

KOSTENLOSER SONDERREPORT

KI-Report 2027

Die 3 KI-Aktien, die kaum jemand kennt

Drei Werte aus der zweiten Reihe – mit Kaufzone, Stopp und Ziel

Bei wem kaufen die Großen ein?

Lieber Leser,

wenn von künstlicher Intelligenz die Rede ist, fallen immer dieselben Namen. Nvidia, Microsoft, Alphabet. Das sind hervorragende Unternehmen, und Nvidia steht auch auf meiner Beobachtungsliste. Aber wer diese Aktien heute kauft, kauft eine Geschichte, die jeder kennt.

Für diesen Report habe ich deshalb eine andere Frage gestellt: Bei wem kaufen die Großen ein? Wer liefert das, was 2027 knapp ist? Drei Engpässe sind dabei herausgekommen – Rechenleistung, Lichtleiter und maßgeschneiderte Chips – und zu jedem ein Unternehmen.

Seit Januar hat Nvidia 15,0 % zugelegt – die drei Werte dieses Reports haben deutlich mehr geschafft: Nebius +89,3 %, Lumentum +116,1 %, Marvell +165,2 %. Nach diesem Lauf sind alle drei zuletzt zurückgekommen. Genau deshalb nenne ich zu jedem Wert eine Kaufzone, einen Stopp und ein Ziel.

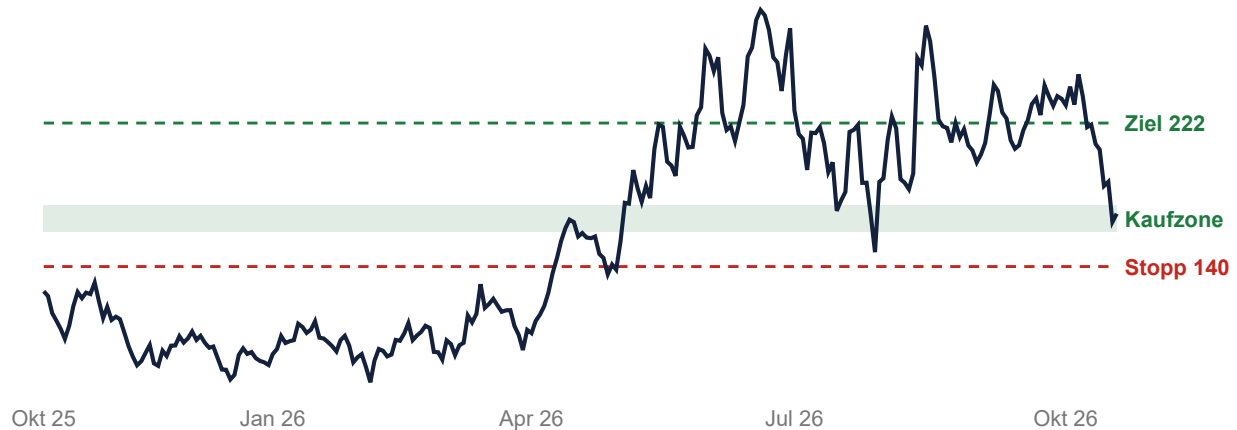
AKTIE	KURS	KAUFZONE	STOPP	ZIEL	CHANCE/RISIKO
1. Nebius Group Rechenleistung zur Miete	170,24 USD	160 – 175 USD	140 USD	222 USD	2,0
2. Lumentum Holdings Licht statt Kupfer	834,51 USD	790 – 840 USD	740 USD	1.000 USD	2,5
3. Marvell Technology Maßgeschneiderte Chips	237,09 USD	230 – 245 USD	205 USD	300 USD	1,9

So lesen Sie die Marken. Kaufzone: In diesem Bereich halten wir einen Einstieg für sinnvoll. Liegt der Kurs darüber, warten wir auf einen Rücksetzer. Stopp: Schließt die Aktie darunter, ist die Idee gescheitert. Ziel: der nächste große Widerstand im Chart. Chance/Risiko: möglicher Gewinn bis zum Ziel geteilt durch den möglichen Verlust bis zum Stopp, gerechnet ab der Mitte der Kaufzone.

RECHENLEISTUNG ZUR MIETE

Nebius Group

Nasdaq: NBIS · ISIN NL0009805522 · Kurs in US-Dollar

170,24 USD Schlusskurs 19.10.2026 · seit Januar +89,3 %**KAUFZONE****160 – 175 USD**rund um die 200-Tage-Linie
(174 USD)**STOPP****140 USD**unter dem Tief der letzten drei
Monate (145,80 USD)**ZIEL****222 USD**

50-Tage-Linie (rund 222 USD)

CHANCE / RISIKO**2,0 : 1**Chance +32,5 %, Risiko -16,4
% ab Zonenmitte**WAS DAS UNTERNEHMEN MACHT**

Nebius baut und betreibt Rechenzentren, die ausschließlich für künstliche Intelligenz ausgelegt sind, und vermietet deren Rechenleistung. Das Unternehmen sitzt in Amsterdam. Kunden sind sowohl junge KI-Firmen als auch die größten Konzerne der Branche.

