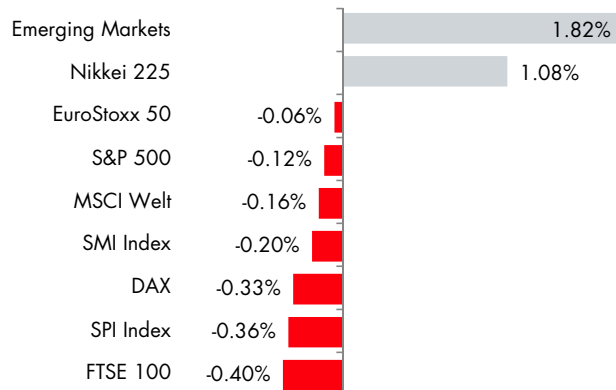


BLKB Market Briefing

Mittwoch, 1. September 2021

Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



Aktienmärkte seit Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	18.8	18.8
SPI Index	19.2	19.2
S&P 500	21.6	25.8
EuroStoxx 50	20.6	20.5
DAX	15.4	15.5
FTSE 100	13.3	18.1
Nikkei 225	4.0	1.4
Emerging Markets	3.1	6.6
MSCI Welt	18.3	22.4

Quelle: Bloomberg

Newsflash

Heute keine ausführlichen Kommentare.

Arbonia

Der Verkauf des Fensterbereiches für CHF 345 Mio. ist abgeschlossen. Der Verkaufserlös wird in die Weiterentwicklung der verbleibenden Divisionen und zur Optimierung der Bilanzstruktur verwendet.

Baloise

Baloise Asset Management schloss die 2. Kapitalerhöhung für den Baloise Swiss Property Fund von rund CHF 135 Mio. ab. Der Emissionserlös wird für den Erwerb von 17 Liegenschaften verwendet.

Brusa Elektronik

Laut Insidern will Brusa Elektronik mit Sitz in Sennwald ihren Teilbereich für umweltfreundliche Fahrzeug-Antriebe im Oktober an die Schweizer Börse bringen. Die Bewertung könnte bis zu einer Milliarde Franken betragen.

dormakaba

Der im 2020/21 erzielte Umsatz von CHF 2.5 Mrd. und die EBITDA Marge von 14.1% treffen den Konsens. Für 2021/22 wird ein moderates Umsatzwachstum und ein leichter Anstieg der EBITDA Marge erwartet.

Immobilienmarkt

Gemäss Aussagen vom Vizepräsident der SNB, Fritz Zurbrugg, erachtet die SNB «die Verwundbarkeit an den Hypothekar- und Immobilienmärkten gegenwärtig als hoch.»

Novartis*

Gemäss einer Vereinbarung zwischen Novartis und dem britischen Gesundheitsdienst NHS sollen über einen Zeitraum von drei Jahren rund 300'000 Patienten mit dem Cholesterinmittel Leqvio behandelt werden.

SNB

Die SNB Politik der Negativzinsen und Devisenmarktinterventionen bleiben laut Vizepräsident Zurbrugg von entscheidender Bedeutung.

Swiss Life*

Der Immobilienfonds Swiss Life REF plant eine weitere Kapitalerhöhung im Dez. 2021. Damit soll ein Immobilienportfolio von rund CHF 350 Mio. erworben werden. Derzeit ist das Portfolio noch im Besitz der Swiss Life.

Zurich*

Paolo Mantero wird per 1. Januar zum neuen «Group Chief Strategy Officer» ernannt.

BMW*

BMW will in China verschiedene Vermögenswerte von Brilliance Auto, der Muttergesellschaft des wichtigsten Joint-Venture-Partners, kaufen. Die Transaktion beläuft sich auf rund EUR 213 Mio.

*Abgedeckt durch BLKB Research

Die wichtigsten hier verwendeten Abkürzungen finden Sie auf der zweitletzten Seite.

