



— 20 JAHRE —

Die Märkte im US Wahljahr 2026:

Risiken vorhanden –
Chancen auch

Monika Rosen

Aktuelle Analysen unter:

<https://e-fundresearch.com/suche/rosencorner>

Juni 2026

Der RosenCorner auf e-fundresearch.com



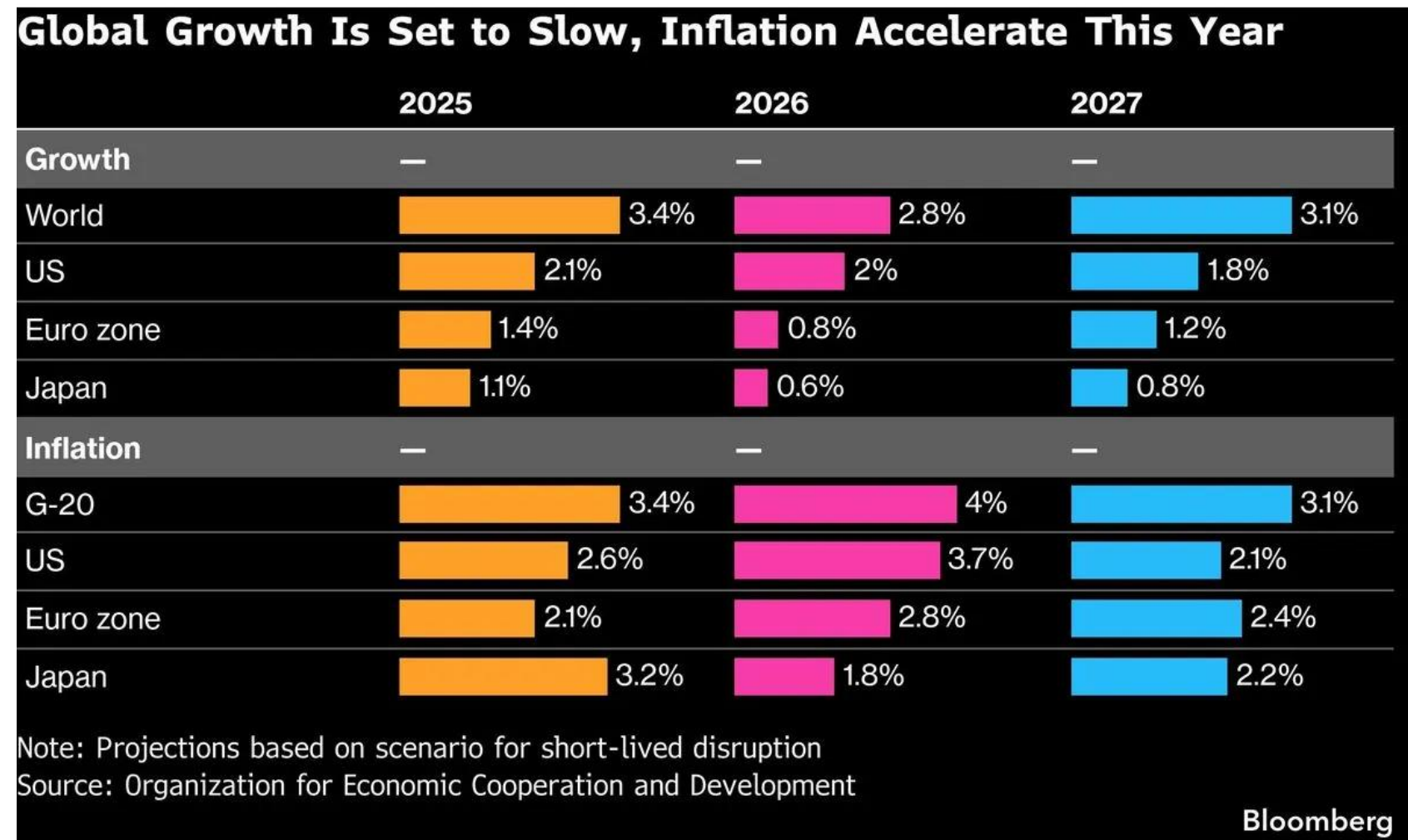
ROSENCORNER

“
„Krieg im Mittleren Osten, steigende Ölpreise und verunsicherte Konsumenten ... nichts davon merkt man beim Blick auf die Aktienmärkte.“
...”

- Monika Rosen, e-fundresearch.com Gastautorin & Vizepräsidentin der Österreichisch-Amerikanischen Gesellschaft


e-fundresearch.com

IWF Konjunktur global (3. Juni)

