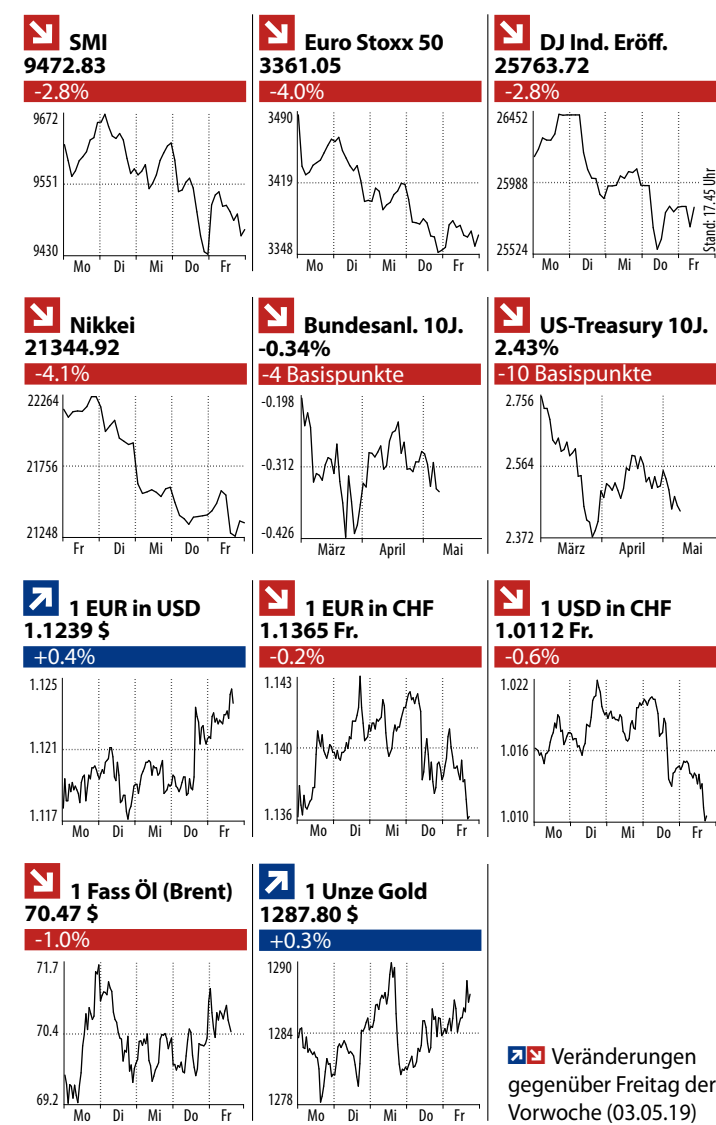


# Monitor

31 Schweiz: Finanztitel notieren tiefer  
 28 Obligationen: Swiscom bis Danske  
 27 Edelmetalle: Gold im Aufwind

## Kennziffern International



\*Börse Tokio wegen Feiertagen vom 29.4. bis 6.5. geschlossen

## Inhaltsverzeichnis

<b>Schweiz</b>	Top Ausland, Obligationen Auswahl	28
Generalversammlungen	Zinskonditionen und Hypotheken	28
Inlandaktien		
Innerer Wert von Beteiligungsgesellschaften	<b>Rohstoffe/Devisen/Gewinnsschätzungen</b>	27
Marktüberblick/Gewinner/Verlierer	Edelmetalle/Münzkurse	21
Nichtkотиerte Werte / BX Berne Exchange	Eurex: Top-10-Basiswerte	21
Offenlegung von Beteiligungen	Gewinnsschätzungen	27
Rückkaufangebote	Heizölrichtpreise	27
SMI-Aktien (Kurse, Kennziffern)	Kreuzparitäten/Devisenkurse	27
SMI-Analystenempfehlungen	Notenkurse	27
	Rohstoffpreise	27
<b>Ausland</b>	<b>Fonds</b>	
Aktienkurse Auslandbörsen	Exchange Traded Funds (NAV)	26
Internationale Indizes	kotiert / nicht kotiert (Anzeigen)	26
	Quelle	
<b>Obligationen/Zinsen</b>		
Internationale Zinsen		
Neu lancierte Frankenemissionen		
Neue Emissionen am Euro-Markt		
Pictet-BVG-Indizes		
Saron		
Top Inland, Obligationen Auswahl		



