Kann Intel 2024 einen wettbewerbsfähigen Chip herausbringen?

Veröffentlicht am 25. Oktober 2024

Christopher Gannatti, CFA
Global Head of Research

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Der Intel-Chip Lunar Lake verspricht eine bessere Akkulaufzeit und eine höhere KI-Leistung. Aber ob das für Intel ausreicht, um im Wettbewerb zu bestehen, ist ungewiss.
- Qualcomm dominiert weiter das Thema KI im Jahr 2024, wodurch Intel unter erheblichen Druck gerät, auf dem Markt für KI-fähige Geräte relevant zu bleiben.
- Intels Foundry-Aktivitäten in den USA sind von strategischer Bedeutung, insbesondere angesichts der zunehmenden geopolitischen Spannungen, wodurch Intel zu einem wertvollen Bestandteil der nationalen Verteidigungslieferkette wird.
- Verbundene Produkte WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

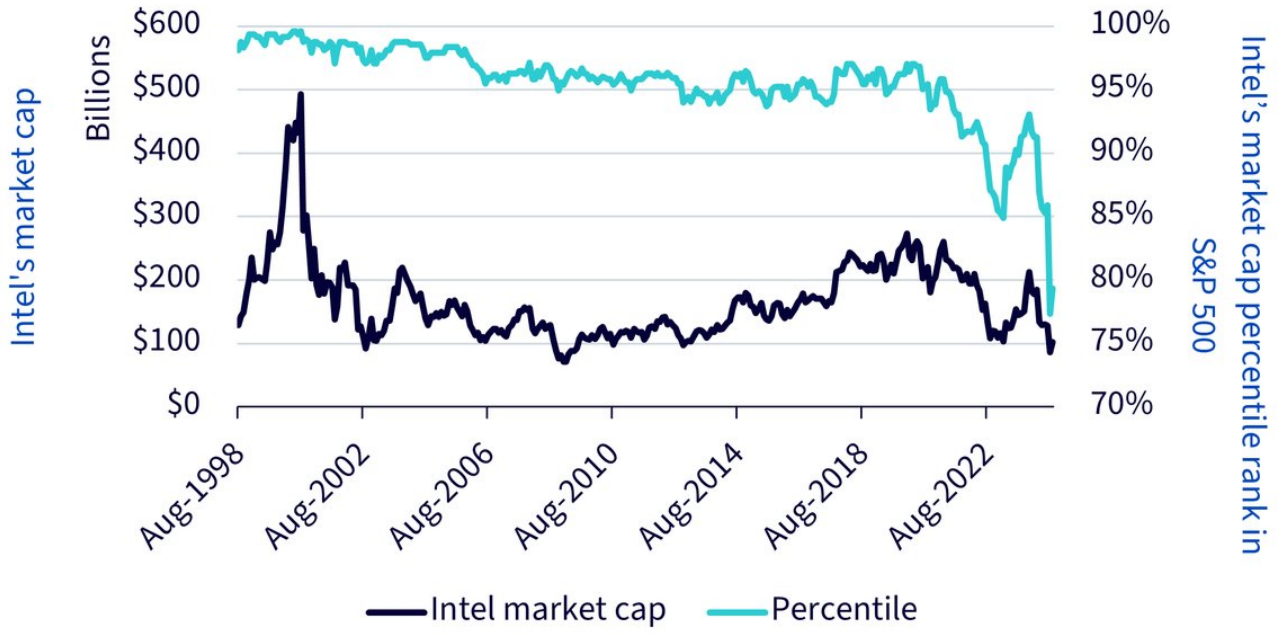
Wir schreiben viel darüber, dass KI eine Revolution durchmacht und dass „KI auf Geräten“ ein wichtiger Teil des Fortschritts dieses Megatrends ist. Wir sehen allmählich „KI-fähige“ Geräte (Smartphones, Laptops und Tablets) – und dann gibt es noch die anderen, meist älteren Versionen der gleichen Geräte.