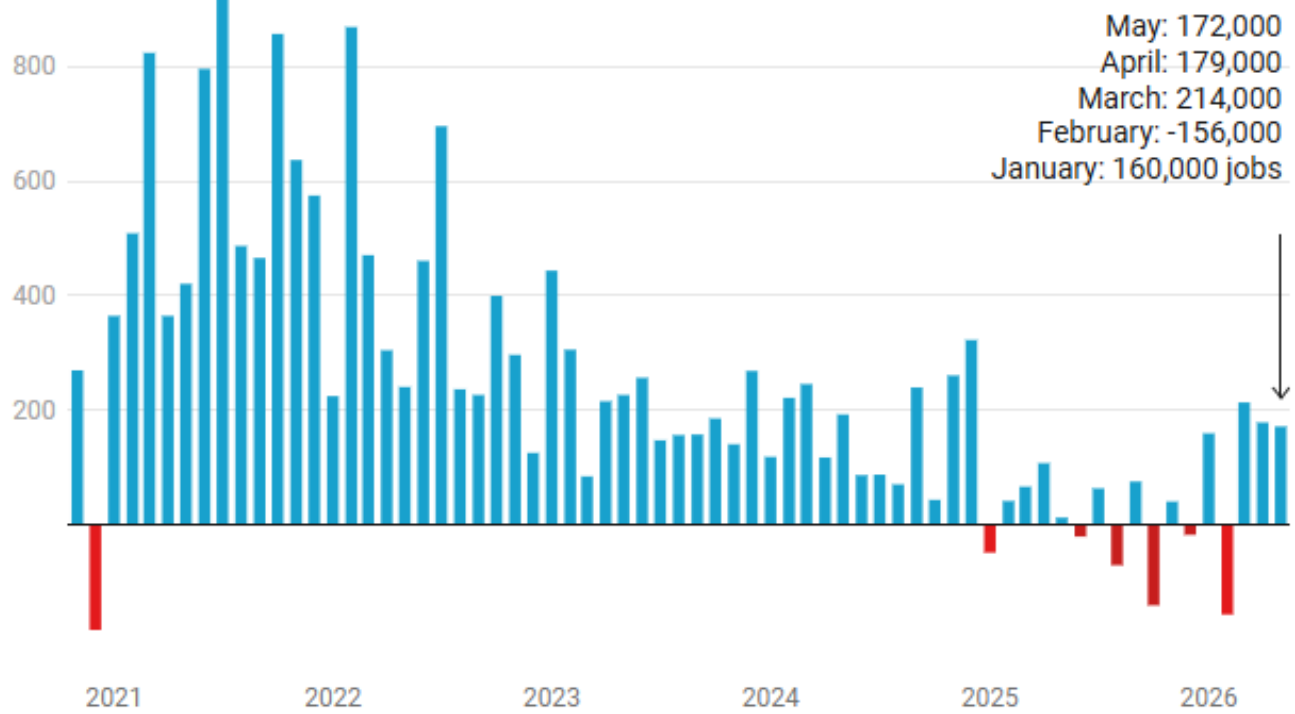


US Arbeitsmarkt (5. Juni)



Job market rebound: U.S. adds 172,000 jobs in May

Job growth is picking up in 2026.

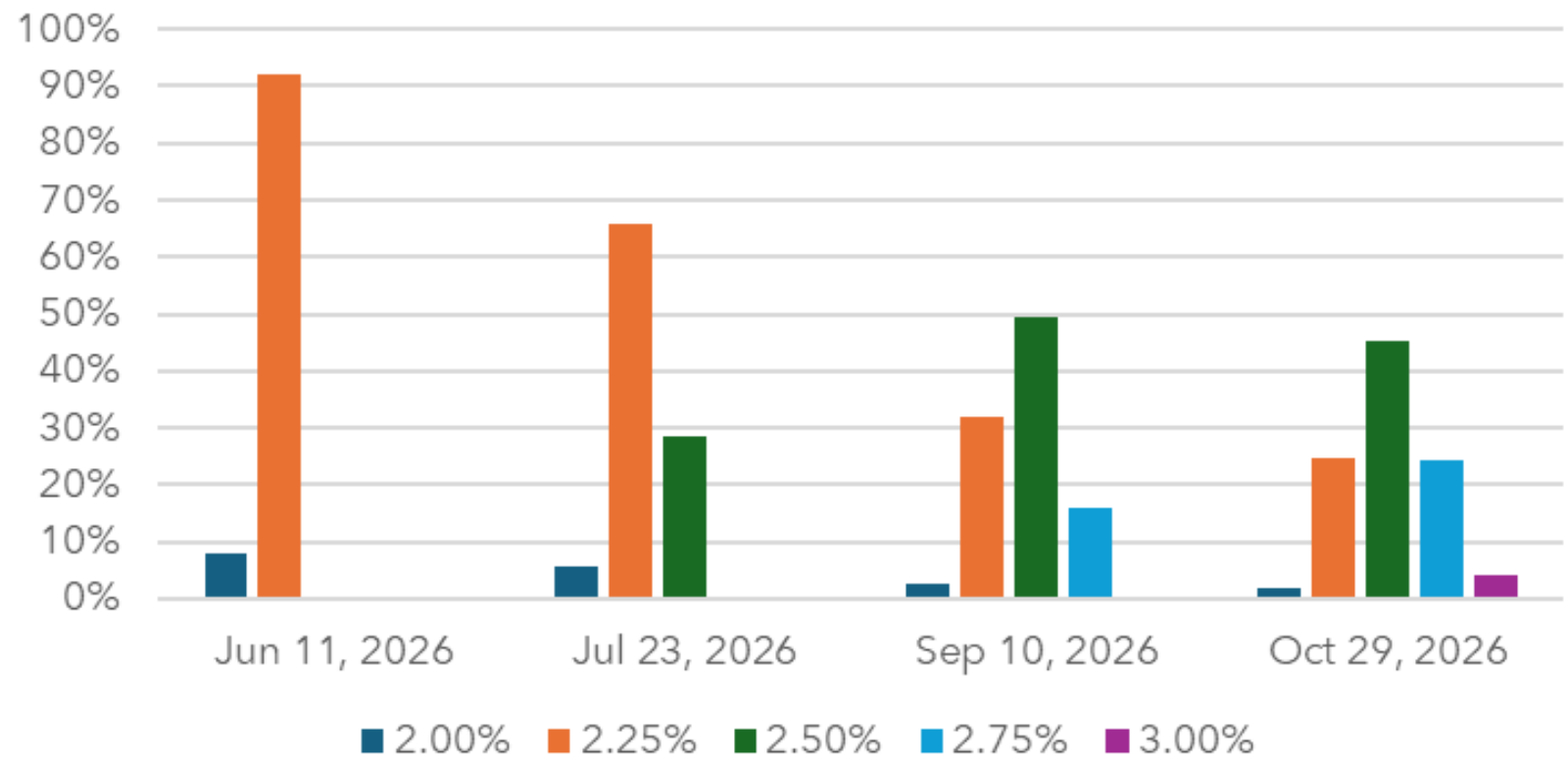


Source: Bureau of Labor Statistics • Get the data • Created with Datawrapper

EZB Zinsanhebungen (Swiss Macro, 1. Juni)

