SALytic Invest
Analytisch denken, weise investieren.

Marktkommentar Oktober

Kurzfristige Volatilität vs. intakte langfristige Werttreiber

Von Matthias Jörss,
Vorstandsvorsitzender
bei der SALytic Invest AG

Köln, 07. November 2025 – Im Oktober hielten die Kapitalmärkte Kurs. Trotz zahlreicher politischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten blieb die Stimmung freundlich. Weder der anhaltende US-Shutdown noch das wechselhafte Verhältnis zwischen den USA und China konnten den Aufwärtstrend entscheidend bremsen. Viele Aktienindizes erreichten neue Höchststände, und auch an den Anleihemärkten zeigte sich ein stabiles Bild.

Weniger US-Konjunkturdaten dank US-Shutdown

Die US-Notenbank Fed dürfte auf ihrer nächsten Sitzung im Dezember die Zinsen weiter senken. In Europa spricht nach den Preisdaten für Oktober sowie den jüngsten Aussagen der EZB wenig für eine Zinssenkung im Dezember. Sollte sich der disinflationäre Trend zu Jahresbeginn fortsetzen, könnte im Frühjahr 2026 eine geldpolitische Lockerung folgen.

Gleichzeitig dämpfen die niedrigen chinesischen Erzeugerpreise das globale Preisniveau. China dürfte nach der Einigung mit den USA wieder Seltene Erden exportieren, allerdings in begrenztem Umfang. Dies stabilisiert die Lieferketten, hält aber den Druck auf die Importpreise in Europa aufrecht.

Anleihenmärkte – Chancen im mittleren Laufzeitbereich

Das Marktumfeld an den Rentenmärkten bleibt stabil. Mittlere Laufzeiten erscheinen weiterhin attraktiv, da sie ein ausgewogenes Verhältnis von Rendite und Risiko bieten. Unternehmensanleihen behalten gegenüber Staatsanleihen ihren Vorteil.

Aufgrund der engen Spreads bleibt ein selektives Vorgehen bei Unternehmensanleihen wichtig. Besonders Papiere mit solider Bonität und überschaubarer Laufzeit bieten derzeit ein günstiges Profil. Längere Laufzeiten könnten dagegen durch erwartete Zinsanhebungen in Asien etwas unter Druck geraten, was für eine leicht steilere Zinsstrukturkurve spricht.

SALytic Invest
Analytisch denken, weise investieren.

Aktienmärkte – Solide Berichtssaison und positive Stimmung

Trotz zeitweiliger Volatilität setzten die internationalen Aktienmärkte ihre positive Entwicklung fort. Unterstützt durch eine robuste Berichtssaison erreichten viele Leitindizes neue Höchststände. Vor allem US-Technologiewerte trieben die Entwicklung an, gestützt durch Fortschritte im Bereich Künstlicher Intelligenz und bedeutende Kooperationen großer Marktteilnehmer. Auch in Europa übertrafen viele Unternehmen die Gewinn- und Umsatzerwartungen. Anleger nutzten Kursrücksetzer für Zukäufe, was die Marktbreite insgesamt erhöhte.

Ausblick – Freundlicher Jahresausklang erwartet

Für die kommenden Monate überwiegt ein vorsichtig optimistischer Ausblick. Die Kombination aus sinkenden US-Zinsen, soliden Unternehmensergebnissen sowie saisonalen Rückenwinden spricht für ein positives Marktumfeld bei Aktien bis Jahresende, auch wenn temporäre Rücksetzer nicht auszuschließen sind. Im Anleihebereich bleiben mittlere Laufzeiten und qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen interessant. Dieses Umfeld bietet Chancen für ein diszipliniertes, selektives Handeln.

Folgen Sie uns auf LinkedIn

Über SALytic Invest

Die SALytic Invest AG, gegründet im Jahr 2011, ist ein deutscher Vermögensverwalter mit Sitz in Köln. Zu den Kunden zählen Unternehmerfamilien, vermögende Privatpersonen, Stiftungen, Versorgungswerke und institutionelle Anleger. Das sehr aktive Portfoliomanagement beruht auf einer tiefgehenden, eigenständigen Analyse unternehmensbezogener und volkswirtschaftlicher Daten. Weitere Informationen finden Sie auf www.salytic-invest.de

Pressekontakt

USC – Ulrich Stockheim Communications
Anna Pluymakers
Email: ap@us-communications.com
Tel: +49 (0)170 807 17 59

SALytic Invest AG
Alexander Bartsch
Email: ab@salytic-invest.de
Tel: +49 (0)221 99 57 30 77 35