

Guten Morgen!

16/01/2019

Das Wichtigste in Kürze

- Das britische Unterhaus stimmt gegen den Brexit-Vertrag.
- Der dänische Logistikkonzern DSV unterbreitet Panalpina ein Übernahmeangebot.
- Nestlé will die eigenen Verpackungen umweltfreundlicher machen.
- Coop nimmt Espressokapseln des Nestlé-Konkurrenten JDE ins Sortiment auf.

Agenda

16.01.	D: Konsumentenpreise
	EU: Autozulassungen
	GB: Konsumentenpreise, Einzelhandelspreise, Produzentenpreise, Häuserpreise
	USA: Import- und Exportpreise, Stimmung der Hausbauer, Beige Book

Indizes, Rohstoffe, Währungen:

SPI*	10'292.77	+0.7 %
DAX*	10'891.79	+0.3 %
Europe Stoxx*	348.71	+0.3 %
S&P-500-Index*	2'610.30	+1.1 %
Nasdaq-100*	6'669.64	+2.0 %
Bovespa*	94'055.72	-0.4 %
Nikkei-225	20'442.75	-0.5 %
All Ord. Sydney	5'893.71	+0.4 %
Hang Seng	26'882.29	+0.2 %
Kospi	2'106.10	+0.4 %
Taiwan SE	9'763.81	-0.4 %
Sensex	36'403.94	+0.2 %
ÖI WTI	52.20	+0.2 %
ÖI Brent	60.79	+0.2 %
Gold	1'292.01	+0.2 %
Silber	15.61	+0.1 %
Kupfer	266.55	+1.2 %
USD/CHF	0.9887	+0.0 %
EUR/CHF	1.1276	+0.1 %
EUR/USD	1.1405	+0.1 %
USD/JPY	108.55	-0.1 %
AUD/CHF	0.7128	+0.4 %
AUD/USD	0.7209	+0.3 %

* Schlusskurse gestern

Rückblick

Die US-Aktienmärkte schlossen deutlich fester. In den USA sind die [Produzentenpreise](#) im Dezember [stärker gesunken](#) als erwartet. Die [Stimmung in der Industrie](#) im Bundesstaat New York hat sich im Januar spürbar verschlechtert. [Ford](#) und [VW](#) gehen eine weltweite Allianz zum Bau von Vans und Pickups ein. [JPMorgan](#) hat 2018 dank guter Geschäfte an den Finanzmärkten, der breiten Aufstellung und niedrigeren Steuern so viel verdient wie noch nie. [Wells Fargo](#) hat im vergangenen Jahr dank geringerer Kosten mehr verdient. [Netflix](#) [erhöht](#) die [Preise für US-Kunden](#) um bis zu 18 %. Die aktuelle Werbekampagne der [Procter & Gamble](#)-Tochter [Gillette](#) erntet heftige Kritik. [CVS Caremark](#) verliert mit Walmart einen grossen Kunden. Der [Finanzchef](#) von [Snap](#) gibt nach weniger als einem Jahr seinen Posten auf. [Facebook](#) will mit einer Finanzspritze von USD 300 Mio. den Journalismus in den USA und international unterstützen. [Apple](#) ist mit einem jährlichen Umsatz von USD 150 Mio. der grösste Kunde der Fluggesellschaft [United Continental](#). [Delta Air Lines](#) rechnet im laufenden Quartal mit einer abgeschwächten Umsatzdynamik. Der Reifenhersteller [Goodyear](#) senkt die Prognosen. Der Finanzinvestor Apollo Global Management steht vor dem Kauf des Aluminiumkonzerns [Arconic](#). Der Warenhausbetreiber [Nordstrom](#) verzeichnet ein enttäuschendes Weihnachtsgeschäft.

Die asiatischen Aktienmärkte präsentieren sich zur Wochenmitte nur wenig verändert. Die [chinesische Notenbank](#) hat heute mit umgerechnet rund CNY 560 Mia. (rund CHF 82 Mia.) so viel Geld in das Banksystem gepumpt wie noch nie.

Ausblick

Die Schweizer Aktien zeigen sich im vorbörslichen Handel etwas fester. An den europäischen Aktienmärkten ist mit leicht steigenden Kursen zu rechnen. Der britische Leitindex FT-SE 100 präsentiert sich nur wenig verändert. Auch das [britische Pfund](#) zeigt sich unbeeindruckt von der Ablehnung des Brexit-Deals.

