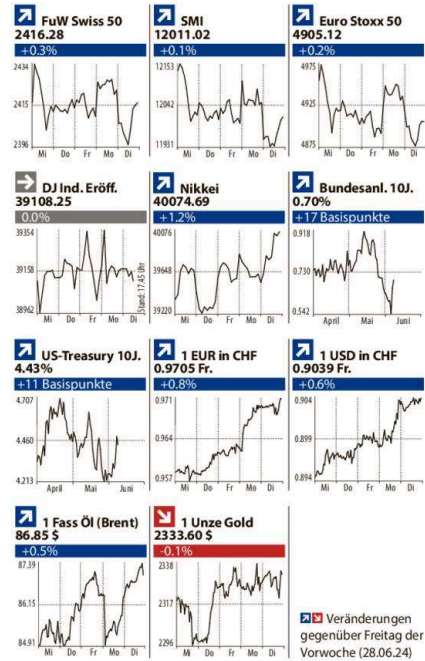


Monitor

- 27 Schweiz: Swiss Re geben ab
- 24 Obligationen: Bank aus Chile lanciert
- 23 Rohstoffe: Ölpreis breit unterstützt

Kennziffern International



Inhaltsverzeichnis

Schweiz	26	Top Ausland, Obligationen Auswahl	24
Inlandaktien	26	Zinskonditionen und Hypotheken	24
Innerer Wert von Beteiligungsgesellschaften	27		
Marktüberblick/Gewinner/Verlierer	27		
Nichtkotierte Werte / BX Berne Exchange	26		
Offenlegung von Beteiligungen	26		
Rückkaufangebote	26		
SMI-Aktien (Kurse, Kennziffern)	27		
SMI-Analysenempfehlungen	27		
Ausland	25		
Aktienkurse Auslandsbörsen	25		
Internationale Indizes	25		
Obligationen/Zinsen	24		
Internationale Zinsen	24		
Neu lancierte Frankensmissionen	24		
Neue Emissionen am Euro-Markt	24		
Pictet-BVG-Indizes	24		
Saron	24		
Top Inland, Obligationen Auswahl	24		

Indizes



DL +/- %	2.7	28.6	2024
MSCI Weltindex	3520.04	+0.11	
MSCI Emerging Markets	1067.38	+0.5	+62
Amsterdam (AEX)	924.61	-0.2	-7.8
Frankfurt (DAX)	1816.06	-0.4	+8.4
London (FTSE 100)	8121.20	-0.5	+5.0
Madrid (Ibex 35)	10912.80	-0.3	+8.0
Malland (FTSE Mib)	33482.40	+1.0	+10.3
Paris (CAC40)	7538.29	-0.8	-0.1
SPI gesamt mit Reinvest.	1595.51	+0.2	+9.5
Stockholm (OMX)	3741.97	-1.0	-6.7
Wien (ATX)	3660.10	+1.4	+6.6
Nyse Composite	17958.27	-0.4	+6.6
Nasdaq Composite	17929.17	-0.1	+19.4
Sao Paulo (Bovespa)	124882.61	+0.8	-5.9
Toronto (Composite 300)	21821.25	-0.2	+4.1
Hongkong (Hang Seng)	1789.14	+0.3	+4.2
Shanghai (A-Index)	3141.97	-1.0	-6.7
Seoul (Composite)	3760.96	-0.6	+4.7
Singapur (STI)	2179.70	+1.1	+3.9
Sydney (All Ordinaries)	7959.70	-0.7	+1.7
Tokio (Nikkei)	40074.69	+1.2	+19.5
Johnannesburg (All Share)	7945.12	-0.3	+3.3

Branchen Europa



Fr.	DL	+/- %	+/- %
28.6	2.7	28.6	2024
Stoxx-Indizes			
Euro Stoxx 50	4894.02	4905.12	+0.2 +8.5
Stoxx Europe 50	4491.43	4489.86	0.0 +9.7
Automobil	625.48	621.34	-0.7 -1.0
Banken	194.56	196.59	+1.0 +16.4
Chemie	665.84	667.10	+0.2 +0.2
Baum	1252.25	1252.69	0.0 -3.3
Detaillhandel	423.38	420.58	-0.7 +4.3
Finanzdienstl.	752.16	752.66	+0.1 +5.3
Gesundheit	1205.95	1194.79	-0.9 +12.6
Grundstoffe	583.58	594.43	-0.7 -1.1
Industriegüter	841.21	842.38	+0.1 +8.8
Konsumgüter	1037.57	1029.06	-0.8 +1.4
Medien	465.07	459.95	-1.1 +13.2
Nahrung/Getränke	683.60	685.10	-0.2 -5.3
Öl/Gas	368.07	373.35	+1.4 +4.8
Reisen/Freizeit	233.50	233.64	-0.1 -2.8
Technologie	889.50	894.18	-0.6 +16.2
Telekommunikation	205.12	205.14	0.0 +4.3
Versicherungen	374.82	371.31	-0.9 +7.1
Versorger	368.89	372.00	+0.8 -5.3

Lustlose Aktienbörsen

ÜBERSICHT Die Handelswoche beginnt mit geringen Veränderungen.

