Aktienanalyse der Passiver Geldfluss Academy vom 18. Oktober 2026

Marktdaten: Handelsschluss Fr, 16.10.2026. Kurs- und Chartwerte manuell von Lars verifiziert und unverändert übernommen. Scores der Vorwoche fortgeschrieben.

Verfahren: Dieses Verfahren sucht wöchentlich weltweit nach Aktien, die in drei Dimensionen gleichzeitig überzeugen: **fundamentale Substanz, technische Trendstärke und Robustheit gegenüber KI-Disruption**. Der Prozess beginnt mit einer breiten Marktabdeckung – tausende Aktien ab zwei Milliarden Marktkapitalisierung weltweit – und verdichtet diese durch mehrere Filterstufen zu einer handverlesenen Watchlist von zehn bis dreißig Titeln. Entscheidend ist dabei nicht ein einzelnes Kriterium, sondern das Zusammenspiel: Nur Unternehmen, die über mehrere Jahre echte Geschäftsqualität bewiesen haben, gleichzeitig charttechnisch in einem intakten Aufwärtstrend notieren und deren Geschäftsmodell gegenüber KI-Veränderungen resilient oder sogar profitierend ist, bestehen alle Stufen.

In Bärenmärkten liefert das System konsequent wenige oder gar keine Kandidaten - und genau das ist seine wertvollste Eigenschaft.

Ampel-Status: GELB / Widerspruch

Kurzkennung: Aktienangst, Kredit ruhig – Hardware-Kette bricht.

Pro (aufhellend): HY-OAS 3,23 % (+8 bp zum 08.10.), keine neue Gating-Meldung, VIX 19,98 knapp unter der 21er-Schwelle, Sofort-Zahl 9 → 11. Contra: Fear & Greed 18 (Vorwoche 46), S&P 500 −1,95 % in fünf Tagen, Nasdaq −4,5 %, Docht-Zähler 7/26, Capex-Kette (7 Titel) im Schnitt −12,6 %, Brent bis 110 USD, CPI 3,7 %, Fed am 27./28.10. Zweite Lesart: Rot-Gelb (siehe Interpretationsunsicherheiten).

Saldo: Sofort 9 → 11 · Beobachtung 17 → 12 · vorläufig ausgeschlossen 0 → 3 (Pool 26 → 26).

Zusammensetzung: KI-neutrale Titel stellen jetzt 5 von 11 Sofort-Titeln (45 %); Vorwoche 1 von 9 (11 %).

Wichtigste Änderungen gegenüber der Vorwoche (11.10.2026)

Ticker	Bewegung	Grund
AMAT, CLS, PRY	Beobachtung → vorläufig ausgeschlossen	D1 unterhalb Kumo UND EMA200, D3 unterhalb Kumo (Kurse −19,3 % / −16,1 % / −11,2 %).
ASML, NVDA	Sofort → Beobachtung	ASML: D1 Unterkante Kumo, D3 innerhalb. NVDA: D1 innerhalb Kumo + langer Docht W2.
ANET	Sofort → Beobachtung	D1 unterhalb Kumo (Kurs −18,3 %); W1 sehr lange Bearish Engulfing als ernstes Warnsignal.
TSM	Sofort → Beobachtung	D3 innerhalb Kumo, D1 unterhalb Kumo (D3-Regel) trotz starker Q3-Zahlen (Kurs −9,0 %).
PLTR	Beobachtung → Sofort	RSI-Flags aufgelöst; nur Warnsignal Bearish Engulfing W1, kein Flag.
CB, MFC, SKWD, HG, CART	Beobachtung → Sofort	Kumo-Flags bzw. Dochte aufgelöst/egalisiert. CB mit ⚠ RSI D1; MFC, SKWD, HG, CART mit Kursplus von +4,3 % bis +5,0 %.
MSFT	bleibt Sofort	RSI-Flag D3 aufgelöst, Chart flagfrei.
META, SN	bleiben Sofort	Je ein neuer langer Docht auf W1 (1 Gegenargument, zulässig).
GOOGL	bleibt Beobachtung	D1 + D3 jetzt Unterkante Kumo (Vorwoche Oberkante).
GRMN	bleibt Beobachtung	Leichte Verbesserung: D1 innerhalb Kumo (Vorwoche unterhalb).
ERO, HBM	bleiben Beobachtung	Beide −10,1 % bzw. −9,6 %; HBM jetzt auf EMA200.

