



Luzerner
Kantonalbank

Market Update

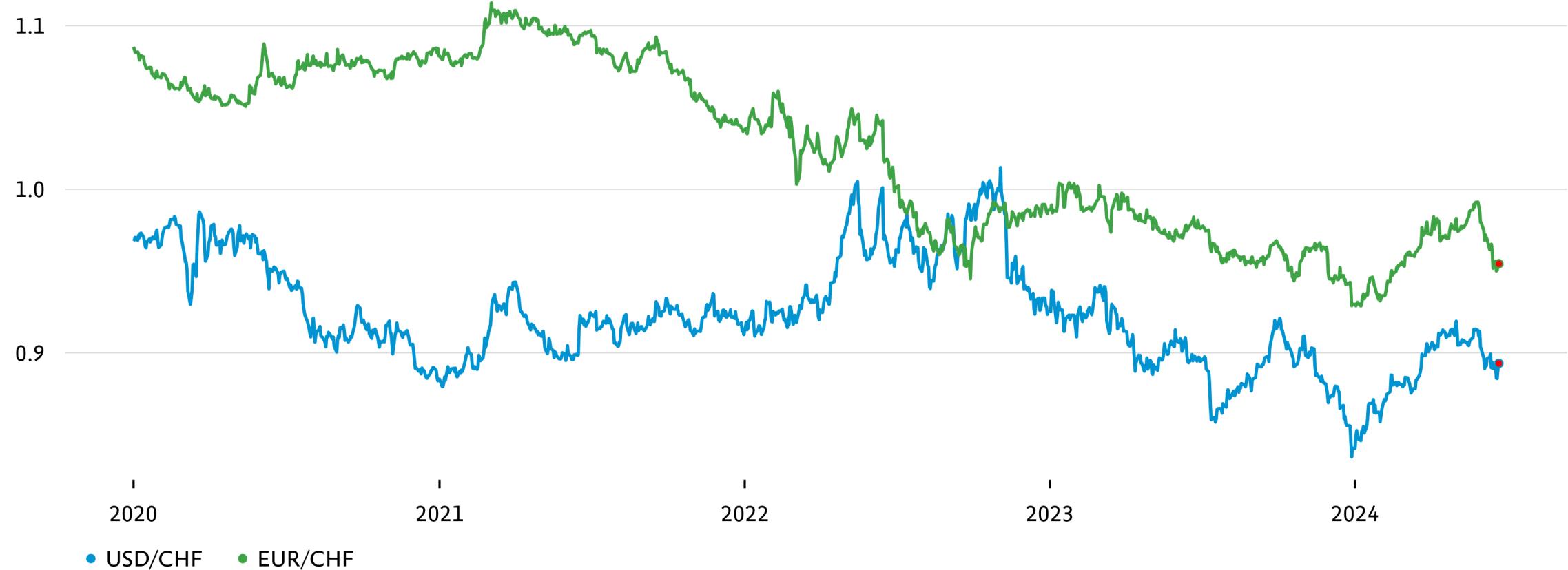
Märkte fern von Fundamentaldaten?

