MARKTRADAR

MARKTDATEN

	Index	Stand 30.10.2020	Veränderung seit 4 Wochen	Veränderung seit 31.12.2019	Markt-P/E-22
Schweiz	SMI	9 587,2	-5,9 %	-9,7 %	14,6x
Deutschland	DAX 30	11 556,5	-9,4 %	-12,8 %	11,1x
Europa	DJ Stoxx 600	342,4	-5,2 %	-17,7%	12,9x
New York	Dow Jones Ind.	26 501,6	-4,6 %	-7,1 %	17,8x
New York	S&P 500	3 270,0	-2,8 %	1,2 %	16,8x
New York	Nasdaq	11 053,0	-3,2 %	26,6 %	22,8x
Tokio	Nikkei 225	22 977,1	-0,9 %	-2,9 %	11,6x
London	FTSE 100	5 577,3	-4,9 %	-26,1 %	10,4x

Quelle: theScreener, Refinitiv

TOP

Land	Index	Year-to-date
China	SHENZHEN	34,7 %
USA	NASDAQ100	26,6 %
Dänemark	OMXC20	16,6 %
Taiwan	TSETW	4,6 %
Korea	KOSPI50	4,4 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

FLOP

Land	Index	Year-to-date
Griechenland	ASE20	–42,2 %
Österreich	ATX	–35,5 %
Spanien	IBEX35	–32,4 %
Russland	RTS	–31,1 %
Thailand	SET50	–30,2 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

MARKTKOMMENTAR

Starke Korrektur der Märkte im Oktober. Die laufende, zweite Corona-Welle trübt die bisherigen Konjunkturerholungsaussichten ein. Ein Beispiel ist die Stimmung in den deutschen Chefetagen, wo der ifo Geschäftsklimaindex nach fünf aufeinanderfolgenden Anstiegen im Oktober wieder von 93,2 auf 92,7 Punkte fiel. Diese Woche spaltet auch der zweite Teil-Lockdown in Deutschland die Wirtschaft und schadet besonders den Restaurants, dem Tourismus und den Kulturanlässen. Da hilft auch eine vermeintlich günstigere Bewertung der Markt-KGV's nicht, da die Gewinnschätzungen wahrscheinlich für das nächste Jahr zu hoch sind und reduziert werden dürften. Da die staatlichen Massnahmen bisher jedoch moderater als im Frühling ausgefallen sind und sich die Unternehmen auf die Situation einstellen konnten, besteht Hoffnung auf eine mögliche Erholung. Zudem könnte eine schnelle US-Präsidentenwahl zu einem Rebound führen. Sollte jedoch die "blaue Welle" (Sieg der Demokraten) kommen, dürften die Märkte weiter einbrechen. Seitens Vermögensklassen bevorzugen wir unverändert eine defensive Ausrichtung.

EINSCHÄTZUNG DER ANLAGEKLASSEN (SCHWEIZ)

Vermögensklasse	Aktuell	Veränderung	Vorher
Bonds	●●●●	4.8.2020	●●●●
Aktien	●●●●	29.9.2020	●●●●
Alternative	●●●●	4.8.2020	●●●●
Rohstoffe	●●●●	29.9.2020	●●●●
Immobilien	●●●●	11.8.2020	●●●●

Quelle: theScreener

ERNEUTE CORONA-WELLE BRINGT KURSKORREKTUR.

REBOUND NACH US-WAHL?

EINSCHÄTZUNG AKTIEN – SCHWEIZER AKTIEN KÖNNEN SICH DEM WELTGESCHEHEN NICHT ENTZIEHEN

Auch der defensivere Schweizermarkt konnte sich im Oktober nicht halten und verlor in den letzten 4 Wochen deutlich (SMI -5,6% und SLI -4,9%). Die zumeist guten Unternehmensberichte für das dritte Quartal halfen auch in der Schweiz wenig und wurden angesichts der Nachrichtenlage rund um das Corona, Lockdown, US-Wahl und Brexit mehr oder weniger ignoriert. Die Arbeit an Corona Impfstoffen ist bereits soweit fortgeschritten, dass eine Besserung der aktuellen Situation in absehbarer Zeit immer wahrscheinlicher wird.

Wir empfehlen jedoch unverändert ein selektives "Stock Picking" und eine insgesamt defensive Sektor-Ausrichtung (Nahrungsmittel und Healthcare).

