

Guten Morgen!

19. Dezember 2018

Das Wichtigste in Kürze

- Anleger warten auf den heutigen Entscheid der US-Notenbank.
- Kühne+Nagel erhält Auftrag von Zalando.
- Sika expandiert in Rumänien.
- Novartis-Töchter Alcon und Sandoz stärken ihre Geschäfte mit Zukäufen und Kollaborationen.
- Molecular Partners kooperiert mit Amgen bei der Entwicklung eines Krebswirkstoffs.
- Isracard bestellt Software von Temenos.
- Bell gibt sich eine Konzernstruktur.
- VAT verlängert Kurzarbeit.

Agenda

19.12.	D: Produzentenpreise
	EU: Bautätigkeit
	GB: Produzenten- und Konsumentenpreise
	USA: Leistungsbilanz, Verkäufe bestehender Häuser, FOMC Zinsentscheid

Indizes, Rohstoffe, Währungen:

SPI*	9'940.71	-1.0 %
DAX*	10'740.89	-0.3 %
Europe Stoxx*	340.46	-0.8 %
S&P-500-Index*	2'546.16	+0.0 %
Nasdaq-100*	6'491.52	+0.7 %
Bovespa*	86'610.49	+0.2 %
Nikkei-225	20'987.92	-0.6 %
All Ord. Sydney	5'649.97	-0.2 %
Hang Seng	25'844.53	+0.1 %
Kospi	2'078.84	+0.8 %
Taiwan SE	9'783.21	+0.7 %
Sensex	36'454.59	+0.3 %
Öl WTI	46.47	+0.5 %
Öl Brent	56.44	+0.3 %
Gold	1'250.59	+0.1 %
Silber	14.70	+0.4 %
Kupfer	268.00	+0.6 %
USD/CHF	0.9922	-0.1 %
EUR/CHF	1.1304	+0.2 %
EUR/USD	1.1393	+0.3 %
USD/JPY	112.40	-0.2 %
AUD/CHF	0.7140	+0.2 %
AUD/USD	0.7196	+0.3 %

* Schlusskurse gestern

Rückblick

Die US-Aktienmärkte schlossen nur wenig verändert. Die Aktivität in der [US-Bauwirtschaft](#) hat im November deutlich zugenommen. [FedEx](#) senkt wegen des [schwachen internationalen Geschäfts](#) die [Prognosen](#) für das [Gesamtjahr](#). Die [Novartis](#)-Tochter Sandoz vertieft ihre Zusammenarbeit mit dem Cannabis-Spezialisten [Tilray](#). [Apple](#) darf gemäss einem Entscheid der Schweizer Wettbewerbskommission die Bezahl-App Twint nicht mehr blockieren. Der angeschlagene Einzelhändler [Sears](#) nimmt wegen Filialschliessungen eine weitere Abschreibung von USD 443 Mio. vor. [Uber](#) darf in den USA die Tests mit [autonomen Wagen](#) wieder aufnehmen. Die Supermarktkette [Kroger](#) testet den Einsatz von selbstfahrenden Fahrzeugen für die Lieferung der Einkäufe. Die dem Tesla-Chef Elon Musk gehörende [The Boring Company](#) präsentiert in Los Angeles den ersten Transporttunnel. Elon Musks Weltraumfirma [SpaceX](#) wird einem Zeitungsbericht zufolge mit USD 30.5 Mia. bewertet. Der Halbleiterhersteller [Micron](#) enttäuscht die Anleger mit einem [deutlich reduzierten Ausblick](#). [Molecular Partners](#) vereinbart mit Amgen eine Zusammenarbeit zur Entwicklung des Wirkstoffs MP0310. [Pfizer](#) und GlaxoSmithKline gehen ein Joint Venture im Bereich Consumer Healthcare ein.

