

Nach dem Schock – Wohin fließen die Rohstoff- Ressourcen?

Marktanalyse zum Q2 2026: Extreme geopolitische Volatilität, geldpolitische Wenden
und strategische Einstiegschancen im Rohstoffsektor.



VanEck Global Resources Report



2. Quartal 2026



altersvorsorge2027.info

Chronologie der Strasse von Hormus Krise

GEOPOLITIK

April 2026: Peak & Blockade

Die Straße von Hormus bleibt nach US-Israelischen Luftschlägen blockiert. Brent-Öl schießt kurzzeitig auf Rekordwert von fast \$128/Barrel.

Mitte April: Erste Diplomatie

Iran kündigt temporäre Öffnung gekoppelt an eine Waffenruhe im Libanon an. Die Ölpreise reagieren sofort mit deutlichen Abschlügen.

Mai 2026: Blockade verschärft

Die USA verhängen eine effektive Seeblockade über iranische Häfen. Trump droht mit massiven Angriffen auf kritische Infrastrukturen.

17. Juni: Das Abkommen

Unterzeichnung eines Abkommens (MOU) zwischen den USA und dem Iran. Offizielle Aufhebung der Blockade und Deeskalation.

Zinswende & Neue Fed-Politik im Q2

GELDPOLITIK

Der „Warsh-Effekt“ (Fed)

- **Neue Führung:** Die Bestätigung von **Kevin Warsh** als Fed-Vorsitzendem verändert den globalen Marktausblick radikal.
- **Hawkish Pivot:** Seine bekannte falkenhafte Haltung und das Drängen auf Bilanzverkürzung treiben Treasury-Renditen nach oben.
- **Zinswende-Repricing:** Zinssenkungserwartungen weichen echten Zinserhöhungsängsten (65% Wahrscheinlichkeit für September-Zinsstufe).

Reaktion der Aktienmärkte

- **Breiter Markt stabil:** Der S&P 500 steigt getragen von starken Gewinnerwartungen (+22% Zuwachs im Jahresvergleich).
- **Starker US-Dollar:** Profitiert als sicherer Hafen und nettorohstoffexportierendes Land von der strafferen US-Geldpolitik.
- **Sektorale Rotation:** Energieaktien geben Gewinne ab, während Technologie- und Infrastrukturwerte neue Spitzen erreichen.

Schlüssel-Rohstoffe im Q2 Performancevergleich

MÄRKTE



Die Deeskalation in Hormus ließ Gold und Öl ab Juni stark korrigieren. Dagegen trieben Zölle und starke Inlandsnachfrage den US-Stahlpreis auf bis zu \$1.100/Tonne. Gold erlitt den schwersten Rückschlag seit Jahren und fiel von \$5.595 auf \$4.040/Unze.

Gewinner & Verlierer im Detail

TRENDS



Stahl & Infrastruktur

Die Gewinner: Massiv geschützt durch Zölle. Der gigantische Rechenzentren-Boom (KI-Infrastruktur) und Gewerbebau sichern eine extrem hohe Nachfrage bis weit ins Jahr 2027.



Öl & Erdgas

Hohe Dynamik: Trotz Preiserückgang im Juni sah das Q2 den historisch größten Lagerbestandsabbau (6–8.5M Barrel/Tag). U.S. E&Ps halten starke fundamentale Positionen.



Gold & Edelmetalle

Starker Gegenwind: Der Wegfall der geopolitischen Prämie gepaart mit dem Falken-Kurs von Fed-Chef Warsh entzog Gold und Minenwerten die Liquidität.

Wichtige Einzeltitel-Analysen im Fondsportfolio

AKTIEN

Unternehmen	Sektor / Rohstoff	Wichtige Treiber im Q2	Fonds-Einschätzung / Status
Steel Dynamics (SDI)	Stahl & Alu-Expansion	Auftragsbestand +40% im Jahresvergleich; profitiert stark von Commercial- und RZ-Bau.	⬆️ Top-Beitrag
Arcosa Inc.	Energie-Infrastruktur	CRH kündigt Übernahmeangebot für \$150/Aktie an (+25% Prämie, Gesamtwert \$8.5 Mrd.).	⬆️ M&A-Gewinner
Nutrien Ltd.	Düngemittel / Kali	Geopolitische Kostenrisiken in Hormus und Margendruck durch Phosphate belasten Kurs.	⬇️ Kurs-Bremse
Core Natural Res.	Kohle (Thermal / Met)	Überangebot im High-Vol Met-Kohle-Segment limitiert Preisrealisierungen.	⬇️ Belastungsfaktor

Ausblick Q3/Q4 2026: Strategische Einstiege

OUTLOOK

- ✓ **Erdgas-Wende im Visier:** Die Korrektur bei US-Erdgas E&Ps bietet exzellente Einstiege. Steigende Nachfrage durch neue Exportterminals und Sommerhitze stützen den Markt.
- ✓ **Bullischer Rohöl-Kern:** Trotz Ende des akuten Hormus-Konflikts bleibt der Ölmarkt strukturell eng. Das Ende der strategischen Erdölreserve-Freigaben zwingt Regierungen zu Käufen.
- ★ **Minenwerte extrem unterbewertet:** Goldminen-Aktien bewerten Gold aktuell weit unter dem realen Spotpreis. Das bietet nach dem historischen Ausverkauf antizyklische Chancen.
- ↗ **Selektive Positionen im Agrarsektor:** Fokus liegt auf US-Stickstoffherstellern, die dank günstigem Inlandsgas erhebliche Kostenvorteile gegenüber Übersee-Exporteuren besitzen.

Unabhängige Analyse. **Klare Vorsorge.**

Haben Sie Fragen zur Auswirkung globaler Rohstoffmärkte auf Ihre persönliche Altersvorsorge?



Unsere Infoplattform
vorsorge27.info



Direktkontakt
ludwig.knolle@gmx.de