

Zürich, 12. September 2023

Meine täglichen Gedanken

Die Börsenkatze Schweiz ist im Sack der USA gefangen!

vom 11. September 2023



Schlagzeilen aus anderswo

(Die Kommentare des Verfassers sind blau unterlegt)
10. Jahrgang Nr. 206

Wer und welcher erfahrene Investor glaubt an die sog. „Efficient Market Theory?“

Es ist wohl besser die Geschichten um Hänsel & Gretel, Schneewittchen oder das Dornröschen als die reine Wahrheit zu vertreten!

Vergegenwärtigen wir uns doch die realen Verhältnisse an den Finanzmärkten, insbesondere am Aktienmarkt.

Die grossen Börsen sind wie folgt kapitalisiert:

(Stand 11. September 2023 – mittags)

Name	Marktkapitalisierung in Mio. Schweizer Franken
<u>SMI</u>	1'185'945.33 CHF
<u>SMIM</u>	493'532.68 CHF
<u>SPI</u>	1'857'024.27 CHF
<u>Dow Jones</u>	10'085'576.92 CHF
<u>EURO STOXX 50</u>	3'547'352.75 CHF
<u>DAX</u>	1'501'319.51 CHF

NASDAQ 100 17'186'416.00 Euro

Name	in Mio. Euro	+/- zum Freitag	12-Monats-Hoch 12-Monats-Tief	3-Jahres-Hoch 3-Jahres-Tief	5-Jahres-Hoch 5-Jahres-Tief	Anzahl Aktien in Stück	Kurs	Zeit
<u>Nasdaq</u>								
<u>100</u>	17.186.416	50.150,49	11.050.349	8.828.190	5.271.184	15.366,01		09:13:31

Die Marktkapitalisierung des NASDAQ-Index übersteigt den Dow Jones um 70 Prozent! Mit dieser Sogwirkung des Technologie-Indexes rechtfertigen die USA wohl ihr massive Staatsverschuldung von alsbald 35 Billionen US-Dollars. Der NASDAQ-Index stellt mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 17 Billionen US-Dollars das Gegengewicht dar. Die Crux ist allerdings, dass die Staatsverschuldung echte Schulden darstellen, welche von der ganzen Welt mitfinanziert werden, währenddem der echte Wert der Technologieunternehmen auf schwachen Füßen steht, weil die Börsenbewertung dieser Firmen den Boden der Realität längst verlassen hat. Da steht die Welt vor einem riesigen Kartenhaus!.... Der US-Börsenhype kennt keine Grenzen, aber diese Grenzen werden auch den USA aufgezeigt werden.

Der NASDAQ-100 Index hat wie folgt zugelegt: Endstand 11. September

<u>NASDAQ 100</u>	15'461.87	+1.19%
52 Wochen	12'739.72	+2'691.94 +21.38%
Seit 1.1.	10'939.76	+4'340.47 +39.68%

Der Dow Jones für die gleiche Periode: Endstand 11. September

<u>DJ Industrial</u>	34'656.53	+0.24%	
Seit 1.1. Jahrestief/Jahreshoch	31'429.82 / 35'679.13		+ 4.61 %
52 Wochen Tief/Hoch	28'660.94 / 35'679.13		+ 7.05 %

Der NASDAQ-100 hat den Dow Jones seit dem 1.1. um 35.07 Prozent geschlagen! Dies erklärt alles. Der Technologie-Boom ist ungebrochen, wie lange noch? Und wie sieht die Marktkapitalisierung der teuersten, d.h. höchstkapitalisiertesten Aktien/Unternehmen der Welt aus?

Marktkapitalisierung in Mrd. US Dollars

<u>Apple Rg</u>	US	2'776.01
<u>Microsoft Rg</u>	US	2'451.15
<u>Alphabet-A Rg</u>	US	1'711.08
<u>Meta Platforms Rg-A</u>	US	768.65

Mit der Marktkapitalisierung von Apple, Microsoft oder auch Alphabet kann der ganze SMI oder SPI zu den heutigen Börsenkursen gekauft werden. Und dies soll mit der Realwirtschaft noch etwas zu tun haben.....??

Die USA haben die ganze Welt auch im Finanzwesen zu Untertanen erklärt und fast alle Anleger weltweit erstarren vor Ehrfurcht!

1 <u>NVIDIA Rg</u>	US	1'142.15
<u>Taiwan Semi Sp ADR</u>	US	 439.11

Selbst der neue Star am US-NASDAQ Himmel weist heute ein Marktkapitalisierung auf, mit denen man locker alle Autoaktien, inkl. Tesla reinstecken kann!

Marktkapitalisierung in Mrd. Euro

1 <u>Tesla Rg</u>	US	798.23
<u>Porsche Vz I-Unty</u>	DE	98.15
<u>Mercedes-Benz Gr N</u>	DE	74.78
<u>BMW I</u>	DE	64.52
<u>Volkswagen Vz I</u>	DE	61.33

Tesla dominiert auch die Autoindustrie, wenn auch nur börsenmässig. Die vier grössten deutschen Automobilproduzenten erreichen zusammen mit EUR 298.73 nicht einmal die Hälfte der Marktkapitalisierung von Tesla... (Die Stammaktien von Porsche und Volkswagen sind nicht mitgezählt.)