Die asiatischen Aktienmärkte präsentieren sich vor dem Zinsentscheid der US-Notenbank uneinheitlich. Das [Geschäftsklima der asiatischen Unternehmen](#) sinkt gemäss einer Reuters-Umfrage auf den niedrigsten Stand seit drei Jahren. Der Netzwerkausrüster [Huawei](#) sieht sich trotz der Sicherheitsbedenken in vielen Ländern beim Ausbau der 5G-Netze vorn. Der Börsengang der Telekommunikationstochter [SoftBank](#) stösst auf [wenig Interesse](#) bei den Anlegern. [Japans Exporte](#) sind im [November](#) nur wenig gestiegen.

Ausblick

Die Aktienmärkte in der Schweiz und Europa dürften wenig verändert eröffnen. Die [Augen der Anleger](#) sind auf die US-Notenbank gerichtet, die nach Handelschluss der europäischen Börsen über die [Geldpolitik](#) entscheidet.

Rendite auf Staatsanleihen

	CH	D	GB	USA
2 Jahre	-0.74 %	-0.60 %	0.75 %	2.65 %
3 Jahre	-0.76 %	-0.55 %	0.75 %	2.63 %
5 Jahre	-0.58 %	-0.29 %	0.91 %	2.65 %
7 Jahre	-0.38 %	-0.10 %	1.00 %	2.73 %
10 Jahre	-0.18 %	0.24 %	1.28 %	2.82 %

Unternehmensergebnisse

20.12. Perrot Duval

Zu den mit * markierten Titeln sind ausführliche Informationen verfügbar.

Einschätzungen des CCAM

Strategie	Keine Publikationen
Einzeltitle	Einschätzung zu Swiss Re
Diverse	Keine Publikationen

CCAM = Competence Center Asset Management

Unternehmensnachrichten

Schweiz: [ABB](#) verfügt gemäss CEO Ulrich Spiesshofer nach Abschluss des geplanten Konzernumbaus über ausreichend finanzielle Mittel, um Übernahmen zu finanzieren. [Kühne+Nagel](#) erhält einen Auftrag von Zalando für ein Distributionszentrum. Die beiden [Novartis](#)-Töchter Alcon und Sandoz stärken ihre Geschäfte mit Zukäufen und Kollaborationen. [Swisscom](#) übernimmt das mit Tamedia gehaltene Gemeinschaftsunternehmen Swisscom Directories vollständig. [Sika](#) expandiert in Rumänien. [Swiss Re](#) schätzt die Katastrophenkosten weltweit auf USD 155 Mia. (Vorjahr USD 350 Mia.), wovon USD 79 Mia. (Vorjahr USD 150 Mia.) [versichert](#) seien. [Bâloise](#) will mit digitalen Angeboten neue Kunden gewinnen. Der Bankensoftware-Anbieter [Temenos](#) erhält einen Auftrag der israelischen Isracard. Der Energiekonzern [BKW](#) verzichtet auf mehrere Kleinwasserkraftwerke im Berner Oberland. Der [Postfinance](#)-Chef Hansruedi Köng verteidigt die Gebührenerhöhungen seines Finanzhauses. [DKSH](#) erhält einen Auftrag für den Vertrieb von belgischen Uhren in Japan. Der Immobilienentwickler [Orascom DH](#) will schon bald wieder in die Gewinnzone zurückkehren. Der Fleischverarbeiter [Bell](#) gibt sich eine neue Konzernstruktur. Bei [Romande Energie](#), [Georg Fischer](#), [Comet](#), [Bâloise](#), [LafargeHolcim](#) und bei der [Zuger Kantonalbank](#) kommt es zu personellen Veränderungen. Der Vakuumventilhersteller [VAT](#) verlängert die Kurzarbeit in Haag bis Mitte März 2019. [HIAG DATA](#) und SIX planen eine strategische Partnerschaft für Secure Swiss Cloud Services.