# Konflikt prägt Konjunktur

**ÜBERSICHT** USA erhöhen Zölle auf China-Importe, Verhandlungen gehen weiter.

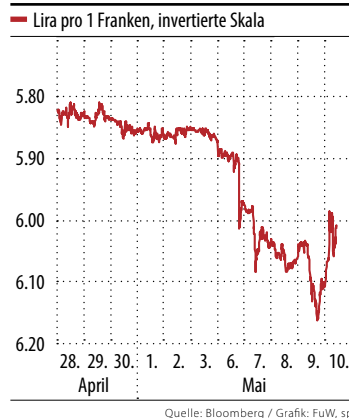
Der Handelsstreit zwischen den USA und China war auch in der zweiten Wochenhälfte das Hauptthema an den Finanzmärkten. Nach Trumps Paukenschlag vom vergangenen Wochenende wurde zunächst mit Erleichterung aufgenommen, dass die chinesische Delegation trotzdem zu Verhandlungen nach Washington reiste. Die Entspannung an den Märkten dauerte aber nicht lange, zumal immer klarer wurde, dass die Differenzen zwischen den beiden Staaten jüngst wieder deutlich grösser geworden sind. So ist China gemäss Medienberichten bei praktisch allen Verhandlungsthemen zurückgerudert und hat bisherige Zugeständnisse rückgängig gemacht.

Für etwas Hoffnung sorgte Trump am Donnerstagabend, als er ein Telefongespräch mit Xi in Aussicht stellte und sagte, eine Vereinbarung in dieser Woche sei immer noch möglich. Allerdings wusste der Sprecher des chinesischen Aussenministeriums nichts von einem geplanten Telefongespräch. Und der erste Verhandlungstag brachte offenbar keine Fortschritte, sodass am Freitagmorgen die angedrohte Zollerhöhung in Kraft getreten ist. Peking kündigte Gegenmassnahmen an, ohne aber konkret zu werden.

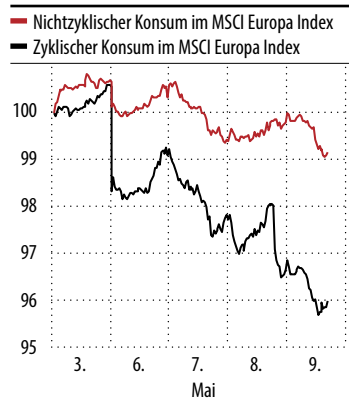
## Märkte leiden

Die Verschärfung des Handelskonflikts hinterliess trotz der Erholung am Freitag an den Finanzmärkten deutliche Spuren. Betroffen waren insbesondere Unternehmen mit hohen Umsatzanteilen in China und Produzenten zyklischer Konsumgüter. Der Schweizer Aktienmarkt hielt sich hingegen dank seiner defensiven Schwergewichte aus den Bereichen Gesundheit und Nahrung relativ gut. Auch Unternehmen aus den Sektoren Versorgung und Telekommunikation verzeichneten

## Türkische Lira



## Konsum in Europa



der Schweizer Franken, in unsicheren Phasen oft gesucht, veränderte sich kaum. Auf handelsgeleiteter Basis schloss er im Wochenvergleich praktisch unverändert. Die Märkte scheinen die aufflammenden Unsicherheiten im Handelskonflikt als vorübergehend anzusehen. Es ging den Anlegern offenbar eher darum, einen Teil der Aktiengewinne seit Anfang Jahr ins Trockene zu bringen, und weniger um eine effektive «Flucht in Sicherheit».

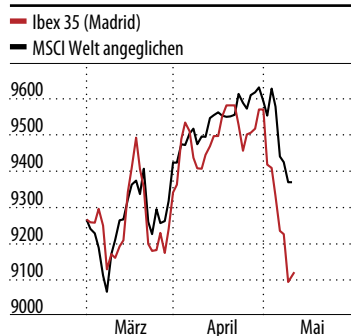
Derweil neigt sich die Berichtssaison für das erste Quartal dem Ende zu. Die Ergebnisse fielen insbesondere in den USA gut aus. Drei von vier Unternehmen haben die Erwartungen übertroffen. Allerdings hatten die Analysten zuvor die Schätzungen deutlich nach unten angepasst, was positive Überraschungen begünstigt. Dennoch kann man in Übersee von einer soliden Berichtssaison sprechen. Etwas durchgezogener waren die Ergebnisse in Europa, wo der Handelskonflikt und die allgemeine Konjunkturabschwächung ihre Spuren hinterlassen haben.

