

Marktkommentar Q1 2026

 schiketanz.at/2026/04/10/marktkommentar-q1-2026

Wolfgang Schiketanz

10. April 2026

 [Facebook](#)  [Twitter](#)  [WhatsApp](#)  [Email](#)

Die wichtigsten Indizes entwickelten sich wie folgt: S&P 500 -4,74%, NASDAQ 100 -5,98 %, DAX -5,03 %, Eurostoxx 50 -1,26 %, FTSE 100 +2,47 %, Nikkei 225 +1,44 % und der MSCI World (EUR) +0,83 %. Unser globaler Aktienfonds Brand Global Select erzielte im zweiten Quartal eine Performance von -5,71 % und lag damit etwas hinter den großen Weltbörsen.

Was hat die Märkte im 1. Quartal bewegt?

Zu Jahresbeginn überwog zunächst der Optimismus. Robuste Konjunkturdaten, stabile Unternehmensgewinne und die Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungen sorgten für Rückenwind.

Diese Entwicklung wurde jedoch Ende Februar jäh unterbrochen. Die militärische Eskalation im Nahen Osten und die zunehmenden Spannungen rund um den Persischen Golf führten zu erheblichen Verwerfungen an den Energiemärkten. Besonders die Unsicherheit rund um die wichtige Handelsroute der Straße von Hormus rückte in den Fokus der Investoren.

In kurzer Zeit kam es zu:

- stark steigenden Energiepreisen
- wieder anziehenden Inflationserwartungen
- sinkenden Wachstumsperspektiven
- deutlich höherer Volatilität

Das Marktumfeld wechselte damit innerhalb weniger Wochen von Zuversicht zu Vorsicht.

Geldpolitik und Rolle der FED

Ein zentraler Faktor für die Marktentwicklung war die Reaktion der Federal Reserve. Nach den ersten Zinssenkungen im zweiten Halbjahr 2025 war die Erwartungshaltung zu Jahresbeginn klar auf eine Fortsetzung der Lockerung ausgerichtet. Der geopolitische Schock stellte die Notenbank jedoch vor ein Dilemma:

- Einerseits belasteten die steigenden Energiepreise die Inflation erneut
- Andererseits trübten sich die Wachstumsaussichten deutlich ein

Die FED reagierte entsprechend vorsichtig. Anstatt die Zinsen aggressiv weiter zu

senken, signalisierte sie zunächst eine abwartende Haltung. Die Märkte mussten daraufhin ihre Zinssenkungserwartungen deutlich zurücknehmen.

Diese Neubewertung wirkte insbesondere belastend auf zinssensitive Sektoren wie Technologie und Wachstumstitel. Gleichzeitig sorgte die Unsicherheit über den geldpolitischen Kurs für zusätzliche Volatilität.

Politische Entwicklungen und ihre Auswirkungen

Die geopolitische Lage entwickelte sich im März zum dominierenden Marktfaktor. Der Iran-Konflikt führte zu direkten Auswirkungen auf die globale Energieversorgung und verstärkte die Unsicherheit an den Finanzmärkten erheblich.

Die Folgen waren klar erkennbar:

- deutliche Rückgänge an den Aktienmärkten weltweit
- steigende Risikoprämien
- zunehmende Nervosität der Investoren

Erneut zeigte sich, wie schnell geopolitische Ereignisse über die Energiepreise auf Inflation, Geldpolitik und letztlich auf die Bewertung der Kapitalmärkte durchschlagen können.

Executive Summary

- Geopolitischer Schock durch Iran-Konflikt beendet positiven Jahresstart.
- FED nimmt abwartende Haltung ein – Zinssenkungserwartungen werden reduziert.
- Ölpreise steigen stark und treiben Inflationserwartungen.

US-Aktienmarkt im 1. Quartal 2026

Der US-Aktienmarkt startete stark ins Jahr, geriet jedoch im Zuge der geopolitischen Eskalation unter Druck. Besonders wachstumsorientierte Titel reagierten empfindlich auf die steigenden Zinsen und die angepassten Zinserwartungen.

Trotz der Korrektur blieb die fundamentale Ausgangslage vieler Unternehmen solide. Gegen Ende des Quartals kam es zu ersten Stabilisierungstendenzen, getragen von weiterhin robusten Unternehmensgewinnen.

