

Morning News – Donnerstag, 20. März 2025

US-Börse: DJI +0,92% / S&P 500 +1,08% / NASDAQ +1,41%

Nach den Abgaben des Vortages mit dem Absturz der Technologiewerte haben die US-Börsen am Mittwoch einen Teil ihrer Verluste wettgemacht. Die US-Notenbank hatten ihren Leitzins unverändert belassen. Der Begleitkommentar stützte die bisherigen Erwartungen, dass die Fed im laufenden Jahr zwei Zinssenkungen um insgesamt 50 Basispunkte vornehmen werde. Das sei am Markt mit Erleichterung aufgenommen worden, hieß es aus dem Handel. Dass die Währungshüter auch ihre Inflationsprognose erhöhten und ihre Wachstumserwartung für dieses Jahr senkten, trat darüber in den Hintergrund.

NVIDIA - Nvidia wird nach den Worten von Jensen Huang in den nächsten vier Jahren Hunderte von Milliarden US-Dollar für Chips und andere in den USA hergestellte Elektronik ausgeben. Angesichts der Handelspolitik von US-Präsident Donald Trump verlagert das Unternehmen seine Lieferkette von Asien zurück. Huang fügte hinzu, dass Nvidia nun in der Lage sei, seine neuesten Systeme in den USA durch Zulieferer wie die Taiwan Semiconductor Manufacturing Co und Foxconn herzustellen. Berichte, denen zufolge Nvidia an Gesprächen über die Bildung eines Konsortiums mit Unternehmen wie TSMC beteiligt sein soll, um in Intel zu investieren, wies Huang im Gespräch mit der Financial Times zurück. (Financial Times)

X - X hat in einer neuen Finanzierungsrunde rund 1 Milliarde US-Dollar eingesammelt. Damit wird das Social-Media-Unternehmen mit 44 Milliarden Dollar bewertet, was dem Preis entspricht, den Elon Musk im Jahr 2022 gezahlt hatte. Mehrheitsaktionär-Musk gehörte zu den Käufern der Aktien, wie mehrere mit der Angelegenheit vertraute Personen sagten. Ebenfalls beteiligt waren Darsana Capital, ein Investor, der Schulden im Zusammenhang mit Musks X-Buyout gekauft hat, und 1789 Capital, eine Risikokapitalgesellschaft, zu deren Partnern Donald Trump Jr. gehört und die in andere Musk-Unternehmen investiert hat. (Financial Times)

- JPMORGAN STARTET INTERNATIONAL PAPER MIT 'OVERWEIGHT' - ZIEL 59 USD
- JPMORGAN HEBT FREEPORT-MCMORAN AUF 'OVERWEIGHT' (NEUTRAL) - ZIEL 52 (48) USD
- MORGAN STANLEY STARTET CELLDX MIT 'OVERWEIGHT' - ZIEL 46 USD
- RBC HEBT EQUIFAX AUF 'OUTPERFORM' - ZIEL 300 USD

Asien: NKY +0,00% / HSI -2,26%

Die Aktienmärkte in Ostasien zeigen im Handelsverlauf am Donnerstag keine einheitliche Tendenz.

DAX Vorb.: 23.250 (23.288,06)

Dax knapp behauptet



RTL LX - RTL sieht 2025 ber. Ebita etwa EU780 Mio, erw. EU755,8 Mio

SBO AV - Geschäftsjahr 2024: SBO mit soliden Ergebnissen und hohem Cashflow in schwierigem Marktumfeld
Schoeller-Bleckmann Gj Nettogewinn verfehlt Erwartungen

SEM AV - Semperit Gj Nettogewinn EU11,5 Mio

Haftungsausschluss: Die beigefügten Publikationen spiegeln Informationen und Meinungen der jeweiligen Analysten und Redaktionen wider. Neben den Presseauszügen kann dieses Dokument Informationen enthalten, die durch die ICF BANK AG erarbeitet wurden. Obwohl wir sämtliche Angaben für verlässlich halten, kann für deren Richtigkeit keine Haftung übernommen werden. Dieses Dokument dient lediglich zur Information. Keinesfalls enthält diese Veröffentlichung Aufforderungen oder Empfehlungen zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageinstrumenten. Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt. Sie stellt keine Anlageempfehlung und auch keine Anlagestrategieempfehlung dar.

