



Geopolitik und Finanzwerte drücken Aktienindizes

Nachdem an den Börsen nach Anzeichen einer Deeskalation in Bezug auf einen Handelskrieg zunächst eine Erholung eingesetzt hatte – US-Präsident Donald Trump hatte am Freitag eine Wiederaufnahme des transpazifischen Freihandelsabkommens TPP erwogen und die Rhetorik im Handelsstreit mit China gemildert – sorgten geopolitische Spannungen sowie enttäuschende Ergebnisse von US-Finanzwerten Ende der letzten Woche für Abgabedruck. Mit den mit Kursverlusten quittierten Quartalszahlen von US-Grossbanken verursachte die soeben gestartete Unternehmensbilanzsaison einen ersten Dämpfer. Der Syrienkonflikt dürfte auch in der neuen Woche für Unsicherheiten sorgen. Inzwischen hat sich in den USA auch noch die Konsumentenstimmung im April stärker als erwartet eingetrübt. Zum Wochenstart folgen weitere wichtige US-Wirtschaftsindikatoren, wie die Detailhandelsumsätze für März sowie der Empire State-Index der New Yorker Fed.

Aktien – Adecco akquiriert in den USA

Adecco übernimmt für einen Gegenwert von USD 412.5 Mio. das US-amerikanische Unternehmen General Assembly. Die Akquisition soll im zweiten Quartal abgeschlossen werden und innert drei Jahren einen positiven Mehrwert liefern. **Sulzer** hat Einzelheiten zum Aktienrückkauf von dem von US-Sanktionen betroffenen Mehrheitsaktionär Renova bekanntgegeben. Der Kaufpreis für die 5 Mio. Aktien beträgt CHF 109.13 je Titel. Damit unterliegt Sulzer keinen Sanktionen nach US-Recht mehr. Am Freitag haben zwei amerikanische Grossbanken ihre Berichtssaison eröffnet. **JPMorgan** konnte auf sowohl auf Stufe Ertrag wie auch mit einem adjustierten Gewinn pro Aktie von USD 2.37 die Erwartungen übertreffen. **Citigroup** hat mit einem adjustierten Gewinn von USD 1.68 pro Aktie die Erwartungen ebenfalls übertroffen. Trotz solider Quartalsergebnisse gaben beide Aktien nach anfänglichen Gewinne nach.

Anleihen – Moody's erhöht Spaniens Bonität

Die Bonitätseinstufung spanischer Staatspapiere wurde von Moody's Investors Service um eine Stufe auf Baa1 angehoben und mit stabilem Ausblick versehen, was die Heraufstufung durch alle drei grossen Ratingagenturen komplettierte. «In den letzten Jahren hat sich das Kreditprofil Spaniens schrittweise, aber zunehmend nachhaltig verbessert. Es wurde viel getan, um die während der Finanzkrise aufgetretenen Schwächen im Bankensektor zu beheben. Es ist auch immer deutlicher geworden, dass strukturelle Veränderungen in der Wirtschaft das Wachstumsmodell zu einem breiter angelegten und nachhaltigeren System gemacht haben», sagte Moody's am Freitag. Die spanische Wirtschaft ist in das fünfte Jahr soliden Wachstums eingetreten und zeigt sich auch gegen externe Schocks und politische Turbulenzen widerstandsfähig.

Aktien Indizes

	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	2'088.98	-0.69
Dow Jones	24'360.14	-1.45
S&P 500	2'656.30	-0.65
Nasdaq 100	6'628.34	3.63
Nikkei 225	21'834.49	-4.09
SMI	8'776.17	-6.46
SLI	1'441.14	-5.06
Euro Stoxx 50	3'448.00	-1.60
Euro Stoxx 600	379.20	-2.56
DAX	12'442.40	-3.68
MSCI UK	2'103.41	-5.59

EM und Alternative Anlagen

	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'170.09	1.00
MSCI EM Asia	593.76	1.18
MSCI EM Eastern Europe	161.20	-2.65
MSCI EM Latin America	3'026.56	7.02
Brazil IBOVESPA	84'334.41	10.38
Russian Depository Index	1'211.14	-5.68
NIFTY Index	10'471.95	-0.56
Hang Seng Index	30'355.93	1.46
HFRI Global HF Index	1'268.30	-0.57
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'115.29	-3.30
BBG NA REITS	261.27	-8.91

Anleihen Indizes

	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.83	0.43
German Bund 10Y (EUR)	0.51	0.08
Swiss Government 10Y (CHF)	0.02	0.17
United Kingdom 10Y (GBP)	1.44	0.25
Japan 10Y (JPY)	0.04	-0.01
Fed Funds Rate	1.50	0.25
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.05	0.11
Global HY Corporate Spread	3.25	-0.08
EM Hard Currency Gov. Spread	2.28	0.12

