

Meinungen zur Börsenlage

Aktien Schweiz

Der schweizerische Aktienmarkt sucht noch immer Orientierung. Die erwartete Rezession ist unserer Meinung nach noch nicht ganz in den Kursen eskomptiert. Derzeit sind es ausschliesslich technische Faktoren, die den Markt auf dem Niveau von gut 5'300 SMI-Punkten stützen. Wir erwarten, dass das erste Quartal 2009 von deutlich negativeren Unternehmensergebnissen geprägt sein wird, als derzeit angenommen. Zur fundamentalen Schwäche der Weltwirtschaft kommt noch die individuelle unternehmerische Vorsicht hinzu. Nur wenige Titel geben Grund für einen positiven Ausblick. Wir zählen aufgrund der Verankerung im Infrastruktursektor ABB und lokal Romande Energie dazu. Im Agrarsektor behauptet sich Syngenta und Sonova sollte sich kurzfristig von den Folgen der revidierten Umsatzaussichten erholen können.

Qunatus AG