflation moderiert, bleibt aber über Ziel



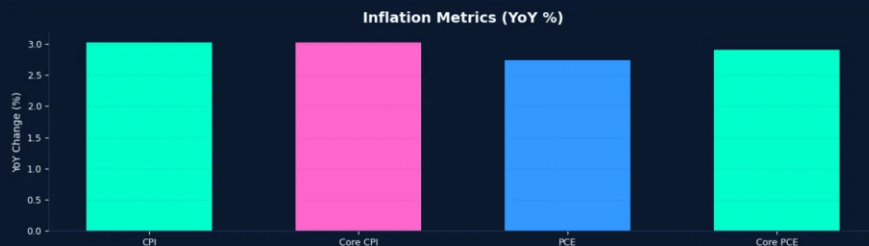
CPI-Inflation bei 3,02% YoY, gesunken vom Höchststand, aber über dem 2%-Ziel der Fed

Core CPI zeigt anhaltende Preisdrücke im Dienstleistungssektor

Energie- und Lebensmittelpreise stabilisieren sich nach jüngster Volatilität

Lohnwachstum stützt weiterhin die zugrunde liegende Inflation

Inflationskennzahlen zeigen Divergenz



Core PCE (bevorzugtes Maß der Fed) zeigt moderatere Inflation

Dienstleistungsinflation bleibt hartnäckig, während Güterpreise moderieren

Wohnkosten bleiben weiterhin ein Haupttreiber der Inflation

Fed beobachtet Inflationserwartungen genau

Arbeitsmarkt hält Gleichgewicht



Arbeitslosenquote stabil bei 4,3%, nahe historischer Tiefststände

Erwerbsquote bleibt stabil und unterstützt das Wachstum

Stellenangebote rückläufig, aber immer noch erhöht im Vergleich zur Vor-Pandemie-Zeit

Lohnwachstum moderiert sich, bleibt aber über der Inflation

Fed hält restriktiven Kurs bei



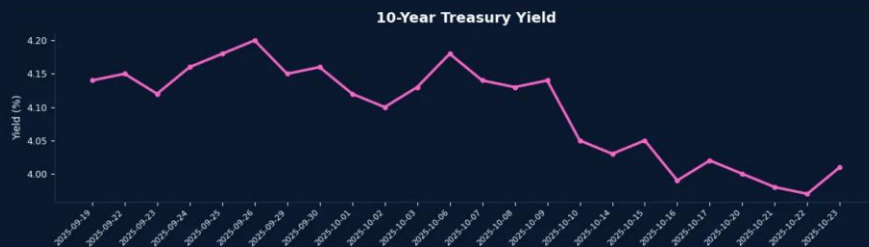
Federal Funds Rate bei 4,22%, stabil nach jüngsten Anpassungen

Fed signalisiert datenabhängigen Ansatz für zukünftige Politik

Higher-for-longer-Narrativ bleibt bestehen

Markt preist mögliche Zinssenkungen Ende 2025/Anfang 2026 ein

Treasury Yields spiegeln Politikerwartungen wider



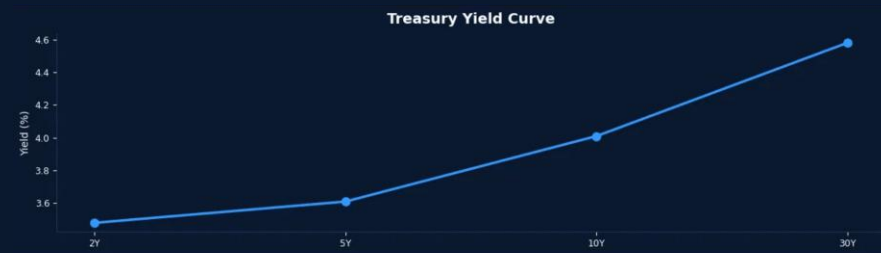
10-Year Treasury Yield erhöht, spiegelt Wachstums- und Inflationsausblick wider

Laufzeitprämie kehrt in den Treasury-Markt zurück

Yield Curve-Dynamik deutet auf Marktvertrauen in sanfte Landung hin

Langfristige Zinsen werden von fiskalpolitischen Bedenken beeinflusst

Yield Curve zeigt Normalisierung



- Yield Curve stellt sich von invertierter Position auf
- 2Y-10Y Spread wird positiv, reduziert Rezessionssignal
- Kurzfristige Zinsen spiegeln aktuelle Fed-Politik wider
- Langfristige Zinsen beinhalten Wachstums- und Inflationserwartungen

S&P 500 erreicht neue Höchststände bei 6.791,69



Volatilität bleibt begrenzt



VIX bei 17,30, was auf geringen Marktstress hinweist

Anlegervertrauen wird durch wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit gestützt

Optionsmarkt preist minimale kurzfristige Störungen ein

Selbstgefälligkeitsrisiko, da Volatilität unterdrückt bleibt

Credit Spreads spiegeln gesunde Risikobereitschaft wider



High Yield Spreads komprimiert, was auf starke Kreditbedingungen hinweist

Unternehmensbilanzen bleiben solide mit handhabbaren Schuldenniveaus

Ausfallraten niedrig trotz höherem Zinsumfeld

Investoren suchen nach Rendite in Kreditmärkten

Breite Wirtschaftsaktivität zeigt gemischte Signale



Einzelhandelsumsatzwachstum spiegelt robuste Konsumausgaben wider

Industrieproduktion zeigt moderate Expansion

Wohnungsbaubeginne durch erhöhte Hypothekenzinsen eingeschränkt

Verbraucherstimmung bleibt vorsichtig optimistisch

Marktausblick & Investmentimplikationen

Die US-Wirtschaft zeigt weiterhin bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit und navigiert den Pfad zwischen Wachstum und Inflationskontrolle. Die restriktive Geldpolitik der Federal Reserve scheint ihre beabsichtigte Wirkung zu erzielen, indem sie die Inflation moderiert, ohne eine Rezession auszulösen. Aktienmärkte bleiben gut unterstützt durch starke Unternehmensgewinne und wirtschaftliche Fundamentaldaten, obwohl erhöhte Bewertungen Vorsicht erfordern. Kreditmärkte zeigen gesunde Risikobereitschaft mit komprimierten Spreads, was Vertrauen in den Wirtschaftsausblick widerspiegelt.

Investmentempfehlungen

Equities

Positiv

Starkes Gewinnwachstum und wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit stützen Aktienbewertungen. Fokus auf Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht.

Fixed Income

Neutral

Attraktive Renditen, aber Durationsrisiko bleibt. Erwägen Sie kürzere Durationsstrategien und Kreditmöglichkeiten.

Credit

Positiv

Enge Spreads, aber Fundamentaldaten bleiben solide. Selektive Chancen in Investment-Grade- und High-Yield-Sektoren.

Alternatives

Neutral

Diversifikationsvorteile in unsicherem Umfeld. Sachwerte bieten Inflationsschutz.

Hauptrisiken

Inflationspersistenz erzwingt aggressivere Fed-Maßnahmen

Geopolitische Spannungen beeinträchtigen globalen Handel und Wachstum

Erhöhte Aktienbewertungen anfällig für Gewinn-enttäuschungen

Fiskalpolitische Unsicherheit und Schuldentragfähigkeits-bedenken