



Freundlicher Start an Asiens Börsen

In Japan sind die Exporte im Mai im Vergleich zum Vorjahr in etwa wie erwartet um +14.9% gestiegen, während die Importe ein stärker als antizipiertes Wachstum von +17.8% zeigten. An Europas Börsen sorgte die Einigung der Euroländer mit Griechenland über die Auszahlung von weiteren Milliardenhilfen am Freitag für eine gewisse Entspannung. In Frankreich sicherte sich Präsident Emanuel Macron die grösste parlamentarische Mehrheit seit 15 Jahren. An der Wall Street belasteten neue US-Konjunkturdaten sowie ein Einbruch der Aktien im Detailhandelssektor die Notierungen. So trübte sich die Stimmung der amerikanischen Verbraucher gemäss den vorläufigen Umfragewerte der Universität Michigan im Juni ein. Zudem fielen neuste Daten vom US-Immobilienmarkt deutlich schlechter aus als angenommen. In der Eurozone fiel die Inflationsrate im Mai auf ein Jahrestief von +1.4% verglichen mit +1.9% im Vormonat.

Aktien – Amazon mischt Retail-Sektor auf

Amazon kündigte am Freitag an, die Organic-Food-Kette **Whole Foods Market** für USD 42 pro Aktie in einer Bargeldtransaktion zu kaufen, was einer Prämie von 27% gegenüber dem Schlusskurs des Vortages entspricht und das Unternehmen mit CHF 13.7 Mrd. inklusive seiner Nettoverschuldung bewertet. Dies ist die bisher grösste Transaktion für den e-Commerce-Giganten und sein aggressivster Schritt in die Welt des konventionellen Einzelhandels und Lebensmittelgeschäfts. Während der Aktienkurs von Amazon am Freitag um 3.3% stieg, kamen die Lebensmittelgeschäfte unter Druck. Die Aktie von **Wal-Mart** schloss -4.65% tiefer. **Kroger** gingen am Freitag mit einem Verlust von -9.24% und **Ahold Delhaize** mit -9.53% aus dem Handel. Der Schweizer Pharmakonzern **Novartis** hat für das Rituxan-Biosimilar «Rixathon» zur Behandlung von Blutkrebs und immunologischen Erkrankungen die Zulassung in Europa erhalten.

Anleihen – Russische Notenbank agiert moderat

Renditen in Rubel stiegen am Freitag auf ein Zweimonats-Hoch, nachdem die Notenbank mitgeteilt hatte, dass sie in absehbarer Zeit den geldpolitisch moderaten Pfad beibehalten würde und für die nächsten Meetings keine weiteren Leitzinsschritte sieht. Die Rendite auf RUB-denominierte Staatsanleihen stieg um neun Basispunkte auf 7.97% an und erreichte somit den höchsten Stand seit dem 19. April. Der Leitzins wurde um 25 Basispunkte auf 9.0% gesenkt, was unter den Konsens-Erwartungen lag. Dies impliziert, dass die russische Notenbank mit der Entwicklung von Wirtschaft und Inflation ziemlich zufrieden scheint. Konsequenterweise könnte der Rubel nun als attraktiver wahrgenommen werden, da der laufende Renditevorteil, vor allem gegenüber Hartwährungen, höher als vorher erwartet sein dürfte.

Aktien Indizes

	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	1'923.24	9.82
Dow Jones	21'384.28	8.21
S&P 500	2'433.15	8.68
Nasdaq 100	5'681.48	16.82
Nikkei 225	20'058.02	4.94
SMI	8'963.29	9.04
SLI	1'417.73	9.25
Euro Stoxx 50	3'543.88	7.70
Euro Stoxx 600	388.60	7.52
DAX	12'752.73	11.08
MSCI UK	2'168.88	4.40

EM und Alternative Anlagen

	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'003.12	16.33
MSCI EM Asia	506.68	20.94
MSCI EM Eastern Europe	139.94	-4.63
MSCI EM Latin America	2'534.06	8.26
Brazil IBOVESPA	61'626.41	2.32
Russian Depository Index	1'137.34	-21.16
NIFTY Index	9'624.40	17.57
Hang Seng Index	25'881.02	17.64
HFRI Global HF Index	1'231.66	2.34
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'182.10	9.86
BBG NA REITS	287.39	4.61

Anleihen Indizes

	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.16	-0.29
German Bund 10Y (EUR)	0.28	0.07
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.15	0.04
United Kingdom 10Y (GBP)	1.02	-0.22
Japan 10Y (JPY)	0.06	0.02
Fed Funds Rate	1.00	0.50
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.13	-0.12
Global HY Corporate Spread	3.52	-0.57
EM Hard Currency Gov. Spread	2.53	-0.35

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
21.06.	US	ORACLE CORP	Q4		0.78
28.06.	US	MONSANTO CO	Q3		1.78
29.06.	US	NIKE INC -CL B	Q4		0.50
14.07.	US	CITIGROUP INC	Q2		1.24
14.07.	US	JPMORGAN CHASE & CO	Q2		1.61
17.07.	CH	GIVAUDAN-REG	S1		40.00
17.07.	CH	SGS SA-REG	S1		-
18.07.	US	BANK OF AMERICA CORP	Q2		0.45
18.07.	US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Q2		3.86
18.07.	US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	Q2		2.76
18.07.	US	JOHNSON & JOHNSON	Q2		1.79

Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.1195	6.45
EUR/CHF	1.0903	1.70
USD/CHF	0.9739	-4.43
GBP/CHF	1.2441	-1.12
GBP/USD	1.2775	3.53
USD/JPY	110.94	-5.15
USD/HKD	7.7981	0.54
USD/SGD	1.3827	-4.43
USD/CNY	6.8115	-1.92
EUR/NOK	9.4583	4.08
EUR/SEK	9.7464	1.79

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
20.06.	08:00	DE	Producer Prices (y/y)	May	2.90	3.40
21.06.	16:00	US	Existing Homes Sales (m/m)	May	-0.43	-2.28
21.06.	16:00	US	Existing Homes Sales (y/y)	May	5.55	5.57
22.06.	08:00	CH	Exports (m/m)	May	-	-2.50
22.06.	08:00	CH	Imports (m/m)	May	-	2.60
22.06.	08:45	FR	Business Confidence	Jun	105.00	105.00
22.06.	14:30	US	Initial Jobless Claims (thousands)	17. Jun	239.	237.00
22.06.	15:00	US	FHFA US House Price Index	Apr	0.50	0.60
22.06.	16:00	EU	Consumer Confidence index	Jun A	-3.10	-3.30
22.06.	16:00	US	Conference Board US Leading	May	0.30	0.30
23.06.	08:45	FR	GDP (q/q)	1Q F	0.40	0.40

Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	44.62	-21.39
Oil Future Brent (USD)	47.24	-19.69
Gold-ounce (USD)	1'252.53	9.15
Silver-ounce (USD)	16.65	4.56
Platinum (USD)	928.03	2.76
Palladium (USD)	869.32	27.66
JOC Industrial Metals Index	104.00	2.15
S&P GSCI Index Spot Indx	364.17	-8.55
Rogers Int. Commodity Index	2'127.78	-7.62
BBG Commodity Index	81.10	-7.33
Rogers Agriculture TR Index	841.45	0.06

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
Monatliche Vermögensallokation Juni 2017	Die Finanzmärkte fokussieren nach den Wahlen in Europa wieder auf Unternehmensausweise und die US-Notenbank. Im Vorfeld der nächsten Gewinnsaison gehen wir in Bezug auf den breiten Markt von einer Konsolidierung aus. Abbau hochverzinslicher Anleihen zugunsten von Schwellenländeranleihen in Lokalwährung.	Vermögensallokation Private Banking Europe	14.06.2017
Tories verlieren bei britischen Wahlen die Mehrheit	Theresa Mays Plan, ihre Mehrheit durch Neuwahlen zu stärken, scheiterte aufgrund des Wahlausgangs dramatisch. Die anstehende Regierungsbildung ohne klare Mehrheit erhöht die Unsicherheit. Wir gehen davon aus, dass das Wahlergebnis auch weiterhin die Wachstumserwartungen belasten wird	Market News	09.06.2017
Diplomatische Spannungen rund um Katar	Die diplomatischen Spannungen zwischen Katar und Golf-Nationen eskalieren. Wir erachten die ökonomischen Risiken für Katar derzeit als beschränkt, jedoch dürfte die Finanzmarktvolatilität kurzfristig hoch bleiben.	Market News	06.06.2017
LGT Dividenden Selektion Europa Update	Unsere Selektion von Dividendenaktien als attraktive Anlage im derzeitigen Niedrigzinsumfeld umfasst zehn europäische Werte mit längerfristig attraktiven Dividenden-Stories.	Anlageidee	29.05.2017

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren LGT Kundenberater.

Risikohinweis (Disclaimer)

Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung und kein öffentliches Inserat zum Kauf- oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Inhalt dieser Publikation ist von unseren Mitarbeitern verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Devisenschwankungen. Wir schliessen uneingeschränkt jede Haftung für Verluste bzw. Schäden irgendwelcher Art aus – sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden –, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, die die Verteilung dieser Publikation verbieten oder von einer Bewilligung abhängig machen. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, müssen sich daher über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Den mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen ist es, im Rahmen interner Richtlinien, freigestellt, den in diesem Bericht erwähnten Titel zu kaufen, zu halten und zu verkaufen.

Impressum

Herausgeber: LGT Bank (Schweiz) AG, Glärnischstrasse 36, CH-8027 Zürich

Editorial: Alessandro Fezzi, +41 44 250 78 59, E-Mail: lgt.navigators@lgt.com

Autoren Aktien: Georg Ruzicka, Dr. Tilman Dumrese, Simon Weiss, CFA, Chris Burger, CFA

Autoren Anleihen, Rohstoffe & Währungen: Maurice Jiszda, Sandro Zwysig, CFA, Dominik Garcia, Dr. Wolfgang von Hessling

Quellen: Bloomberg, LGT Bank (Schweiz) AG