

Märkte heute

SoftwareOne mit neuen Zielen

Zu den
Anlagepublikationen



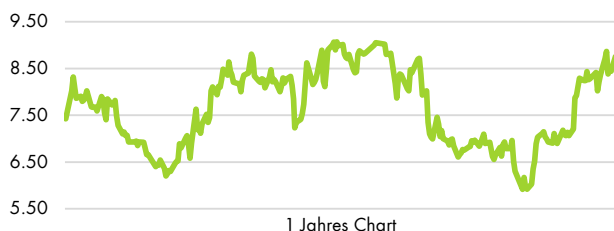
Marktausblick vom 09.06.2026

Der Schweizer Aktienmarkt hat zum Wochenaufakt etwas schwächer geschlossen. Die weiterhin ungeklärte Lage im Nahen Osten belastete die Stimmung. Am Nachmittag erklärten zwar die Kriegsparteien, dass sie die Angriffe beendet haben. Doch irgendwie traut man dem Braten nach den Wirren in den letzten Wochen nicht mehr so. Der SMI schloss am Ende um 0.5% schwächer bei 13'320 Punkten. Zum Start in den Dienstag werden die Börsen nur wenig verändert erwartet. Die Vorgaben der Wall Street stützen etwas, obwohl sich dort die Aufschläge in Grenzen hielten. In den USA trieb vor allem eine Erholung bei den zuletzt unter starken Gewinnmitnahmen leidenden Aktien aus dem Halbleitersektor die Indizes an. Gut für die Gesamtstimmung ist, dass es im Nahost-Konflikt keine neuen Kampfhandlungen gibt. Daneben stützt auch der leicht nachgebende Ölpreis. Aus China gibt es positive Signale von der Konjunktur. Dort sind die Exporte im Mai um 19.4% gegenüber dem Vorjahr gestiegen nach einem Anstieg von 14.1% im April. Auch die Importzahlen lagen über den Analystenerwartungen. Dies stützt heute auch die Börsen in Asien, wo die meisten Indizes moderat zulegen können. Angeführt werden die Märkte einmal mehr von der Börse in Seoul wo der KOSPI um 7.7% zulegen kann. Die Halbleiter-Schwergewichte Samsung und SK Hynix ziehen um 6% beziehungsweise 11.2% an. Letztere profitieren zudem von der Ankündigung einer Kooperation mit Nvidia.

Im Fokus SoftwareOne

Erwartung: ↑

Der Softwarekonzern gibt sich nach der Übernahme von Crayon neue Mittelfristziele am heutigen Kapitalmarkt-Tag. Bis 2030 strebt man ein durchschnittliches jährliches Umsatzwachstum im hohen einstelligen Prozentbereich an. Die Ebitda-Marge soll dabei über 28% liegen. Die Free Cashflow Conversion über den Zyklus hinweg soll mehr als 60% betragen. Die Dividendenpolitik sieht künftig eine Ausschüttung von 30% bis 50% des Reingewinns vor. Die Integration des norwegischen Konkurrenten Crayon befindet sich in der finalen Phase und verläuft besser als erwartet. Durch den Zusammenschluss kommt der Konzern auf rund 12'000 Mitarbeitende in mehr als 70 Ländern. Die Aktie kann vorbörslich 3% zulegen.



Unternehmen im Blickpunkt

Nestlé

Der Private Equity Partner von Nestlé, Pai Partners, hat sich laut einem Medienbericht aus dem Bieterprozess für einen Anteil an der Wassersparte von Nestlé zurückgezogen. Bereits Anfang Mai zog sich die US-Beteiligungsgesellschaft KKR aus dem Bieterprozess zurück. Die Wassersparte von Nestlé wird mit rund EUR 5 Mia. bewertet.

Idorsia

Der Biotechkonzern hat seine Finanzierung neu geordnet und sich damit zusätzlichen finanziellen Spielraum verschafft. Man konnte mit dem von Pharmakon Advisors verwalteten Fonds eine neue, besicherte Kreditvereinbarung über bis zu CHF 250 Mio. abschliessen. Der Kredit hat eine Laufzeit von fünf Jahren und wird zu einem festen Zinssatz von 7% verzinst. Die Mittel dürfen nun bis mindestens 2028 reichen.

Devisen

USD/CHF	0.7965	-0.0012
---------	--------	---------

Das Währungspaar bewegte sich gestern innerhalb einer engen Handelsspanne überwiegend seitwärts. Sowohl Impulse aus dem Nahen Osten als auch wichtige Konjunkturdaten blieben bislang aus. Zwar wird heute der US-Handelsbilanzsaldo veröffentlicht, ein nennenswerter Einfluss auf das Währungspaar ist jedoch eher nicht zu erwarten. Deutlich spannender dürfte die kommende Woche werden, weil am 17. Juni der Leitzinsentscheid der Fed ansteht. Für den heutigen Tag rechnen wir mit einer Range von 0.7920 - 0.8000.

EUR/CHF	0.9198	-0.0003
---------	--------	---------

Das Währungspaar konnte sogar die 0.9200 kurz überschreiten und notiert heute Morgen um die 0.9195. Soeben wurden noch Konjunkturdaten aus Deutschland gemeldet, und zwar die Industrieproduktion. Die Zahlen waren enttäuschend, aber nicht ganz so schwach wie erwartet. Es ist daher doch ein bisschen erstaunlich, dass der EUR sich so gut hält. Die Erwartungen an die EZB sind hoch, ob das dann aber die richtige Entscheidung ist, die Zinsen anzuheben in so einem fragilen Umfeld wird sich zeigen. Range 0.9175 - 0.9225.

Index	Vortag	Tendenz Heute
-------	--------	---------------

SMI	13'320.99	↓
DAX	24'616.22	↓
Dow Jones	50'786.01	↑

Rohstoffe	%
-----------	---

Gold (USD/Unze)	4'333.32	0.07
Öl Future (USD/bl)	89.76	-1.69

Zinsen	Stand 31.12.
--------	--------------

SARON ON	-0.037253%	-0.079228%
SARON CHF 10 Jahre	0.68%	0.67%
Eidgenossen 10 Jahre	0.45%	0.32%

Ex Dividende	Datum	Betrag
--------------	-------	--------

Interroll	16.06.2026	32.00
Sonova	19.06.2026	4.70
Landis + Gyr	30.06.2026	1.20
Lastminute.com	01.07.2026	0.41
Züblin	03.07.2026	2.25
Richemont	16.09.2026	3.30
Richemont Sonderdividende	16.09.2026	1.00

Impressum: Thurgauer Kantonalbank, Hauptsitz, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden, Telefon 0848 111 444, info@tkb.ch, www.tkb.ch

Rechtlicher Hinweis: Die vorliegenden Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, welche die TKB für zuverlässig hält. Die TKB übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben. Die Informationen ersetzen keinesfalls die persönliche Beratung durch die Kundenberater der TKB und begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die TKB lehnt jede Haftung für Verluste oder Schäden ab, die aus der Nutzung vorliegender Informationen entstehen könnten. Autoren: TKB Wertschriftenhandel, Devisenhandel. Quellen: AWP, Bloomberg, SIX Financial Information