DER ANLASS

Im zweiten Quartal 2026 stieg der Konzernumsatz auf 582 Millionen Dollar, ein Plus von 454 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Auf das Jahr hochgerechnet lag der laufende Umsatz Ende Juni bei 3 Milliarden Dollar; bis Jahresende peilt das Unternehmen 7 bis 9 Milliarden an.

DAFÜR SPRICHT

- Verträge mit Meta (bis zu 27 Milliarden Dollar über fünf Jahre) und Microsoft (17,4 bis 19,4 Milliarden Dollar) – zusammen ein Auftragsbestand von rund 49 Milliarden Dollar.
- Kunden leisten Vorauszahlungen: Für 2026 rechnet Nebius mit mehr als 9 Milliarden Dollar, die den Ausbau mitfinanzieren.
- Bei den jüngsten Abschlüssen erzielte das Unternehmen je Megawatt etwa doppelt so viel Vertragswert wie im Bestand.

DAGEGEN SPRICHT

- Der Ausbau kostet 2026 zwischen 20 und 25 Milliarden Dollar. Die Schulden liegen bei rund 15 Milliarden Dollar, ein Teil davon sind Wandelanleihen, die bestehende Aktionäre verwässern können.
- Drei Kunden stehen für 24, 21 und 14 Prozent des Umsatzes. Ändert einer von ihnen seine Pläne, trifft das Nebius unmittelbar.
- Aus Verträgen müssen erst laufende Rechenzentren werden. Verzögerungen beim Bau oder bei der Chip-Lieferung verschieben den Umsatz.

WORAUF ICH JETZT ACHE

Die Zahlen zum dritten Quartal werden für den 10. November 2026 erwartet. Ich achte auf zwei Dinge: ob der hochgerechnete Jahresumsatz auf Kurs zu den angepeilten 7 bis 9 Milliarden Dollar liegt und wie viel Leistung tatsächlich am Netz ist.

LICHT STATT KUPFER

Lumentum Holdings

Nasdaq: LITE · ISIN US55024U1097 · Kurs in US-Dollar

834,51 USD Schlusskurs 19.10.2026 · seit Januar +116,1 %

**KAUFZONE**

790 – 840 USD

zwischen 200-Tage-Linie (780 USD) und aktuellem Kurs

STOPP

740 USD

mit Abstand unter der 200-Tage-Linie

ZIEL

1.000 USD

runde Marke unter dem Rekordhoch von 1.143 USD

CHANCE / RISIKO

2,5 : 1

Chance +22,7 %, Risiko –9,2 % ab Zonenmitte

WAS DAS UNTERNEHMEN MACHT

Lumentum stellt Laser und optische Bauteile her. In KI-Rechenzentren werden Daten zunehmend mit Licht statt über Kupferleitungen übertragen, weil Kupfer bei den nötigen Geschwindigkeiten an seine Grenzen kommt. Die dafür nötigen Laser kommen zu einem großen Teil von Lumentum.

DER ANLASS

Im Quartal bis Ende Juni 2026 überschritt der Umsatz erstmals eine Milliarde Dollar – ein Plus von 109 Prozent. Für das laufende Quartal stellt das Unternehmen 1,225 bis 1,275 Milliarden Dollar in Aussicht und erreicht damit sein eigenes Zielmodell mehr als ein Quartal früher als geplant.

DAFÜR SPRICHT

- Nvidia hat im März 2 Milliarden Dollar in Lumentum investiert und sich zugleich über mehrere Jahre zur Abnahme verpflichtet.
- Die Nachfrage übersteigt das Angebot: Nach eigenen Angaben liefert Lumentum mehr als 30 Prozent weniger, als die Kunden bestellen möchten.
- Das Unternehmen betreibt fünf eigene Werke für das Grundmaterial Indiumphosphid und baut die Kapazität aus.

DAGEGEN SPRICHT

- Wenige Großkunden stehen für einen großen Teil des Umsatzes. Verschiebt einer von ihnen Bestellungen, schlägt das durch.
- Neue Werke müssen erst anlaufen. Gelingt der Ausbau langsamer als geplant, bleibt Umsatz liegen – oder ein Wettbewerber füllt die Lücke.
- Die Technik in Rechenzentren ändert sich schnell. Setzt sich eine andere Bauweise durch als erwartet, können heutige Produkte an Bedeutung verlieren.

