



Anleger suchen Deckung

Die Asienbörsen haben ihre Talfahrt heute beschleunigt, nach der Verhaftung der Finanzchefin des chinesischen Smartphone-Herstellers Huawei in Kanada auf Geheiss der USA. Der Schritt könnte zu einer Eskalation des Handelskonflikts beitragen. Anleger bleiben zur Wochenmitte ohnehin vorsichtig und angesichts der Abwesenheit der US-Börsen aufgrund des Begräbnisses von Ex-Präsident Bush fehlten die Impulse. Zudem steigt angesichts der unerbittlichen Brexit-Debatte im britischen Parlament die Nervosität, dass es doch noch zu einem unregelmässigen Austritt Grossbritanniens aus der EU kommen könnte. Der Schuldenhaushalt Italiens bereitet ebenfalls Sorgen, auch wenn Rom nun einen neuen Budgetentwurf vorlegen will. Neueste Umfrageergebnisse der Marktforschungsfirma IHS Markit zufolge hat sich die Unternehmensstimmung im Euroraum weiter eingetrübt. Der Einkaufsmanagerindex fiel auf den tiefsten Stand seit rund zwei Jahren.

Aktien – Georg Fischer verringert Präsenz im Eisenguss-Segment

Georg Fischer verkauft in Deutschland zwei Eisengiessereien der Division Casting Solutions an dessen Management und damit einen Umsatz von rund CHF 620 Mio. Der Industriekonzern verringert damit die Präsenz im Eisenguss und begründet dies mit dem Trend in der Automobilindustrie hin zu leichteren Fahrzeugen. Über den Verkaufspreis wurde Stillschweigen vereinbart. Das Technologieunternehmen **Ascom** hat von der US-Arzneimittelbehörde die Zulassung für seine klinische Software Digistat Smart Central erhalten. Sie kommt bei Patientenmonitoren, Infusionspumpen und Ventilatoren zum Einsatz. Die Entwicklung stärkt und differenziert die Ascom Healthcare Plattform in den USA. **Citigroup** Finanzchef John Gerspach gab sich zurückhaltend betreffend Profitabilitätsziel seines Unternehmens. Ein schwacher Handel im Bereich Währungen und festverzinslichen Anleihen lasten auf den Handelsumsätzen.

Anleihen – Deutsche Zinsstrukturkurve flacht ab

Seit Anfang des Jahres flacht die EUR-Terminstrukturkurve ab. Während sich die zweijährige Rendite kaum bewegt hat, ist die zehnjährige Rendite nun auf 27bp gesunken. So hat sich die Kurve von 106bp auf 88bp verflacht, während die Gesamtinflation von 1.4% auf ein Niveau von 2% gestiegen ist. Die Realrendite liegt seit zehn Jahren bei rund -1.73% und markiert damit den tiefsten Stand seit Beginn der Währungsunion. Der Markt geht eindeutig davon aus, dass die Inflation aufgrund sinkender Energiepreise in jüngster Zeit zurückgehen wird, wobei der Erdölhandel niedriger ist als zu Beginn des Jahres. Aber die Gaspreise sind seit September gestiegen, da die Temperaturen niedriger waren als erwartet. Die Marktteilnehmer sichern sich auch gegen eine schwindende Marktliquidität im Dezember und weitere politische Gegenwindfaktoren ab.

Aktien Indizes

	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	2'008.63	-4.51
Dow Jones	25'027.07	1.25
S&P 500	2'700.06	0.99
Nasdaq 100	6'795.21	6.23
Nikkei 225	21'501.62	-5.55
SMI	8'939.96	-4.71
SLI	1'377.32	-9.26
Euro Stoxx 50	3'150.27	-10.09
Euro Stoxx 600	354.27	-8.97
DAX	11'200.24	-13.29
MSCI UK	2'005.92	-9.97

EM und Alternative Anlagen

	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'001.91	-13.51
MSCI EM Asia	505.44	-13.87
MSCI EM Eastern Europe	160.97	-2.79
MSCI EM Latin America	2'598.40	-8.12
Brazil IBOVESPA	89'039.79	16.54
Russian Depository Index	1'398.18	8.89
NIFTY Index	10'649.75	1.13
Hang Seng Index	26'036.58	-12.98
HFRI Global HF Index	1'216.39	-4.64
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'149.11	-1.75
BBG NA REITS	283.54	-1.15

