



## Trump gibt den Ton an

Der eskalierende Handelsstreit zwischen den USA und China und das un-diplomatische Auftreten Trumps am NATO-Gipfel in Brüssel sorgten an den europäischen und amerikanischen Börsen für Risikoaversion. In Asien liess der schwächere Yen den Handelsstreit in den Hintergrund treten. Mit den neu von der US-Regierung angekündigten Strafzöllen von zehn Prozent auf chinesische Waren im Wert von USD 200 Mrd. wären nun die Hälfte aller Einfuhren aus China von Sonderabgaben betroffen. Die US-Zölle könnten Ende August in Kraft treten. Chinas Regierung kündigte für den Fall des Inkrafttretens notwendige Gegenmassnahmen an. Neben der politischen Nachrichtenlage werden heute die neusten US-Inflationsdaten mit Spannung erwartet, nachdem die Erzeugerpreise im Juni so stark gestiegen sind wie seit 2011 nicht mehr. Im Jahresvergleich stiegen die Produzentenpreise, die später teilweise in die Verbraucherpreise einfließen, um +3.4%.

## Aktien – Burberry-Aktie trotz Umsatzplus unter Druck

Der britische Luxusgüterproduzent **Burberry** steigerte den Umsatz im Q1 auf Vergleichsbasis um +3% und hat damit den Konsens getroffen. Dennoch fiel die Aktie um -4%, da einige Investoren auf ein besseres Resultat spekuliert hatten. **Kühne + Nagel** betreibt ab August einen auf die Pharma- und Gesundheitsindustrie spezialisierten Logistikhub in Chile. **Roche** hat für sein neues Blutkrebsmedikament «Venclasta» die Zulassung in einer weiteren Indikation beantragt. **BMW** hat seinen Anteil am Joint Venture mit dem chinesischen Autobauer Brilliance auf 75% erhöht. **Peugeot** konnte im H1 dank eines starken Europageschäftes die Verkäufe um +38% steigern. Das oberste Gericht Equadors stützt eine Klage gegen **Chevron**, bei der es um Schadenszahlungen über USD 9.5 Mrd. infolge jahrzehntelanger Schädigung des Regenwaldes geht. **Barrick Gold** hat seinen Ausblick hinsichtlich der Kupferförderung dieses Jahr um knapp 10% reduziert.

## Anleihen – Chinesische Kohlefirma mit Rendite von über 300%

Internationale Investoren haben sich seit langem über die überhöhten Kredit-Ratings, die chinesische inländische Rating-Firmen lokalen Anleihen zuweisen, geärgert. Ein jüngstes Beispiel zeigt, dass ihre Sorge berechtigt sein könnte. Die Renditen der im August fälligen Yuan-Anleihe des Kohleproduzenten Zhongrong Xinda stiegen am Mittwoch auf 335%, da die Ausfälle des Anteilseigners und Geschäftspartners Wintime Energy die Geschäftstätigkeit des Unternehmens beeinträchtigen werden. Dennoch hat United Ratings immer noch einen AAA-Score für Zhongrong Xinda und viele seiner Anleihen, einschliesslich der im nächsten Monat fälligen Anleihe. In China agieren die Käufer von Anleihen bereits schneller als die Rating-Agenturen bei der Neubewertung der Kreditqualität einiger Kreditnehmer und einige Investment-Grade-Anleihen werden jetzt wie Junk-Bonds gehandelt.

### Aktien Indizes

	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	2'117.30	0.66
Dow Jones	24'700.45	-0.08
S&P 500	2'774.02	3.76
Nasdaq 100	7'243.98	13.25
Nikkei 225	22'199.22	-2.49
SMI	8'682.93	-7.45
SLI	1'435.10	-5.46
Euro Stoxx 50	3'422.35	-2.33
Euro Stoxx 600	381.40	-2.00
DAX	12'417.13	-3.87
MSCI UK	2'193.41	-1.55

### EM und Alternative Anlagen

	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'064.72	-8.09
MSCI EM Asia	544.54	-7.21
MSCI EM Eastern Europe	161.08	-2.72
MSCI EM Latin America	2'547.41	-9.93
Brazil IBOVESPA	74'398.55	-2.62
Russian Depository Index	1'387.65	8.07
NIFTY Index	11'047.20	4.90
Hang Seng Index	28'581.59	-4.47
HFRI Global HF Index	1'275.22	-0.03
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'332.22	6.62
BBG NA REITS	285.94	-0.31

