

Espresso News

30. Juli 2010

Marktbericht Europa*

Sorgen um die US-Wirtschaft haben die europäischen Aktienmärkte am Freitag ins Minus gezogen. Der EuroStoxx 50 verlor bis zum Mittag 0,7 Prozent auf 2.733,67 Punkte, nachdem er schon in den vergangenen zwei Tagen Verluste verbucht hatte. In Paris sank der CAC-40-Index um 0,4 Prozent auf 3.634,52 Punkte und in London gab der FTSE 100 um 0,4 Prozent auf 5.291,52 Punkte nach. Ein Börsianer sprach von einem Kampf zwischen makroökonomischen Daten und positiv überraschenden Unternehmenszahlen am Markt. Er habe den Eindruck, dass die US-Notenbank Fed die Märkte gerade auf enttäuschende Zahlen vorbereite. Mit 4,60 Prozent bei 41,490 Euro deutlich im Minus notierten etwa die Aktien von Lafarge. Der französische Baukonzern hatte nach einem schwachen Halbjahr seine Wachstumsziele gesenkt. Auch die Papiere des Konkurrenten Saint-Gobain verloren 2,10 Prozent auf 32,595 Euro, obwohl der Konzern beim Umsatz die Erwartungen des Marktes übertroffen hatte. Der Stoxx-Branchenindex büsste 1,95 Prozent auf 251,02 Euro ein, so viel wie kein anderer Branchenindex in Europa. An der Spitze des EuroStoxx notierten Schneider Electric mit 1,74 Prozent bei 87,900 Euro im Plus. Der Elektronikkonzern hatte den Gewinn im ersten Halbjahr mehr als verdoppelt. Im Pariser Cac 40 entwickelten sich EADS mit plus 2,73 Prozent auf 18,065 Euro klar besser als der Gesamtmarkt. Der Flugzeug- und Rüstungskonzern ist überzeugt, nach einem Auftragsboom im ersten Halbjahr seinen angepeilten Jahresgewinn zu erreichen. Renault überraschte mit seinen Zahlen positiv, sprach aber von Unsicherheiten im zweiten Halbjahr. Den Papieren des französischen Autobauers brachte das ein Plus von 0,22 Prozent auf 33,720 Euro. Derweil bestätigte der Energiekonzern Electricite de France (EdF) seine Prognosen und hat offenbar einen Käufer für sein Stromnetz in Grossbritannien gefunden. Die EdF-Anteilsscheine stiegen um 1,36 Prozent auf 32,910 Euro. Unter den stärksten Werten im Cac 40 waren mit einem Aufschlag von 7,79 Prozent auf 2,229 Euro Alcatel-Lucent, obwohl der Netzwerkausrüster auch im zweiten Quartal nicht aus den roten Zahlen gekommen war. Börsianer bezeichneten die Zahlen dennoch insgesamt als besser als erwartet. Zudem lobten sie, dass der Ausblick auf das restliche Jahr ermutigend sei. Nach Zahlen bewegt waren zudem im FTSE 100 British Airways, die sich um 2,31 Prozent auf 221,00 Pence verteuerten.

Indices Europa		Day
EuroStoxx50	2'739.47	-0.49%
SMI	6'204.15	-0.27%
SPI	5'491.14	-0.28%
DAX	6'108.54	-0.43%
FTSE100	5'294.61	-0.36%
CAC40	3'641.96	-0.27%
IBEX35	10'548.30	-1.04%
MIB(FTSE)	21'025.26	-0.34%
ATX	2'486.31	-0.81%

Indices USA		
DowJones(Ind.)	10'467.16	-0.29%
S&P500	1'101.53	-0.42%
Nasdaq100	1'860.30	-0.66%
NasdaqComp.	2'251.69	-0.57%

Indices Asien		
Nikkei225	9'537.30	-1.64%
Hangseng	21'029.81	-0.30%
KOSPI(Comp)	1'759.33	-0.65%
ShanghaiComp	2'637.50	-0.40%
STI(Singapore)	2'987.70	-0.33%

Indices Osteuropa		
RTX\$	2'121.52	-1.70%
RTS\$	1'484.36	-1.28%
CECE	1'947.89	-1.06%