Es hat den Anschein, dass „KI-fähig“ derzeit eine Möglichkeit darstellt, einen Premiumpreis für ein neues Gerät zu verlangen. Trotzdem gehen wir davon aus, dass in einigen Jahren fast alle Geräte in zahlreichen Preisklassen mit diesen Funktionen ausgestattet sein werden.

Der Niedergang von Intel

Wir können auf die Geschichte von Intel zurückblicken, einem stolzen Unternehmen, das einmal im Gespräch war, die Aktie mit der höchsten Marktkapitalisierung der Welt zu werden. Wir betrachten diese Geschichte in Abbildung 1:

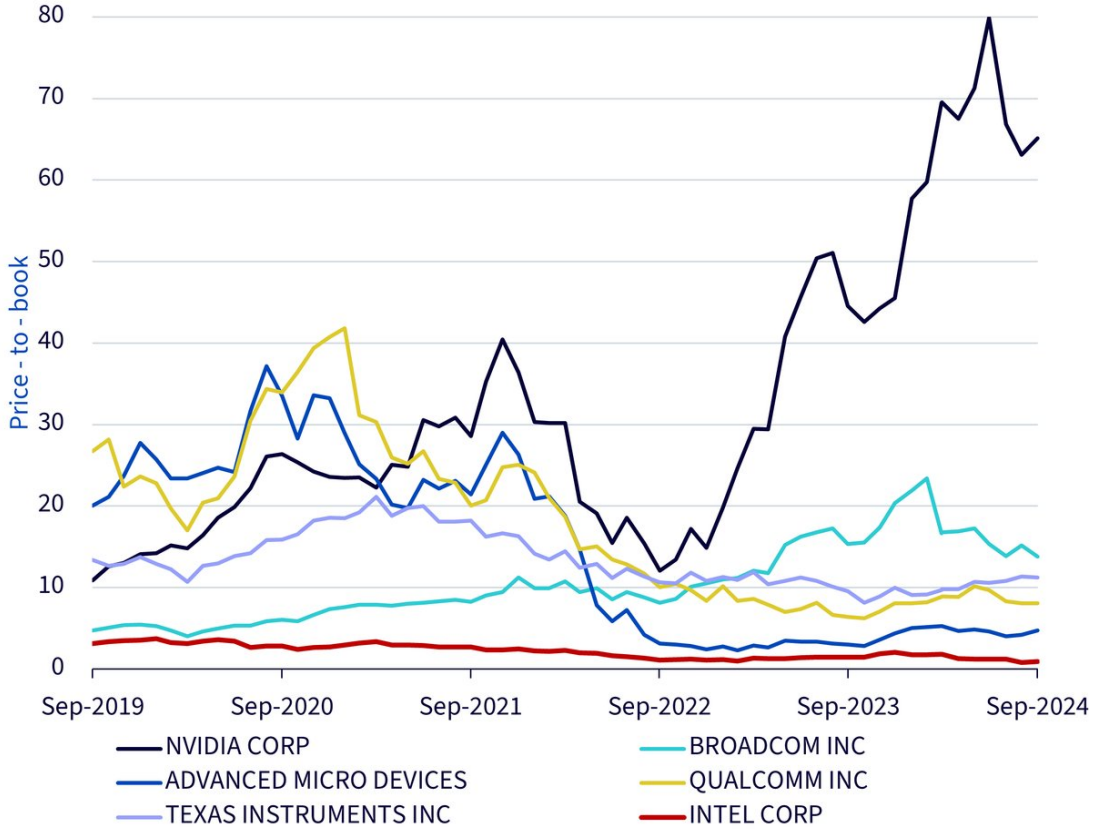
Abbildung 1: Intels Marktkapitalisierung und Rang nach prozentualer Marktkapitalisierung seit dem Börsengang



