

Die Marktstimmung entspannt sich

Die Marktstimmung entspannte sich etwas mit der Versicherung durch die US-Notenbank Fed, dass sie die Zinsen nicht anheben werde, dass das US-Wachstum weiterhin stark sei und keine Gefahr einer Stagflation bestehe. Auch die Arbeitsmarktzahlen unterstützten die Entspannung der Anleiherenditen und den Anstieg der Aktienkurse, der am Donnerstag nach der weniger aggressiv als erwartet ausgefallenen Rede von Fed-Chef J. Powell eingesetzt hatte.

Unter diesen Voraussetzungen kam es am Anleihenmarkt zu einem Aufschwung; die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ging auf 4,50% zurück, diejenige der deutschen Bundesanleihen auf 2,49%.

Dank der rückläufigen Entwicklung der Inflation und der Energiepreise ist Deutschland wieder auf Wachstumskurs. Die deutsche Wirtschaft verzeichnete im ersten Quartal 2024 ein Wachstum von 0,2%, nachdem sie über das gesamte vergangene Jahr geschrumpft war.

Deutschland ist wieder auf Wachstumskurs.

Auch die Eurozone hat ihre technische Rezession mit einem Anstieg des BIP um 0,3% im ersten Quartal 2024 überwunden, nachdem sich dieses in den beiden vorhergehenden Quartalen noch zurückgebildet hatte. Die Inflation stabilisierte sich im April bei 2,4%. Im Jahresvergleich bildete sie sich, unter Ausschluss der volatilen Faktoren, von 2,9% im März weiter auf 2,6% zurück.

Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe schrumpfte den 22. Monat in Folge weiter; der harmonisierte Einkaufsmanagerindex lag bei 45,7 Punkten. Der starke Rückgang der Auftragseingänge in den letzten vier Monaten spiegelt die schwache Nachfrage in der Eurozone wider. Die europäische Wirtschaft befindet sich seit eineinhalb Jahren in einer Stagnation, was für eine Zinssenkung der EZB im Juni spricht.

Das Wichtigste in Kürze

	USD/CHF	EUR/CHF	SMI	EURO STOXX 50	DAX 30	CAC 40	FTSE 100	S&P 500	NASDAQ	NIKKEI	MSCI Emerging Markets
Letzter Stand	0.91	0.97	11'272.95	4'921.48	18'001.60	7'957.57	8'213.49	5'127.79	16'156.33	38'236.07	1'061.45
Trend	➡	➡	➡	➡	➡	➡	⬆	➡	⬆	⬆	⬆
%YTD	7.54%	4.87%	1.21%	8.85%	7.46%	5.49%	6.21%	7.50%	7.63%	14.26%	3.68%

(Daten vom Freitag vor der Publikation)

Autoren und Kontakt

Julien Stähli

Direktor Vermögensverwaltung (CIO)
MBF Boston University

Pierre-François Donzé

Lizenziat HEC

Karine Patron

MScF Université de Neuchâtel

David Zahnd

MScAPEC Université de Neuchâtel

Bertrand Lemattre

MScF Sciences Po Paris

Pascal Maire

MScF Université de Neuchâtel

Banque Bonhôte & Cie SA - 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel / Schweiz - T. +41 32 722 10 00 / contact@bonhote.ch

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Die Daten stammen aus verlässlichen und aktuellen Quellen. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben wird jedoch keine Gewähr geleistet. Finanzmärkte und Finanzprodukte unterliegen naturgemäss hohen Verlustrisiken, die sich als nicht vereinbar mit der Risikotoleranz des Lesers erweisen können. Aus dem allenfalls in diesem Dokument aufgeführten bisherigen Leistungsausweis kann nicht auf die zukünftige Performance geschlossen werden. Dieses Dokument stellt keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten für den Leser dar, und es können daher in keinem Fall Haftpflichtansprüche für die Bank daraus abgeleitet werden. Die Bank behält sich gegebenenfalls das Recht vor, von den Empfehlungen in diesem Dokument abzuweichen, insbesondere im Rahmen der Vermögensverwaltungsmandate für ihre Kunden und bei der Verwaltung von bestimmten kollektiven Anlagen. Die Bank ist eine Schweizer Bank, die der Aufsicht und Regulierung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) untersteht. Sie verfügt nicht über die Bewilligung einer ausländischen Aufsichtsbehörde und wird auch von keiner solchen beaufsichtigt. Folglich können der Vertrieb dieses Dokumentes ausserhalb der Schweiz sowie der Verkauf von bestimmten Produkten an Anleger mit Wohnsitz ausserhalb der Schweiz gewissen Beschränkungen oder Verboten gemäss ausländischem Recht unterliegen. Es obliegt dem Leser, sich diesbezüglich über seinen Status zu informieren und die ihn betreffenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Wir empfehlen Ihnen, sich an ausgewiesene Spezialisten in der Rechts-, Finanz- und Steuerberatung zu wenden, um Ihre Position im Verhältnis zum Inhalt dieser Publikation abzuklären.