SNQ SW - Swissquote 2025 Gewinn vor Steuern Prognose verfehlt Erwartungen

VER AV - *Verbund 2024 Nettoergebnis 1,88 Mrd EUR.

*Verbund: Dividende je Aktie 2024 bei 2,80 (Vj 3,40) Euro

- DEUTSCHE BANK RESEARCH SENKT BREMBO AUF 'HOLD' (BUY) - ZIEL 10 (12) EUR
- GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR NORDEA AUF 14,5 (14,4) EUR - 'BUY'
- HSBC HEBT BUNZL AUF 'BUY'
- HSBC HEBT LLOYDS AUF 'BUY' - ZIEL 85 PENCE
- JEFFERIES HEBT SUPERMARKET INCOME REIT AUF 'HOLD' - ZIEL 65 (57) PENCE
- UBS HEBT ZIEL FÜR RELX AUF 4700 (4600) PENCE - 'BUY'
- UBS SENKT ZIEL FÜR WOLTERS KLUWER AUF 160 (185) EUR - 'BUY'



*DEUTSCHLAND ERZEUGERPREISE FEB. STEIGEN 0,7% GG VJ

*DEUTSCHLAND ERZEUGERPREISE FEB. FALLEN 0,2% GG VM

DEZ - Deutz sieht 2025 ber. Ebit-Marge 5% bis 6%

HLAG - Hapag-Lloyd sieht 2025 Ebitda \$2,5 Mrd bis \$4,0 Mrd

LXS - Lanxess will EBITDA vor Sondereinflüssen 2025 um rund 10 Prozent steigern

NEM - Nemetschek: Jahresüberschuss 4Q bei 51,7 (Vj 47,1) Mio EUR

RWE - RWE kappt mittelfristiges Investitionsziel

SFQ - SAF-Holland will mit 0,85 Euro je Aktie unveränderte Dividende zahlen

SGL - SGL Carbon erwartet Umsatz- und Ergebnisrückgang

TKA - Der geplante Kahlschlag von Thyssenkrupp beim Stahl könnte direkt und indirekt 55.000 Arbeitsplätze kosten. Das ist das Ergebnis einer Studie des Instituts der deutschen Wirtschaft (IW): "Ein Rückgang der Beschäftigung in der Duisburger Stahlindustrie um 11.000 Beschäftigte und die damit verbundene Reduktion der Kapazitäten führen zu insgesamt geschätzten Verlusten von 5,6 Milliarden Euro beim Bruttoinlandsprodukt und knapp 55.000 Arbeitsplätzen in Deutschland", heißt es in der unveröffentlichten Studie, die der Rheinischen Post vorliegt. (Rheinische Post)

MBG - Mercedes-Chef Ola Källenius sieht die Autoindustrie in einer "Jahrhunderttransformation", die den Unternehmen keinen Aufschub erlaubt. "Der Erfolg von gestern ist keine Ewigkeitsgarantie", sagte Källenius im Interview mit dem Handelsblatt. Selbst die Existenz eines Industriekolosses wie Mercedes mit einem Umsatz von 146 Milliarden Euro, 175.000 Mitarbeitern weltweit und fast 140 Jahren Historie sei langfristig nicht gesichert. "Wir müssen heute die Weichen für die nächsten drei bis sechs Jahre stellen", sagte der CEO. "Denn die werden uns alles abverlangen." Die Branche befinde sich in einer "schizophrenen" Lage, so Källenius. "Wir investieren auf Höchsniveau und müssen gleichzeitig effizienter werden als je zuvor." (Handelsblatt)

DB CARGO - Die Bahn-Tochter DB Cargo hat im vergangenen Jahr operative Verluste von 356 Millionen Euro nach Zinsen und Steuern eingefahren. Der Geschäftsbericht der bundeseigenen Güterbahn weist damit nach Informationen des Fachinformationsdienstes Tagesspiegel Background Verkehr & Smart Mobility erneut ein viel schlechteres Ergebnis aus als vorgesehen. Zwar wurde der Verlust von zuvor 497 Millionen Euro weiter

