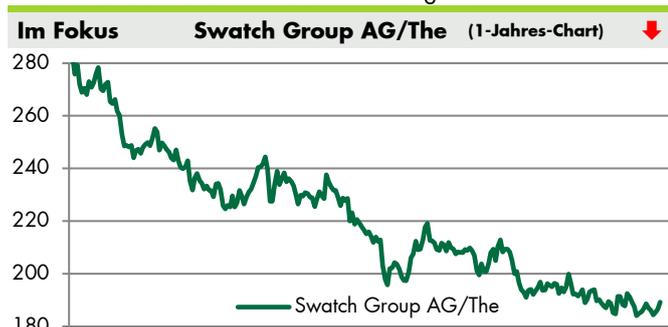


Märkte Heute

SWATCH ENTtäUSCHT

Marktausblick vom 15.07.2024

Der Schweizer Aktienmarkt dürfte sich in der neuen Woche im Spannungsfeld zwischen einem zunehmenden Zinsoptimismus und Befürchtungen einer enttäuschenden Berichtssaison der Unternehmen bewegen. Nach den unerwartet niedrig ausgefallenen US-Inflationsdaten vom letzten Donnerstag, ist gemäss Analysten eine erste Zinssenkung in den Vereinigten Staaten noch im September wahrscheinlicher geworden. Zum Start in die neue Woche wird der SMI ganz leicht schwächer erwartet. Vom Umfeld kommen keine stärkeren Impulse. Die günstigen Vorlagen aus den USA mit dem neuen Rekord im Dow-Jones-Index sind mehrheitlich eingepreist. Auch das versuchte Attentat auf Donald Trump hat die Märkte überraschenderweise kaum bewegt. Übergeordnet dürfte sich die Marktentwicklung nun erst einmal an der Berichtssaison orientieren. Hierzulande hat heute Morgen der Uhrenhersteller Swatch mit seinen Zahlen die Markterwartungen deutlich verfehlt. Die Märkte in Asien zeigen sich zum Wochenstart uneinheitlich. Während es in China und Australien leicht nach oben geht, büsst der Markt in Hongkong deutlich ein. In Tokio wird wegen eines Feiertages nicht gehandelt. Konjunkturdaten aus China sind durchwachsen ausgefallen. Das BIP wuchs im Q2 um 4.7% im Vergleich zum Vorjahresquartal. Analysten hatten hier mit 5% gerechnet. Im Q1 hatte das Wachstum noch 5.1% betragen.



Der Uhrenkonzern Swatch musste im ersten Halbjahr einen Umsatzrückgang von 14% auf CHF 3.45 Mia. hinnehmen. In Landeswährungen sind die Verkäufe um 11% zurückgegangen. Der Gewinn auf Stufe Ebit ging von CHF 686 Mio. auf CHF 204 Mio. zurück. Auch die Marge schrumpfte um 8.1% auf 4.3%. Der Konzerngewinn erreichte CHF 147 Mio., nach knapp CHF 0.5 Mia. im ersten Halbjahr 2023. Der Grund ist der Nachfragerückgang nach Luxusgütern in China, Hongkong und Macau. Die Zahlen lagen deutlich unter den Erwartungen der Analysten. Die Aktie von Swatch büsst vorbörslich um 7% ein.

Unternehmen im Blickpunkt

Roche

Erwartung: ➔

Der Pharmakonzern Roche darf seinen Hoffnungsträger Vabysmo künftig in einer dritten Indikation in der Schweiz vermarkten. Swissmedic hat dem Augenmittel nun die Zulassung gegeben. Vabysmo wird zur Behandlung des Makulaödems nach Netzhautvenenverschluss eingesetzt.

Aryzta

Erwartung: ➔

Beim Backwarenkonzern soll per 1. Januar 2025 Michael Schai den derzeitigen Interim CEO Urs Jordi ablösen, der diese Zusatzaufgaben dann vier Jahre wahrgenommen hat.

Impressum: Thurgauer Kantonalbank, Hauptsitz: Bankplatz 1, 8570 Weinfelden, Telefon 0848 111 444, info@tkb.ch, www.tkb.ch

Devisen

USD/CHF **0.8956** **0.0012**

Der USD startet nur leicht verändert in den Tag und notiert zum Zeitpunkt der Berichterstattung um 0.8955. Interessanterweise haben die Devisen auf die Entwicklungen in den USA praktisch nicht reagiert, erstaunlicherweise. Die einzige Asset Class, welche stark reagierte war der Bitcoin +4.5%. Die Zinssenkungsfantasien sind in den letzten Tagen wieder etwas nach vorne gerückt und dies hält den USD tendenziell in der Defensive. Range für Heute 0.8925 – 0.9000.

EUR/CHF **0.9754** **0.0000**

Der Cross notiert bei 0.9750. Die EZB scheint es nach wie vor gar nicht eilig zu haben die Zinsen zu senken, obwohl das Wachstum im Euro-Raum sehr schwach ist und die Konjunktur in China ebenfalls enttäuschend ausfällt. Heute Morgen werden noch die Produzenten –und Importpreise aus der Schweiz veröffentlicht werden. Es wird wiederum mit sinkender Tendenz gerechnet. Die Chance für eine Zinssenkung in der Schweiz im September wird von den Märkten bereits wieder mit ca. 70% veranschlagt. Range für Heute 0.9725 – 0.9800.

Index	Vortag	Tendenz Heute
SMI	12'365.18	➔
DAX	18'748.18	➔
Dow Jones	40'000.90	➔

Rohstoffe		%
Gold (USD/Unze)	2'405.61	-0.24
Öl Future (USD/bl)	82.27	0.07

Zinsen		Stand 31.12.
SARON ON	1.207995%	1.695237%
SARON CHF 10 Jahre	0.99%	1.17%
Eidgenossen 10 Jahre	0.63%	0.70%

Ex Dividende	Datum	Betrag
Carlo Gavazzi	02.08.2024	8.00
Varia	05.08.2024	0.25
Varia Nennwert.	05.08.2024	0.25
Klingelberg	22.08.2024	0.25
Klingelberg Nennwert.	22.08.2024	0.25
Richemont	19.09.2024	2.75
Aevis Victoria	27.09.2024	ausgefallen