Sofort-Watchlist (11)

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
MSFT	529,05	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	Kein Chart-Flag, Long-Setup (RSI-Flag D3 der Vorwoche aufgelöst).

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
CB*	359,79	Nein*	2*	3	3	3	3*	**14**	Exzellent	⚠ Achtung: RSI ≥ 70 auf D1 (1 Zeitebene). Rückkehr aus Beobachtung (Kumo-Lage aufgelöst).
PLTR	186,03	Ja	3	2	3	3	3	**14**	Exzellent	Bearish Engulfing W1: Warnsignal, kein Flag (nicht als Gegenargument gezählt). RSI-Flags aufgelöst: Rückkehr aus Beobachtung. Kurs −11,0 % in der Woche.
AAPL	343,46	Ja	2	2	3	3	3	**13**	Positiv/CEO	Kein Chart-Flag, Long-Setup.
EXEL	62,23	Ja	2	2	2	3	3	**12**	Positiv	⚠ Achtung: RSI ≥ 70 auf W2 (1 Zeitebene), unverändert.
META	709,33	Ja	2	3	3	2	2	**12**	Positiv	Langer Docht W1 (1 Gegenargument, zulässig). Q3-Zahlen voraussichtlich 28.10. (geschätzt).
MFC*	44,34	Nein*	2*	3	2	2	3*	**12**	Positiv	Kein Chart-Flag; Unterkante-Kumo-Lage aufgelöst: Rückkehr aus Beobachtung.
SKWD*	61,23	Nein*	2*	3	2	2	3*	**12**	Positiv	Langer Docht W2 (1 Gegenargument, zulässig); D1-Kumo-Flag aufgelöst: Rückkehr aus Beobachtung.
CART	49,83	Gemischt	2	3	2	2	2	**11**	Positiv/FTC	Kein Chart-Flag; Rückkehr aus Beobachtung. Score vom 27.09. fortgeschrieben, FTC-Verfahren bleibt Risiko.
HG*	36,21	Nein*	2*	3	2	2	2*	**11**	Positiv	Dochte W1 + W2 durch Kursanstieg egalisiert, D1 wieder oberhalb Kumo: Rückkehr aus Beobachtung. Score-Grenzfall.
SN*	186,51	Nein*	2*	2	2	2	3*	**11**	Positiv	Langer Docht W1 (1 Gegenargument, zulässig). KI-neutral, exakter Score-Grenzfall.

Beobachtungsliste (12)

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
GOOGL	349,53	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	D1 + D3 Unterkante Kumo (leichte Verschlechterung: Vorwoche Oberkante).
ASML	1.477,20	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Positiv	D1 Unterkante Kumo, D3 innerhalb Kumo: Abstieg aus Sofort. Q3-Zahlen stark, Kurs trotzdem −7,8 %.
NVDA	214,13	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	D1 innerhalb Kumo + langer Docht W2: Abstieg aus Sofort.
ANET	176,98	Ja	3	2	3	3	3	**14**	Exzellent	D1 unterhalb Kumo, oberhalb EMA200: Abstieg aus Sofort. W1 sehr lange Bearish Engulfing = ernstes Warnsignal (kein Flag). Trading-Chance nur mit engem Stop unter EMA200.
VIRT	56,84	Ja	3	3	3	2	3	**14**	Positiv	D1 unterhalb Kumo, oberhalb EMA200. Trading-Chance mit engem Stop unter EMA200.
TSM	412,61	Ja	3	3	3	3	1	**13**	Positiv	D3 innerhalb Kumo, D1 unterhalb Kumo/über EMA200 + Docht W2: Abstieg aus Sofort (D3-Regel).
GRMN	284,79	Ja	2	2	2	2	3	**11**	Positiv	D1 innerhalb Kumo (leichte Verbesserung: Vorwoche unterhalb Kumo).
ERO*	48,26	Nein*	2*	1	2	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze (8–10), kein Chart-Flag. Kurs −10,1 % in der Woche.
FIVE*	222,72	Nein*	2*	2	1	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze + Dochte W1 + W2, D1 innerhalb Kumo.
HBM*	23,62	Nein*	2*	1	2	2	2*	**9**	Neutral	Score-Grenze; D1 unterhalb Kumo auf EMA200 (gilt als nicht darunter), D3 Unterkante Kumo. Bei EMA200-Bruch: vorläufiger Ausschluss.
LH	317,95	Ja	2	2	2	2	1	**9**	Positiv	Score-Grenze, D1 innerhalb Kumo.
INCY	113,07	Ja	2	2	1	2	1	**8**	Positiv	D1 unterhalb Kumo/über EMA200 + Dochte W1 + W2. Score-Untergrenze: ein Punkt weniger = Ausschluss.