Haftungsausschluss: Die beigefügten Publikationen spiegeln Informationen und Meinungen der jeweiligen Analysten und Redaktionen wider. Neben den Presseauszügen kann dieses Dokument Informationen enthalten, die durch die ICF BANK AG erarbeitet wurden. Obwohl wir sämtliche Angaben für verlässlich halten, kann für deren Richtigkeit keine Haftung übernommen werden. Dieses Dokument dient lediglich zur Information. Keinesfalls enthält diese Veröffentlichung Aufforderungen oder Empfehlungen zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageinstrumenten. Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt. Sie stellt keine Anlageempfehlung und auch keine Anlagestrategieempfehlung dar.

verringert, doch der Plan sah deutlich bessere Ergebnisse vor. Im Aufsichtsrat wächst angesichts der wiederum enttäuschenden Bilanz die Kritik am Schrumpfkurs von Cargo-Chefin Sigrid Nikutta. (Tagesspiegel)

VIRIDIUM - Nach der mehrheitlichen Übernahme durch Allianz, den Vermögensverwalter Blackrock und den japanische Versicherer T&D kann Viridium "jetzt endlich wieder wachsen", sagte Vorstandschef Tilo Dresig im Gespräch mit dem Handelsblatt. "Außerdem ist unsere Eigentümerstruktur nun breiter. Wir werden in Zukunft keinen einzelnen Mehrheitseigentümer mehr haben - so bleiben wir ein eigenständiges, unabhängiges Unternehmen und eine neutrale Plattform im Markt". Es sei eine langfristig orientierte Eigentümerstruktur und eine Branchenlösung. "Große, kompetente Namen im Hintergrund zu haben, wird uns bei künftigen Transaktionen helfen." (Handelsblatt)

- BARCLAYS HEBT ZIEL FÜR PORSCHE SE AUF 35 (30) EUR - 'UNDERWEIGHT'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR TALANX AUF 106,50 (95,30) EUR - 'BUY'
- BERENBERG SENKT ZIEL FÜR PVA TEPLA AUF 29 (30) EUR - 'BUY'
- HSBC SENKT BMW AUF 'HOLD' - ZIEL 80 EUR
- JPMORGAN SETZT SAP AUF 'POSITIVE CATALYST WATCH' - KORREKTUR BIETET KAUFCHANCE
- WDH/JEFFERIES SENKT ZIEL FÜR LEG IMMOBILIEN AUF 89 (98) EUR - 'BUY'

Termine

TERMINE UNTERNEHMEN

- 06:45 NOR: Equinor, Geschäftsbericht sowie Investor Update on Equinor's Energy Transition Plan 2025
- 07:00 DEU: Lanxess, Jahreszahlen (10.00 h Bilanz-Pk, 13.00 h Analystenkonferenz)
- 07:00 DEU: Krones, Geschäftsbericht (13.00 h Analystenkonferenz)
- 07:00 DEU: Nemetschek, Jahreszahlen (detailliert)
- 07:00 DEU: RWE, Jahreszahlen (10.00 h Bilanz-Pk, 13.00 h Analystenkonferenz)
- 07:00 LUX: SAF Holland, Jahreszahlen (detailliert)
- 07:30 DEU: Salzgitter, Jahreszahlen
- 07:30 DEU: Deutz, Jahreszahlen (10.30 h Call)
- 07:30 DEU: SGL Carbon, Jahreszahlen (14.00 h Bilanz-Pk)
- 07:40 DEU: Elmos Semiconductor, Jahreszahlen (detailliert)
- 08:00 AUT: Verbund, Jahreszahlen
- 08:00 LUX: RTL Group, Jahreszahlen (9.00 h Pk)
- 09:30 DEU: HelloFresh, Capital Markets Day
- 10:00 DEU: ZF Friedrichshafen, Jahreszahlen (16.00 h Analystencall)
- 10:30 CHE: Givaudan, Hauptversammlung
- 11:00 DEU: Hapag-Lloyd, Jahreszahlen (detailliert)
- 12:30 CHN: PDD Holding, Jahreszahlen
- 15:00 FIN: Stora Enso, Hauptversammlung
- 18:00 USA: Walt Disney, Hauptversammlung
- 21:00 USA: FedEx, Q3-Zahlen
- 21:15 USA: Nike, Q3-Zahlen