Quelle: WisdomTree, S&P, FactSet, Bloomberg. Monatliche Enddaten zum 30. September 2024. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Artikels bewerten die Marktteilnehmer verschiedene Datenpunkte, die das weitere Bestehen von Intel als unabhängiges Unternehmen bedrohen. Berichten zufolge treten Firmen wie Qualcomm sogar mit Angeboten zum Kauf verschiedener Geschäftsbereiche von Intel an das Unternehmen heran. Aus Abbildung 2 geht die Entwicklung des Kurs-Buchwert-Verhältnisses von Intel im Vergleich zu den fünf führenden Halbleiterunternehmen im S&P 500 Index hervor. Wir weisen auf das Kurs-Buchwert-Verhältnis hin, da weithin publik gemacht wurde, dass sich die Bewertung von Intel im Sommer 2024 der Marke von 1,0 annäherte.

Abbildung 2: Intels Kurs-Buchwert-Verhältnis im Vergleich zu anderen großen Halbleiterunternehmen



Quelle: WisdomTree, FactSet. Monatliche Enddaten zum 30. September 2024. „Sonstige große Halbleiterunternehmen" waren die fünf größten Halbleiterunternehmen aus dem S&P 500 zum 30. September 2024 nach Marktkapitalisierung. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Kann Intel noch einen Chip bauen?

Die Entwicklung von Halbleitern dauert Jahre. Während wir also mit Spekulationen und Überlegungen überhäuft werden, ob Intel ein unabhängiges Unternehmen bleiben wird, kommen immer noch Chips auf den Markt. In der Woche vom 23. September 2024 war zu beobachten, dass Intels neuer Prozessor Lunar Lake großen Anklang fand.

In der Welt der „gerätegestützten KI" hat Qualcomm mit seinen Snapdragon-Prozessoren die Story des Jahres 2024 dominiert. Wir wollten Intels neuen Chip Lunar Lake mit Qualcomms Chip vergleichen, um zu sehen, ob das, was Intel herausbringt, zumindest als konkurrenzfähig angesehen werden kann.

Geschwindigkeit und Leistung

- **Intel Lunar Lake:** Der Intel Core Ultra 7 258V Lunar Lake-Prozessor bietet erhebliche Leistungsverbesserungen gegenüber früheren Generationen. Er verfügt über eine integrierte Intel Arc-Grafikkarte und eine Intel AI Boost-NPU, die die KI-Leistung steigert. Erste Benchmarks deuten darauf hin, dass die Lunar Lake-CPUs im Vergleich zu älteren Meteor Lake-Laptops eine bessere Leistung erbringen1.
- **Qualcomm Snapdragon:** Der Snapdragon X Elite X1E-80-100-Prozessor ist ebenfalls leistungsstark und weist eine integrierte Qualcomm Adreno-Grafikkarte und eine Qualcomm Hexagon-NPU auf. Er ist für die effiziente Bewältigung alltäglicher Aufgaben konzipiert und bietet eine hervorragende Leistung für KI-bezogene Aufgaben2.

Batterielebensdauer

- **Intel Lunar Lake:** Intel behauptet, dass der Core Ultra 9 288V-Prozessor der Lunar Lake-Serie nach der UL Procyon Office Productivity Benchmark bis zu 14 Stunden Akkulaufzeit verspricht3. Das ist eine deutliche Verbesserung gegenüber früheren Intel-Prozessoren.
- **Qualcomm Snapdragon:** Im gleichen Test erreichte der Snapdragon X Elite-Prozessor eine Akkulaufzeit von rund 9,5 Stunden3. Das ist zwar beeindruckend, fällt aber im Vergleich zum Lunar Lake-Prozessor ab.

Arbeits- und Massenspeicher

- **Intel Lunar Lake:** Das Dell XPS 13 mit Lunar Lake ist mit 16 GB RAM und 512 GB SSD-Speicher ausgestattet. Darüber hinaus bietet es Konfigurationen mit bis zu 32 GB RAM und 2 TB SSD-Speicher4.
- **Qualcomm Snapdragon:** Das Dell XPS 13 mit Snapdragon X Elite ist ebenfalls mit 16 GB RAM und 512 GB SSD-Speicher ausgerüstet. Es bietet Konfigurationen mit bis zu 32 GB RAM und 1 TB SSD-Speicher4.