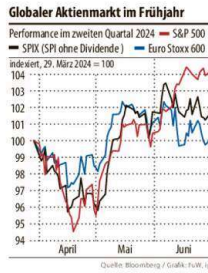
Die grosskapitalisierten Gesellschaften im S&P 500 und im Nasdaq 100 haben im zweiten Quartal den Ton angegeben. Ein weiteres Fazit des Frühjahrs: Die Schwäche des **Frankens** ist im defensiven **Swiss Performance Index** angekommen und hat ihm den nötigen Auftrieb gegeben. In den vergangenen zehn Tagen zeigten sich ein Auf und Ab sowie Richtunglosigkeit: **S&P 500**, **Nasdaq 100**, **Stoxx 600** oder **SPI** rückten praktisch nicht vor.

Bei Gold sieht es nicht viel anders aus. Die Rendite auf zehnjährige US-Staatsanleihen stieg von 4,2 auf 4,4%, auf zehnjährige Bundesanleihen aus Deutschland von 2,4 auf 2,6%. Zu Beginn der Woche gewinnen die US-Indizes leicht, genau wie der SPI, und der Stoxx 600 gibt nach.

Gewinnssaison beginnt

Es ist eine gewisse Nervosität oder Lustlosigkeit an den Märkten zu spüren. Dies mag mit den nahenden Sommerferien zu tun haben oder dem Beginn der Berichtssaison für das zweite Quartal. Einige Gesellschaften im S&P 500 haben ihre Resultate bereits bekannt gegeben. Dazu gehören **Nike** (zyklischer Konsum), **FedEx** (frühzyklischer Transport) und **Micron Technology** (IT, künstliche Intelligenz). Ohne diese Resultate für den Rest der Gewinnberichtssaison extrapolieren zu wollen, geben sie trotzdem einen ersten Eindruck.

Nike fielen um 20%, nachdem das Unternehmen mitgeteilt hatte, dass es ein besseres Sortiment für preisbewusste Kunden brauche. Mag sein, dass dies ein Vorbote für die abnehmende Konsumfreude in den USA ist. FedEx (+20%) hingegen übertraf die Gewinnerwartungen und überraschte positiv mit einem Kostensenkungs- und Aktienrückkaufprogramm. Die globalen Frachtraten und die Volumen spüren bisher noch we-



nig von einer schwächeren globalen Konjunktur.

Micron Technology erfüllte die hochgesteckten Erwartungen nicht, der Kurs sank um 7%. Bei einem Preis-Umsatz-Verhältnis von 6,8 verständlich und ein Warnsignal für alle anderen Tech-Unternehmen. In Europa hat **Hennes & Mauritz** (zyklischer Konsum) ebenfalls nicht überzeugt, die Aktien fielen um 13%.

Seit den **europäischen Wahlen** Anfang Juni sind Europas Politiker in Aufruhr. Mit Machtverlusten haben sich bisher noch die meisten von ihnen schwergewogen. Die europäischen Mitte-rechts-Parteien fühlen sich zu Recht oder zu Unrecht missverstanden. Bei der Nominierung der Deutschen

Ursula von der Leyen zur Kommissionspräsidentin enthielt sich die italienische Ministerpräsidentin Giorgia Meloni bei der Abstimmung. Das verheisst für die künftigen Verhandlungen zwischen Rom und Brüssel nichts Gutes.

Weiteres Ungemach droht aus **Ungarn**. Ministerpräsident Viktor Orbán hat am Montag die EU-Ratspräsidentschaft bis Ende Jahr übernommen. Zudem will er eine neue Rechtsaussensfraktion im Europäischen Parlament gründen.

Skepsis in Frankreich

Auch in der französischen Politik stehen die Zeichen auf Sturm. Glaub man den zwei Blitzableitern **Cac 40** und Renditeentwicklung der **zehnjährigen französischen Staatsanleihen**, dann ist grosse Skepsis angebracht, was einen versöhnlichen Ausgang der Parlamentswahlen betrifft. Seit ihrer Ankündigung brach der Cac 40 um 6% ein, und die Renditen stiegen von 3,1 auf 3,3%. Der zweite und entscheidende Wahlgang findet am 7. Juli statt.