### Anleihen Indizes

	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.86	0.45
German Bund 10Y (EUR)	0.37	-0.06
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.05	0.10
United Kingdom 10Y (GBP)	1.29	0.10
Japan 10Y (JPY)	0.04	-0.01
Fed Funds Rate	1.75	0.50
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.21	0.27
Global HY Corporate Spread	3.77	0.43
EM Hard Currency Gov. Spread	2.81	0.66

## Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
13.07.	US	CITIGROUP INC	Q2		1.56
13.07.	US	JPMORGAN CHASE & CO	Q2		2.22
16.07.	US	BANK OF AMERICA CORP	Q2		0.57
17.07.	US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Q2		4.64
17.07.	US	JOHNSON & JOHNSON	Q2		2.06
18.07.	US	ALCOA CORP	Q2		1.33
18.07.	NL	ASML HOLDING NV	Q2		1.22
18.07.	US	AMERICAN EXPRESS CO	Q2		1.82
18.07.	CH	FISCHER (GEORG)-REG	S1		-
18.07.	US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Q2		3.04
18.07.	CH	NOVARTIS AG-REG	Q2		1.30

## Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.1676	-2.74
EUR/CHF	1.1630	-0.62
USD/CHF	0.9960	2.23
GBP/CHF	1.3146	-0.17
GBP/USD	1.3198	-2.33
USD/JPY	112.30	-0.35
USD/HKD	7.8489	0.45
USD/SGD	1.3626	1.99
USD/CNY	6.6923	2.85
EUR/NOK	9.4590	-3.90
EUR/SEK	10.2846	4.58

## Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
12.07.	08:00	DE	EU harmonized Consumer Prices	Jun F	2.10	2.10
12.07.	08:45	FR	EU Harmonised Consumer Prices	Jun F	2.40	2.40
12.07.	11:00	EU	Industrial Production (y/y)	May	2.25	1.70
12.07.	14:30	US	Core Consumer Prices (y/y)	Jun	2.28	2.20
12.07.	14:30	US	Consumer Prices (y/y)	Jun	2.87	2.80
12.07.	14:30	US	Initial Jobless Claims (thousands)	07. Jul	225.	231.00
13.07.	09:00	ES	EU-harm. Consumer Prices (y/y)	Jun F	2.30	2.30
13.07.	14:30	US	Import Price Index (y/y)	Jun	4.55	4.30
13.07.	16:00	US	Uni Michigan Consumer Con-	Jul P	98.21	98.20
13.07.	-	CN	Exports (y/y)	Jun	9.87	12.60
13.07.	-	CN	Imports (y/y)	Jun	20.37	26.00

## Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	70.85	19.24
Oil Future Brent (USD)	74.69	15.33
Gold-ounce (USD)	1'243.06	-4.59
Silver-ounce (USD)	15.82	-6.59
Platinum (USD)	831.68	-10.40
Palladium (USD)	940.91	-11.53
JOC Industrial Metals Index	119.90	-1.83
S&P GSCI Index Spot Indx	459.38	3.83
Rogers Int. Commodity Index	2'448.64	1.36
BBG Commodity Index	84.07	-4.65
Rogers Agriculture TR Index	777.49	-3.52

## Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
LGT Aktien Top Picks	In unserem Quartalsupdate besprechen wir die Performance unserer Top Picks-Aktienauswahl und gehen auf die einzelnen Werte im Detail ein.	Anlageidee	04.07.2018
Halbjahres-Ausblick	Wie werden sich die Finanzmärkte im zweiten Halbjahr 2018 entwickeln und welche Konsequenzen resultieren daraus für private Anleger? Der «Halbjahresausblick 2018» beantwortet die wichtigsten Fragenstellungen rund um das Thema Finanzmärkte und stellt ausgewählte Anlageinstrumente und konkrete Anlageempfehlungen vor.	Anlageidee	27.06.2018
General Electric präsentiert Strategie-Update	Unser Aktienanalyst beurteilt den jüngst von General Electric präsentierten Strategie-Update.	Market News	27.06.2018
Renault: Neuaufnahme	Wir haben den französischen Autohersteller Renault neu in unser Aktienuniversum aufgenommen.	Anlageidee	14.06.2018
E-Mobility	Anlässlich des Formel-E-Rennens in Zürich nehmen wir Aktien aus dem Bereich E-Mobility unter die Lupe.	Anlageidee	06.06.2018

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