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
16.04.	US	BANK OF AMERICA CORP	Q1		0.59
17.04.	US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Q1		5.56
17.04.	US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Q1		2.41
17.04.	US	JOHNSON & JOHNSON	Q1		2.01
18.04.	US	ALCOA CORP	Q1		0.67
18.04.	NL	ASML HOLDING NV	Q1		1.18
18.04.	US	AMERICAN EXPRESS CO	Q1		1.71
18.04.	CH	TEMENOS GROUP AG-REG	Q1		0.38
19.04.	CH	ABB LTD-REG	Q1		0.31
19.04.	FR	GDF SUEZ	Q1		0.32
19.04.	CH	NOVARTIS AG-REG	Q1		1.26

Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.2333	2.73
EUR/CHF	1.1875	1.47
USD/CHF	0.9628	-1.18
GBP/CHF	1.3727	4.25
GBP/USD	1.4257	5.51
USD/JPY	107.24	-4.84
USD/HKD	7.8500	0.46
USD/SGD	1.3132	-1.71
USD/CNY	6.2842	-3.42
EUR/NOK	9.5924	-2.55
EUR/SEK	10.4524	6.29

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
16.04.	14:30	US	NY Fed Empire State Manufactur-	Apr	18.80	22.50
16.04.	14:30	US	Retail Sales (m/m)	Mar	0.40	-0.10
16.04.	16:00	US	NAHB Housing Market Index	Apr	70.00	70.00
16.04.	22:00	US	Treasury Total Net TIC Flows	Feb	-	119.67
16.04.	22:00	US	Net Long-term TIC Flows	Feb	-	62.08
17.04.	04:00	CN	China Retail Sales Cumulative	Mar	9.69	9.70
17.04.	04:00	CN	Retail Sales (y/y)	Mar	9.68	9.40
17.04.	10:00	IT	EU harm. Consumer Prices (y/y)	Mar F	1.10	1.10
17.04.	10:30	GB	Unemployment ILO Rate	Feb	4.30	4.30
17.04.	10:30	GB	Unemployment Claimant Count	Mar	-	9.20
17.04.	10:30	GB	Claimant Count Rate	Mar	-	2.40

Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	66.82	10.87
Oil Future Brent (USD)	71.85	9.23
Gold-ounce (USD)	1'346.19	3.33
Silver-ounce (USD)	16.65	-1.68
Platinum (USD)	929.60	0.15
Palladium (USD)	990.00	-6.91
JOC Industrial Metals Index	128.09	4.87
S&P GSCI Index Spot Indx	468.31	5.85
Rogers Int. Commodity Index	2'525.92	4.55
BBG Commodity Index	89.02	0.96
Rogers Agriculture TR Index	838.57	4.06

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
Swedbank	Anlässlich der Neuaufnahme von Swedbank im LGT Aktienuniversum präsentiert unser Aktienanalyst seine Einschätzung der Aktie.	Anlageidee	11.04.2018
Vermögensallokation PBE	In unserer monatlichen Publikation stellen wir unsere aktuelle Vermögensallokation vor.	Vermögensallokation Private Banking Europe	11.04.2018
Oerlikon & Sulzer	Aufgrund der neuen US-Sanktionen gegen Russland stehen Oerlikon und Sulzer wegen der Beteiligung der russischen Investitionsgesellschaft Renova unter Druck.	Market News	09.04.2018
Apple erwägt Abkehr von Intel-Prozessoren	In dieser Market News beleuchten unsere Aktienspezialisten die Möglichkeit, dass Apple bis 2020 die eigene Produktion von Mac-Chips verfolgt, und damit die Prozessoren von Intel ersetzen könnte.	Market News	03.04.2018
Drohender Handelskrieg belastet Finanzmärkte	In dieser Market News gehen wir auf die jüngsten Entwicklung an den Finanzmärkten in Bezug auf den sich potenziell anbahnenden globalen Handelskrieg ein.	Market News	23.03.2018

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren LGT Kundenberater.

Risikohinweis (Disclaimer)

Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung und kein öffentliches Inserat zum Kauf- oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Inhalt dieser Publikation ist von unseren Mitarbeitern verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Devisenschwankungen. Wir schliessen uneingeschränkt jede Haftung für Verluste bzw. Schäden irgendwelcher Art aus – sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden –, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, die die Verteilung dieser Publikation verbieten oder von einer Bewilligung abhängig machen. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, müssen sich daher über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Den mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen ist es, im Rahmen interner Richtlinien, freigestellt, den in diesem Bericht erwähnten Titel zu kaufen, zu halten und zu verkaufen.

Impressum

Herausgeber: LGT Bank (Schweiz) AG, Glärnischstrasse 36, CH-8027 Zürich

Editorial: Alessandro Fezzi, +41 44 250 78 59, E-Mail: lgt.navigators@lgt.com

Autoren Aktien: Georg Ruzicka, Dr. Tilman Dumrese, Simon Weiss, CFA, Chris Burger, CFA

Autoren Anleihen, Rohstoffe & Währungen: Maurice Jiszda, Sandro Zwysig, CFA, Dominik Garcia, Dr. Wolfgang von Hessling

Quellen: Bloomberg, LGT Bank (Schweiz) AG