

SpaceX und die KI-Giganten: Auf dem Weg zu einem rekordverdächtigen Jahr für Börsengänge?

Fertiggestellt am 27. Mai 2026

Von François Rimeu, Senior Strategist, Crédit Mutuel Asset Management

Crédit Mutuel Asset Management ist eine Asset-Management-Gesellschaft der Groupe La Française, der Holdinggesellschaft des Asset-Management-Geschäftsbereichs der Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Der Börsengang von SpaceX ist für den 12. Juni geplant. Er dürfte eine Rekordserie von Börsengängen im Jahr 2026 einläuten – weitere Börsengänge von OpenAI, Anthropic, Databricks, Stripe und Anduril werden ebenfalls erwartet. Insgesamt könnte die Gesamtbewertung dieser Unternehmen 4,6 Billionen US-Dollar erreichen. Zum Vergleich: Der Gesamtwert aller seit Gründung der New Yorker Börse 1792 durchgeführten Börsengänge beläuft sich auf etwa 1,5 Billionen US-Dollar (Quelle: StoneX, Mai 2026).

Dennoch dürften die unmittelbaren Auswirkungen auf die Marktliquidität zunächst begrenzt bleiben, da diese Unternehmen nur etwa 10 % ihrer gesamten Marktkapitalisierung erreichen dürften. Folglich könnte ihre Gewichtung in den wichtigsten Indizes kurzfristig relativ gering bleiben, da die meisten Indizes nur den Streubesitz (die zum Handel verfügbaren Aktien) berücksichtigen. Zudem begrenzt die Nasdaq, an der diese Unternehmen voraussichtlich gelistet werden, die Indexgewichtung auf 300 % des Streubesitzes. Es ist auch erwähnenswert, dass die Aufnahme von SpaceX in die Nasdaq voraussichtlich am 7. Juli erfolgen wird, etwa 15 Handelstage nach dem Börsengang.

Allerdings könnten allein SpaceX, OpenAI und Anthropic letztlich zwischen 1,5 % und 2 % des Nasdaq-Index ausmachen. Dieser Anteil dürfte mit dem Auslaufen der Lock-up-Beschränkungen für bestimmte Großaktionäre rasch steigen. Die beliebtesten ETFs müssten dann wahrscheinlich Teile ihrer bestehenden Bestände abbauen, um die Gewichtung ihrer Portfolios entsprechend anzupassen.

Die Unternehmensbewertung von SpaceX, die ursprünglich auf 1,5 bis 2 Billionen US-Dollar geschätzt wurde, könnte nach neuesten Schätzungen 2,3 Billionen US-Dollar erreichen – unterstützt durch ein beispiellos großes Interesse von Privatanlegern (Quelle: Rutgers, Mai 2026). Allerdings sind diese Schätzungen nach wie vor sehr schwankend und können innerhalb eines einzigen Handelstages mehrere hundert Milliarden US-Dollar ausmachen.

Investoren bewerten SpaceX nicht mehr nur als Unternehmen für Weltraumforschung, sondern vielmehr als potenziell unverzichtbaren Infrastrukturanbieter für die künftige Verbreitung künstlicher Intelligenz durch Satellitenkommunikation, globale Vernetzung und Datenübertragungskapazitäten. Tatsächlich scheinen solche Bewertungen angesichts der aktuellen Zahlen schwer zu rechtfertigen. 2025 erzielte SpaceX einen Umsatz von 18,67 Milliarden US-Dollar bei weiterhin fehlender Profitabilität.

Das derzeitige Umfeld ist nach wie vor äußerst günstig für KI und erklärt damit auch den Zeitpunkt dieser Ankündigungen. Offen bleibt jedoch, inwieweit der Markt in der Lage ist, solch massive Emissionsvolumina aufzunehmen, und welche möglichen Spillover-Effekte sich auf andere Anlageklassen ergeben könnten. Immerhin entsprechen 4,6 Billionen US-Dollar mehr als 14 % des US-BIP (Quelle: Bloomberg, Mai 2026).

La Française Pressekontakt

La Française Systematic Asset Management GmbH
Bianca Tomlinson
Neue Mainzer Straße 80
60311 Frankfurt
Tel. +49 (0)69 975743 03
bianca.tomlinson@la-francaise.com
<https://www.la-francaise-systematic-am.com>

Heidi Rauen +49 69 339978 13 | hrauen@dolphinvest.eu

Disclaimer

Dieser Kommentar dient ausschließlich Informationszwecken. Die vom Autor geäußerten Meinungen basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Dieses Dokument stellt seitens der Groupe La Française kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen, Produkten oder Dienstleistungen dar und ist nicht als Aufforderung, Anlageberatung oder Rechts- bzw. Steuerberatung, als Empfehlung einer Anlagestrategie oder als individuelle Empfehlung zur Anlage in bestimmte Anlageprodukte zu verstehen. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen basieren auf Quellen, die als zuverlässig angesehen werden, doch übernimmt die Groupe La Française keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Gültigkeit oder Relevanz. Die Bezugnahme auf bestimmte Wertpapiere und Finanzinstrumente dient lediglich der Veranschaulichung. Sie ist nicht dazu bestimmt, für eine direkte Anlage in diese Wertpapiere oder Finanzinstrumente zu werben. Herausgegeben von La Française Finance Services mit Sitz in 128 boulevard Raspail, 75006 Paris, Frankreich, einem von der Autorité de Contrôle Prudentiel als Wertpapierdienstleister regulierten Unternehmen, Nr. 18673, und am 4. November 2016 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 13007808 registriert, ist eine Tochtergesellschaft von La Française. Crédit Mutuel Asset Management: 128 Boulevard Raspail, 75006 Paris ist eine von der Autorité des marchés financiers unter der Nummer GP 97 138 zugelassene und seit dem 11.04.2025 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 25003045 registrierte Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit einem Grundkapital von 3.871.680 €, RCS Paris Nr. 388 555 021.