

Stand per 24.11.2023



Rückblick

Berg und Talfahrt hält an

- **SMI wieder auf Septemberebene**
Die vergangene Handelswoche brachte dem Schweizer Aktienmarkt einen Gewinn von 1,30%. Auch auf monatlicher Basis zeigt sich eine positive Bilanz von etwa 5%. Die optimistische Stimmung ist hauptsächlich auf die Hoffnung auf sinkende Leitzinsen im kommenden Jahr zurückzuführen. Derzeit besteht die Ansicht, dass die Notenbanken die Inflation im Griff haben und daher in der Lage sind, ihre Geldpolitik bald zu lockern. Eine zusätzliche Unterstützung stellt die Tatsache dar, dass die Konflikte an den Fronten nicht eskaliert sind. Trotzdem waren die Geschäftsergebnisse und Aussichten auf Unternehmensebene eher verhalten. Daher interpretieren wir die gegenwärtige Marktentwicklung im Gesamtkontext als eine technische Gegenreaktion auf den schlechten Vormonat.

Ausblick

Der konjunkturelle Tiefpunkt ist noch nicht erreicht

- **Die Aussichten auf Unternehmensebene eher verhalten**
Fast die Hälfte der Unternehmen im Swiss Market Index (SMI) konnte die Erwartungen nicht erfüllen. Dennoch gab es auch positive Überraschungen und Prognosen, die die Investorenerwartungen übertrafen. Insgesamt beeinträchtigen die Stärke des Schweizer Frankens, die schwächere Konjunkturentwicklung und ein spürbarer Lohnruck an verschiedenen Stellen die Gewinnmargen und reduzieren das Absatzvolumen.
- **Zinssaussichten vorerst stabil**
In Bezug auf die Zinserwartungen zeichnet sich in letzter Zeit eine klare und stabile Tendenz ab. Die Mehrheit der Marktteilnehmer betrachtet das gegenwärtige Zinsniveau als den Höhepunkt und erwartet vorerst keine weiteren Zinserhöhungen. Die Aussicht auf erste Zinssenkungen besteht frühestens in der zweiten Hälfte des Jahres 2024. In Bezug auf das aktuelle Sentiment dominiert derzeit eindeutig das Bärenlager, was kurzfristig wahrscheinlich zu leichten Korrekturen führen wird.
- **Fazit**
Generell erwarten wir einen anhaltenden Kursanstieg bis zum Ende des Jahres. Wie üblich wird vielerorts versucht, eine positive Jahresperformance zu erzielen. Es bleibt jedoch abzuwarten, wie lange die Euphorie anhält. Unsere Strategie bleibt bestehen: Wir setzen weiterhin auf solide Schweizer Dividentitel und erzielen zusätzlich steuerfreie Stillhalterprämien.

Prognose

- **Mittel- und langfristig Aufwärtstrend intakt**
- **Konjunkturelle und politische Sorgen bleiben**



UNSERE MUSTERDEPOTS START 01.01.2016	STAND	MONAT	SEIT 01.01.2023
AKTIEN	173.14%	4.51%	1.18%
DYNAMISCH	164.55%	3.59%	-0.22%
AUSGEWOGEN	151.45%	3.34%	2.13%
KONSERVATIV	143.76%	2.77%	1.02%

MARKTDATEN	STAND	MONAT	01.01.2023
SMI	10'880	4.94%	1.40%
S&P 500	4'559	9.68%	18.75%
ESTX50	4'372	7.97%	15.25%
NIKKEI	33'626	9.88%	28.86%
WTI (USD)	76.36	-10.50%	-4.86%
GOLD (USD)	2'002	1.08%	9.74%
USD	0.8828	-1.91%	-4.52%
EUR	0.9653	1.88%	1.32%

MEMBER - BEREICH



IDEE DES MONATS



MUSTERDEPOTS

Diversifizieren Sie langfristig in:

- Selbstversorgung
- Sachwerte
- Immobilien
- Aktien
- Gold
- Cash

Kontaktieren Sie mich:

Conseillers Suisse SA
Alte Wollerauerstrasse 22
CH - 8832 Wollerau
Tel: +41 (0)44 687 87 87
www.conseillers-suisse.ch
s.konjevic@conseillers-suisse.ch

**SASCHA
KONJEVIC**
Geschäftsführer Conseillers Suisse
Finanzplaner mit eidg. FA
CAS-HSG im KMU Management
Steuer- und Anlagespezialist



**DENKEN SIE AN IHREN
PENSIONSKASSEN EINKAUF!**