the market
NZZ

Chart Pack

Konjunktur und Märkte in Grafiken

Montag, 16. November 2026



von Sandro Rosa @NomeDelRosa



Wichtigste Ereignisse der Woche

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

Schweizer Firmen, die im Fokus stehen

Woche vom 16. November

Tag	Firma
Montag	–
Dienstag	SGS (Kapitalmarkttag, bis Mittwoch), Zurich Insurance (Investorentag)
Mittwoch	Klingelnberg (Ergebnis H1 2026/27), Dormakaba (Kapitalmarkttag)
Donnerstag	Novartis (Meet Management 2026), Schindler (Kapitalmarkttag), Carlo Gavazzi (Ergebnis H1 2026/27)
Freitag	–

Wichtige Makrodaten

Woche vom 16. November

Tag	Daten
Montag	Vorläufiges BIP (Japan), BIP (Schweiz), Industrieproduktion (Japan, China, Eurozone), Detailhandelsumsatz (China), NY-Empire-State-Herstellungsindex (USA)
Dienstag	Arbeitsmarktdaten (UK), ZEW-Umfrage (Deutschland, Eurozone), ADP-Beschäftigungsveränderung, Detailhandelsumsatz, Redbook Index, Industrieproduktion (USA)
Mittwoch	Handelsbilanz (Japan), Konsumentenpreisindex (UK, Eurozone), Produzentenpreisindex, Detailhandelsumsatz (UK), Baubewilligungen, Baubeginne, schwebende Hausverkäufe, FOMC Minutes (USA)
Donnerstag	Handelsbilanz, Uhrenexporte, Industrieproduktion (Schweiz), Monatsbericht der Deutschen Bundesbank (Deutschland), Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung, Philadelphia Fed Manufacturing Survey (USA)
Freitag	Konsumentenpreisindex (Japan), GfK-Konsumentenvertrauen, Detailhandelsumsatz (UK), Zinsentscheid der PBoC (China), Produzentenpreisindex (Deutschland), vorläufiges Konsumentenvertrauen (Eurozone), Konsumentenstimmung und Inflationserwartungen der Universität Michigan (USA)

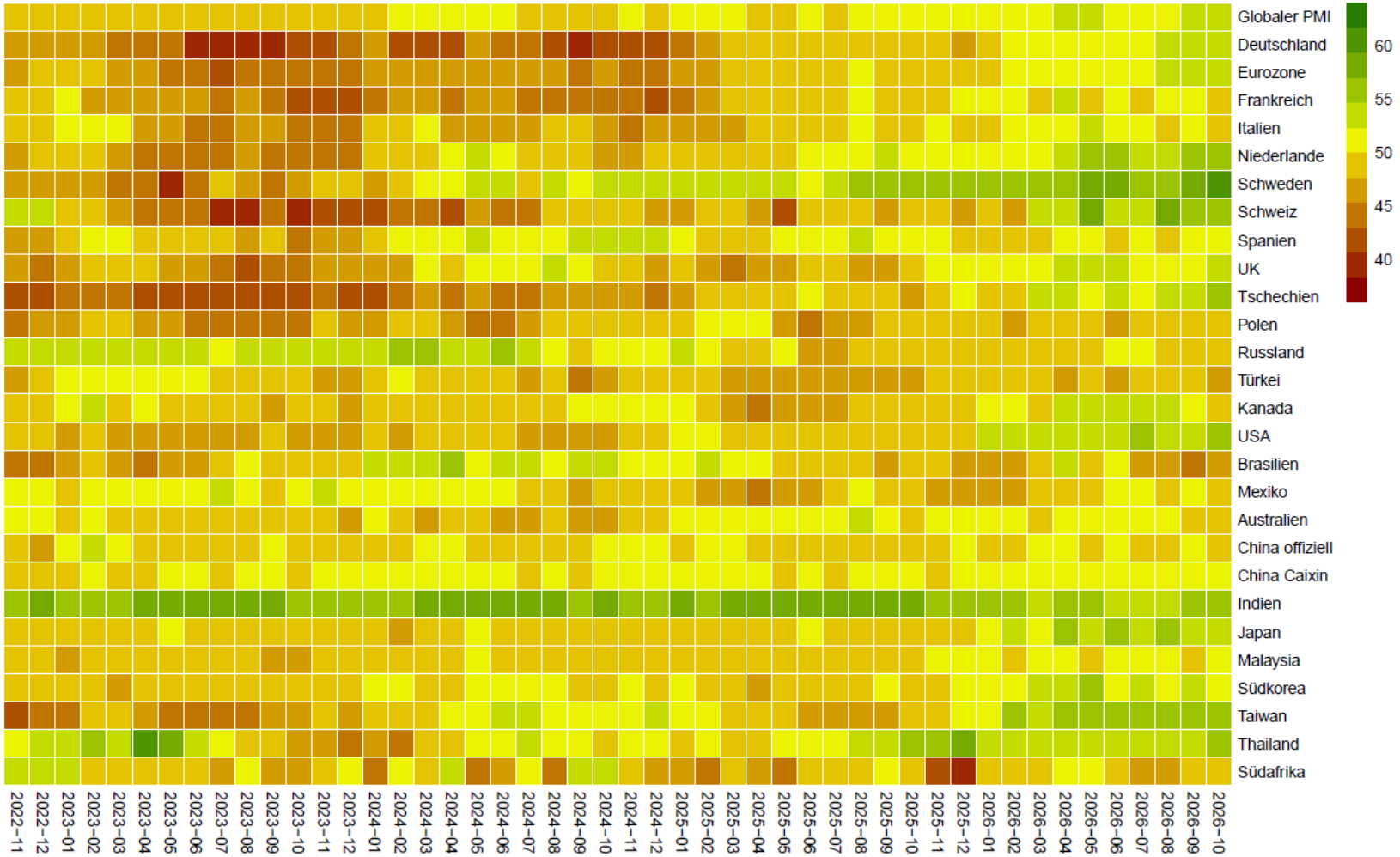


Konjunktur & Zinsen

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

Die Heatmap der Industrie-PMI

Werte über 50 signalisieren eine expandierende Wirtschaft



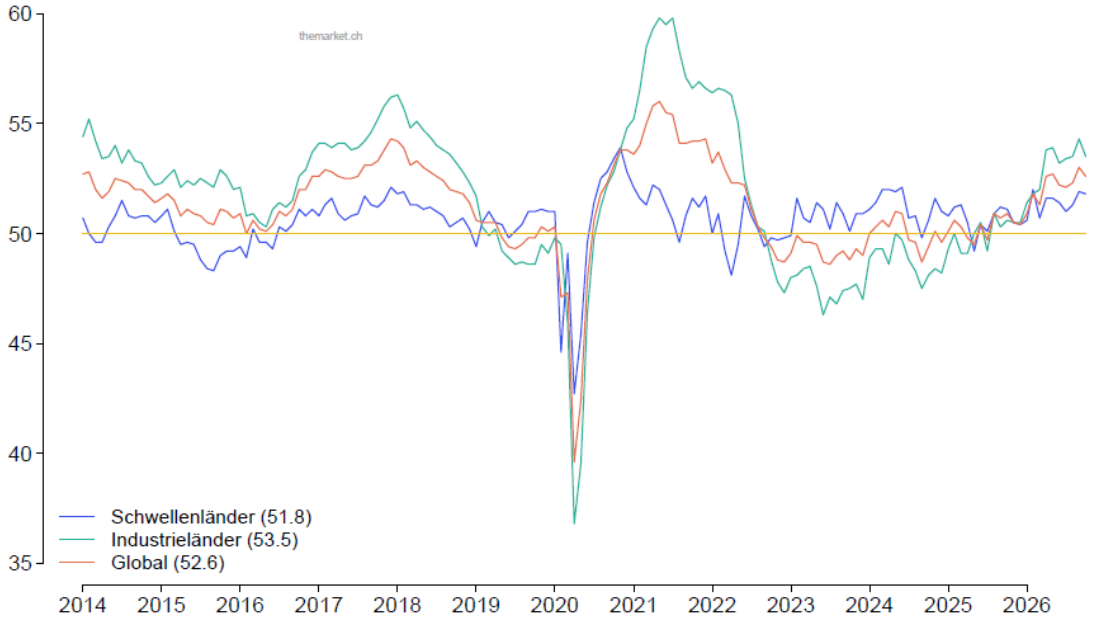
Quelle: Bloomberg, Ineichen Research and Management, IHS Markit, JPMorgan, themarket.ch, @NomeDelRosa

Einkaufsmanagerindizes fallen geringfügig

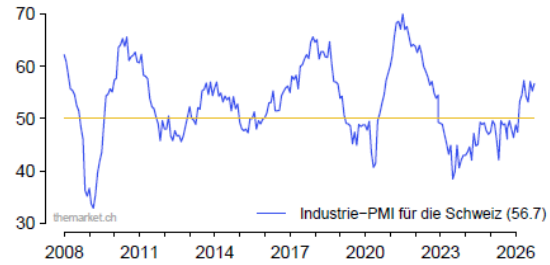
Werte über 50 signalisieren eine expandierende Wirtschaft

the market NZZ

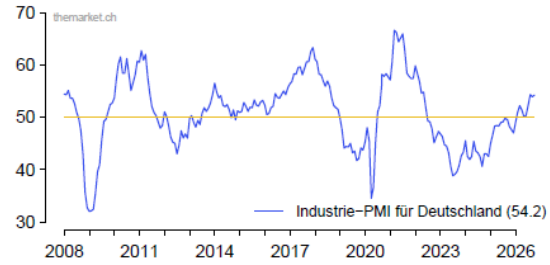
Regionale Einkaufsmanagerindizes



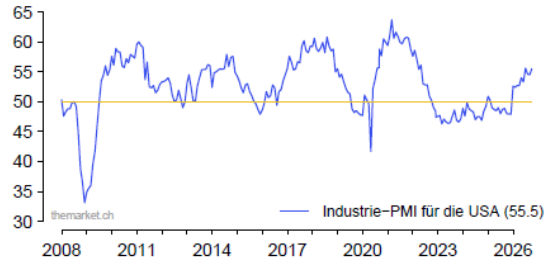
Schweiz



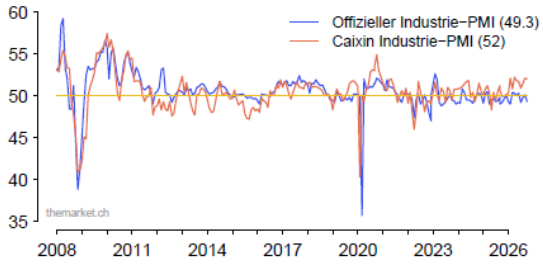
Deutschland



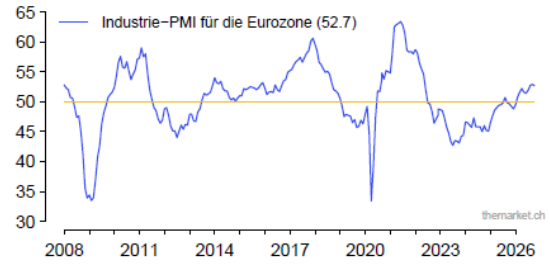
USA



China



Eurozone



Quelle: Bloomberg, IHS Markit, themarket.ch

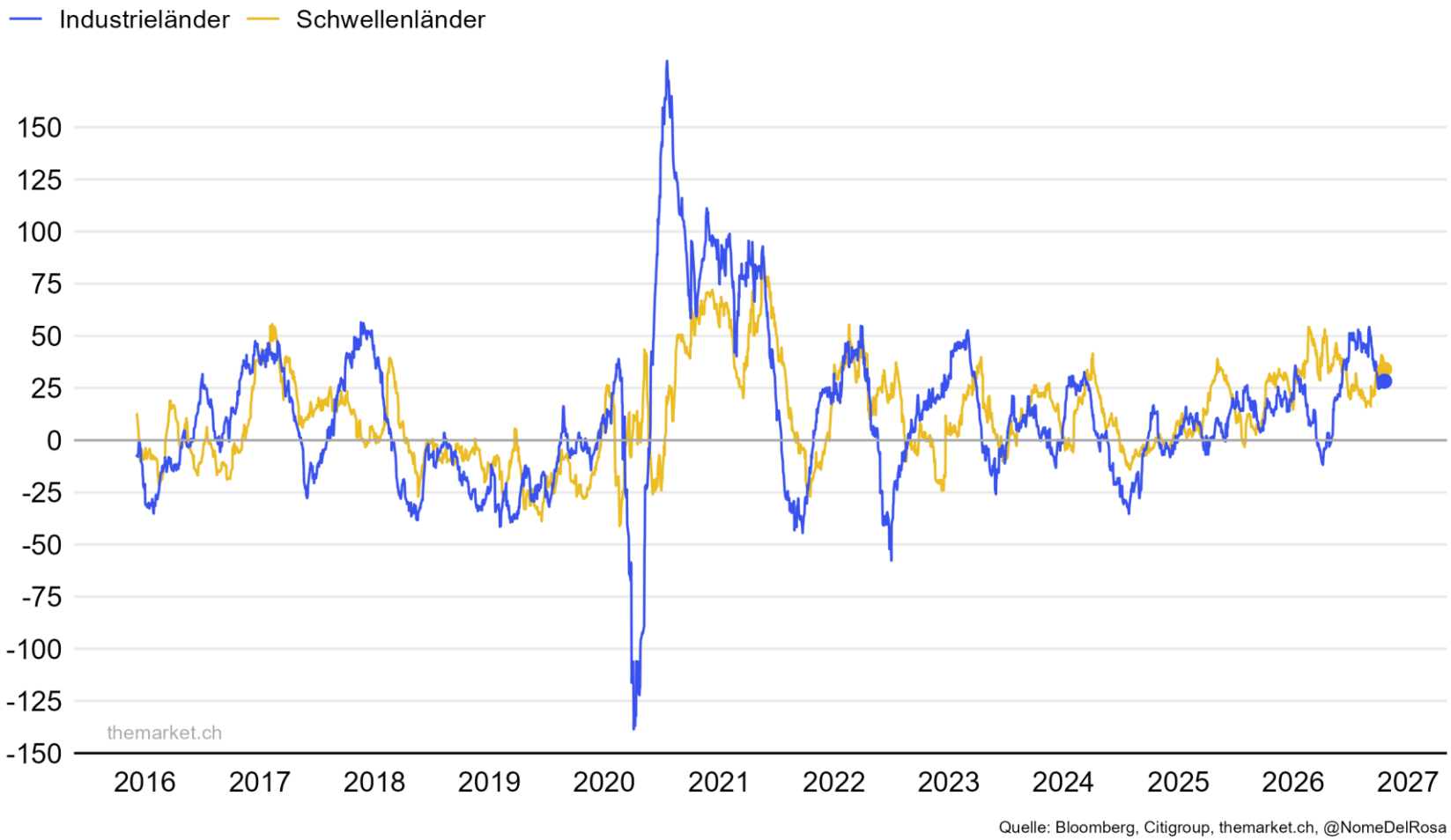
Globale Konjunktur erweist sich als robust



Der Bloomberg Economics Global GDP Tracker basiert auf Indikatoren für das Geschäftsklima aus 18 Industrie- und Schwellenländern, die durch Chinas «Nachtlichtdaten» ergänzt werden, um die Aussichten für die Weltwirtschaft abzuschätzen.

Industrie- und Schwellenländer überraschen positiv

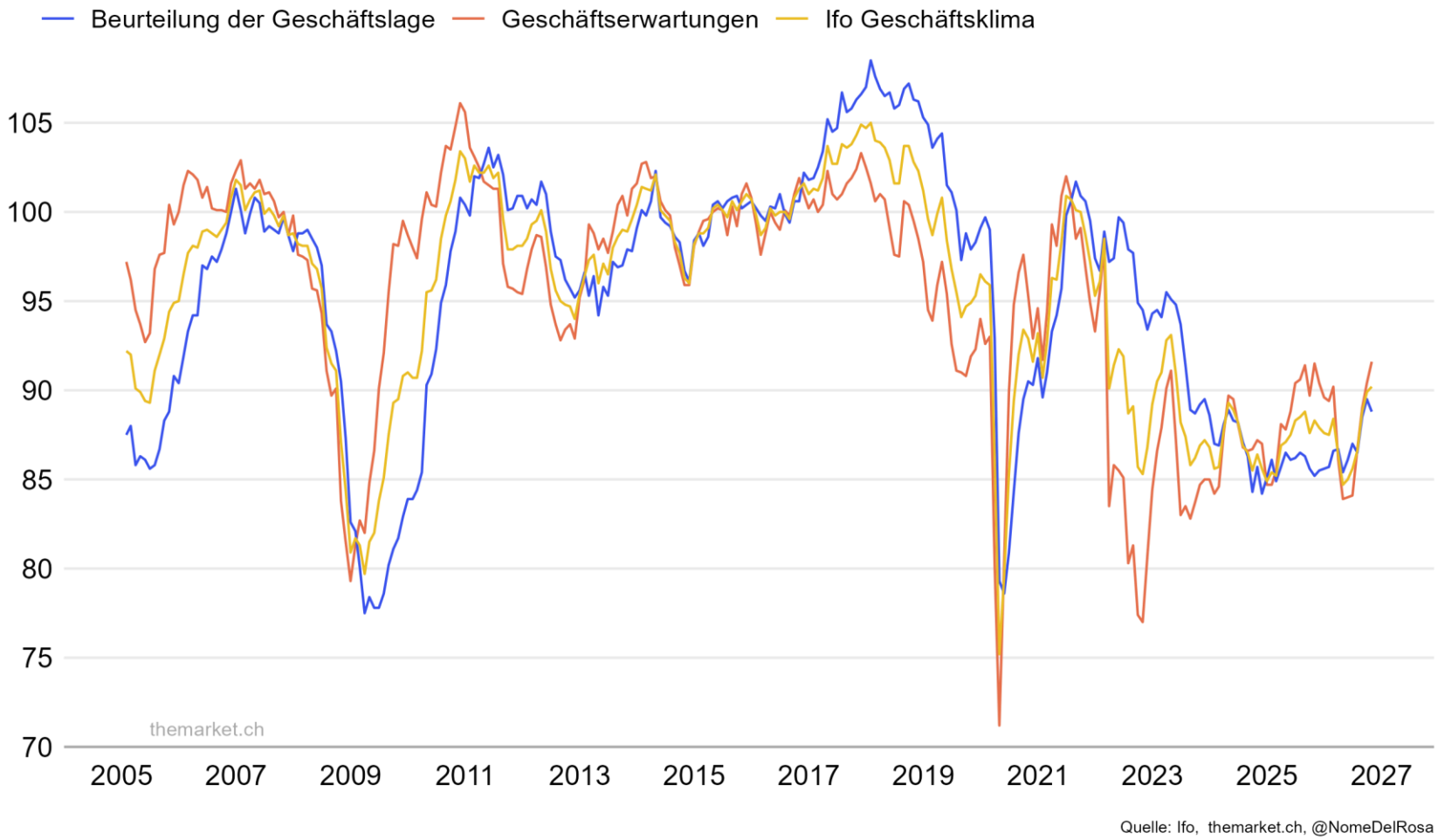
Citigroup Economic Surprise Index (Werte über null = Daten übertreffen Erwartungen)



Quelle: Bloomberg, Citigroup, themarket.ch, @NomeDelRosa

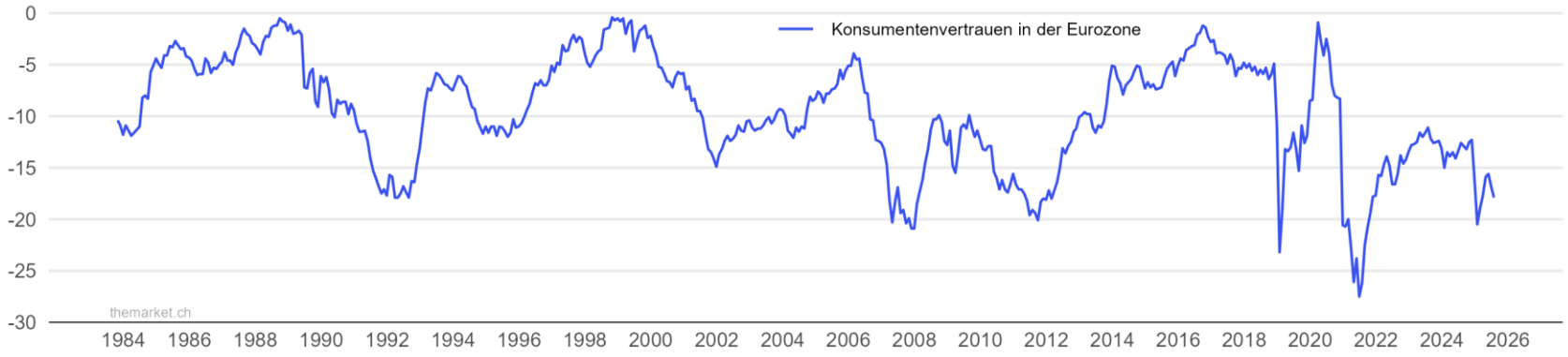
Geschäftsklimaindex steigt sechstes Mal in Folge

Ifo-Geschäftsklimaindex

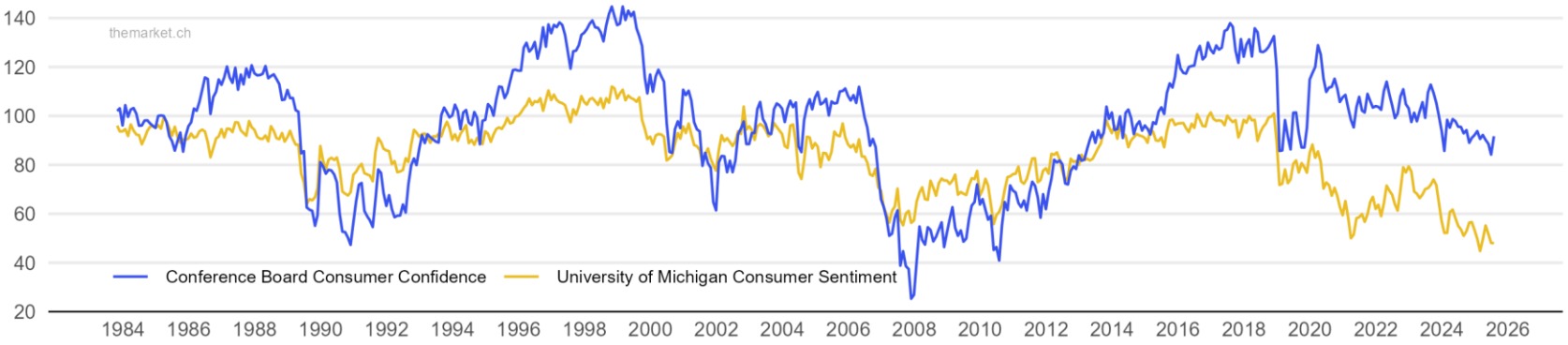


Konsumentenvertrauen in der EU und in den USA

Eurozone



USA

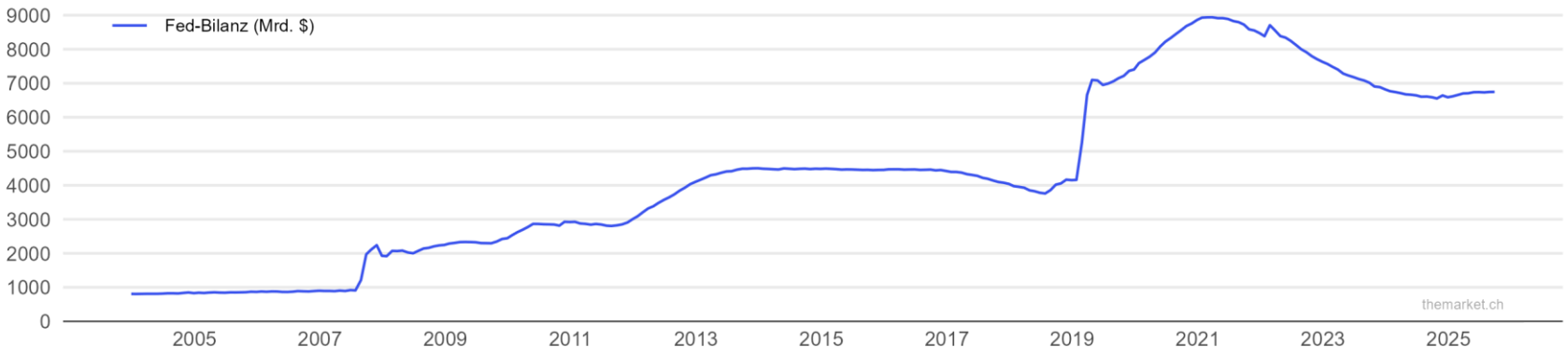


Quelle: Bloomberg, themarket.ch

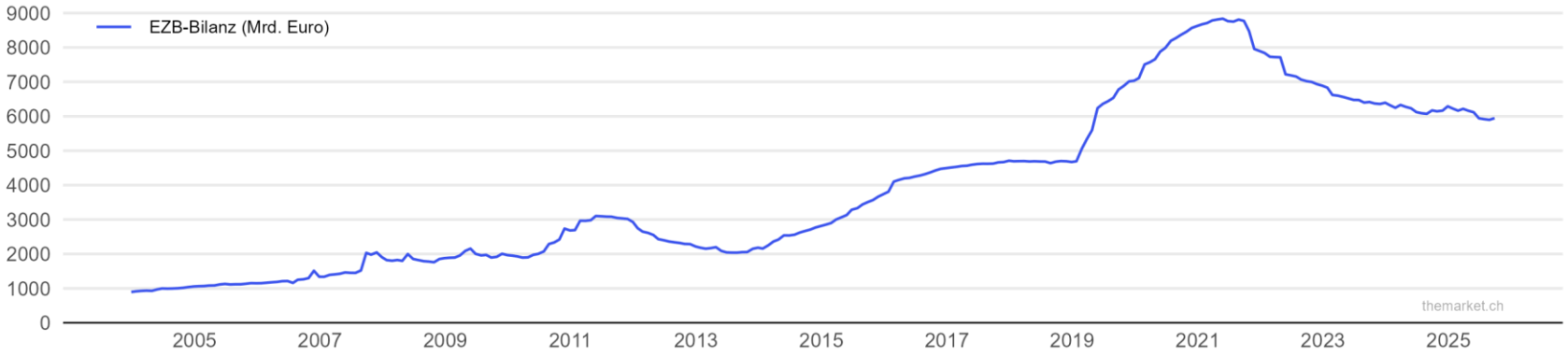
Die Bilanzen von Fed und EZB

the market NZZ

USA



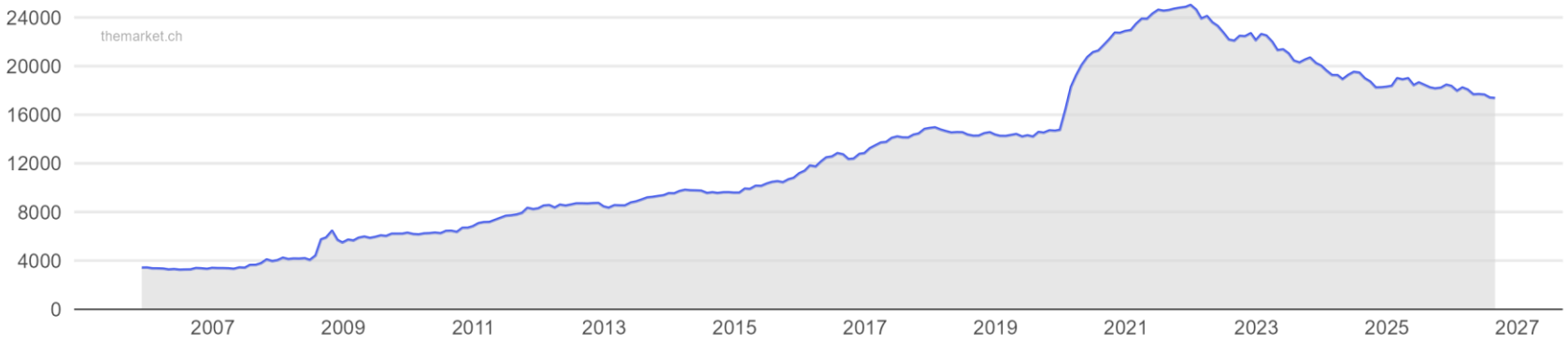
Eurozone



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Entwicklung der G-3-Notenbankbilanz

Die kumulierten Notenbankbilanzen von Fed, EZB und Bank of Japan (in Mrd. $)



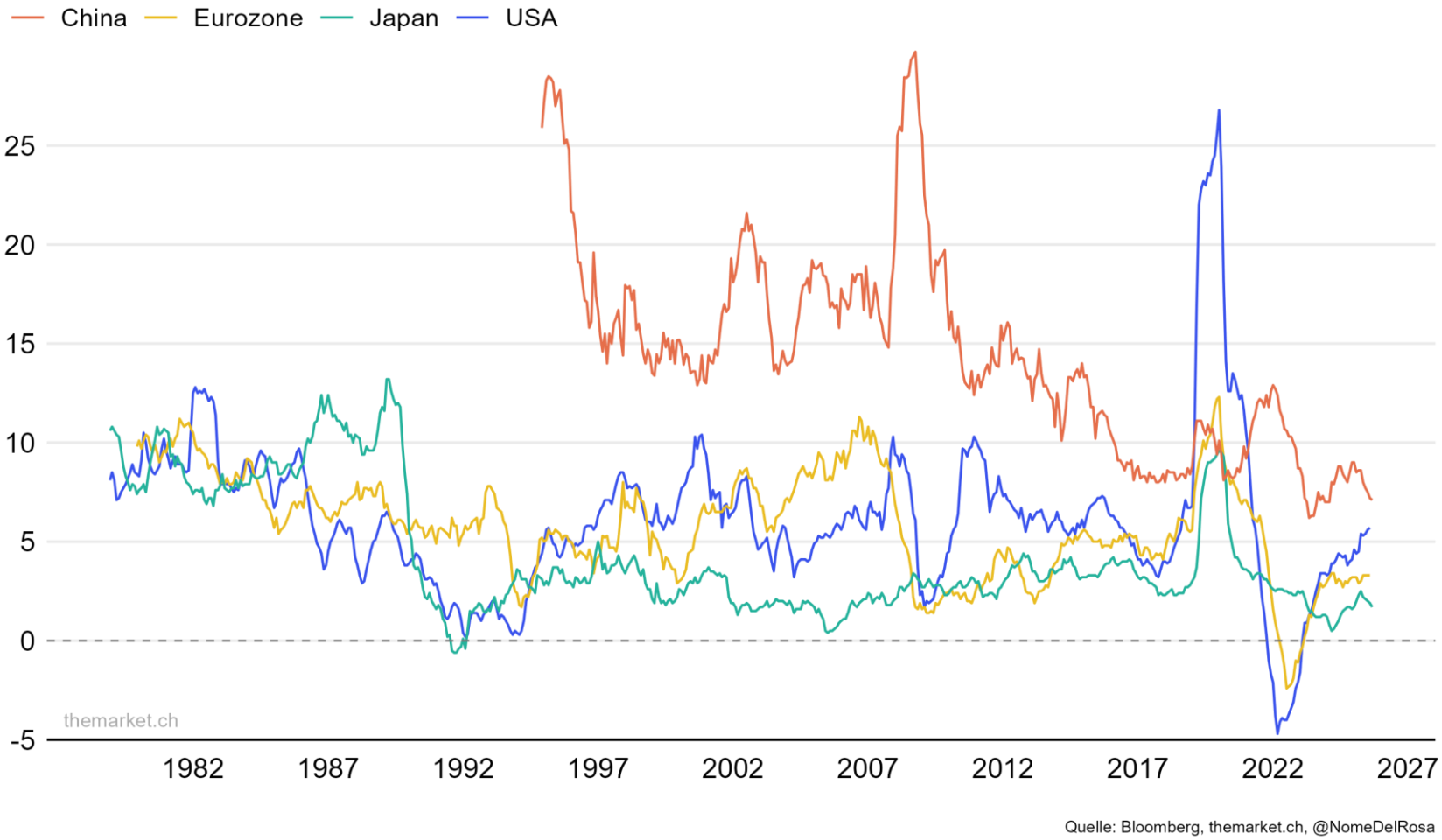
Jahresveränderung der G-3-Notenbankbilanz (in Dollar, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Geldmengenwachstum in wichtigen Volkswirtschaften

Wachstum der Geldmenge M2 (Jahresveränderung in %)



Globale Liquidität

Geldmenge M2, global (in Bio. $)

