

Guten Morgen!

25. September 2020

Das Wichtigste in Kürze

- Julius Bär verliert im Streitfall um DDR-Vermögen auch vor dem Bundesgericht.
- Zurich und Deutsche Bank verlängern Zusammenarbeit.

Agenda

25.09.	EU: Geldmenge M3 USA: Auftragseingang dauerhafte Güter
28.09.	CH: SNB-Sichtguthaben der Banken D: Importpreise GB: Häuserpreise gemäss Nationwide USA: Dallas Fed-Index
29.09.	D: Konsumentenpreise EU: Wirtschaftsvertrauen, Industrievertrauen, Vertrauen Dienstleister, Konsumentenvertrauen GB: Konsumkreditvergabe, Hypothekarzusage, Geldmenge M4 USA: Grosshandelslager, Lagerbestand Einzelhandel, Häuserpreise gemäss S&P CoreLogic, Konsumentenvertrauen

Indizes, Rohstoffe, Währungen:

SPI*	12'701.95	-1.1 %
DAX*	12'606.57	-0.3 %
Europe Stoxx*	355.85	-1.0 %
S&P-500-Index*	3'246.59	+0.3 %
Nasdaq-100*	10'896.47	+0.6 %
Bovespa*	97'012.1	+1.3 %
Nikkei-225	23'204.62	+0.5 %
All Ord. Sydney	6'140.50	+1.4 %
Hang Seng	23'191.29	-0.4 %
Kospi	2'282.18	+0.4 %
Taiwan SE	12'232.91	-0.3 %
Sensex	36'942.59	+1.1 %
Öl WTI	40.26	-0.1 %
Öl Brent	41.90	-0.1 %
Gold	1'867.87	-0.0 %
Silber	22.98	-0.7 %
Kupfer	296.90	-0.8 %
USD/CHF	0.9264	-0.0 %
EUR/CHF	1.0813	-0.0 %
EUR/USD	1.1672	+0.0 %
USD/JPY	105.34	-0.1 %
AUD/CHF	0.6539	+0.1 %
AUD/USD	0.7059	+0.2 %

* Schlusskurse gestern

Rückblick

Die Wall Street eroberte nach einem schwachen Start die Gewinnzone, gab einen Grossteil der Aufschläge zum Handelsende aber wieder ab. Vor allem die am Vortag unter die Räder gekommenen Technologiewerte legten zu. Die Zahl der [Anträge auf US-Arbeitslosenhilfe](#) steigt überraschend an. Da die überparteilichen Diskussionen über das neue Konjunkturpaket stagniert, reduzierte Goldman Sachs das [US Wachstum](#) für das Q4 um die Hälfte. Der Milliardär [Bloomberg](#) zahlt für 32 000 Straftäter Bussgelder, damit diese im November wählen dürfen. Der Ladestations-Betreiber [ChargePoint](#) geht durch die Hintertür an die New Yorker Börse. Laut dem Störungsportal "downdetector.com" gab es viele Ausfälle der [Tesla-App](#), die Kunden mit ihren Autos verbindet. Die vielgenutzten Cloud-Dienste der [Alphabet](#)-Tochter Google sind in der Nacht zum Freitag zeitweise gestört gewesen. Bei [Google Maps](#) sind Kartendetails zu COVID-19-Fällen verfügbar. Lucid Motors macht [Tesla](#) im Luxussegment der Elektroautos starke Konkurrenz. [JPMorgan](#) zahlt einem Insider zufolge rund USD 1 Mia., um Untersuchungen der US-Behörden wegen Marktmanipulationen bezulegen. [Amazon](#) will natürlichere Unterhaltungen mit seiner Sprachassistentin Alexa ermöglichen und lanciert neu eine [Sicherheitskamera-Drohne](#).