Anleger sollten nicht den Teufel nicht an die Wand malen. Erfahrungsgemäss hat die Politik an den Börsen kurze Beine, und der Aktienmarkt geht typischerweise relativ schnell zur Tagesordnung über. Vor der Wahl von Giorgia Meloni im Oktober 2022 verlor der italienische Aktienindex **FTSE Mib** bis zu 8%, zwei Monate nach den Wahlen lag er 12% im Plus.

Auf globaler Ebene bleibt das makroökonomische Umfeld konstruktiv. So liegt beispielsweise der globale Einkaufsmannagerindex für die Industrie bei 51 Punkten – und damit das fünfte Mal in Folge über der Wachstumsschwelle von 50 Punkten.

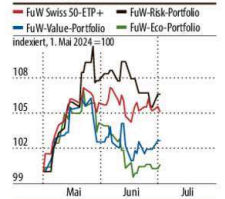
HEINZ RÜTTIMANN
Rahn+Bodmer Co.

Quellen: Bloomberg / Grafik: FuW, ip

Wochenvorschau

Datum	Ergebnis	
03.07.24	Keine wichtigen Daten	
04.07.24	Keine wichtigen Daten	
05.07.24	Keine wichtigen Daten	
08.07.24	Keine wichtigen Daten	
09.07.24	Keine wichtigen Daten	
UNTERNEHMEN AUSLAND		
Datum	Land	Ergebnis
03.07.24	EU	Produzentenpreisindex
04.07.24	CH	Arbeitslosigkeitsrate, Konsumtenpreisindex
05.07.24	DJ	Industrieproduktion
05.07.24	E	Leistungsbilanz, Handelsbilanz
05.07.24	EU	Industrieproduktion
05.07.24	US	Detaillhandelsumsatz
05.07.24	US	Erstmalige Arbeitslosenquote Woche 27. reg. Arbeitslose
08.07.24	EU	Sentix-Investortrauen
08.07.24	EU	Handelsbilanz
09.07.24	NL	Konsumtenpreisindex

FuW-Anlageprodukte



FuW Swiss 50-ETP	30.81	-0.5	+7.9
FuW-Eco-Portfolio	110.27	+0.3	+2.1
FuW-Risk-Portfolio	125.25	-	+3.1
FuW-Value-Portfolio	150.11	-	+13.7

fuw.ch/invest

Rohstoffe



CRB-Fut.-Ind. (RU)	291.30	291.57	+0.1	+10.5	
Bloomberg-Comm.	101.38	101.44	+0.1	+2.8	
Baltic Dry Index	2031.00	2158.00	+6.3	+3.1	
Rohöl WTI	\$/Tonne	81.36	+2.6	+16.5	
Rohöl Brent	\$/Tonne	86.45	+0.5	+12.7	
Gasöl	\$/Tonne	810.75	+3.4	+3.3	
Heizöl	\$/Gallone	2.53	2.64	+4.7	+9.9
Erdgas	\$/MmBtu	2.65	2.44	-7.9	-3.1
Aluminium	\$/Tonne	2525.5	2531	+0.2	+6.3
Kupfer	\$/Tonne	9625	9694	+0.7	+13.2
Blei	\$/Tonne	2212	2230	+0.8	+7.7
Nickel	\$/Tonne	17270	17414	+0.8	+5.1
Zinn	\$/Tonne	33175	33100	-0.2	+30.1
Zink	\$/Tonne	2959.7	2940.25	-0.7	+10.9
Gold	\$/Tonne	2335	2333.6	-0.1	+12.6
Silber	\$/Tonne	29.23	29.62	+1.4	+24.2
Platin	\$/Tonne	1005.09	998.82	-0.6	-0.1
Palladium	\$/Tonne	926.3	972.7	+5.0	+12.3

Kreuzkennziffern Devisen

1 Dollar in Franken	0.8966	0.9039	+0.6	+7.4		
1 Dollar in Yen	160.88	161.52	+0.4	+14.5		
1 Pfund in Franken	1.1355	1.1459	+0.9	+6.9		
100 Yen in Franken	0.5386	0.5396	+0.2	-6.2		
1 Franken in Euro	1.0386	1.0304	-0.8	-4.3		
1 Franken in Dollar	1.1128	1.1063	-0.6	-6.9		
1 Euro in Franken	0.9628	0.9705	+0.8	+4.5		
1 Euro in Dollar	1.0715	1.0737	+0.2	-2.7		
Fr.	US-\$	Euro	Yen	GB-£		
1 Fr.	-	1.1063	1.0304	178.69	0.8726	
1 US-\$	0.9039	-	0.9313	161.52	0.7888	
1 Euro	0.9705	1.0737	-	173.43	0.8469	
100 Yen	0.5396	0.5396	0.1911	0.5766	-	0.4883
1 GB-£	1.1459	1.2677	1.1808	204.77	-	-

Hinweis: Die Notenkurse finden Sie auf der Seite 23