



Obligationen

Täglicher Marktkommentar aus dem BEKB-Handelsraum

Kommentar Obligationen

Der Schweizer Obligationenmarkt kann sich zur Wochenmitte etwas erholen und schliesst mit höheren Kursnotierungen. Auch das Emissionskarussell dreht sich munter weiter.

Nach wie vor machen sich die Anleger Sorgen wegen des anhaltenden Zinsanstiegs in den USA. Dort ist die Rendite des zehnjährigen Treasury Bond so hoch wie seit rund zwei Jahren nicht mehr. Angesichts der hohen Inflation mehren sich nicht nur die Spekulationen, dass die US-Notenbank im März das erste Mal an der Zinsschraube drehen, sondern dass sie den Leitzins gleich um 50 und nicht nur um 25 Basispunkte (BP) anheben wird. Dagegen gibt es von der Europäischen Zentralbank (EZB) und von der Schweizerischen Nationalbank (SNB) noch keine Signale einer baldigen Zinserhöhung. Der Renditeanstieg betrifft vor allem die länger laufenden Staatstitel. Die kurzfristigen Zinsen blieben wegen des Kurses der EZB und der SNB dagegen tief. Dies führt zu einer steileren Zinskurve.

Nach wie vor ist das Emissionsgeschäft der Motor am Schweizerfranken Kapitalmarktes. So hat Zug Estates mit einem Greenbond 100 Millionen Franken für 7,17 Jahre mit einem Spread von +63 BP aufgenommen. Zudem begab die Crédit Agricole Next Bank 100 Millio-

Übersicht

Futures Kurse

Conf Future	159.92 (closing)
Bund Future	169.32 (-0.06)
US-Treasury	154.02 (- 0-16)

Rendite in Prozent der 10-jährigen Referenzanleihen

Schweiz	CHF	0.01
Gilt	GBP	1.25
US-Treasury	USD	1.85
Japan	JPY	0.14
Deutschland	EUR	-0.02
Italien	EUR	1.34
Spanien	EUR	0.68
Griechenland	EUR	1.69

nen für 6,5 Jahre, dies mit einem Risikozuschlag von 15 BP. Derweil gibt es im Emissionsbereich eine Veränderung. Wie der Homepage von Valyo zu entnehmen

ist, stellt die digitale Emissionsplattform der Raiffeisenbank ihren Betrieb ein. Begründet wird dies unter anderem mit der Pandemie und dem Negativzinsum-

feld, welche die Nachfrage nach digitalen Emissionen in der Schweiz negativ beeinflusst hätten.

Neuemissionen

ISIN		Währung	Kpn	Emittent	Fälligkeit	Rating	Mid-YTM	Min. Stck
AU3SG0002389		AUD	1.500	NEW S WALES TREASURY CRP	20.02.2032	Aaa	2.36	100
AU3CB0212942		AUD	4.750	NORDIC INVESTMENT BANK	28.02.2024	Aaa	1.23	1000
US29878TDH41		CAD	1.900	EUROPEAN INVESTMENT BANK	22.01.2025	Aaa	1.75	1'000
CA68333ZAS61		CAD	2.550	ONTARIO (PROVINCE OF)	02.12.2052	Aa3	2.90	5'000
CA651333GG55		CAD	2.050	PROVINCE OF NEWFOUNDLAND	02.06.2031	A1	2.66	1'000
CA921567AC75		CAD	2.168	VANCOUVER ARPT FUELS FAC	23.06.2025	A1	2.89	150'000
CH1160382896	ja	CHF	0.220	CA NEXT BANK SUISSE	28.07.2028	AAA	0.21	5'000
CH1148728194	nein	CHF	0.750	ZUG ESTATES HOLDING AG	17.04.2029	BBB-	0.73	5'000
FR0014006XE5		EUR	0.010	BANQUE FED CRED MUTUEL	07.03.2025	Aa3	0.17	100000
DE0001102549		EUR	0.000	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	15.05.2036	Aaa	0.13	0
DE0001104834		EUR	0.000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	10.03.2023	AAA	-0.67	0
EU000A3K4C42		EUR	0.400	EUROPEAN UNION	04.02.2037	AA	0.47	1
DE000A3H2Y73		EUR	0.625	LAND BERLIN	26.01.2052	AAA	0.65	1000
XS1615677280		EUR	0.625	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	18.05.2027	Aaa	0.00	1'000
DE000LFA1743		EUR	0.750	LFA FOERDERBANK BAYERN	04.01.2027	Aaa	0.07	1000
LT0000650079		EUR	0.000	LITHUANIA GOVERNMENT BOND	02.06.2026	A	-0.03	100
XS0706261368		EUR	3.000	NEDER WATERSCHAPSBANK	16.11.2023	Aaa	-0.37	100'000
NL0015000LS8		EUR	0.000	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.01.2029	AAA	-0.06	1
NL0015614579		EUR	0.000	NETHERLANDS GOVERNMENT	15.01.2052	AAA	0.41	1
AT0000A2KQ43		EUR	0.000	REPUBLIC OF AUSTRIA	20.10.2040	AA+	0.61	1'000
AT0000A2QQB6		EUR	0.700	REPUBLIC OF AUSTRIA	20.04.2071	AA+	0.99	1'000
SE0004869071		SEK	1.500	SWEDISH GOVERNMENT	13.11.2023	Aaa	-0.15	5'000
SE0004517290		SEK	2.250	SWEDISH GOVERNMENT	01.06.2032	Aaa	0.42	5'000
US3133ENLY40		USD	1.040	FEDERAL FARM CREDIT BANK	25.01.2024	AA+	1.08	1'000
XS2432358393		USD	1.500	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	27.01.2025	A+	1.62	200'000