Vorläufig ausgeschlossen (3): unterhalb EMA200, keine Farbkategorie

Ticker	Kurs	KI-Exp.	A	B	C	D	E	Score	Mgmt	Kategorie / Chart-Hinweis
AMAT	409,29	Ja	3	3	3	3	2	**14**	Exzellent	D1 unterhalb Kumo UND EMA200, D3 unterhalb Kumo. Kurs −19,3 % in der Woche.
PRY	109,40	Ja	3	3	2	3	2	**13**	Positiv	D1 unterhalb Kumo UND EMA200, D3 unterhalb Kumo. Kurs −11,2 % in der Woche.
CLS	303,81	Ja	3	2	2	2	3	**12**	Positiv	D1 unterhalb Kumo UND EMA200, D3 unterhalb Kumo. Kurs −16,1 % in der Woche.

** = KI-neutral, nicht direkt vergleichbar mit KI-exponierten Titeln gleicher Punktzahl. Vorläufig ausgeschlossene Titel kehren erst bei Rückkehr über die EMA200 in die Kategorisierung zurück; Scores fortgeschrieben. Reguläre Ausschlüsse (Score < 8 oder Management-Warnsignal): keine.*

KI-neutrale Titel (separat)

CB 14 (Sofort, ⚠ RSI D1) · MFC 12 (Sofort) · SKWD 12 (Sofort) · HG 11 (Sofort, Grenzfall) · SN 11 (Sofort, Grenzfall) · ERO 9 (Beobachtung) · FIVE 9 (Beobachtung) · HBM 9 (Beobachtung)

Marktlage-Zähler

Docht-Zähler W1/W2: 7/26, Warnzone (Vorwoche 6/26). Betroffen: NVDA (W2), TSM (W2), FIVE (W1 + W2), INCY (W1 + W2), SKWD (W2), META (W1, neu), SN (W1, neu). HG fällt heraus (egalisiert). Nicht gezählt, aber notiert: Bearish Engulfing W1 bei ANET und PLTR.

RSI: Mehrfachflags 0 (Vorwoche 1). Einzelflags (⚠ Achtung): CB (D1), EXEL (W2).

Breadth (S&P 500 über EMA50, D1): diese Woche nicht gemeldet; gemäß Vereinbarung gilt weiter die Neutralzone (30–70 %).

FCF-Ausschlussregel: kein Anwendungsfall. Nächster Prüfpunkt: Q3-Zahlen von META und GOOGL (voraussichtlich 28.10., geschätzt), PLTR (voraussichtlich 02.11., geschätzt).

Private-Credit-Gating: keine neue Meldung gegenüber der Vorwoche. Sechs Vehikel mit aktiver 5-%-Kappung (OCIC, OTIC, Apollo ADS, BCRED, CCLFX, HLEND), zwei ohne Kappung (BDEBT, KKR K-FITS). Zeilen mit „Zusatzrecherche“ sind getrennt vom mitgelieferten Marktkontext.