Rendite auf Staatsanleihen

	CH	D	GB	USA
2 Jahre	-0.79 %	-0.62 %	0.81 %	2.54 %
3 Jahre	-0.71 %	-0.59 %	0.80 %	2.52 %
5 Jahre	-0.54 %	-0.39 %	0.92 %	2.53 %
7 Jahre	-0.39 %	-0.13 %	1.01 %	2.61 %
10 Jahre	-0.16 %	0.21 %	1.26 %	2.71 %



Unternehmensergebnisse

16.01.	Tullow Oil (Umsatz), Cineworld Group (Umsatz), Pearson (Umsatz)
17.01.	Chr Hansen Holding, Alstom (Umsatz), Associated British Foods* (Umsatz), Casino Guichard Perrachon (Umsatz), Experian (Umsatz), Geberit* (Umsatz), GVC Holdings (Umsatz), METRO (Umsatz), Rio Tinto (Umsatz), The Sage Group (Umsatz), SSP Group (Umsatz), Whitbread (Umsatz)
18.01.	Hypothekbank Lenzburg, Zehnder Group (Umsatz)
21.01.	Sandvik, Repsol (Umsatz), William Hill (Umsatz)
22.01.	IG Group Holdings, Logitech International, SGS*, Tryg, UBS Group, Arbonia (Umsatz), BHP Group (Umsatz), Carrefour (Umsatz), Close Brothers Group (Umsatz), EasyJet (Umsatz), Galenica (Umsatz), Getlink (Umsatz), Komax Holding (Umsatz), Rémy Cointreau (Umsatz), Tornos Holding (Umsatz)
23.01.	ASML Holding, Castellum, Antofagasta (Umsatz), Autoneum Holding, (Umsatz), Barry Callebaut (Umsatz), Burberry Group (Umsatz), Great Portland Estates (Umsatz), Koninklijke Ahold Delhaize (Umsatz), SEB (Umsatz), WH Smith (Umsatz), Zur Rose Group (Umsatz)

*Zu den mit * markierten Titeln sind ausführliche Informationen verfügbar.*

Einschätzungen des CCAM

Strategie	Keine Publikationen
Einzeltitle	Einschätzungen zu Swiss Re, Partners Group, Lindt & Sprüngli, Vestas Wind Systems
Diverses	Keine Publikationen

CCAM = Competence Center Asset Management

Die zu erwartenden Bandbreiten des SMI

2. Widerstand	8'883.13	+0.66 %
1. Widerstand	8'853.93	+0.33 %
SMI Vortagesschluss	8'824.73	
1. Unterstützung	8'786.61	-0.43 %
2. Unterstützung	8'748.49	-0.86 %

Die zu erwartenden Bandbreiten des DAX

2. Widerstand	11'081.98	+1.75 %
1. Widerstand	10'986.88	+0.87 %
DAX Vortagesschluss	10'891.79	
1. Unterstützung	10'804.64	-0.80 %
2. Unterstützung	10'717.50	-1.60 %

Unternehmensnachrichten

Schweiz: [Nestlé](#) beginnt mit dem Ersatz von Plastikverpackungen und Strohhalmen, sodass spätestens bis 2025 sämtliche Verpackungen wiederverwendbar oder wiederverwertbar sind. Coop nimmt Espresso-Kapseln des [Nestlé](#)-Konkurrenten Jacobs Douwe Egberts ins Sortiment auf. [Lonza](#) muss sich einen neuen Personalchef suchen. Der dänische Logistikkonzern [DSV](#) will [Panalpina](#) übernehmen. [DKSH](#) unterzeichnet eine Vertriebsvereinbarung mit Novo Nordisk. Der Bankensoftwarehersteller Temenos lanciert zwei neue Produkte. [Newron](#)-Partner Zambon erhält zusammen mit Valeo Pharma die Zulassung für das Parkinson-Mittel Onstryv in Kanada. Der Verpackungshersteller [Airopack](#) steht vor einer ungewissen Zukunft. [Syngenta](#) verkauft das [Werksareal in Basel](#) an den Kanton Basel-Stadt und dessen Pensionskasse.