Werden voraussichtlich im CHF-Obligationenuniversum BEKB aufgenommen

QUELLEN

AWP, BEKB, Bloomberg News,

IMPRESSUM

Kontakt

Handelsabteilung BEKB, Schwarzenburgstrasse 160, 3097 Bern-Liebelfeld, www.bekb.ch,

Autoren

Valentin Huwiler, valentin.huwiler@bekb.ch, 031 666 63 30
 Stefan Bachofner, stefan.bachofner@bekb.ch, 031 666 63 30
 Melanie Wittwer, melanie.wittwer@bekb.ch, 031 666 63 30
 Lars Solenthaler, lars.solenthaler@bekb.ch, 031 666 63 30

Medienanfragen

Medienstelle BEKB, 031 666 10 15, media@bekb.ch

LEGAL DISCLAIMER

Werbung: Bei vorliegender Publikation handelt es sich um Werbung für Finanzinstrumente. Sie richtet sich ausschliesslich an Kunden mit entsprechenden Kenntnissen und Erfahrungen mit Wohnsitz bzw. Sitz in der Schweiz. Die Informationen, Produkte und Dienstleistungen sind nicht für Personen bestimmt, die aufgrund von Nationalität, Wohnsitz bzw. Sitz oder sonstiger Gründe einer Rechtsordnung unterliegen, die es ausländischen Finanzdienstleistern verbietet, dort geschäftlich tätig zu sein oder den ihr unterliegenden juristischen oder natürlichen Personen den Zugang zu Informationen, Produkten oder Dienstleistungen ausländischer Finanzdienstleister verbietet oder einschränkt. Personen, die solchen lokalen Beschränkungen unterstehen, ist die Nutzung oder Weitergabe dieser Informationen, Produkte und Dienstleistungen untersagt.

Kein Angebot und keine Beratung: Die obigen Informationen dienen ausschliesslich dem Informationszweck. Sie stellen insbesondere keine Aufforderung, kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Produkten, zur Ausführung von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Im Weiteren stellen die publizierten Informationen keine Beratung weder in rechtlicher noch in steuerlicher, wirtschaftlicher oder sonstiger Hinsicht dar. Die Informationen haben einzig beschreibenden Charakter und ersetzen keinesfalls eine persönliche Beratung durch eine qualifizierte Fachperson.

Haftungsausschluss: Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Daten, Analysen und Beurteilungen ("Angaben") enthalten Informationen von Datenlieferanten und deren Zulieferer ("Drittlieferanten"). Die BEKB und die Drittlieferanten, schliessen ausdrücklich die Gewährleistung für die Aktualität, Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Marktfähigkeit der Angaben aus. Weder die BEKB noch die Drittlieferanten haften für Anlageentscheidungen, Schäden oder Verluste, die mit den Angaben oder den Berechnungen von möglicherweise angewendeten Indices im Zusammenhang stehen oder aus deren Nutzung resultieren. Im Weiteren haften die BEKB und die Drittlieferanten in keinem Fall für unmittelbare oder mittelbare Schäden. Die publizierten Informationen gelten als vorläufig und unverbindlich. Ein bestimmtes Abschneiden in der Vergangenheit ist keine Gewähr für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anlage und die Einkünfte aus einer Anlage können sinken und steigen. Die BEKB ist nicht verpflichtet, nicht mehr aktuelle Informationen zu entfernen oder diese ausdrücklich als solche zu kennzeichnen. Kein Teil des vorliegenden Dokuments darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung der BEKB kopiert oder vervielfältigt werden.