## Erste Zinssenkung

Als erste Notenbank eines entwickelten Landes hat die neuseeländische Zentralbank den Leitzins um 0,25%-Punkte gesenkt. Sie begründete ihren Entscheid mit den eingetrübten Aussichten für die exportabhängige Wirtschaft und dem abnehmenden Inflationsrisiko. Überraschenderweise nicht zu einer Zinssenkung durchdringen konnten sich Australiens Währungshüter. Der australische Dollar legte in der Folge leicht zu. In den USA preist der Markt derweil weiterhin eine Zinssenkung noch in diesem Jahr ein. Angesichts der – trotz Abschwächung – immer noch robusten Konjunktur, scheint das jedoch übertrieben.

THOMAS HELLER, Schwyzer KB

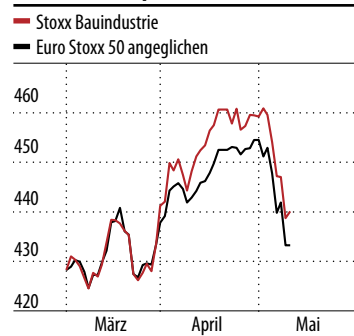
## Indizes



	Fr. 10.5. 2019	Fr. 3.5. 2019	+/-%	+/-%
MSCI Weltindex	2119.31	2119.31	-1.9	+12.5
MSCI Emerging Markets	1028.40	1028.40	-4.7	+6.5
Amsterdam (AEX)	550.87	550.87	-3.1	+12.9
Frankfurt (Dax)	12059.83	12059.83	-2.8	+14.2
London (FTSE-100)	7203.29	7203.29	-2.4	+7.1
Madrid (Ibex 35)	9117.50	9117.50	-3.1	+6.8
Mailand (FTSE Mib)	20874.78	20874.78	-4.1	+13.9
Paris (CAC40)	5327.44	5327.44	-4.0	+12.6
SPI gesamt mit Reinvest.	11465.43	11465.43	-2.2	+16.6
Stockholm (OMX)	600.06	600.06	-3.4	+14.3
Wien (ATX)	3050.92	3050.92	-3.9	+11.1
S&P 500	2829.41	2829.41	-3.9	+12.9
Nasdaq Composite	7768.75	7768.75	-4.8	+17.1
São Paulo (Bovespa)	93607.85	93607.85	-2.5	+6.5
Singapur (STI)	3273.50	3273.50	-2.1	+12.7
Toronto (Composite 300)	16146.94	16146.94	-2.1	+12.7
Hongkong (Hang-Seng)	28550.24	28550.24	-5.1	+10.5
Schanghai (A-Index)	3078.25	3078.25	-4.5	+17.9
Seoul (Composite)	2108.04	2108.04	-4.0	+3.3
Singapur (STI)	3273.50	3273.50	-3.5	+6.7
Sydney (Gesamt)	6393.10	6393.10	-0.5	+12.0
Tokio (Nikkei)	21344.92	21344.92	-4.1	+6.6
Johannesburg (Gesamt)	56780.75	56780.75	-4.3	+7.7

Hinweis: Weitere Ausland-Indizes finden Sie auf der Seite 29

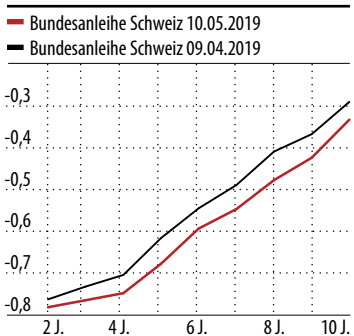
## Branchen Europa



	Fr. 10.5. 2019	Fr. 3.5. 2019	+/-%	+/-%
Stoxx-Indizes				
Euro Stoxx 50	3502.48	3361.05	-4.0	+12.0
Stoxx Europe 50	3193.62	3078.99	-3.6	+11.6
Automobil	534.29	497.98	-6.8	+12.7
Banken	149.08	140.34	-5.9	+6.0
Bauindustrie	459.53	440.20	-4.2	+17.9
Chemie	936.52	896.03	-4.3	+11.9
Detailhandel	332.10	319.90	-3.7	+18.0
Finanzdienstl.	505.84	488.21	-3.5	+16.5
Gesundheit	779.02	760.03	-2.4	+7.3
Grundstoffe	464.13	441.62	-4.8	+11.6
Industriegüter	547.17	529.84	-3.1	+19.3
Konsumgüter	850.94	827.44	-2.8	+16.5
Medien	298.49	292.67	-1.9	+11.1
Nahrung/Getränke	739.36	731.56	-1.1	+19.3
Öl/Gas	335.27	320.84	-4.3	+6.5
Reisen/Freizeit	239.99	229.17	-4.5	+2.4
Technologie	486.03	466.84	-3.9	+18.9
Telekommunikation	244.77	241.18	-1.5	-1.5
Versicherungen	303.98	290.21	-4.5	+11.9
Versorger	313.37	310.91	-0.8	+8.8