Anleihen Indizes

	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.89	0.49
German Bund 10Y (EUR)	0.26	-0.17
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.14	0.01
United Kingdom 10Y (GBP)	1.32	0.13
Japan 10Y (JPY)	0.06	0.01
Fed Funds Rate	2.00	0.75
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.46	0.52
Global HY Corporate Spread	4.51	1.18
EM Hard Currency Gov. Spread	3.13	0.97

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
06.12.	US	KROGER CO	Q3		0.43
17.12.	US	ORACLE CORP	Q2		0.78
20.12.	US	NIKE INC -CL B	Q2		0.46
14.01.	US	CITIGROUP INC	Q4		1.64
15.01.	US	JPMORGAN CHASE & CO	Q4		2.28
16.01.	US	ALCOA CORP	Q4		0.76
16.01.	US	BANK OF AMERICA CORP	Q4		0.65
16.01.	US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Q4		6.25
17.01.	US	AMERICAN EXPRESS CO	Q4		1.79
17.01.	US	PROCTER & GAMBLE CO/THE	Q2		1.20
18.01.	US	SCHLUMBERGER LTD	Q4		0.40

Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.1330	-5.62
EUR/CHF	1.1304	-3.41
USD/CHF	0.9977	2.40
GBP/CHF	1.2682	-3.69
GBP/USD	1.2711	-5.94
USD/JPY	112.88	0.17
USD/HKD	7.8128	-0.02
USD/SGD	1.3714	2.65
USD/CNY	6.8863	5.83
EUR/NOK	9.6745	-1.71
EUR/SEK	10.1981	3.70

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
06.12.	08:00	DE	Factory Orders (y/y)	Oct	-3.10	-2.70
06.12.	14:15	US	ADP Employment Report	Nov	193.38	227.40
06.12.	14:30	US	Initial Jobless Claims (thousands)	12. Jan	224.	234.00
06.12.	14:30	US	Unit Labor Costs	3Q F	1.04	1.20
06.12.	14:30	US	Non-farm Productivity (q/q)	3Q F	2.33	2.20
06.12.	14:30	US	Trade Balance	Oct	-54.84	-54.02
06.12.	15:45	US	Markit Composite PMI	Nov F	-	54.40
06.12.	15:45	US	Markit Services PMI	Nov F	54.39	54.40
06.12.	16:00	US	Durable Goods New Orders (m/m)	Oct F	-2.00	-4.40
06.12.	16:00	US	Factory Orders (m/m)	Oct	-1.89	0.70
06.12.	16:00	US	ISM Non-Manufacturing PMI	Nov	59.09	60.30

Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	52.24	-9.54
Oil Future Brent (USD)	60.91	-3.29
Gold-ounce (USD)	1'236.03	-5.13
Silver-ounce (USD)	14.40	-14.97
Platinum (USD)	793.34	-14.53
Palladium (USD)	1'238.60	16.46
JOC Industrial Metals Index	-	-
S&P GSCI Index Spot Indx	415.75	-6.03
Rogers Int. Commodity Index	2'370.36	-1.89
BBG Commodity Index	82.99	-5.87
Rogers Agriculture TR Index	780.59	-3.13

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
LGT Dividend Selektion Schweiz & Europa	Wir stellen unser Auswahlverfahren und die aktuelle Selektion an attraktiven Schweizer und europäischen Dividentiteln vor.	Anlageidee	28.11.2018
LGT Aktien Top Picks	In unseren Aktien Top Picks-Selektion haben wir drei Werte ausgetauscht.	Anlageidee	27.11.2018
Centrica	Der Energiekonzern Centrica hat seine Gesamtjahresprognose aufgrund von Ausfällen in der Stromproduktion gesenkt.	Market News	22.11.2018
Renault	Renault-Aktien kamen nach der Verhaftung von CEO & Chairman Carlos Ghosn unter Druck.	Market News	19.11.2018
Brexit-Turbulenzen	Brexit-Entwurf stürzt Premier May in neue Krise und eine Mehrheit im Parlament scheint höchst unsicher. Die Kapitalmärkte bleiben weiterhin mit einer äusserst volatilen Lage konfrontiert.	Market News	15.11.2018

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.navigatore@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