Europa: [VW](#)-Chef Herrbert Diess kündigt ein verschärftes Umbauprogramm an. Die Eigentümer der [NordLB](#) streben eine Umwandlung der Landesbank an. [Carl Zeiss](#) wächst dank Halbleiter- und Medizintechnik weiter. Der Spezialchemiekonzern [Wacker Chemie](#) will seine Produktionskapazitäten für Siliconkautschuk ausbauen. Die MediaMarkt-Mutter [Ceconomy](#) bekommt übergangsweise einen neuen Finanzvorstand und rechnet mit weiter [sinkenden Erträgen](#). Der zu [Peugeot](#) gehörende Autobauer Opel hat sich mit seinen deutschen Händlern (nicht aber mit [Schweizer Händlern](#)) auf einen neuen Mustervertrag geeinigt. Die Ueberberg-Familie verliert [Rémy Cointreau](#) als Geschäftspartner. Die [Glencore](#)-Tochter Katanga Mining legt ein Verfahren der kanadischen Börsenaufsicht mit einem Vergleich bei. [Rio Tinto](#) will die bestehende Partnerschaft mit China Baowu Steel im Bereich Eisenerz vertiefen. [Barclays](#) muss in den USA eine Strafe zahlen, weil die britische Grossbank einen Whistleblower aufdecken wollte. [Vestas Wind Systems](#) erhält einen Grossauftrag aus Deutschland.

Die zu erwartenden Bandbreiten des SMI

2. Widerstand	8'635.56	+1.26 %
1. Widerstand	8'581.92	+0.63 %
SMI Vortagesschluss	8'528.27	
1. Unterstützung	8'501.45	-0.31 %
2. Unterstützung	8'474.62	-0.63 %

Die zu erwartenden Bandbreiten des DAX

2. Widerstand	10'892.21	+1.41 %
1. Widerstand	10'816.55	+0.70 %
DAX Vortagesschluss	10'740.89	
1. Unterstützung	10'690.10	-0.47 %
2. Unterstützung	10'639.31	-0.95 %

Vermischtes

Schweiz

[Bargeld](#) ist und bleibt gemäss einem Bericht aus der Bundesverwaltung das beliebteste Zahlungsmittel in der Schweiz. Der [EuroAirport](#) hielt 2016 die Schweizer [Lärmgrenzwerte](#) ein, doch nahm die Lärmbelastung in der Stunde vor Mitternacht deutlich zu. Die Basler Regierung will das Ziel einer [Verkehrsreduktion in der Stadt](#) fallen lassen. Die [Uhrenmessen](#) von Basel und Genf finden künftig unmittelbar hintereinander statt. Rund ein Viertel aller Schweizer sind [Doppelbürger](#). Die Kosten für [Unfälle beim Wintersport](#) sind nach Angaben der Suva in den vergangenen 15 Jahren um 70 % gestiegen. Die [Bernser Insel-Spitalgruppe](#) streicht bis Ende 2019 rund 150 von insgesamt 8300 Vollzeitstellen. Die Schweizer finden ihre [Arbeitsbedingungen](#) mehrheitlich gut. Die [Gewerkschaften](#) können das [günstige Umfeld](#) bei den Lohnverhandlungen nicht in Lohnerhöhungen ummünzen, sinkt doch die [Kaufkraft](#) der meisten Beschäftigten. Der Anteil der [Sozialhilfebezügler](#) zwischen 50 und 65 Jahren ist [deutlich angestiegen](#). Die Roadmap zur [Förderung der Elektromobilität](#) in der Schweiz wurde von über 50 Organisationen und Firmen unterzeichnet.

