

daily focus

Aktienmärkte

US-Aktienmärkte

Dow Jones: +0.30%, S&P500: +0.10%,
Nasdaq: -0.03%

Europäische Aktienmärkte

EuroStoxx50: geschlossen, DAX: geschlossen,
SMI: geschlossen

Asiatische Märkte

Nikkei 225: +1.25%, HangSeng: +0.09%,
S&P/ASX 200: +1.20%

Der **Schweizer Aktienmarkt** blieb aufgrund der Ostertage geschlossen. In dieser Woche stehen die ersten Zahlenpublikationen zum 1. Quartal an. Der Duft- und Aromenhersteller **Givaudan** sowie der Vakuumventilhersteller **VAT** geben am Donnerstag den Startschuss. Am nächsten Montag folgt der Industriekonzern **Sulzer** und am Dienstag wird der Baustoffhersteller **Sika** sein Ergebnis zum abgelaufenen Quartal präsentieren.

Trotz der geschlossenen Börsen am vergangenen Freitag wurde in den USA der Arbeitsmarktbericht publiziert. Dieser zeigte auch für den März eine robuste Entwicklung. Gestern hatten nun die **amerikanischen Aktienmärkte** die Möglichkeit auf diesen zu reagieren. Bei Handelsstart befürchteten offenbar viele Marktteilnehmer, dass das Fed die Zinsen aufgrund des Berichts weiter erhöhen werde, denn die wichtigsten Indizes notierten klar im roten Bereich. Insbesondere die zinssensitiven Werte wie die Technologieaktien notierten deutlich im Minus. Im Laufe des Tages nahmen die Zinssorgen jedoch ab und der Leitindex **Dow Jones** (+0.3%) sowie der marktbreite **S&P500** (+0.1%) drehten ins Plus. Selbst der technologielastige **Nasdaq** konnte die Verluste abschütteln und schloss unverändert. Auf Sektorebene waren insbesondere **Industrie** und **Energie** gesucht, während die Branchen **Kommunikationsdienste**, **VerSORGER** und **Technologie** zu den Verlierern gehörten. Auf Einzeltitelebene fiel gestern **Tesla** auf. Der Elektroautohersteller kündigte erneut Preissenkungen bei allen Modellen an. Elon Musk erklärte, dass er zugunsten von steigenden Absatzzahlen auf Profitabilität verzichten will. Bereits Mitte Januar wurden die Preise der Tesla-Modelle gesenkt. Allerdings zeigten die Massnahmen bis jetzt keine grosse Wirkung. Die Aktie verlor gestern bei Handelsstart deutlich an Wert, konnte diese allerdings im

Laufe des Tages eindämmen und schoss schlussendlich 0.3% tiefer.

Die **europäischen Aktienmärkte** blieben aufgrund der Osterfeiertage ebenfalls geschlossen.

Kapitalmärkte

Renditen 10 J: USA: 3.400%; DE: 2.179%; CH: 1.034%

Im Nachgang eines insgesamt robusten US-Arbeitsmarktberichts tendierte die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe am Montag höher. In Europa blieben die Märkte noch geschlossen. Die neusten Daten dürfte die US-Notenbank nicht zu einer Zinspause bewegen. Die Mehrheit der Marktteilnehmer rechnet entsprechend mit einer weiteren Fed-Leitzinsanhebung um 0.25 Prozentpunkte im Mai. Am Mittwoch stehen die Konsumentenpreise in den USA im Fokus, von denen man sich weitere Hinweise über den künftigen Zinspfad erhofft.

Währungen

US-Dollar in Franken: 0.9081

Euro in US-Dollar: 1.0883

Euro in Franken: 0.9882

Der Devisenmarkt reagierte zuletzt jeweils verstärkt auf neue Arbeitsmarktdaten. Mit einem weiterhin robusten US-Arbeitsmarkt neigte der US-Dollar in einer ersten Reaktion zu sämtlichen G10-Währungen zur Stärke. Im gestrigen Handel flachte dieser Effekt aber ab. Während der US-Dollar zum Franken wieder unter die 0.91-Marke gefallen ist, bewegte sich der Euro/Franken-Kurs kaum verändert.

Rohstoffmärkte

Ölpreis WTI: USD 80.31 pro Fass

Goldpreis: USD 2'000.28 pro Unze

Der Ölpreis hat sich in den Vorwochen deutlich vom Jahrestief lösen können, zuletzt geriet der Aufwärtstrend jedoch ins Stocken. Die US-Ölsorte WTI pendelt derzeit um die Marke von 80

Die Angaben in diesem Dokument und insbesondere die Beschreibung zu einzelnen Wertpapieren stellen weder eine Offerte zum Kauf der Produkte noch eine Aufforderung zu einer anderen Transaktion dar. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind sorgfältig ausgewählt und stammen aus Quellen, die vom Investment Center der St. Galler Kantonbank AG grundsätzlich als verlässlich betrachtet werden. Meinungsäusserungen oder Darstellungen in diesem Dokument können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Es wird keine Garantie oder Verantwortung bezüglich der Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen. Die St. Galler Kantonbank AG ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, Schweiz, www.finma.ch) reguliert und beaufsichtigt.

US-Dollar pro Fass. Während die jüngste OPEC-Förderkürzung den Preis stützt, dürften die Anzeichen einer weiteren Konjunkturabkühlung auf der Nachfrage lasten und einen gewissen Preisdruck gegen unten aufrechterhalten.

Wirtschaft

USA: Nonfarm Payrolls (März)

letzte: 326'000; erwartet: 230'000; aktuell: 236'000

USA: Arbeitslosenrate (März)

letzte: 3.6%; erwartet: 3.6%; aktuell: 3.5%

Der US-Arbeitsmarkt hat sich nur leicht abgekühlt, wobei die Markterwartungen im Grossen und Ganzen getroffen wurden. Im März sind immer noch 236'000 neue Stellen geschaffen worden, nach 326'000 im Februar. Die Arbeitslosenquote ging auf bereits niedrigem Niveau wieder leicht zurück. Zudem steigen die Löhne weiterhin in einem für die US-Notenbank zu starken Mass. Für die Fed heisst dies, dass die Inflation noch nicht gebändigt ist. Für die Mai-Sitzung wird mit einem weiteren Zinsschritt der Fed von 0.25 Prozentpunkten gerechnet.

Die Angaben in diesem Dokument und insbesondere die Beschreibung zu einzelnen Wertpapieren stellen weder eine Offerte zum Kauf der Produkte noch eine Aufforderung zu einer anderen Transaktion dar. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind sorgfältig ausgewählt und stammen aus Quellen, die vom Investment Center der St.Galler Kantonalbank AG grundsätzlich als verlässlich betrachtet werden. Meinungsäusserungen oder Darstellungen in diesem Dokument können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Es wird keine Garantie oder Verantwortung bezüglich der Genauigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen. Die St.Galler Kantonalbank AG ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, Schweiz, www.finma.ch) reguliert und beaufsichtigt.