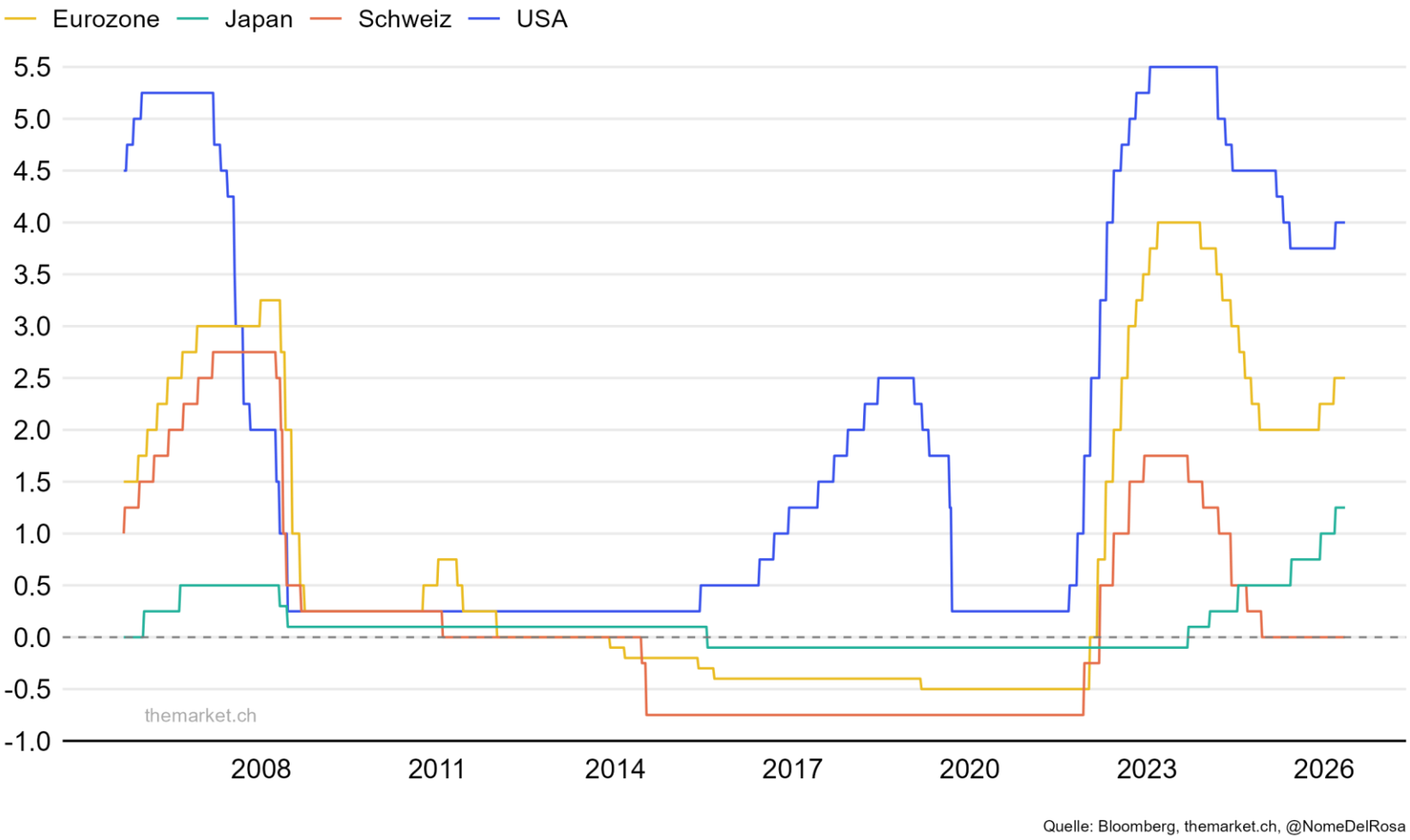


Jahresveränderung der globalen Geldmenge M2 (in %)



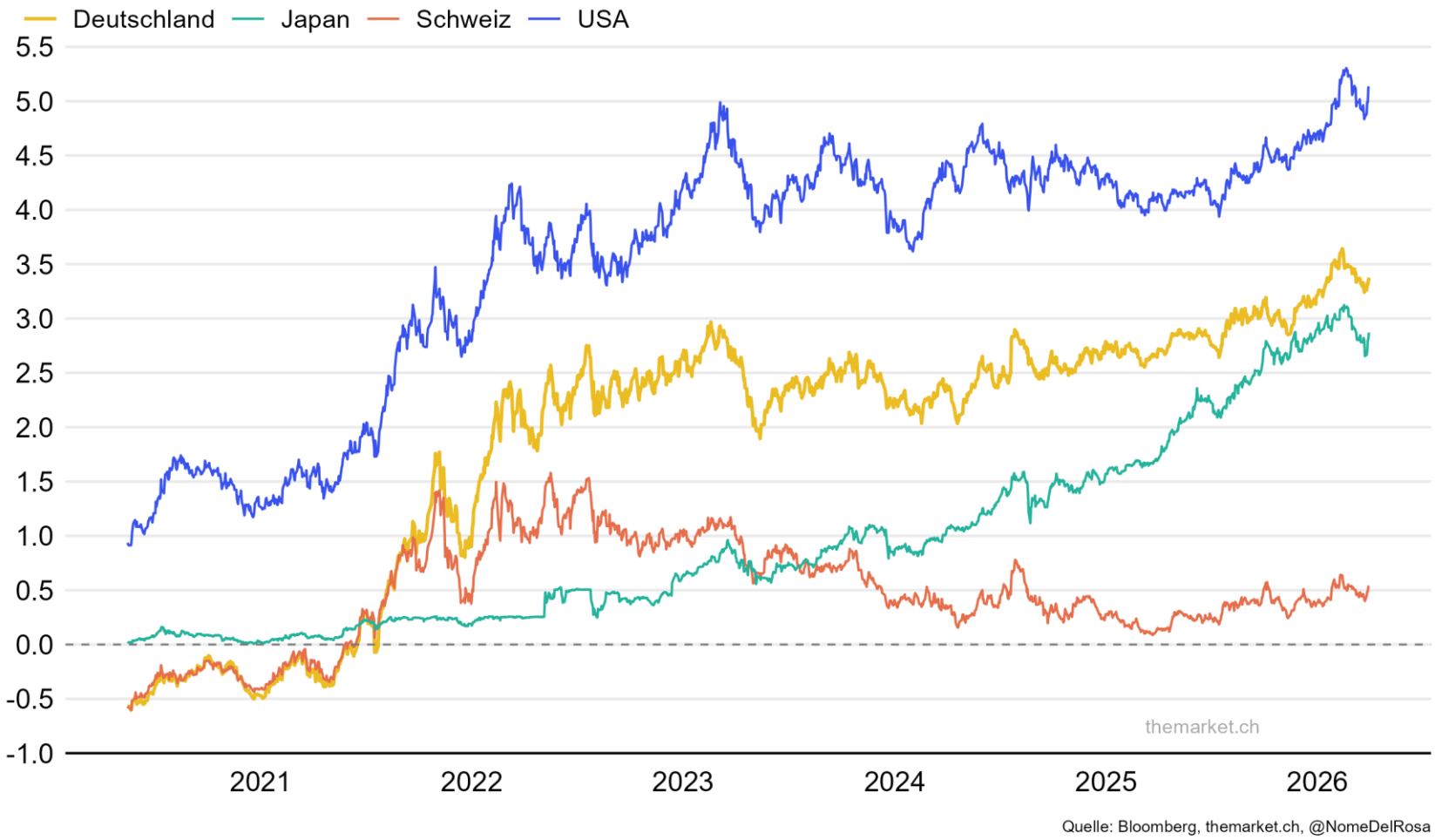
Quelle: Bloomberg, @NomeDelRosa, themarket.ch

Leitzinsen: USA, Eurozone, Schweiz und Japan



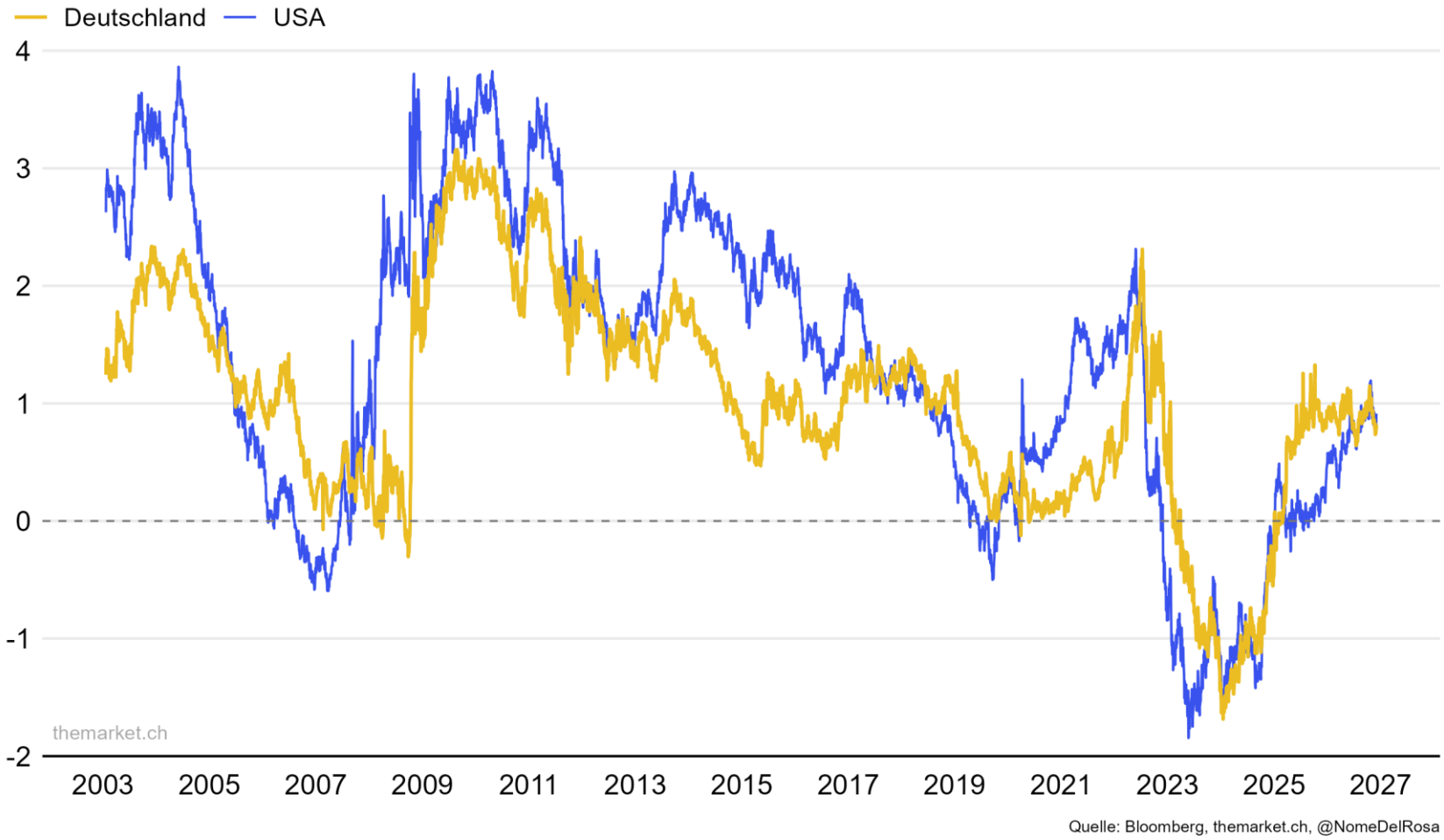
Renditen auf zehnjährige Staatsanleihen

(in %)



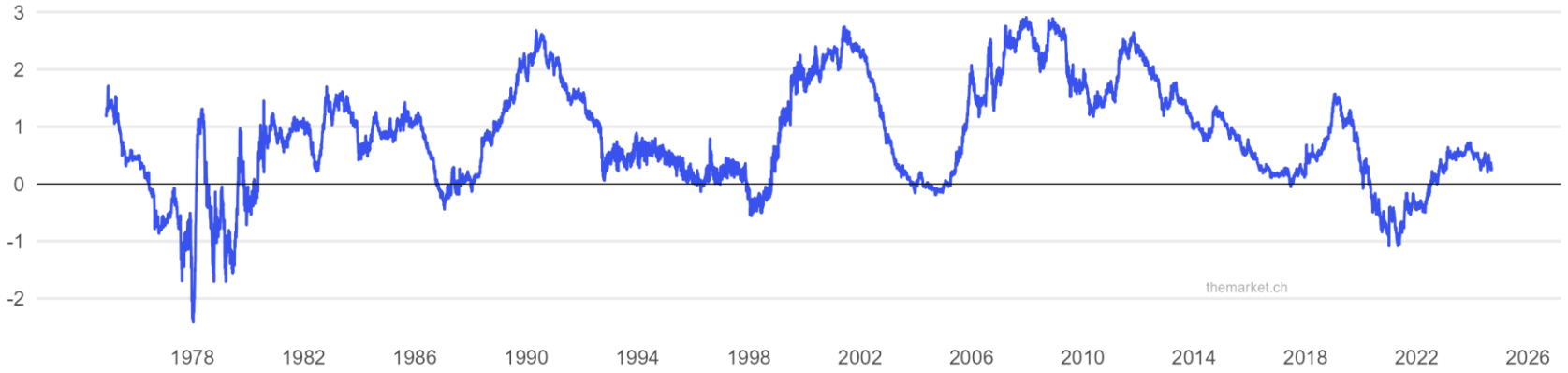
Zinskurven in den USA und in Deutschland

Differenz zwischen Zinsen auf zehnjährigen und dreimonatigen Staatsanleihen (in Prozentpunkten)



USA: Zinsstrukturkurven

Differenz zwischen Zinsen auf 10- und 2-jährigen US-Staatsanleihen (in Pp)



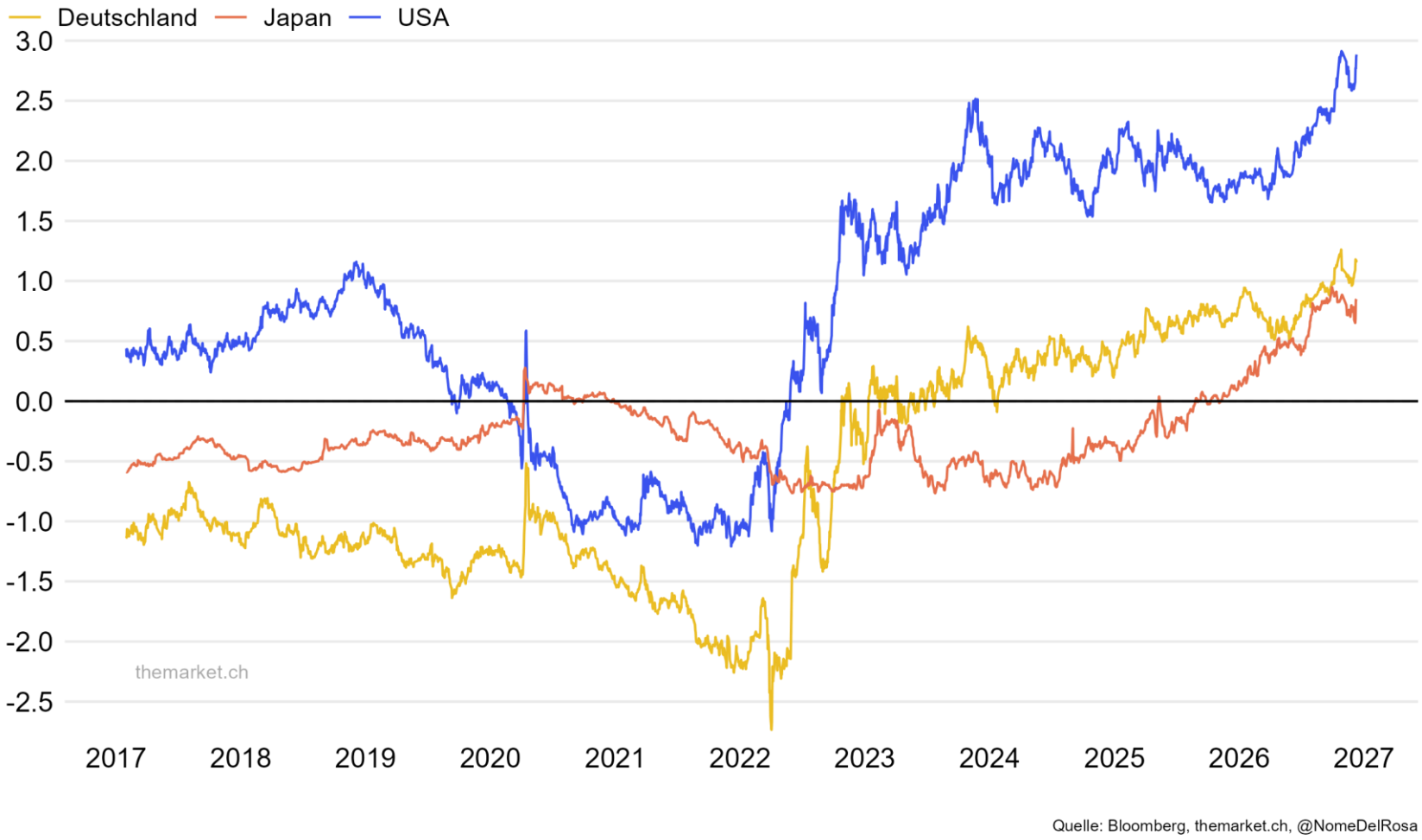
Differenz zwischen Zinsen auf 30- und 5-jährigen US-Staatsanleihen (in Pp)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Renditen auf inflationsgeschützte Staatsanleihen

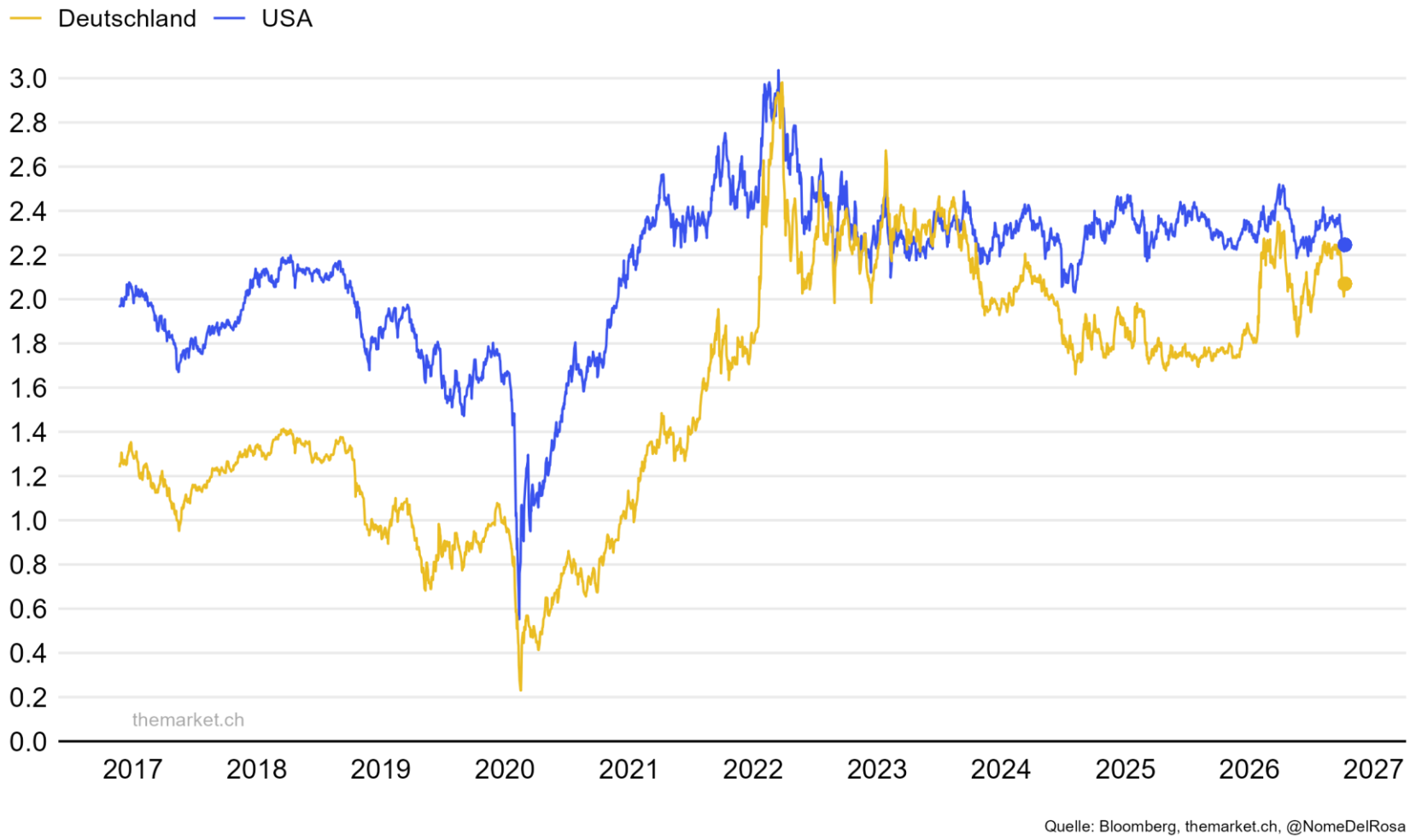
(in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Inflationserwartungen (1)

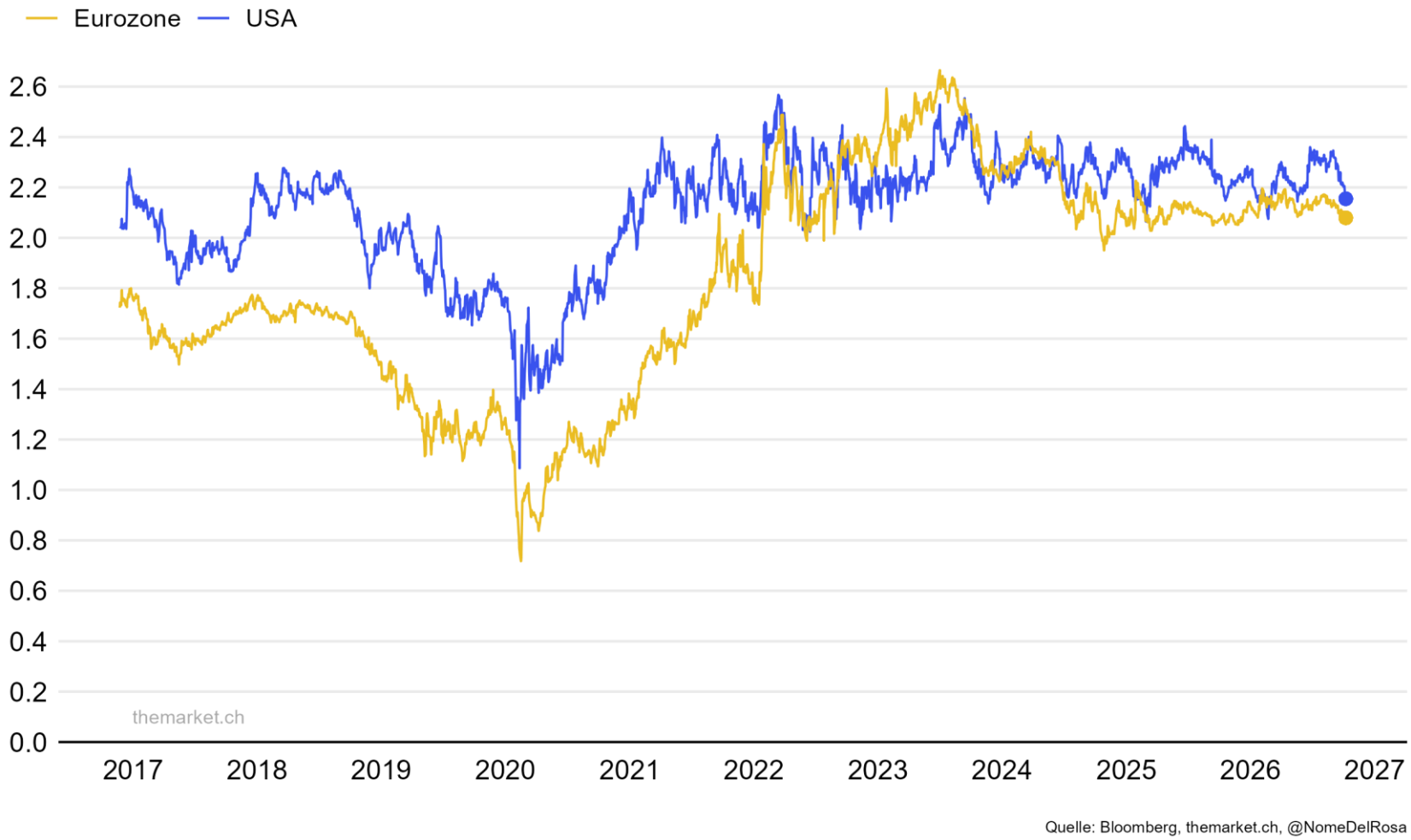
Differenz zwischen nominalen und inflationsgeschützten Staatsanleihen, in %, Laufzeit zehn Jahre



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Inflationserwartungen (2)

5-year/5-year-Forward-Inflationserwartung, in %

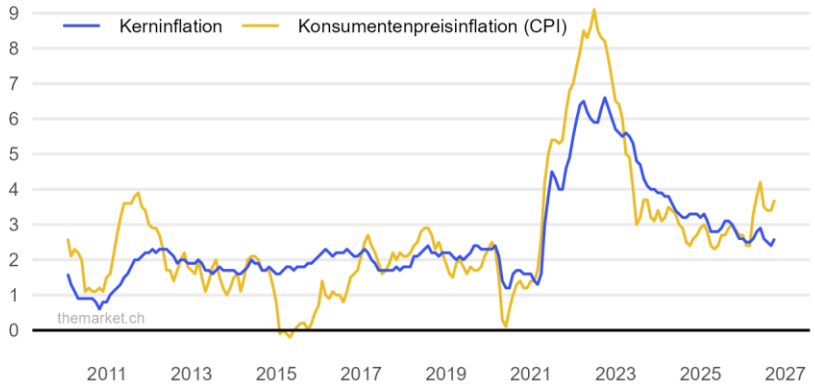


Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

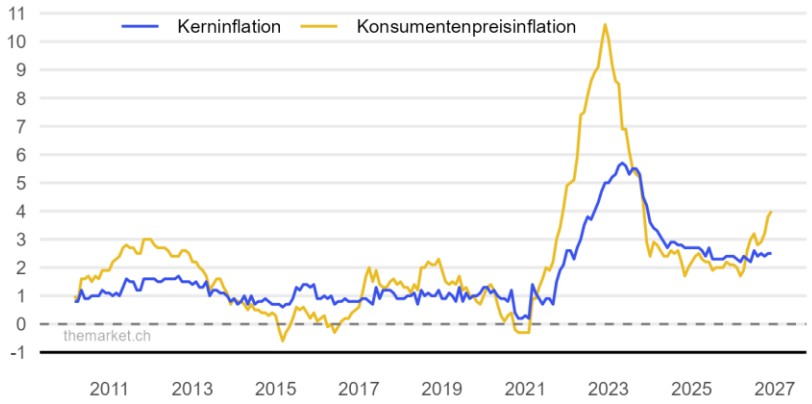
Inflation rund um den Globus

Jahresveränderung (in %)

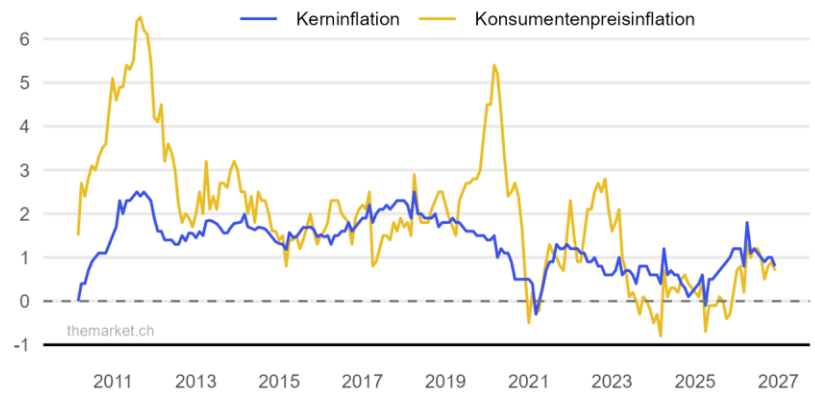
USA



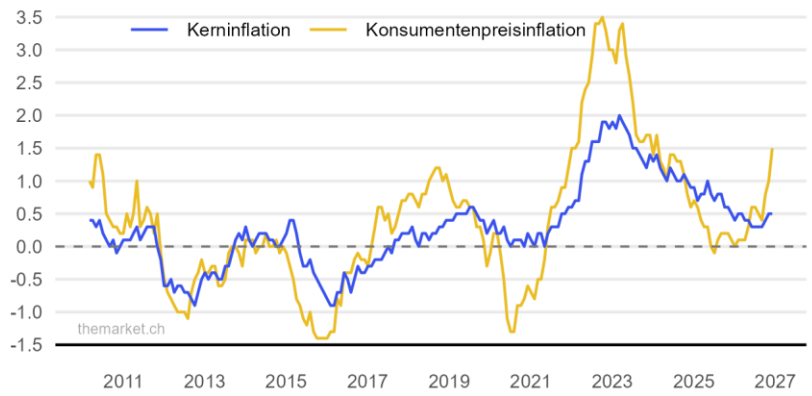
Eurozone



China



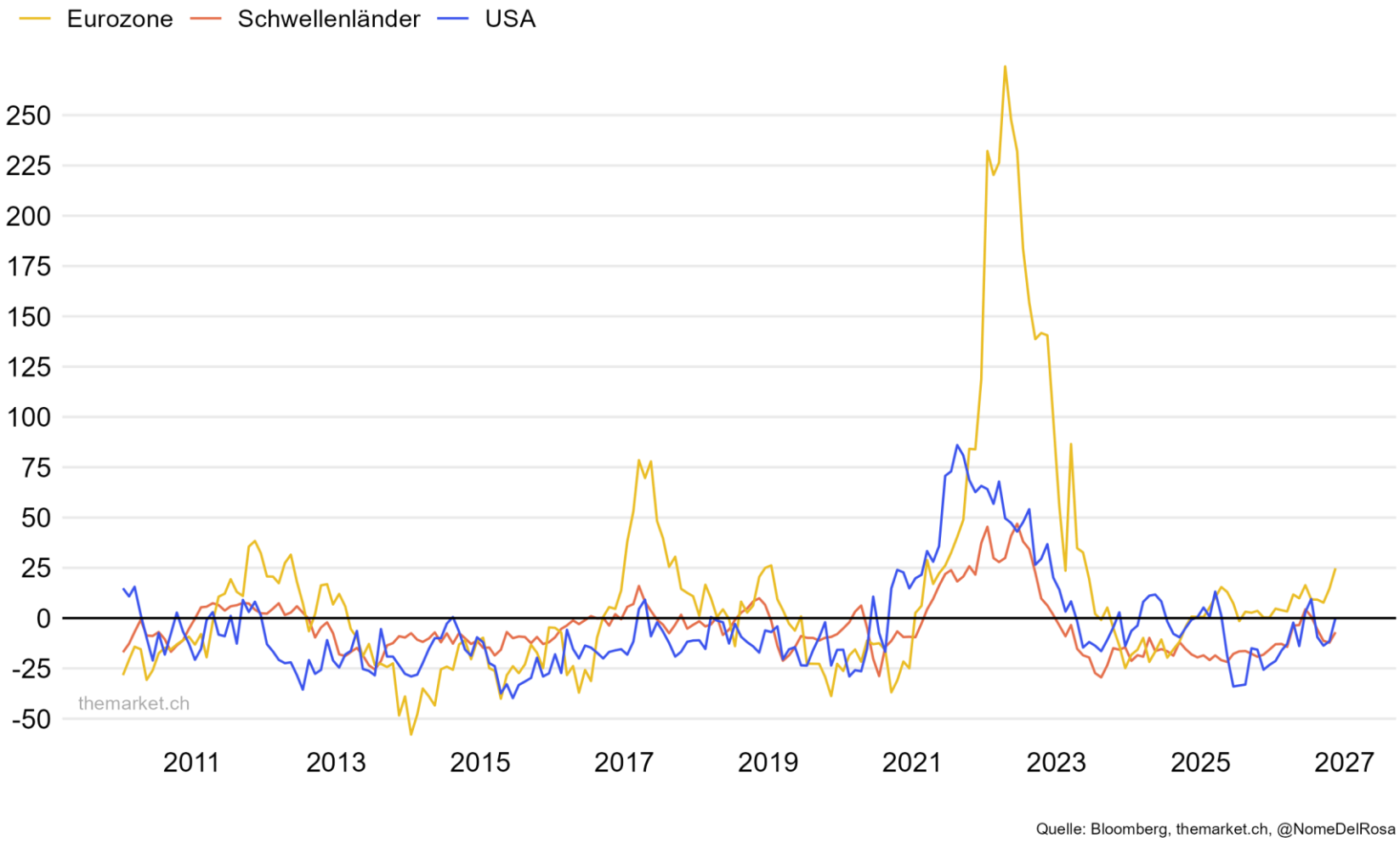
Schweiz



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Inflationsdruck in verschiedenen Regionen