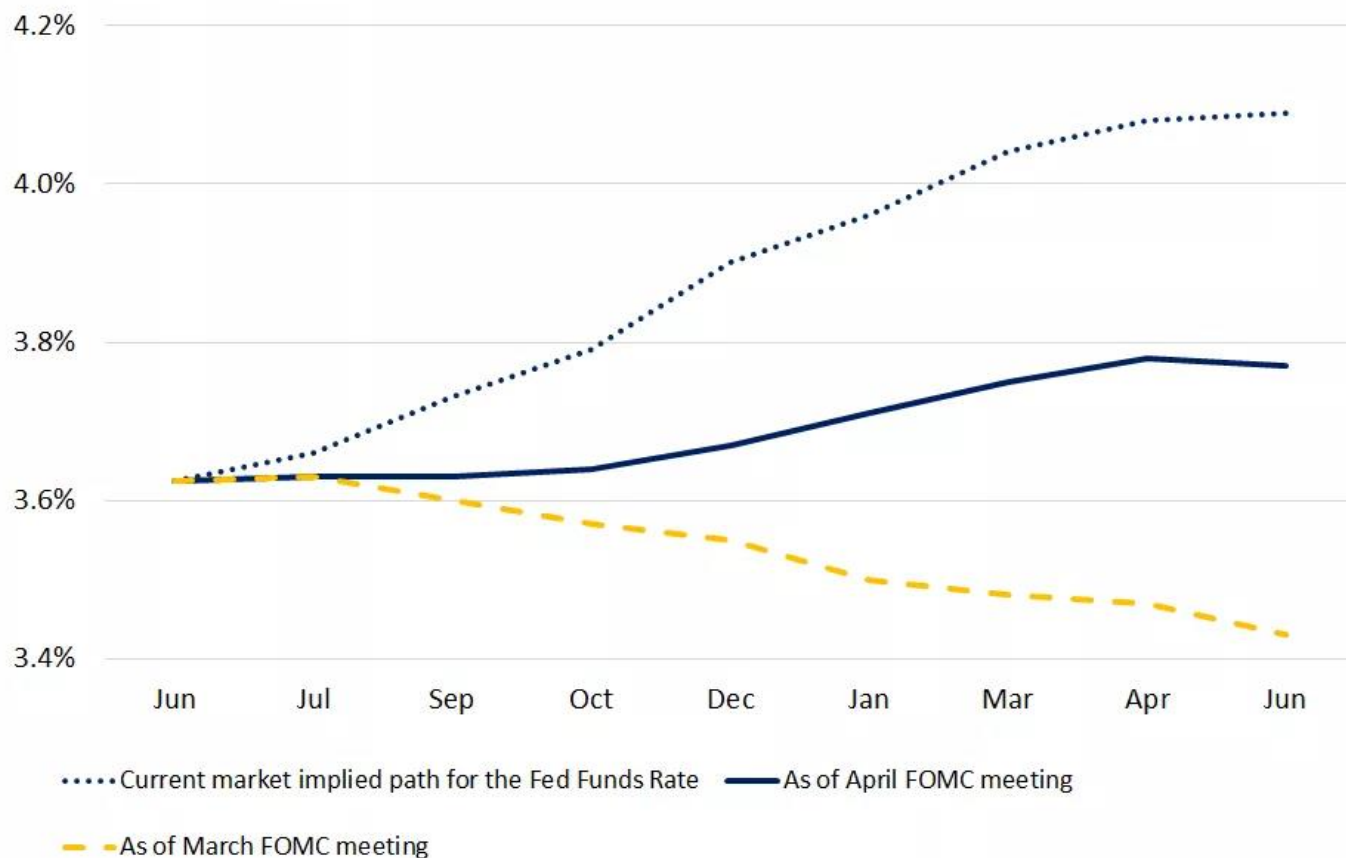


Market expectations of ECB policy



US Zinsen ... Senkung ausgeschlossen? (5. Juni)

Markets continue to price in a higher path for U.S. interest rates, putting pressure on new Chair Warsh



Renditen global

(2. Juni)

• 10-Year Government Bond Yields

● Japan ● US ● UK (Average per cent)



NOTE: 2026-27 DATA IS THE AVERAGE YIELD FOR APRIL-MAY 2026.
SOURCE: FEDERAL RESERVE BANK OF ST. LOUIS.

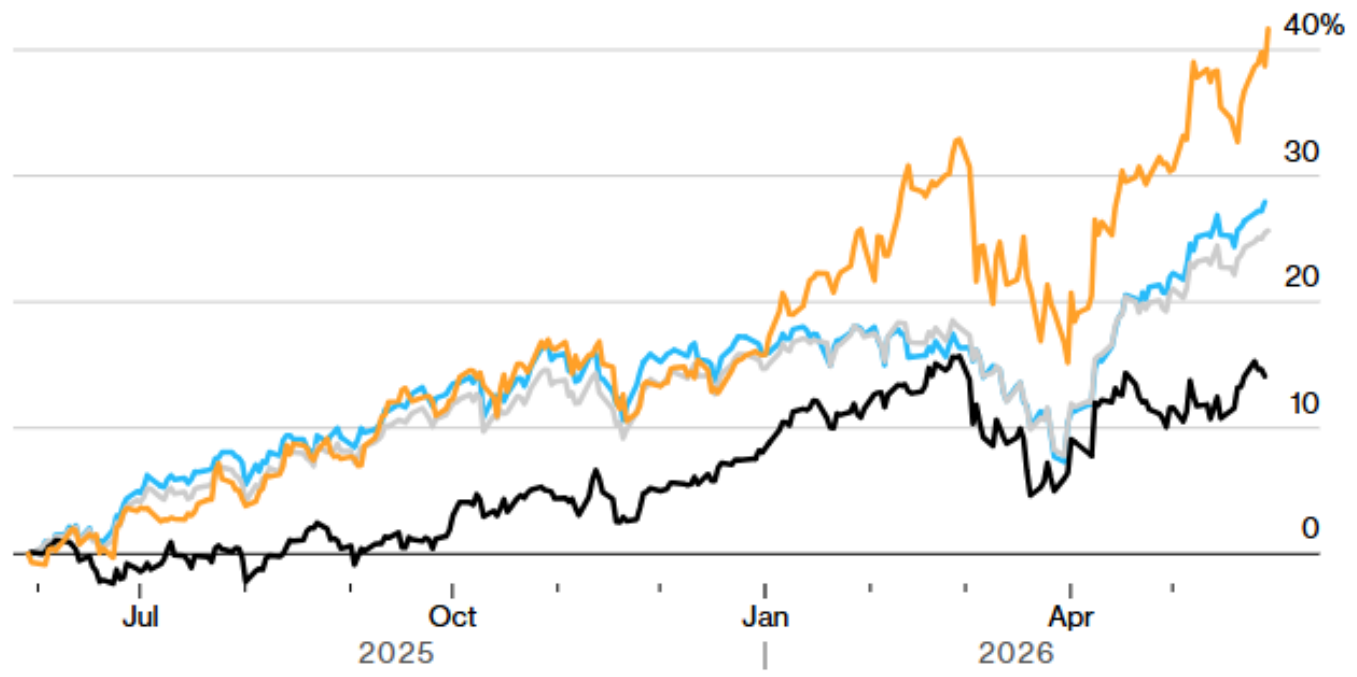
Aktien global

(Asien vor USA vor Europa, 30. Mai)



