



Einigung in Washington?

In Washington scheinen die Republikaner und die Demokraten im US-Kongress vor einer vorläufigen Einigung im US-Haushaltsstreit zu stehen, womit eine erneute Teilschliessung der US-Behörden («Shutdown») verhindert werden könnte. Für vorsichtigen Optimismus sorgt auch US-Präsident Donald Trump der sich im Hinblick auf die Handelsgespräche zwischen den USA und China zuversichtlich äusserte. Trump soll sich schon bald mit Chinas Präsident Xi Jinping treffen, hiess es aus dem Weissen Haus. Vor diesem Hintergrund baute der US-Dollar seine Gewinne aus. An Europas Börsen zeigten sich die Anleger angesichts der anstehenden erneuten Brexit-Verhandlungen zum Wochenstart zurückhaltend. Die britische Premierministerin Theresa May soll heute eine Erklärung über den Stand der Brexit-Verhandlungen abgeben. Am Donnerstag ist im Unterhaus eine Abstimmungsrunde über die weiteren Schritte im Brexit-Prozess vorgesehen.

Aktien – Kering übertrifft dank Gucci Markterwartungen

Der Luxusgüterkonzern **Kering** hat mit seinem 2018-Ergebnis die Gewinnerwartungen des Marktes auf Vergleichsbasis um +1% übertrifft. Getrieben durch ein besser als erwartetes Geschäft in China lag das organische Umsatzwachstum von Gucci in Q4 bei +28%. Analysten hatten mit einem Wachstum von +27.1% gerechnet. Dank der Abspaltung von Puma stieg die Profitabilität des Konzerns in 2018 um +5% auf 28.9%. Nachdem **TUI** bereits vergangenen Woche eine Gewinnwarnung publiziert hatte, legte das Unternehmen heute sein Q1 Resultat vor. Der operative Verlust war mit EUR 83.6 Mio. deutlich höher als noch im Vorjahr mit EUR 36.7 Mio.

Covestro führt laut CEO Markus Steilemann derzeit konkrete M&A-Gespräche mit anderen Unternehmen. **BP**-CEO Bob Dudley wird in diesem Jahr rund USD 1.8 Mrd. in Ägypten investieren. Das Unternehmen erwartet für das nächste Jahr einen Rohölpreis von 50-65 USD pro Barrel.

Anleihen – Chinas zehnjährige Rendite auf Mehrjahrestief

Die Kurse der chinesischen Staatsanleihen stiegen und die Rendite der 10-jährigen Anleihen fiel auf den niedrigsten Stand seit Dezember 2016, da die Erwartungen einer weiteren geldpolitischen Lockerung durch die chinesische Zentralbank PBoC die jüngste Dynamik verstärken. Infolgedessen fiel die Rendite der zehnjährigen Staatsverschuldung in Richtung der auch psychologisch markanten 3%-Marke. Analysten argumentieren, dass der Markt zunehmend mit einer baldigen Zinssenkung rechnet und daher entsprechend vorausschauend reagiert. Der Yuan wurde am Dienstagmorgen stärker gehandelt, da die Anleger in Bezug auf die Handelsgespräche dieser Woche zwischen China und den USA eher mit einem Erfolg zu rechnen scheinen. Die steigenden Preise chinesischer Nebenwerte könnten als zusätzlicher Hinweis für aktuell optimistische Erwartungen verstanden werden.

Aktien Indizes	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	2'021.60	7.31
Dow Jones	25'053.11	7.40
S&P 500	2'709.80	8.10
Nasdaq 100	6'909.19	9.15
Nikkei 225	20'864.21	4.24
SMI	9'068.62	7.58
SLI	1'398.02	7.87
Euro Stoxx 50	3'165.61	5.47
Euro Stoxx 600	361.12	6.95
DAX	11'014.59	4.32
MSCI UK	2'059.55	5.80

EM und Alternative Anlagen	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'035.41	7.21
MSCI EM Asia	519.68	7.06
MSCI EM Eastern Europe	164.93	8.41
MSCI EM Latin America	2'809.24	9.48
Brazil IBOVESPA	94'412.91	7.43
Russian Depository Index	1'470.18	13.44
NIFTY Index	10'879.55	0.16
Hang Seng Index	28'144.89	8.90
HFRX Global HF Index	1'216.76	2.26
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'224.29	12.66
BBG NA REITS	295.15	12.69

