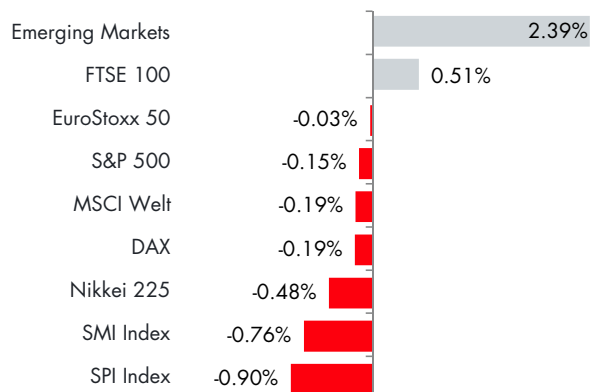


BLKB Market Briefing

Mittwoch, 30. November 2022

Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



Aktienmärkte Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	-11.9	-11.9
SPI Index	-14.5	-14.5
S&P 500	-15.7	-12.0
EuroStoxx 50	-5.5	-10.3
DAX	-10.4	-14.9
FTSE 100	5.4	-2.6
Nikkei 225	-2.4	-14.8
Emerging Markets	-20.3	-16.7
MSCI Welt	-16.0	-12.2

Quelle: Bloomberg

Newsflash

Ausführlicher Kommentar zu HP Enterprise* auf Seite 2.

Alcon*

Alcon gibt zwei Anleihen in der Höhe von USD 700 resp. 600 Mio. aus, die einen Coupon von 5.375% resp. 5.75% aufweisen und bis 2032 resp. 2052 laufen werden. Den Erlös verwendet Alcon in erster Linie für die Schuldentilgung im Zusammenhang mit dem Überbrückungskredit für den Kauf von Aerie Pharmaceuticals für USD 930 Mio. sowie auch für allgemeine Unternehmenszwecke.

Nestlé*

Im Rahmen der laufenden Portfoliooptimierung steht, wie am gestrigen Investorentag bekannt wurde, nun auch Palforzia auf dem strategischen Prüfstand. Diese Behandlung gegen Erdnussallergien erweist sich eher als Nischentherapie und nicht - wie vor zwei Jahren bei der Übernahme erhofft - als Blockbuster, so CEO Schneider.

Swisscom*

Swisscom muss eine Niederlage vor dem Bundesgericht hinnehmen. Gemäss dem Entscheid darf das Unternehmen sein Glasfasernetz vorerst nicht mit der gewünschten neuen Technologie ausbauen. Aufgrund des laufenden Verfahrens der Wettbewerbskommission kann Swisscom rund 400'000 bereits gebaute Anschlüsse nicht vermarkten.

Ahold Delhaize*

Der Einzelhändler gibt aufdatierte CO2-Ziele bekannt, um das Ziel der UNO zu erreichen, die globale Erwärmung auf 1.5° C. zu beschränken. Dazu sollen die Emissionen der gesamten Wertschöpfungskette (Scope 3) bis 2030 um mindestens 37% reduziert werden und bis 2050 besteht eine Netto-Null-Ziel.

AstraZeneca*

AstraZeneca kauft Neogene Therapeutics für USD 320 Mio. Neogene ist ein Biotechnologieunternehmen im klinischen Stadium, das Pionierarbeit bei der Erforschung, Entwicklung und Herstellung von T-Zell-Rezeptor-Therapien (TCR-Ts) der nächsten Generation leistet. Astra ist an deren neuartigen Krebstherapien gegen Neoantigene mKRAS und mTP53 interessiert.

BioNtech

BioNtech und Ryvu Therapeutics schliessen eine Lizenzvereinbarung zur Entwicklung mehrerer Programme mit immunmodulierenden niedermolekularen Wirkstoffen gegen Krebs und möglicherweise auch anderen Erkrankungen. BioNtech erhält zudem das weltweite Recht zur Entwicklung des STING-Agonisten Portfolios. Dafür zahlt BioNtech EUR 40 Mio. sofort sowie zuzügliche Royalties.

