Amundi Investment Institute

Weekly Market Review



Amundi
Investment Solutions

Vertrauen muss verdient werden



„Die starke Umschichtung, die durch die Ergebnisse der US-Zwischenwahlen und die kritische Betrachtung massiver Unternehmensinvestitionen durch die Anleger ausgelöst wurde, macht deutlich, wie wichtig es ist, über das KI-Thema hinaus in verschiedene Regionen und Sektoren zu diversifizieren."

Monica Defend
Leiterin des Amundi Investment Institute

Die große Halbzeitwahl-Rotation

In den letzten Wochen war eine Abschwächung der US-Technologieaktien zu beobachten, was auf die kritische Betrachtung der enormen Investitionsausgaben und die Ergebnisse der US-Zwischenwahlen zurückzuführen ist.

Im Gegensatz dazu verzeichneten globale defensive Sektoren und einige Regionen wie Indien Kursgewinne.

Diese Umschichtung unterstreicht die Bedeutung eines globalen, diversifizierten Ansatzes, der eine Konzentration auf US-Technologieunternehmen vermeidet.

Rotation an den Aktienmärkten, Wertentwicklung über 1 Monat



Quelle: Amundi Investment Institute, Bloomberg, Stand: 6. November 2026. Preisindizes in Landeswährung.

Die US-Zwischenwahlen führten zu einem Wahlsieg der Demokraten im Kongress, woraufhin die Märkte mit einer dramatischen Umschichtung reagierten. Der Wandel vollzog sich rasch und entschlossen: Die Anleger zogen ihr Kapital aus wachstumsstarken, technologieorientierten Unternehmen ab und investierten stattdessen in Bereiche des Marktes, die lange Zeit vernachlässigt worden waren. Die deutlichsten Verlierer waren Halbleiter- und KI-bezogene Aktien, da die Anleger eine verstärkte Regulierung in diesem Sektor befürchteten und mehr Klarheit über die massiven Investitionspläne großer Technologieunternehmen forderten. Auch der japanische Markt, der stark von der globalen Technologie-Lieferkette abhängig ist, wurde von dem Ausverkauf erfasst. Im Gegensatz dazu konnten sich europäische Aktien behaupten, und der indische Markt verzeichnete starke Gewinne, was die allgemeine Suche nach Alternativen zu den USA widerspiegelte. Defensive globale Aktien – wie Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter – schnitten überdurchschnittlich gut ab. Die Botschaft der Märkte scheint zu sein, dass die Ära der unangefochtenen technologischen Dominanz der USA in Frage gestellt wird.

Termine

10.11.
China: Exporte
Japan: Leistungsbilanzsaldo
USA: Verbraucherpreisindex

12.11.
Japan: Erzeugerpreisindex
Indien: Verbraucherpreisindex
USA: Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe

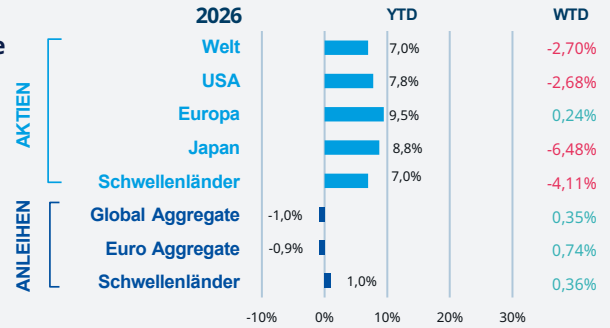
13.11.
USA: Erzeugerpreisindex
Indien: Handelsbilanz

Vergangene Woche im Rückblick

Die weltweiten Aktienkurse gaben nach den US-Zwischenwahlen nach, angeführt von Kursverlusten bei Technologieaktien. In Europa blieben die Kurse jedoch weitgehend unverändert. Die Anleiherenditen gingen in allen wichtigen Regionen zurück, da die Märkte in sicherere Anlagen flüchteten. Bei den Rohstoffen fielen die Ölpreise aufgrund der Erwartungen auf diplomatische Fortschritte im Nahostkonflikt stark, während der Goldpreis stieg.

Aktien- und Anleihenmärkte

Performance der Assetklassen seit Jahresbeginn (YTD) und einer Woche (WTD)



Quelle: Bloomberg, Stand: 06. November 2026. Weitere Informationen zu den Indizes finden Sie auf der letzten Seite.

Renditen der Staatsanleihen

Renditen für 2- und 10-jährige Staatsanleihen und Veränderung seit einer Woche

	2YR		10YR	
US	4,51	▼	4,86	▼
Germany	2,99	▼	3,25	▼
France	3,49	▼	4,76	▼
Italy	3,38	▼	4,33	▼
UK	4,76	▼	5,15	▼
Japan	1,73	▼	2,64	▼

Quelle: Bloomberg, Stand: 06. November 2026. Der dargestellte Trend bezieht sich auf Veränderungen innerhalb einer Woche. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

Rohstoffe, Währungen und kurzfristige Zinsen

Gold	Crude Oil	EUR/	USD/	GBP/	USD/	Euribor	T-Bill
USD/oz	*USD/barrel*	USD	JPY	USD	RMB	3M	3M
4071	**91**	**1,114**	**158,5**	**1,34**	**6,67**	**2,79**	**4,10**
+5,06%	*-12,8%*	*-0,15%*	*+0,58%*	*-0,3%*	*+0,3%*		

Quelle: Bloomberg, Stand: 06. November 2026. Weitere Informationen zu den Indizes finden Sie auf der letzten Seite.