04. Juli 2024

Euro und US-Dollar mit Abgaben zum Franken

EUR und USD zum Franken

Franken je 1 EUR bzw. 1 USD

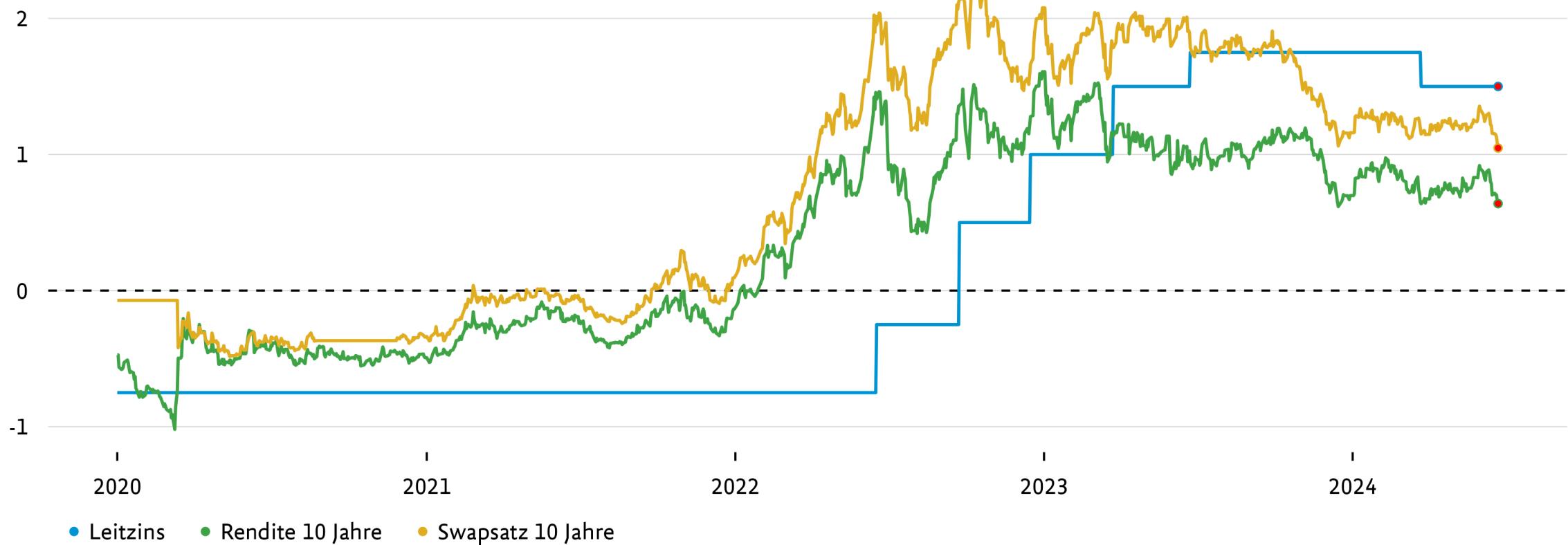


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 21 Jun 2024

Zinsen und Renditen nach SNB tiefer

Schweiz - Wichtige Zinssätze

%

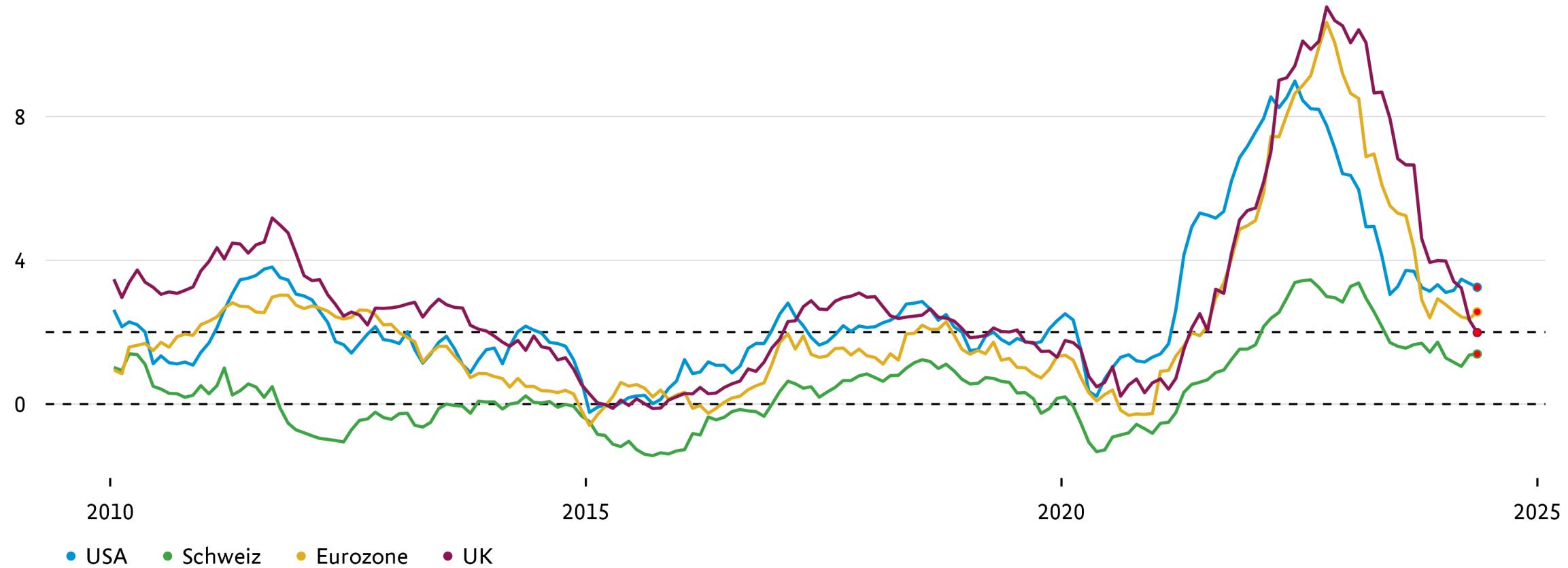


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 21 Jun 2024