Europe Performance Continues to Lag Other Regions

MSCI Asia Pacific Index STOXX Europe 600 Index MSCI World Index
S&P 500 Index



Note: Change since May 29, 2025
Source: Bloomberg

EU hat zu wenig Tech (15. Mai)

Europe's Lack of Technology Exposure

The European market can't compete with US and Asia

Index	2011	2016	2021	2026
S&P 500	15%	16%	27%	42%
MSCI Asia Pacific	8.8%	10%	20%	27%
Stoxx Europe 600	3.3%	3.8%	7%	8.2%

Note: Technology weight in benchmarks as of end of April

Source: Bloomberg

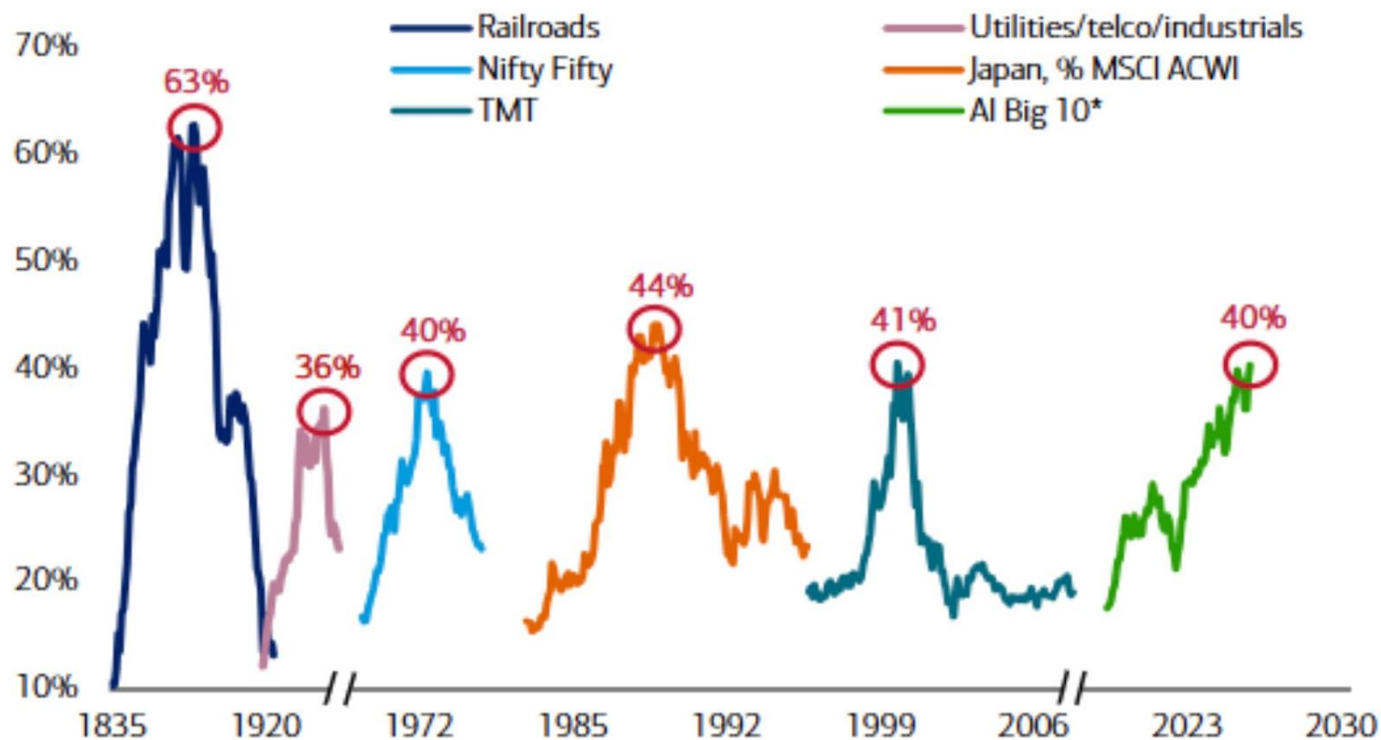
Bloomberg

Konzentrationsprobleme?

(2. Juni)

Chart 2: The history of stock market bubble concentration

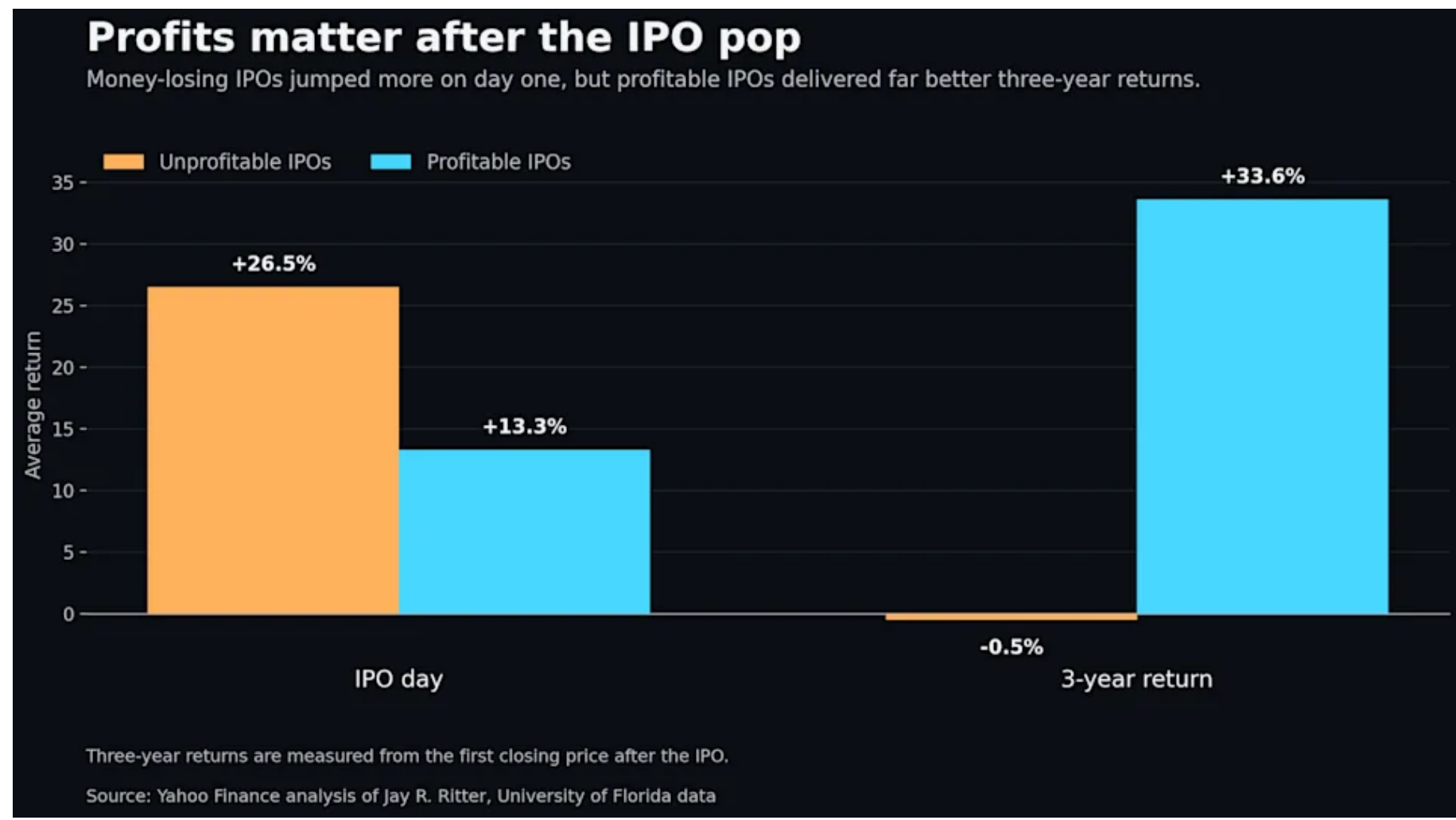
The bubble history of stock market concentration measured as % of US market cap