*Abgedeckt durch BLKB Research

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

HSBC

Die Grossbank plant den Verkauf ihrer kanadischen Geschäftseinheit an die Royal Bank of Canada für CAD 13.5 Mrd. in Cash. HSBC prüfe aktuell überschüssiges Kapital via Aktienrückkäufe oder einer Sonderdividende an die Aktionäre zurückzuführen. Die Nachricht wurde vom Markt positiv aufgenommen, die Aktie ging gestern 4.4% höher aus dem Handel.

Michelin*

Der Reifenproduzent streicht laut Agence France Presse im kommenden Jahr in Frankreich 451 Stellen, davon die Mehrzahl am Hauptsitz. Gleichzeitig sollen aber auch 318 neue Stellen geschaffen werden. Michelin hat in Frankreich 12'000 Mitarbeitende.

Stellantis

Bis Ende 2030 plant der Autoproduzent 100% des Umsatzes in Europa und 50% des Umsatzes in den USA mit Elektroautos zu erzielen. Weltweit zielt Stellantis bis 2030 auf einen jährl. Absatz von 5 Mio. Fz. ab

Biogen

Biogen & Eisai haben weitere Daten zu ihrem Alzheimer-Medikament Lecanemab präsentiert. Wie bei den Interim-Daten, reduziert das Medikament die kognitive Einschränkung der Patienten um 27%. Auch die sekundären Endpunkte wurden signifikant erreicht. Das Sicherheitsprofil scheint ebenfalls solide zu sein. Lecanemab könnte das erste vermarktungsfähige Alzheimer-Medikament werden.

Biogen/Eisai

Die Eisai Aktien sind um 12%, die Biogen Aktien um 4% eingebrochen nachdem ein Patient in deren Alzheimer-Studie mit dem Kandidaten Lecanemab gestorben ist. Ein beteiligter Arzt wies auf die Kombination mit einem gerinnungshemmenden Medikament hin. Das erinnert den Markt an die Hirnschwellungen und Blutungen, die früher mit A-Beta-Medikamenten in Verbindung gebracht wurden.

Catalent

Die FDA hat nach neuen Inspektionen die Produktion in den Abfüllanlagen von Catalent in Belgien und Bloomington im Zusammenhang mit der Produktion von Novo Nordisk neuen GLP-1 freigegeben.

Walt Disney*

Die geplanten Massnahmen des reaktivierten Disney-CEO, Bob Iger, könnten gemäss einer Mitteilung des Unternehmens zu Wertberichtigungen auf Vermögenswerten führen. Zur Höhe der möglichen Abschreibungen ist aktuell noch nichts bekannt.

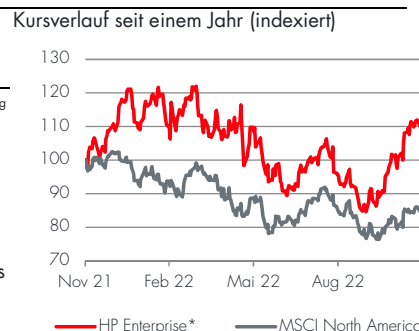
Company-News

HP Enterprise*

Kurs aktuell:	15.46	Börsenkapitalisierung (in Mrd.):	19.89
Handelswährung:	USD	P/E aktuell:	9.07
ISIN:	US42824C1099	Kursperformance YTD (in %):	-1.97

Quelle: Bloomberg

Der Spezialist für Server-, Storage- und Netzwerklösungen bucht im 4Q22 einen Umsatzzuwachs von 7% (12% in LW) auf USD 7.87 Mrd. und übertrifft damit sowohl die eigene Guidance, als auch die Markterwartungen. Insbesondere die Sparte «Compute», die u.a. die GreenLake Edge-to-Cloud-Plattform umfasst, trug mit USD 3.74 Mrd. mehr zum Konzernergebnis bei als erwartet. Die adj. Bruttomarge sinkt ggü. Vorjahr um 160 BP auf 33.1% und entwickelt sich damit etwas schwächer als angenommen. Dies konnte aber dank operativem Hebel kompensiert werden, sodass der adj. GpA zum Vorjahr um 10% auf USD 0.57 gesteigert werden konnte (erw.: USD 0.56). Der Ausblick für 2023 bleibt unverändert.