Inflation bildet sich zum Teil nur langsam zurück

Gesamtinflation in ausgewählten Ländern

% ggü. Vorjahr

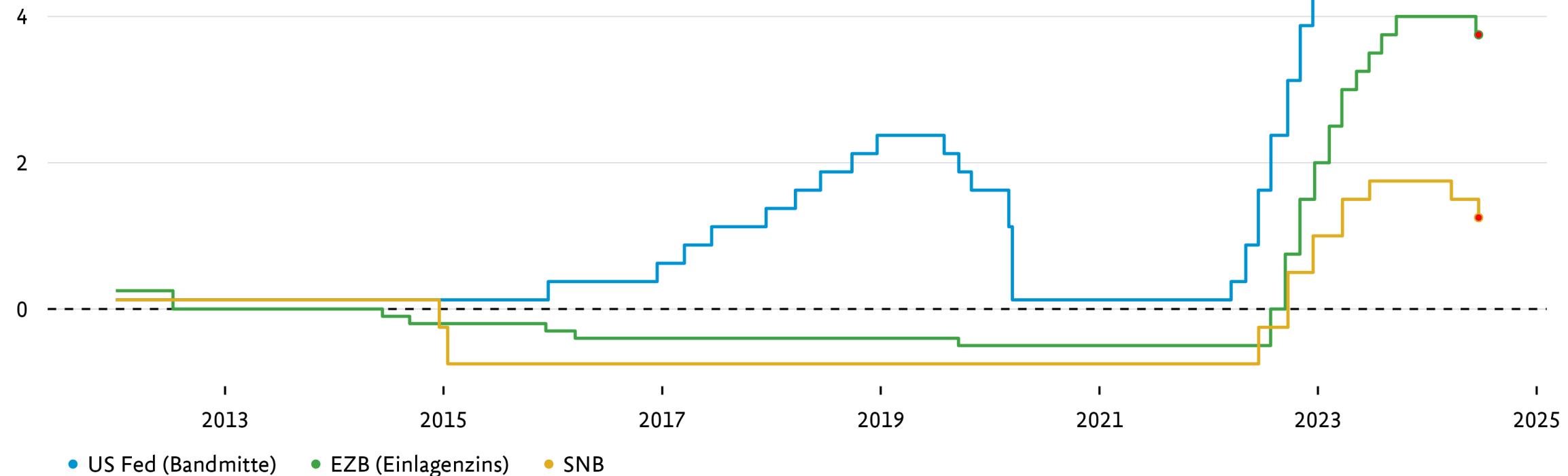


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: Mai 2024

Leitzinsen - Wann senkt die US-Notenbank?

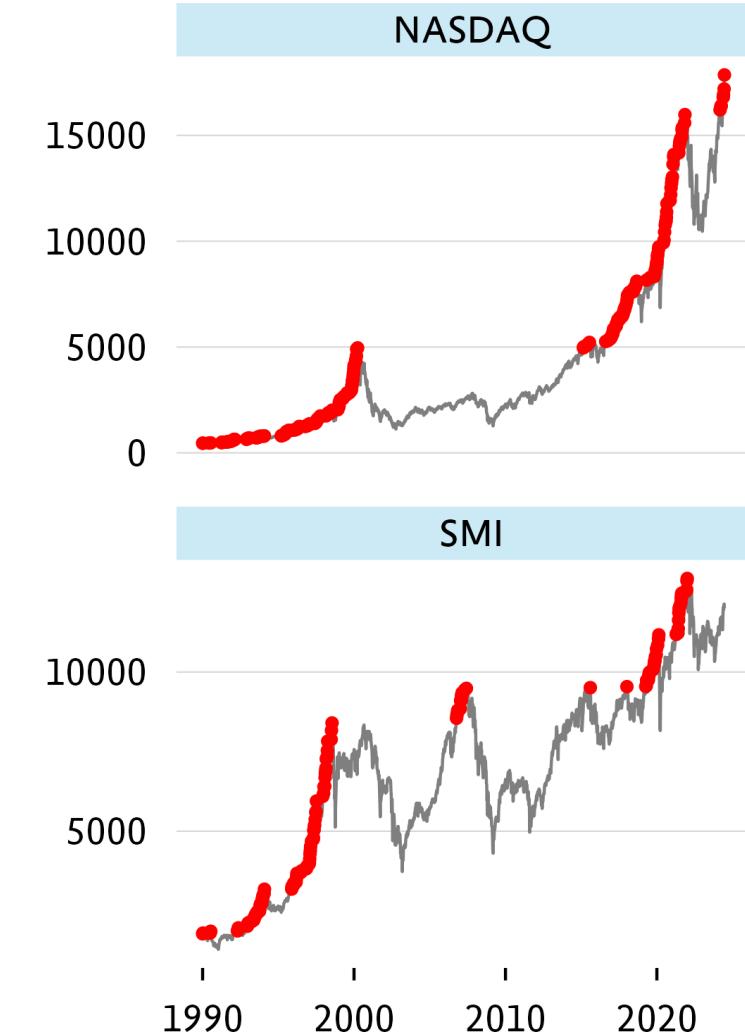
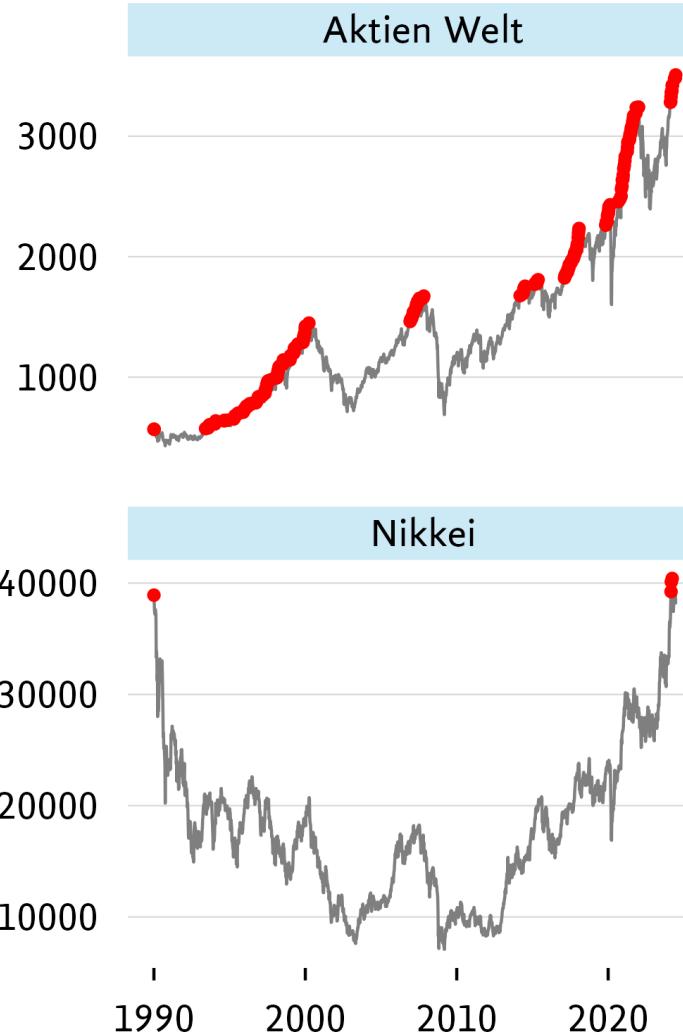
Leitzinsen in ausgewählten Ländern