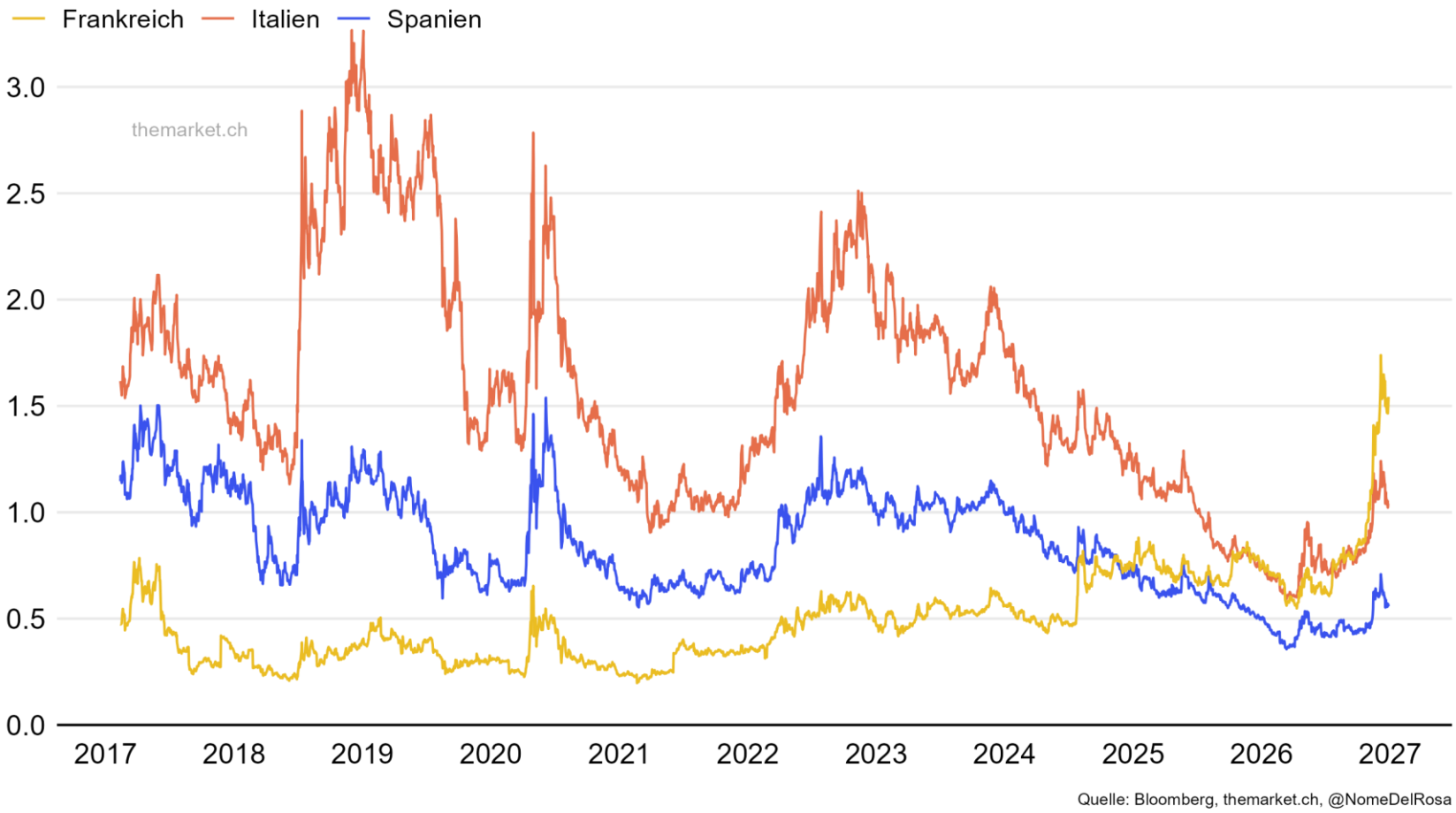
Citigroup Inflation Surprise Index



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

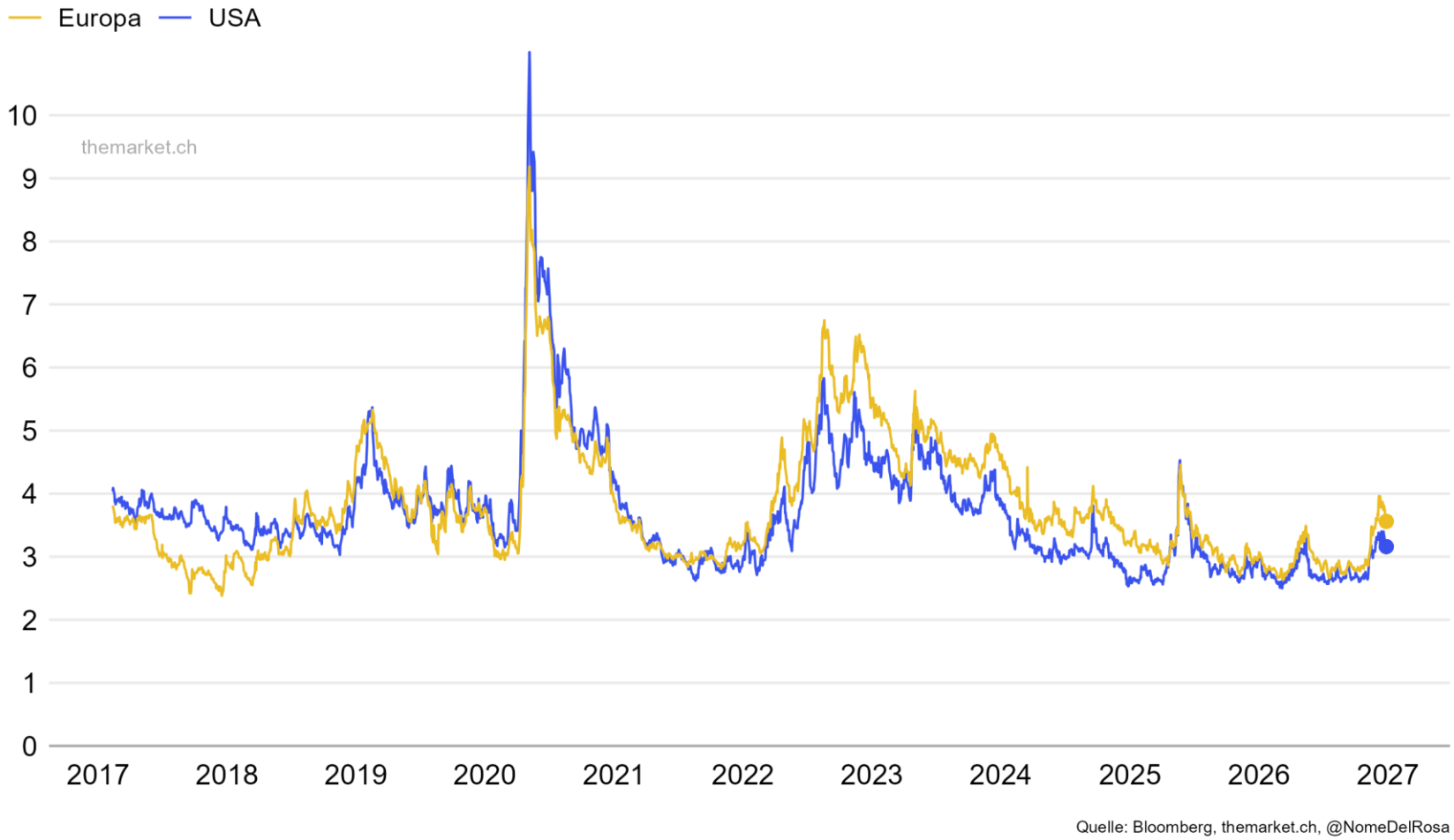
Spreads zu zehnjährigen deutschen Staatsanleihen

In Prozentpunkten



High-Yield-Spreads in Europa und in den USA

Risikoaufschlag von Unternehmensanleihen ohne Anlagequalität gegenüber Staatsanleihen (in Pp)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

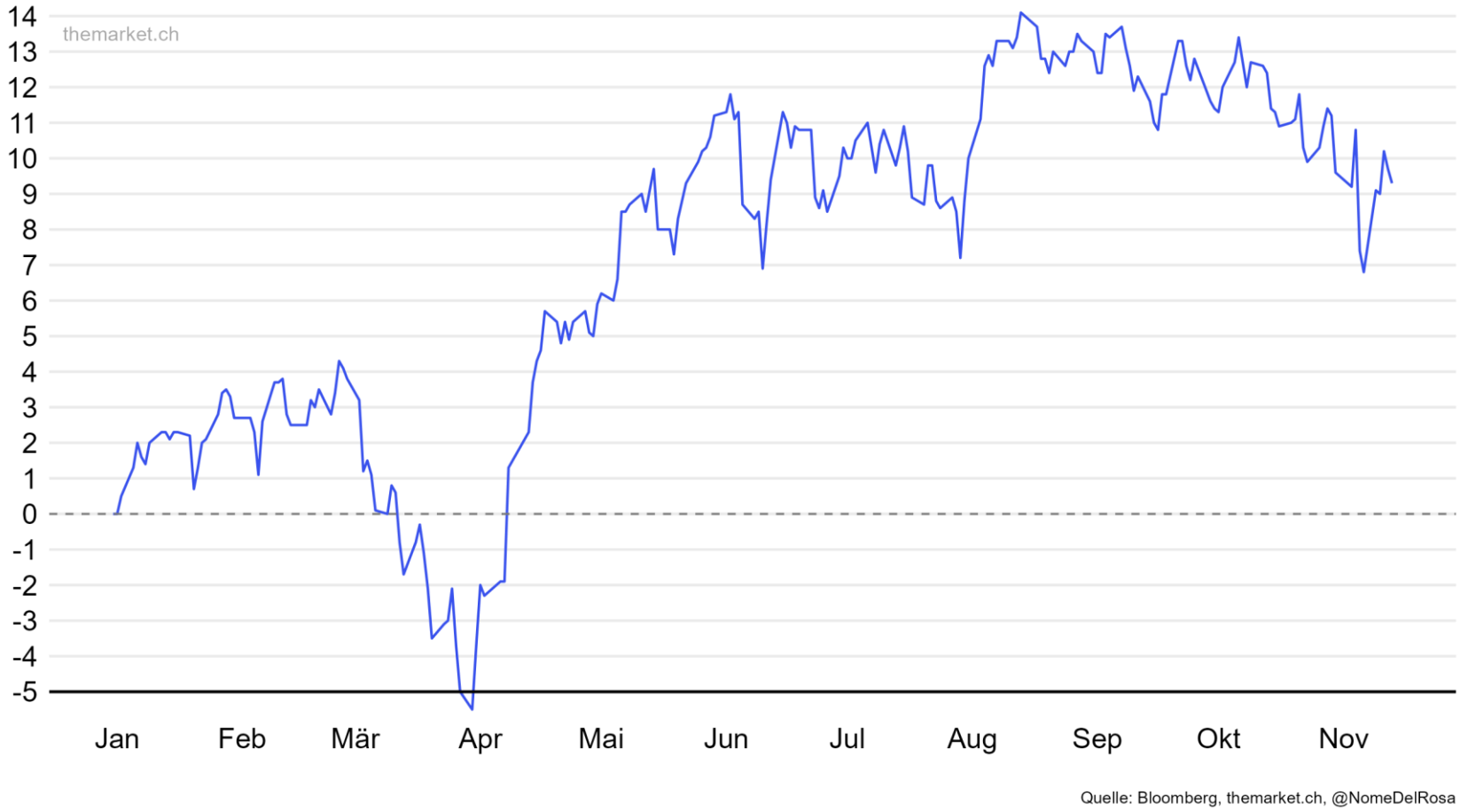


Aktien

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

Der Weltaktienindex seit Jahresanfang

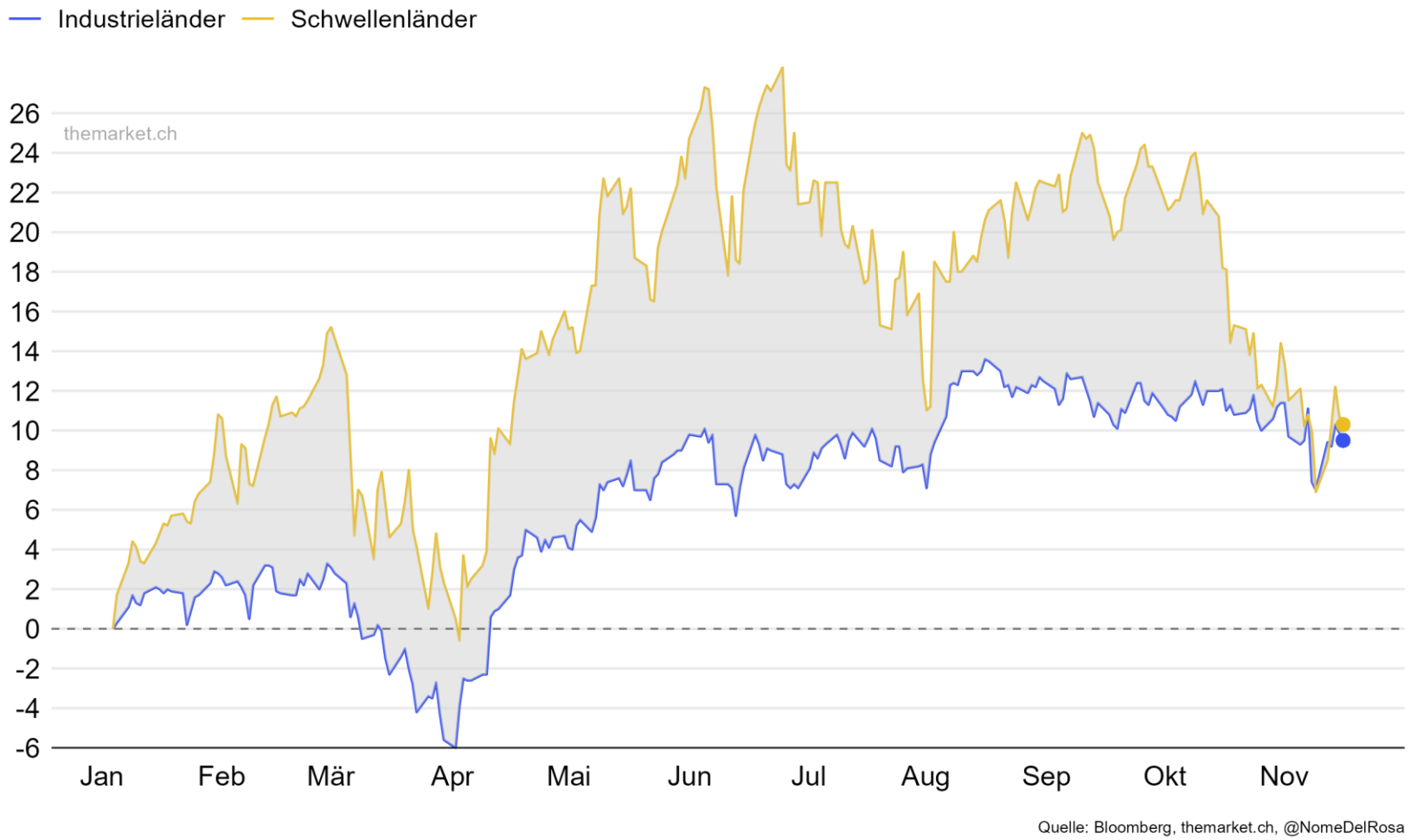
Bloomberg World Index (Kursveränderung in %, in $)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Industrie- und Schwellenländer seit Jahresanfang

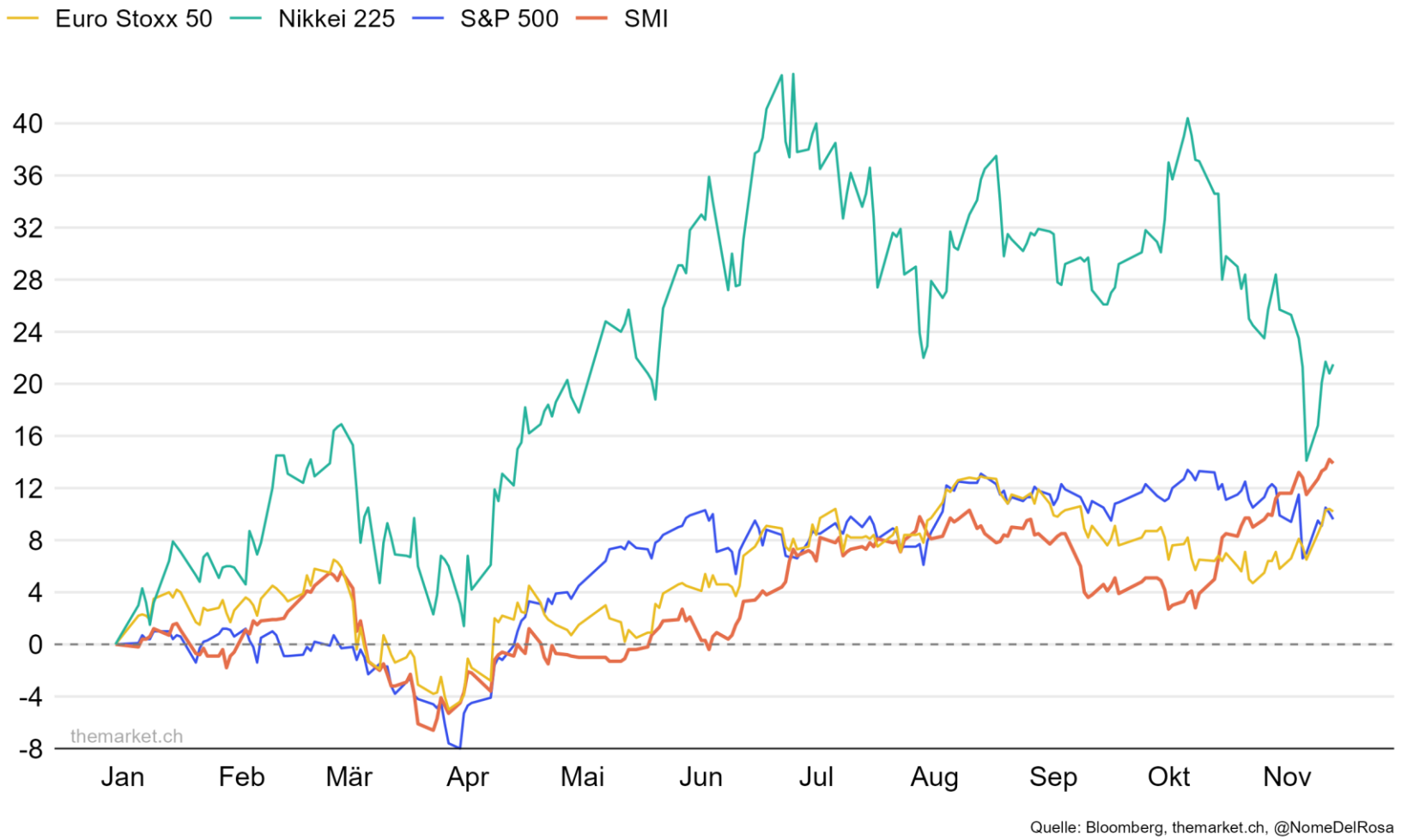
Kursveränderung (in %, in $)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Schweizer Aktien setzen ihren Lauf fort

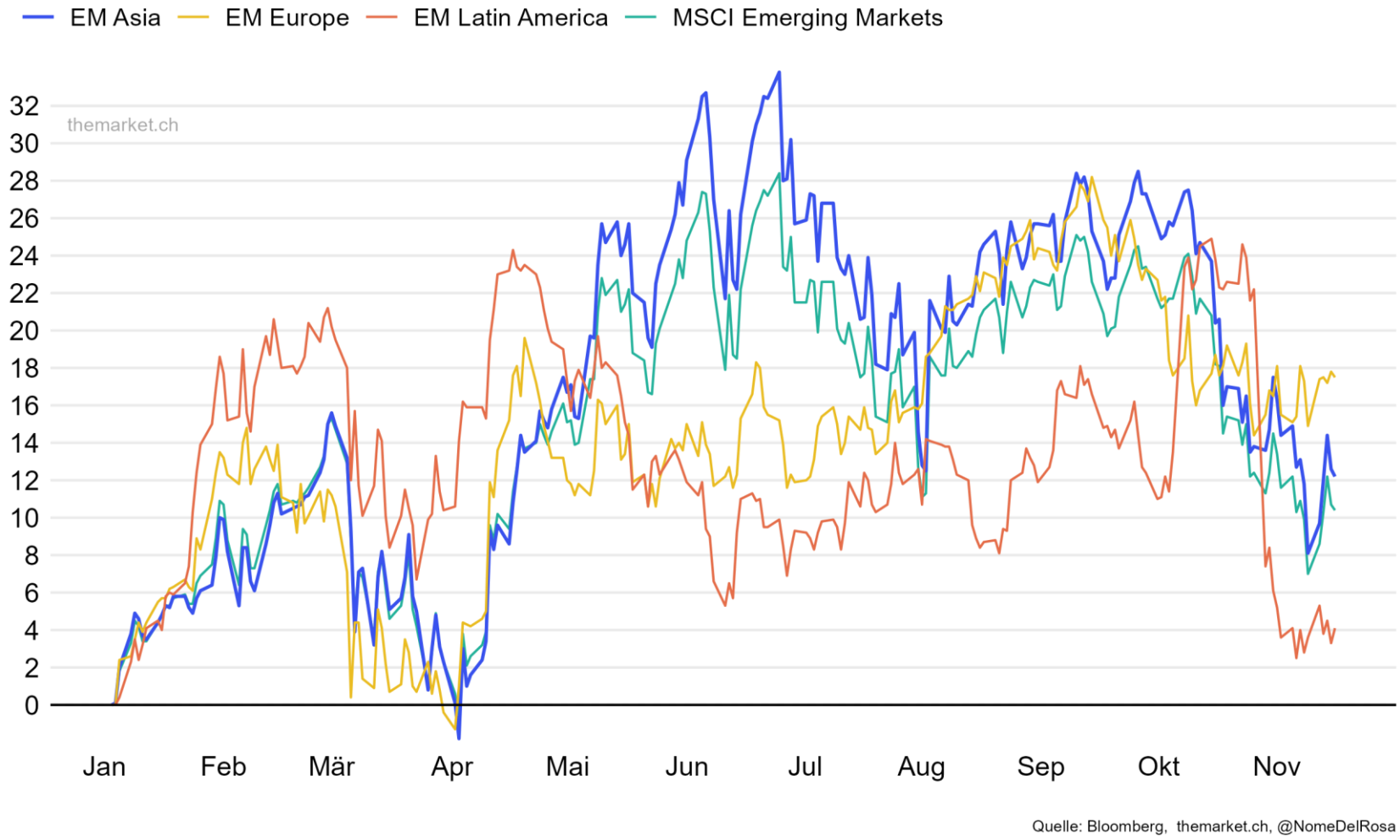
Kursentwicklung seit Januar 2026 (in Lokalwährung, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Stabilisierung in Lateinamerika

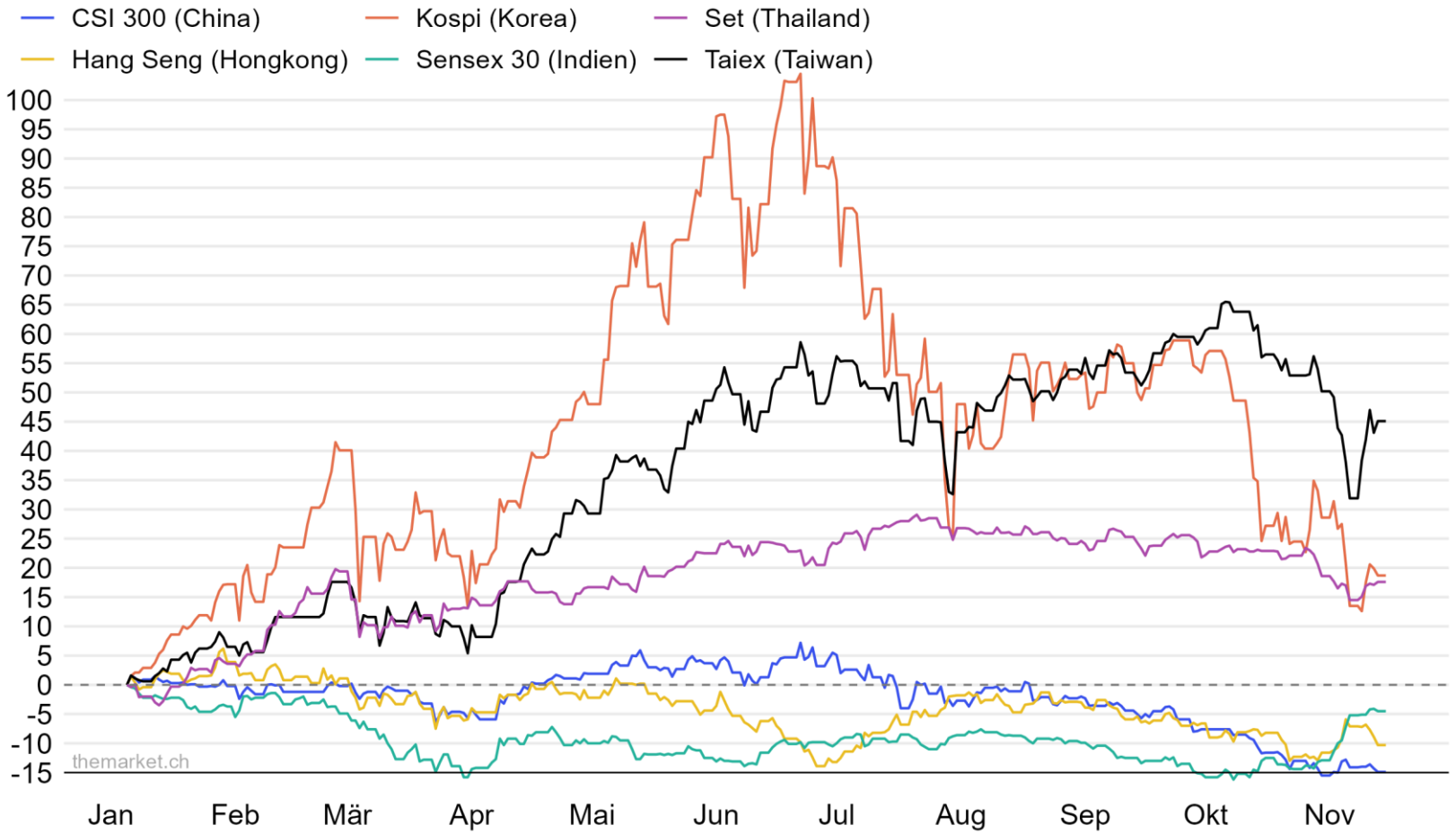
Kursentwicklung seit Januar 2026 (in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Taiwans Börse macht Teil des Rückschlags wett

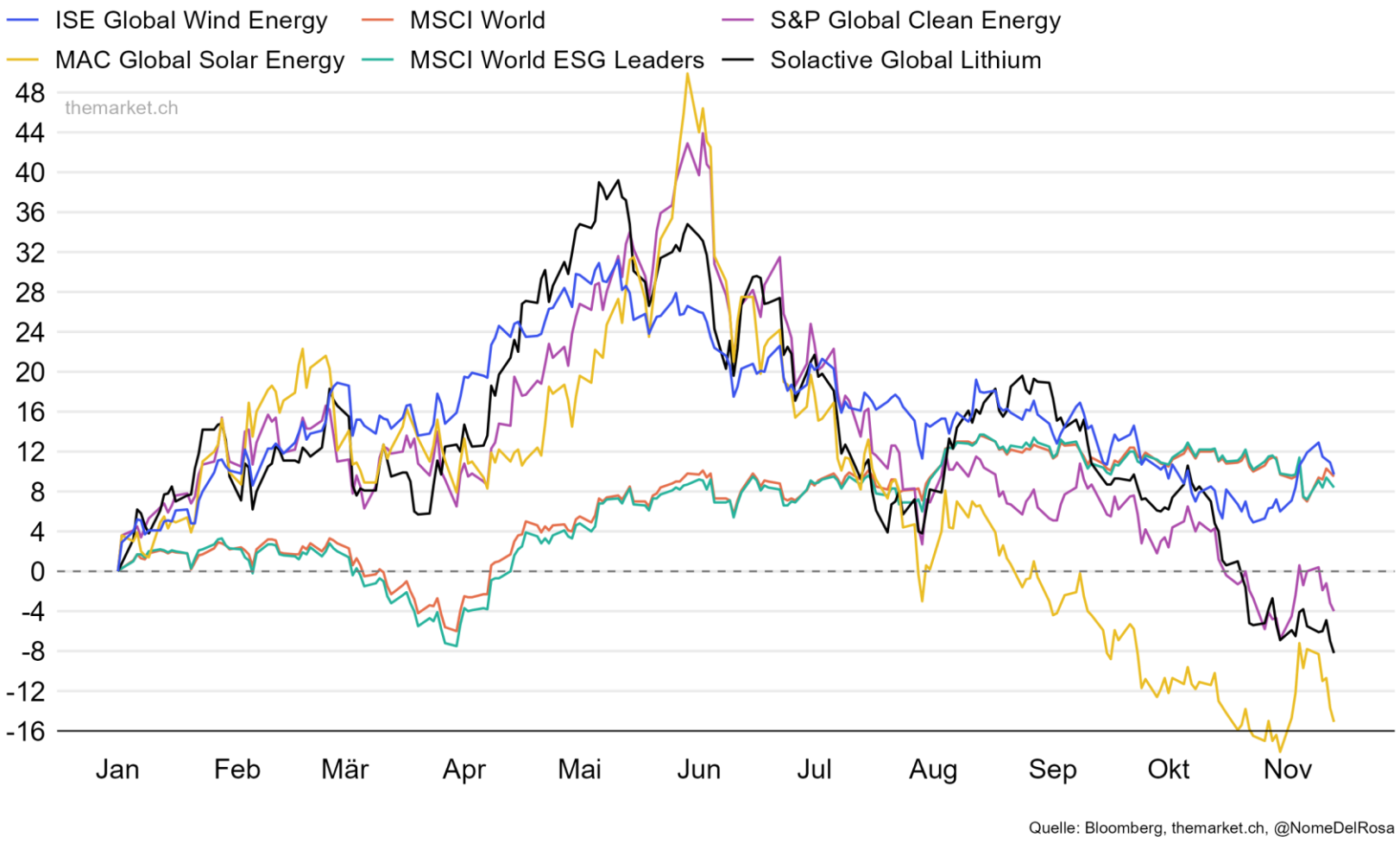
Kursentwicklung seit Januar 2026 (in Lokalwährung, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

ESG: Der Trend zeigt wieder nach unten

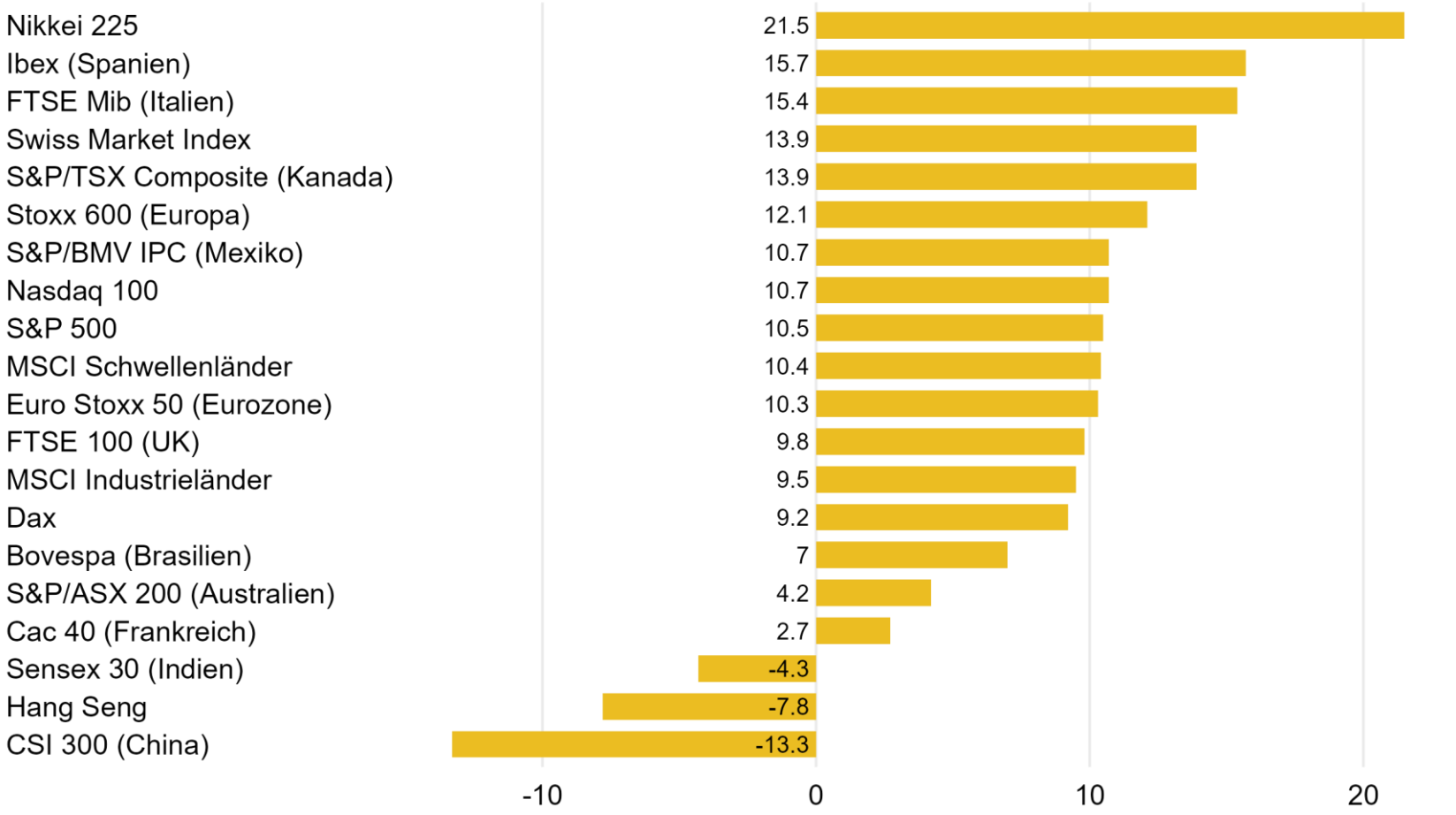
Kursentwicklung seit Januar 2026 (in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Globale Aktienmärkte seit Jahresbeginn