Europa: [Daimler](#) baut das Engagement im E-Sport-Geschäft aus. Die deutsche Justiz hat die Ermittlungen gegen [VW](#) wegen möglichen Betrugs bei EU-Geldern in Millionenhöhe eingestellt. Das Verwaltungsgericht in Lyon hat dem glyphosathaltigen Unkrautvernichter Roundup Pro 360 des deutschen Konzerns [Bayer](#) die Zulassung entzogen. [BASF](#) erwägt den Verkauf des Pigmente-Geschäfts. Die Bundesregierung wirbt für eine Fusion von [Deutscher Bank](#) und Commerzbank. Der Chef der [Deutschen Bank](#), Christian Sewing, stellt sich auf ein turbulentes Jahr ein. Der Modekonzern [Gerry Weber](#) einigt sich mit dem Betriebsrat auf einen Stellenabbau. Der Handelskonzern [Tengelmann](#) baut fast alle Stellen in der Zentrale ab. [Home24](#) senkt die Umsatzprognose. [Nordzucker](#) leidet weiter unter dem Preisverfall auf dem Weltmarkt. Die EU-Kommission ist angesichts der geplanten Bahnfusion von [Siemens](#) und [Alstom](#) gespalten. Der Netzwerkausrüster [Nokia](#) will im Rahmen eines [globalen Restrukturierungsprogramms](#) in Deutschland jede siebte Stelle abbauen. [BAE Systems](#) erhält vom Pentagon einen Auftrag im Wert von USD 474 Mio. Der britische Einzelhändler [Marks & Spencer](#) baut 1000 Stellen ab. Die spanische Grossbank [Santander](#) wechselt ihren Chef nun doch nicht aus. [BNP Paribas](#) verliert wegen eines Fehlers eines Derivatehändlers in den USA rund USD 80 Mio. [Renault](#) bereitet sich auf eine Nachfolgeregelung für den Konzernchef Carlos Ghosn vor. Der CEO des Konsumgüterkonzerns [Reckitt Benckiser](#), Rakesh Kapoor, tritt per Ende 2019 zurück. Der ehemalige Reckitt Benckiser-Chef [Bart Becht](#) verlässt überraschend die Familienholding [JAB](#), dem grössten Aktionär von Reckitt Benckiser ist.



Guten Morgen!

16/01/2019

Vermischtes

Schweiz: Das Bundesgericht hat die Klage von zwei Grenzgängern betreffend [Lohnzahlung in Euro](#) wegen Rechtsmissbräuchlichkeit abgewiesen. 9 % der Haushaltsausgaben werden für [Lebensmittel in Bio-Qualität](#) aufgewendet. [Bankangestellte](#) können Auskunft darüber verlangen, ob ihre Namen im Rahmen von Amtshilfesuchen an ausländische Staaten geliefert werden. Der [Präsident des Uhrenverbandes](#) rechnet für 2019 mit weiterem Wachstum. Bei der Revision des [Fernmeldegesetzes](#) bleiben vorerst Differenzen bestehen. Die [Smartphone-Bank N26](#) will 2019 in der Schweiz starten. [Swissmedic](#) führt gegen ein Kantonsspital und gegen Unbekannt eine Strafuntersuchung wegen fehlerhafter Hüftprothesen.