%



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 21 Jun 2024

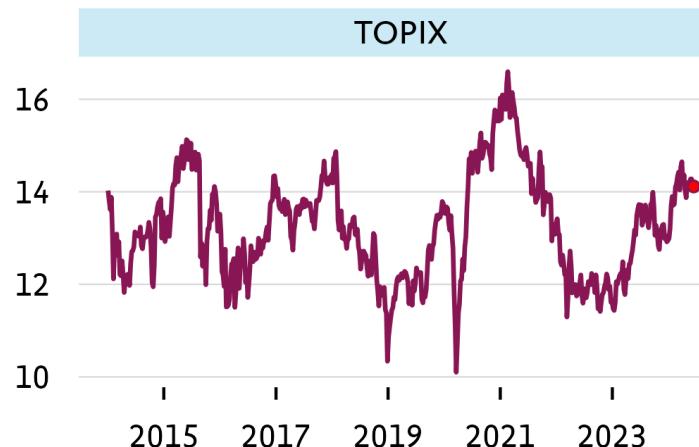
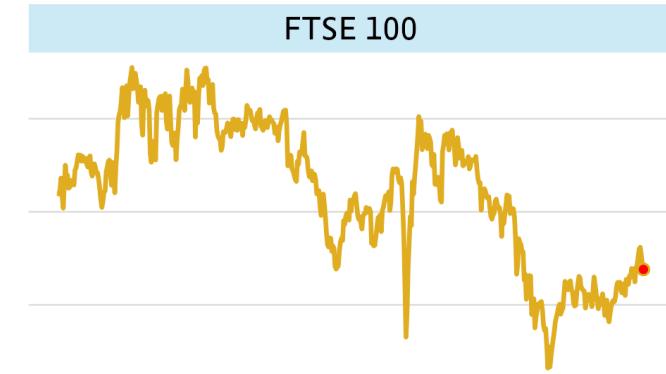
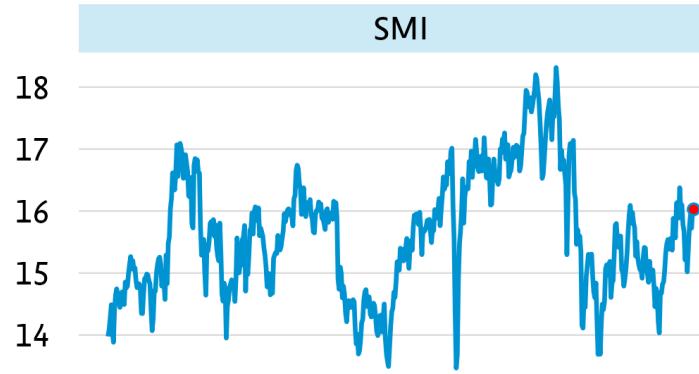
Allzeithochs seit 1990