Aktien	Untergewichten	Neutral	Übergewichten	Unsere Favoriten
Schweiz			+	Bachem, Bucher, Medartis, Sunrise
Deutschland	–			Osram, Befesa, Surteco, Hawesko
USA	–			Dominion Energy, Tiffany, Cons. Edison
Japan			+	Bandai Namco, Kewpie, Z Holdings
Global		=		Je nach Fokus
Europa		=		National Grid, Masmovil, Kongsberg
Schwellenländer			+	Je nach Fokus

Quelle: theScreener

An den defensiven Schweizer Sektoren Nahrungsmittel und Healthcare halten wir fest. Für den Bankensektor bleiben wir untergewichtet. Auch den Versicherungssektor würden wir untergewichten, da die anderen Sektoren (FOB und HEA) mit ihren Schwergewichten besser abschneiden sollten. (FOB, HEA, BAN und INS)

TOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Bachem	139,3 %
Schweiz	Zur Rose	138,8 %
Schweiz	Logitech	68,5 %

FLOP SCHWEIZ

Land	Name	Year-to-date
Schweiz	Newron	–72,4 %
Schweiz	Lastminute	–66,0 %
Schweiz	Dufry	–63,9 %

TOP INTERNATIONAL

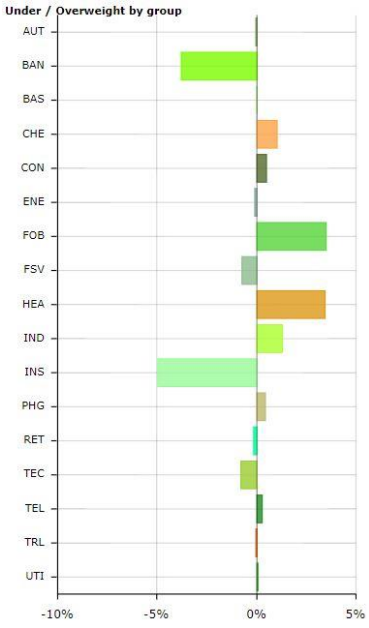
Land	Name	Year-to-date
USA	Novavax	1 927,9 %
Malaysien	Supermax	1 262,6 %
Korea	Seegene	756,4 %

FLOP INTERNATIONAL

Land	Name	Year-to-date
NO	Air Shuttle	–98,4 %
USA	Oasis Petr.	–96,6 %
DE	Nanogate	–96,5 %

Quelle: theScreener, Refinitiv

SEKTORGEWICHTUNG SCHWEIZ



* Legende auf der letzten Seite.

EINSCHÄTZUNG OBLIGATIONEN – UNVERÄNDERTER GELDPOLITISCHER KURS

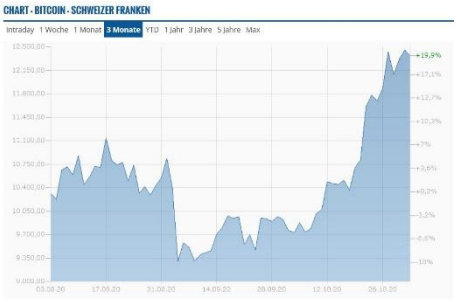
Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen sind in der Schweiz und Deutschland im Oktober gefallen. Die Europäischen Zentralbanker haben bei ihrer letzten Tagung keine zinspolitischen Änderungen vorgenommen. Angesichts der Verschärfung der Coronasituation in allen grossen Euro-Staaten dürften die Ratsmitglieder aber zur Einschätzung gelangen, dass weitere Massnahmen zur Konjunkturstützung notwendig werden.

Renditen der 10-jährigen Staatsanleihen: USA 0.86%, Deutschland -0.63%, Japan 0.04%, Schweiz -0.55%

Obligationen	Untergewichten	Neutral	Übergewichten
CHF mittlere bis hohe Kreditqualität		=	
Fremdwährungen ab mittlerer Qualität		=	
Tiefe Kreditqualität (Währung abgesichert)	–		
Schwellenländer (Währung abgesichert)		=	

Quelle: theScreener, boerse.de, finanzen.ch, Handelsblatt - Intraday Kurse

Währung	Stand 2.11.2020	1 Jahr	5 Jahre
EUR / CHF	1.07	-3,0 %	-1,8 %
USD / CHF	0.92	-7,3 %	-7,2 %
GBP / CHF	1.18	-7,1 %	-22,2 %
JPY / CHF	0.88	-3,6 %	6,9 %
AUD / CHF	0.64	-5,6 %	-8,6 %
BTC / CHF	12 602	35,2 %	3 692 %



ROHSTOFFE

Rohstoffe	Währung/Einh.	Stand 2.11.2020
Gold	CHF / 1 Kg	55 548,00
Gold	USD / 1 Uz	1 878,00
Silber	CHF / 1 KG	706,20
Silber	USD / 1 Uz	23,62
Platin	CHF / 1 KG	25 261,00
Platin	USD / 1 Uz	847,00
Palladium	CHF / 1 KG	66 536,00
Palladium	USD / 1 Uz	2 221,40
Öl (Brent)	USD	36,6

Quelle: theScreener, Cash, Handelsblatt - Intraday Kurse

EINSCHÄTZUNG ALTERNATIVE ANLAGEN / ROHSTOFFE

Die Ölpreise korrigierten im Oktober stark. Auch hier gehen die Analysten wegen den steigenden Infektionszahlen in Europa und den USA von einem Nachfrageschock aus und nicht mehr von einer linearen Markterholung. Zudem stehen keine wichtigen Entscheidungen an (die Opec entscheidet erst Ende November über eine Verlängerung der Förderbeschränkungen), welche die Situation kurzfristig verbessern könnte.