Makroökonomische Einschätzungen

USA

Die Industriekonjunktur in den USA gewinnt an Bedeutung

Der Index des Institute for Supply Management für das verarbeitende Gewerbe stieg im Oktober auf 55,5 Punkte und lag damit über den Erwartungen sowie auf dem zweithöchsten Stand seit über vier Jahren. Die Produktion erreichte ihren höchsten Stand seit mehreren Jahren, was auf eine robuste Dynamik in der Industrie hindeutet. Was den Arbeitsmarkt betrifft, so deuten die jüngsten Einstellungszahlen im privaten Sektor und die wöchentlichen Arbeitslosenzahlen auf einen widerstandsfähigen Arbeitsmarkt hin, der das allgemeine Wirtschaftswachstum stützt.

Europa

Bank von England erhöht Zinsen angesichts sich verschlechternder Inflationsaussichten

Die Bank von England hat am Donnerstag ihren Leitzins um einen Viertelprozentpunkt auf 4 % angehoben – die erste Erhöhung seit August 2023. Gouverneur Andrew Bailey deutete an, dass eine weitere Erhöhung eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich sei, sollten die Energiekosten auf hohem Niveau bleiben. Die Bank prognostiziert nun, dass die Inflation im zweiten Quartal des nächsten Jahres fast 5 % erreichen könnte – deutlich über ihrem Zielwert von 2 %.

Asien

Japans Löhne steigen so schnell wie seit 1997 nicht mehr

Die Nominallöhne stiegen im September im Vergleich zum Vorjahr um 4,6 % – so stark wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Inflationsbereinigt stiegen die Reallöhne um 2,2 % und lagen damit deutlich über den Erwartungen der Ökonomen. Diese Zahlen untermauern die Einschätzung, dass sich der Lohnwachstumszyklus verfestigt, was die Kaufkraft der privaten Haushalte stärkt und ein wichtiger Faktor ist, den die Bank of Japan bei der Beurteilung ihrer Geldpolitik im Blick behält.

Finden Sie weitere Informationen im
Amundi Research Centre.

ANMERKUNGEN

Aktien- und Anleihenmärkte (Tabelle Seite 2)

Quelle: Bloomberg. Verwendet werden die folgenden Indizes.
Aktien: Welt = MSCI AC World Index (USD); USA = S&P 500 (USD); Europa = Europe Stoxx 600 (EUR); Japan = TOPIX (YEN); Schwellenländer= MSCI emerging (USD)

Anleihen: Global Aggregate = Bloomberg Global Aggregate (USD); Euro Aggregate = Bloomberg Euro Aggregate (EUR); Schwellenländer= JPM EMBI Global diversified Hedged (USD).

WICHTIGE INFORMATIONEN

Sofern nicht anders angegeben, stammen alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Amundi Asset Management/Amundi Investment Institute und entsprechen dem Stand vom 06. November 2026.
Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und keine unabhängige Finanzanalyse. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen eines Investmentfonds oder zum Bezug einer Dienstleistung dar. Die geäußerten Ansichten können sich jederzeit aufgrund von Markt- und anderen Bedingungen ohne Verständigung ändern. Die Informationen, Einschätzungen oder Feststellungen in diesem Dokument wurden auf Basis von Informationen aus Quellen erstellt oder getroffen, die nach bestem Wissen als verlässlich eingestuft wurden. Es kann nicht garantiert werden, dass Länder, Märkte oder Sektoren sich wie erwartet entwickeln. Die geäußerten Ansichten sollten nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlungen, oder als Hinweis auf den Handel für ein Produkt von Amundi Asset Management angesehen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und Rendite. Investitionen bergen gewisse Risiken, darunter politische Risiken und Währungsrisiken. Die Anlagerendite und der Wert des investierten Kapitals können sowohl sinken als auch steigen und auch den Verlust des gesamten investierten Kapitals zur Folge haben. Es wird weder ausdrücklich noch implizit eine Aussage oder Zusicherung über die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen abgegeben. Amundi Asset Management übernimmt keine Haftung für jeglichen Verlust, der direkt oder indirekt aus der Verwertung jeglicher in diesem Dokument enthaltenen Information entsteht. Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée (S.A.S., frz. Vereinfachte Aktiengesellschaft) - durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF, frz. Aufsichtsbehörde) unter der Nummer GP04000036 regulierte Fondsverwaltungsgesellschaft - 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich - Handels- und Gesellschaftsregister Paris (RCS) Nummer 437 574 452.
Datum der erstmaligen Verwendung: 06. November 2026.
ID: 6099233