



Handelspoker bestimmt das Geschehen

Anhaltende Unsicherheiten rund um die Handelsgespräche zwischen den USA und China sowie bezüglich des Brexit belasten weiterhin die Investorenstimmung. Ende letzter Woche wurde bekannt, dass US-Präsident Donald Trump nicht vor dem am 1. März auslaufenden Ultimatum im Handelsstreit mit Chinas Staatschef Xi Jinping zusammentreffen wird. Zudem warnte Trumps Wirtschaftsberater Larry Kudlow, dass die USA und China von einer Beilegung des Handelsstreits noch immer ein gutes Stück weit entfernt seien. Während die Aktienhändler Chinas nach dem Neujahrsunterbruch wieder auf das Parkett zurückkehren, blieb heute die Tokioter Börse aufgrund eines Feiertages geschlossen. In den USA könnte sich ein neuerlicher «Shutdown» anbahnen, da die Fronten im Streit um Trumps Mauer nach wie vor verhärtet sind. Bis Freitag haben die Republikaner und die Demokraten Zeit, sich auf ein Haushaltsgesetz zu einigen.

Aktien – Apple erleidet laut IDC heftigen Einbruch in China

Der Marktforschungsfirma IDC zufolge brachen **Apples** iPhone-Lieferungen nach China im Q4 2018 um schätzungsweise 20% ein, und damit doppelt so stark wie die Gesamtnachfrage. Die Ursachen dafür sieht IDC in einem verlangsamten Wirtschaftswachstum, längeren Wiederbeschaffungszeiten sowie der Hochpreispolitik von Apple. Während der Einbruch bei Xiaomi mit geschätzten -35% noch deutlich stärker ausgefallen sei, konnte **Huawei** mit einem Plus von 23% seine marktführende Position in China ausbauen, kommentierte IDC. **UBS** CEO Sergio Ermotti könnte innerhalb der nächsten zwölf Monate in den Verwaltungsrat der Bank wechseln, berichtete die Sonntagszeitung. Weiteren Medienberichten zufolge sieht **Credit Suisse**-Verwaltungsratspräsident Urs Rohner CEO Tidjane Thiam auch 2021 noch im Amt. Auch betonte Rohner, dass die Investmentbank insgesamt für die Gruppe wichtig bleibe.

Währungen – Yen schwächer vor USA-China-Handelsgesprächen

Der Yen gab gegenüber allen G10-Vergleichswährungen nach. Dominierend bleiben die Handelsgespräche zwischen den USA und China in dieser Woche. Die Berater von US-Präsident Donald Trump sollen besprochen haben, im nächsten Monat einen Gipfel mit dem chinesischen Führer Xi Jinping abhalten zu wollen. Chinas Vizepremier Liu He soll am 14. und 15. Februar in Peking mit dem US-Handelsbeauftragten Robert Lighthizer und dem US-Finanzminister Steven Mnuchin an Handelsgesprächen teilnehmen. Folglich stieg der Wechselkurs USD/JPY um +0.2% auf 109.98, wobei die Nachfrage von Makro-Investoren und Hedge-Fonds anhaltend war, sagte ein Händler. Ein weiterer Hinweis gestiegener Risikoneigung könnte auch sein, dass sich die chinesischen Aktien am ersten Handelstag nach den Feiertagen erholt haben.

Aktien Indizes	Aktuell	YTD (%)
MSCI World	2'020.53	7.25
Dow Jones	25'106.33	7.63
S&P 500	2'707.88	8.02
Nasdaq 100	6'913.13	9.21
Nikkei 225	20'333.17	1.59
SMI	9'003.41	6.81
SLI	1'385.95	6.94
Euro Stoxx 50	3'135.62	4.47
Euro Stoxx 600	358.07	6.05
DAX	10'906.78	3.29
MSCI UK	2'043.67	4.98

EM und Alternative Anlagen	Aktuell	YTD (%)
MSCI Emerging Markets	1'036.03	7.27
MSCI EM Asia	518.11	6.74
MSCI EM Eastern Europe	165.02	8.48
MSCI EM Latin America	2'851.15	11.12
Brazil IBOVESPA	95'343.10	8.48
Russian Depository Index	1'456.90	12.41
NIFTY Index	10'890.35	0.26
Hang Seng Index	28'082.21	8.65
HFRX Global HF Index	1'216.98	2.28
LPX50 Listed PE TR (EUR)	2'211.33	12.01
BBG NA REITS	294.39	12.40

Anleihen Indizes	Aktuell	YTD (Δ)
US Treasury Bonds 10Y (USD)	2.63	-0.05
German Bund 10Y (EUR)	0.09	-0.16
Swiss Government 10Y (CHF)	-0.30	-0.05
United Kingdom 10Y (GBP)	1.15	-0.13
Japan 10Y (JPY)	-0.03	-0.03
Fed Funds Rate	2.25	0.00
ECB Main Refinancing Rate	0.00	0.00
3 month LIBOR (CHF)	-0.75	0.00
Global IG Corporate Spread	1.34	-0.21
Global HY Corporate Spread	4.28	-1.04
EM Hard Currency Gov. Spread	2.80	-0.50