Europäischer Aktienmarkt im 1. Quartal 2026

Die europäischen Märkte reagierten deutlich sensibler auf die Entwicklungen. Die starke Abhängigkeit von Energieimporten führte dazu, dass steigende Öl- und Gaspreise die wirtschaftlichen Aussichten stärker belasteten.

Industrie- und zyklische Werte gerieten besonders unter Druck. Gleichzeitig blieb die Unsicherheit über die geldpolitische Reaktion der Europäischen Zentralbank ein zusätzlicher Belastungsfaktor.

Asiatischer Aktienmarkt im 1. Quartal 2026

Auch die asiatischen Märkte standen unter Druck. Steigende Energiepreise und Unsicherheiten im globalen Handel belasteten die Region.

Während China durch staatliche Stimulusmaßnahmen stabilisierend wirkte, konnten sich die Märkte insgesamt dem globalen Trend nicht entziehen. Besonders energieimportabhängige Volkswirtschaften reagierten empfindlich.

Goldpreisentwicklung im 1. Quartal 2026

Der Goldpreis entwickelte sich im ersten Quartal insgesamt positiv und bestätigte erneut seine Rolle als Absicherungsinstrument in unsicheren Zeiten.

Mit der Eskalation des Konflikts stieg die Nachfrage deutlich an. Gleichzeitig kam es – wie bereits in früheren Krisenphasen – zu temporären Rücksetzern, ausgelöst durch Gewinnmitnahmen und Liquiditätsbedarfe.

In Summe wurde die Entwicklung getragen durch:

- erhöhte geopolitische Risiken
- anhaltende Nachfrage durch Zentralbanken
- strategische Umschichtungen institutioneller Investoren

Gold bleibt damit ein zentraler Baustein zur Stabilisierung von Portfolios in einem volatilen Umfeld.

Ölpreisentwicklung und Einfluss des Iran-Konflikts

Der Ölmarkt stand im Zentrum der Ereignisse. Die Eskalation im Nahen Osten führte zu erheblichen Angebotsrisiken und entsprechend starken Preisausschlägen.

Die Märkte reagierten sensibel auf jede neue Entwicklung:

- deutliche Preisanstiege durch Angebotsängste
- hohe kurzfristige Schwankungen
- steigende Risikoprämien

Der Ölpreis wurde damit zum entscheidenden Treiber der Inflationserwartungen und hatte maßgeblichen Einfluss auf die Entwicklung der Kapitalmärkte.

Dr. Wolfgang Schiketanz

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument wurde von Schiketanz Capital Advisors GmbH erstellt, um interessierten Personen unverbindliche, wirtschaftliche Informationen über die analysierten Marktsektoren und ggf. Unternehmensaktien bereit zu stellen. Es basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen der Schiketanz Capital Advisors GmbH zum Redaktionsschluss und kann jederzeit ohne Bekanntgabe geändert werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Darstellungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und enthalten gegebenenfalls vorausschauende Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben. Jeder Inhalt dieses Dokuments, der Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, beruht auf Schätzungen und Prognosen, die Schiketanz Capital Advisors GmbH zum Zeitpunkt der Erstellung zur Verfügung standen.

Schiketanz Capital Advisors GmbH behält sich das Recht vor, die hierin geäußerten Meinungen und Stellungnahmen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Schiketanz Capital Advisors GmbH behält sich des Weiteren das Recht vor, Aktualisierungen dieser Informationen nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Das Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen Information und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Anlageempfehlung, ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf bzw. Verkauf der darin ggf. genannten Wertpapiere oder Finanzinstrumente oder irgendeines mit dem Unternehmen zusammenhängenden Wertpapiers oder Anlageproduktes bzw. dessen Einbeziehung in eine Anlage-Strategie dar.

Dieses Dokument gewährt weder einen vollständigen Überblick über Wertpapiergeschäfte oder Wertpapier-Dienstleistungen und deren potentielle Risiken und Folgen, noch berücksichtigt es die individuellen Bedürfnisse des Anlegers/der Anlegerin hinsichtlich Ertrages, steuerlicher Situation, Risikobereitschaft bzw. Geeignetheit eines Wertpapiers bzw. Finanzinstrumentes oder einer Wertpapier-Dienstleistung (wie z.B. Portfolioverwaltung). Dieses Dokument ersetzt daher weder eine anleger- und objektgerechte Beratung noch eine umfassende Risikoaufklärung.

