



mercurion

Asset Management GmbH

Liebe Leserinnen und Leser!

Rückblick

Im 1. Halbjahr 2026 prägten weiterhin Geopolitik und Technologie das Marktgeschehen. Die Risikobereitschaft drehte entschieden ins Positive, als sich der Krieg im Nahen Osten zu entspannen begann und die Preise für Brent-Rohöl nach ihrem Höchststand von 120 USD pro Barrel im April zu fallen begannen. Vor allem trieb die Rückkehr der Marktrotation in den Handel mit künstlicher Intelligenz (KI) die Technologiewerte in die Höhe.

Im Laufe des 2. Quartals gewannen die Anlegerinnen und Anleger die Zuversicht, dass der massive Investitionszyklus, der den Ausbau der KI-Infrastruktur und der Rechenzentren stützt, vom Konflikt im Nahen Osten nahezu unberührt bleibt, da die US-Hyperscaler ihre Prognosen für die Investitionsausgaben 2026 auf beeindruckende 700 Mrd. USD anhaben. Seit Beginn des Krieges im Iran am 28. Februar 2026 wurden die Schätzungen für das Gewinnwachstum globaler Aktien im Jahr 2026 um 11 Prozentpunkte auf 27,6 % nach oben korrigiert, wobei der Informationstechnologiesektor (IT) ein wesentlicher Treiber war. Aktien aus Industrieländern legten im 2. Quartal 2026 angesichts der verbesserten Gewinnaussichten um 13,9 % zu.

Die globalen Aktienmärkte zeigten im 2. Quartal keine klare Richtung, da die Märkte die Auswirkungen der Energiepreisvolatilität auf Inflation und Wachstum bewerteten. Der Global Aggregate Index erzielte einen kleinen Gewinn von 0,9 %, da sich die Spreads an den Kreditmärkten aufgrund robuster Unternehmensgewinne verengten.

Rohstoffe waren in den letzten drei Monaten mit erheblichem Gegenwind konfrontiert. Die Ölpreise fielen um 38 %, als sich der Krieg im Iran entspannte und eine zwischen den USA und dem Iran unterzeichnete Absichtserklärung eine Wiederöffnung der Straße von Hormus erwarten ließ, wodurch die Angebotsstörungen an den Energiemärkten nachließen. Gold und Edelmetalle fielen um mehr als 10 %, da der Handel mit der Währungsentwertung weiter an Dynamik verlor.

Ausblick

Die Weltwirtschaft wird nicht mehr von all ihren Wachstumstreibern angetrieben, da der Nahostkonflikt die Konsumausgaben belastet und den Fluss an monetärem Treibstoff verringert hat. Allerdings unterstützen die Investitionsausgaben im KI-Bereich weiterhin die Aktivität, und die Staatsausgaben scheinen sich zu beschleunigen.

Wir blicken zudem auf die Midterms in den USA und kommen zu dem Schluss, dass die politische Unsicherheit wahrscheinlich anhalten wird, Anlegerinnen und Anleger sich jedoch weiterhin auf die größeren wirtschaftlichen Kräfte konzentrieren sollten, die aus geopolitischer Unsicherheit resultieren.

Mehr dazu erfahren Sie von Ihrem Berater, der Ihnen gerne zur Verfügung steht.

Ihr



Dirk Schrölkamp

**Die Entwicklung der einzelnen Märkte im Überblick:**

	Wertentwicklung vor allen Kosten 01.01.26 – 30.06.2026
Index	%
Aktien Welt (MSCI World in Euro)	+ 11,90
Rentenpapiere (Rex Performance)	+ 1,18
Entwicklung USD zum EUR	+ 2,87

Stichtag 30.06.2026

Zurückliegende Wertentwicklungen können für die zukünftige Entwicklung nicht gewährleistet werden. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Angaben zu Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Haftungsausschluss

Der mercurion Marktbericht ist eine Marketingmitteilung der mercurion Asset Management GmbH im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Der Inhalt der im Marktbericht angebotenen Artikel und Publikationen der mercurion ist nach bestem Wissen erarbeitet. Alle Meinungen sind subjektiv. Die Artikel enthalten keinerlei Finanzanalysen, Kauf- oder Verkaufsempfehlungen. Eine Haftung für Hinweise, Ratschläge und andere Berichte gilt als ausgeschlossen. Der Marktbericht kann eine auf die individuellen Verhältnisse des Anlegers und seine Anlageziele abgestellte Beratung nicht ersetzen.

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens des Autors kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Alle Angebote sind freibleibend und unverbindlich. Der Autor behält es sich ausdrücklich vor, Teile der Seiten oder das gesamte Angebot ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Veröffentlichung zeitweise oder endgültig einzustellen.

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen sind ausschließlich für Kunden, die Ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland haben, bestimmt. Insbesondere ist diese Information nicht für Kunden und andere Personen mit Sitz oder Wohnsitz in Großbritannien, den USA, in Kanada, Asien oder in der Schweiz bestimmt und darf nicht an diese Personen weitergegeben werden oder in diese Länder eingeführt oder dort verbreitet werden. Dieses Dokument einschließlich der darin wiedergegebenen Informationen dürfen im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verwendet werden. Personen, die in den Besitz dieser Information gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.