Grafik und KI-Leistung

- **Intel Lunar Lake:** Die integrierte Intel Arc-Grafikkarte und die Intel AI Boost-NPU sorgen für eine verbesserte Grafikleistung und KI-Fähigkeiten, sodass sich das Gerät für Aufgaben eignet, die eine hohe Rechenleistung und KI-Verarbeitung erfordern1.
- **Qualcomm Snapdragon:** Die integrierte Qualcomm Adreno-Grafikkarte und die Qualcomm Hexagon-NPU bieten ebenfalls eine starke Grafikleistung und KI-Funktionen. Der Snapdragon-Prozessor ist für KI-Aufgaben optimiert und gewährleistet eine effiziente Leistung für solche Anwendungen2.

Vergleich insgesamt

- **Intel Lunar Lake:** Bietet eine bessere Akkulaufzeit und eine etwas höhere Leistung in Benchmarks. Eignet sich gut für Benutzer, die eine lange Batterielebensdauer und eine starke KI-Leistung benötigen.

- **Qualcomm Snapdragon:** Bietet eine ausgezeichnete Leistung für alltägliche Aufgaben und KI-bezogene Anwendungen. Ist ein starker Konkurrent, fällt aber bei der Akkulaufzeit im Vergleich zu Lunar Lake etwas ab.

Beide Prozessoren haben ihre Stärken und sind für unterschiedliche Anwendungsfälle geeignet. Die Wahl zwischen den beiden Optionen hängt von den spezifischen Anforderungen ab, wie etwa Batterielebensdauer, Leistung und KI-Funktionen.

Fazit: Intel kann nicht völlig abgeschrieben werden

Zugegeben, wenn wir an die Intel-Geschichte im Oktober 2024 denken, denken wir vor allem an die Auswirkungen der nationalen Verteidigungssysteme in den USA und an die Tatsache, dass Intel einer der kompetentesten Foundry-Betreiber mit Anlagen auf dem US-Festland ist. Wenn die Spannungen um Taiwan zunehmen, wird die US-Regierung keinen wichtigen Foundry-Anbieter innerhalb ihrer Grenzen verlieren wollen.

Wir halten die ersten Berichte über den Chip Lunar Lake für vielversprechend und sind sehr gespannt, was aus Intels Versuch einer Auftragsfertigung wird, bei der Intels Anlagen Chips von anderen Firmen herstellen könnten. Bisher war die Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) ein erfolgreicher Akteur auf diesem Gebiet, und Intel wird es schwer haben, sich direkt zu messen. Vielleicht könnte ein Teil von Intels Geschäft an ein anderes US-Chipunternehmen verkauft werden, während Intels Gesamtaktivitäten unabhängig bleiben.

1 Intels Lunar Lake-Benchmarks – Vergleich mit Snapdragon X und Apple M3 (Intel Lunar Lake benchmarks – here's how it compares to Snapdragon X and Apple M3)
2 Dell XPS 13 (Lunar Lake) – Vergleich mit Dell XPS 13 (Snapdragon X Elite): Welchen Laptop sollten Sie kaufen? (Dell XPS 13 (Lunar Lake) vs. Dell XPS 13 (Snapdragon X Elite): Which laptop should you buy?)
3 Intels Lunar Lake – Vergleich mit Snapdragon X Elite: x86 macht ein Comeback (Intel Lunar Lake vs Snapdragon X Elite: x86 Makes a Comeback)
4 Dell XPS 13 (9350) Lunar Lake – Vergleich mit Dell XPS 13 (9345) Snapdragon X Elite: Möchten Sie Qualcomm oder Intel im Inneren? (Dell XPS 13 (9350) Lunar Lake vs Dell XPS 13 (9345) Snapdragon X Elite: Do you want Qualcomm or Intel inside?)

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Nur für professionelle Kunden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünffige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann off zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt

irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.