Hinweis: Gewinnschätzungen finden Sie auf der Seite 27

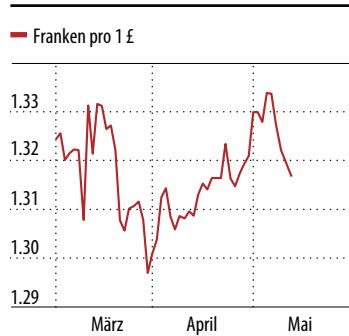
## Zinsen in %



	Fr. 10.5. 2019	Fr. 3.5. 2019	+/-%	Ende 2018
<b>Rendite Staatsanleihen (10 Jahre)</b>				
USA	2.53	2.43	-0.10	2.71
Kanada	1.77	1.69	-0.07	1.97
Japan	-0.04	-0.04	-0.01	0.00
Australien	1.79	1.72	-0.07	2.32
<b>Europa</b>				
EUroland	0.02	-0.05	-0.07	0.25
Dänemark	0.11	0.05	-0.06	0.23
Deutschland	0.02	-0.05	-0.07	0.25
Frankreich	0.37	0.35	-0.02	0.71
Griechenland	3.34	3.51	+0.16	4.38
Grossbritannien	1.20	1.13	-0.07	1.27
Italien	2.56	2.69	+0.13	2.77
Niederlande	0.19	0.15	-0.05	0.39
Norwegen	1.76	1.71	-0.05	1.77
Schweden	0.33	0.21	-0.11	0.47
Schweiz	-0.30	-0.34	-0.04	-0.17
Spanien	0.98	0.98	0.00	1.42
<b>Saron</b>				
Saron	-0.73	-0.74	0.00	-0.73

Hinweis: Weitere Zinskennziffern finden Sie auf der Seite 28

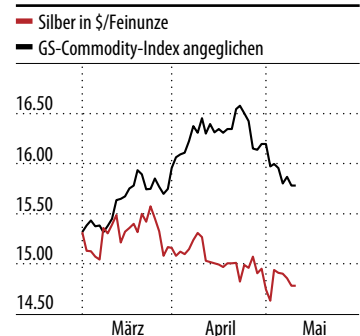
## Devisen



	Fr. 10.5. 2019	Fr. 3.5. 2019	+/-%	+/-%	
<b>Kennziffern Devisen</b>					
1 Dollar in Franken	1.0172	1.0112	-0.6	+2.8	
1 Euro in Franken	0.9149	0.9224	+0.8	+2.9	
1 Pfund in Franken	1.3376	1.3175	-1.5	+5.0	
1 Euro in Franken	0.9149	0.9224	+0.8	+2.9	
1 Franken in Euro	0.8782	0.8795	+0.2	-0.9	
1 Franken in Dollar	0.9831	0.9889	+0.6	-2.7	
1 Euro in Franken	1.1387	1.1369	-0.2	+0.9	
1 Euro in Dollar	1.1194	1.1244	+0.4	-1.8	
1 SZR in Dollar	1.3856	1.3837	-0.1	-0.5	
<b>Kreuzparitäten</b>					
1 Fr.	-	0.9889	0.8795	108.41	0.7590
1 US-\$	1.0112	-	0.8894	109.63	0.7674
1 Euro	1.1369	1.1244	-	123.25	0.8629
100 Yen	0.9224	0.9122	0.8113	-	0.7000
1 GB-£	1.3175	1.3030	1.1589	142.85	-

