

Meinungen zur Börsenlage

Aktien Schweiz

Seit Jahresbeginn hat sich der Schweizer Aktienmarkt weiter konstant nach unten orientiert. Erst jetzt scheint der Markt die schlechten Erwartungen für das erste Halbjahr 2009 zu reflektieren. Die bisherigen Schätzungen für Unternehmensergebnisse liegen grösstenteils wohl immer noch zu hoch. Begleitet wird die anhaltende Korrektur durch kräftiges Rauschen im Finanzsektor. Ob Swiss Life oder Swiss Re mit sehr schlechten Ergebnissen oder UBS mit ihrer recht undurchsichtigen Vorgehensweise im Konflikt mit den US-Steuerbehörden - vertrauenserweckende Neuigkeiten sind aktuell kaum vorhanden. Wir befürchten, dass im April mit den Ergebnissen für das erste Quartal 2009 erst die Dimensionen der wirtschaftlichen Restrukturierung deutlich werden. Bis dahin bleiben wir mit insgesamt defensiver Ausrichtung bei unseren Favoriten Sonova, Syngenta und ABB. Ein SMI-Niveau unter 4'500 ist die Marke, um Aktienpositionen wieder zu erhöhen. Bei festverzinslichen Titeln werden wir die Laufzeiten peu à peu reduzieren.

Quantus AG