Vehikel	Status	Quelle
Blue Owl OCIC	Q3-Anträge 16,8 % (Q2: 18,8 %), Kappung 5 %	Marktkontext (Blue Owl, 02.10.)
Blue Owl OTIC	Anträge über 39 % der Anteile, Kappung 5 %	Zusatzrecherche: Fitch via InvestmentNews, 13.10.
Apollo Debt Solutions BDC	14,7 % (Vorquartal 16,8 %), Kappung 5 %, drittes Quartal in Folge	Zusatzrecherche: Bloomberg via Benzinga, 23.09.
Blackstone BCRED	ca. 10 %, Kappung 5 %, Proration	Zusatzrecherche: angelinvestorsnetwork.com, 13.09. (Sekundärquelle)
Cliffwater CCLFX	16 % (Q2: 17 %), Kappung 5 %	Zusatzrecherche: angelinvestorsnetwork.com, 13.09. (Sekundärquelle)
HPS HLEND (BlackRock)	ca. 11,5 % (Q2: 13,3 %), Kappung 5 %, zweites Quartal in Folge	Zusatzrecherche: angelinvestorsnetwork.com, 13.09. (Sekundärquelle)
BlackRock BDEBT	ca. 4,58 %, nicht gekappt (Q2: ca. 5,3 %)	Zusatzrecherche: angelinvestorsnetwork.com, 13.09. (Sekundärquelle)

Vehikel	Status	Quelle
KKR FS Income Trust Select	5,06 %, knapp über der Marke, aber alle Anträge voll bedient	Zusatzrecherche: Benzinga/Bloomberg, 06.10.
Fitch, nicht börsengehandelte BDCs	Ø 9,8 % (Q2: 10,3 %), 9 von 15 über 5 %, viele Wiedereinreichungen	Zusatzrecherche: Fitch via InvestmentNews, 13.10. (Zusammenfassung, Primärdaten nicht geprüft)

Sofort-Watchlist (11): Profile

MSFT (14/15). KI-Enabler über Azure und Copilot, Monetarisierung zunehmend nutzungsbasiert, Management exzellent. Chart flagfrei, der Kurs lag in der Nasdaq-Verlustwoche nur 1,1 % im Minus. E=2: FCF stabil trotz hoher Capex. Hauptrisiko ist der Capex-ROI-Nachweis (Q3-Termin nicht verifiziert). Invalidierung: Kumo-Bruch oder erneuter RSI-Flag.

CB (14/15, ⚠ RSI D1, KI-neutral*). Globaler Schaden- und Unfallversicherer mit Underwriting-Disziplin und Bilanzstärke, die Zinsen um 5,2 % stützen die Kapitalerträge. RSI ≥ 70 auf genau einer Ebene (+5,4 % in der Woche) heißt: nicht in die Stärke hinein nachkaufen. Hauptrisiko sind Katastrophenschäden, aktuell Hurrikan Isaias in Florida. Invalidierung: zweites Gegenargument oder Kumo-Bruch.

PLTR (14/15, Warnsignal). Ontologie-Plattform mit hohen Wechselkosten und sehr hoher FCF-Marge. B bleibt bewusst konservativ bei 2. Die RSI-Flags sind aufgelöst, aber der Kurs fiel um 11,0 %, und die Bearish Engulfing auf W1 ist laut deiner Angabe ein Warnsignal ohne Flag-Status. Hauptrisiko sind Bewertung und Regierungsverträge, der Q3-Bericht kommt voraussichtlich am 02.11. (geschätzt). Invalidierung: Kumo-Bruch oder bestätigende Folgekerze auf W1.

AAPL (13/15). Ökosystem mit On-Device-KI, großzügige Kapitalrückführung, Management positiv mit CEO-Vermerk. Der Kurs stieg um 2,0 %, der Chart ist flagfrei. Hauptrisiko ist der fehlende Monetarisierungsnachweis der KI-Features. Invalidierung: Rückkehr in die Kumo.

EXEL (12/15, ⚠ RSI W2). Onkologie-Spezialist, Cabometyx-Cashflow trägt die Pipeline, KI nur als Forschungswerkzeug. Genau ein Gegenargument, +4,0 % in der Woche. Risiken sind Pipeline und Zulassung. Invalidierung: zweites Gegenargument.

META (12/15, Docht W1). KI vor allem intern als Treiber der Werbewirksamkeit. Der Quartals-FCF ist rückläufig, der Jahres-FCF positiv, daher E=2. Der Q3-Bericht (voraussichtlich 28.10., geschätzt) ist der Prüfpunkt, bei negativem Jahres-FCF greift die harte Ausschlussregel sofort. Invalidierung: zweites Gegenargument oder Kumo-Bruch.

