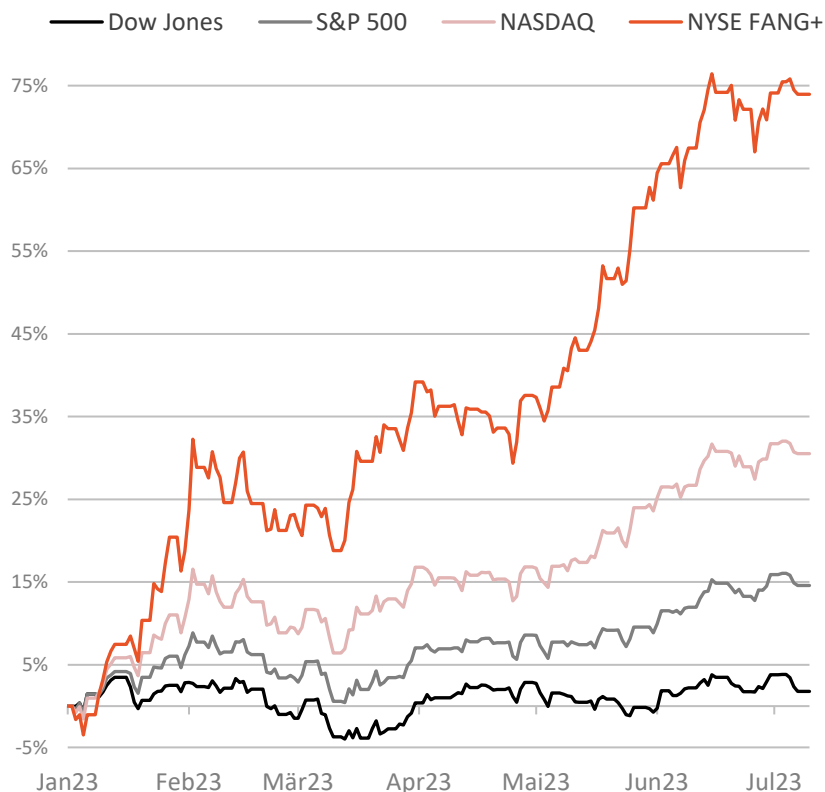


Fokus: Hype auf künstliche Intelligenz

Nur rund zehn Titel haben den amerikanischen Aktienmarkt massgeblich nach oben geführt

Amerikanischer Aktienmarkt in USD



- Seit Jahresanfang bildet sich bei eingetrübter Konjunkturlage eine Blase, die an die Covid Marktentwicklung erinnert.
- In der Pandemie-Welt bot das Thema Digitalisierung vielversprechende Aussichten. Heute liegt der Fokus auf dem Potential von künstlicher Intelligenz.
- Dieser stark konzentrierte Anlagetrend führt zu massiv in die Höhe getriebenen Kursen einzelner Titel. Diese ziehen die sonst wackelnden Börsenindizes nach oben.
- 2023 erwirtschaften in den USA knapp zehn Titel die gesamte positive Rendite des S&P 500 Index. Ohne diese Titel fiel das Ergebnis eher nüchtern aus. Im Gegensatz zur spekulativen Phase der Neunziger Jahre generieren aber Firmen wie Microsoft, Nvidia, Meta, Apple u.a. mit ihrem heutigen Geschäftsmodell beträchtliche Gewinne.
- Dem breiten Markt fehlt es an Unterstützung und er ist anfällig für Korrekturen. Ein Platzen der spekulativen Blase ist schwierig zu prognostizieren. Der Effekt würde allerdings markant negativ ausfallen.