

Börse täglich

DER TAG | Behaupteter Start erwartet

Die Schweizer Börse dürfte heute behauptet eröffnen. Die anderen europäischen Aktienmärkte werden nach dem Abverkauf leicht höher erwartet. Aktienanleger sehen sich aber unverändert mit der Frage konfrontiert, inwieweit die rasanten Fortschritte bei KI die bisherigen und traditionellen Geschäftsmodelle untergraben könnten. Der wichtigste Termin des Tages sind die US-Verbraucherpreise. Nachdem starke US-Arbeitsmarktdaten am Mittwoch die Hoffnung auf baldige US-Zinssenkungen bereits gedämpft haben, werden die Inflationsdaten über die Richtung entscheiden.

SCHWEIZ | SMI schloss leicht im Minus

Der Schweizer Leitindex hat am Donnerstag leicht im Minus geschlossen. Kurz nach Eröffnung hatte der SMI noch ein neues Rekordhoch markiert. Am späteren Nachmittag kippte allerdings die zuvor relativ freundliche Stimmung am Markt. Weltweit rutschten die Logistiker ins Minus – wohl wegen KI-Anstieg. Generell wurden die Schweizer Börsen durch eine erhöhte Nachfrage nach defensiven Titeln gestützt. Dies drückte die latente Unsicherheit der Investoren in der aktuellen Marktlage aus, kommentierte ein Händler. An der Spitze der Verlierer standen Kühne+Nagel (-13.0%). Am späten Nachmittag waren weltweit Aktien von Logistikunternehmen massiv eingebrochen. Die Gründe für die Rückgänge waren erst unklar, jedoch wurde am Markt schnell spekuliert, dass KI-Ängste eine Rolle spielten. Händler verwiesen etwa auf einen Bericht über eine neue KI-Plattform mit Namen SemiCab, die das Frachtvolumen von Logistikunternehmen ohne zusätzliche Mitarbeiter um bis zu 400% steigern könnte. Deutlich ins Minus fielen auch Holcim (-8.5%). Auch Amrite gab um 2.3% nach. Grosse Abgaben machten auch Logitech (-7.2%). Hier war im Handel von Ängsten vor einer Eintrübung des US-Konsums die Rede.

GLOBAL | Wall Street mit kräftigen Abgaben

Mit deutlichen Abgaben, vor allem im Technologiesektor, hat die Wall Street am Donnerstag den Handel beendet. Auslöser waren Aussagen von Cisco. Der Netzwerk-Ausrüster meldete für das zweite Geschäftsquartal zwar Gewinne und Umsätze, die über den Schätzungen lagen, prognostizierte aber einen anhaltenden Druck auf die Gewinnmargen aufgrund steigender Preise für Speicherchips. „Die Investoren sind wegen der Auswirkungen der KI, sowohl der guten als auch der schlechten, sehr nervös“, sagte ein Analyst. Teilnehmer sprachen auch von erhöhter Vorsicht vor der Veröffentlichung der Verbraucherpreisdaten am heutigen Freitag.

Aktienmärkte	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
SMI	13'529.92	-0.13	+1.98
SPI	18'674.10	-0.06	+2.50
Euro Stoxx 50	6'011.29	-0.40	+3.80
DAX	24'852.69	-0.01	+1.48
CAC 40	8'340.56	+0.33	+2.34
Dow Jones	49'451.98	-1.34	+2.89
S&P 500	6'832.76	-1.57	-0.19
Nasdaq Comp.	22'597.15	-2.03	-2.77
Nikkei 225	56'941.97	-1.21	+13.12
Hang Seng	26'539.83	-1.79	+3.65
MSCI Emerg. M.	1'570.44	+0.38	+11.82
MSCI World	4'515.82	-1.16	+1.93

Devisenkurse	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/CHF	0.9134	+0.12	-1.89
EUR/USD	1.1850	-0.18	+1.01
USD/CHF	0.7707	+0.27	-2.87
GBP/CHF	1.0476	+0.21	-1.82
JPY/CHF	0.5018	-0.15	-0.81

Geldmarkt	Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
SARON	→ -0.04	unv.	+4