Anleihen Indizes	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.68	-0.01
German Bund 10Y (EUR)	0.12	-0.12
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.28	-0.03
United Kingdom 10Y (GBP)	1.18	-0.10
Japan 10Y (JPY)	-0.01	-0.02
Fed Funds Rate	2.25	0.00
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.33	-0.22
Global HY Corporate Spread	4.31	-1.01
EM Hard Currency Gov. Spread	2.86	-0.43

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
12.02.	FR	KERING	Y	-	
12.02.	CH	TEMENOS AG - REG	Y	1.12	
13.02.	CA	BARRICK GOLD CORP	Q4	0.05	
13.02.	CH	CLARIANT AG-REG	Y	0.38	
13.02.	US	CISCO SYSTEMS INC	Q2	0.72	
13.02.	DE	DEUTSCHE BOERSE AG	Y	1.26	
13.02.	GB	TULLOW OIL PLC	Y	-	
14.02.	FR	AIR LIQUIDE SA	Y	3.55	
14.02.	CH	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Y	0.13	
14.02.	US	DUKE ENERGY CORP	Q4	0.89	
14.02.	US	COCA-COLA CO/THE	Q4	0.43	

Währungen

Aktuell YTD (%)

EUR/USD	1.1285	-1.59
EUR/CHF	1.1330	0.67
USD/CHF	1.0040	2.23
GBP/CHF	1.2920	3.17
GBP/USD	1.2868	0.89
USD/JPY	110.53	0.77
USD/HKD	7.8482	0.21
USD/SGD	1.3584	-0.33
USD/CNY	6.7775	-1.47
EUR/NOK	9.8170	-0.87
EUR/SEK	10.4808	3.23

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
13.02.	10:30	GB	EU-harm. Consumer Prices (y/y)	Jan	1.95	2.10
13.02.	11:00	EU	Industrial Production (y/y)	Dec	-3.07	-3.30
13.02.	14:30	US	Consumer Prices (m/m)	Jan	0.08	0.00
13.02.	14:30	US	Core Consumer Prices (y/y)	Jan	2.08	2.20
13.02.	14:30	US	Consumer Prices (y/y)	Jan	1.50	1.90
13.02.	14:30	US	Core Consumer Prices (m/m)	Jan	0.20	0.20
14.02.	08:00	DE	GDP (q/q)	4Q P	0.11	-0.20
14.02.	11:00	EU	GDP (q/q)	4Q P	0.19	0.20
14.02.	14:30	US	Producer Prices (y/y)	Jan	2.09	2.50
14.02.	14:30	US	Core Producer Prices (y/y)	Jan	2.50	2.70
14.02.	14:30	US	Retail Sales (m/m)	Dec	0.09	0.20

Rohstoffe

Aktuell YTD (%)

Oil Future Nymex WTI (USD)	52.60	15.05
Oil Future Brent (USD)	61.81	14.42
Gold-ounce (USD)	1'311.43	2.26
Silver-ounce (USD)	15.79	1.87
Platinum (USD)	790.38	-0.66
Palladium (USD)	1'395.45	10.59
JOC Industrial Metals Index	-	-
S&P GSCI Index Spot Indx	406.27	8.53
Rogers Int. Commodity Index	2'317.97	5.64
BBG Commodity Index	79.82	4.05
Rogers Agriculture TR Index	764.00	0.83

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
Vermögensallokation PBE	In unserer monatlichen Publikation stellen wir unsere aktuelle Vermögensallokation vor.	Vermögensallokation Private Banking Europe	30.01.2019
Brexit – ein Schrecken ohne Ende	Die britische Premierministerin May rettet sich nach überstandenen Misstrauensvotum in die nächste Runde des Brexit-Dramas. Der Ausgang bleibt ungewiss und reicht von «hartem Brexit» über Neuwahlen bis hin zu einem erneuten Referendum.	Market News	17.01.2019
Ausblick 2019 - Qualität ist König	Eine erhöhte Volatilität an den Kapitalmärkten und ein immer mehr dysfunktionales politisches Umfeld dürften ein herausforderndes Jahr versprechen. Unser Motto heisst: Qualität ist König.	Anlageidee	09.01.2019
Defensive Anlagen wieder im Interesse der Investoren	Fallender Risikoappetit und USD-Schwäche befeuern die Nachfrage nach «sicheren» Anlagen wie Gold und Yen.	Market News	04.01.2019
Achterbahnfahrt an den Börsen über die Weihnachtstage	Mit dem Ausverkauf von US-Aktien zählt Q4 2018 zu den schlechtesten vierten Quartalen für US-Aktien in der Geschichte	Market News	27.12.2018

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren LGT Kundenberater.

Risikohinweis (Disclaimer)

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine Werbeunterlage/Marketingmitteilung. 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