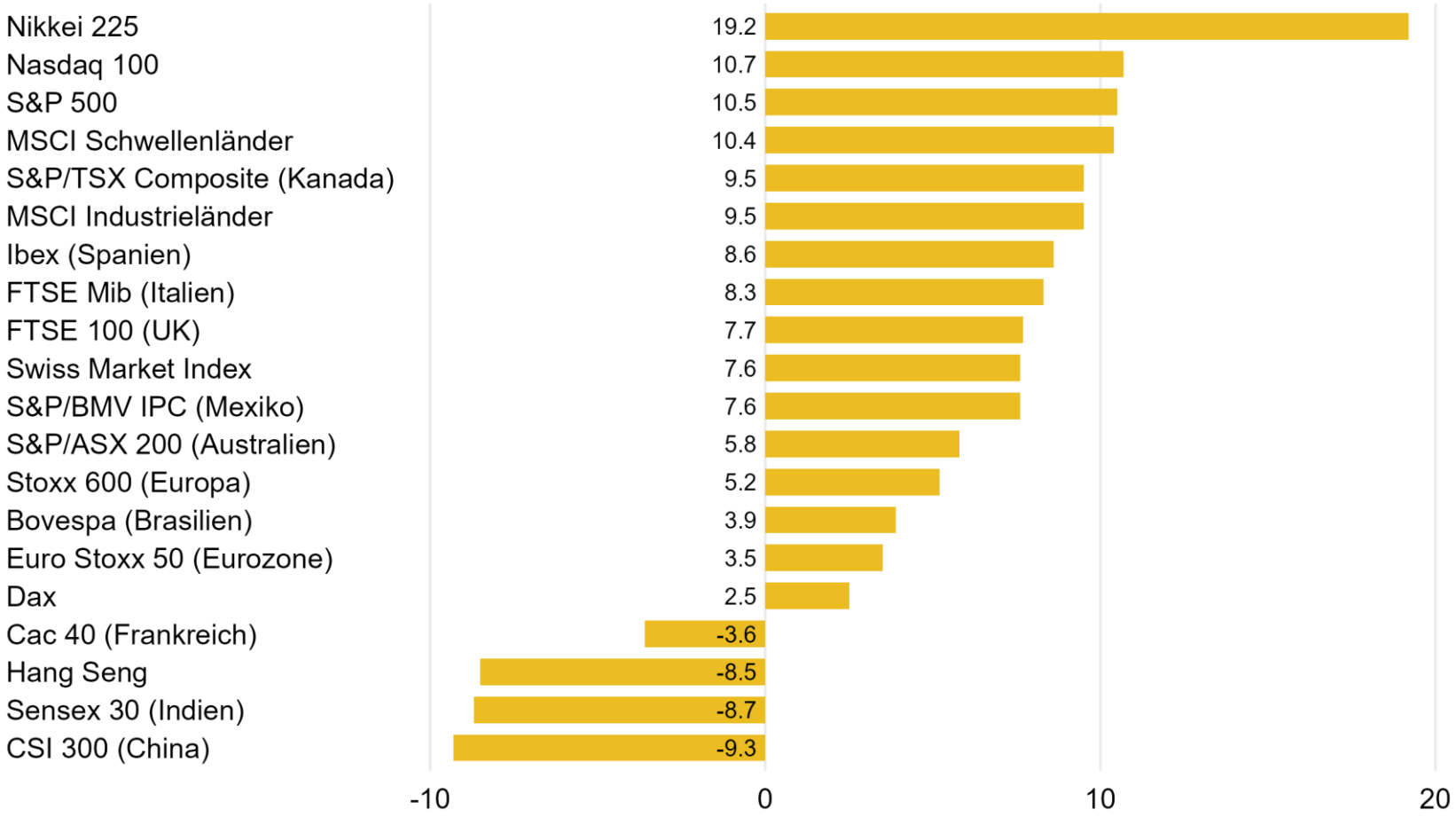
Kursveränderung (in Lokalwährung, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Globale Aktienmärkte seit Jahresbeginn

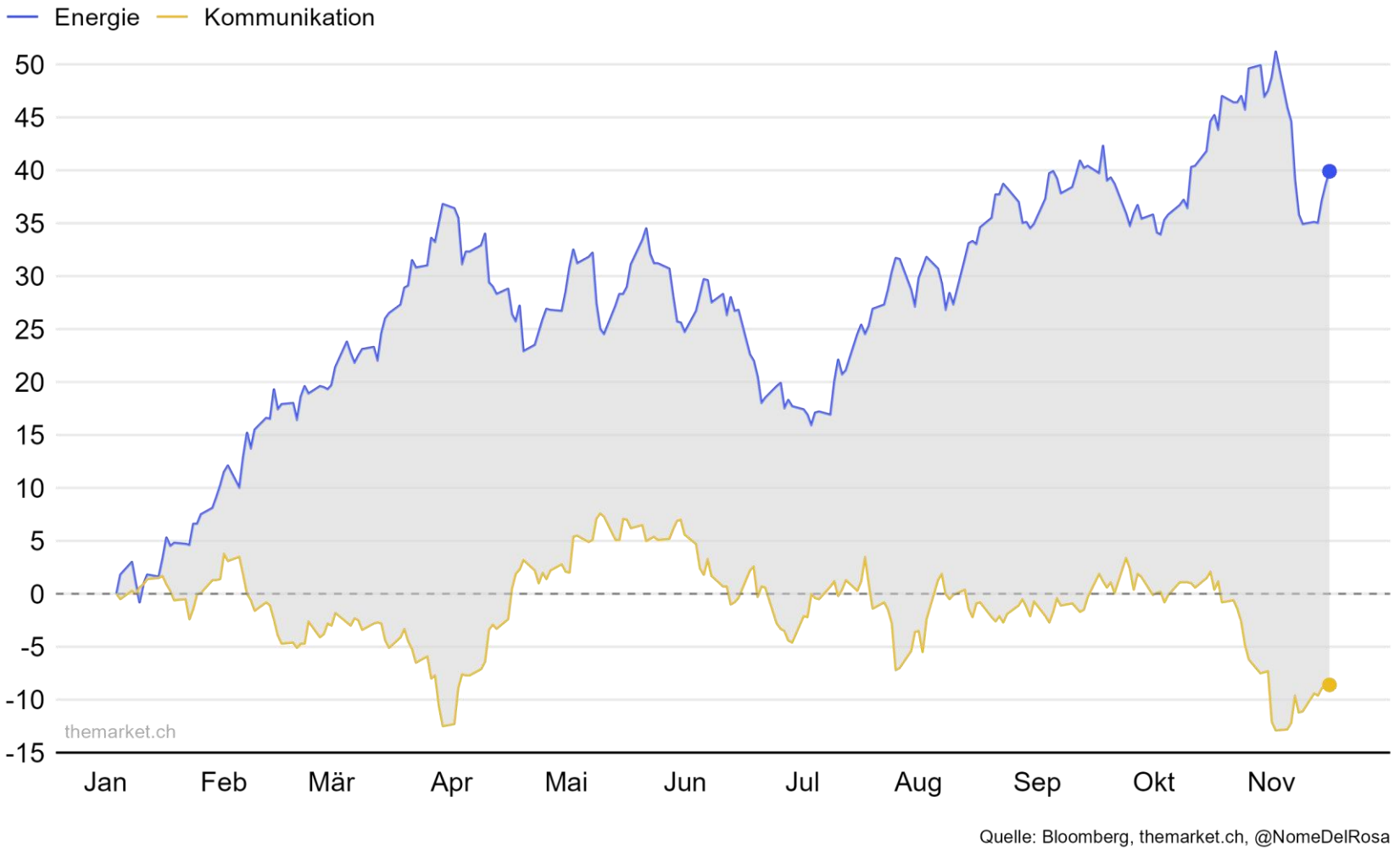
Kursveränderung (in $, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Der beste und der schlechteste Aktiensektor

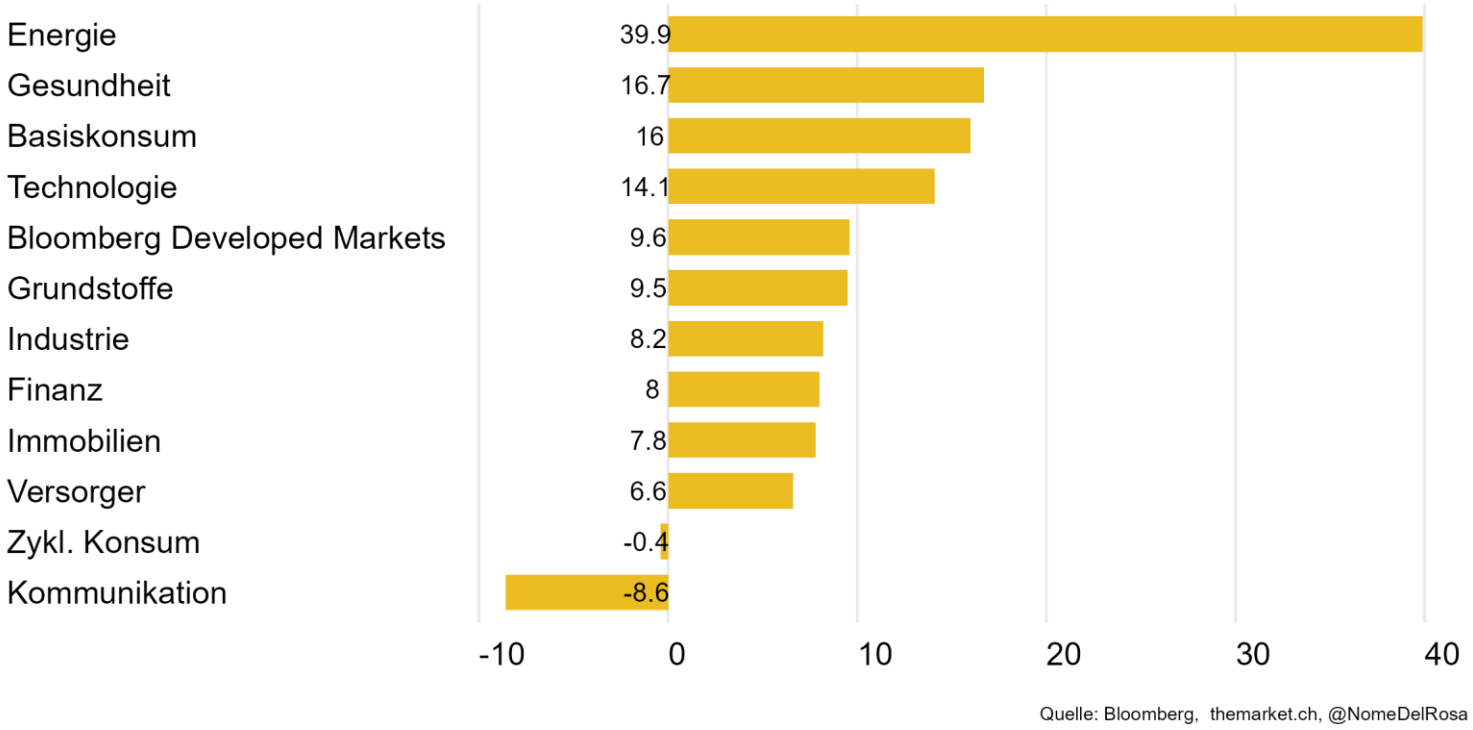
Kursentwicklung seit Januar 2026 (in $, in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Globale Aktiensektoren seit Jahresanfang

Kursveränderung (in $, in %)



Globale Sektoren: relative Performance

Kursentwicklung seit Januar 2026 relativ zum MSCI World (indexiert)

MSCI World



Finanz



Energie



Immobilien



Industrie



Gesundheit



Basiskonsum



Zyklischer Konsum



Technologie



Grundstoffe



Kommunikation



Versorger



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

SMI: Logitech beendet Woche deutlich höher

the market NZZ

		Kursveränderung				Differenz zum 200-Tage-Schnitt	Bewertung	
Unternehmen	Aktienkurs	1 Woche	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr		Dividendenrendite*	KGV**
Amrize	34.5	-0.7%	-8.5%	-19.7%	-9.5%	-12.9%	1.1	15.9
ABB	70.0	4.4%	-15.5%	18.1%	24.0%	-8.8%	1.3	22.5
Alcon	61.4	0.1%	1.1%	-3.0%	-0.6%	7.0%	0.5	18.7
Galderma	191.4	-0.2%	10.6%	18.3%	28.3%	16.0%	0.2	34.7
Geberit	595.8	2.7%	9.7%	-3.8%	-5.2%	8.0%	2.2	28.3
Givaudan	4090.0	0.9%	25.0%	30.0%	20.4%	27.7%	1.8	30.4
Holcim	74.6	1.8%	4.1%	-1.8%	6.8%	5.6%	2.3	17.4
Logitech	84.7	7.3%	1.1%	3.9%	-10.3%	5.6%	1.6	16.7
Lonza	666.0	0.4%	18.4%	24.5%	23.0%	22.8%	0.8	30.2
Nestlé	87.7	2.2%	8.3%	11.4%	9.2%	9.7%	3.5	18.8
Novartis	134.1	0.7%	9.5%	22.3%	28.4%	9.6%	2.8	16.0
Partners Group	658.4	-1.8%	-9.5%	-33.0%	-30.9%	-12.7%	7.0	14.7
Richemont	169.5	-0.1%	-11.4%	-0.9%	-0.3%	1.1%	1.9	21.5
Roche	404.7	3.7%	14.0%	23.3%	41.5%	16.8%	2.4	18.4
Sandoz	84.6	1.0%	15.9%	46.3%	54.3%	23.6%	0.9	22.1
Sika	192.0	3.6%	0.6%	19.7%	25.4%	17.4%	1.0	23.3
Swiss Life	994.0	2.3%	6.2%	8.4%	14.2%	10.5%	3.7	19.5
Swiss Re	153.1	0.7%	9.8%	15.2%	5.2%	14.4%	4.1	11.7
UBS	40.5	2.3%	-7.1%	10.8%	32.7%	7.0%	2.1	11.4
Zurich Insurance	655.4	4.0%	10.6%	8.9%	14.5%	12.9%	4.6	14.9

* Dividendenrendite basierend auf der zuletzt ausgeschütteten Dividende (annualisiert)
** Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis des für die kommenden zwölf Monate geschätzten Gewinns

Quelle: Bloomberg, themarket.ch

SMIM: Quartalszahlen beflügeln Adecco-Aktie

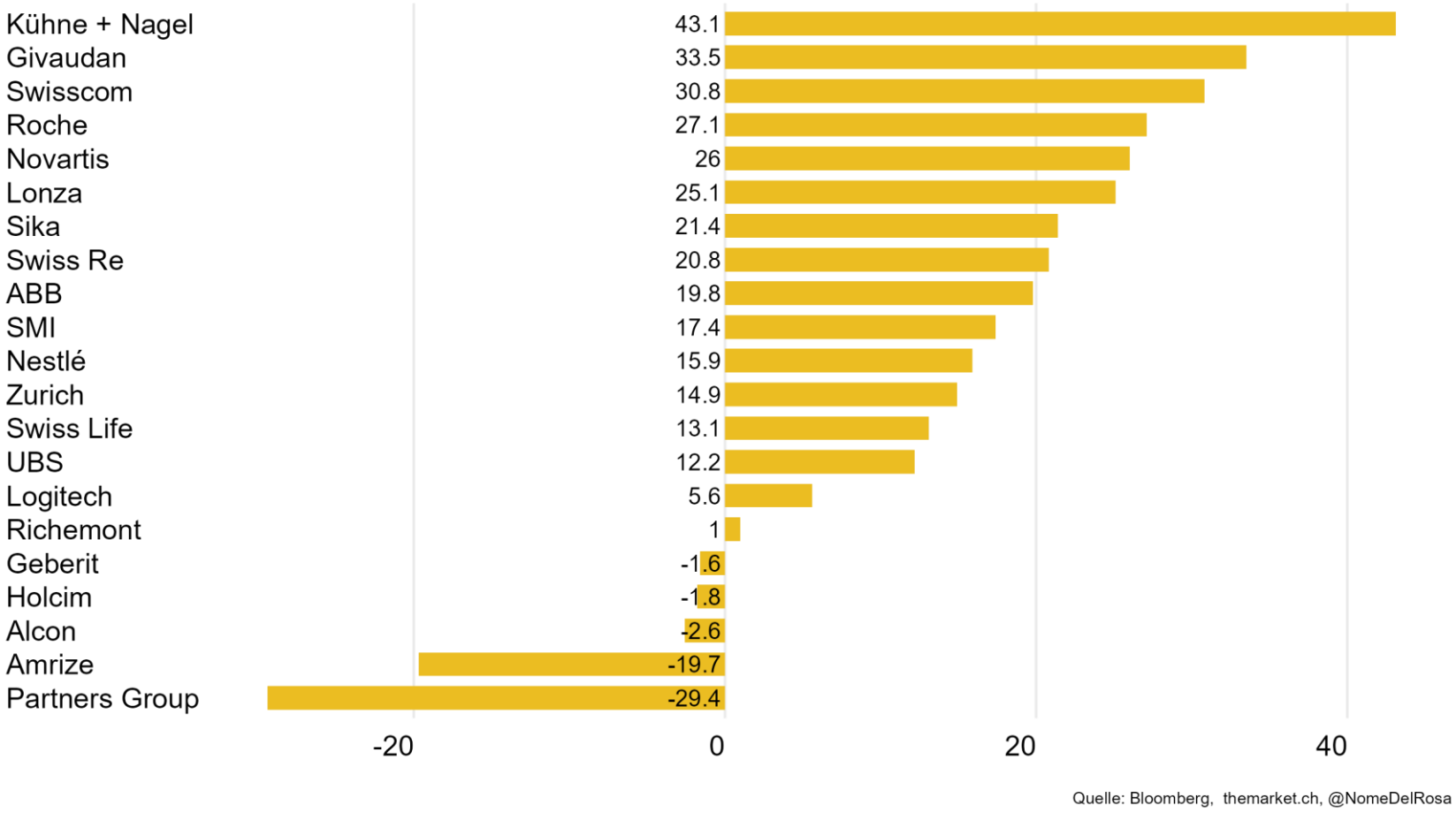
the market NZZ

Unternehmen	Aktienkurs	Kursveränderung				Differenz zum 200-Tage-Schnitt	Bewertung	
		1 Woche	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr		Dividendenrendite*	KGV**
Accelleron	67.9	7.0%	-9.6%	10.3%	7.5%	-10.1%	2.2	22.8
Adecco	26.1	15.3%	10.6%	13.1%	3.7%	27.7%	3.8	10.5
Avolta	48.3	0.9%	-2.9%	5.0%	12.4%	2.3%	2.4	13.3
Barry Callebout	1252.0	1.0%	10.2%	-4.1%	2.9%	4.2%	2.3	19.4
Belimo	766.5	5.4%	-9.5%	-1.9%	-2.2%	-4.0%	1.3	32.9
DSM-Firmenich	97.8	-2.7%	15.9%	–	–	–	–	25.5
Ems-Chemie	846.5	-0.2%	6.0%	54.8%	54.5%	16.3%	1.7	36.7
Flughafen Zürich	218.6	3.5%	-5.0%	-13.2%	-8.9%	-4.7%	3.9	23.5
Galenica	91.2	2.0%	12.5%	-5.3%	6.5%	4.7%	2.7	21.8
Georg Fischer	58.4	3.8%	11.2%	8.9%	10.6%	18.1%	2.3	18.4
Helvetia Baloise	230.2	3.7%	7.0%	10.0%	11.1%	10.0%	3.3	19.6
Julius Bär	71.2	4.8%	-6.1%	14.1%	23.8%	4.7%	3.7	11.6
Kühne + Nagel	236.8	0.6%	12.1%	38.3%	52.4%	19.0%	2.5	23.9
Lindt (Namen)	88200.0	-1.1%	-7.9%	-24.2%	-29.3%	-10.9%	2.0	26.4
Lindt (PS)	8585.0	-0.6%	-8.7%	-25.9%	-31.2%	-11.0%	2.1	25.7
PSP Swiss Property	153.7	-1.1%	6.9%	7.1%	10.2%	2.3%	2.6	28.3
Roche (Inhaber)	412.0	3.0%	13.9%	23.3%	37.6%	16.3%	0.2	18.7
Schindler (Namen)	299.0	0.3%	18.7%	6.6%	10.7%	14.2%	2.0	26.0
Schindler (PS)	309.2	0.9%	19.6%	3.7%	8.8%	14.0%	1.9	26.9
SGS	103.1	1.1%	9.1%	13.4%	12.5%	11.3%	3.1	22.9
SIG	15.5	2.6%	0.3%	36.7%	91.5%	19.1%	–	20.0
Sonova	286.2	-0.6%	19.0%	38.2%	41.2%	32.2%	1.6	22.7
Straumann	107.2	2.6%	4.7%	14.7%	6.5%	13.9%	0.9	27.6
Sunrise	41.9	-4.9%	0.1%	6.8%	5.8%	-0.8%	8.3	31.2
Swatch Group (Inhaber)	194.9	7.4%	-0.8%	15.8%	11.4%	3.4%	2.3	27.1
Swiss Prime Site	134.7	1.8%	5.1%	10.8%	18.0%	2.9%	2.6	30.0
Swisscom	724.5	0.6%	13.4%	25.9%	24.5%	9.5%	3.7	24.6
Swissquote	35.2	4.1%	-6.3%	-27.8%	-26.8%	-10.8%	2.1	14.7
Temenos	80.1	1.2%	7.4%	0.6%	8.8%	13.5%	1.7	19.3
VAT	533.4	3.3%	-17.4%	38.2%	61.3%	-10.4%	1.3	28.7

Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Die SMI-Titel 2026

Gesamtertrag inkl. Dividenden (in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Dax (1/2): Brenntag verfehlt die Erwartungen

		Kursveränderung				Differenz zum 200-Tage-Schnitt	Bewertung	
Unternehmen	Aktienkurs	1 Woche	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr		Dividendenrendite*	KGV**
Adidas	177.7	1.8%	12.8%	5.1%	9.9%	13.7%	1.6	15.1
Airbus	206.8	5.3%	-4.0%	4.4%	0.1%	9.8%	1.5	23.8
Allianz	477.2	5.8%	7.8%	22.2%	29.8%	17.6%	3.6	14.3
BASF	54.3	0.0%	6.1%	22.1%	24.8%	6.7%	4.1	17.8
Bayer	56.5	1.7%	18.3%	52.7%	99.0%	28.2%	0.2	11.7
Beiersdorf	84.2	-1.2%	7.5%	-10.1%	-7.7%	6.1%	1.2	21.1
BMW	57.5	-3.1%	-3.2%	-38.2%	-35.2%	-16.0%	7.6	7.1
Brenntag	58.7	-5.2%	-4.4%	18.4%	19.3%	0.7%	3.2	14.9
Commerzbank	39.9	4.4%	0.4%	10.5%	18.9%	8.1%	2.8	10.6
Continental	73.8	4.9%	6.3%	8.6%	15.5%	7.1%	3.6	10.8
Daimler Truck	42.7	5.4%	-5.4%	14.3%	21.3%	-0.3%	4.4	9.1
Deutsche Bank	33.2	5.1%	-0.6%	0.2%	4.1%	10.6%	3.0	8.5
Deutsche Börse	330.4	3.3%	21.1%	47.7%	60.3%	25.5%	1.3	23.5
Deutsche Post DHL	60.9	5.0%	10.2%	30.3%	38.5%	15.6%	3.1	15.5
Deutsche Telekom	26.6	2.7%	-7.2%	-3.8%	-2.3%	-6.4%	4.1	10.2
E.ON	19.5	2.0%	11.6%	20.7%	27.7%	5.8%	2.9	15.6
Fresenius	53.6	2.2%	13.9%	9.5%	10.1%	21.0%	2.0	13.8
Fresenius Medical Care	40.1	-5.0%	-2.3%	-1.6%	-0.8%	0.8%	3.7	10.5
GEA	70.5	1.7%	8.6%	22.0%	20.0%	12.4%	1.8	18.8
Hannover Rück	299.6	2.3%	18.2%	12.5%	15.7%	17.2%	4.2	12.5

* Dividendenrendite basierend auf der zuletzt ausgeschütteten Dividende (annualisiert)
** Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis des für die kommenden zwölf Monate geschätzten Gewinns

Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Dax (2/2): Siemens Energy liefert starke Zahlen

the market NZZ

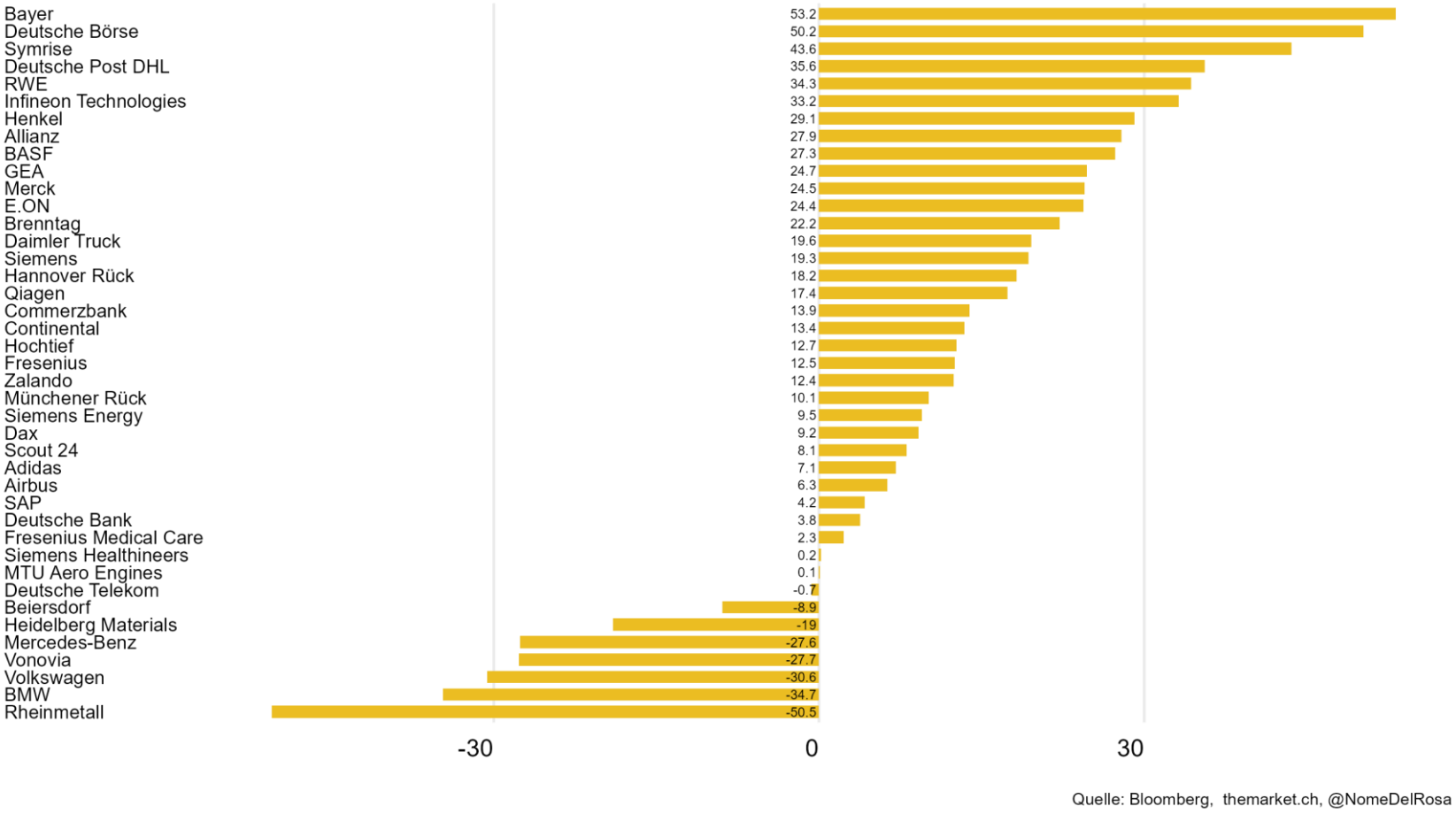
		Kursveränderung				Differenz zum 200-Tage-Schnitt	Bewertung	
Unternehmen	Aktienkurs	1 Woche	3 Monate	Seit Jahresbeginn	1 Jahr		Dividendenrendite*	KGV**
Heidelberg Materials	177.2	1.9%	9.5%	-20.6%	-15.3%	3.0%	2.0	12.2
Henkel	86.9	4.5%	13.9%	24.9%	22.0%	18.7%	2.4	14.7
Hochtief	374.4	2.4%	-15.5%	11.1%	31.7%	-13.2%	1.8	19.7
Infineon Technologies	49.9	9.0%	-19.2%	32.2%	41.3%	-13.3%	0.8	13.8
Mercedes-Benz	40.8	-1.9%	-11.5%	-32.2%	-31.6%	-15.2%	8.6	7.2
Merck	149.6	0.6%	9.8%	22.0%	27.3%	14.6%	1.5	16.7
MTU Aero Engines	351.6	1.4%	-8.1%	-1.0%	-2.1%	3.0%	1.0	16.9
Münchener Rück	591.2	3.9%	14.2%	5.2%	8.1%	14.1%	4.1	11.4
Qiagen	45.3	0.2%	21.5%	16.4%	18.5%	23.2%	0.7	18.8
Rheinmetall	765.5	-5.8%	-36.3%	-51.0%	-55.7%	-37.3%	1.5	15.7
RWE	59.6	3.4%	1.2%	31.6%	30.4%	4.5%	2.2	17.4
SAP	213.5	1.3%	18.5%	2.4%	1.1%	28.1%	1.2	25.2
Scout 24	91.0	2.1%	16.7%	6.1%	3.5%	23.6%	1.6	19.1
Siemens	279.4	6.0%	-1.6%	16.8%	21.3%	7.3%	2.0	19.3
Siemens Energy	131.3	11.2%	-18.3%	9.0%	18.8%	-14.5%	1.8	15.3
Siemens Healthineers	44.0	-1.6%	11.8%	-2.2%	0.2%	15.9%	2.3	16.5
Symrise	97.3	1.0%	9.3%	41.2%	34.9%	15.9%	1.3	22.0
Volkswagen	67.5	-3.4%	-8.5%	-34.8%	-30.9%	-17.4%	7.8	3.7
Vonovia	16.8	-0.9%	-18.6%	-31.7%	-35.3%	-20.3%	7.5	9.2
Zalando	28.5	2.7%	20.6%	12.4%	24.1%	21.2%	–	16.5

* Dividendenrendite basierend auf der zuletzt ausgeschütteten Dividende (annualisiert)
** Kurs-Gewinn-Verhältnis auf Basis des für die kommenden zwölf Monate geschätzten Gewinns

Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Die Dax-Titel 2026

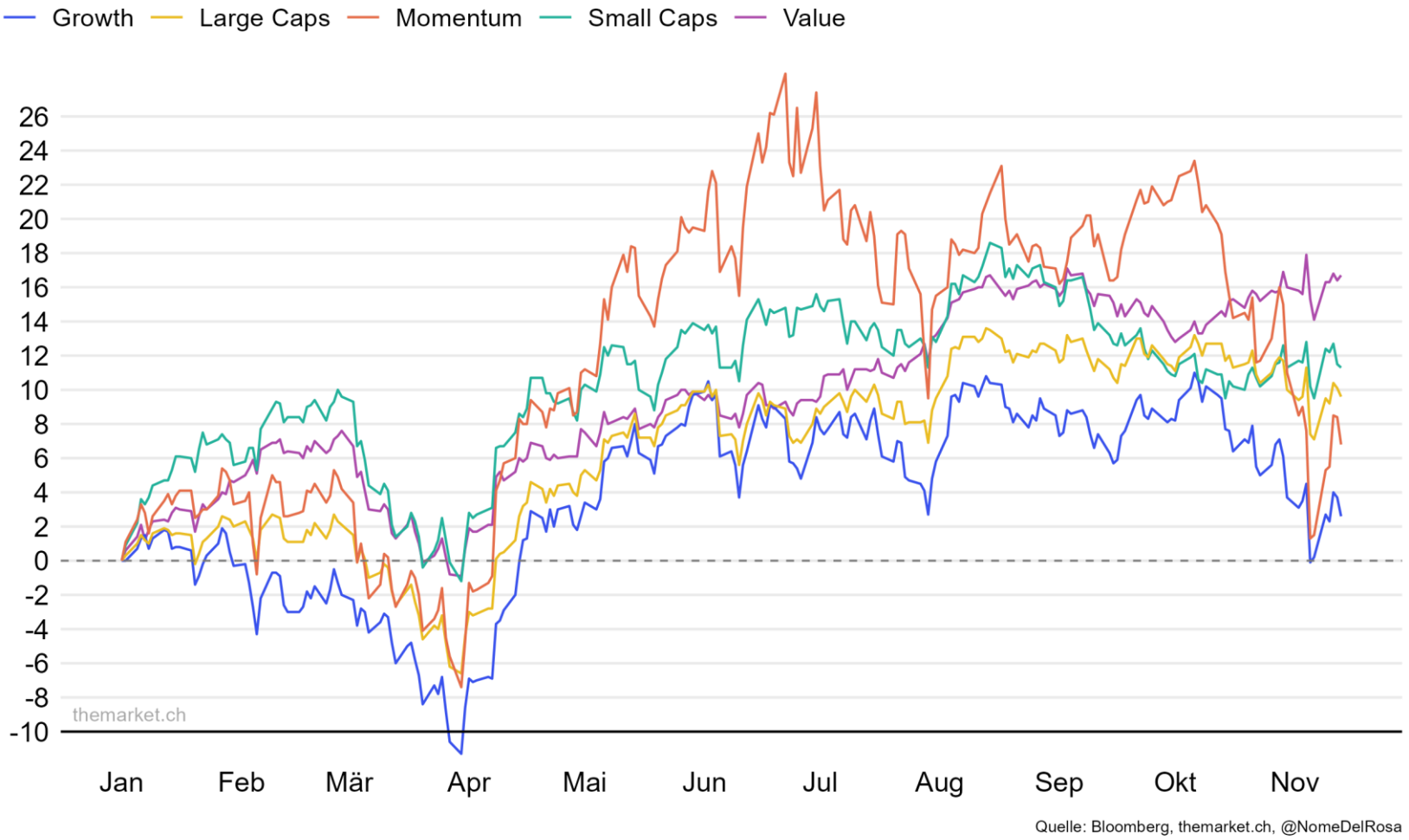
Gesamtertrag inkl. Dividenden (in %)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Globale Aktienfaktoren

Kursentwicklung 2026 (in $, in %)