Moderat freundliche Vorgaben von der Wall Street sorgen an den Börsen in Asien für eine ähnliche Tendenz. Die Gewinne halten sich überwiegend in Grenzen, nachdem es am Vortag zu deutlichen Verlusten gekommen war. Die chinesischen Börsen haben sogar wieder leicht ins Minus gedreht. [China](#) und die USA greifen sich im [UN-Sicherheitsrat](#) scharf an. Die neuen DeepBlue 3.0-Module von [JA Solar](#) erhalten mehrere Zertifizierungen. Die [Hokkaido Securities Holdings](#) kündigt die Verlegung des Firmensitzes an. Der Softwareanbieter und IT-Berater SNP hat eine millionenschwere Software-Partnerschaft mit dem Technologiekonzern [Fujitsu](#) geschlossen.

Ausblick

Die Schweizer Börse und auch die europäischen Märkte präsentieren sich vor Handelsbeginn freundlich.

Rendite auf Staatsanleihen

	CH	D	GB	USA
2 Jahre	-0.79 %	-0.69 %	-0.05 %	0.13 %
3 Jahre	-0.80 %	-0.73 %	-0.09 %	0.15 %
5 Jahre	-0.72 %	-0.70 %	-0.07 %	0.28 %
7 Jahre	-0.62 %	-0.63 %	0.03 %	0.46 %
10 Jahre	-0.48 %	-0.50 %	0.22 %	0.67 %

Unternehmensergebnisse

25.09.	Pennon Group (Umsatz), Zwahlen & Mayr
28.09.	Leclanché, Blackstone Resources
29.09.	Perfect Holding, Ferguson, Greggs (Umsatz)
30.09.	Compass Group (Umsatz), MCH Group
01.10.	Hennes & Mauritz
02.10.	GRENKE (Umsatz)
05.10.	Getlink (Umsatz)
06.10.	Aryzta, Industrivarden
07.10.	Tesco*
08.10.	GVC Holdings (Umsatz), LPP SA, TGS NOPEC Geophysical (Umsatz), Chr. Hansen Holding, Hargreaves Lansdown (Umsatz), ICA Gruppen (Umsatz), OMV (Umsatz), Givaudan* (Umsatz), Imperial Brands (Umsatz)
09.10.	Tryg
12.10.	Galp Energia (Umsatz), Flughafen Zürich* (Umsatz)
13.10.	Gerresheimer, Fraport* (Umsatz), Vinci (Umsatz)

Zu den mit * markierten Titeln sind ausführliche Informationen verfügbar.

Einschätzungen des Asset Management

Strategie	Keine Publikationen
Einzeltitle	Keine Publikationen
Diverse	Keine Publikationen

Die zu erwartenden Bandbreiten des SMI

2. Widerstand	10'325.32	+1.1 %
1. Widerstand	10'268.42	+0.56 %
SMI Vortagesschluss	10'211.53	
1. Unterstützung	10'155.34	-0.55 %
2. Unterstützung	10'099.16	-1.10 %

Die zu erwartenden Bandbreiten des DAX

2. Widerstand	12'773.59	+1.3 %
1. Widerstand	12'690.08	+0.66 %
DAX Vortagesschluss	12'606.57	
1. Unterstützung	12'517.78	-0.70 %
2. Unterstützung	12'428.99	-1.41 %

Unternehmensnachrichten

Schweiz: Die [Zurich Insurance Group](#) und die Deutschen Bank verlängern ihre Zusammenarbeit bis ins Jahr 2032. Im Rechtsstreit um verschollene DDR-Vermögen hat [Julius Bär](#) auch vor dem [Bundesgericht](#) den Kürzeren gezogen. [Schindler](#) ernennt Sabine Simeon-Aissaoui zum neuen Mitglied der Konzernleitung. [Meyer Burger](#) schliesst die Rückzahlung der Wandelanleihe 2014-2020 ab. [Phoenix Mecano](#) stärkt die Sparte Mechanische Komponenten durch den Erwerb der BEWATEC Kommunikationstechnik GmbH. [SHL](#) publiziert die Halbjahresergebnisse 2020. [Molecular Partners](#) hat neue Daten zu seinem Produktkandidaten MP0317 vorgestellt. Die Finma erteilt der [Bank Syz](#) eine Rüge. Die [Swiss Re](#) ändert die rechtliche Organisationsstruktur der Gruppe.