Die Edelmetalle konnten sich als "sicherer Hafen" bewähren und verloren weniger als andere Vermögensklassen im Oktober. Vor allem das Gold ist weniger von der Industrie abhängig, weshalb sich der Preis besser halten sollte.

Alternative Anlagen / Rohstoffe	Untergewichten	Neutral	Übergewichten
Alternative Strategien (CHF hedged)	–		
Immobilien CH			+
Edelmetalle			+
Rohstoffe		=	

Quelle: theScreener, Handelsblatt, finanzen.ch

ANLAGETHEMA: „BANKEN"

Was ist billig? Ein tiefes Kurs-Gewinn Verhältnis? Dann stellen die Banken mit einem globalen Durchschnitt von nur gerade 6.9 heute die billigste aller Branchen dar. Dies, selbst wenn man nicht die historischen, sondern die unter Kenntnis aller Probleme und Risiken von den Analysten prognostizierten Gewinne berücksichtigt. Vielleicht der Zeitpunkt zum Einstieg bei der einen oder anderen Adresse? Sicher aber der Moment für einen genaueren Blick auf eine heterogene Branche und damit für unsere aktuelle Branchenanalyse.

ANLAGETHEMA: „HALBLEITER"

Fast alles ist „smart" und künstliche Intelligenz vom Fieberscanner bis zum selbstfahrenden Auto omnipräsent. Alles geht immer schneller und benötigt immer mehr, immer schnellere, kleinere, sparsamere und kompliziertere elektronische Komponenten – sogenannte Halbleiter.
Kein Wunder haben sich die Aktienkurse der Produzenten dieser kleinen Wunderwerke in den letzten Jahren so erfreulich entwickelt wie kaum ein anderer Sektor. Das mittlere Kurs-Gewinn Verhältnis bei den Halbleitern liegt noch immer deutlich unter dem im Technologiebereich Üblichen und signalisiert weiteres Kurspotenzial.

***Legende Sektoren:**

AUT = Fahrzeugbau
BAN = Geldinstitute
BAS = Rohstoffe
CHE = Chemie
CON = Baugewerbe & Werkstoffe
ENE = Energie
FOB = Nahrungsmittel & Getränke
FSV = Finanzdienstleistungen
HEA = Gesundheitswesen
IND = Industrie
INS = Versicherungen
MED = Medien
PHG = Privat- & Haushaltswaren
RET = Einzel- & Grosshandel
TEC = Technologie
TEL = Telekommunikation
TRL = Reisen & Freizeit
UTI = Versorger

Der Monatsbericht wurde uns mit freundlicher Genehmigung von theScreener Investor Services AG, Zug, zur Verfügung gestellt.

Diese Publikation dient ausschliesslich Informationszwecken und trägt keinen individuellen Anlagezielen oder übrigen Anforderungen Rechnung. Die Publikation stellt weder ein öffentliches Inserat, noch eine Beratung, ein Angebot oder eine Empfehlung zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf einer Anlage oder zum Abschluss einer anderen Transaktion dar. Bevor ein Anlageentscheid getroffen wird, sollte der Anleger eine individuelle Beratung zu seiner persönlichen Situation in Anspruch nehmen. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen richten sich grundsätzlich an Personen in der Schweiz und sind insbesondere (und auch grenzüberschreitend) nicht für die Verbreitung an oder die Nutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Bürger eines Landes sind oder in einem ihren Geschäfts- oder Wohnsitz haben, in dem die Verbreitung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Nutzung dieser Informationen bzw. die darin enthaltenen Finanzinstrumente oder –anlagen geltende Gesetze oder Vorschriften verletzen würde oder aus anderen Gründen verboten ist, wie namentlich in den USA, CAN und/oder GB. Diese Publikation ist stichtagbezogen. Die darin angeführten Marktpreise, Prognosen und dergleichen beruhen auf banküblichen Informationsquellen und/oder geben die jeweilige Einschätzung des Verfassers wieder, sind indikativ, können sich jederzeit ändern und sind für theScreener nicht verbindlich. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit übernimmt theScreener keine Garantie oder Haftung. Hinweise auf die vergangene Performance bilden keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

Datenquellen: Verschiedene.