Währungen		
USD/CHF	1.0392	-0.18%
EUR/CHF	1.3518	-0.70%
GBP/CHF	1.6196	-0.33%
EUR/USD	1.3007	-0.55%
USD/JPY	86.3800	-0.47%

Anleihenfutures		
US10Y T-Bond	123.67	0.47%
Euro-Bund	128.40	0.27%
CONF	141.08	0.04%

Rohstoffe		
Gold	1'171.60	0.29%
Gold CHF/KG	39'163.50	0.02%
Silber	17.67	0.38%
BC-Rohöl	77.07	-0.67%
Platin	1'557.85	-0.25%
Palladium	488.70	0.76%

Marktbericht Schweiz*

Der **Schweizer Aktienmarkt** zeigt sich am Freitagmittag im Einklang mit den wichtigsten europäischen Märkten im Minus. Schwächer als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten in Japan liessen wieder Ängste vor einem Double-Dip aufkommen, kommentiert ein Beobachter den bisherigen Handelsverlauf. Auch die Skepsis über den Zustand der US-Wirtschaft halte an, heisst es weiter. Vor den am Nachmittag anstehenden US-Konjunkturdaten hielten sich viele Marktakteure zudem zurück. In den USA stehen die BIP-Zahlen für das zweite Quartal auf der Agenda. Die dortige Wirtschaft dürfte erneut kräftig gewachsen sein, wenn auch etwas schwächer als im Vorquartal. Die Ende kommender Woche anstehenden US-Arbeitsmarktdaten sollten dann einen weiteren Hinweis über den Zustand der Konjunktur geben. Das Blue-Chips-Barometer SMI verliert um 13.00 Uhr um 0,3% auf 6'202,57 Punkte. Der 30 Titel umfassende, gekappte Swiss Leader Index (SLI) sinkt um 0,34% auf 955,39 Zähler und der breite Swiss Performance Index (SPI) um 0,52% auf 5'477,94 Stellen. Am deutlichsten abwärts geht es mit zyklischen Werten. So verlieren ABB (-0,5%) und Adecco (-0,28%). Beim Zeitarbeitsvermittler setzten sich Abgaben aus dem Ausland fort, da die Angst vor einem enttäuschenden US-Arbeitsmarktbericht kommenden Freitag immer mehr um sich greife. Kräftig nach unten geht es bei Holcim (-2,5%), die von gemischt ausgefallenen Zahlen des Konkurrenten HeidelbergCement und vom wenig erfreulichen Ausblick des Mitbewerbers Lafarge belastet werden. Lafarge präsentierte Zahlen zum Halbjahr wobei sich jedoch im zweiten Quartal eine Abschwächung des negativen Momentums zeigte. Die Aussage könne jedoch aufgrund der unterschiedlichen geografischen Struktur nicht direkt auf Holcim umgelegt werden, merkt die ZKB an. Synthes reduzieren sich um 1,5% auf 121,10 CHF. Die Analysten von Helvea senkten das Kursziel auf 130 von 135 CHF. Das negative Sentiment dürfte aufgrund des schwierigen Marktumfeldes noch für einige Monate anhalten, schreibt der zuständige Analyst. Auf wenig Kaufinteresses stossen Nestlé (-0,7%). Die Titel des Nahrungsmittelkonzerns schliessen damit an die Verluste des Vortags an. Umschichtungen in Aktien des Konkurrenten Unilever machen Beobachter dafür verantwortlich. Die schwer gewichteten Pharmawerte Roche (-0,8%) und Novartis (-0,9%) tendieren ebenso im Minus. Swisscom (-0,3) profitieren nicht von den Zahlen der italienischen Tochter. Fastweb sei weiterhin solide unterwegs, kommentiert die ZKB. Die Steuer-Affäre scheinere der Gesellschaft nicht gross zu schaden, für die Muttergesellschaft sei das Ergebnis aber "weitgehend neutral". Der Ausblick für Fastweb wurde indes bestätigt. Bei Lonza (-0,7%) meldete BlackRock am Morgen einen Erwerb von Anteilen. Aktuell hält die Gesellschaft 3,1% an dem Lifescience-Konzern. Die Finanztitel halten sich unterdessen gut. Die Grossbanken UBS (+0,8%) und CS (+0,1%) notieren im Plus, nachdem diese bereits in den vergangenen Tagen stark gestiegen waren. Bei der UBS haben die Analysten von Bernstein das Rating auf "Outperform" erhöht. Zudem gebe es Anschlusskäufe, heisst es weiter. Logitech (+0,1%) profitieren unterdessen von zahlreichen Kurszielerhöhungen. So setzten sowohl Deutsche Bank, als auch Morgan Stanley und Citigroup das Ziel herauf. Auf der Gewinnerseite stehen neben den volatilen Transocean (+0,1%) noch Nobel Biocare mit Aufschlägen von 0,4%. Bei den Nebenwerten präsentierte Sika (+1,6%) positive Halbjahreszahlen. Das Unternehmen hat mit den am Morgen publizierten Semesterergebnissen die Schätzungen der Analysten übertroffen. Insbesondere die Margendynamik und die Marktanteilsgewinne werden gelobt. Cosmo (+5,0%) konnte dagegen die Analystenprognosen nicht ganz erfüllen. Das Unternehmen verzeichne zurzeit ein solides Umsatzwachstum, schreibt unterdessen Vontobel. Der Grund für den Rückgang des Nachsteuergewinns sei die Neubewertung der in Schweizer Franken denominierten Put-Option, die im Rahmen der BioXell-Übernahme ausgegeben worden war. Die Graubündner Kantonalbank (PS unv.) legte positive Halbjahreszahlen vor. Swissquote - die Online-Handelsbank konnte ihr Wachstum fortsetzen - zeigen sich ebenfalls unverändert.