Mittwoch, 1. September 2021

Carrefour*	LVMH Chef Bernard Arnault plant den Verkauf seiner gesamten Beteiligung von EUR 757 Mio. an Carrefour. Arnault beendet damit ein 14-jähriges Investment beim französischen Detailhändler.
Pernod Ricard	Der Spirituosenhersteller buchte im vergangenen Geschäftsjahr einen Umsatz von EUR 8.8 Mrd. und trifft damit die Konsensschätzung. Der wiederkehrende operative Gewinn lag mit EUR 2.4 Mrd. etwas über der Markterwartung.
Saint-Gobain*	Im Rahmen ihrer kontinuierlichen Portfoliooptimierungsstrategie verkaufte die Gruppe zu einem ungenannten Preis zwei kleinere Firmen im Glasbereich mit einem Gesamtumsatz von EUR 40 Mio.
Stellantis	Aufgrund des Chipmangels wird der Autobauer sein Werk in Melfi in Süditalien während dem Monat September nur an fünf Tage betreiben.
Apple*	Gemäss informierten Kreisen könnten Änderungen am Produktdesign der neuen Smartwatch zu Produktions- und Lieferverzögerungen führen. Es wird erwartet, dass Apple das neue Produkt in den kommenden Wochen vorstellt.
Apple*/Alphabet*	Als erstes Land der Welt verabschiedet Südkorea ein Gesetz, das App-Store Betreibern wie Google und Apple verbietet, Entwickler zu zwingen, ihre In-App-Zahlungssysteme zu verwenden.
Canadian Nat Railway*	Die US-Aufsichtsbehörde lehnt die Schaffung eines Stimmrechtsfonds zum USD 30 Mrd. Kauf von Kansas City Southern ab. CNR kann gegen die Entscheidung Berufung einlegen. Die Aktie legte um 7% zu.
Canadian Nat Railway*	Die in London ansässige TCI Fund Management, die mehr als 5% der Aktien hält, fordert einen Abbruch des Kaufs von Kansas City Southern und den sofortigen Rücktritt von CEO Jean-Jacques Ruest.
Nike*	Nike hat seinen Mitarbeitern im Hauptquartier eine Woche frei gegeben, um sich vom COVID-19-Stress zu erholen.
Tesla*	Tesla steht kurz vor dem Debut in Indien, nachdem der Konzern die Genehmigung für die Herstellung oder den Import von vier Modellen erhalten hat.

*Abgedeckt durch BLKB Research

Die wichtigsten hier verwendeten Abkürzungen finden Sie auf der zweitletzten Seite.

Mittwoch, 1. September 2021

Wirtschafts-News

Eurozone - Inflation

	August	erwartet	Vormonat
CPI yoy	1.6%	1.5%	0.7%
Core CPI yoy	0.4%	0.2%	-0.1%

Gemäss vorläufigen Zahlen von Eurostat belief sich die Teuerungsrate der Eurozone im August auf 1.6%, was leicht über der Konsenschätzung von 1.5% liegt. Die Kerninflation, bereinigt um Lebensmittel und Energie, stieg im August auf 0.4%, während sie noch im Vormonat im Minus lag (-0.1%).

USA - Conference Board Verbrauchervertrauen

	August	erwartet	Vormonat (revidiert)
Index	113.8	123.0	125.1

Das vom Conference Board erhobene Verbrauchervertrauen hat sich im August auf 113.8 Punkte reduziert, den niedrigsten Stand seit Februar. Erwartet wurde ein Wert von 123.0 Punkte. Der Vormonatswert wurde von 129.1 auf 125.1 Punkte nach unten revidiert. Die Einschätzungen zur aktuellen Lage sank von revidierten 157.2 auf 147.3 Punkte. Die Verbraucher sehen ihre Zukunft nicht mehr so optimistisch wie noch im Vormonat. Die Erwartungskomponente sank von revidierten 103.8 auf 91.4 Punkte.