Die dargestellten und beschriebenen Wertentwicklungen lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Wertpapiers bzw. Finanzinstrumentes oder eines Wertpapier-Portfolios zu. Hinweise auf die frühere Wertentwicklung garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Geschäfte mit Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten sowie das Inanspruchnehmen von Wertpapier-Dienstleistungen können riskant bzw. spekulativ sein. **Wert und Rendite einer Anlage in Wertpapiere, sonstiger Finanzinstrumente und Wertpapier-Portfolios können steigen, aber auch fallen, weshalb bei Eintritt bestimmter Umstände Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals entstehen können.**

Nicht jedes Geschäft ist für jede Anlegerin/jeden Anleger geeignet. Daher sollten Anleger vor Abschluss eines Wertpapiergeschäfts oder der Inanspruchnahme einer Wertpapier-Dienstleistung ihre eigenen Berater (insbesondere Rechts- und Steuerberater) konsultieren, um sicherzustellen, dass – unabhängig von den hierin enthaltenen Informationen – das geplante Wertpapier bzw. Finanzinstrument oder die Wertpapier-Dienstleistung ihren Bedürfnissen und Wünschen genügt, dass sie die Risiken vollständig verstanden haben und nach reiflicher Überlegung zur Überzeugung gelangt sind, dass sie das beabsichtigte Geschäft abschließen können und möchten sowie in der Lage sind, die

wirtschaftlichen Folgen (Risiken) zu tragen. Anleger werden ausdrücklich darauf hingewiesen, die jeweiligen auf gesetzlich vorgeschriebenen Kunden- bzw. Produktinformationen zu beachten.

Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen des Artikel 36 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 dar und unterliegt daher nicht den gesetzlichen Bestimmungen für die Erstellung und Verbreitung von Finanzanalysen

Obwohl Schiketanz Capital Advisors GmbH die herangezogenen Quellen als verlässlich einstuft, übernimmt Schiketanz Capital Advisors GmbH (einschließlich ihrer Vertreter und Mitarbeiter) weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie oder Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und inhaltliche Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments. Weder Schiketanz Capital Advisors GmbH, noch ein Geschäftsführer, leitender Angestellter oder sonstige Angestellte und Mitarbeiter von Schiketanz Capital Advisors GmbH haften für etwaige Kosten, Verluste oder Schäden gleich welcher Art (einschließlich Folge- oder indirekter Schäden oder entgangenem Gewinn), die im Vertrauen auf den Inhalt dieses Dokuments entstehen.

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage der österreichischen Gesetzgebung sowie und für das Gebiet der Republik Österreich erstellt. Die Weitergabe dieses Dokuments sowie der Vertrieb der hierin genannten Finanzinstrumente und/oder Wertpapier-Dienstleistungen sind in einigen Ländern beschränkt bzw. verboten. Dies gilt insbesondere für Kanada, die Schweiz und die Vereinigten Staaten von Amerika. Die Weitergabe dieses Dokuments sowie ggf. das Anbieten und der Verkauf von Finanzinstrumenten innerhalb der USA oder an U.S. Persons (im Sinne der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933 in der jeweils geltenden Fassung) sind verboten, sofern das Recht der USA oder deren einzelner Bundesstaaten nicht eine Ausnahme festlegt. Personen, die in Besitz dieses Dokuments gelangen, sind verpflichtet, sich über diese Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Durch die Entgegennahme dieses Dokuments versichert der Empfänger, die vorgenannten und sonstigen anwendbaren Regelungen zu berücksichtigen und einzuhalten. Weitere Informationen können von Sie von Schiketanz Capital Advisors GmbH auf Anfrage erhalten.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Angaben, Einschätzungen, Meinungen und Schlussfolgerungen sind urheberrechtlich geschützt. Druckfehler vorbehalten.

Sollte sich eine Bestimmung dieses Disclaimers als rechtswidrig, unwirksam oder nicht durchsetzbar herausstellen, ist die betreffende Bestimmung, soweit sie von den übrigen Bestimmungen trennbar ist, so zu behandeln, als wäre sie nicht Bestandteil dieses Disclaimers; in keinem Fall berührt die rechtswidrige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung die Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit oder Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen.

Der veröffentlichte, deutschsprachige Prospekt des Fonds Brand Global Select in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung steht Interessenten bei der iehtensteinische Landesbank (Österreich) AG, 1010 Wien, Heßgasse 1 zur Verfügung und ist auch auf der Internetseite www.schiketanz.at abrufbar. Dieses Dokument unterliegt dem Copyright © des Medieninhabers Schiketanz Capital Advisors GmbH.