Source: BofA Global Investment Strategy, GFD Finaeon, Bloomberg. Note: Japan is measured as % of MSCI ACWI, all others as % of US stock market. *AI Big 10* = Magnificent 7 + Broadcom, AMD, Micron.

Gewinne von Vorteil

(6. Juni)



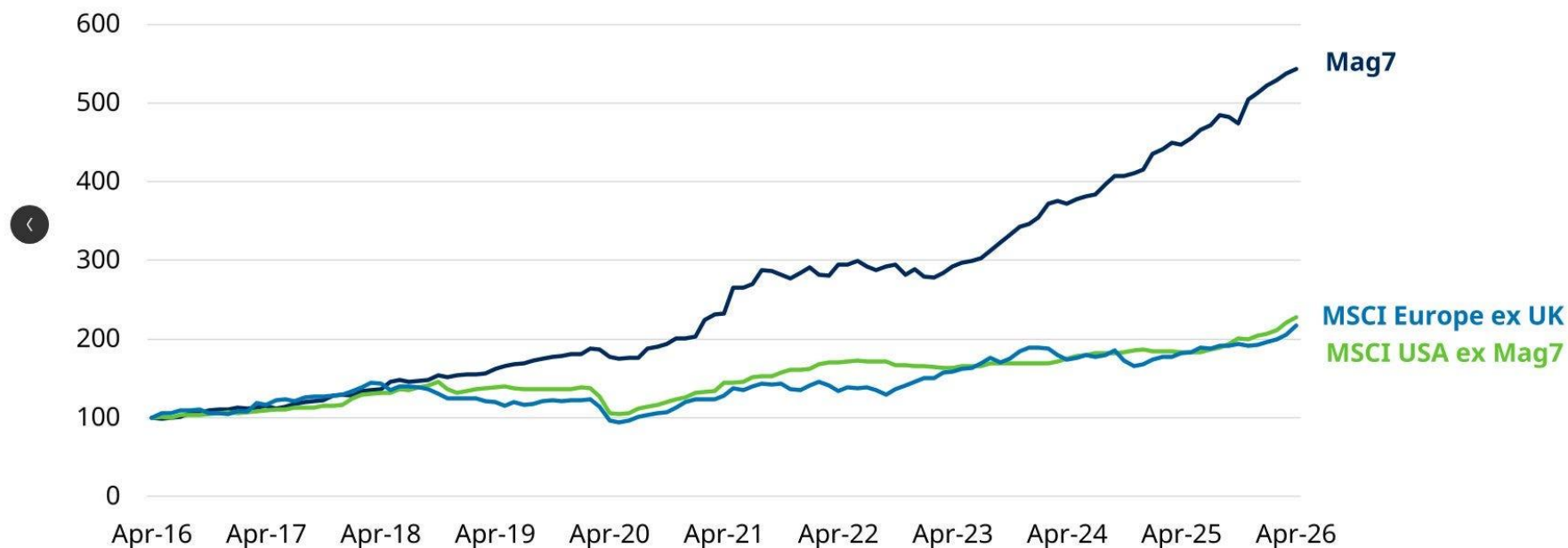
Gewinnwachstum US vs. Europa

Mag 7 bei ca. 30 % des MSCI US (19. Mai)



European earnings growth has been broadly in line with the US ex Mag-7 over the past decade

