



Risk-Off-Modus angesichts geopolitischer Risiken

An den internationalen Kapitalmärkten steht die drohende Eskalation des Nordkorea-Konflikts im Mittelpunkt und sorgt bei den Anlegern für Zurückhaltung. Dies dürfte sich angesichts fehlender neuer Impulse kurzfristig kaum ändern. Dank eines zuversichtlichen Ausblicks bleibt gleichzeitig das Investitionsumfeld für die globale Konjunktur verhältnismässig gut. So geht auch das Münchener Wirtschaftsforschungsinstitut Ifo in einem aktuellen Bericht von einer anhaltend positiven Wirtschaftslage aus, auch wenn die optimistischen Erwartungen für die kommenden Monate etwas zurückgenommen wurden. Laut Ifo dürfte sich die Erholung der Weltwirtschaft im zweiten Halbjahr mit etwas abgeschwächtem Tempo fortsetzen. Verbessert hat sich insbesondere der Ausblick für die Eurozone, während es in Grossbritannien aufgrund des Brexits zu einem Einbruch kam. Das Ifo befragte im Juli 1123 Experten aus 121 Ländern.

Aktien – Prudential übertrifft Markterwartungen

Prudential übertrifft mit einem um +15% gestiegenen operativen Resultat von GBP 2359 Mio. die Markterwartungen deutlich. Dazu trug neben einem positiven Währungseinfluss auch die starke Entwicklung in allen Regionen (Asia, USA, UK) bei. Das Management erhöhte die Zwischendividende um 15% auf GBP 0.145 und bestätigte, dass man den teilweisen Verkauf des britischen Versicherungsbuches erwäge. **Ascom** geht eine Partnerschaft mit Dräger, einem Hersteller von Medizin- und Sicherheitstechnik, ein. Die gemeinsame Lösung soll standortunabhängige Alarmer bieten. **Rio Tinto** erzielt «deutliche Prozessfortschritte» in der Lithiumverarbeitung, die das Unternehmen patentieren lassen möchte. Sie könnte helfen, den europäischen Batteriemarkt für Elektrofahrzeuge zu entwickeln. Mit dem Jadar-Lithium-Projekt in Serbien könnte Rio Tinto über eine der drei grössten Lithiumminen verfügen. Die finale Investitionsentscheidung ist für 2020 erwartet.

Rohstoffe – Höhere Stahlpreise durch saisonale Marktanpassungen

Anleger scheinen nun der Ankündigung der chinesischen Behörden vom März Beachtung zu schenken, dass die Stahlkapazität in diesem Jahr um 50 Mio. Tonnen gesenkt werden wird. Dies, um der Feinstaubbelastung entgegenzuwirken und den Stahl-Markt wieder ins Gleichgewicht zu bringen. Es sieht so aus, als ob die Anleger die veränderte Marktdynamik genauer in ihre Investitionsentscheidungen einfließen lassen. Die Stahlpreise sind seit Kurzem auf dem Vormarsch und damit auch der Preis für Eisenerz. Die Eisenerzpreise haben sich von den Tiefstständen Mitte Juni bis zum heutigen Niveau von ca. USD 75 pro Tonne erholt. Die Volatilität in den Eisenerz- und Stahlpreisen bringt China dabei in eine herausfordernde Lage. Die Regierung versucht, die wirtschaftliche Stärke wiederzuerlangen und gleichzeitig den Markt in Balance zu bringen, sich dringenden Umweltfragen anzunehmen und Marktstabilität zu garantieren.

Aktien Indizes

	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	1'940.28	10.80
Dow Jones	21'844.01	10.53
S&P 500	2'438.21	8.91
Nasdaq 100	5'788.19	19.01
Nikkei 225	19'729.74	3.22
SMI	8'949.86	8.88
SLI	1'426.20	9.90
Euro Stoxx 50	3'433.54	4.35
Euro Stoxx 600	376.05	4.05
DAX	12'014.30	4.64
MSCI UK	2'149.36	3.46

EM und Alternative Anlagen

	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'056.21	22.49
MSCI EM Asia	530.39	26.60
MSCI EM Eastern Europe	147.67	0.64
MSCI EM Latin America	2'754.92	17.70
Brazil IBOVESPA	66'992.09	11.23
Russian Depository Index	1'152.63	-20.10
NIFTY Index	9'746.65	19.07
Hang Seng Index	26'963.33	22.56
HFRI Global HF Index	1'241.22	3.14
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'131.06	7.29
BBG NA REITS	281.46	2.45