Aktienbewertungen teilweise erhöht

KGV ausgewählter Märkte

IBES Schätzungen, Gewinne der nächsten 18 Monate

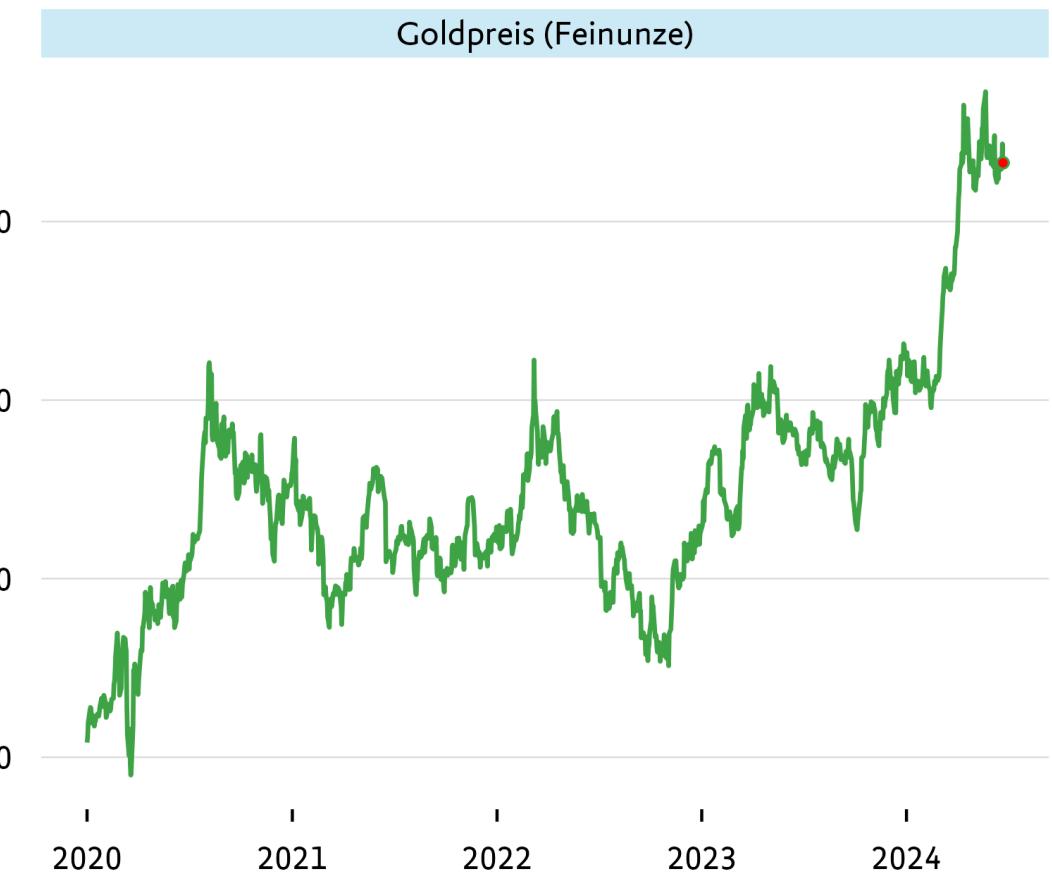
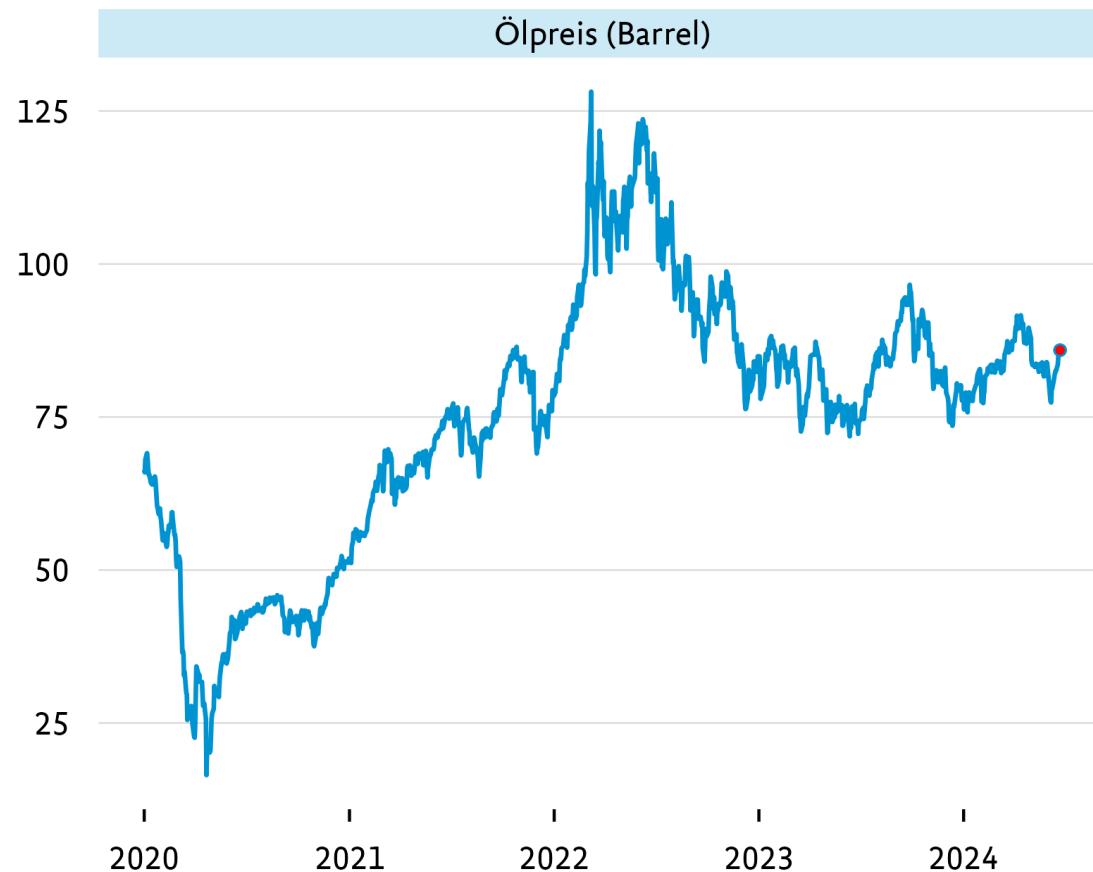


