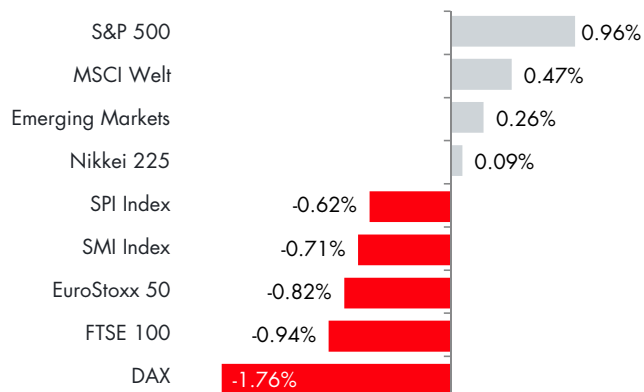


# BLKB Market Briefing

Freitag, 24. Juni 2022

## Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



## Aktienmärkte Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	-17.0	-17.0
SPI Index	-18.4	-18.4
S&P 500	-19.8	-15.4
EuroStoxx 50	-17.9	-20.1
DAX	-19.4	-21.6
FTSE 100	-3.0	-7.7
Nikkei 225	-9.8	-18.4
Emerging Markets	-18.1	-13.7
MSCI Welt	-20.2	-15.9

Quelle: Bloomberg

## Newsflash

Ausführlicher Kommentar zu Accenture\* auf Seite 2.

### Bell Food Group\*

Die Coop Gruppe Genossenschaft hat gestern mitgeteilt, dass sie den Zeitpunkt für eine Erhöhung der Beteiligung an der Bell Food Group als ideal erachtet und in nächster Zeit auf über 66.67 % ausbauen will, um am Erfolg von Bell weiter zu partizipieren. Es sei jedoch nicht geplant, die Gesellschaft zu übernehmen oder zu dekotieren. Gegenwärtig hält Coop 66.29% an Bell.

### Medacta

Medacta berichtet über die erste lumbale Fusionsoperation mit Hilfe seiner AR basierten Operationsplattform Nextar. Der Eingriff wurde in einem Krankenhaus in Australien durchgeführt.

### Ypsomed\*

Ypsomed schloss die im Mai angekündigte Kapitalerhöhung mit der Platzierung von einer Million neuer Aktien ab. Wie das Unternehmen mitteilt, war das Interesse hoch und die Transaktion deutlich überzeichnet. Damit ergibt sich für das Medtechunternehmen eine Kapitalerhöhung von CHF 122.5 Mio.

### Air Liquide\*

Das französische Industriegas-Unternehmen und Siemens Energy gründen ein Gemeinschaftsunternehmen (25%/75%) zur Serienfertigung von Elektrolyseuren für erneuerbaren Wasserstoff. Die Produktion beginnt in 2H 2023 und soll 2025 auf eine jährliche Produktionskapazität von drei Gigawatt hochgefahren werden.

### BMW\*

Aufgrund der schrittweisen Reduzierung von Gaslieferungen aus Russland prüft der Autohersteller den Zukauf von Fremdstrom. BMW betreibt an vielen seiner Standorte gasbetriebene Blockheizkraftwerke und klärt nun ab, wie es auf andere Energiequellen ausweichen kann.

### Sanofi\*/GSK\*

Die beiden Pharmaunternehmen geben heute positive Daten aus einer Impfstoffstudie bekannt. Der Impfstoff von Sanofi-GSK ist der erste Kandidat, der seine Wirksamkeit in einer placebokontrollierten Studie in einem Umfeld mit hoher Omicron-Variantenzirkulation nachweisen konnte.

### Siemens\*

Der US-Bahnbetreiber Amtrak stockt einen Grossauftrag aus dem Jahr 2018 um weitere 50 elektrische Lokomotiven vom Typ «Charger» auf. Das Auftragsvolumen einschliesslich Servicevertrag und Ersatzteile erhöht sich damit von USD 850 Mio. auf fast USD 2 Mrd. Die neu bestellten Loks werden bis 2029 ausgeliefert.

\*Abgedeckt durch BLKB Research

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

## Zalando

Zalando gibt eine «Gewinnwarnung» ab, da die makroökonomischen Herausforderungen wohl stärker sind und länger andauern werden als bisher erwartet. Für den adj. EBIT 2022 erwartet Zalando nun EUR 180 bis 260 Mio. (bisher: EUR 430 bis 510 Mio.). Die gegenwärtige Markterwartung liegt bei EUR 323 Mio. Bereits letzte Woche hatten die britischen Online-Kleiderhändler Boohoo und Asos enttäuscht.

## FedEx

Der Paketlieferdienst FedEx hat die Markterwartungen mit seinem 4Q22-Resultat (per Ende Mai) erfüllt. Die Guidance für den Gewinn pro Aktie im neuen Fiskaljahr liegt neu bei USD 22.50 bis 24.50, was etwas höher als bisher erwartet ist. Die Aktie hat nachbörslich leicht zugelegt.

## Netflix

Der Streamingdienst Anbieter muss seine Kosten senken und hat weitere 300 Mitarbeitende (vor allem in den USA) entlassen.

## Nike\*

Nike wird sich vollständig aus Russland zurückziehen aufgrund der russischen Invasion in der Ukraine. Gruppenweit betrifft dieser Entscheidung weniger als 1% der Umsätze.

