



Meinungen zur Börsenlage

16.08.2017 , Ausgabe Nr.: 64 , Seite: 20 , Rubrik: MÄRKTE

DEFENSIVER

«Das Hick-Hack um Nordkorea verstärkte die Konsolidierung an den Märkten. Wichtiger ist indes, wann die EZB mit der Niedrigzinspolitik aufhören wird. Da orten wir trotz guter Konjunktur Gefahr für Kursrückschläge. Der Ifo-Geschäftsklima-Index befindet sich quasi auf Höhenflug. So kommt es gerade recht, dass der stärker gewordene Euro die Aussichten für den Export etwas bremst. Wir glauben, dass der Seitwärtstrend anhält. Mit Zukäufen warten wir ab und richten uns defensiver aus. Dabei favorisieren wir Unternehmen mit solider Bilanz und gutem Geschäftsgang wie Danone, Linde, Henkel, Reckitt Benckiser und Essilor. Risikofähigeren Anlegern empfehlen wir ASML oder SGL Carbon.»

NÜNLIST INVESTMENT MANAGEMENT

NOVARTIS

«Novartis bleibt die Schweizer Pharmaaktie mit dem aktuell besten Momentum; so resultierte auch zu Beginn dieser Woche ein überdurchschnittlicher Tagesgewinn von rund 2%. Sollten die aktuell sichtbaren Widerstände im Bereich zwischen 82 und 82.50 Fr. «geknackt» werden, sieht es danach aus, dass der Weg bis auf ca. 90 Fr. frei werden könnte.»

RAHN & BODMER

DOLLAR

«Der Dollar liess trotz weiterhin hoher Zinsdifferenz kräftig Federn. Bei einigen Faktoren, die Währungskurse beeinflussen, hat sich die Dynamik geändert: Der Euro ist heute besser unterstützt als in den vergangenen Jahren. Eine einseitige Positionierung, verbunden mit geringer Markttiefe in den Sommermonaten, dürfte sowohl Ausmass als auch Geschwindigkeit der Kursentwicklung verstärkt haben. Angesichts der kräftigen Dollar-Abwertung bis Anfang August sehen wir Potenzial für eine Gegenbewegung.»

DEUTSCHE BANK

ADECCO

«Die Korrektur war angesichts des guten Geschäftsgangs heftig. Die Überreaktion ist teils darauf zurückzuführen, dass die Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben anpassten, nachdem die Konkurrenz ihre Zahlen publiziert hatte. Mit einer P/E von 12 gehören Adecco - mit den Finanzwerten - zu den günstigsten Aktien im SMI. Kaufen, Kursziel 80 Fr.»

BANQUE BONHÔTE

SGS

«Wir stufen SGS von «attraktiv» auf «Opportunität» hoch. Unser fairer Wert für den Titel liegt über dem aktuellen Kursniveau, und wir sehen ein attraktives Chancen-Risiko-Verhältnis. Die Aktie weist weiterhin die Eigenschaften eines Qualitäts- und Dividentitels auf. Weitere «Opportunitäten» in der Schweiz sind Helvetia, Lindt & Sprüngli und Swisscom.»

ST. GALLER KB