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 14 Jun 2024

Ölpreis und Goldpreis

Preise von Öl und Gold

USD

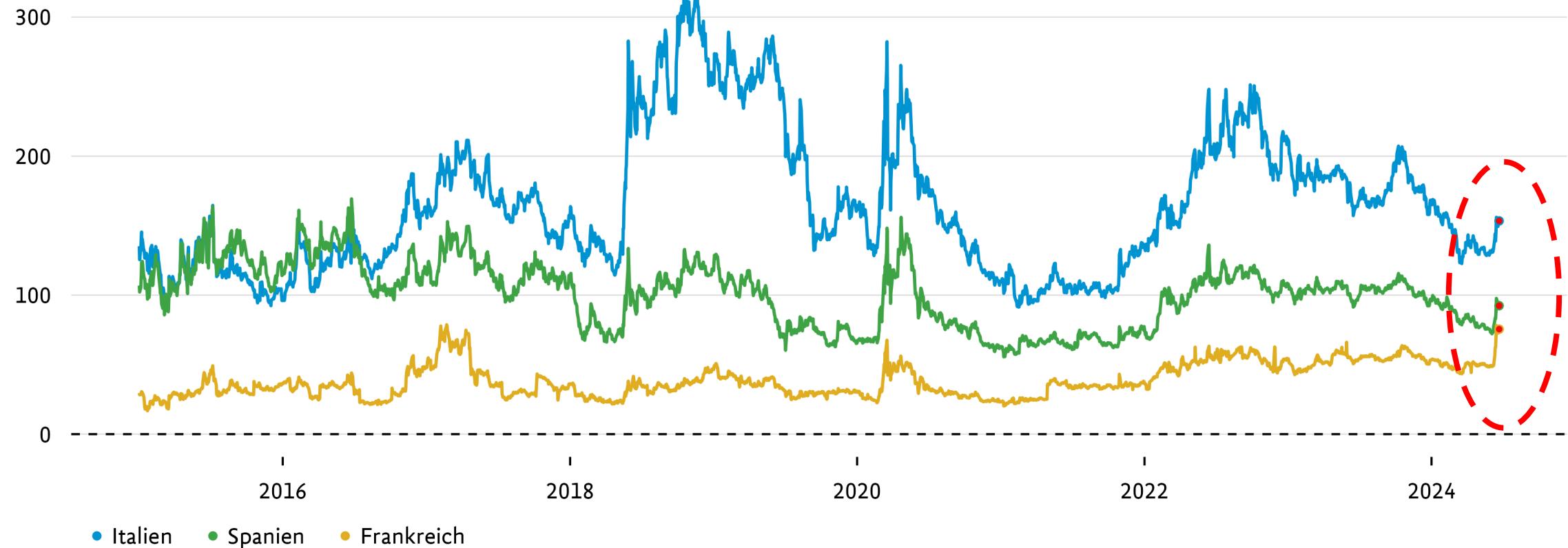


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 21 Jun 2024

Wahlen in Frankreich und UK stehen an

Renditeaufschläge bei 10jährigen Staatsanleihen gegenüber Deutschland

Basispunkte



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 21 Jun 2024

Anlagepolitik Q3/2024 erschienen

Anlagepolitik



Q3 | 2024

Unsere Markteinschätzung
Seite 7

Fokusthema
KI – zwischen Übertreibung
und zählbarem Erfolg
Seite 10

- **Aktien** leicht übergewichteten
Fokus: Schweiz, Eurozone, Pazifik, Schwellenländer
- **Obligationen** leicht untergewichteten
Fokus: Anleihen aus USA und Schwellenländern
- **Schweizer Immobilienfonds** bevorzugen
- **Gold, Rohstoffe und internationale Immobilienaktien** gemäss Anlagestrategie gewichtet
- **Liquidität** tiefer gewichtet

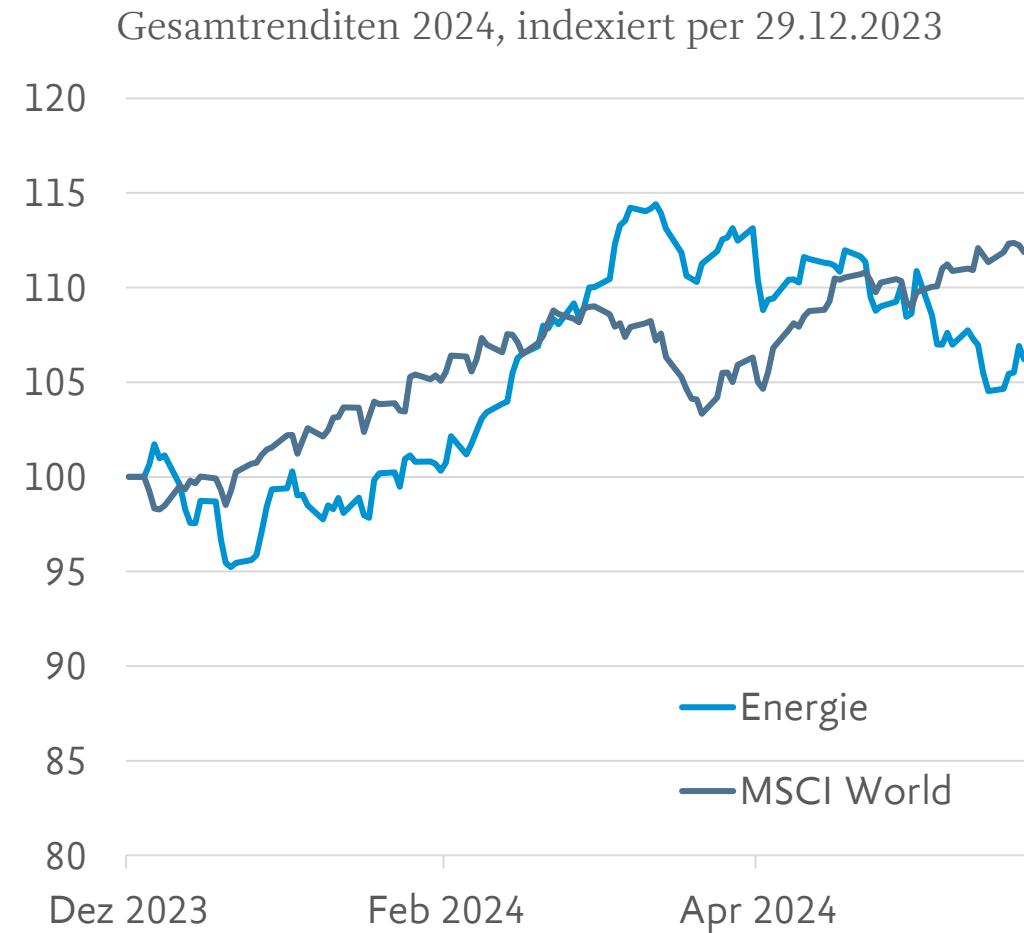
LUKB Sektorpräferenzen



Sektor Energie



- Förderkürzungen bis Ende 2025
- attraktive Ausschüttung
- solide Bilanzen
- historisch interessante Bewertung





