

MARKTANALYSE 2026

US-Schulden & Rohstoffmärkte: Der Markt zieht die Reißleine

Analysen zu US-Staatsanleihen, Gold, Kupfer, Silber & ETF-Kapitalflüssen

Quelle: Exklusiv-Analyse basierend auf axinocapital (23.07.2026)

Auswertung für das Aktuelles-Portal auf altersvorsorge2027.info

altersvorsorge2027.info/aktuelles/

US-Schuldenberg und das Zinsumfeld

Das Vertrauen internationaler Großanleger in die langfristige Tragfähigkeit der US-Staatsfinanzen schwindet spürbar. Steigende Renditen treffen auf einen beispiellosen Refinanzierungsbedarf.

ANLEIHENMARKT

Renditen > 5 %

Die Rendite 30-jähriger US-Schuldverschreibungen verzeichnet die längste Phase oberhalb der 5%-Marke seit der Bankenkrise 2007 [cite: kZlwVQsRWEk].

REFINANZIERUNG

8 Billionen \$ fällig

Allein im laufenden Jahr müssen rund 8 Billionen US-Dollar an US-Schulden zu deutlich höheren Zinsen refinanziert werden [cite: kZlwVQsRWEk].

SCHULDENUHR

39,6 Billionen \$

Der US-Schuldenberg wächst in Rekordtempo weiter (+613 Mrd. \$ in wenigen Wochen). Die Schuldenspirale beschleunigt sich drastisch [cite: kZlwVQsRWEk].

Kern-Erkenntnis: Das Zinserhöhungs-Narrativ der Fed stößt an seine Belastungsgrenze, da extrem hohe Zinsen die Staatsverschuldung unkontrollierbar anheizen [cite: kZlwVQsRWEk].

Marktdivergenz: Gold vs. Kupfer

Historisch verliefen die Preisentwicklungen von Gold und Kupfer meist im Gleichlauf. Aktuell zeigt sich eine auffällige Abweichung, die Fragen nach den wahren Markttreibern aufwirft.

PREISENTWICKLUNG GOLD

Konsolidierung nahe 4.000 \$

- Gold konsolidiert nach kurzzeitigen Ausbrüchen oberhalb der 4.100 \$-Marke [cite: kZlwVQsRWEk].
- Das Halten der 4.000 \$-Zone gilt als technisch sehr positives Signal [cite: kZlwVQsRWEk].
- Zentralbanken (z. B. China) nutzen Rücksetzer weiterhin gezielt für Käufe [cite: kZlwVQsRWEk].

PREISENTWICKLUNG KUPFER

Starker Anstieg (> 6,20 \$)

- Kupfer steigt im Spotpreis auf 6,22 \$ und am Futures-Markt auf ca. 6,50 \$ [cite: kZlwVQsRWEk].
- Massiver Nachfragedruck durch Netzinfrastruktur und Elektrifizierung [cite: kZlwVQsRWEk].
- KI-Rechenzentren benötigen bis 2035 voraussichtlich 20 % des US-Strombedarfs [cite: kZlwVQsRWEk].

Analysten-Einordnung (Tavi Costa): Nur eines der beiden Metalle erzählt aktuell die volle Wahrheit [cite: kZlwVQsRWEk]. Der Realleiter-Bedarf bei Kupfer deutet auf eine robuste fundamentale Nachfrage nach physischen Rohstoffen hin [cite: kZlwVQsRWEk].

Silber: Langfristige Chartformation "Cup and Handle"

Im Monatschart von Silber formt sich seit den Hochpunkten von 1980 und 2011 eine klassische, jahrzehntelange "Cup and Handle" (Tasse-und-Henkel) Formation [cite: kZlwVQsRWEk].

Parameter	Charttechnische Einordnung	Bedeutung für Anleger
Unterstützungszone	50,00 \$ – 58,50 \$ Marke	Ehemaliger Widerstand der Allzeithochs (1980/2011) fungiert nun als starke Basis [cite: kZlwVQsRWEk].
Konsolidierungsphase	2 bis 4 Jahre im Ausbruchsbereich	Notwendige Bodenbildung im Bereich 50 \$ bis 100 \$ vor nachhaltigen Trends [cite: kZlwVQsRWEk].
Langfristerwartung	Potenzial für mehrere 100 \$	Bullische Ausbruchsformation bietet langfristig erhebliches Aufwärtspotenzial [cite: kZlwVQsRWEk].

Strategie-Hinweis: Kurzfristig sind Marktvolatilitäten und Konsolidierungen normal [cite: kZlwVQsRWEk]. Langfristig bleiben die fundamentalen und charttechnischen Rahmenbedingungen für Edelmetalle äußerst positiv [cite: kZlwVQsRWEk].

Das ETF-Dilemma & Der säkulare Bullenmarkt

Die Rolle von Rohstoff-ETFs (650 Mrd. – 1 Bio. USD Kapitalbindung):

Fließt Anlegergeld in physisch besicherte ETFs (z. B. Nickel, Uran, Platin), wird das Metall in Lagerhäusern gebunden und der Industrie entzogen [cite: kZlwVQsRWEk]. Dieses Kapital steht jedoch **nicht** für die Exploration neuer Vorkommen zur Verfügung [cite: kZlwVQsRWEk].

- **20 Jahre Unterinvestition:** Seit zwei Jahrzehnten wurde zu wenig Kapital in die Erschließung neuer Lagerstätten investiert [cite: kZlwVQsRWEk]. Bestehende Minen altern und der Ertrag sinkt [cite: kZlwVQsRWEk].
- **Exponentieller Nachfrageschock:** Energiewende, Rüstungsindustrie, KI-Rechenzentren und Ent-Dollarisierung treffen auf ein historisch verknapptes Angebot [cite: kZlwVQsRWEk].
- **Chancen im Minensektor:** Entwickler und Produzenten mit substantziellen Projekten bieten deutliches Nachholpotenzial gegenüber reinen Papier-Etfs [cite: kZlwVQsRWEk].