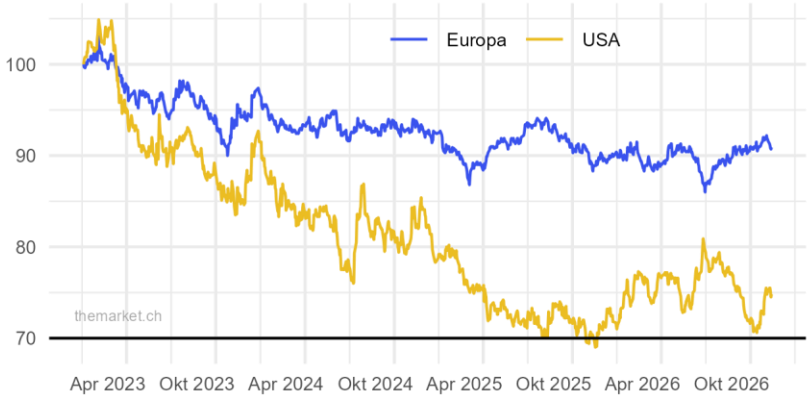


Aktienfaktoren in Europa und in den USA

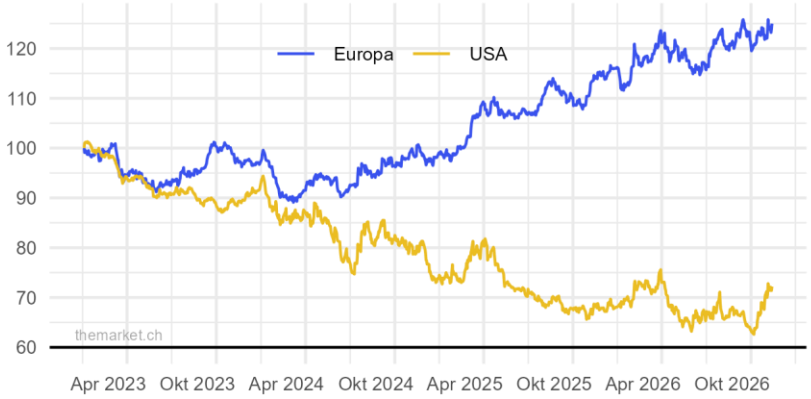
Kursentwicklung seit 2021 (indexiert)

the market NZZ

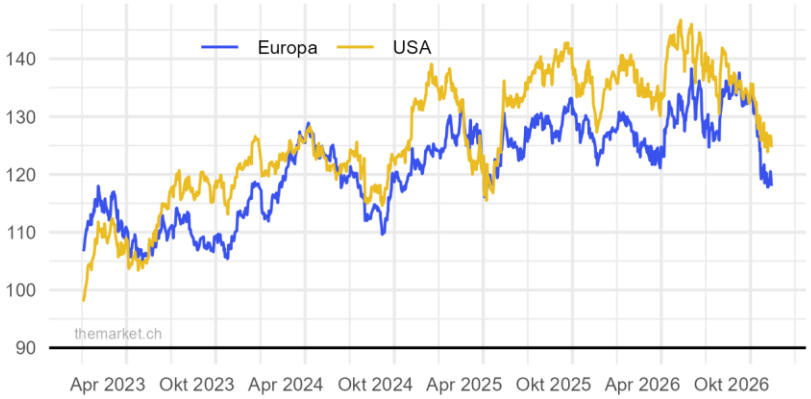
Small versus Large



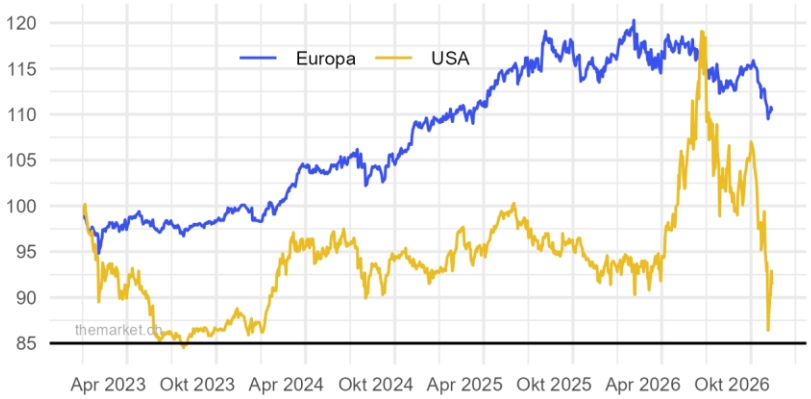
Value versus Growth



Zykliker versus Defensive



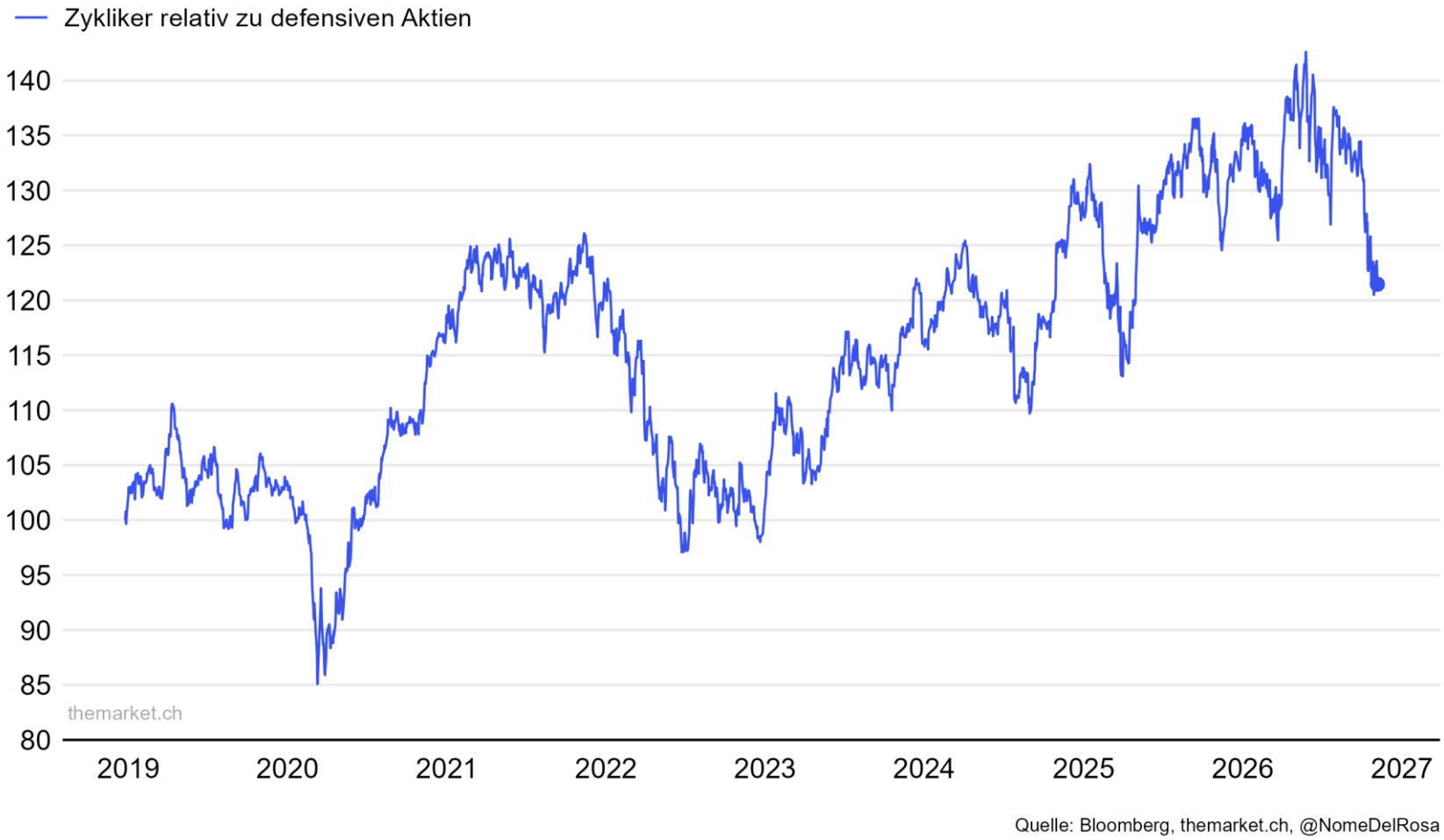
Momentum versus Benchmark



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Defensiv bleibt Trumpf

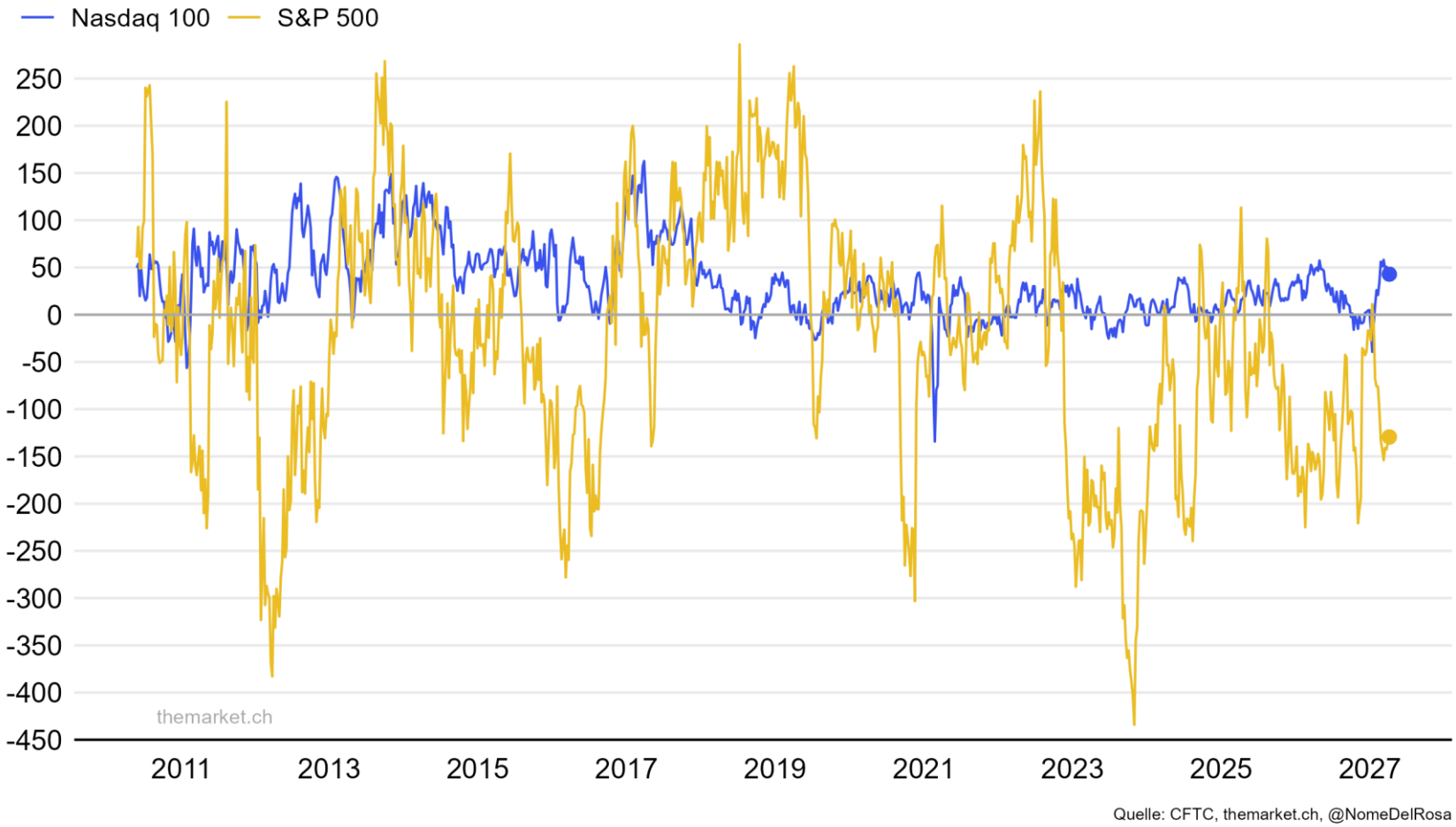
Konjunktursensitive Valoren relativ zu defensiven Werten (indexiert)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

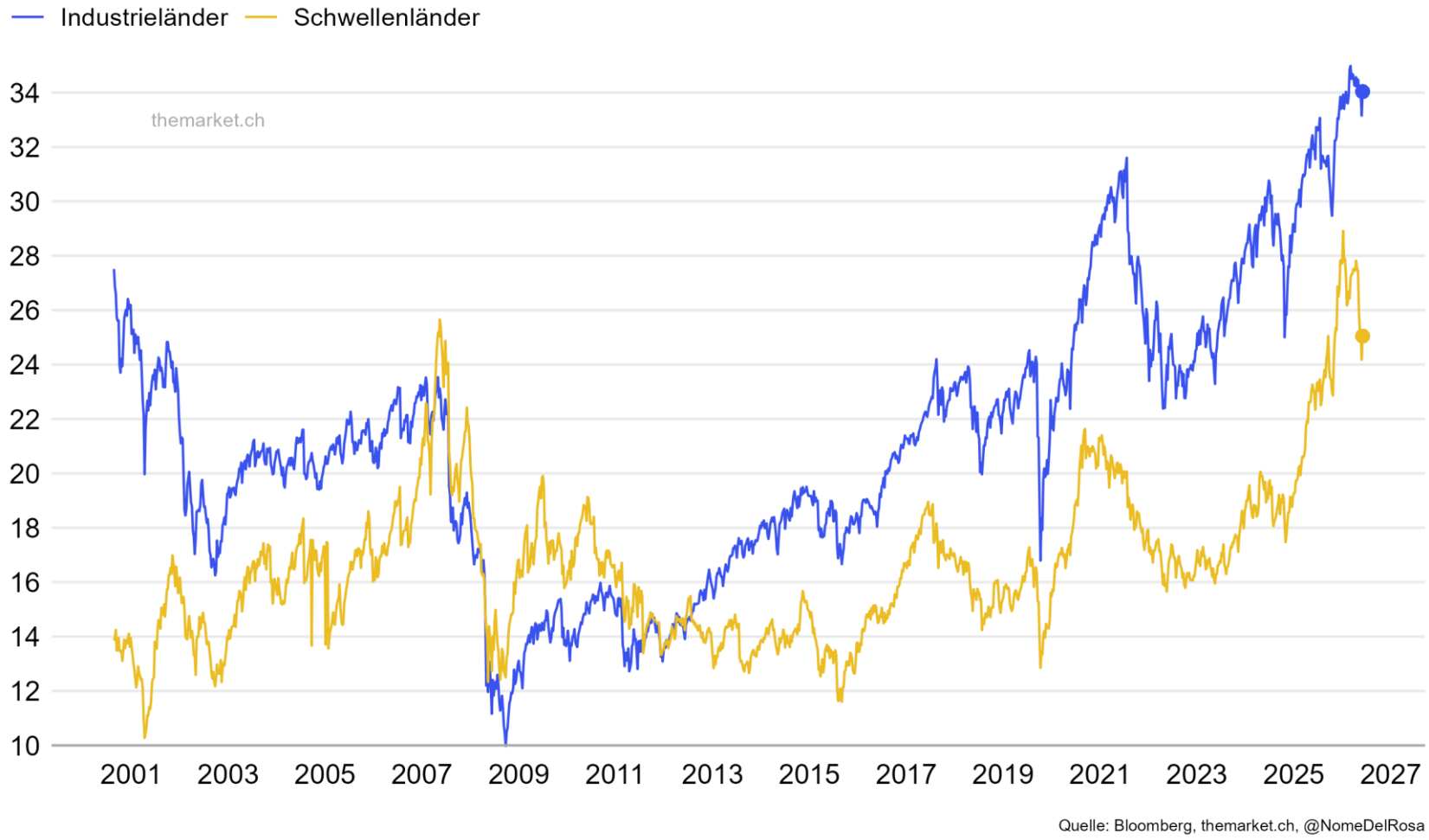
Hedge Funds verschmähen den S&P 500

CFTC Netto-Long-Positionen (Tausend Kontrakte)



Bewertung von Industrie- und Schwellenländern

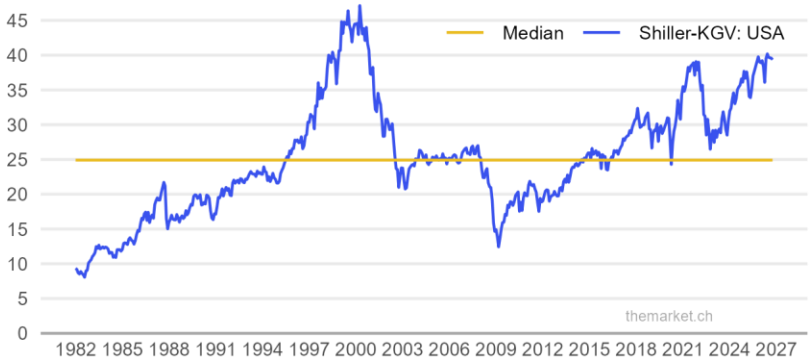
Das Shiller-KGV vergleicht den aktuellen Preis einer Aktie mit den mittleren inflationsbereinigten Gewinnen der vergangenen zehn Jahre



Bewertungsübersicht über ausgewählte Märkte

Das Shiller-KGV vergleicht den aktuellen Preis einer Aktie mit den mittleren inflationsbereinigten Gewinnen der vergangenen zehn Jahre

USA



Europa



Schweiz



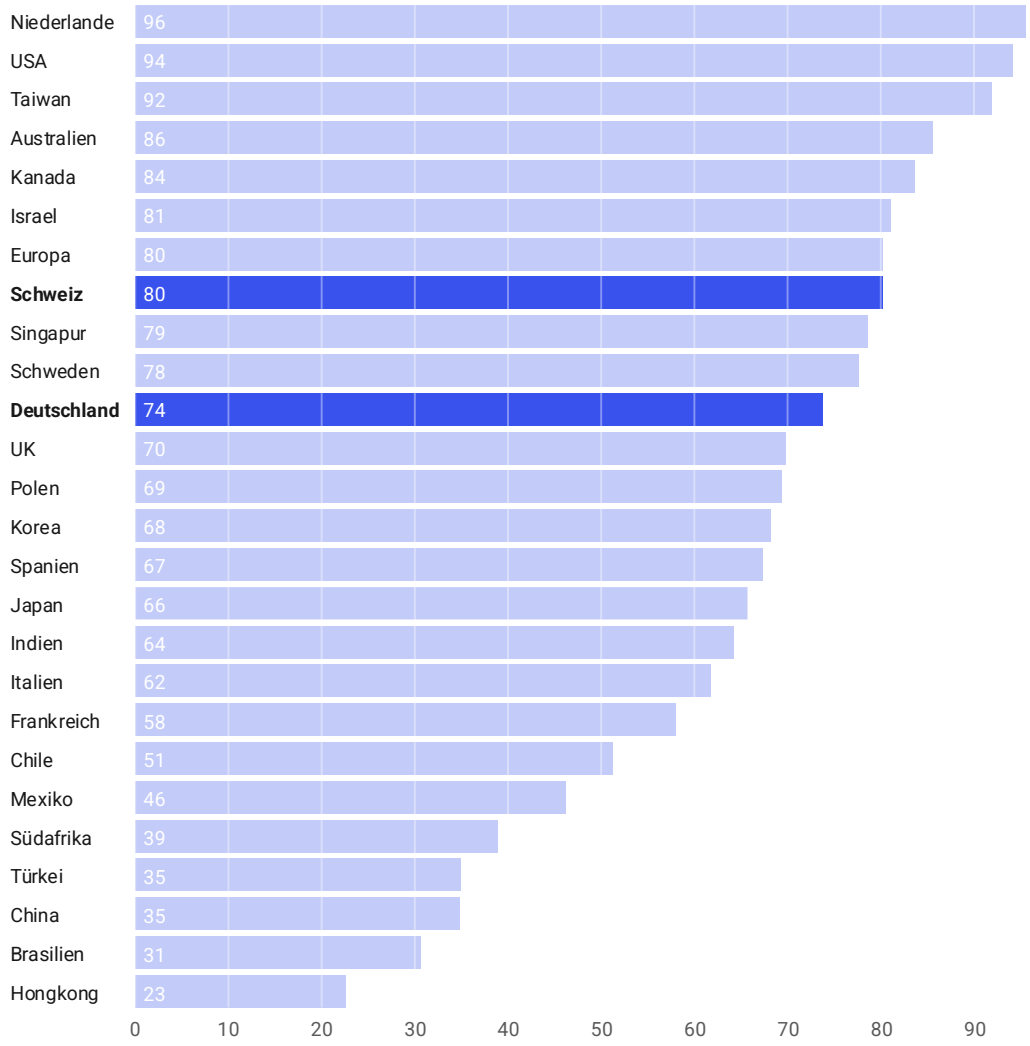
Deutschland



Quellen: Barclays, MSCI, themarket.ch

Bewertungsübersicht Länder: November

Aktien aus Hongkong und Brasilien sind günstig

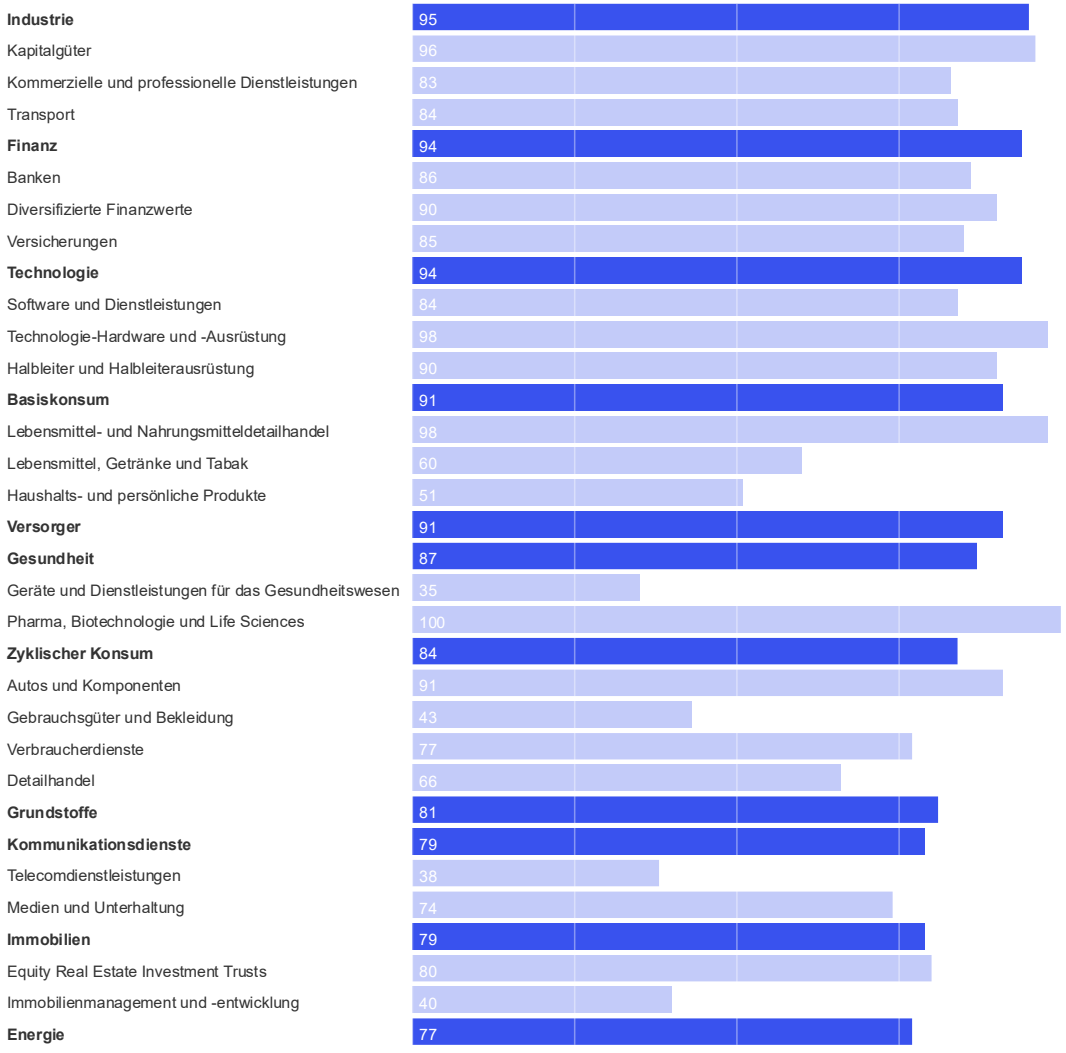


Je höher der Wert – er bewegt sich zwischen 0 und 100 –, desto teurer ist ein Markt. In die Bewertung fliessen die Dividendenrendite, das Shiller-Kurs-Gewinn-, das Kurs-Buchwert-, das Kurs-Umsatz- sowie das vorwärtsgerichtete Kurs-Gewinn-Verhältnis ein.

Quellen: Barclays, Bloomberg, Prof. Robert Shiller, themarket.ch

Bewertungsübersicht Sektoren: November

Aktien aus dem Sektor Energie sind vergleichsweise attraktiv



Je höher der Wert – er bewegt sich zwischen 0 und 100 –, desto teurer ist eine Branche. In die Bewertung fliessen die Dividendenrendite, das Shiller-Kurs-Gewinn-, das Kurs-Buchwert-, das Kurs-Umsatz- sowie das vorwärtsgerichtete Kurs-Gewinn-Verhältnis ein.

Quellen: Barclays, Bloomberg, Prof. Robert Shiller, themarket.ch

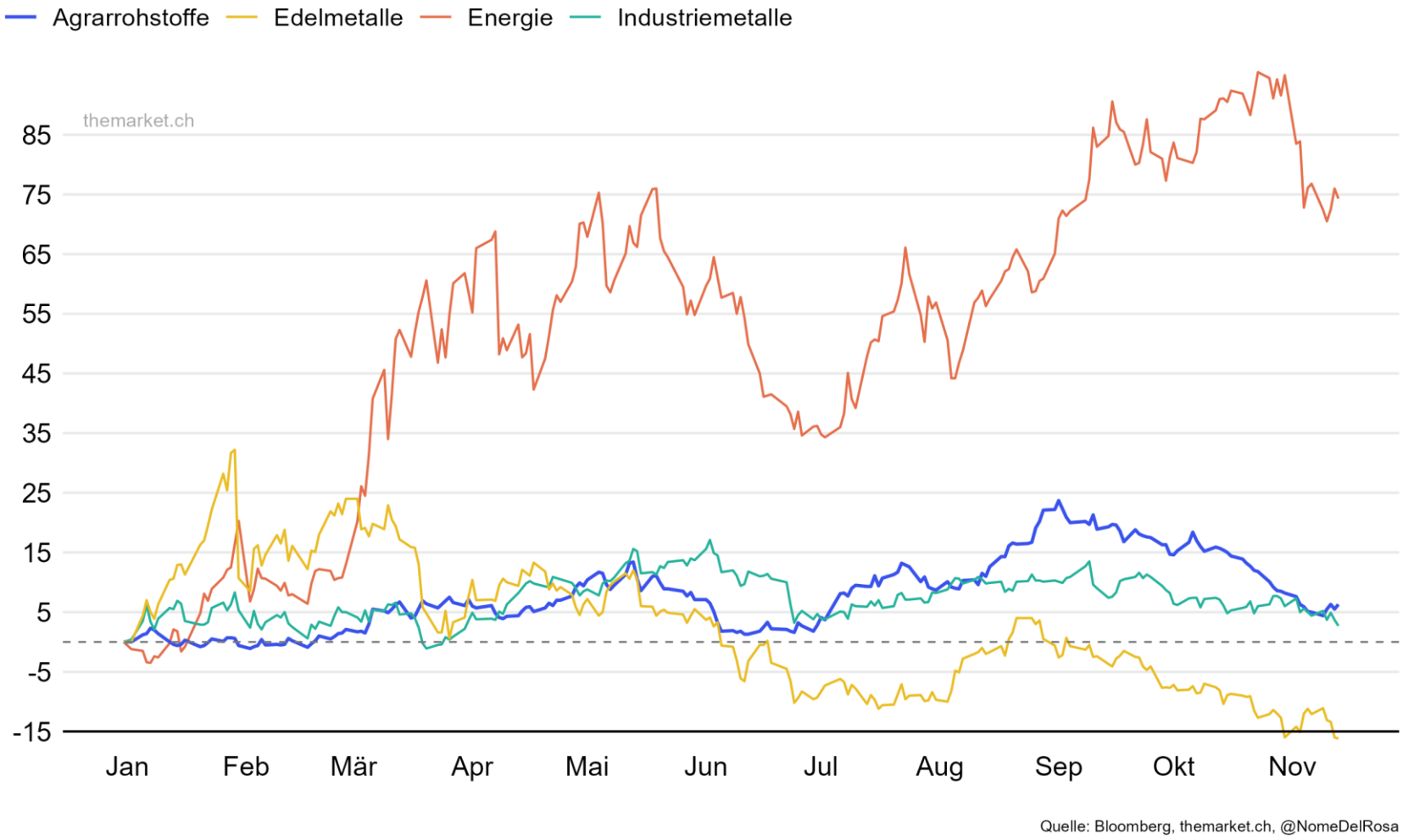


Rohstoffe

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

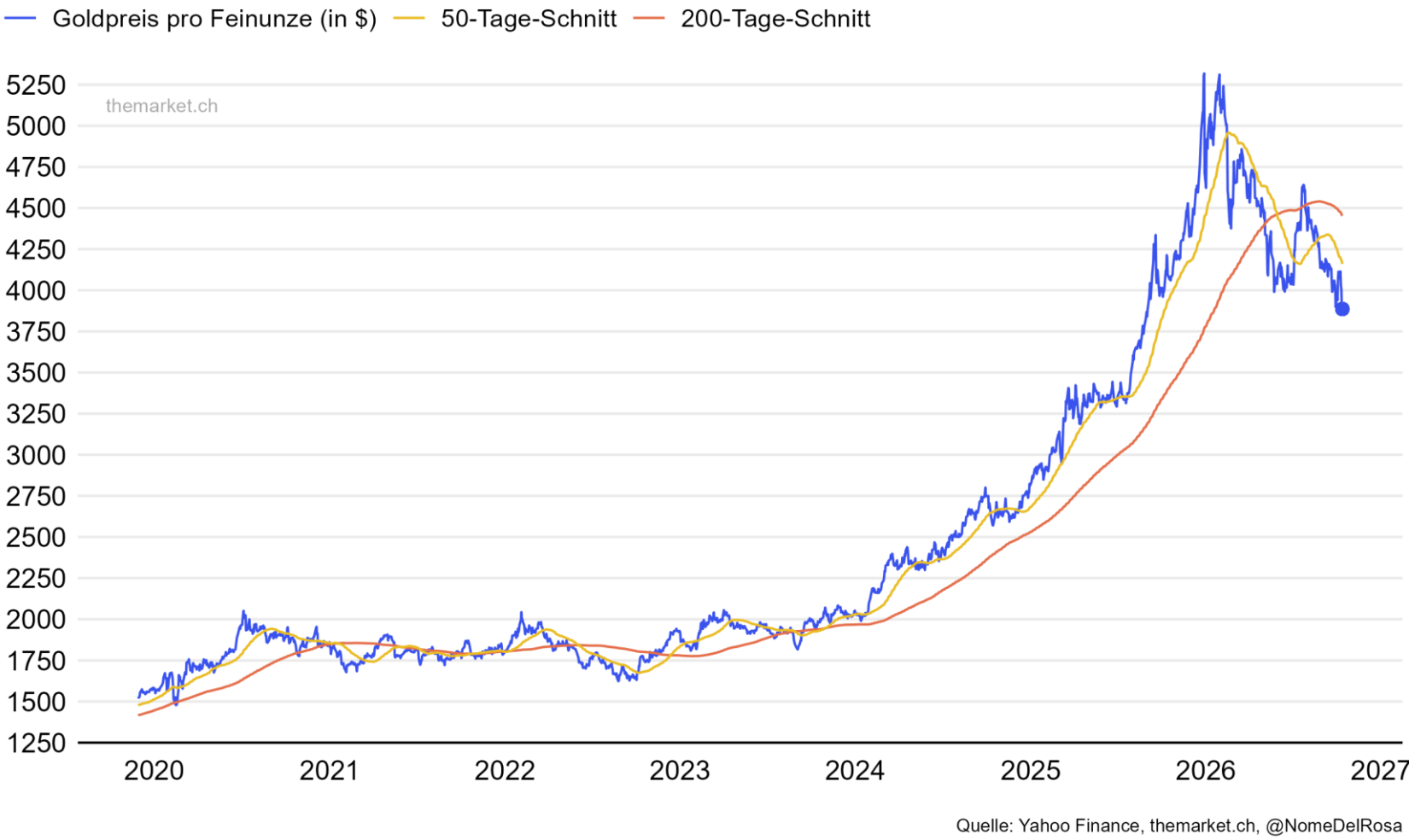
Energiepreise notieren weiterhin auf hohem Niveau

Preisveränderung seit 2026 (in $, in %)