Europa: Der Stahlhändler [Klöckner & Co](#) hat die Folgen der Corona-Krise besser verkraftet als zunächst angenommen. Der absehbare Wegfall von Arbeitsplätzen durch die Umstellung auf Elektromobilität stösst beim Autobauer [Daimler](#) auf Widerstand. [BMW](#) kommen angeblich irreführende Angaben zu seinen Absatzzahlen in den USA teuer zu stehen. Die Verlegerwitwe Friede Springer kürt [Axel Springer](#)-Chef Mathias Döpfner zu ihrem "Nachfolger" und schenkt ihm ein Aktienpaket von geschätzt einer Milliarde Euro. Bei der [Allianz](#) gibt es Veränderungen im Vorstand. Der Energieversorger [E.ON](#) hat im Rahmen eines EU-Forschungsprojekts seinen ersten mobilen Speicher in Betrieb genommen. Gemeinsam mit dem Fussballclub Betis Sevilla, dem französischen Unternehmen Schneider Electric und zwei weiteren Firmen aus den USA ist [Siemens](#) nun neues Mitglied des "Climate Pledge". [Siemens Energy](#) wird den formalen Firmensitz und die Zentrale in Berlin ansiedeln. Der Anlagenbauer [Dürr](#) hat eine Wandelanleihe über EUR 150 Mio. bei institutionellen Investoren platziert. [Jenoptik](#) hat den Erwerb der Trioptics GmbH erfolgreich abgeschlossen. Die Leasingfirma [Grenke](#) hat die Wirtschaftsprüfungs-Gesellschaft Warth & Klein Grant Thornton für eine Sonderprüfung engagiert. Seit Mitte Juni hat sich der Strom schlechter Nachrichten im Zuge der Pandemie für der weltgrösste Rückversicherer [Munich Re](#) nach eigenen Angaben "verlangsamt". [Bayer](#) kommt bei der Bewältigung seiner Glyphosat-Rechtskonflikte in den USA nach eigenen Angaben voran. Im Tauziehen um die Übernahme des französischen Abfallentsorgers Suez will Konkurrent [Veolia Environment](#) trotz Widerständen nicht aufgeben. Der Technologievorstand und Mitbegründer des niederländischen Zahlungsabwicklers [Adyen](#) Arnout Schuijff will das Unternehmen zum Jahreswechsel verlassen.

Guten Morgen!

25. September 2020

Vermischtes

Schweiz

Die [SNB](#) rüttelt nicht am Negativzins und will die Devisenmarktinterventionen zur Schwächung des Frankens hoch halten. Die SNB wird künftig jeweils am Quartalsende das [Volumen der Devisenmarktinterventionen](#) des Vorquartals bekannt geben. Bei Unternehmen boomen die [Hochzins-Finanzierungen](#). Nach dem Verkauf der defizitären Tochtergesellschaften Interio und Globus steuert die [Migros 2020](#) auf ein Rekordjahr zu. [Thomas Jordan](#) hat pauschale, in Medien erhobene Vorwürfe von Sexismus, Mobbing und Lohndiskriminierung in der Belegschaft SNB zurückgewiesen.

Europa

Bei der laut einem Medienbericht in Grossbritannien geplanten [Corona-Impfstoffstudie mit freiwillig Infizierten](#) wollen immer mehr im Rennen um einen Impfstoff führende Unternehmen nicht teilnehmen. Im [Cum-Ex-Skandal](#) muss sich erstmals der als Schlüsselfigur geltende Steuerexperte Hanno Berger verantworten. Die Visegrad-Staaten lehnen den [EU-Vorschlag zur Migration](#) ab. Der Zeitplan der EU für [eine klimagerechtere Lkw-Maut](#) kommt ins Rutschen und verärgert sowohl Lastwagenbranche als auch Umweltverbände. Die [Stimmung der Unternehmen](#) in Deutschland hellt sich laut ifo-Institut den fünften Monat in Folge auf. Die [deutsche Reisebranche](#) sieht sich in einer Überlebenskrise. Die Warnstreiks im [öffentlichen Dienst](#) gehen weiter. Der [Militärische Abschirmdienst](#) (MAD) erhält eine neue Führung. [Die dänische Pensionskasse](#) Akademiker Pension wird die DKK 400 Mio., die in chinesischen Aktien und Staatsanleihen angelegt sind, verkaufen. Die [Preise für Wohnimmobilien](#) sind in Deutschland auch im Frühjahr gestiegen. Die [geplatzte Pkw-Maut](#) hat den deutschen Steuerzahler mittlerweile EUR 79.3 Mio. gekostet. Mehrere Kritiker der geplanten Tesla-Fabrik in Grünheide bei Berlin in einem Wasserschutzgebiet haben vor den drastischen [Folgen für das Grundwasser](#) gewarnt.