In den hinteren Rängen dieser Ranglisten folgen die Schweizer Schwergewichte Nestlé, Roche und Novartis. Diese drei grössten Aktien auf dem Schweizer „Speise-zettel“ notieren heute total bei weniger als CHF 1 Billion.

Marktkapitalisierung in Mrd. Schweizer Franken

1 <u>Nestle N</u>	CH	308.52
<u>Coca-Cola Co Rg</u>	US	252.24
<u>Pepsico Rg</u>	US	242.83
2 <u>Unilever Rg</u>	GB	125.90

Immerhin kann sich Nestlé als der weltweit grösste Nahrungsmittelkonzern an der Spitze behaupten, Nestlé bringt aber nur noch gut 10 Prozent der Apple-Marktkapitalisierung auf die Waage.

So ist es eigentlich sonderbar, dass US Investoren keine Schweizer Aktien kaufen, denn diese sind im Gegensatz zu den meisten NASDAQ-Titeln sehr günstig bewertet, da gibt es keine Kursexzesse!

Marktkapitalisierung in Mrd. US Dollars

1 <u>Eli Lilly & Co Rg</u>	US	544.16
<u>Novo Nordisk -B-</u>	DK	431.75
<u>Johnson&Johnson Rg</u>	US	385.35

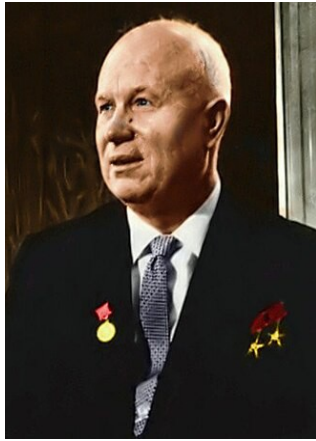
Merck Rg	US	273.90
AbbVie Rg	US	262.83
6 Roche Hldg G	CH	232.85
L'Oreal	FR	227.29
AstraZeneca Rg	GB	209.45
9 Novartis N	CH	198.17

Können unter diesen Umständen die Aktienmärkte „efficient“, das effizient sein, d.h. dass sie weltweit eine faire realistische Einschätzung der Unternehmenswerte durch die Marktnachfrage reflektieren. „La Hause amène la hausse“, wie es so schön heisst. Wer macht eigentlich die Börsenkurse in der Schweiz? Darüber gibt es we-nig Zweifel. Es sind nicht die Schweizer und Europäer, welche die faire Bewertung zahlreicher Unternehmen bestimmen, es sind die Amerikaner, die USA, welche mit ihrer Geldschwemme und einigen Grossinvestoren und Spekulanten bestimmen, wo der Wind weht und wohin die Reise geht. Und es trifft immer noch zu, die Mehrheit der US-Bürger ist nicht in der Lage die Schweiz vom wirtschaftlich weniger erfolgreichen Schweden zu unterscheiden! Das Schweizer BIP betrug im Jahre 2022 USD 800 Mrd., während die ganze schwedische Volkswirtschaft es auf USD 636 Mrd. brachte! „I'm Swiss“, darauf die US-Antwort: „oh yes Sweden is a beautiful country“, so antworten weit mehr als 50 Prozent Amerikaner – America first – wohl bekomms! Der Krug geht bekanntlich zum Brunnen bis er bricht....!

Gibt es eine Überrundungsthese von Chinas Staats-Präsidenten XI Ping?

Nikita Chruschtschow wurde 1958 [Vorsitzender des Ministerrats](#) und damit Regierungschef der [Sowjetunion](#). Als Folge einer Parteireform und seiner Annäherung an die [Bundesrepublik Deutschland](#) verlor Chruschtschow viele seiner Anhänger, wurde 1964 von [Leonid Breschnew](#) gestürzt und 1966 aus dem Zentralkomitee ausgeschlossen.

Im Jahre 1962 prophezeite der damalige Vorsitzende der Sowjetunion, Nikita Chruschtschow, die Sowjetunion werde die USA an der Spitze der Rangliste der grössten Volkswirtschaften ablösen. Dies ist allerdings nicht eingetreten. China hat da die weit besseren Chancen.



Nikita Sergejewitsch Chruschtschow



Xi Jinping (2023)

In wievielen Jahren wird das BIP Chinas grösser sein als jenes der USA?

Schätzungen des IWF für 2021 (Stand Oktober 2022)

	BIP nominal Mio. USD	Veränderung gegenüber Vorjahr
1 <u>Vereinigte Staaten</u>	22.996.075	10,1 %
2 <u>Volksrepublik China</u>	17.744.640	19,4 %

In der Tabelle sind die Länder der Erde mit ihrem Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Jahr 2021 angegeben. Alle Daten beruhen auf Berechnungen des Internationalen Währungs-fonds

Die linke Tabelle zeigt die nominalen Bruttoinlandsprodukte in Millionen US-Dollar und die rechte Tabelle die kaufkraftbereinigten Bruttoinlandsprodukte (KKP; englisch *purchasing power parity, PPP*) in Millionen Internationalen Dollar (PPP- $\text{\$}$). Berechnungsgrundlage ist die Kaufkraft des US-Dollars in den Vereinigten Staaten. Staaten der G7-Gruppe sind fettgedruckt.

Glaube keiner Statistik, welche du nicht selbst gefälscht hast! - Auch diese Liste des Internationalen Währungs-fonds ist mit Vorsicht zu geniessen, was insbesondere durch die Veränderungen gegenüber dem Vorjahr betrifft!