

daily focus

Aktienmärkte

US-Aktienmärkte

DowJones: -0.05%, S&P500: -0.03%,
Nasdaq: -0.01%

Europäische Aktienmärkte

EuroStoxx50: +0.43%, DAX: +0.92%,
SMI: +0.89

Asiatische Aktienmärkte

Nikkei 225: -0.06%, HangSeng +/-1.75%,
S&P/ASX 200: +0.07%

Der **Schweizer Aktienmarkt** startete stark in die verkürzte Handelswoche und erreichte ein neues Allzeithoch. Der Leitindex **SMI** stieg im Verlauf des Vormittags an und schloss 0.9% höher bei 9'835 Punkten. Damit resultiert eine Jahresperformance von 16.7%. Für gute Stimmung sorgte erneut die Aussicht auf eine Zinssenkung in den USA sowie die Pläne Chinas, mit Investitionen in Infrastruktur die Konjunktur anzukurbeln. Von den 20 Aktien im Leitindex beendeten nur **Nestlé** (-0.2%) und **SwissRe** (-0.1%) den Handelstag mit negativem Vorzeichen. Die Grossbankenaktien **Credit Suisse** (+2.7%) und **UBS** (+1.9%) profitierten gestern von einer technischen Gegenbewegung zu den jüngsten Verlusten sowie einer positiven Brokeranalyse. Neben **Lonza** (+2.3%) waren gestern die zyklischen Titel **Sika** (+1.7%), **Richemont** und **LafargeHolcim** (je +1.6%) gefragt. LafargeHolcim gab gestern nach Börsenschluss bekannt, dass der Grossaktionär Thomas Schmidheiny seinen Aktienanteil von 10.9% auf 7.2% reduziert hat. Grund dafür sei eine Diversifizierung des Beteiligungsportfolios Schmidheinys. Im breiten Markt avancierten im Zuge der starken US-Technologiewerte die Schweizer Tech-Aktien: **ams** (+5.1%), **u-blox** (+3.4%), **Logitech** (+3.3%), **Temenos** (+3.2%) und **VAT** (+3.1%).

Nach sechs Handelstagen mit Kursgewinnen schlossen gestern die **US-Aktienmärkte** knapp im Minus. Der Leitindex **DowJones**, der breiter gefasste **S&P500** sowie der technologielastige **Nasdaq**-Index gaben zwischen 0.01% bis 0.05% nach. Präsident Trump plant Gespräche zum Handelskonflikt mit dem chinesischen Staatschef Xi Jinping beim G20-Gipfel Ende Juni. Nun erklärte Trump, wenn Xi am Gipfel nicht teilnehme, Zölle in Höhe von 25% auf weitere Importe im Wert von USD 300 Mrd.

zu erlassen. Bei den Einzelwerten standen erneut **United Technologies** (-3.7%) und **Raytheon** (-4.9%) im Fokus. Präsident Trump äusserte Wettbewerbsbedenken zur geplanten Übernahme des Rüstungskonzerns und auch United Technologies-Grossaktionär Bill Ackman zeigte seine Abneigung, was zu Abgaben in beiden Werten führte.

An den **europäischen Aktienmärkten** überwog gestern die positive Stimmung. Der Leitindex **EuroStoxx50** stieg um 0.4% an. Auf Sektorebene legten Aktien aus den Bereichen **Grundstoffe**, **Technologie** und **Gesundheit** überdurchschnittlich zu. Unter Abgabedruck stand nur der defensive Sektor der **Versorger**.

Kapitalmärkte

Renditen 10 J

USA: 2.131%; DE: -0.234%; CH: -0.510%

Am gestrigen Handelstag gab es von Konjunkturseite her keine Impulse für die Kapitalmärkte. Entsprechend reichte ein Tweet des US-Präsidenten Donald Trump um etwas Bewegung in die Zinsen zu bringen. Trump kritisierte einmal mehr die Geldpolitik der US-Notenbank Fed, wonach der Leitzins viel zu hoch sei. Die Renditen reagierten postwendend und kamen leicht zurück.

Währungen

US-Dollar in Franken: 0.9915

Euro in US-Dollar: 1.1333

Euro in Franken: 1.1236

Der US-Dollar litt gestern unter den Spekulationen um eine baldige Leitzinssenkung der US-Notenbank Fed und verlor gegenüber dem Euro und dem Schweizer Franken an Terrain. Heute Nachmittag dürften die neusten Daten zur Preisentwicklung in den USA für neue Impulse am Devisenmarkt sorgen.

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.

Rohstoffmärkte

Ölpreis WTI: USD 52.33 pro Fass

Goldpreis: USD 1'335.07 pro Unze

Gemäss den neusten Daten des American Petroleum Institutes nahmen die US-amerikanischen Lagerbestände an Rohöl vergangene Woche um 4.85 Millionen Barrels zu und liegen nun auf dem höchsten Stand seit etwa zwei Jahren. Dies drückte auf den Ölpreis, der entsprechend wieder unter 53 US-Dollar das Fass fiel.

Wirtschaft

USA: PPI ohne Nahrungsmittel und Energie YoY (Mai)

letzte: 2.4%; erwartet: 2.3%; aktuell: 2.3%

Die Produzentenpreise in den USA haben im Mai den schwächsten Anstieg innerhalb eines Jahres gezeigt. Ohne die Preisentwicklung von Nahrungsmitteln und Energie zu berücksichtigen sind die Produzentenpreise in den USA um 2.3% gegenüber Vorjahr angestiegen. Auf Monatsbasis stiegen sie um 0.4%, was leicht über den Erwartungen war. Die Zahlen zeigen, dass der zugrundeliegende Inflationstrend schwächer tendiert. Diese Entwicklung gibt der US-Notenbank in Kombination mit schwächeren Konjunkturaussichten den nötigen Spielraum, um die Geldpolitik weniger restriktiv oder expansiver zu gestalten. Unter Berücksichtigung der Preise für Nahrungsmittel und Energie stieg der Index um 1.8% und verfehlte damit die Erwartungen von 2.0%. Vor allem die Preise für Energie tendierten im Mai tiefer.

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.