

## WINKLERS WEITBLICK

### Bärenstarke Tech-Aktien ziehen die Märkte nach oben

- Da die Zinsen noch länger auf hohen Niveaus verharren, befinden wir uns derzeit in einem Marktumfeld, das nicht gerade für Aktien spricht. Insbesondere nicht für Tech-Aktien, die während des Zinsanstiegs im vergangenen Jahr hohe Kursverluste hinnehmen mussten. Die Realität sieht allerdings ganz anders aus. **Das widrige Marktumfeld scheint die Anleger ganz und gar nicht zu beirren – vielmehr setzen sie verstärkt auf Tech-Titel und verhelfen diesen zu einer Renaissance.**
- Tech-Aktien führen zum wiederholten Mal die Rallye an. Ende Oktober meisterte der **US-Technologie-Index Nasdaq100** die so wichtige 200-Tage-Linie und hat damit hat er das Jahreshoch aus dem Juli fast schon wieder erreicht und bleibt einer der stärksten Indizes.
- In diesem Umfeld punkten vor allem Technologiewerte wie Microsoft. Die Aktie notiert auf einem historischen Höchststand und hat das diesjährige Jahreshoch bereits überschritten. **Mit unverändert zweistelligen Wachstumsraten und einem aktuellen Marktwert von 2,7 Billionen US-Dollar bleibt Microsoft einer unserer Favoriten.**
- Der breite US-Aktienmarkt bleibt deutlich zurück. Dabei symbolisiert der S&P-500-Equal-Weight-Index das „wahre“ Bild des US-Aktienmarkts. Insgesamt liegt dieser mit Blick auf das Gesamtjahr im negativen Bereich. **Dies verdeutlicht, dass ohne die großen Tech-Aktien keine Performance zu holen ist.** Demgegenüber wirkt der europäische Aktienmarkt, mit einer breiten Seitwärtsbewegung des Stoxx 600, fast schon unspektakulär. Ein Aufwärtstrend ist zwar weiter nicht erkennbar, doch hat er sich, seit der Kurserholung Ende Oktober, wieder in der Mitte der Bandbreite eingependelt und bleibt in unserer Einschätzung für 2023 relativ neutral.



Michael Winkler

Leiter Anlagestrategie  
St. Galler Kantonalbank Deutschland AG



## Disclaimer

Bei diesem Dokument der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG handelt es sich um Werbung. Die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG behält sich vor, die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten aktuellen Einschätzungen jederzeit zu ändern und unterliegt dabei keiner Verpflichtung dieses Dokument zu aktualisieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürgern, ist untersagt.

### PRESSEKONTAKT

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Simone Dill

+49 69 907 20 10 40

[simone.dill@sgkb.de](mailto:simone.dill@sgkb.de)

GFD Finanzkommunikation

Eva Fiedler

+49 160 9750 3301

[fiedler@gfd-finanzkommunikation.de](mailto:fiedler@gfd-finanzkommunikation.de)