USA

In Amerika verkaufen Top-Manager im Moment viel mehr [Aktien der eigenen Unternehmen](#), als sie zu kaufen. Der durch die COVID-19-Pandemie stark in Mitleidenschaft gezogene [New Yorker Immobilienmarkt](#) verzeichnet wieder mehr Nachfrage. Der Präsident der Federal Reserve Bank of St. Louis, [James Bullard](#), hält bis zum Jahresende eine vollständige Erholung von den Tiefen des Wirtschaftsabschwunges für möglich, welcher von der Pandemie verursacht wurde. In Ringen um die Video-App Tiktok ist die [US-Regierung](#) von einem Gericht angewiesen worden, die Pläne für den Download-Stopp ausführlich zu begründen.

Diverses

Die [türkische Zentralbank](#) stemmt sich mit einer überraschenden Erhöhung ihrer Leitzinsen von 8.25 % auf 10.25 % gegen eine ausufernde Inflation und den Absturz der Landeswährung Lira. In Hongkong ist der führende [Demokratie-Aktivist Joshua Wong](#) festgenommen worden. Wie aus der Recherche des Think Tanks "Australian Strategic Policy Institute" hervorgeht, liess Peking seit 2017 380 [neue Internierungslager](#) für Angehörige muslimischer Minderheiten bauen. [Bolivien](#) versinkt vor den Präsidentschaftswahlen in Gewalt. Das Schicksal eines südkoreanischen Beamten hat neuerliche Spannungen zu [Nordkorea](#) ausgelöst. Die Krypto-Börse [Binance](#) führt ihre Krypto-Kreditkarte Binance Card nun auch im europäischen Raum ein. Die [ARD](#) veröffentlicht die Gehälter ihrer Intendanten und legt EUR 10 Mio. für deren [Pension](#) zurück. Die Tochter von [Wolfgang Schäuble](#) und Innenministertgattin [Christine Strobl](#) wird neue ARD-Programmdirektorin. Ein [Tweet](#) der NGO Sea-Watch sorgt für heftige Diskussionen und Kritik. [Frankreichs Regierung](#) ist entsetzt, dass eine Studentin in Strassburg wegen ihres kurzen Rockes geschlagen wird.

Meinungen*

[Marc Hänni](#), Leiter Aktien Schweiz von Vontobel Asset Management, sagt "Viele Investoren haben Liquidität und warten auf einen Rückschlag". Der US-Investmentbanker der Goldman Sachs, [Lloyd Blankfein](#), sieht "steigende Inflationsrisiken" und meint deshalb, dass "Gold und Silber eine wichtige Rolle im Finanzsystem einnehmen" könnten. Auch die [UBS-Spezialisten](#) gehen davon aus, dass es für das gelbe Edelmetall noch weiter kräftig nach oben gehen wird. Die US-Bank JPMorgan, rund um Marktstrategen [Nikolaos Panigirtzoglou](#), warnt, dass Aktien im Gegenwert von USD 200 Mia. wohl am Quartalsende verkauft werden könnten. Die ehemalige Europa-Abgeordnete der Grünen, [Rebecca Harms](#), sieht im Verfahren zur Ermittlung eines geeigneten Atommüll-Endlagers eine grosse Chance: "Mein Eindruck ist, dass viele, die für das Verfahren zuständig sind, es sehr ernst meinen". "Mit Corona leben lernen bedeutet in erster Linie, alle Entwicklungen genau im Blick zu haben. Dabei dürfen wir nicht nur auf die reinen Infektionszahlen schauen", empfiehlt der CDU-Politiker [Armin Laschet](#).

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