Next 12-month earnings, US in USD, Europe ex UK in EUR, indexed to 100



Past performance is not a guide to the future and may not be repeated

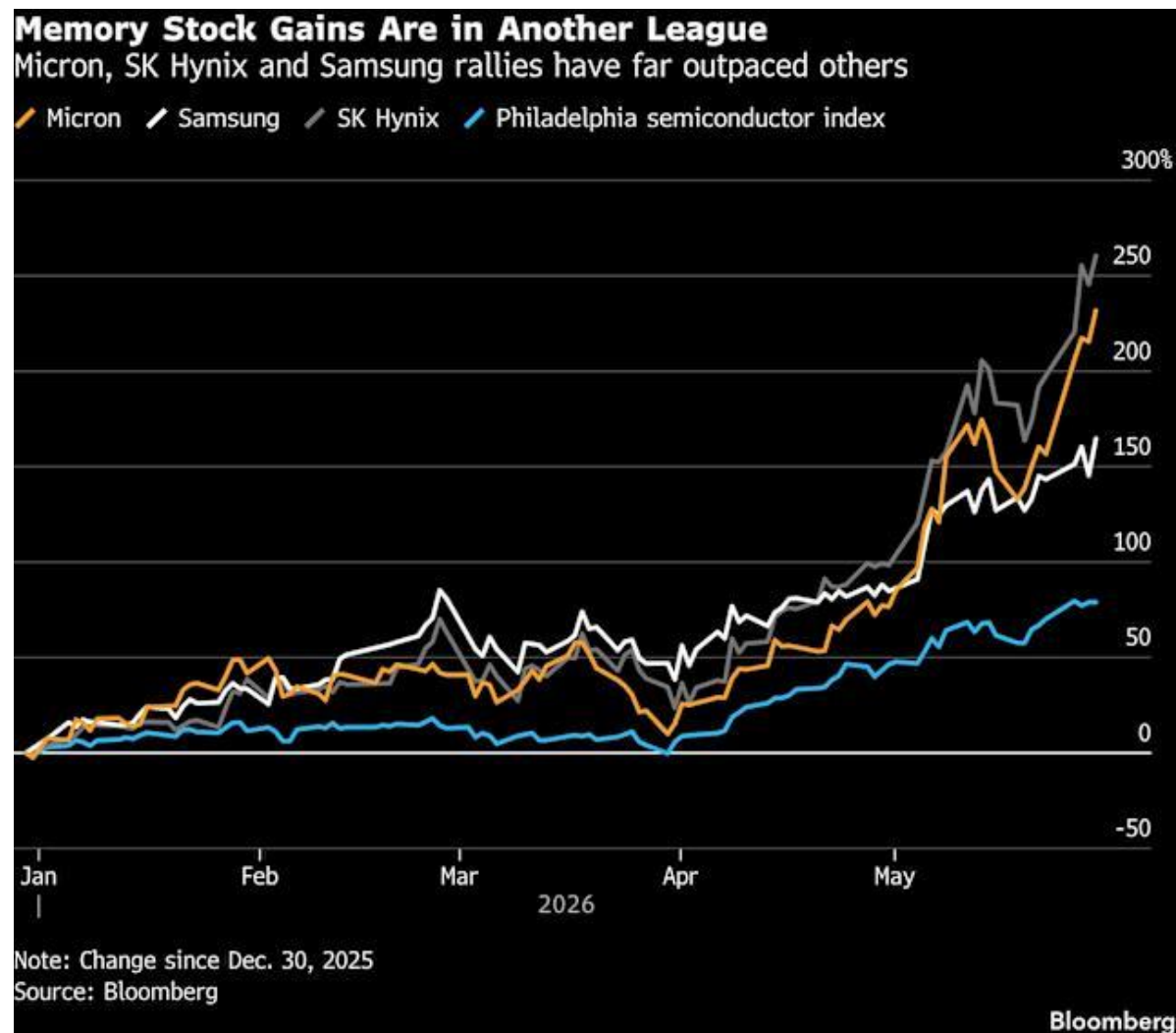
-7 is the name given to Nvidia, Meta Platforms, Amazon, Apple, Alphabet, Microsoft, Tesla. Source: LSEG Datastream and Schroders. Data to 30 April 2026. Please see relevant disclaimers on page 53

Gewinnwachstum S&P

(3. Juni)

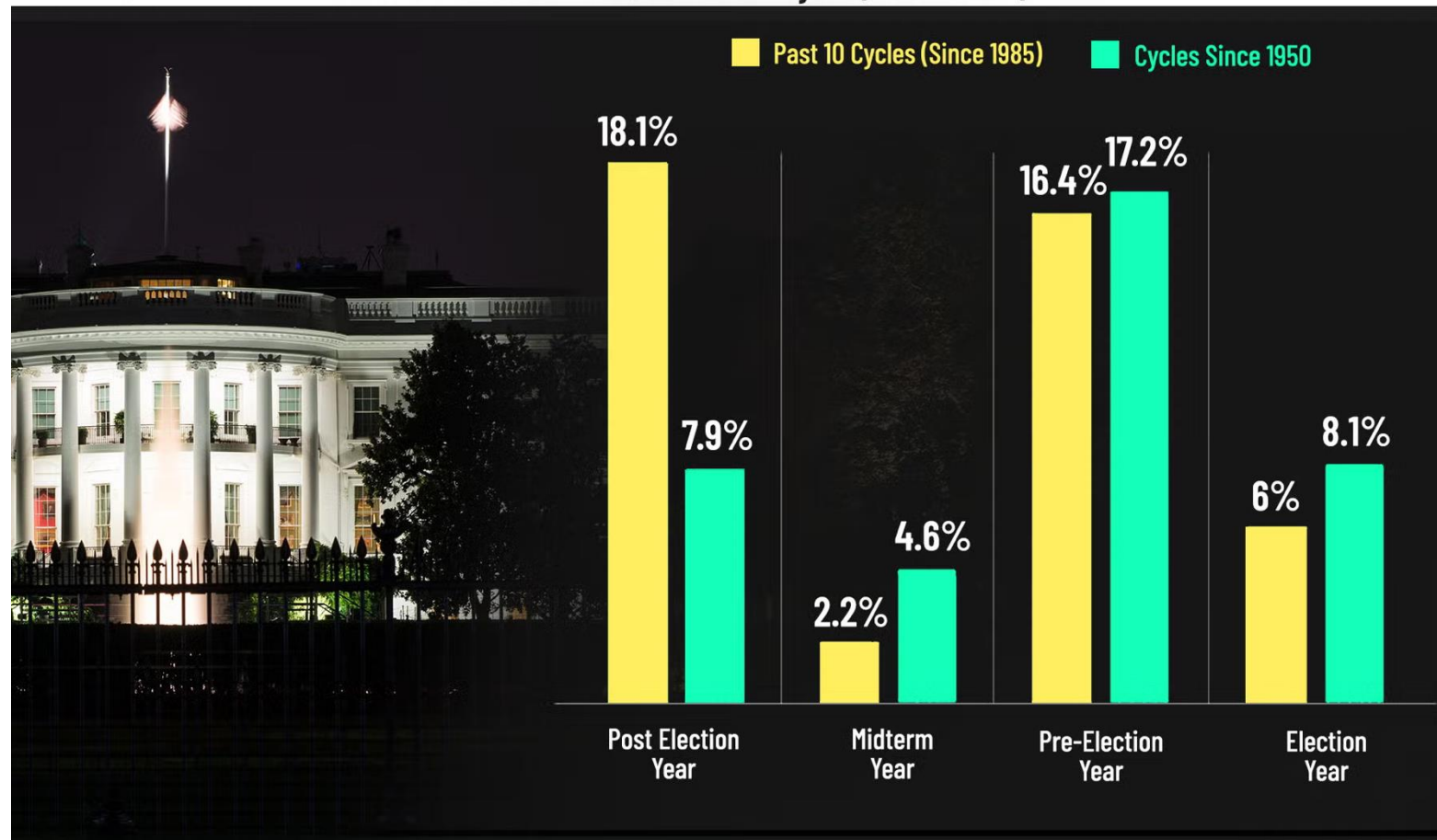


Chip Aktien (1. Juni)