MFC (12/15, KI-neutral*). Lebensversicherer mit Kapitalrückführung und konservativer Allokation. Die Unterkante-Kumo-Lage ist aufgelöst, der Kurs stieg um 4,5 %. Risiken sind Asien-Exposure und Kapitalmarktsensitivität. Invalidierung: Kumo-Unterschreitung oder neuer Flag.

SKWD (12/15, Docht W2, KI-neutral*). Spezialversicherer, Management positiv. Der Docht auf W2 ist das einzige Gegenargument, +5,0 % in der Woche. Hauptrisiko sind Katastrophen- und Reserverisiken. Invalidierung: zweites Gegenargument.

CART (11/15, Gemischt). Marktplatz mit wachsendem Werbe- und Enterprise-Geschäft. Konkurrenz und KI-Agenten sind das Risiko, dazu das laufende FTC-Verfahren (Management Positiv/FTC). In drei Wochen ging es von Ausschluss über Beobachtung nach Sofort, der Chart bleibt unruhig. Der Score liegt exakt an der Grenze. Invalidierung: Kumo-Bruch auf D1.

HG (11/15, KI-neutral*, Grenzfall). Bermuda-Spezialversicherer. Die Dochte auf W1 und W2 sind durch +4,9 % egalisiert, D1 liegt wieder oberhalb der Kumo. Die Bestätigung steht erst eine Woche. Risiko sind Katastrophenschäden. Invalidierung: erneuter Docht oder Kumo-Signal.

SN (11/15, Docht W1, KI-neutral*, Grenzfall). Konsumgüter, KI nur intern. Das GAAP-Ergebnis bleibt hinter den bereinigten Zahlen zurück, Zölle bleiben ein strukturelles Risiko. Invalidierung: zweites Gegenargument oder Kumo-Bruch.

Beobachtung (12), vorläufig ausgeschlossen (3), KI-neutral

- **Beobachtung:** GOOGL, ASML, NVDA, ANET, VIRT (je 14), TSM 13, GRMN 11, ERO, FIVE, HBM, LH (je 9), INCY 8.
- **Warnung bei ANET:** Die sehr lange Bearish Engulfing auf W1 ist ein ernstes Warnsignal, die Trading-Chance gilt nur mit engem Stop unter EMA200.
- **Kritische Grenzen:** INCY steht auf der Score-Untergrenze. HBM liegt auf der EMA200, ein Bruch bedeutet vorläufigen Ausschluss.
- **Vorläufig ausgeschlossen:** AMAT 14, PRY 13, CLS 12. Die Scores bleiben fortgeschrieben, bis der Kurs wieder über der EMA200 liegt.

- **Regulärer Ausschluss:** keiner. Ein neues Management-Warnsignal liegt nicht vor.
- **KI-neutral:** CB 14, MFC 12, SKWD 12, HG 11, SN 11 (alle Sofort), ERO 9, FIVE 9, HBM 9 (Beobachtung).

Marktlage

- **Docht-Zähler W1/W2:** 7/26, Warnzone (Vorwoche 6). Betroffen sind NVDA, TSM, FIVE, INCY, SKWD sowie META und SN neu. HG fällt heraus. ANET und PLTR habe ich wegen deiner Einstufung nicht gezählt.
- **RSI:** kein Mehrfachflag (Vorwoche 1), Einzelflags bei CB und EXEL.
- **Breadth:** Du hast keinen Wert gemeldet, also gilt nach deiner Regel weiter die Neutralzone (30–70 %).
- **FCF-Ausschlussregel:** kein Fall. Prüfpunkte sind META und GOOGL (voraussichtlich 28.10., geschätzt) sowie PLTR (voraussichtlich 02.11., geschätzt).
- **Gating (Zusatzrecherche, getrennt vom Marktkontext):**
  - **Neu seit der Vorwoche:** nichts. Sechs Vehikel haben eine aktive 5-%-Kappung: OCIC, OTIC, Apollo ADS, BCRED, Cliffwater und HLEND.
  - **Ohne Kappung:** BlackRock BDEBT (4,58 %) und KKR K-FITS (5,06 %, alle Anträge voll bedient, Meldung vom 06.10., von mir letzte Woche nicht erfasst).
  - **Fitch (13.10.):** durchschnittliche Quote 9,8 % (Q2: 10,3 %), 9 von 15 BDCs über 5 %, OTIC über 39 %.
  - **Lesehinweis:** Mehrere Zeilen sind Sekundärquellen. Die Fitch-Zahlen kenne ich nur aus der Zusammenfassung eines Fachportals.
  - **Grokipedia:** Der Eintrag zu Private Credit enthält nichts zum Herbst, die Seite zu Blue Owl ließ sich nicht laden.
- **Handlung:** Sofort-Positionen halten, vor Fed und Q3-Berichten (27./28.10.) keinen prozyklischen Neuaufbau in der Capex-Kette. Das HY-OAS-Update vom 19.10. zuerst abwarten. Das ist keine Anlageberatung.