Europa

Rund 100 Tage vor dem [Austritt Grossbritanniens](#) aus der EU treiben London und Brüssel ihre [Notfallpläne](#) voran. Die Opposition im [griechischen Parlament](#) hat das [geplante Budget](#) scharf kritisiert. [Griechenland](#) erwartet für 2019 ein Wirtschaftswachstum von 2.5 %. Die seit Tagen währende [Regierungskrise](#) in [Belgien](#) gipfelt im Rücktritt des Ministerpräsidenten Charles Michel. Die [Niederlande](#) werden die Belohnungsregeln für Banker weiter verschärfen. [Deutsche Nordsee-Fischer](#) müssen im kommenden Jahr mit deutlich niedrigeren Fangmengen auskommen. Der [deutsche Grosshandel](#) erwartet 2019 eine stockende Konjunktur. Die [Euphorie der Immobilieninvestoren](#) in [Deutschland](#) lässt langsam nach. Sanktionen und der schwache Rubelkurs bremsen die Erwartungen [deutscher Firmen](#) an ihr Russland-Geschäft 2019. Die Einschätzung der [Wissenschaftlichen Dienste des Bundestages](#) sieht bei der in Deutschland geplanten automatisierten Überwachung wesentliche Konflikte mit dem Schutzbereich der informationellen Selbstbestimmung. [Friedrich Merz](#) kann sich eine Rückkehr in die [deutsche Politik](#) als Minister vorstellen. Deutschland und Frankreich wollen bei der Produktion von [Batteriezellen in Europa](#) gemeinsam vorangehen. [Renzo Piano](#) leitet den [Wiederaufbau der Unglücksbrücke](#) in [Genua](#). [Italien](#) entgeht sehr wahrscheinlich einem

[EU-Verfahren](#) wegen des überhöhten Haushaltsdefizits. Die [EU-Kommission](#) billigt einen von vier Ländern (Italien, Frankreich, Grossbritannien und Deutschland) eingereichten Antrag auf Förderung für Mikroelektronik. Die EU hat sich auf neue Regeln für den [Umgang mit faulen Krediten](#) sowie auf ein [Verbot von Einweg-Plastik](#) geeinigt. Verbraucher in Europa sollen in Zukunft mehr [Rechte im Energiemarkt](#) erhalten. Jahrelang waren die Antworten auf Bewerbungsfragen für die [EZB](#) leicht erhältlich. Die komplette Inbetriebnahme des [neuen Istanbuler Flughafens](#) wird erneut verschoben. [Österreichs Bundeskanzler Sebastian Kurz](#) hat zu [Beginn](#) des [EU-Afrika-Forums](#) deutlich mehr [europäische Investitionen in Afrika](#) gefordert. Der IWF gibt per sofort der [Ukraine](#) Hilfskredite im Umfang von USD 1.4 Mia.

USA

US-Finanzminister Steven Mnuchin rechnet im Januar mit weiteren Verhandlungen im Handelsstreit mit [China](#). Die USA und Mexiko haben einen Entwicklungsplan für [Zentralamerika](#) vorgelegt. [Donald Trump](#) hat in die [Auflösung](#) seiner Familienstiftung eingewilligt. Die [US-Regierung](#) hat ein Verbot von sogenannten Bump Stocks (Vorrichtungen bei Waffen) auf den Weg gebracht. Nach einer Umfrage sagen fast alle Amerikaner, dass [„kritisches Denken“](#) wichtig sei, aber es würde von wenigen praktiziert.

Diverses

[Saudi Arabien](#) will mit steigenden Staatsausgaben die [Wirtschaft fördern](#). Um Stress entgegenzuwirken, führen erste grössere Firmen die [Vier-Tage-Woche](#) ein. Der Mythos von Pille & Co. als Mittel zur sexuellen Befreiung bröckelt im Lichte [massiver Nebenwirkungen](#).

Meinungen*

Die [UBS](#) zeichnet ein düsteres Bild des 3-Säulen-Systems in der Schweiz und regt [\(nicht uneigennützig\)](#) dringende Reformen an. Eine weitere Marktöffnung würde gemäss [Ökonomen der Credit Suisse](#) die Schweizer Preise kaum beeinflussen. Der Druck auf die deutsche Bankenlandschaft dürfte nach Ansicht der Unternehmensberatung [Bain](#) auch im kommenden Jahr nicht abnehmen. Der Finanzskandal in Malaysia bestätigt laut Bankensreporterin [Katharina Kort](#) alle Vorurteile über Goldman Sachs. Der Verbraucherschutz in Deutschland ist gemäss dem Industriemechaniker [Roberto J. De Lapuente](#) eher ein Schutz der Industrie vor dem Verbraucher.

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