Fazit: HP Enterprise verzeichnet im Q4 höheres Wachstum als erwartet und liegt bei der operativen Profitabilität in den Erwartungen. Der Ausblick 2023 wird trotz jüngst besser als erwarteter Dynamik unverändert beibehalten.

*Abgedeckt durch BLKB Research

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

Wirtschafts-News

Schweiz - Bruttoinlandprodukt

BIP	3. Quartal	erwartet	Vorquartal
qoq	0.2%	0.3%	0.1%
yoy	0.5%	1.0%	2.2%

Das BIP der Schweiz wuchs zuletzt um 0.2% nach 0.1% im 2. Quartal 2022. Die Binnenwirtschaft stützte das Wachstum. Der Dienstleistungssektor wuchs breit abgestützt. Gleichzeitig bremste das internationale Umfeld die konjunktursensitiveren Bereiche der Industrie. Der private Konsum blieb mit +0.7% im Quartalsvergleich resp. +2.5% im Jahresvergleich relativ robust. Die Wachstumsraten für das 3. Quartal waren indessen insgesamt tiefer als erwartet und auch die Zahlen für das 2. Quartal wurden nach unten revidiert.

USA - Konsumentenstimmung

	November	erwartet	Vormonat (revidiert)
Consumer Sentiment	100.2	100.0	102.2

Das Verbrauchervertrauen sank im November um 2.0 Punkte auf 100.2 und lag damit geringfügig über dem Konsens (100.0). Die Einschätzung der aktuellen Wirtschaftslage - basierend auf der Geschäftslage und dem Arbeitsmarkt - fiel um 1.3 Punkte auf 137.4 Punkte, den schlechtesten Wert seit April 2021. Die Einschätzung der Aussichten - basierend auf den Geschäfts-, Einkommens- und Arbeitsmarkterwartungen - sank ebenfalls um 2.5 Punkte auf 75.4. Vor allem die Einkommenserwartungen verschlechterten sich. Der Arbeitsmarkt kühlt sich zwar leicht ab, es gibt aber immer noch genügend offene Stellen um den Konsum auf soliden Beinen zu halten.

China - Einkaufsmanagerindex

	November	erwartet	Vormonat
Manufacturing PMI	48.0	49.0	49.2
Non-Manufacturing PMI	46.7	48.0	48.7

Die Zero-COVID-Strategie Chinas dürfte gemäss den jüngsten von offizieller Seite her erhobenen Einkaufsmanagerindizes zu einer weiteren Verlangsamung der konjunkturellen Dynamik führen. Sowohl der Index des Verarbeitenden Gewerbes, als auch jener für den Bau- und Dienstleistungsbereich fielen im November deutlich tiefer aus als erwartet und befinden sich klar unterhalb der Wachstumsschwelle von 50.

Japan - Industrieproduktion

	Oktober	erwartet	Vormonat
mom	-2.6%	-1.8%	-1.7%
yoy	3.7%	5.1%	9.6%

Die Industrieproduktion schrumpfte im Oktober gegenüber dem Vormonat mit -2.6% stärker als angenommen und damit das zweite Mal in Folge. Besonders schwach waren elektronische Teile und Geräte sowie Ausrüstungen für die Chemie. Dennoch erwarten die Unternehmen eine höhere Produktion sowohl im November wie auch im Dezember.

Brasilien - Inflation

IGP-M Inflation	November	erwartet	Vormonat
mom / yoy	-0.56% / 5.90%	-0.35% / 6.13%	-0.97% / 6.52%

Die Inflation in Brasilien ging im November etwas stärker zurück als erwartet. Im Vergleich zum Oktober waren die breit gemessenen Preise insgesamt um 0.56% rückläufig und im Vergleich mit November 2021 resultierte ein Anstieg von 5.90%. Die IGP-M Inflation setzt sich zusammen aus Produzentenpreisen (60% Gewichtung), Konsumentenpreisen (30%) und Baukosten (10%).

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
LfI	Like for Like, auf vergleichbarer Basis
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 jedwelcher 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 Gesamtrendite (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.