## Company-News

## Accenture\*

Kurs aktuell:	285.83	Börsenkapitalisierung (in Mrd.):	190.12
Handelswährung:	USD	P/E aktuell:	27.41
ISIN:	IE00B4BNMY34	Kursperformance YTD (in %):	-31.05

Quelle: Bloomberg

Der Unternehmens- und Strategieberater steigert seinen Umsatz im 3Q21/22 um 22% auf USD 16.16 Mrd. und liegt damit leicht über den Erwartungen. Sowohl die Sparte Communications, Media & Technology, als auch Financial Services erzielten etwas mehr Umsatz als im Konsens abgebildet, Health & Public Services performte in den Erwartungen. Beim Blick nach vorne zeigt sich aber ein etwas schwächeres Bild als vom Markt angenommen. So liegen die Bookings mit USD 17 Mrd. unter Konsens (USD 17.38 Mrd.). Die Guidance zum GpA im laufenden Geschäftsjahr wird auf USD 10.61-10.70 eingeeengt, die Konsensschätzung lag jedoch mit USD 10.86 höher.

Kursverlauf seit einem Jahr (indexiert)



Fazit: Accenture präsentiert ein überzeugendes Quartalsergebnis, vermag die Erwartungen beim Ausblick aber nicht vollständig zu erfüllen.

## Wirtschafts-News

### Eurozone - Einkaufsmanagerindex

	Juni	erwartet	Vormonat
Manufacturing PMI	52.0	53.8	54.6
Services PMI	52.8	55.5	56.1

Die Einkaufsmanagerindizes der Eurozone signalisieren im Juni eine deutlichere Wachstumsverlangsamung als bisher angenommen. Zwar befinden sich sowohl der Index des Verarbeitenden Gewerbes als auch jener des Dienstleistungssektors noch immer im Expansionsbereich (>50), beide liegen aber klar unter den Erwartungen. Hauptgründe für die schwächeren Indizes waren die hohe Inflation, Energiekosten sowie anziehende Refinanzierungskosten.

### Deutschland - Gas-Alarmstufe

Der deutsche Bundeswirtschaftsminister Robert Habeck hat gestern die Alarmstufe des Gas-Notfallplans ausgerufen und erklärte: «Gas ist von nun an ein knappes Gut». Damit tritt die zweite Stufe des dreistufigen Notfallplans in Kraft. Einige Beobachter hatten sogar den direkten Übergang zur Notfallstufe gefordert. Aufgrund einer Mitte Mai beschlossenen Änderung im Energiegesetz (Preisanpassungsklausel) könnten nun deutliche Preiserhöhungen folgen - es gibt wie Habeck betonte, aber keinen Automatismus diesbezüglich. Sollte die dritte Stufe ausgerufen werden, sähe diese noch drastischere Massnahmen wie bspw. eine Rationierung von Erdgas mit Bevorzugung der Privathaushalte vor.

### USA - Arbeitsmarkt

	Aktuell	erwartet	Vorwoche (revidiert)
Initial Jobless Claims	229'000	226'000	231'000
Continuing Claims	1'315'000	1'320'000	1'310'000

Die Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung liegen per 18. Juni mit 229'000 leicht über den Erwartungen, signalisieren damit aber noch immer keine signifikante Schwäche am US-Arbeitsmarkt. Dies trotz hoher Unsicherheiten seitens Konjunkturentwicklung.

### USA - Einkaufsmanagerindex

	Juni	erwartet	Vormonat
Manufacturing PMI	52.4	56.0	57.0
Services PMI	51.6	53.3	53.4

Die US-Einkaufsmanagerindizes verzeichnen im Juni einen überraschend starken Rückgang und signalisieren damit eine weitere Abschwächung der Wirtschaftsleistung (wenngleich noch im Expansionsbereich >50). Insbesondere der Index des Verarbeitenden Gewerbes liegt deutlich unter den Erwartungen (52.4 ggü. 56.0) und damit auf dem tiefsten Stand seit Juli 2020. Hauptsorgen sind die starke Teuerung, steigende Zinsen, eine schwächere Nachfrage sowie anhaltende Lieferkettenprobleme.

### Japan - Kerninflation

	Juni	erwartet	Vormonat
yoy	2.1%	2.1%	2.1%

Die Preise ohne frische Lebensmittel stiegen wie im Vormonat um 2.1% und lagen damit weiterhin leicht über dem Ziel der Bank of Japan von 2.0%. Haupttreiber für den Anstieg waren einmal mehr höhere Energiepreise. Inklusive frische Lebensmittel und Energie kletterte die Inflation im Jahresvergleich um 2.5%.

### Mexiko - Inflation (CPI)

	Mai	erwartet	Vormonat
mom	0.49%	0.35%	0.30%
yoy	7.88%	7.73%	7.72%

In Mexiko hat sich die Inflation im Mai im Vorjahresvergleich auf 7.88% erhöht, was dem höchsten Stand seit über 20 Jahren entspricht. Die stärkste Verteuerung ist in der Kategorie Nahrungsmittel und Getränke zu verzeichnen mit einem Anstieg von 12.6%.

## 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
Lfl	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

<sup>1</sup> Analyst hält Wertpapiere des Unternehmens.

<sup>2</sup> 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.