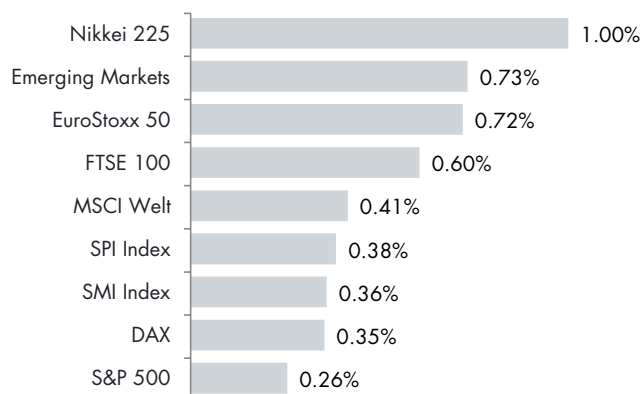


BLKB Market Briefing

Mittwoch, 19. Juni 2024

Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



Aktienmärkte Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	11.5	11.5
SPI Index	9.9	9.9
S&P 500	15.8	22.0
EuroStoxx 50	11.6	14.1
DAX	8.2	10.7
FTSE 100	8.1	13.4
Nikkei 225	15.9	9.0
Emerging Markets	7.0	12.8
MSCI Welt	12.3	18.3

Quelle: Bloomberg

Newsflash

Heute keine ausführlichen Kommentare.

Cosmo

Das Diagnostikum Lumeblue des Pharmaunternehmens hat in China die Zulassung als neues Medikament erhalten. Vertrieben wird das Kontrastmittel für Darmspiegelungen durch die Cosmo-Lizenznehmerin China Medical System Holdings (CMS).

Galderma

Die Dermatologie-Spezialistin erhält in Schweden die Bewilligung der Aufsichtsbehörden zur Herstellung von RelabotulinumtoxinA (QM1114) in Uppsala. RelabotulinumtoxinA ist ein flüssiger Neuromodulator der nächsten Generation in der injizierbaren Ästhetik und gehört zu den wichtigsten Innovationen von Galderma. Das Werk Uppsala ist eine von weltweit 4 Produktionsstätten des Unternehmens.

Julius Bär*

Reuters zufolge ist ein möglicher Zusammenschluss zwischen Julius Bär und EFG International gescheitert, weil die FINMA signalisiert hatte, dass sie Bedenken gegenüber einem solchen Zusammenschluss hätte. Die FINMA prüfe weiterhin Risikokontrollen von Julius Bär nach Verlusten im Zusammenhang mit Signa Krediten.

Zurich*

Die Versicherungsgruppe schliesst den Kauf einer Mehrheitsbeteiligung an der indischen Kotak Mahindra General Insurance ab. Der Kaufpreis für den 70% Anteil beträgt rund USD 670 Mio. Der Schritt ermöglicht den Aufbau eines führenden Schadensversicherers in Indien, das als einer der weltweit wichtigsten Wachstumsmärkte gilt.

Zurich*

Die Zurich Insurance Group verkauft laut Bloomberg ihr ikonisches Bürogebäude in der Innenstadt von Madrid für rund EUR 100 Mio. an einen spanischen Investmentfonds. Das Edificio Zurich an der Calle de Alcalá 44 befindet sich neben der spanischen Zentralbank.

Carrefour*

Das französische Wirtschaftsministerium hält das Franchise- und Leasemanagement von Carrefour in Frankreich für wettbewerbsverzerrend und verlangt von einem Gericht in Rennes, dass eine Busse von EUR 200 Mio. und die Modifikation von Klauseln in den Franchiseverträgen angeordnet wird. Entschieden ist noch nichts. Offenbar ist es aber das erste Mal, dass die Behörden eine so klar negative Position einnehmen. Carrefour widerspricht dieser Entscheidung.

EssilorLuxottica*

EssilorLuxottica und Diesel haben ein exklusives 10-jähriges Lizenzabkommen für das Design, die Herstellung und den weltweiten Vertrieb von Diesel-Brillen abgeschlossen.

*Abgedeckt durch BLKB Research

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

SMA Solar

Der Wechselrichter-Hersteller für Photovoltaikanlagen senkt die Ziele für 2024 wegen voller Lagerbestände und Unsicherheiten durch die Wahlen in Europa und den USA. Neu wird ein Umsatz von EUR 1.55-1.70 Mrd. erwartet (alt. EUR 1.95-2.22 Mrd.) und ein Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) von EUR 80-130 Mio. (alt: EUR 220-290 Mio.).

Amazon

Amazon.com wurde mit einer Geldstrafe von USD 5.9 Mio. belegt, weil es seinen Mitarbeitern in zwei Lagern in Südkalifornien keine schriftlichen Arbeitsquoten vorgegeben hatte. Amazon hat gegen die Geldbussen und die Streitigkeiten im Zusammenhang mit der Quotenregelung Berufung eingelegt.

McDonald's / IBM*

Der Fastfood-Gigant beendet Ende Juli die 2-jährige Partnerschaft mit IBM im Bereich Künstliche Intelligenz. Bei über 100 Restaurants konnte man Drive-in Bestellungen per Spracheingabe an eine AI aufgeben. McDonalds hatte sich davon einen schnelleren Bestellprozess erhofft. Das System war offenbar fehleranfällig – nun werden die Bestellungen wieder von Menschen entgegengenommen.

Nvidia*

Nach der gestrigen 3.5%-Avance hat Nvidia Microsoft und Apple als das wertvollste Unternehmen der Welt überholt und kommt nun auf eine Marktkapitalisierung von USD 3.34 Billionen.

Wirtschafts-News

Deutschland - ZEW Konjunkturumfrage

	Juni	erwartet	Vormonat
Lage	-73.8	-65.0	-72.3
Erwartungen	47.5	50.0	47.1

Die ZEW Konjunkturerwartungen haben sich im Juni nur wenig verändert. So liegt der aktuelle Wert mit 47.5 nur leicht über dem Vormonat (47.1) und bleibt damit etwas hinter den vom Markt erwarteten 50 Punkten zurück. Die Einschätzung der aktuellen Konjunkturlage hat sich hingegen unerwarteter Weise verschlechtert (-73.8 Punkte ggü. -72.3 im Mai). Der Konsens hatte bei -65 gelegen.

USA - Detailhandelsumsatz

	Mai	erwartet	Vormonat (revidiert)
Retail Sales Adv.	0.1%	0.3%	-0.2%
Retail Sales ex Auto	-0.1%	0.2%	-0.1%

Die Detailhandelsumsätze in den USA entwickelten sich im Mai schwächer als vom Markt erwartet. Diese lagen lediglich 0.1% über dem Vormonat (erw.: +0.3%), während der April-Wert nach unten revidiert wurde (-0.2% ggü. 0.0%). Ohne die Auto-Komponente war sogar ein leichter sequenzieller Rückgang von -0.1% zu beobachten, während auch hier der Vormonatswert eine negative Revision erfuhr.

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.