Unternehmenskalender

Datum	Land	Gesellschaft	Periode	Kons. Quart.	EPS
12.02.	FR	KERING	Y	-	
12.02.	CH	TEMENOS AG - REG	Y	1.12	
13.02.	CA	BARRICK GOLD CORP	Q4	0.05	
13.02.	CH	CLARIANT AG-REG	Y	0.38	
13.02.	US	CISCO SYSTEMS INC	Q2	0.72	
13.02.	DE	DEUTSCHE BOERSE AG	Y	1.26	
13.02.	GB	TULLOW OIL PLC	Y	-	
14.02.	FR	AIR LIQUIDE SA	Y	3.55	
14.02.	CH	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Y	0.13	
14.02.	US	DUKE ENERGY CORP	Q4	0.89	
14.02.	US	COCA-COLA CO/THE	Q4	0.43	

Wirtschaftsdatenkalender

Datum	MEZ	Land	Kennzahl	Periode	Kons.	Vorher
11.02.	08:30	FR	BdF Business Sentiment	Jan	102.88	102.72
11.02.	08:30	CH	EU harm. Consumer Prices (y/y)	Jan	0.63	0.80
11.02.	10:30	GB	Industrial Production (y/y)	Dec	-0.60	-1.50
13.02.	10:30	GB	Core Consumer Prices (y/y)	Jan	1.90	1.90
13.02.	10:30	GB	PPI Output (y/y)	Jan	2.20	2.50
13.02.	10:30	GB	EU-harm. Consumer Prices (y/y)	Jan	2.00	2.10
13.02.	11:00	EU	Industrial Production (y/y)	Dec	-3.00	-3.30
13.02.	14:30	US	Consumer Prices (m/m)	Jan	0.10	-0.10
13.02.	14:30	US	Core Consumer Prices (y/y)	Jan	2.10	2.20
13.02.	14:30	US	Consumer Prices (y/y)	Jan	1.50	1.90
13.02.	14:30	US	Core Consumer Prices (m/m)	Jan	0.20	0.20

Währungen

	Aktuell	YTD (%)
EUR/USD	1.1328	-1.21
EUR/CHF	1.1330	0.66
USD/CHF	1.0001	1.83
GBP/CHF	1.2939	3.32
GBP/USD	1.2938	1.44
USD/JPY	109.97	0.26
USD/HKD	7.8467	0.19
USD/SGD	1.3562	-0.49
USD/CNY	6.7690	-1.59
EUR/NOK	9.7876	-1.17
EUR/SEK	10.5025	3.45

Rohstoffe

	Aktuell	YTD (%)
Oil Future Nymex WTI (USD)	52.23	14.24
Oil Future Brent (USD)	61.85	14.49
Gold-ounce (USD)	1'311.88	2.29
Silver-ounce (USD)	15.76	1.72
Platinum (USD)	794.51	-0.14
Palladium (USD)	1'387.89	9.99
JOC Industrial Metals Index	-	-
S&P GSCI Index Spot Indx	407.89	8.97
Rogers Int. Commodity Index	2'333.38	6.34
BBG Commodity Index	79.98	4.25
Rogers Agriculture TR Index	770.71	1.72

Themen der LGT

Titel	Kurzbeschreibung	Publikationsart	Publiziert
Vermögensallokation PBE	In unserer monatlichen Publikation stellen wir unsere aktuelle Vermögensallokation vor.	Vermögensallokation Private Banking Europe	30.01.2019
Brexit – ein Schrecken ohne Ende	Die britische Premierministerin May rettet sich nach überstandenen Misstrauensvotum in die nächste Runde des Brexit-Dramas. Der Ausgang bleibt ungewiss und reicht von «hartem Brexit» über Neuwahlen bis hin zu einem erneuten Referendum.	Market News	17.01.2019
Ausblick 2019 - Qualität ist König	Eine erhöhte Volatilität an den Kapitalmärkten und eine immer mehr dysfunktionales politisches Umfeld dürften ein herausforderndes Jahr versprechen. Unser Motto heisst: Qualität ist König.	Anlageidee	09.01.2019
Defensive Anlagen wieder im Interesse der Investoren	Fallender Risikoappetit und USD-Schwäche befeuern die Nachfrage nach «sicheren» Anlagen wie Gold und Yen.	Market News	04.01.2019
Achterbahnfahrt an den Börsen über die Weihnachtstage	Mit dem Ausverkauf von US-Aktien zählt Q4 2018 zu den schlechtesten vierten Quartalen für US-Aktien in der Geschichte	Market News	27.12.2018

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren LGT Kundenberater.

Risikohinweis (Disclaimer)

Bei dieser Publikation handelt es sich um eine Werbeunterlage/Marketingmitteilung. 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.navigatore@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