Gold: erneuter Schwächeanfall

Preisentwicklung seit 2020



Edelmetalle: Spekulanten werden ungeduldig

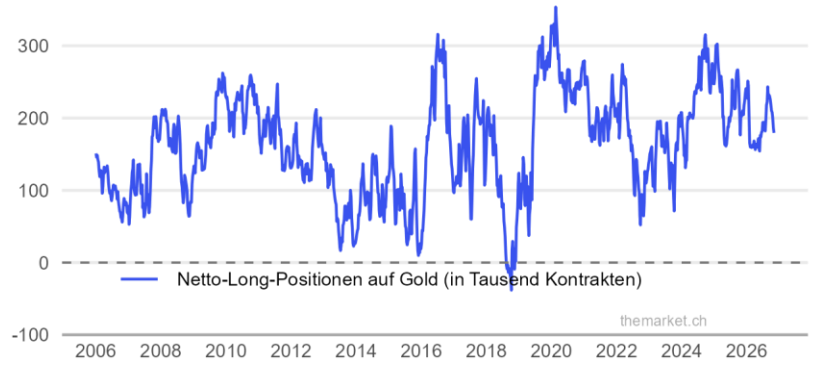
Gold: ETF-Holdings



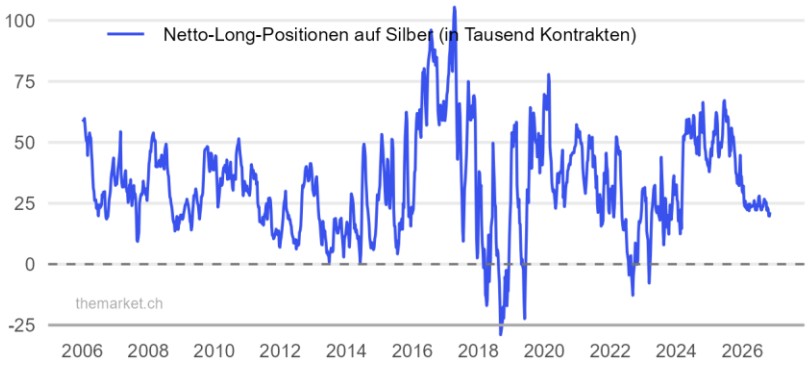
Silber: ETF-Holdings



Gold: Positionierung der Spekulanten



Silber: Positionierung der Spekulanten

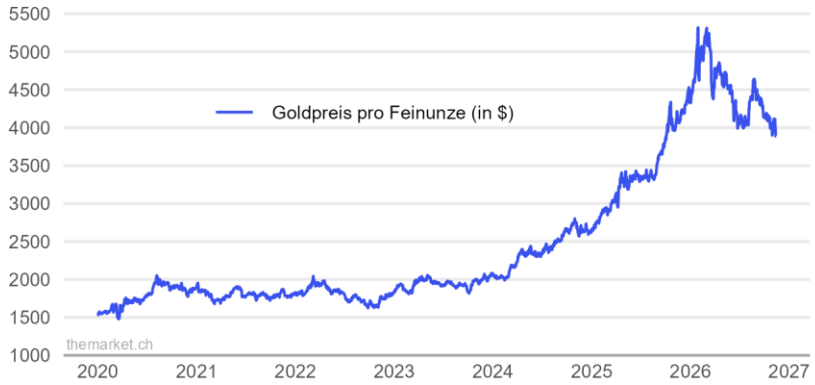


Quelle: Bloomberg, CFTC, themarket.ch

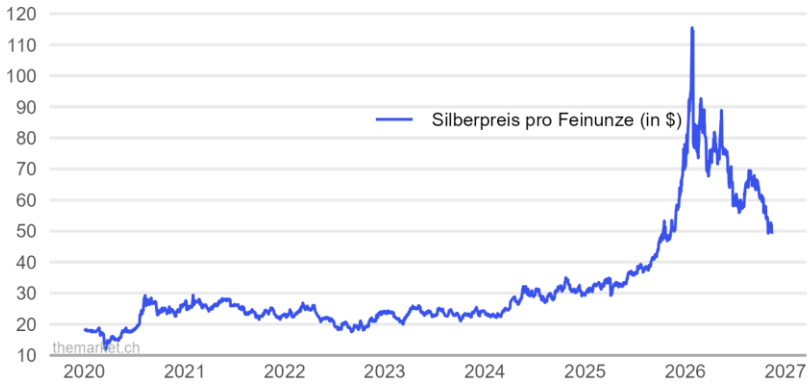
Edelmetalle suchen neuen Antrieb

the market NZZ

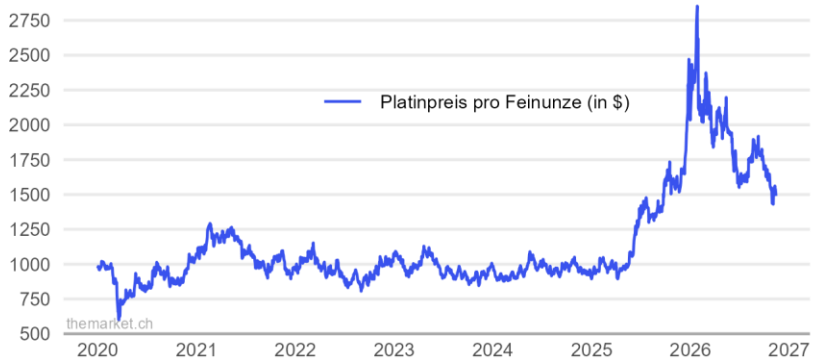
Gold



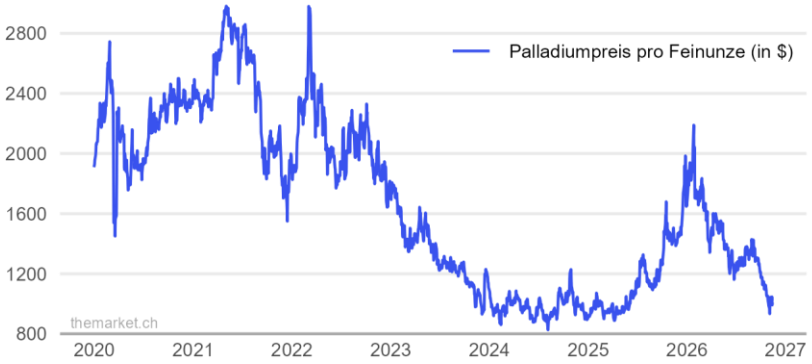
Silber



Platin



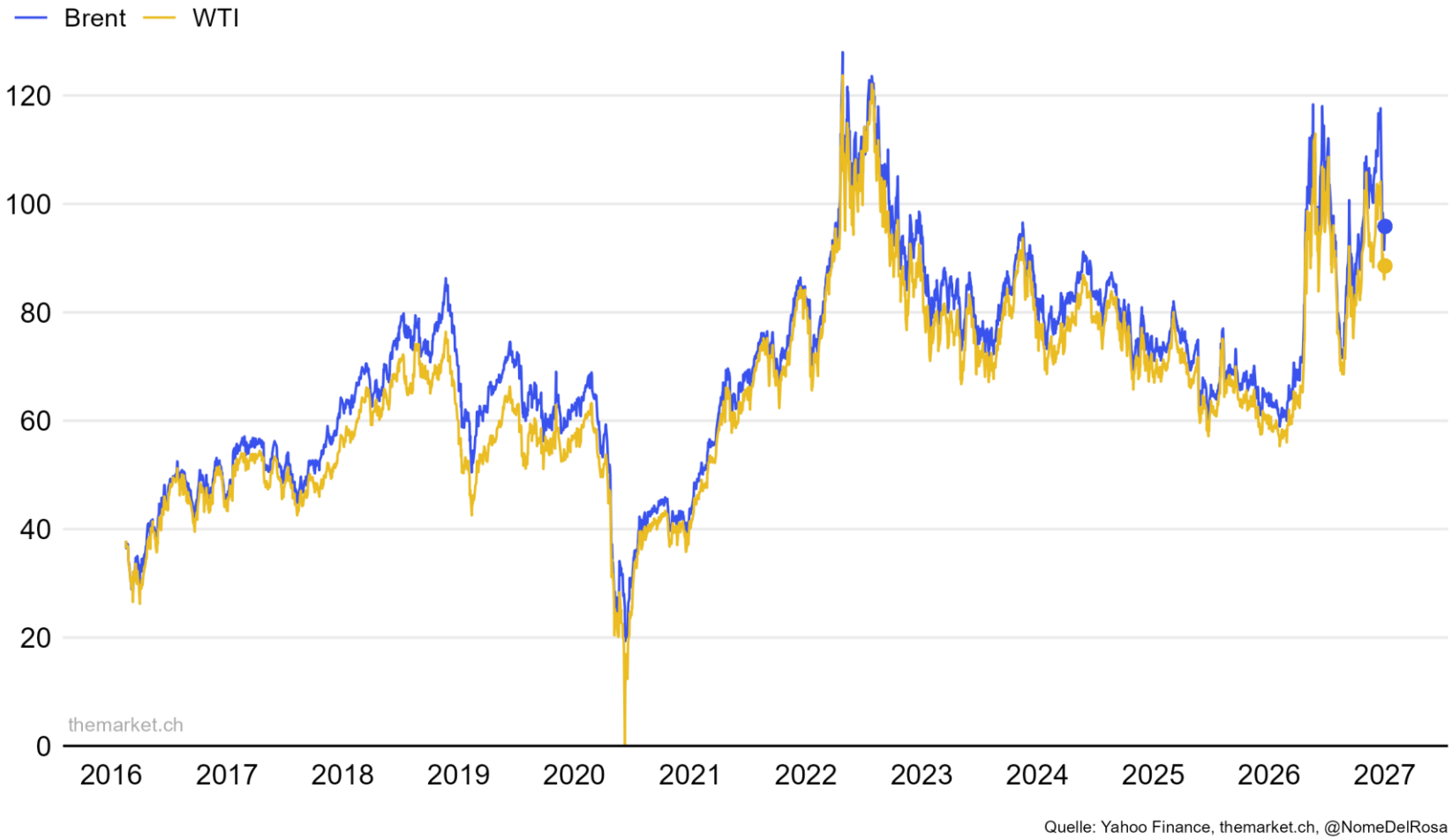
Palladium



Quelle: Bloomberg, CFTC, themarket.ch

Ölpreise halten sich hartnäckig hoch

Rohölpreis pro Fass (in $)



Die Zahl der aktiven US-Bohrlöcher

the market NZZ

Rohölpreis der Sorte WTI



Anzahl aktiver Bohrlöcher in den USA



Quelle: Baker Hughes, themarket.ch

Kupferpreis gibt nach

Preisentwicklung seit 2010



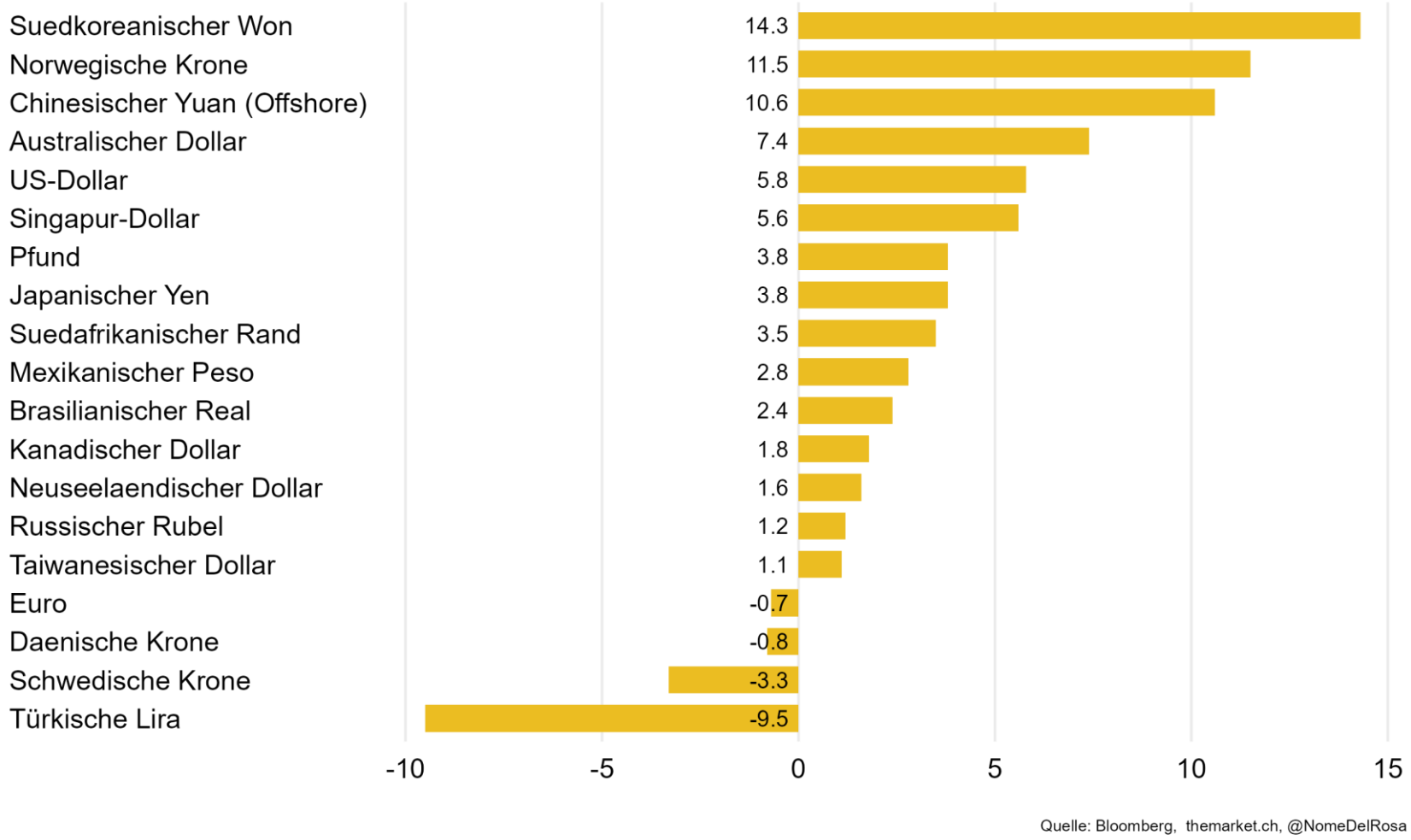
Quelle: Yahoo Finance, themarket.ch, @NomeDelRosa



Währungen

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

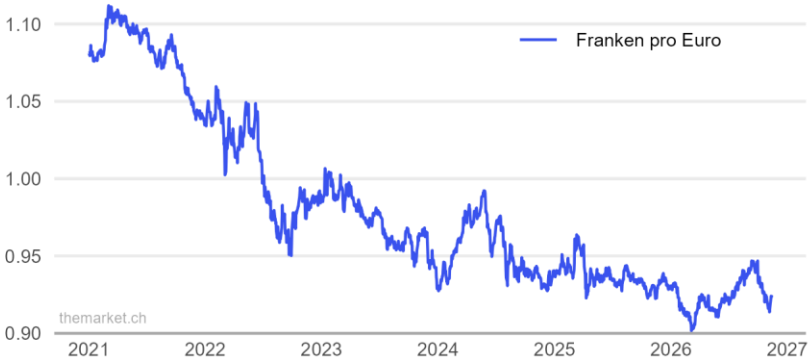
Veränderungen zum Franken seit Jahresbeginn
(in %)



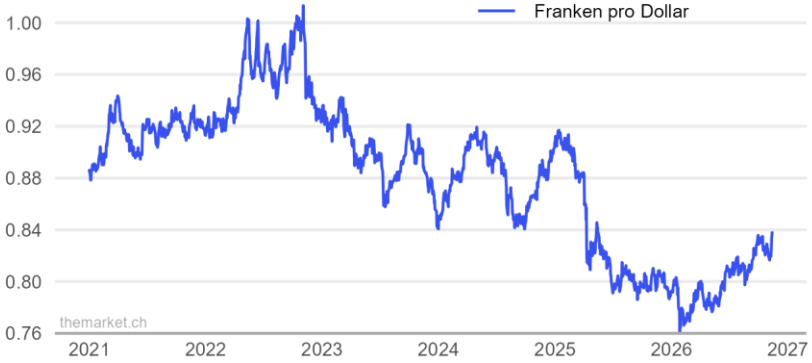
Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Das Pfund behauptet sich zum Franken

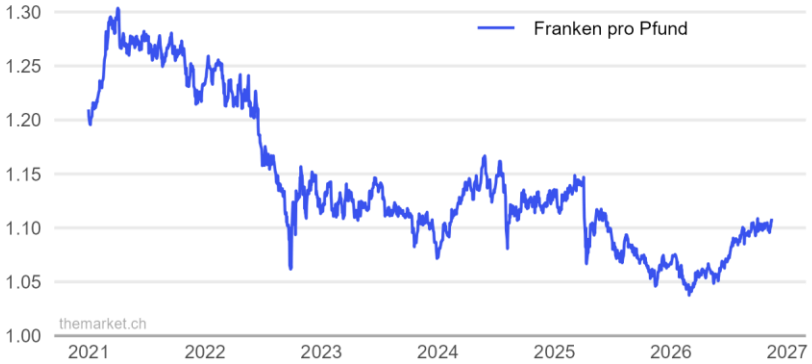
Franken-Euro-Wechselkurs



Franken-Dollar-Wechselkurs



Franken-Pfund-Wechselkurs



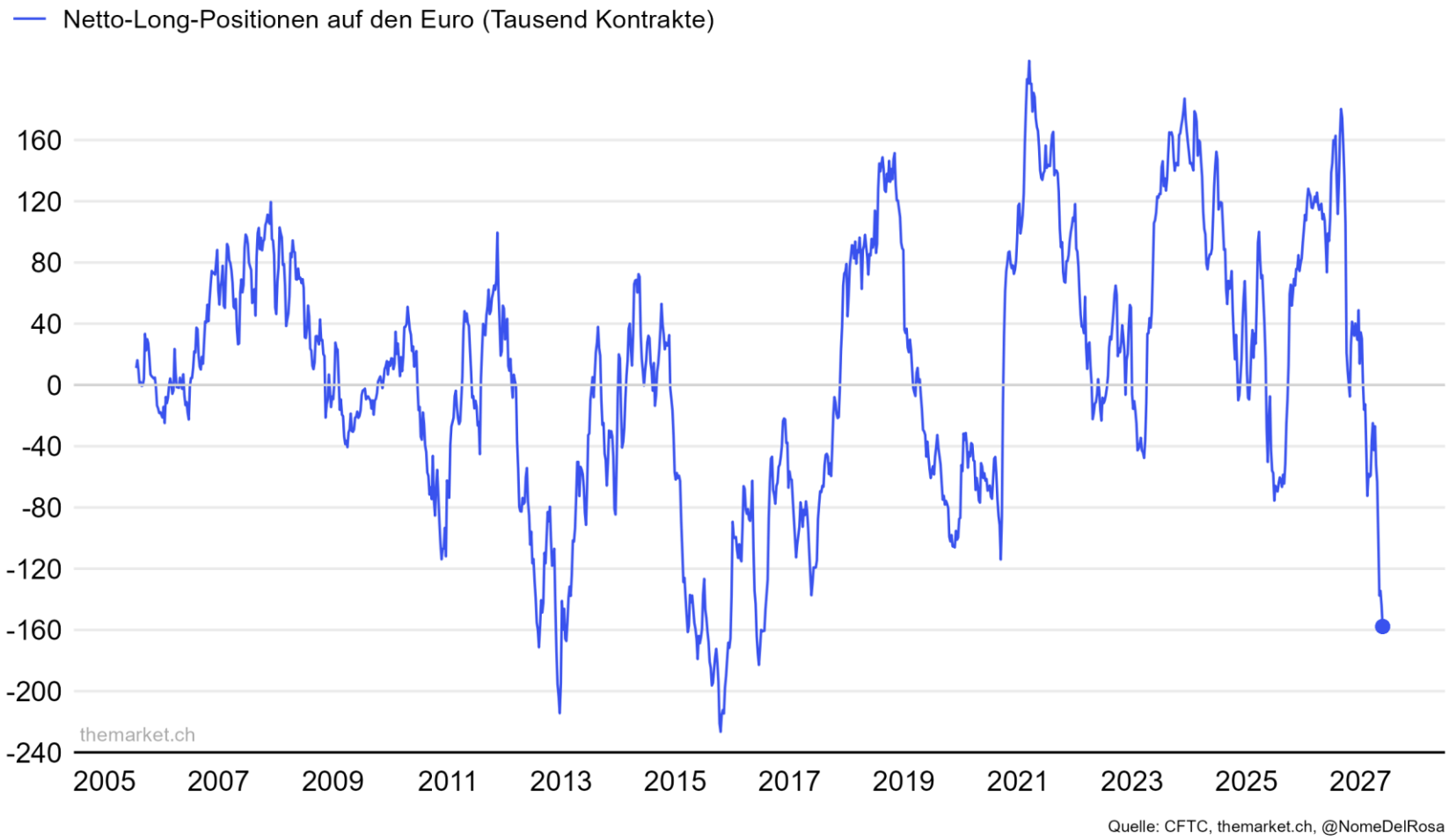
Dollar-Euro-Wechselkurs



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

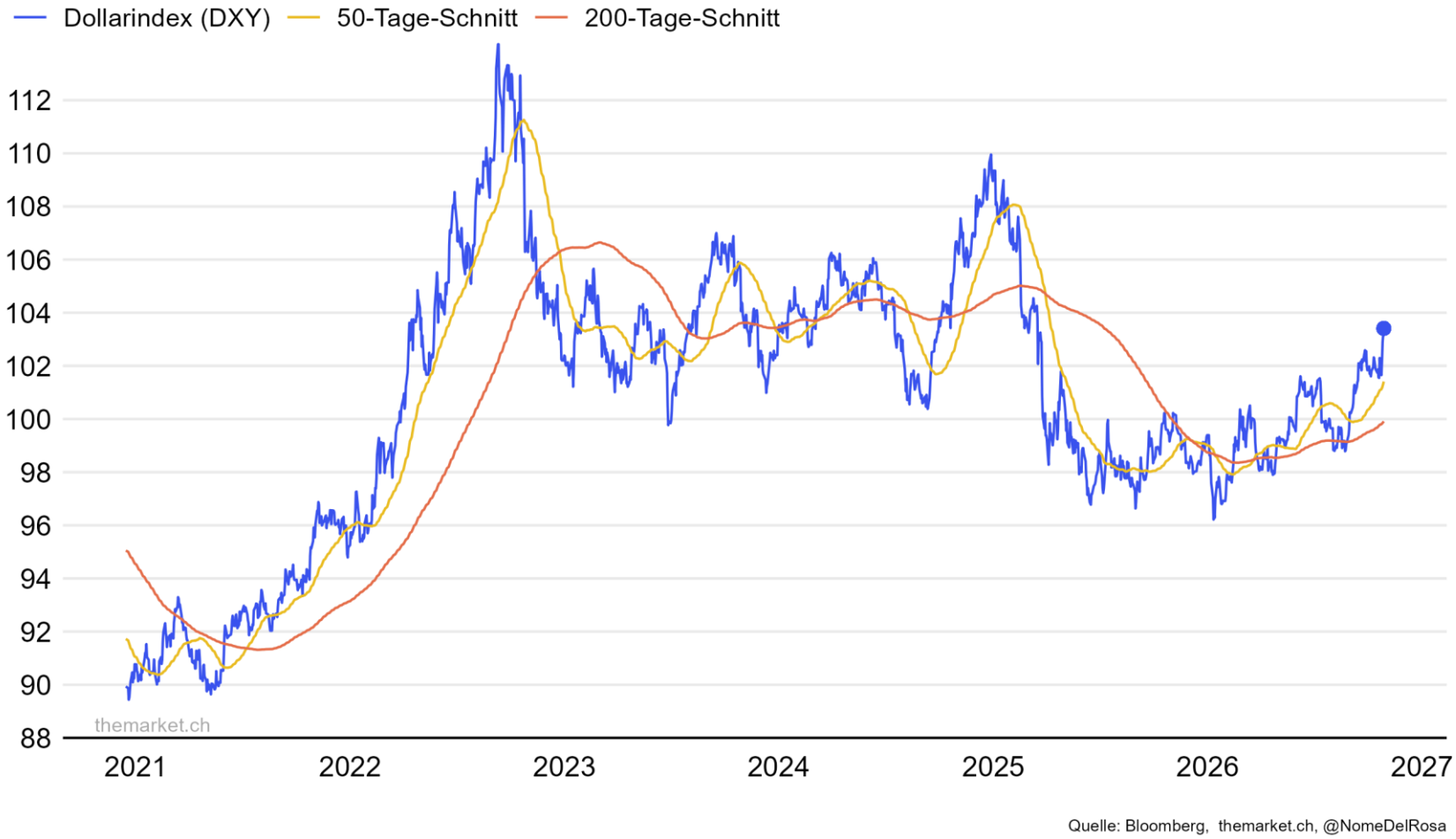
Spekulanten erwarten einen schwachen Euro

CFTC Netto-Long-Positionen (Tausend Kontrakte)



Der Dollar erstarkt weiter

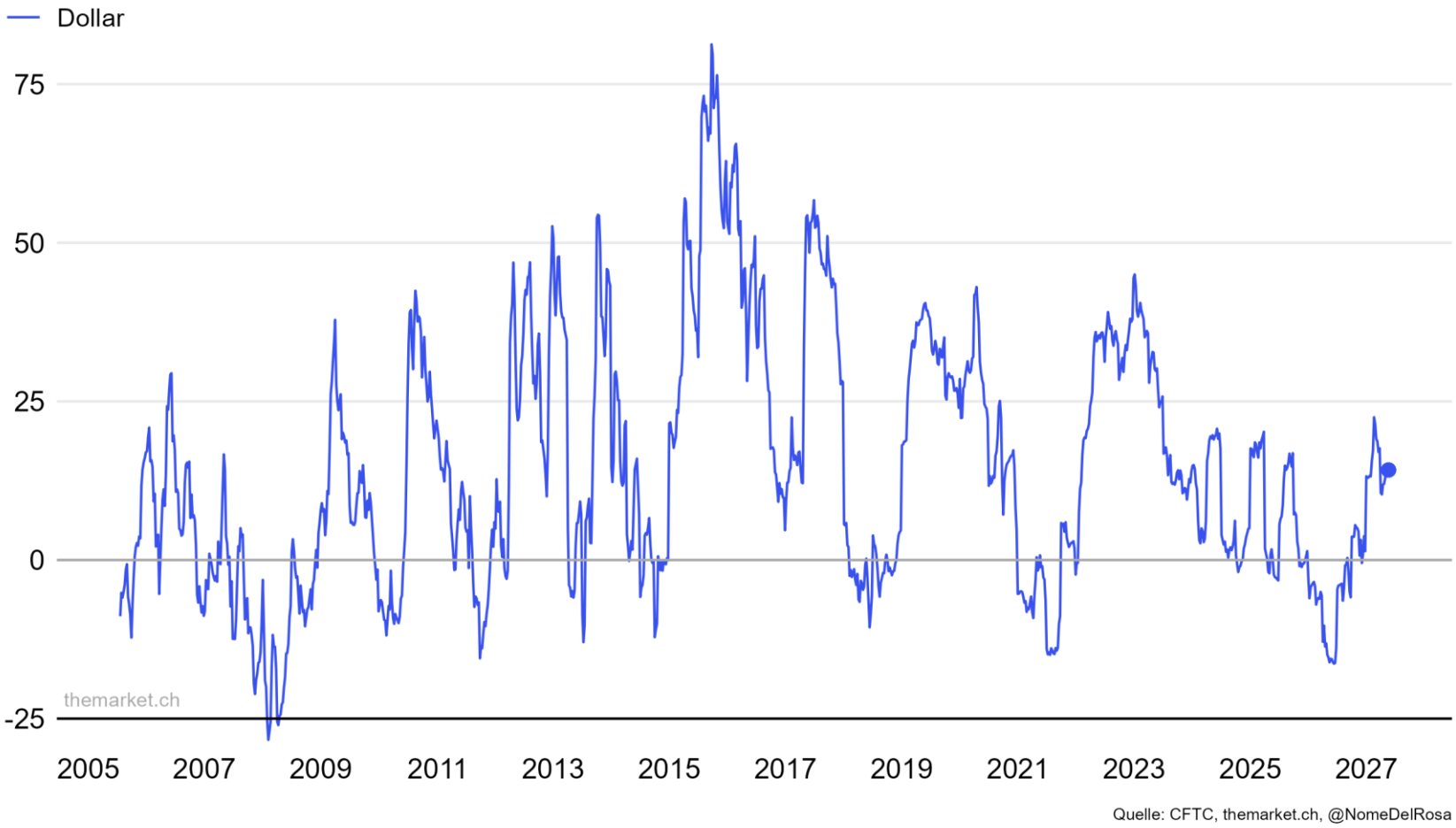
Der DXY misst den Wert des Greenback gegenüber einem Währungskorb von sechs Valuten



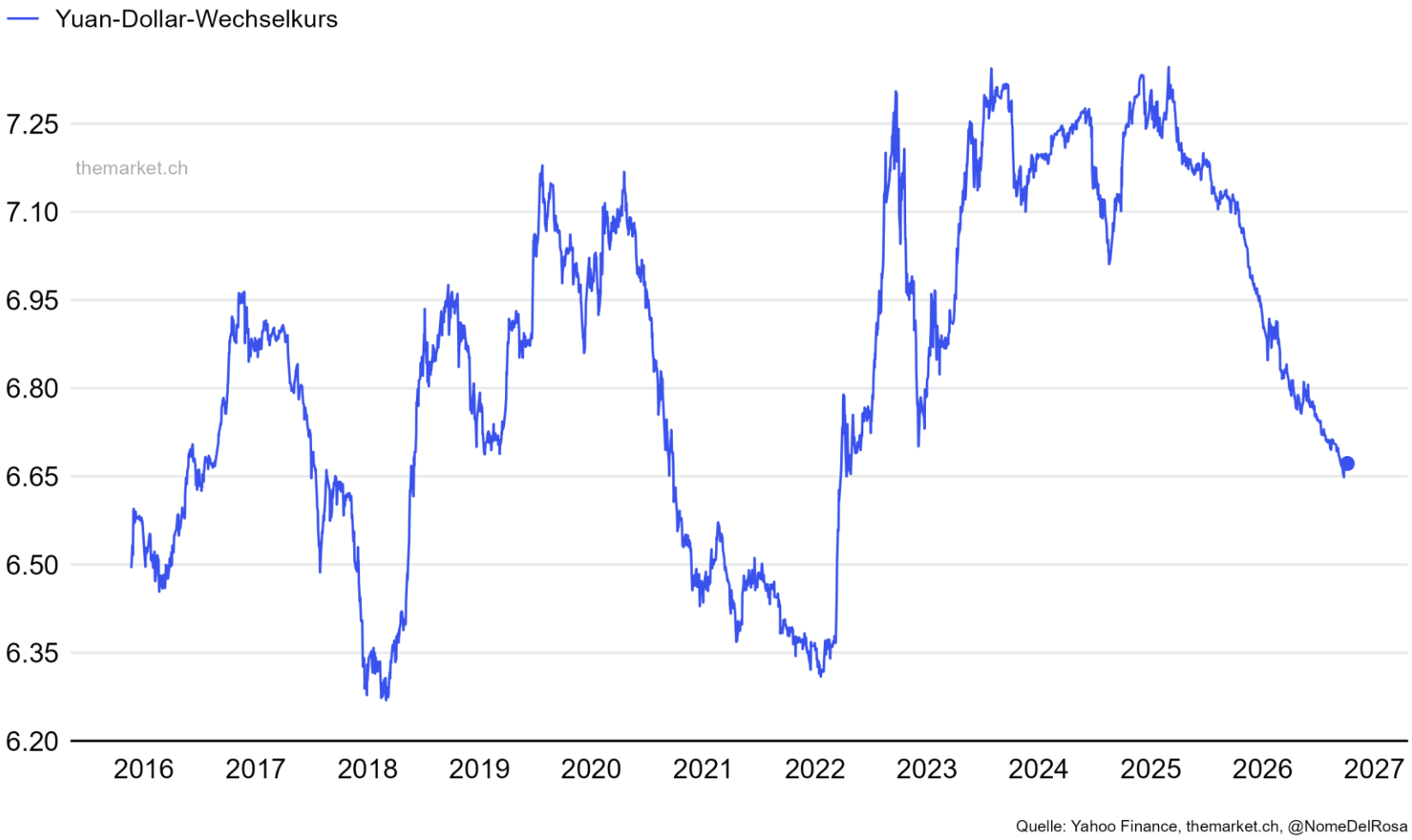
Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Dollar: verhalten optimistische Spekulanten

CFTC Netto-Long-Positionen (Tausend Kontrakte)