Interpretationsunsicherheiten (zwei Lesarten)

1. **Ampel:** Ich halte 🟡 Gelb/Widerspruch für wahrscheinlicher, etwa 60:40.
    - **Für Gelb:** VIX 19,98 liegt unter 21, Fear & Greed 18 über 15, die Grün-Quote stieg auf 42 %, und der Kredit ist ruhig.
    - **Für Rot-Gelb:** ein Abverkauf mit Fear & Greed 18, Nasdaq −4,5 % und drei Titeln unter der EMA200.
    - **Breadth:** Fiele der Wert unter 30 %, würde ich zu Rot-Gelb tendieren.
2. **Score-Revision:** ASML E=2 und TSM E=1 stammen aus der Fortschreibung. Der ASML-FCF von 11,4 Mrd. € (Einzelquelle, ohne Angabe, ob Quartals- oder Jahresvergleich) spräche für E=3, die starken TSMC-Zahlen gegen E=1. Die Kategorie ändert sich dadurch nicht. Ich schlage den Komplett-Check für So, 01.11. vor, nach den Big-Tech-Zahlen.
3. **HG:** Sofort (11) oder Beobachtung, weil die Bestätigung erst eine Woche steht. Ich habe die Regel von EXEL angewandt: egalisierte Dochte zählen nicht.
4. **CART:** Der FTC-Vermerk bleibt wie bisher Risiko und kein Management-Warnsignal. Das Gegenmodell wäre ein Ausschluss.

MAVERICK

⏱️ **(John Harrison, Tischler aus Yorkshire, löste die Längengradfrage mit einer Uhr statt mit dem Sternhimmel)**

Die Rückschau zuerst: Das Ketten-Flag aus der Vorwoche hat gezündet, und alle sieben Hardwaretitel sind jetzt gebrochen. Meine Falsifikation (ASML und TSMC bestätigen die Nachfrage und die Hardware kehrt in die Kumo zurück) trat nicht ein. Die erste Hälfte traf zu, die zweite nicht.

Invertierte Annahme: Ein Kurssturz trotz Rekordzahlen ist ein Urteil über das Unternehmen. Ich sage, er ist ein Urteil über seinen Finanzier.

- Die Navigatoren peilten Sterne, Harrison verglich zwei Uhren. Der Unterschied zwischen Heimatzeit und Ortszeit ergab die Position.
- Unsere zwei Uhren sind die Fundamentaluhr und die Preisuhr. ASML hebt die Jahresguidance an und TSMC das Wachstum auf 44 %, die Preise fallen um 7,8 und 9,0 %.

- Der Abstand ist der Längengrad: Er zeigt, wie weit der Markt von der Nachfrage in die Finanzierung gesegelt ist (CoreWeave-Anleihe bei rund 15 %).

Move 37: Führe eine Divergenz-Spalte ein, die Guidance-Revision (↑/→/↓) neben den Wochenkurs stellt. Steht ein Titel mit ↑ und fallendem Kurs da, ist das ein Finanzierungs- und kein Nachfragesignal. Ich liege falsch, wenn die Kette bis zum 25.10. zurückkehrt, ohne dass die CoreWeave-Rendite fällt. Dann war es Positionierung.

Gegenposition: Harrisons Uhr taugte, weil sie exakt ging. Unsere Uhren gehen ungenau. ASML und TSM standen vor den Zahlen hoch, und die Zahlen waren vermutlich eingepreist. Die Divergenz misst dann Erwartung, nicht Finanzierung, zusätzlich zum Minus im Gesamtmarkt und den heißen CPI-Daten.