Underperformance im Jahr der Konresswahlen

MIDTERM ELECTION YEARS OFFER THE LOWEST RETURNS IN THE PRESIDENTIAL CYCLE S&P 500 Performance Based on the Four-Year Presidential Cycle (1950 - 2024)



Source: Carson Investment Research, YCharts 01/23/2025

Euro / Dollar

(Trading Economics, 5. Juni)

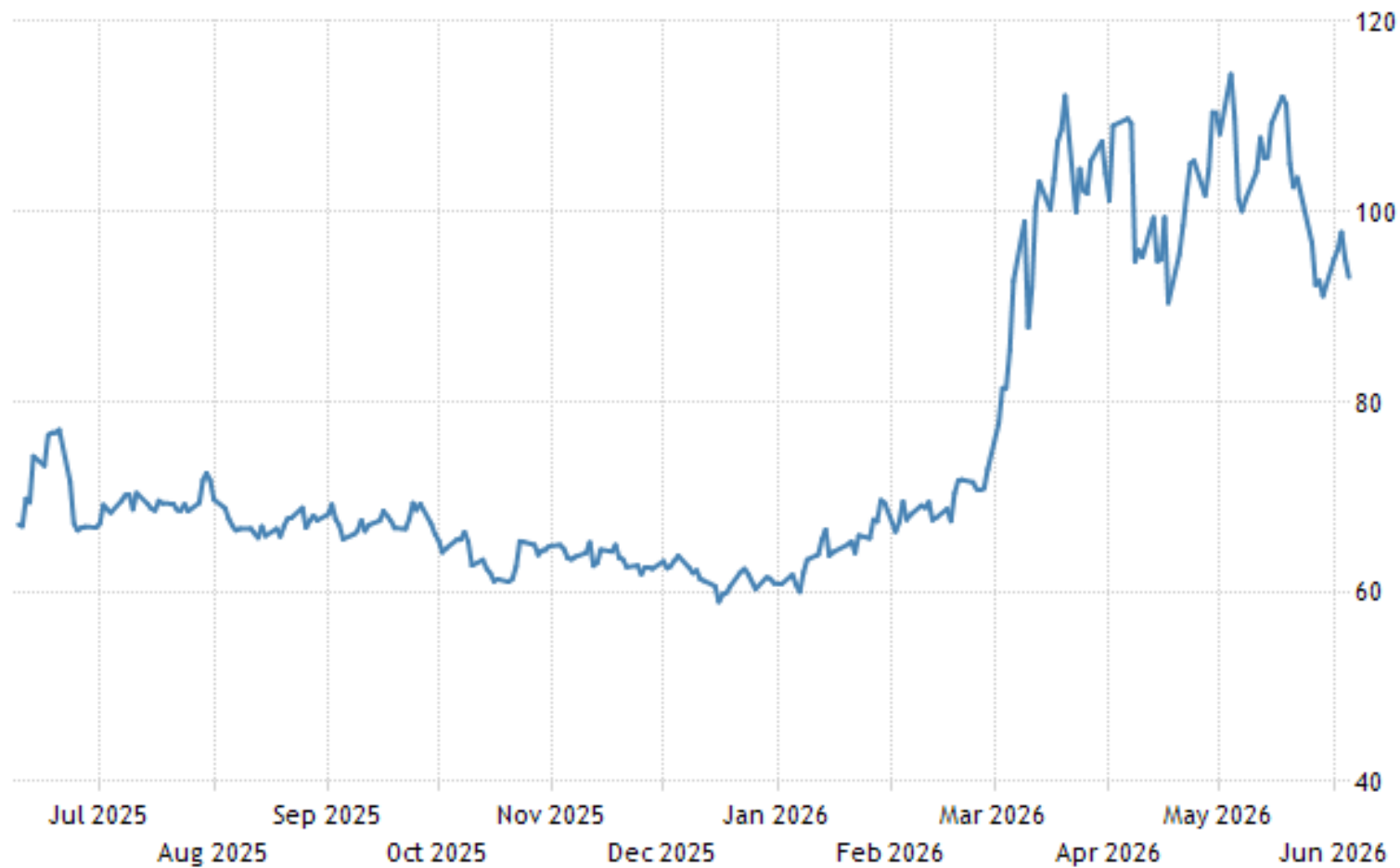


Goldpreis (USA Today, 3. Juni)