Kontakt

Trading, Advisory & Distribution

Hendrik Breitenstein
Leiter Trading, Advisory & Distribution
Tel +423 235 68 91, Fax +423 235 61 39
hendrik.breitenstein@vpbank.com

Advisory & Distribution

Andreas Blümke
Leiter Advisory & Distribution
Tel +41 44-226 2537, Fax +41 44-226 2552
andreas.bluemke@vpbank.com

Johannes Fischer-Mayer
Senior Advisor
Tel +423 235 69 69, Fax +423 235 65 13
johannes.fischer-mayer@vpbank.com

Active Client Advisory

Roman Beck
Leiter Active Client Advisory
Tel +423 235 69 00, Fax +423 235 65 13
roman.beck@vpbank.com

Patrick Tschumi
Senior Advisor
Tel +423 235 69 00, Fax +423 235 65 13
patrick.tschumi@vpbank.com

Cosimo Scarlino
Advisor
Tel +423 235 69 00, Fax +423 235 65 13
cosimo.scarlino@vpbank.com

Trading

Joël Frick
Händler – Securities Trading
Tel +423 235 68 20, Fax +423 235 61 39
joel.frick@vpbank.com

Florian Hein
Händler – Securities Trading
Tel +423 235 6814, Fax +423 235 61 39
florian.hein@vpbank.com

*Quellenverzeichnis Marktberichte: Reuters, Financial Times Deutschland, DPA-AFX, AWP sofern nicht anders vermerkt
Quelle für Indizes: Bloomberg

Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft ist eine in Liechtenstein domizilierte Bank und untersteht der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Heiligkreuz 8, Postfach 684, LI-9490 Vaduz, www.fma-li.li.

Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft

Aeulestrasse 6 - LI-9490 Vaduz – Liechtenstein
Tel +423 235 66 55 - Fax +423 235 65 00
info@vpbank.com - www.vpbank.com - MwSt.-Nr. 51.263 - Reg.-Nr. FL-0001.007.080