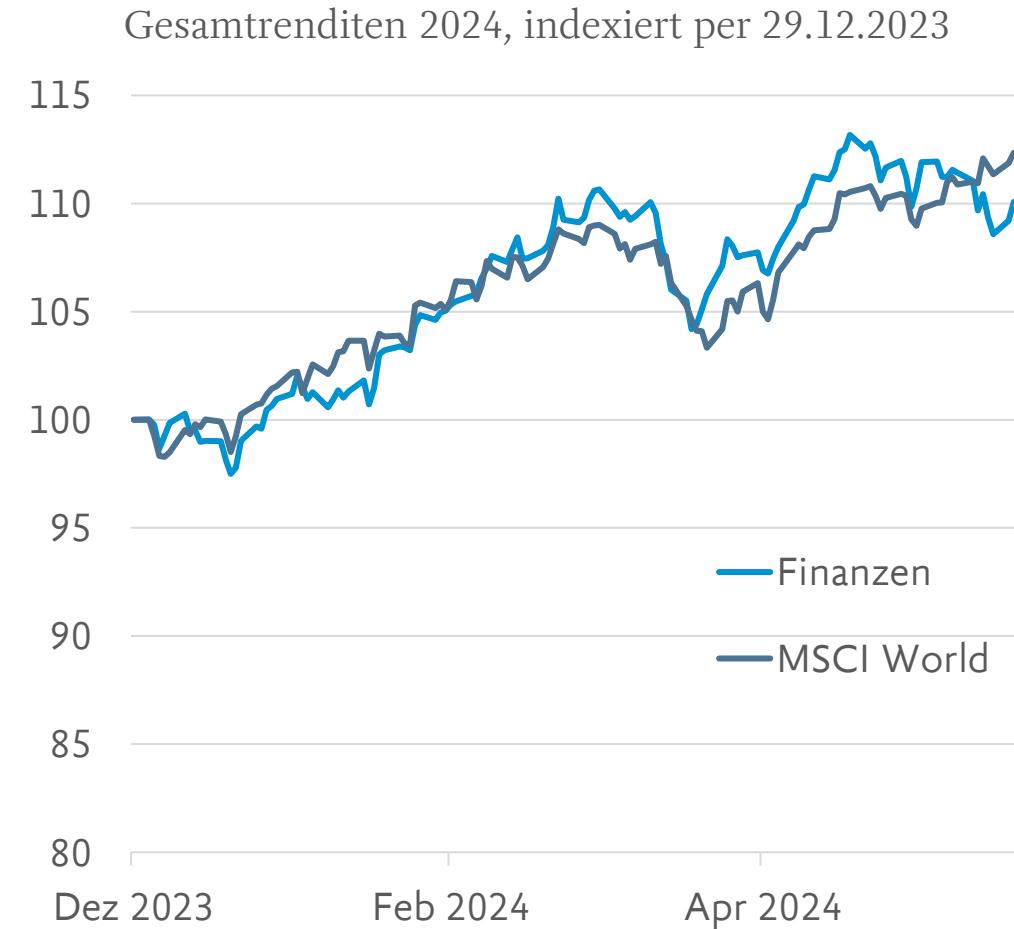
Sektor Finanzwesen

Banken

- gute Aussichten für Kommissionsgeschäft
- Investmentbanking zieht an

Versicherungen

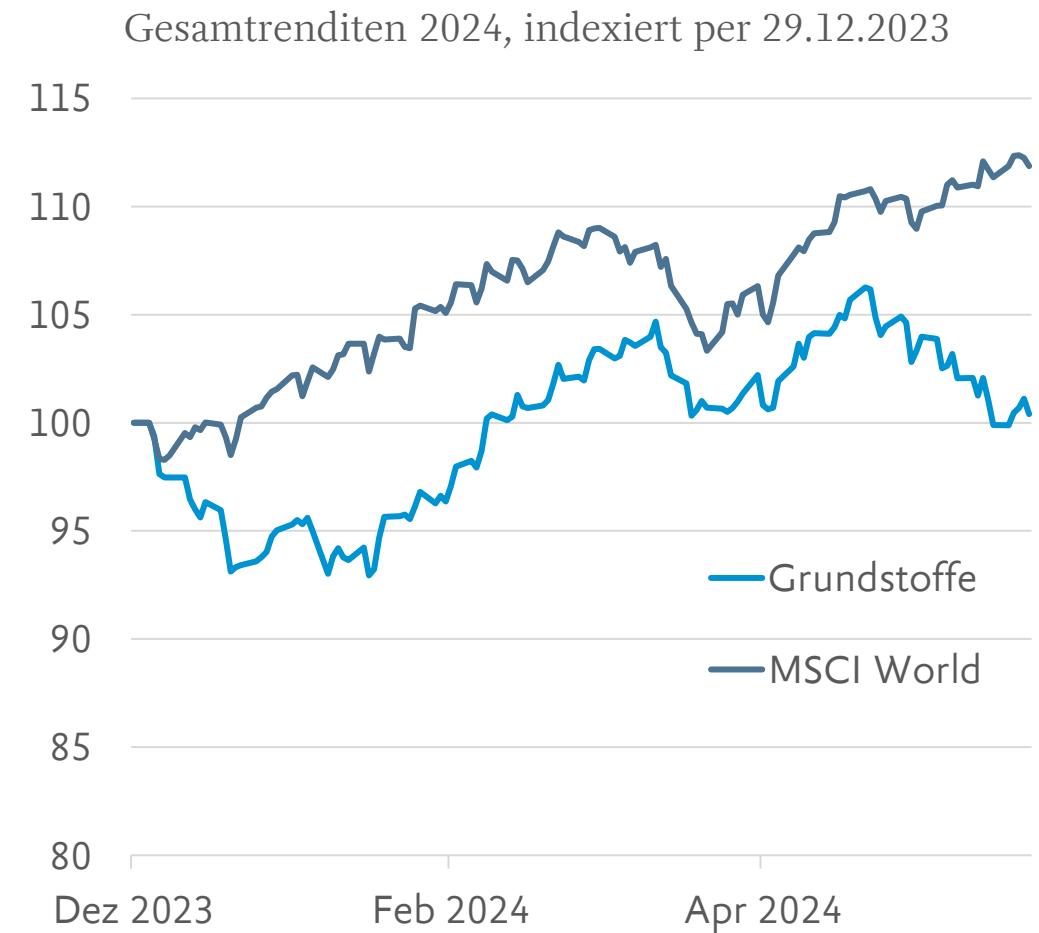
- Schaden- und Unfallversicherungen interessant