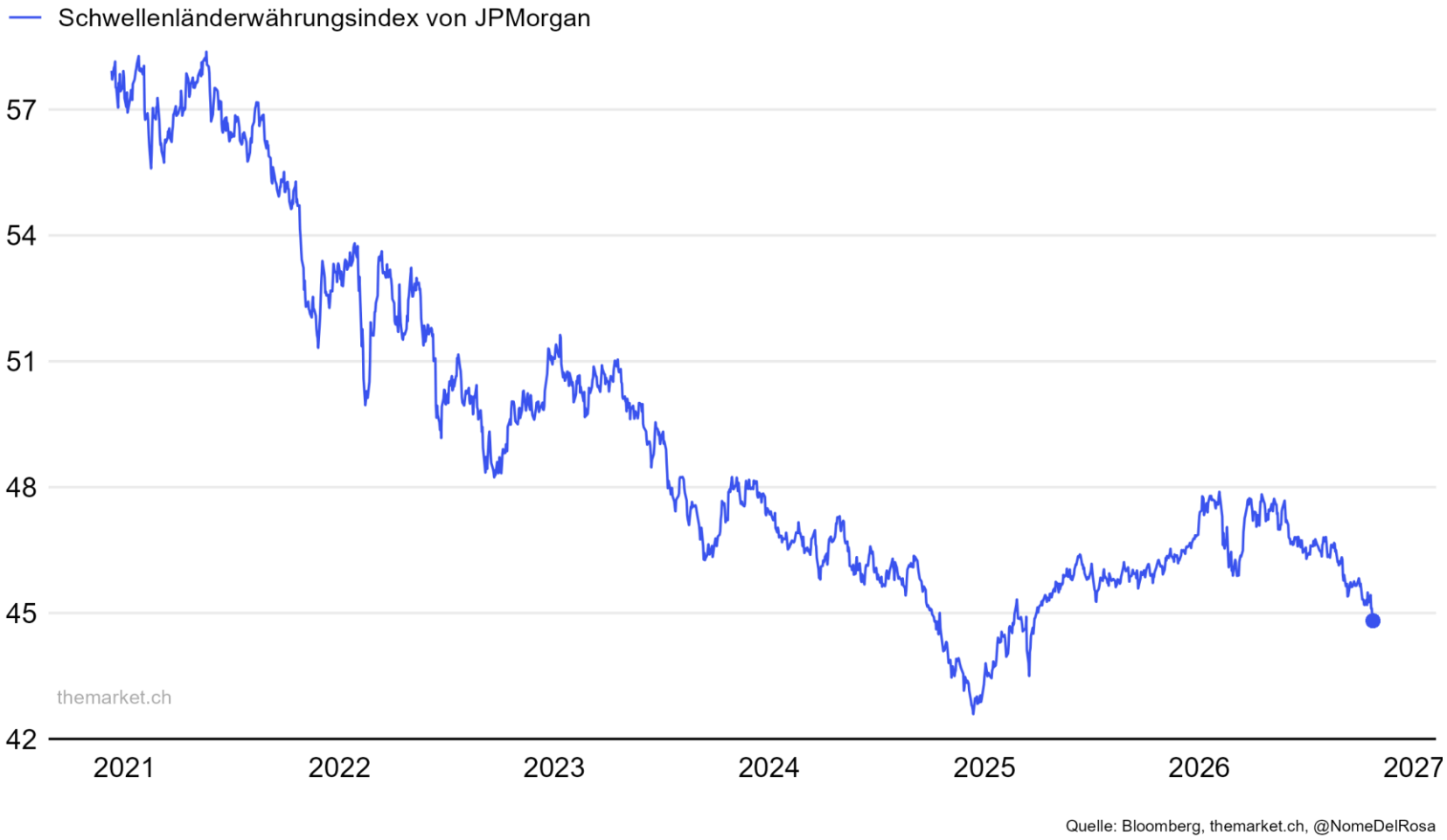


Renminbi-Dollar-Wechselkurs



Schwellenländer-Währungen

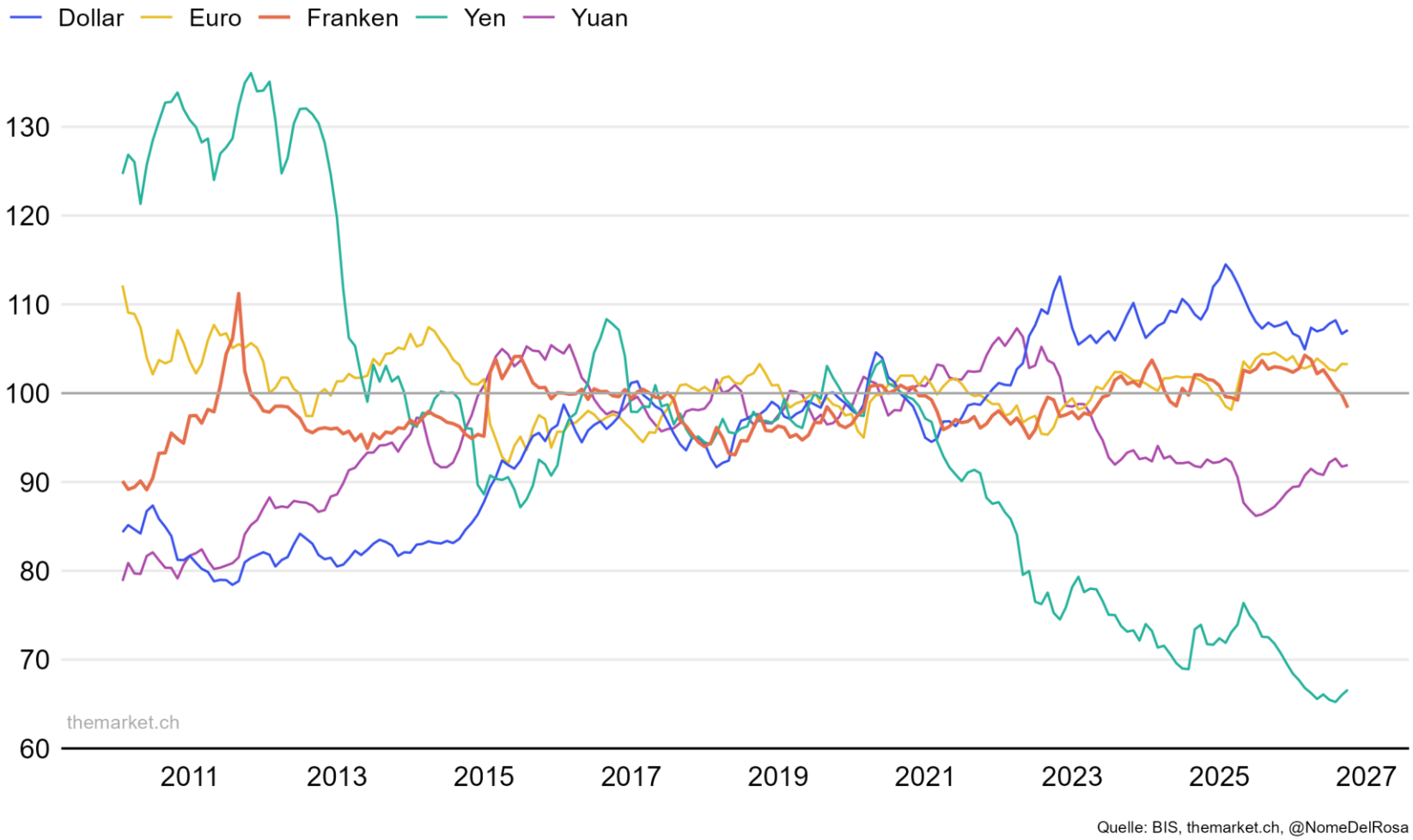
JP Morgan Emerging Markets Currency Index



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Reale effektive Wechselkurse

auf Basis der Konsumentenpreise



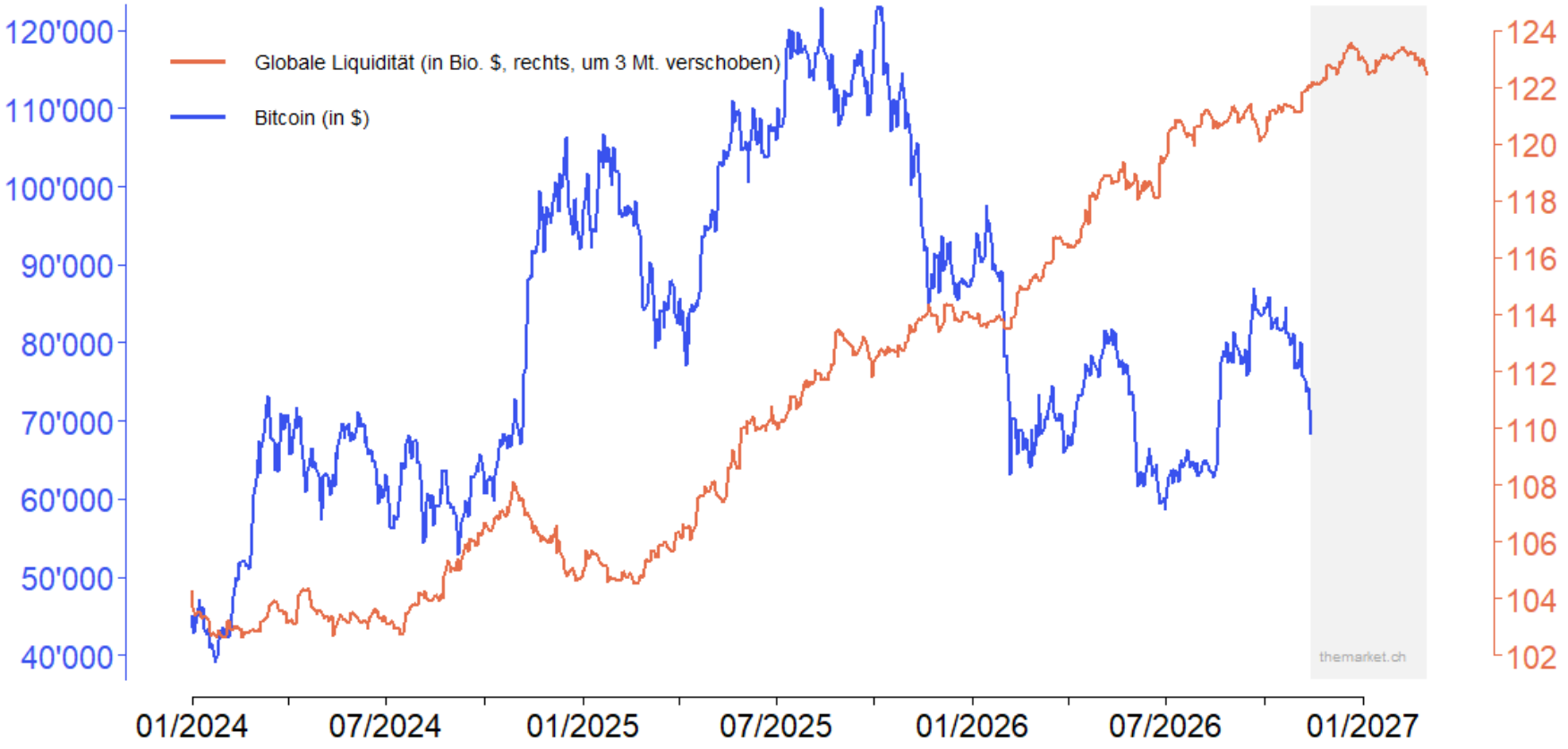
Bitcoin korrigiert deutlich

Bitcoin-Dollar-Wechselkurs



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

Bitcoin und Liquidität



Quelle: Bloomberg, themarket.ch (2026-11-13)

Ethereum neigt zur Schwäche

Ethereum-Dollar-Wechselkurs



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa



Risikoappetit und Stimmungsindikatoren

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 79

Marktbreite (1)

Klassische relativ zu gleich gewichteten Indizes (auf 100 indexiert)

MSCI AC World rel. zum MSCI AC World Equal Weighted



MSCI USA rel. zum MSCI USA Equal Weighted



MSCI Europe rel. zum MSCI Europe Equal Weighted



MSCI Japan rel. zum MSCI Japan Equal Weighted



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

Marktbreite (2)

Anteil der Aktien, die über ihrem 200-Tage-Durchschnitt notieren (in %)

MSCI USA



MSCI Europe



MSCI Switzerland



MSCI Germany



MSCI Japan



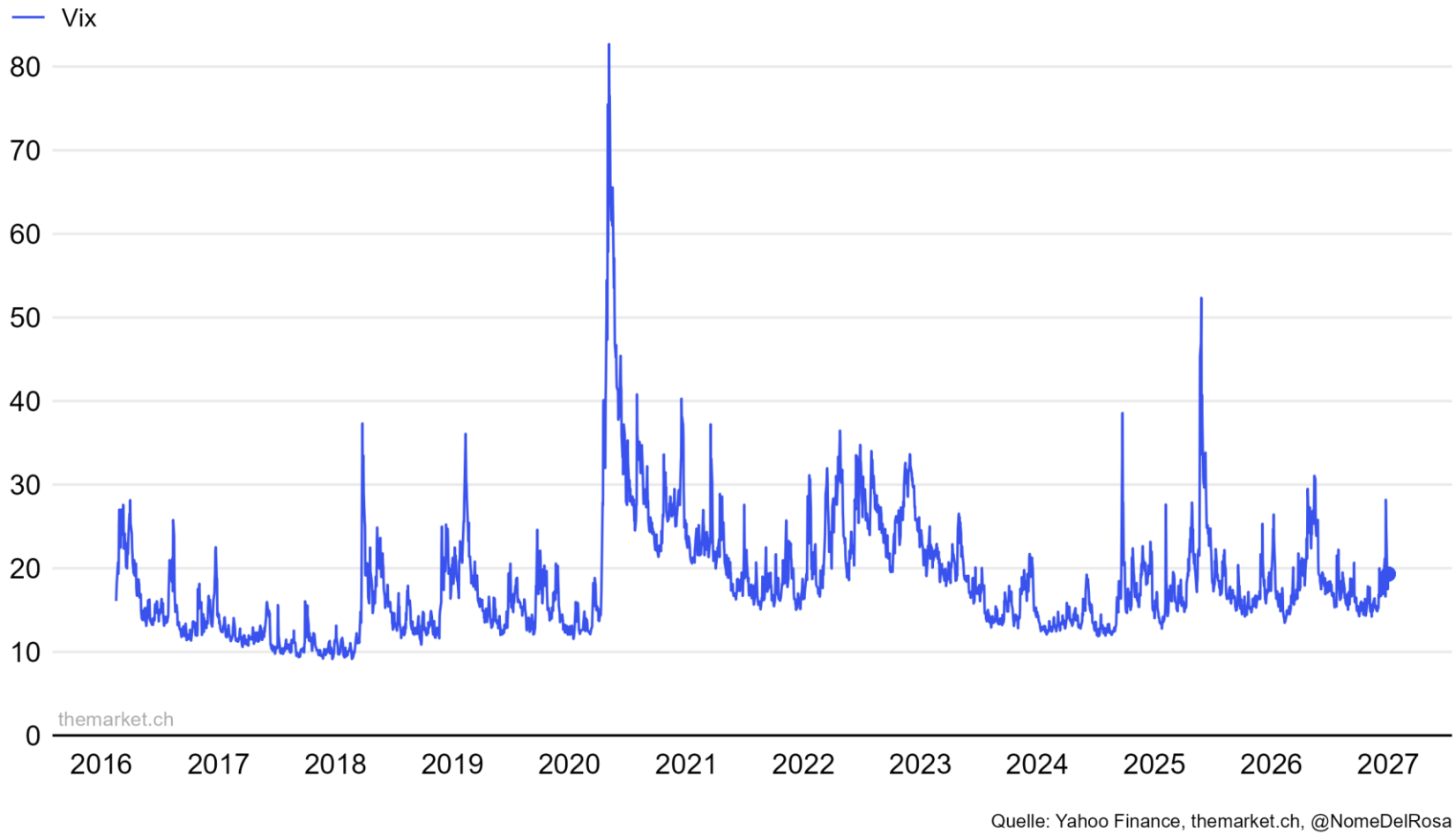
MSCI Emerging Markets



Quelle: Bloomberg, themarket.ch

CBOE-Volatilitätsindex auf den S&P 500

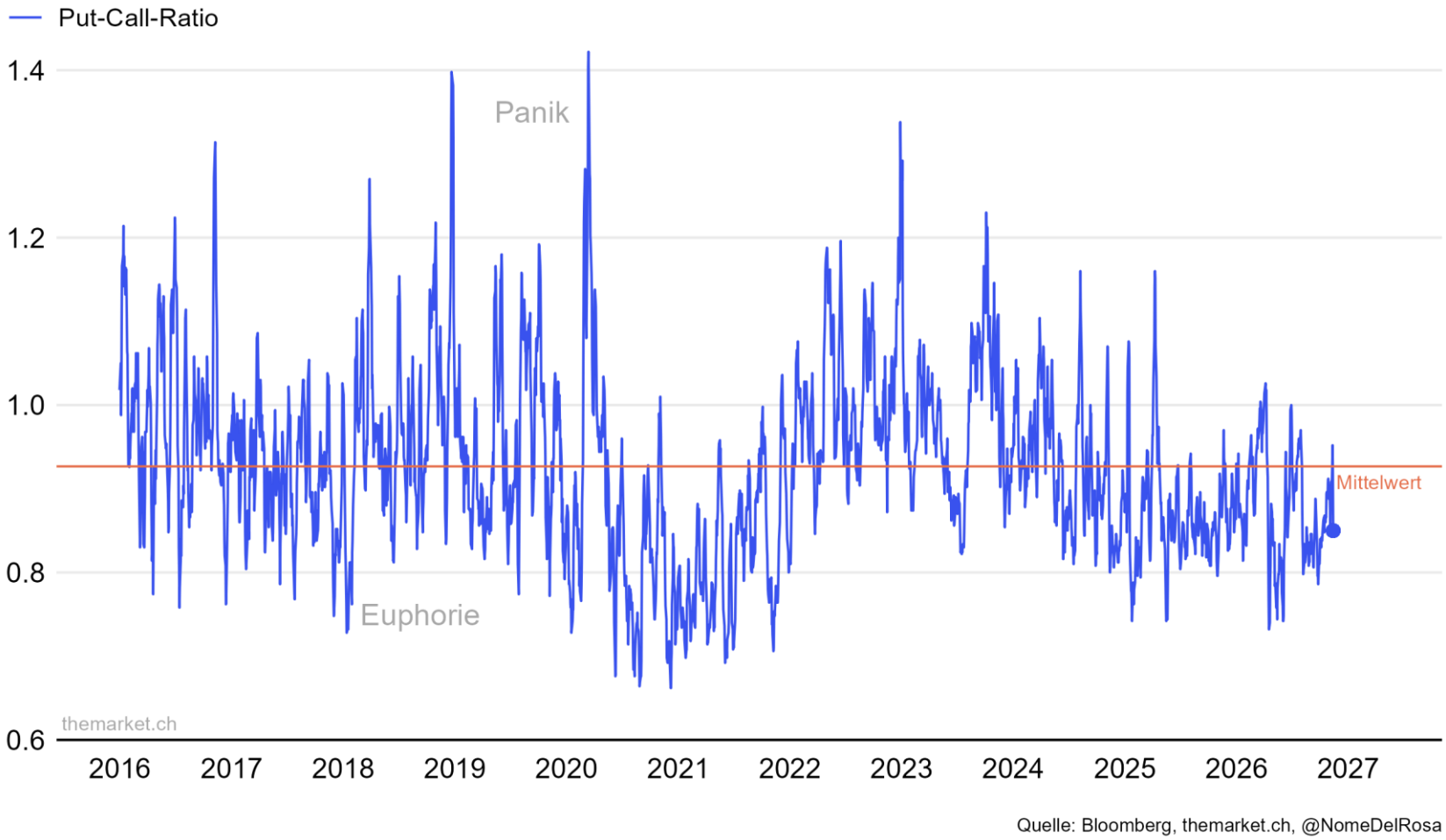
in %



Quelle: Yahoo Finance, themarket.ch, @NomeDelRosa

Put-Call-Verhältnis

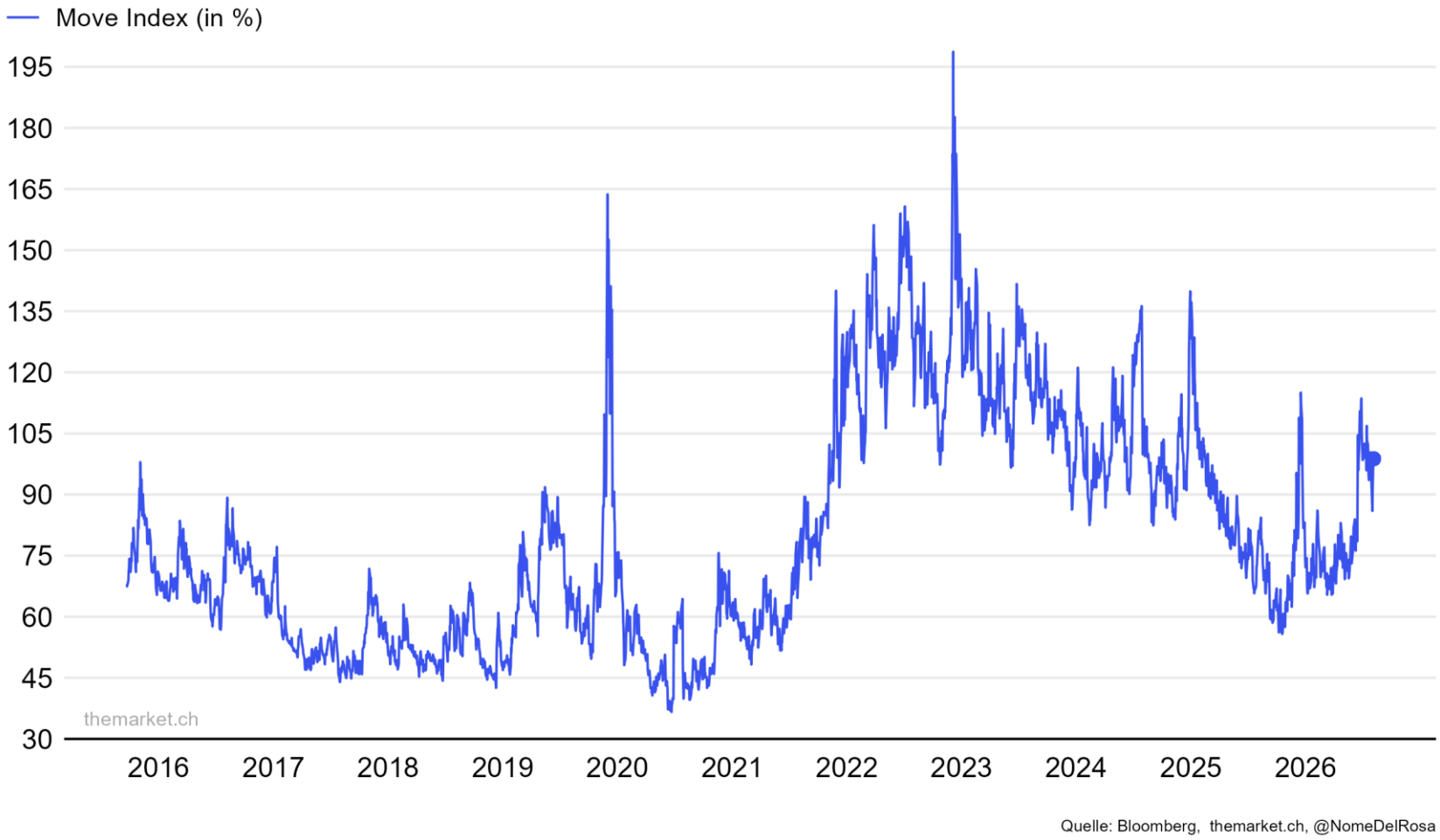
Gleitender Durchschnitt über fünf Tage (Ausnahme: letzter Datenpunkt)



Quelle: Bloomberg, themarket.ch, @NomeDelRosa

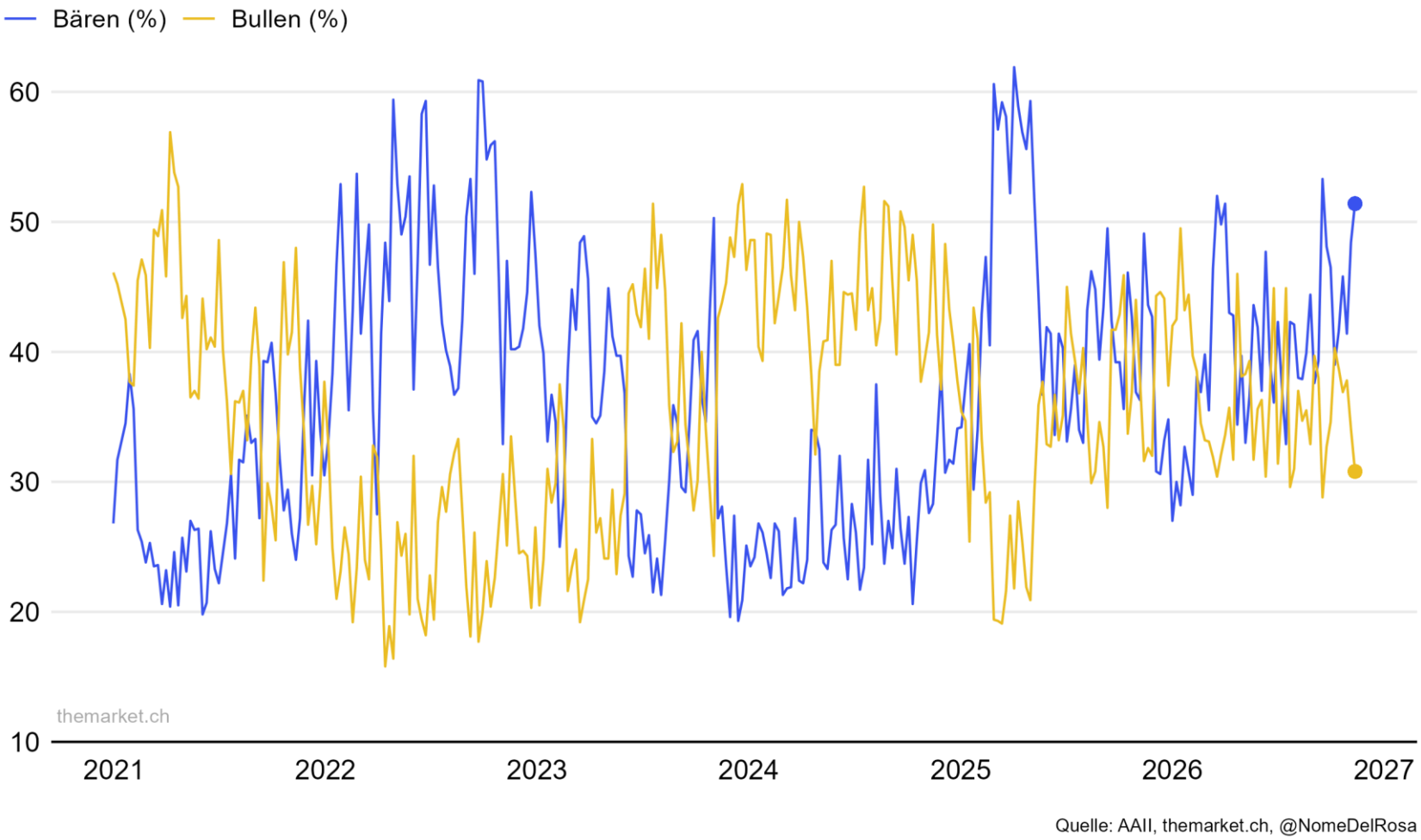
Implizite Volatilität von Treasury-Optionen

In Prozent

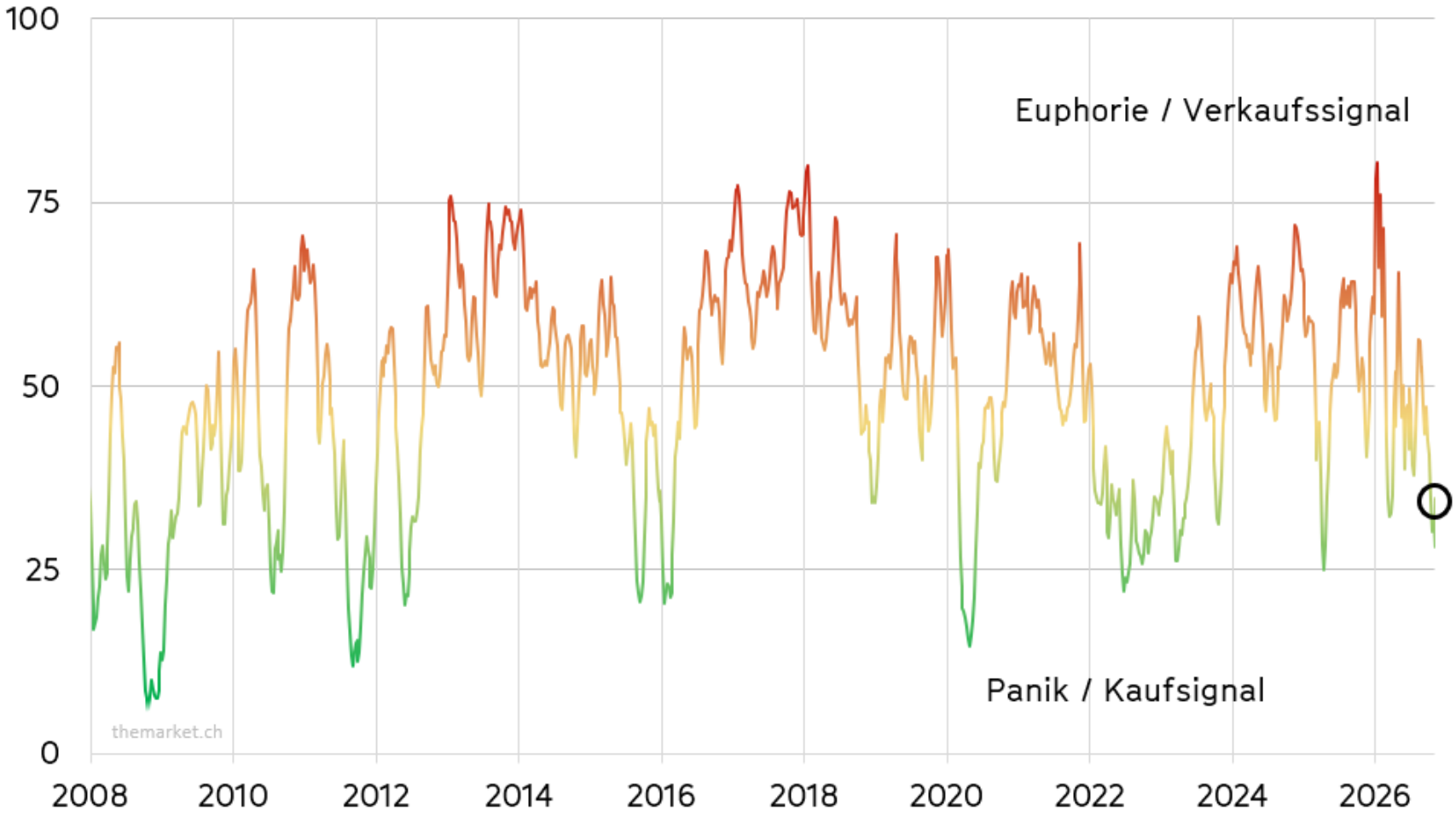


US-Privatanleger: wachsende Anzahl Bären

Anteil der US-Anleger, der einen steigenden (Bullen) oder fallenden (Bären) S&P 500 erwartet (in %)

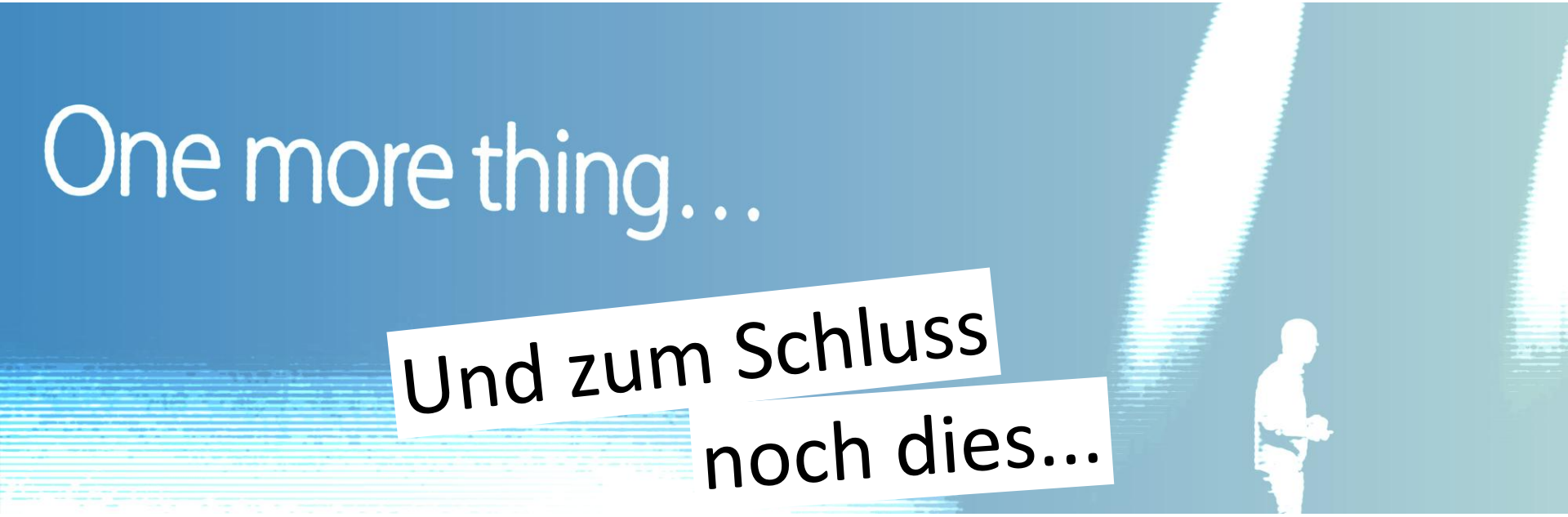


The Market Risk Barometer



Per 13. November 2026 notiert das Risk Barometer bei 35 Zählern.

Quelle Bloomberg, @NomeDelRosa, themarket.ch

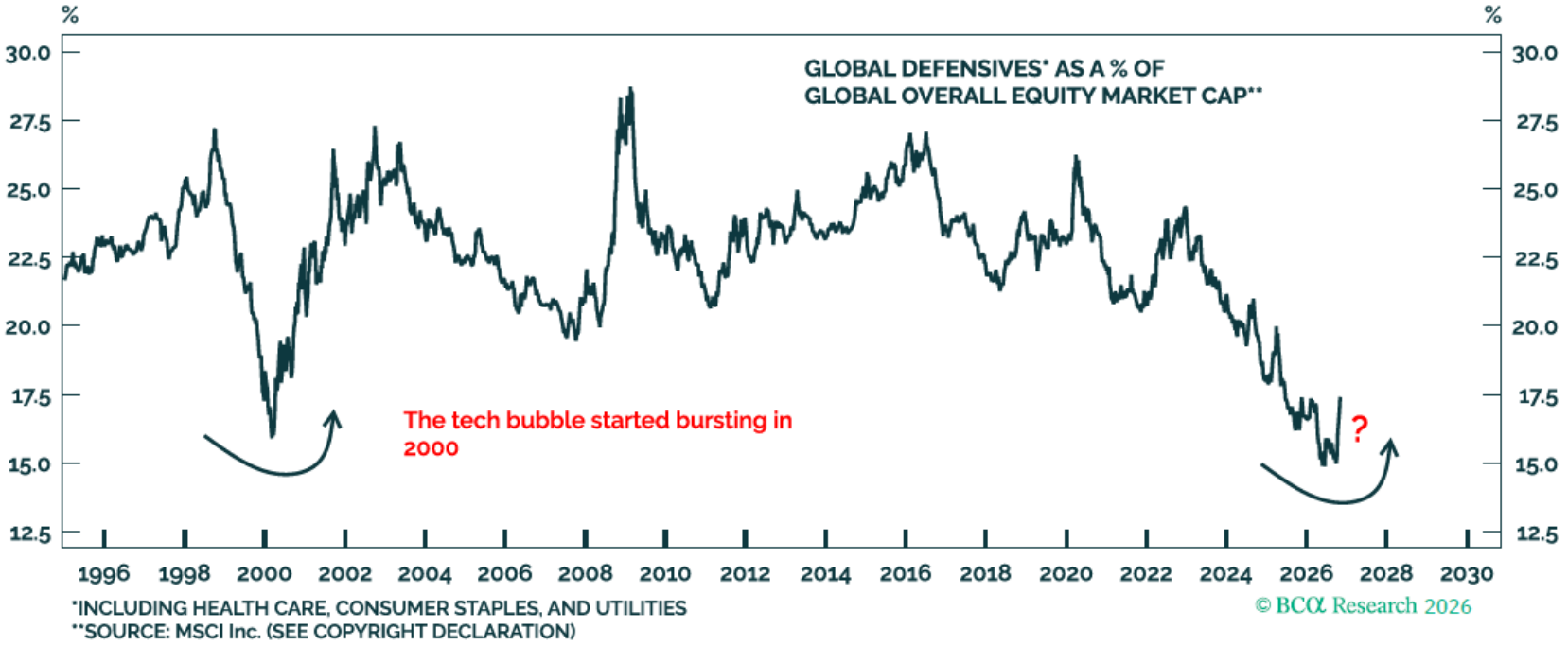


Und zum Schluss noch dies...

