

Fehlende makroökonomische Katalysatoren

Die vergangene Woche, in der nur wenige makroökonomische Daten veröffentlicht wurden, war von einer uneinheitlichen Entwicklung der Märkte geprägt. Diese wurde von den oft extremen Überraschungen auf Ebene der Unternehmensergebnisse diktiert, und die Volatilität nahm ab. Dies hinderte den S&P500 jedoch nicht daran, einen neuen Rekord zu verzeichnen, indem er bei Börsenschluss am Freitag die symbolische Marke von 5'000 Punkten überschritt.

Bei den Anleihen haben sich die Renditen der US-Staatsanleihen wieder leicht angespannt, von 4,04% auf 4,17%, als ob den Märkten langsam bewusst würde, dass ihre Erwartungen hinsichtlich einer Leitzinssenkung etwas zu optimistisch waren (zumindest was den Zeitplan betrifft), obwohl die Rhetorik der wichtigsten Zentralbanken in diesem Punkt sehr zurückhaltend war.

In den USA beschleunigte sich der Dienstleistungssektor im Januar stärker als erwartet. Der ISM-Index für den betreffenden Sektor stieg auf 53,4 Punkte (50,6 Punkte im Dezember), während die Erwartungen bei 52% lagen. Es ist der 43. von 44 Monaten, in denen der Dienstleistungssektor wächst; der letzte Rückgang geht auf den Dezember 2022 zurück.

US-Dienstleistungssektor verzeichnet anhaltendes Wachstum.

Der Arbeitsmarkt zeigte sich erneut stärker als erwartet. In der Woche vom 29. Januar wurden 218'000 Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe registriert, während 220'000 erwartet wurden. Diese robusten Zahlen belegen einerseits die gute wirtschaftliche Verfassung des Landes, sind aber auch Anlass zu Spekulationen über die künftigen geldpolitischen Entscheidungen der US-Notenbank Fed.

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	0.87	0.94	11'091.58	4'715.87	16'926.50	7'647.52	7'572.58	5'026.61	15'990.66	36'897.42	995.53
Trend	➡	➡	⬇	⬆	➡	⬆	➡	⬆	⬆	⬆	⬆
%YTD	3.95%	1.57%	-0.41%	4.30%	1.04%	1.38%	-2.08%	5.38%	6.52%	10.26%	-2.76%

(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.