Hinweis: Die Notenkurse finden Sie auf der Seite 27

## Rohstoffe



	Fr. 10.5. 2019	Fr. 3.5. 2019	+/-%	+/-%
<b>CRB-Futures-Ind. (RU)</b>	182.25	179.20	-1.7	+5.5
Bloomberg-Comm.	80.05	78.65	-1.7	+2.5
Baltic Dry Index	1032.00	974.00	-5.6	-23.4
<b>Rohöl WTI</b> \$/Fass	62.34	61.61	-1.2	+37.0
<b>Rohöl Brent</b> \$/Fass	71.2	70.47	-1.0	+33.0
<b>Gasöl</b> \$/Tonne	642.88	634.98	-1.2	+27.6
<b>Heizöl</b> \$/Gallone	2.09	2.05	-1.8	+23.0
<b>Erdgas</b> \$/mmBtu	2.56	2.61	+1.7	-15.4
<b>Aluminium</b> \$/Tonne	1812	1801	-0.6	-2.4
<b>Kupfer</b> \$/Tonne	6180	6146	-0.6	+3.0
<b>Blei</b> \$/Tonne	1893	1830	-3.3	-9.5
<b>Silber</b> \$/Tonne	12215	11912.25	-2.5	+11.4
<b>Zinn</b> \$/Tonne	19250	19325	+0.4	-0.6
<b>Zink</b> \$/Tonne	2769	2630	-5.0	+6.5
<b>Gold</b> \$/Unze	1283.4	1287.8	+0.3	+0.4
<b>Silber</b> \$/Unze	14.79	14.72	-0.5	-4.5
<b>Platin</b> \$/Unze	868.73	863.38	-0.6	+8.8
<b>Palladium</b> \$/Unze	1364.9	1337.3	-2.0	+7.9

Hinweis: Eine ausführliche Rohstofftabelle finden Sie auf Seite 27

## Wochenvorschau

### UNTERNEHMEN INLAND

Datum	Reignis
13.05.19	<b>Verkehrszahlen:</b> Flughafen Zürich, Swiss
14.05.19	<b>Quartalszahlen:</b> Dufry <b>Jahreszahlen:</b> Endress + Hauser MK BFS: F+E in der Schweiz AWP-Tagung «Soziale Sicherheit»
15.05.19	<b>Quartalszahlen:</b> LafargeHolcim, Orascom DH <b>Jahreszahlen:</b> Groupe Mutuel Dufry: IR-Day Axa Versicherungen: MK Berufliche Vorsorge
16.05.19	<b>Quartalszahlen:</b> Alcon, Sunrise VSPB: Medienkonferenz 2019 Helvetia: Mediengespräch «Berufliche Vorsorge»
17.05.19	<b>Jahreszahlen:</b> Richemont Private Banking Day (10 bis 14.30 Uhr)

### UNTERNEHMEN AUSLAND

Datum	Land	Reignis
13.05.19	I D E US	<b>Quartalszahlen:</b> Prisma Eon, Hochtief Take-Two Interactive Software <b>Halbjahreszahlen:</b> Victrex
14.05.19	D I E	<b>Quartalszahlen:</b> Deutsche Wohnen, Innoogy, Merck, Scout24, Evotec, K+S, Allianz, Lanxess Pirelli, Italgas Merlin Properties Socii <b>Halbjahreszahlen:</b> ThyssenKrupp <b>Jahreszahlen:</b> BTG, DCC, Vodafone Group, Land Securities Group
15.05.19	D A I F NL US	<b>Quartalszahlen:</b> RWE, United Internet, 1&1 Drillisch Raiffeisen Bank International Hera, A2A, Snam Crédit Agricole, Euronext ABN Amro Cisco Systems, NetEase <b>Halbjahreszahlen:</b> CVBG, TUI, SSP Group, Compass Group Aurubis <b>Jahreszahlen:</b> Experian, British Land
16.05.19	A I NL F D US	<b>Quartalszahlen:</b> Wienberger Generali NN Group CNP Assurances, Bouygues RTL Group Walmart, Nvidia, Applied Materials, Baidu <b>Jahreszahlen:</b> Ubisoft Entertainment National Grid, 3i Group, Investec, Burberry Group
17.05.19	UK	<b>Halbjahreszahlen:</b> EasyJet, Sage Group

### WIRTSCHAFTSDATEN

Datum	Land	Reignis
13.05.19		Keine wichtigen Daten
14.05.19	CH NL D, E E NL UK EU, I D, EU US	Produzenten- und Importpreisindex Detailhandelsumsatz Konsumtenpreisindex Hausverkäufe BIP Arbeitslosenquote Industrieproduktion ZEW-Konjunkturausblick Importpreisindex
15.05.19	NL D F I EU US	Handelsbilanz BIP Konsumtenpreisindex Auftragsengpass Industrie BIP Hypothekenanträge, Detailhandelsumsatz, Industrieproduktion, Kapazitätsauslastung, Wohnungsmarkindex, Lagerbestand
16.05.19	CH NL, F I, A EU, I US	BFS Arbeitskräfteerhebung Q1 Arbeitslosenquote Konsumtenpreisindex Handelsbilanz Erstanträge Arbeitslosenhilfe Woche 19, reg. Arbeitslose, Baubeginne und -genehmigungen
17.05.19	EU	Kfz-Neuzulassungen, Konsumtenpreisindex Frühindikatoren, Vertrauensindikator der Universität Michigan

Quelle: Bloomberg und awp