Die wichtigsten Ereignisse der Woche	ab Seite 2
Konjunktur und Zinsen	ab Seite 5
Aktien	ab Seite 27
Rohstoffe	ab Seite 53
Währungen	ab Seite 61
Risikoappetit und Stimmungsindikatoren	ab Seite 73
Und zum Schluss noch dies...	ab Seite 81

Stehen defensive Valoren vor dem Comeback?

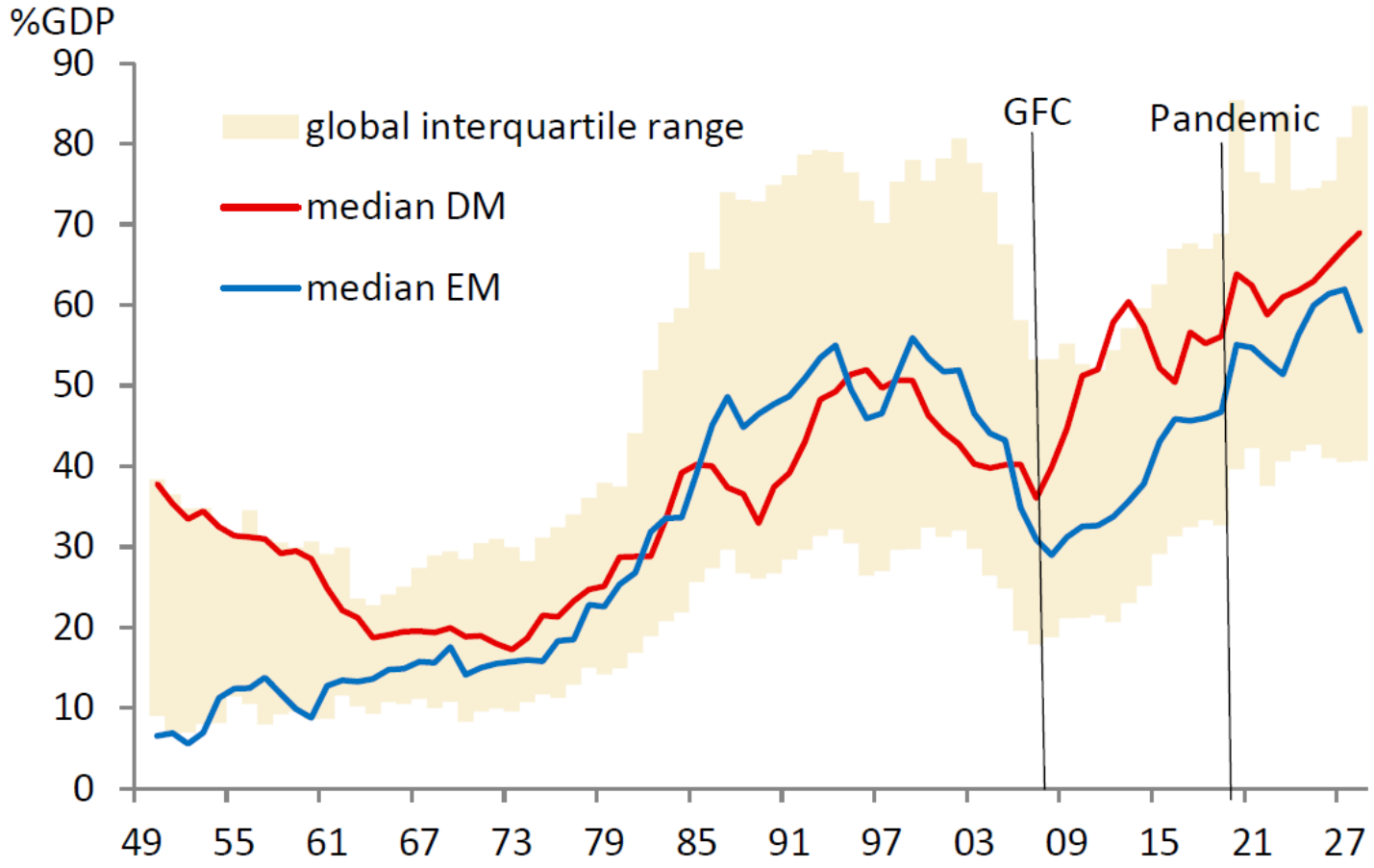
Gewicht defensiver Sektoren im Weltindex (in %)



Quelle: BCA Research, @NomeDelRosa, themarket.ch

Die Staatsverschuldung nimmt zu

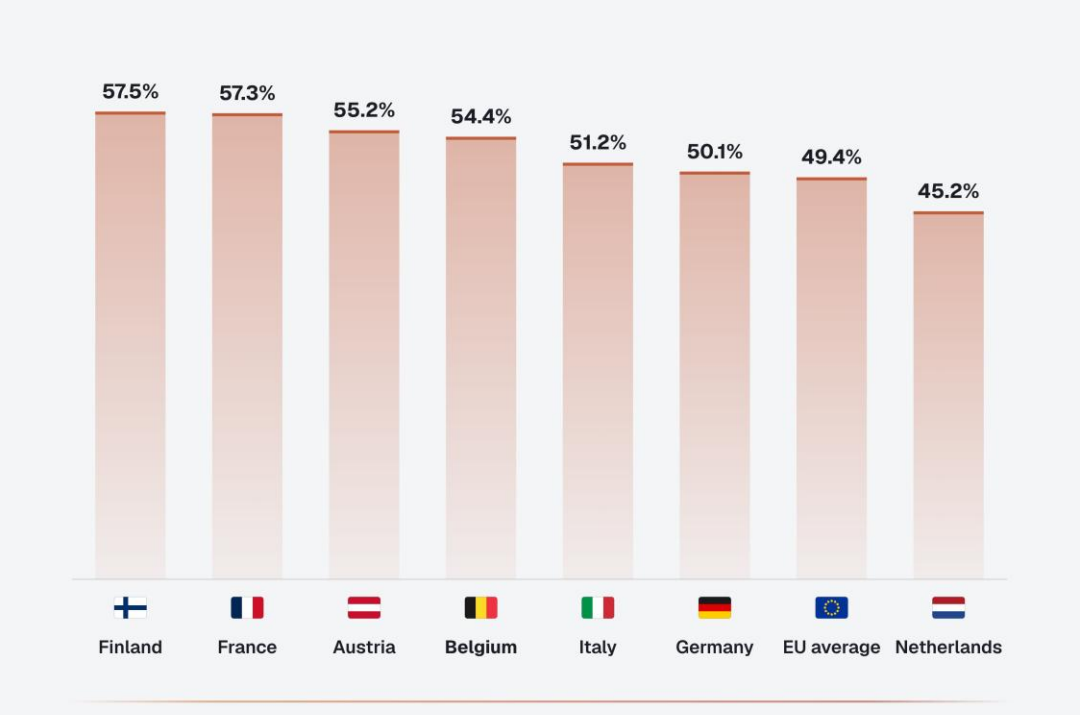
Globale Staatsverschuldung (1949–2028, Schätzung)



Quelle: UBS, @NomeDelRosa, themarket.ch

Europa: Länder mit der höchsten Staatsquote

Staatsausgaben relativ zum BIP

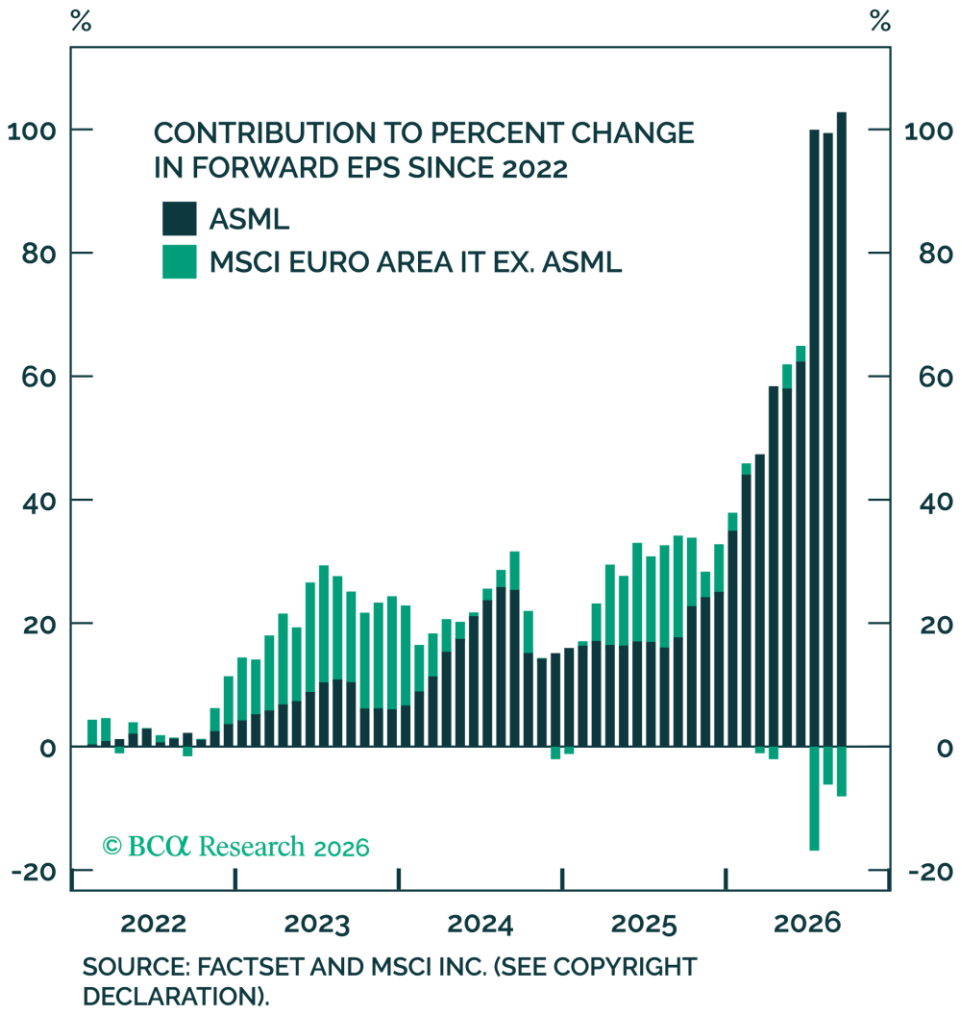


Quelle: Rand Group Research, @NomeDelRosa, themarket.ch

Europa: IT-Gewinnboom einzig von ASML getrieben

the market NZZ

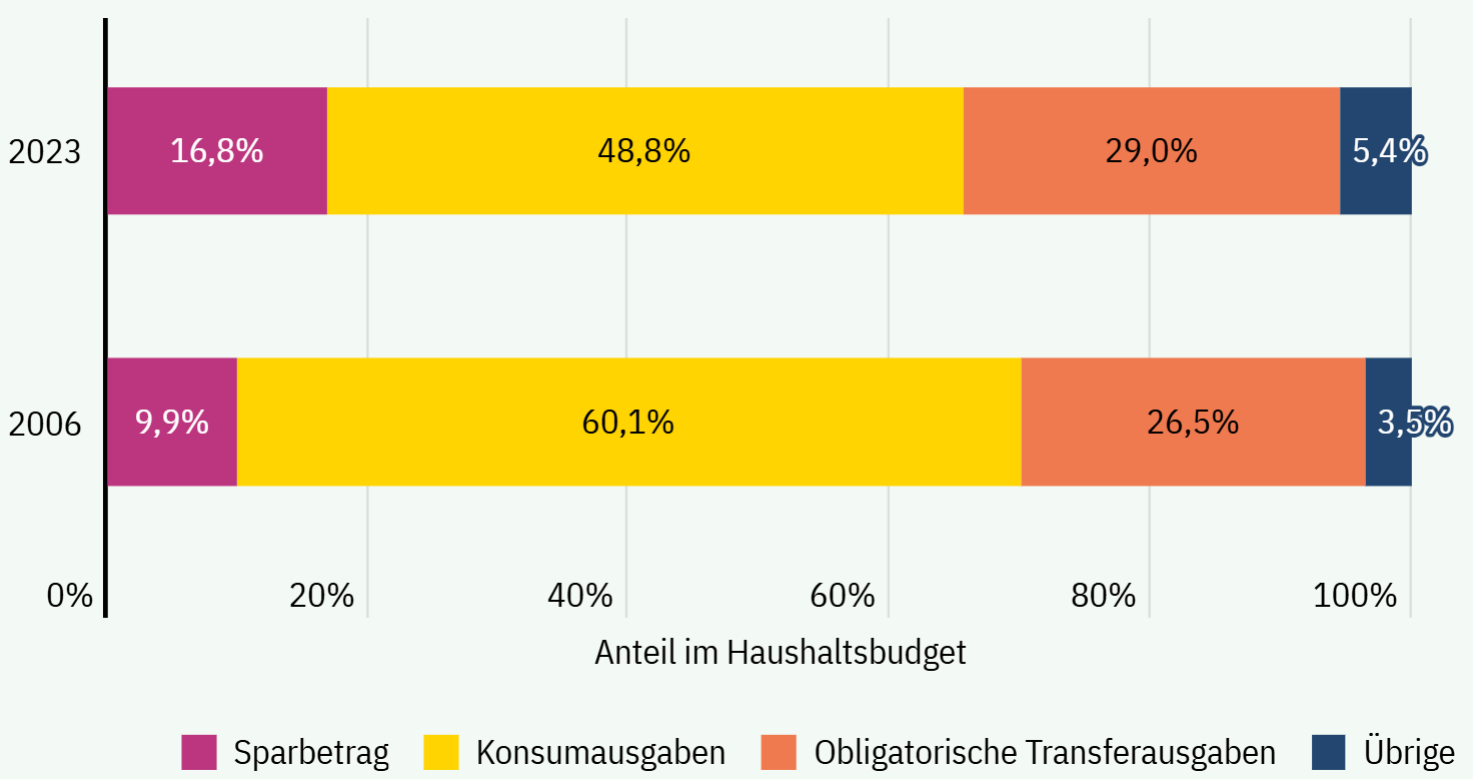
Beitrag zur prozentualen Veränderung des geschätzten Gewinns je Aktie seit 2022



Quelle: BCA Research, @NomeDelRosa, themarket.ch

Schweizer sparen mehr als früher

Anteil am Haushaltsbudget

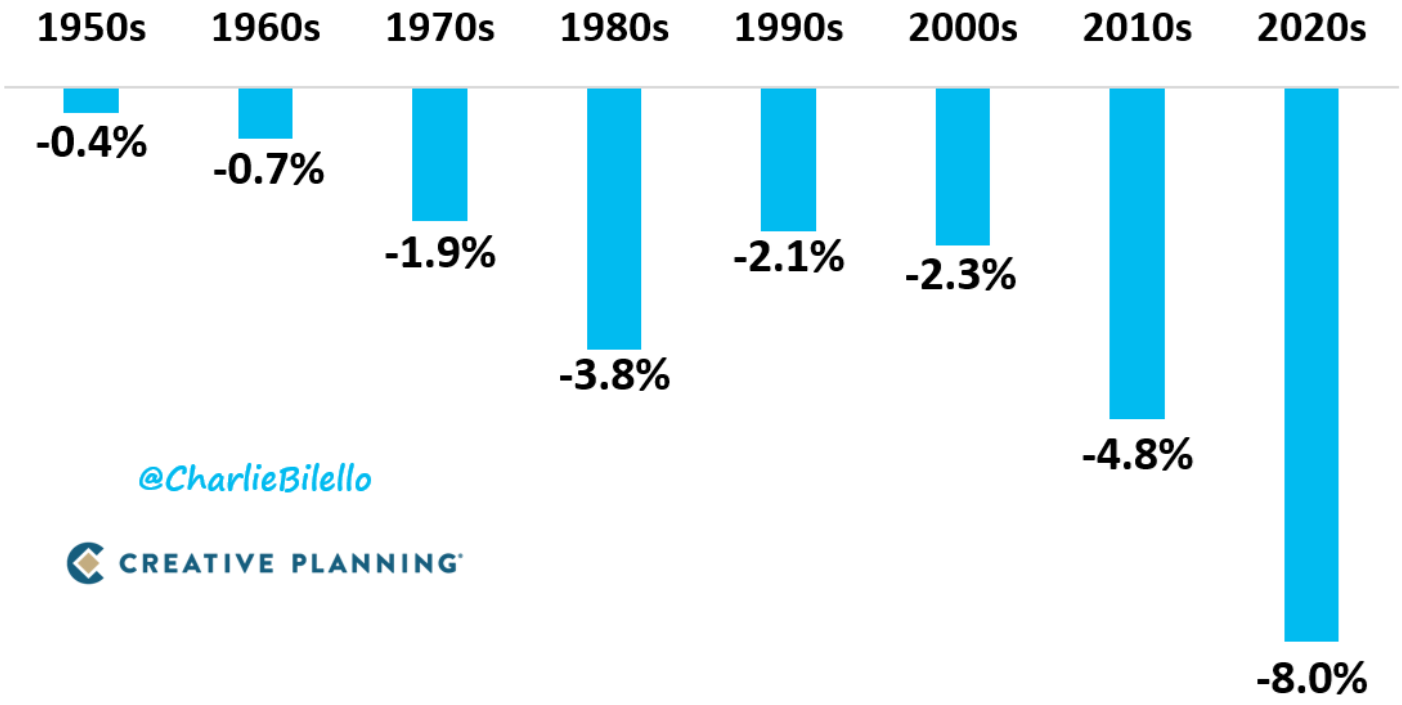


Quelle: Die Volkswirtschaft, @NomeDelRosa, themarket.ch

Die USA geben Geld aus, als gäbe es kein Morgen

the market NZZ

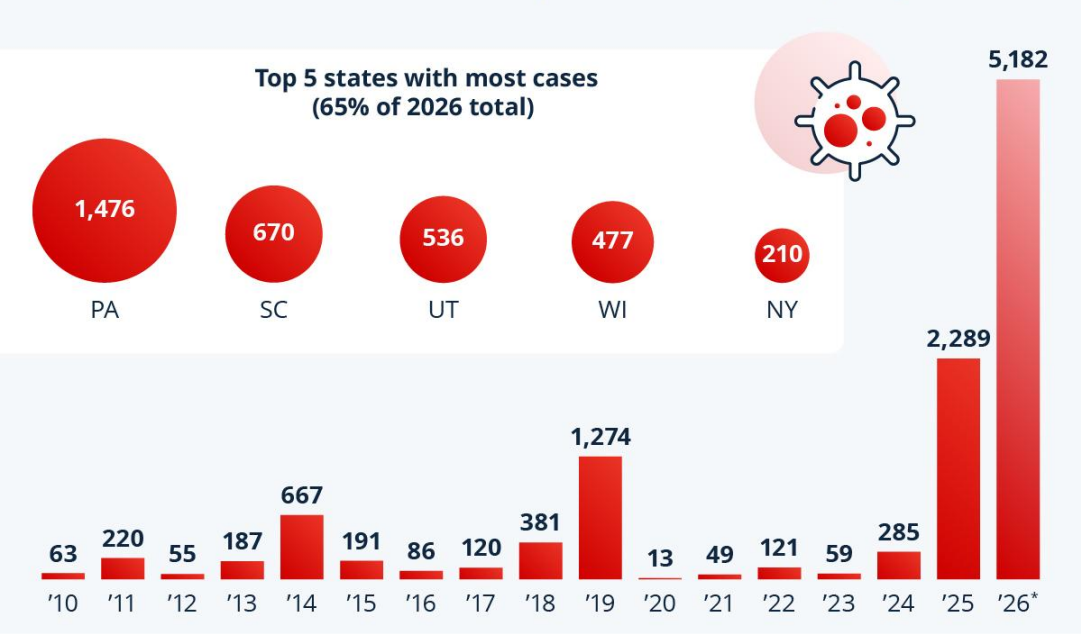
Haushaltsdefizit der US-Bundesregierung (% des BIP, Durchschnitt pro Jahrzehnt)



Quelle: Creative Planning, @NomeDelRosa, themarket.ch

Masern auf dem Vormarsch

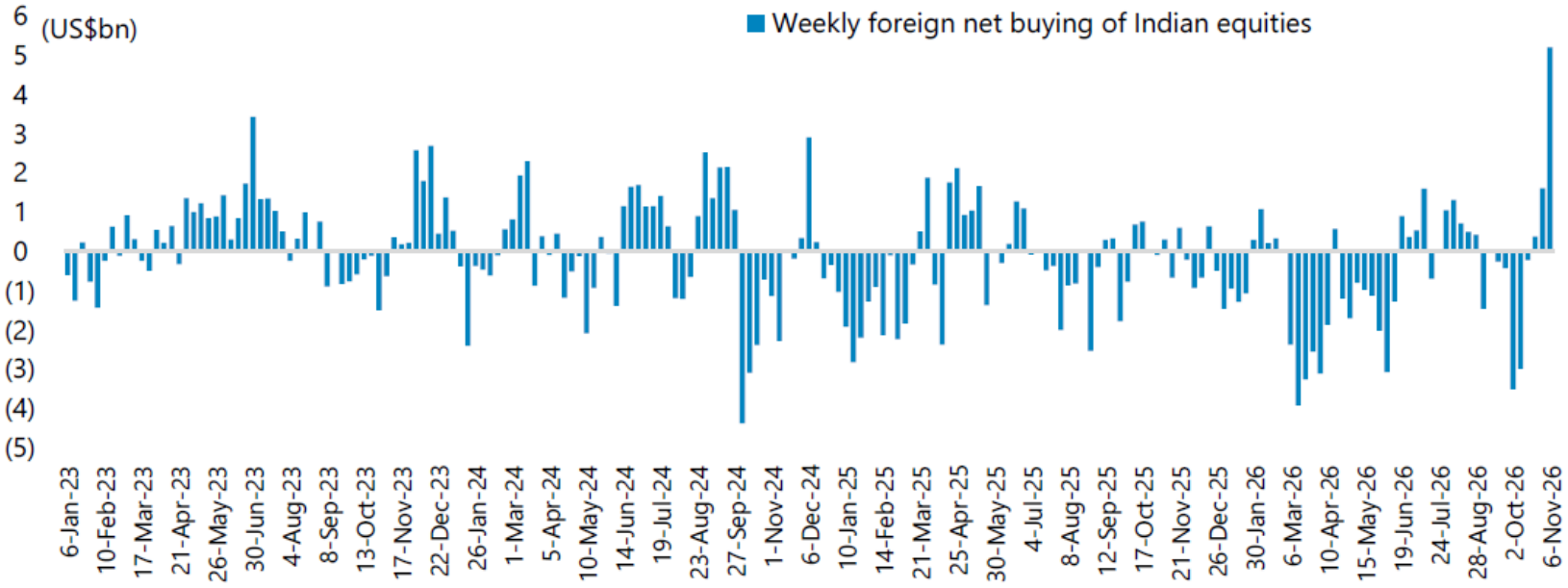
Anzahl gemeldeter Masernfälle in den USA pro Kalenderjahr



Quelle: Statista, @NomeDelRosa, themarket.ch

Ausländer kaufen wieder indische Aktien

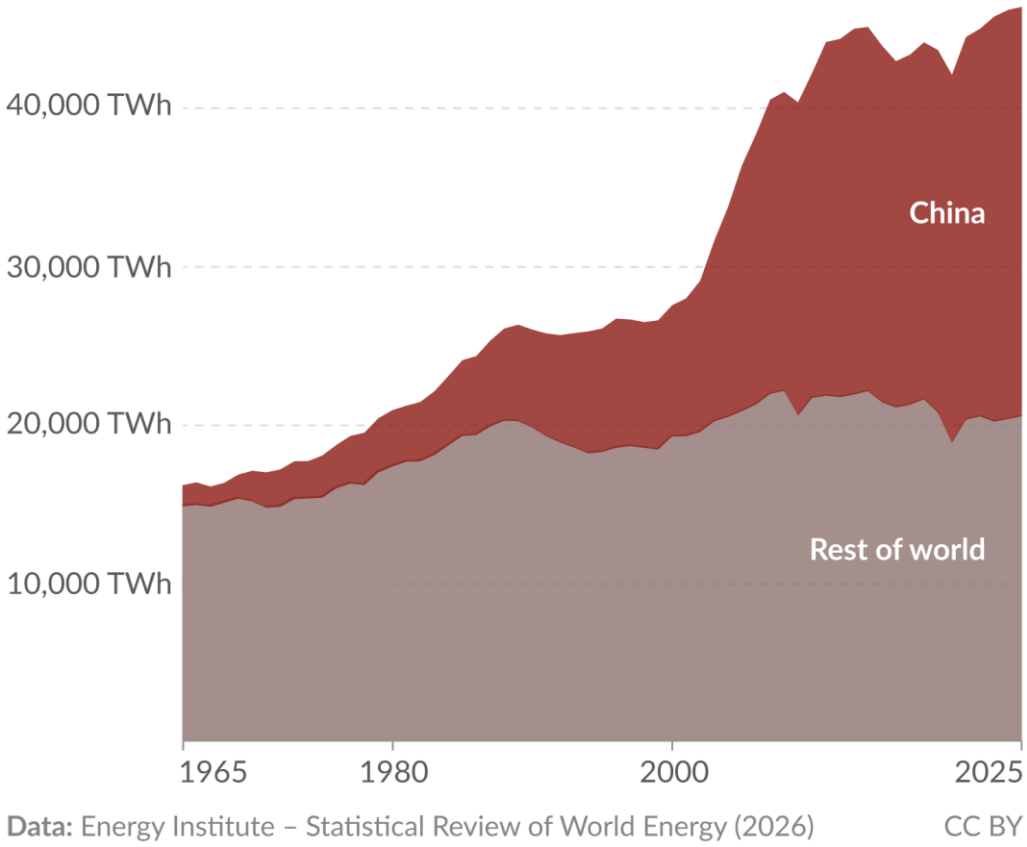
Wöchentlicher Nettozufluss ausländischer Anleger in indische Aktien (Mrd. $)



Quelle: Jefferies, @NomeDelRosa, themarket.ch

China verbrennt mehr Kohle als der Rest der Welt

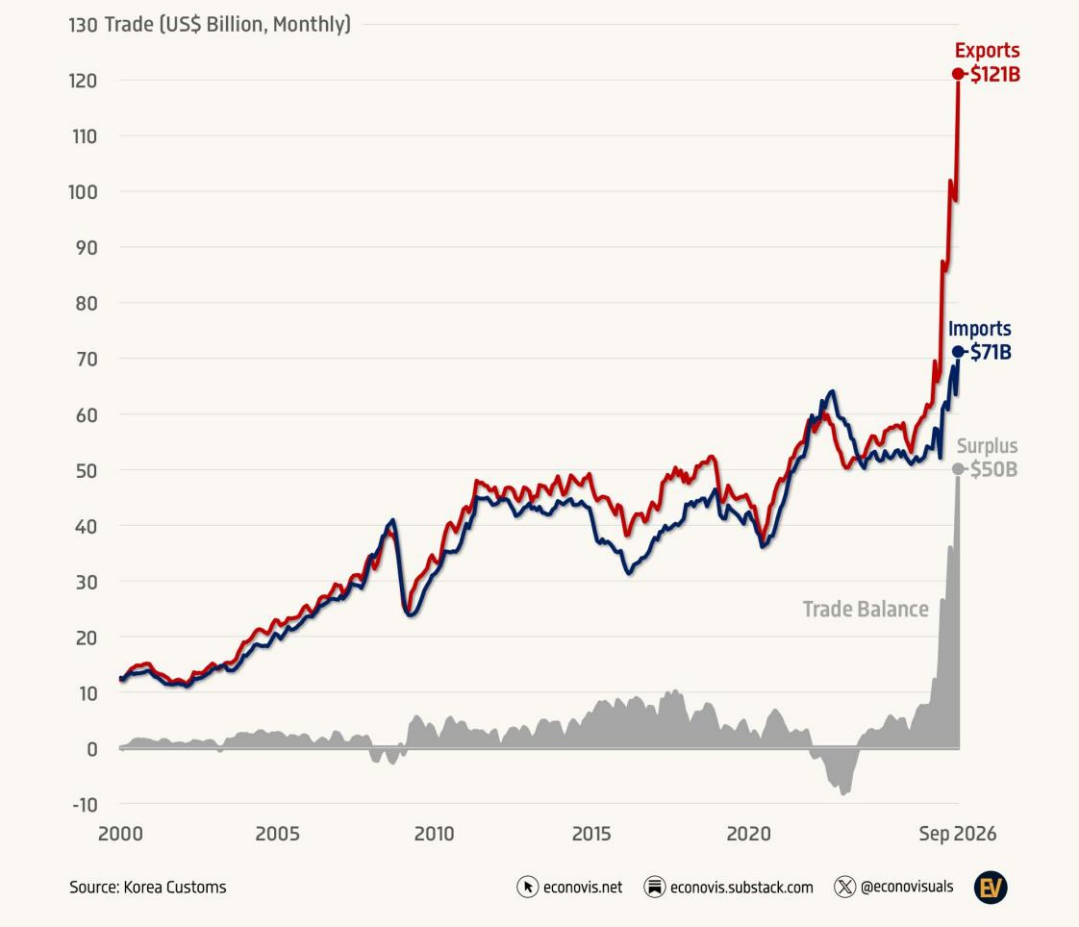
Kohleverbrauch (in TWh)



Quelle: Apollo Group, @NomeDelRosa, themarket.ch

Südkorea erlebt einen Exportboom

Exporte (rot), Importe (blau) sowie Handelsüberschuss und -defizit (in Mrd. $)



Quelle: Econovis, @NomeDelRosa, themarket.ch

Haftungsausschluss und immaterielle Rechte

Haftung

Die von The Market publizierten Inhalte sind mit grosser Sorgfalt erstellt. Dennoch können Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Produkte nicht garantiert werden. The Market lehnt hierfür jegliche Haftung ab. Die Verwendung derartiger Informationen und Daten hat unter Einhaltung der Eigentums- und Urheberrechte von The Market zu erfolgen und geschieht auf eigenes Risiko des Nutzers. Die in den Produkten veröffentlichten Inhalte können auch von Dritten stammen. The Market und seine Datenlieferanten garantieren weder die Richtigkeit, Vollständigkeit noch Aktualität dieser Inhalte und lehnen jegliche Haftung ab.

Für Schäden, die durch die Nutzung der Produkte entstehen, haftet The Market nur, falls ihm grobfahrlässiges oder vorsätzliches Verhalten nachgewiesen werden kann. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Haftung von The Market in jedem Fall auf denjenigen Betrag beschränkt, welcher dem Nutzer für das entsprechende Produkt in Rechnung gestellt wurde. In keinem Fall haftet The Market für Folgeschäden und entgangenen Gewinn.

The Market haftet nicht für schadhafte Technik und für durch Computerviren, Spionageprogramme und/oder andere schädliche Computerprogramme (Malware, Spyware) bewirkte Schäden. Es besteht auch keine Haftung für die Folgen von Betriebsunterbrüchen, die durch Störungen aller Art entstehen oder die der Störungsbehebung, der Wartung und der Einführung neuer Technologien dienen. Dieselben Haftungsbeschränkungen gelten für die Mitarbeiter, Vertreter und Erfüllungsgehilfen von The Market.

Urheber- und weitere immaterielle Rechte

The Market behält sich bezüglich der Produkte inklusive Layout, Software und deren Inhalten sämtliche Urheber- und sonstigen Schutzrechte vor. Insbesondere ist das Veröffentlichen, Ändern, Anbieten, Veräussern, Vervielfältigen, sowie Verbreiten, Wahrnehmbarmachen, Versenden, Vermieten und Lizenzieren der redaktionellen und anderen Inhalte des Anbieters (Texte, Tabellen, Bilder, Videos, Grafiken, Programme und sonstige Dienstleistungen und Medienangebote) nur mit dessen ausdrücklicher Zustimmung erlaubt.

Weiter ist das Herstellen, Übertragen und/oder Verkaufen von Werken zweiter Hand nicht zulässig. Es ist untersagt, die Webseiten des Anbieters oder deren Inhalte ganz oder teilweise mittels technischer Hilfsmittel darzustellen (z.B. «Framing»). Die ganze oder teilweise Verwertung von Inseraten (inkl. Einspeisung in Online-Dienste) ist untersagt. Zulässig ist die Verlinkung sowie das Weiterleiten/Mitteilen von Inhalten an Dritte im Rahmen der in den Produkten vorgesehenen Funktionen und innerhalb des zulässigen Nutzungsumfangs.