Disclaimer

Allgemeines: Diese Dokumentation wurde von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft (nachfolgend VP Bank) aufgrund von Informationsquellen erstellt, welche als zuverlässig eingestuft werden. Obwohl bei Erstellung dieser ausschliesslich zur Information dienenden Dokumentation die grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die VP Bank keine Gewährleistung (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit des Inhalts dieser Dokumentation. Insbesondere umfassen die Informationen in dieser Dokumentation möglicherweise nicht alle wesentlichen Angaben zu Finanzinstrumenten oder deren Emittenten. Quellen für diese Dokumentation können unter anderem nationale und internationale Medien, Informationsdienste (z.B. Reuters, Bloomberg), öffentlich zugängliche Datenbanken, öffentlich verfügbare Unternehmensangaben, die Veröffentlichungen von Ratingagenturen sowie Informationen von Unternehmen (insbesondere Emittenten, Lead-Managern, Co-Managern, Garanten und Vertriebsträgern von Finanzinstrumenten) sein, mit denen die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften auch eine Geschäftsbeziehung betreffend der in dieser Dokumentation behandelten Produkte oder sonstige Geschäftsbeziehungen unterhalten kann. Die in dieser Dokumentation geäusserten Meinungen geben die Ansichten der VP Bank im Zeitpunkt des auf der Dokumentation genannten Datums wieder. Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften haben möglicherweise in der Vergangenheit Dokumentationen veröffentlicht oder werden möglicherweise in Zukunft Dokumentationen veröffentlichen, welche Informationen und Meinungen enthalten, welche mit der vorliegenden Dokumentation nicht übereinstimmen. Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften sind nicht verpflichtet, den Empfängern dieser Dokumentation solche abweichenden Dokumentationen zukommen zu lassen.

Eignung / kein Angebot: Die Angaben in dieser Dokumentation stellen weder eine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf der dargestellten Finanzinstrumente noch eine Rechts-, Finanz-, Buchführungs- oder Steuerberatung sowie irgendeine Form von persönlicher Beratung dar. Insbesondere können in dieser Dokumentation behandelte Finanzinstrumente für einen Anleger je nach dessen Anlageziel, Zeithorizont, Risikobereitschaft, finanziellen Verhältnissen sowie weiterer persönlicher Umstände ungeeignet sein. Die in dieser Dokumentation dargestellten Finanzinstrumente (insbesondere Fonds, Exchange Traded Funds und Zertifikate) sind möglicherweise nicht in jedem Land zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen in dieser Dokumentation ersetzen daher in keiner Weise weder die individuelle Beratung durch eine hinsichtlich der obgenannten Themen qualifizierte Fachperson noch das Studium der von den Emittenten und Vertriebsträgern der Finanzinstrumente zur Verfügung gestellten Dokumentationen (z.B. Emissionsprospekte, Term-Sheets etc.). Die vorliegende Dokumentation stellt insbesondere weder eine Offerte bzw. Aufforderung zur Offertstellung, noch ein öffentliches Inserat, welches zu Transaktionen mit den beschriebenen Finanzinstrumenten auffordert, noch eine Aufforderung zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Die VP Bank sowie ihre Gruppengesellschaften lehnen jegliche Haftung für sämtliche Schäden respektive Verluste, welche auf Grundlage der in dieser Dokumentation enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, ausdrücklich ab.

Risikohinweise: Die in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen können in ihrem Kurs und Wert sowie in den erzielten Erträgen sowohl steigen als auch sinken. Einem Anleger kann nicht zugesichert werden, dass er die angelegten Beträge wieder zurückerhält. Die bisherige Performance einer Anlage ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Dasselbe gilt für Performance-Prognosen. Jede der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen kann mit den nachfolgenden, nicht abschliessend aufgezählten Risiken behaftet sein: Emittenten- (Bonitätsrisiko), Markt-, Kredit-, Liquiditätsrisiko, Zins- und Währungsrisiko sowie wirtschaftliches und politisches Risiko. Besonders Anlagen in Schwellenländer (Emerging Markets) sind spekulativ und diesen Risiken besonders stark ausgesetzt.

Hinweise betreffend VP Bank Fonds: VP Bank Fonds werden von den Managern der VP Bank verwaltet. Es handelt sich bei den dargestellten Fonds nicht um eine Empfehlung der VP Bank zum Kauf dieser Fonds. Der aktuelle vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können bei folgenden Stellen kostenlos bezogen werden: Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz; IFOS Internationale Fonds Service AG, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz. Aktuelle Informationen können jederzeit auf der Homepage der VP Bank unter www.vpbank.com oder der IFOS Internationale Fonds Service AG unter www.ifos.li abgerufen werden. Diese Fonds sind nur zum Teil ausserhalb des Domizilstaates Liechtenstein zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Allfällige Vertriebszulassungen sind in den einzelnen Prospekten erwähnt und unterliegen den im betreffenden Land geltenden Bestimmungen. Personen mit Staatsangehörigkeit oder Domizil USA dürfen diese Fonds nicht erwerben. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Das Risiko von Kurs- und/oder Währungsverlusten kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht den vollen von ihnen investierten Betrag zurückerhalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile eventuell erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Informationen in dieser Dokumentation gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken.