Anleihen	Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10-j. Confed (CH)	0.33	+2	-1
10-j. Bunds (DE)	2.79	-1	-6
10-j. US-Treasuries	4.09	-9	-9

Rohstoffe	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	5'043.15	-0.68	+15.46
Silber	77.13	+2.35	+7.95
Rohöl (Brent)	68.35	-2.05	+11.26

Immobilien	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Swiss Real Estate	598.90	-0.85	-0.40

Kalender

Heute			Nächster Börsentag		
Uhrzeit	Land	Ereignis	Uhrzeit	Land	Ereignis
07:00	CH	Mobimo Holding AG, Ergebnis 2025	07:00	DE	Sartorius AG, Jahresergebnis
07:00	FR	Safran SA, Jahresergebnis	09:00	CH	Seco, BIP Q4
07:00	FR	Capgemini SA, Jahresergebnis	10:00	CH	Bühler Holding AG, Ergebnis 2025
07:30	DE	Montana Aerospace AG, Umsatz 2025	11:00	EU	Industrieproduktion Dezember
08:30	CH	Jenoptik AG, vorläufiges Jahresergebnis	-	BE	Treffen der Eurogruppe

AKTUELL | Themen von heute

Sika setzt die Einkaufstour fort. Der Bauchemiekonzern übernimmt den türkischen Klebstoffhersteller Akkim vollständig mit einem Jahresumsatz von rund 220 Millionen Franken. Diese Akquisition werde Sikas Position in der globalen Klebstoff- und Dichtstoffindustrie stärken, teilte das Unternehmen am Freitag in einem Communiqué mit. Durch eine grössere Präsenz und geografische Reichweite würden sich bedeutende Wachstumschancen eröffnen. „Darüber hinaus wird Akkim die Produktionskapazitäten deutlich erweitern und so zu einem effizienteren operativen Netzwerk beitragen“, hiess es weiter.

Mobimo hat im vergangenen Geschäftsjahr klar mehr Gewinn erzielt. Bereits Anfang November hatte die Immobiliengesellschaft auf einen starken Promotionserfolg hingewiesen. Auch für das kommende Jahr ist Mobimo zuversichtlich. Der Mieterfolg stieg laut einer Mitteilung vom Freitag leicht um 1.5% auf 125.5 Millionen Franken. Die Senkung des Referenzzinssatzes habe erst Ende des Jahres Wirkung entfaltet.

Zudem werde 2026 dank Portfoliozugängen die Mietertragsbasis weiter wachsen. Wie erwartet sehr positiv entwickelte sich der Erfolg aus Entwicklungen und Verkauf Promotion. Dieser stieg um mehr als 60% auf 53.3 Millionen Franken.

Novartis hat neue Ergebnisse zu seinem Medikament Vanrafia (Atrasentan) vorgelegt. In der zulassungsrelevanten Studie „Align“ wurden Erwachsene mit der Nierenerkrankung IgA-Nephropathie (IgAN) behandelt. Dabei habe das Novartis-Mittel den Verlust der Nierenfunktion verlangsamt, wie aus einer Mitteilung vom Freitag hervorgeht. Über einen Zeitraum von mehr als zweieinhalb Jahren schnitt Vanrafia besser ab als ein Placebo. Auch vier Wochen nach Ende der Behandlung war die Nierenfunktion bei den behandelten Patienten messbar stabiler. Positive Effekte zeigten sich auch bei Patienten, die zusätzlich moderne Diabetes- und Nierenschutzmittel aus der Gruppe der sogenannten SGLT2-Hemmer einnahmen.

Weitere Publikationen

Hier können Sie die vorliegende und auch weitere Publikationen von Raiffeisen abonnieren:
raiffeisen.ch/publikationen-research-makro

Weitere Börsen-News auf: raiffeisen.ch/boerse

Rechtlicher Hinweis

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder individuelle Empfehlung dar und können daher eine Kundenberatung nicht ersetzen.

Keine Haftung. Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus externen Quellen, welche Raiffeisen Schweiz Genossenschaft als zuverlässig erachtet. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz Genossenschaft haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden, die durch die Verteilung dieser Publikation oder deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser News in Zusammenhang stehen.