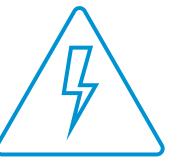




Sektor Grund- und Rohstoffe

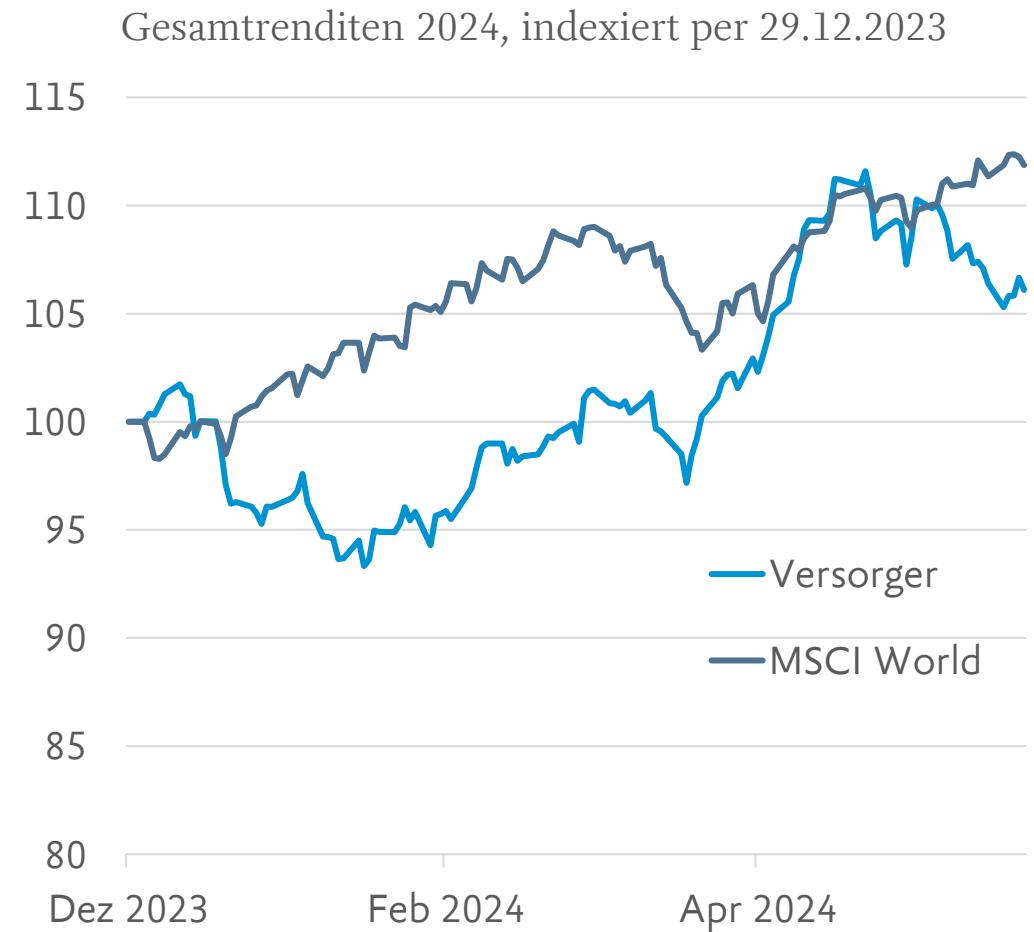
- Basismetalle profitieren von Energiewende
- Subsektor Chemie kommt aus langer Durststrecke
- Subsektor Verpackung interessant
- Stahlproduzenten meiden





Sektor Versorger

- stabile Erträge im regulierten Geschäft
- erhöhter Energiebedarf
- erneuerbare Projekte angemessen eingepreist
- sinkende Zinsen
- hohe Dividendenrenditen



Disclaimer

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

© 2024 Luzerner Kantonalbank.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.