Daily closing price of Gold last 12 months

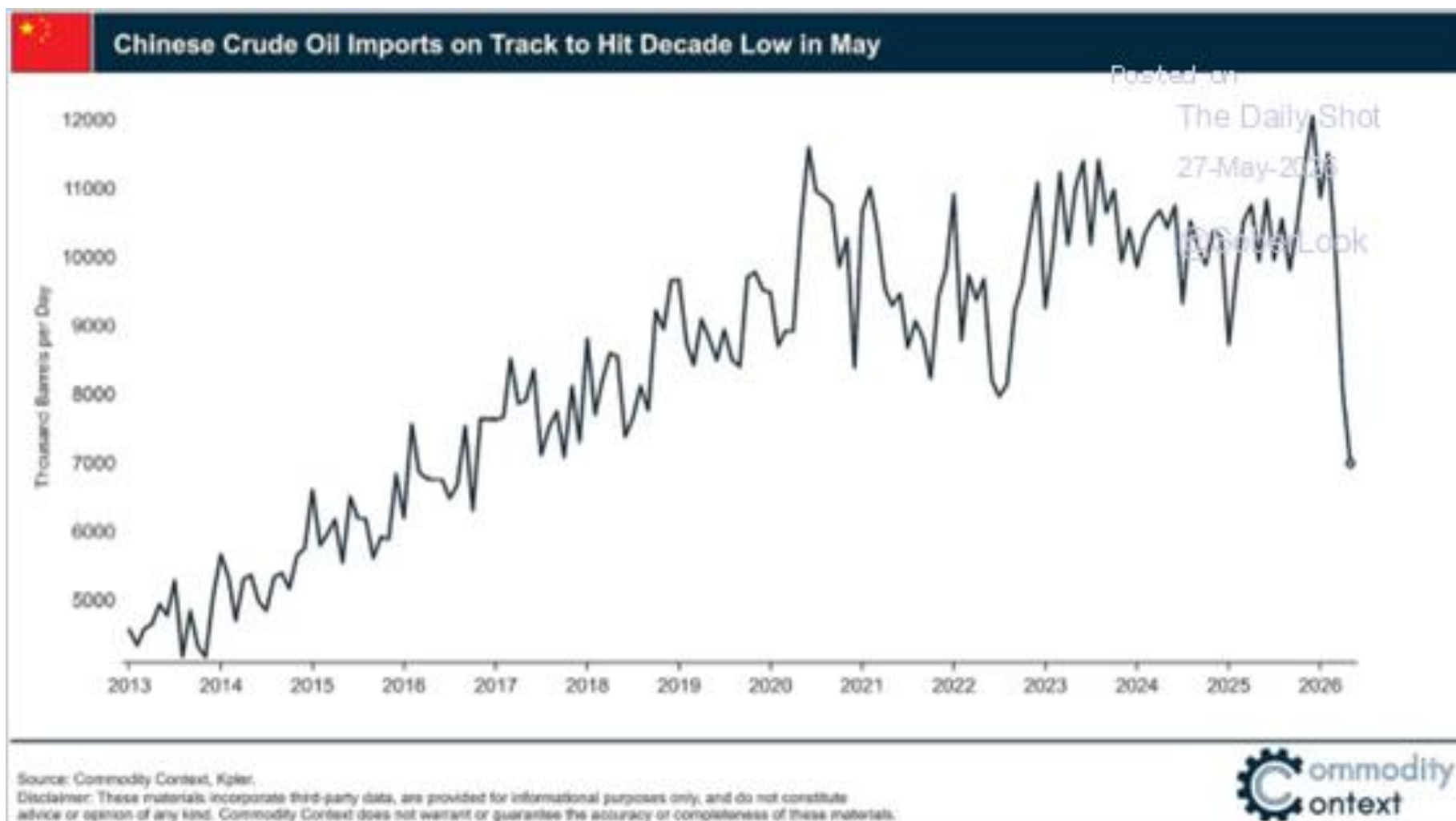


Ölpreis Brent (Trading Economics, 5. Juni)



China reduziert Öl-Import

(27. Mai)



Hormus Transit

(5. Juni)

Hormuz Traffic

Number of commercial ships passing through the Strait of Hormuz

Outbound Inbound



Note: Daily count of visible commercial ships based on AIS signals. Total transits in both directions observed until early June 5

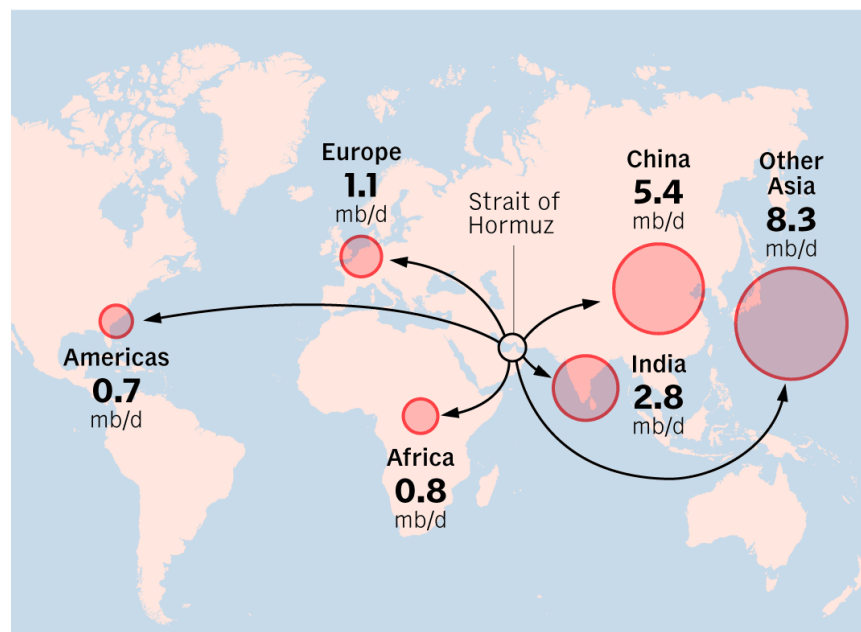
Source: Vessel tracking data from various platforms compiled by Bloomberg

Straße von Hormus Exporte

(6. April)

Asia was the biggest destination for Strait of Hormuz oil exports in 2025

About 20 million barrels per day (mb/d) of oil, or about 25% of world's seaborne oil trade, passed through Hormuz with 80% bound for Asia.



Source: International Energy Agency, Mar 26, 2026
CNA GRAPHICS

Disclaimer



- **Wichtige rechtliche Information - bitte lesen:**
- Diese Präsentation stellt weder eine Marketingmitteilung noch eine Finanzanalyse dar. Es handelt sich lediglich um Informationen über allgemeine Wirtschaftsdaten. Trotz sorgfältiger Recherche und der Verwendung verlässlicher Quellen kann keine Verantwortung für Vollständigkeit, Richtigkeit, Aktualität und Genauigkeit übernommen werden.
- Die Präsentation wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.
- Diese Präsentation ist nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder als Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen, zu verstehen. Diese Präsentation dient lediglich der Information und ersetzt keinesfalls eine individuelle, auf die persönlichen Verhältnisse der Anlegerin bzw. des Anlegers (z. B. Risikobereitschaft, Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse) abgestimmte Beratung.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Es ist zu bedenken, dass Wert und Rendite einer Anlage steigen und fallen können und dass jede Anlage mit Risiko verbunden ist.
- Die Präsentation enthält kurzfristige Markteinschätzungen. Die Wertangaben und sonstigen Informationen haben wir aus Quellen bezogen, die wir für zuverlässig erachten. Unsere Informationen und Einschätzungen können sich ändern, ohne dass wir dies bekannt geben. Wir sind nicht verpflichtet, die Inhalte dieser Präsentation an künftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen oder zu aktualisieren.