WORAUF ICH JETZT ACHE

Die nächsten Quartalszahlen erwarte ich Anfang November; ein Termin war bei Redaktionsschluss noch nicht bestätigt. Entscheidend ist, ob der Umsatz die in Aussicht gestellte Spanne erreicht und ob der Ausbau der Werke im Plan liegt.

MASSGESCHNEIDERTE CHIPS

Marvell Technology

Nasdaq: MRVL · ISIN US5738741041 · Kurs in US-Dollar

237,09 USD Schlusskurs 19.10.2026 · seit Januar +165,2 %

**KAUFZONE**

230 – 245 USD

an der 50-Tage-Linie (241 USD)

STOPP

205 USD

unter dem Rücksetzer-Tief von
Mitte Oktober

ZIEL

300 USD

Hoch der letzten drei Monate
(301 USD)

CHANCE / RISIKO

1,9 : 1

Chance +26,3 %, Risiko –13,7
% ab Zonenmitte

WAS DAS UNTERNEHMEN MACHT

Marvell entwickelt Chips für Rechenzentren. Zwei Bereiche tragen das Wachstum: Bausteine, die Rechner untereinander verbinden, und Chips, die Marvell im Auftrag großer Cloud-Konzerne eigens für deren Anforderungen entwirft.

DER ANLASS

Das Quartal bis Anfang August 2026 brachte einen Rekordumsatz von 2,739 Milliarden Dollar, 37 Prozent mehr als im Vorjahr. Für das laufende Quartal stellt Marvell rund 3,15 Milliarden Dollar in Aussicht und hat zugleich den Ausblick für dieses und das kommende Geschäftsjahr angehoben.

DAFÜR SPRICHT

- Das Geschäft mit Auftrags-Chips soll sich ab der zweiten Hälfte des laufenden Geschäftsjahres deutlich beschleunigen und im Folgejahr mehr als verdoppeln.
- Marvell arbeitet nach eigenen Angaben an mehr als 50 Projekten bei über zehn Kunden; die Zahl der gewonnenen Aufträge erreichte einen Höchststand.
- Mit der Übernahme von Celestial AI im Februar 2026 gehört nun auch die optische Verbindungstechnik zum Angebot.

DAGEGEN SPRICHT

- Ein großer Teil des Geschäfts hängt an wenigen Cloud-Konzernen. Diese könnten künftig mehr selbst entwickeln.
- Im Geschäft mit Auftrags-Chips ist Broadcom deutlich größer und bei mehreren Kunden gesetzt.
- Der angehobene Ausblick ist im Kurs bereits zu einem Teil enthalten. Wird er verfehlt, fällt die Reaktion entsprechend aus.

WORAUF ICH JETZT ACHE

Die nächsten Zahlen erwarte ich Anfang Dezember; ein Termin war bei Redaktionsschluss noch nicht bestätigt. Ich achte darauf, ob die angekündigte Beschleunigung bei den Auftrags-Chips in den Zahlen sichtbar wird.

So gehen Sie mit dem Report um

Die Marken in diesem Report sind Momentaufnahmen vom 20. Oktober 2026. Kurse ändern sich täglich – prüfen Sie vor jedem Kauf, ob die Aktie noch in der Kaufzone liegt. Setzen Sie den Stopp direkt nach dem Kauf, und investieren Sie nie mehr in eine einzelne Aktie, als Sie verlieren können. Die drei Werte schwanken stark; gerade nach den Kursgewinnen dieses Jahres sind Rückschläge von 20 Prozent und mehr jederzeit möglich.

DATENGRUNDLAGE

Unternehmenszahlen: Quartalsberichte und Mitteilungen der Unternehmen (Stand 29. September 2026). Kursdaten: EOD Historical Data, Schlusskurse bis 19.10.2026. Kaufzonen, Stopps und Ziele sind aus Unterstützungen und Widerständen im Kursverlauf abgeleitet (Hochs und Tiefs, 50- und 200-Tage-Linie).

RISIKOHINWEIS UND HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Dieser Report dient ausschließlich der Information und stellt keine Anlageberatung, keine Finanzanalyse im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Er berücksichtigt nicht Ihre persönlichen Verhältnisse. Aktien können stark schwanken; Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals sind möglich. Hebelprodukte verstärken Gewinne und Verluste. Vergangene Kursentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Alle Angaben ohne Gewähr.

INTERESSENKONFLIKTE

Zum Zeitpunkt der Erstellung halten der Herausgeber und die an der Erstellung beteiligten Personen keine Positionen in den besprochenen Wertpapieren. Es besteht keine Vergütung durch die besprochenen Unternehmen.

HERAUSGEBER

Hebelschein-Spekulant ist ein Service der Markets Inside Media GmbH. Vollständiges Impressum auf hebelschein-spekulant.de.