Europa: Das [britische Unterhaus](#) stimmt [gegen](#) den [Brexit-Vertrag](#), weshalb nun die [Premierministerin Theresa May](#) bis zum 21. Januar einen Alternativplan vorlegen muss. Die [Labour-Partei](#) stellt einen [Miss-trauensantrag](#) gegen die britische Regierung. Nach dem Scheitern des EU-Austrittsabkommens im britischen Parlament sieht [EU-Kommissionspräsident Jean-Claude Juncker](#) ein [wachsendes Risiko eines ungeordneten Brexits](#). Die wichtigsten [deutschen Wirtschaftsverbände](#) sehen die Ablehnung des Brexit-Abkommens durch das britische Parlament als [schlechte Nachricht](#). [Deutschland](#) erwartet wegen des Brexits keine Engpässe bei Medikamenten. Das [ifo Institut](#) hat die EU aufgefordert, dem Vereinigten Königreich eine Lösung nach Vorbild des Schweizer Modells anzubieten. Die [deutsche Regierung](#) stellt gemäss Sachsen-Anhalts Ministerpräsidenten [langfristige Strukturhilfen für Kohle-Regionen](#) in [Aussicht](#). In [Deutschland](#) ist die Zahl der legalen Waffen im letzten Jahr kräftig gestiegen. Die Bundesregierung will den Vertrag von [Bundesbank-Präsident Jens Weidmann](#) um acht Jahre verlängern. Mehrere Europaabgeordnete werfen dem deutschen Bundesinstitut für Risikobewertung vor, bei der Zulassung des umstrittenen Unkrautvernichters [Glyphosat](#) aus einem Papier der Chemieindustrie abgeschrieben zu haben. Der [europäische Automarkt](#) gibt weiter [nach](#). Die Wirtschaft in der [Eurozone](#) entwickelt sich gemäss [EZB-Chef Mario Draghi](#) schwächer als erwartet. Der Streit zwischen [Italien](#) und der [EZB](#) über den Abbau fauler Kredite in den Bankbilanzen spitzt sich zu. Das [griechische Parlament](#) stimmt heute über die Vertrauensfrage des Ministerpräsidenten Alexis Tsipras ab. In [Dänemark](#) wurde der Steuerbehörde SKAT erstmals die Genehmigung erteilt, persönliche Daten von Krypto-Nutzern einzusehen.

USA: Die vielfach berichtete gezielte Beeinflussung der US-Wahlen durch Russland hat es [gemäss einer Analyse der Washington Post](#) wahrscheinlich gar nie gegeben. Im Ringen um eine Lösung für Nordsyrien nach dem Abzug der US-Truppen diskutieren die Türkei und die USA die [Einrichtung einer Sicherheitszone](#) entlang der syrisch-türkischen Grenze. Russland und die USA haben bei einem Diplomatenreffen in Genf keine Annäherung im Streit über den [INF-Abrüstungsvertrag](#) erzielt. Die US-Regierung erwägt unter anderem die ehemalige [PepsiCo](#)-Chefin Indra Nooyi als Weltbank-Chefin vorzuschlagen.

Diverses: Eine von [US-Amerikanern organisierte Konferenz](#) ist das Ziel eines [Anschlags](#) in der kenianischen Hauptstadt Nairobi gewesen. Das entmachtete [venezolanische Parlament](#) will Präsident Nicolás Maduro aus dem Amt drängen. Die jährliche Inflationsrate in [Argentinien](#) ist auf 47.6 % gestiegen. Das Treffen des [Weltwirtschaftsforums](#) könnte in diesem Jahr mehr von Inhalten bestimmt sein als von einzelnen Persönlichkeiten. Die Aussichten der [professionellen Investoren](#) für das weltweite Wachstum und die Unternehmensgewinne haben sich weiter [verdüstert](#). Der [Schuldenstand](#) der Privathaushalte, Unternehmen und öffentlicher Hand in aller Welt betrug im dritten Quartal 2018 rund 318 % der Wirtschaftsleistung.

Meinungen*

[Goldman Sachs](#) erwartet für 2019 weder in den USA noch in der Eurozone eine Rezession. Die [UBS](#) rät nach der Ablehnung des Brexit-Deals durch das britische Unterhaus von Investitionen in dem Land ab. „Wenn sich Regierungen weiterhin verweigern, konstruktive Fiskalpolitik zu betreiben und die eskalierende Ungleichheit wirksam zu bekämpfen, statt sie weiter zu verstärken, dann werden Zentralbanken am Ende wohl wirklich noch als ‚Geldregenmacher‘ agieren müssen“, stellt [Jörg Bibow](#), Professor am Skidmore College, fest. Wer offen und diskussionsbereit ist, muss sich gemäss [Heiner Flassbeck](#) viel radikaler mit der Erkenntnislogik der neoklassischen Ökonomen und den Alternativen auseinandersetzen, als das bisher an deutschen Universitäten der Fall ist. Aktienrückkäufe sind gemäss dem Volkswirt [Thomas Trares](#) Investitionen ohne Mehrwert.

**Die Meinungen müssen nicht der Meinung der BKB bzw. der Bank Cler entsprechen, ausser wenn ausdrücklich darauf hingewiesen wird.*