Übrige Informationen: Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften können sich im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen an anderen Finanzgeschäften mit den Emittenten der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen beteiligen. Sie können in diese Emittenten investieren oder Dienstleistungen für diese erbringen, Aufträge von diesen akquirieren sowie Positionen in deren Anlagen oder Optionen auf diese halten. Transaktionen mit diesen Positionen durchführen oder ein sonstiges erhebliches Interesse hinsichtlich der Emittenten der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen haben. Dies kann auch bereits früher der Fall gewesen sein. Den Mitarbeitern der VP Bank, welche an der Erstellung dieser Dokumentation beteiligt sind, ist es freigestellt, die in der Dokumentation besprochenen Titel zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Der Inhalt dieser Publikation ist urheberrechtlich geschützt und ihre Verwendung ausser zum privaten Gebrauch bedarf der vorgängigen Zustimmung der VP Bank.

Hinweise zum Vertrieb dieser Dokumentation: Diese Dokumentation darf nur in Ländern vertrieben werden, in denen der Vertrieb rechtlich erlaubt ist. Der Inhalt dieser Dokumentation ist somit nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche die Verbreitung dieser Dokumentation bzw. den Zugang und die Nutzung verbietet oder von einer Bewilligung abhängig macht (sei es auf Grund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, in deren Besitz diese Dokumentation gelangt oder die von deren Inhalt Kenntnis erlangen, müssen sich daher über örtliche Gesetze und etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Deutschland: Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Vermögensverwaltung GmbH, Theaterstrasse 12, DE-80333 München, verteilt. Die VP Vermögensverwaltung GmbH untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). **Dubai International Financial Center (DIFC):** Diese Informationen wurden von der VP Wealth Management (Middle East) Ltd., Dubai, im Auftrag von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, verteilt. Die dargestellten Finanzinstrumente und Dienstleistungen sind ausschliesslich für Wholesale-Kunden bestimmt, die als Kunden gemäss den Regeln der Dubai Financial Services Authority klassifiziert werden können. VP Wealth Management untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Dubai Financial Services Authority (DFSA). Diese Dokumentation kann Angaben zu Fonds enthalten, welche nicht von der DFSA für den Vertrieb im Gebiet der DIFC zugelassen sind. Entsprechende Fonds werden von VP Wealth Management (Middle East) Ltd. weder im noch vom Gebiet der DIFC aus verkauft oder angeboten.

Hong Kong: Diese Informationen wurden von der VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. verteilt. Die dargestellten Finanzinstrumente und Dienstleistungen sind ausschliesslich für Wholesale-Kunden bestimmt, die über liquide Mittel von mehr als USD 1 Million verfügen, die regulatorischen Kriterien erfüllen, als Kunden der Geschäftspolitik der VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. entsprechen und über genügende finanzielle Erfahrung und Kenntnisse verfügen, um Finanzmarkttransaktionen in einer Wholesale-Jurisdiktion zu tätigen. VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. ist eine gemäss der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) zugelassene Gesellschaft und untersteht der Regulierung durch die Securities and Futures Commission (SFC).

Luxembourg: Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Bank (Luxembourg) S.A., Avenue de la Liberté 26, LU-1930 Luxembourg, verteilt. Die VP Bank (Luxembourg) S.A. untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA).

Singapur: Diese Dokumentation wurde von der VP Bank (Singapore) Ltd. verteilt, die von der Monetary Authority of Singapore als «Merchant Bank» zugelassen ist.

Schweiz: Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Bank (Schweiz) AG, Bahnhofstrasse 3, 8022 Zürich verteilt. Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). Die VP Bank (Schweiz) AG untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

USA/UK/Kanada: Weder die vorliegende Dokumentation noch Kopien davon dürfen an Personen abgegeben werden, welche ihren Wohnsitz in den USA, UK oder Kanada haben oder die Staatsangehörigkeit eines oder mehrerer dieser Staaten besitzen.