China - Caixin Einkaufsmanagerindex

	August	erwartet	Vormonat
PMI Manufacturing	49.2	50.1	50.3

Der von privater Seite erhobene Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe ging im August stärker zurück als erwartet. Der Index notiert aktuell bei 49.2 Punkten, dem niedrigsten Stand seit Februar 2020. Erwartet wurde lediglich ein kleiner Rückgang auf 50.1 Punkte. Die Produktion sank ebenfalls auf den niedrigsten Messwert seit Februar, während der Subindex zu den Neuaufträgen den niedrigsten Wert seit April markierte.

Mittwoch, 1. September 2021

Verwendete Abkürzungen

Abkürzung	Erklärung
Adj.	Adjusted - Bereinigt um Sondereffekte
AuM	Assets under Management - Verwaltetes Vermögen
BIP	Bruttoinlandsprodukt
BP	Basispunkt
CEO	Chief Executive Officer - Geschäftsführer
CFO	Chief Financial Officer - Verantwortlicher für die Finanzverwaltung
EBIT	Earnings before Interest and Taxes - Gewinn vor Zinsen und Steuern (Operativer Gewinn)
EBITDA	Earnings before Interest, Taxes and Depreciation - Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen
FCF	Freier Cashflow
GJ	Geschäftsjahr
GpA	Gewinn pro Aktie
Guidance	Prognose des Managements
GV	Generalversammlung
LW	lokalwährung
Mio.	Millionen
mom	month on month - Im Vergleich zum Vormonat
Mrd.	Milliarden
Org.	Organisch
qoq	quarter on quarter - Im Vergleich zum Vorquartal
VR	Verwaltungsrat
VRP	Verwaltungsratspräsident
yoy	year on year - Im Vergleich zum Vorjahr

Disclaimer Basellandschaftliche Kantonalbank

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und richtet sich explizit nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Gemäss Definition umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder nach amerikanischem Recht gegründete juristische Person, Unternehmung, Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft.

Das vorstehende Daten- und Zahlenmaterial wurde von der Basellandschaftlichen Kantonalbank - teilweise aus externen Quellen - mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Die BLKB bietet keinerlei Gewähr für den Inhalt, Vollständigkeit und Richtigkeit. Sie lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Die gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen stellen weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung jedwelter Art und entbindet deshalb den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechtes bzw. im Sinne von Artikel 40 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG), Artikel 5 Absatz 2 des Kollektivanlagegesetzes oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG und wurde auch nicht von einer Schweizer Prüfstelle gemäss Artikel 51 FIDLEG geprüft und/oder genehmigt.

Die gemachten Ausführungen stellen keine Beratung dar – insbesondere nicht bezüglich rechtlicher oder steuerlicher Fragen. Sämtliche Informationen und geäusserten Einschätzungen sind nur im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell, können sich jederzeit ändern und sind als Entscheidungsgrundlage ungeeignet. Dem Empfänger wird empfohlen, bei Bedarf unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen.

Ansätze der Finanzanalyse

Die Researchabteilung der Basellandschaftlichen Kantonalbank verwendet in vorliegendem Zusammenhang keine absoluten Empfehlungen wie «Kaufen», «Verkaufen» oder «Halten», sondern nur relative Einstufungen wie z.B. «Übergewichten», «Marktgewichten» bzw. «Untergewichten» gegenüber einer Benchmark. Bei der erwarteten Relativperformance handelt es sich um die in den nächsten zwölf Monaten erwartete Gesamterrendite (sog. Total Return), welche sich zusammensetzt aus der Kursperformance der Aktie (Kursgewinn oder -verlust) zuzüglich der Ausschüttungen (z.B. Dividenden).

Interessenkonflikte

¹ Analyst hält Wertpapiere des Unternehmens.

² Die Basellandschaftliche Kantonalbank hat in den letzten 12 Monaten an Kapitalmarkttransaktionen des Unternehmens mitgewirkt.

Bezüglich der Beteiligungen der BLKB wird auf den Geschäfts- und Nachhaltigkeitsbericht verwiesen.

Alle Rechte vorbehalten.

Disclaimer Swiss Exchange AG (SIX Swiss Exchange)

SIX Swiss Exchange ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt.

SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Swiss Exchange zur Verfügung gestellten Indizes oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.