Anleihen Indizes

	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.20	-0.24
German Bund 10Y (EUR)	0.41	0.20
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.14	0.05
United Kingdom 10Y (GBP)	1.08	-0.16
Japan 10Y (JPY)	0.06	0.02
Fed Funds Rate	1.00	0.50
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.07	-0.18
Global HY Corporate Spread	3.57	-0.52
EM Hard Currency Gov. Spread	2.54	-0.34

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
14.08.	CH	ACTELION LTD-REG	S1	-	
15.08.	US	HOME DEPOT INC	Q2	2.21	
15.08.	CH	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	S1	2.10	
16.08.	US	CISCO SYSTEMS INC	Q4	0.61	
16.08.	CH	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	S1	-	
17.08.	CH	GEBERIT AG-REG	S1	4.11	
17.08.	CH	SWISSCOM AG-REG	Q2	7.20	
17.08.	US	WAL-MART STORES INC	Q2	1.07	
18.08.	US	DEERE & CO	Q3	1.91	
22.08.	AU	BHP BILLITON PLC	Y	0.53	
22.08.	IE	MEDTRONIC PLC	Q1	1.08	

Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.1765	11.87
EUR/CHF	1.1318	5.57
USD/CHF	0.9621	-5.58
GBP/CHF	1.2490	-0.73
GBP/USD	1.2983	5.21
USD/JPY	109.19	-6.64
USD/HKD	7.8177	0.80
USD/SGD	1.3634	-5.76
USD/CNY	6.6706	-3.95
EUR/NOK	9.3677	3.08
EUR/SEK	9.5797	0.05

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
11.08.	08:00	DE	EU harmonized Consumer Prices	Jul F	1.49	1.50
11.08.	08:45	FR	EU Harmonised Consumer Prices	Jul F	0.80	0.80
11.08.	09:00	ES	EU-harm. Consumer Prices (y/y)	Jul F	1.70	1.70
11.08.	10:00	IT	EU harm. Consumer Prices (y/y)	Jul F	1.20	1.20
11.08.	14:30	US	Consumer Prices (m/m)	Jul	0.16	0.00
11.08.	14:30	US	Core Consumer Prices (y/y)	Jul	1.74	1.70
11.08.	14:30	US	Consumer Prices (y/y)	Jul	1.78	1.60
11.08.	14:30	US	Core Consumer Prices (m/m)	Jul	0.17	0.10
14.08.	04:00	CN	Retail Sales (y/y)	Jul	10.81	11.00
14.08.	11:00	EU	Industrial Production (y/y)	Jun	2.89	4.00
15.08.	08:00	DE	GDP (q/q)	2Q P	0.70	0.60

Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	48.27	-15.30
Oil Future Brent (USD)	51.58	-12.29
Gold-ounce (USD)	1'285.11	11.99
Silver-ounce (USD)	17.05	7.04
Platinum (USD)	980.17	8.53
Palladium (USD)	900.38	32.22
JOC Industrial Metals Index	114.31	12.28
S&P GSCI Index Spot Indx	381.93	-4.09
Rogers Int. Commodity Index	2'211.12	-4.01
BBG Commodity Index	83.36	-4.75
Rogers Agriculture TR Index	817.26	-2.82

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
Was treibt die Wechselkurse von EUR, USD und CHF?	In dieser Market News gibt unser Devisenspezialist eine Einschätzung der aktuellen Entwicklungen an den FX-Märkten mit Fokus auf den Euro, US-Dollar und den Schweizer Franken.	Market News	03.08.2017
Food & Beverage	Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie ist dank ihres defensiven Charakters prädestiniert für konservative Anleger.	Anlageidee	26.07.2017
Autosektor unter Druck	In dieser Publikation diskutieren wir die möglichen Folgen der Vorwürfe illegaler Preisabsprachen deutscher Autohersteller und präsentieren unsere Präferenz auf Sektorebene.	Anlageidee	24.07.2017
LGT Aktien Top Picks Update	In unserem quartalsweisen Update blicken wir auf das vergangene Quartal zurück und präsentieren unsere neue Selektion der LGT Aktien Top Picks für das dritte Quartal 2017.	Anlageidee	13.07.2017
Monatliche Vermögensallokation Private Banking Europe	Notenbanken passen ihre Rhetorik an und die «Falken» erhalten Aufwind, was auf eine restriktivere Politik deutet. Unternehmensausblicke für das zweite Halbjahr 2017 im Fokus der anstehenden Gewinnsaison.	Vermögensallokation Private Banking Europe	12.07.2017

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