TERMINE UNTERNEHMEN OHNE ZEITANGABE

- DEU: Deutsche Börse, Geschäftsbericht
- DEU: Teamviewer, Geschäftsbericht
- USA: Micron Technology, Q2-Zahlen
- GBR: Morgan Stanley European Financials Conference, London (bis 20.3.25) u.a. mit Unicredit, Münchener Rück, Deutsche Börse, Deutsche Bank, Talanx, Commerzbank

TERMINE KONJUNKTUR

- 00:01 DEU: Bundesfinanzministerium, Monatsbericht 3/25
- 06:30 NLD: Arbeitslosenquote 2/25
- 08:00 DEU: Destatis: PKW-Exporte, Jahr 2024
- 08:00 DEU: Erzeugerpreise gewerblicher Produkte 2/25

Haftungsausschluss: Die beigefügten Publikationen spiegeln Informationen und Meinungen der jeweiligen Analysten und Redaktionen wider. Neben den Presseauszügen kann dieses Dokument Informationen enthalten, die durch die ICF BANK AG erarbeitet wurden. Obwohl wir sämtliche Angaben für verlässlich halten, kann für deren Richtigkeit keine Haftung übernommen werden. Dieses Dokument dient lediglich zur Information. Keinesfalls enthält diese Veröffentlichung Aufforderungen oder Empfehlungen zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageinstrumenten. Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt. Sie stellt keine Anlageempfehlung und auch keine Anlagestrategieempfehlung dar.

08:00 GBR: Arbeitslosenzahlen 1/25
09:30 SWE: Zentralbank, Zinsentscheid
09:30 CHE: SNB, Zinsentscheid
10:00 POL: Industrieproduktion 2/25
10:00 POL: Erzeugerpreise 2/25
11:00 EUR: Bauproduktion 1/25
12:00 DEU: Bundesbank, Monatsbericht 3/25
13:00 GBR: BoE, Zinsentscheid
13:30 USA: Leistungsbilanz Q4/24
13:30 USA: Erstanträge Arbeitslosenhilfe (Woche)
13:30 USA: Philadelphia Fed Business Outlook 3/25
15:00 USA: Frühindikator 2/25
15:00 USA: Wiederverkäufe bestehender Häuser 2/25

SONSTIGE TERMINE

08:00 DEU: Destatis: Möbelindustrie: Umsätze, Beschäftigte, Produktion sowie Einzelhandel mit Möbeln, 2024 und Januar 2025

09:00 DEU: Bundesarbeitsgericht entscheidet über die angemessene Vergütung für einen freigestellten Betriebsrat im VW-Konzern

13:45 DEU: EU-Kommissar Stéphane Séjourné erläutert im Rahmen eines Werksbesuchs von Thyssenkrupp Steel den EU-Steel Action Plan (ab 15.15 Uhr)

15:15 DEU: Bundesforschungsminister Cem Özdemir besucht die Elektrolyseur-Fabrik für Elektrolyseure von Siemens Energy und Air Liquide zum Thema Wasserstoff-Hochlauf

18:00 DEU: Veranstaltung Bund der Steuerzahler zu den Folgen der Bundestagswahl, Mühldorf am Inn

BEL: EU-Gipfel, Brüssel

USA: Anhörung zum Ausschluss der US-Nachrichtenagentur AP von bestimmten Veranstaltungen im Weißen Haus, Washington

HINWEIS

JPN: Feiertag, Börse geschlossen

SPRUCH DES TAGES

Selbst mit einem sehr hohen Marktanteil gibt es keinen Weg, einfach seine Position zu halten. Entweder man baut seinen Marktanteil aus, oder er beginnt zu schrumpfen.

Kay Rex Whitmore (1932-2004), amerik. Topmanager, 1983-90 Präs., s. 1990 Chairman u. CEO Kodak Corp.

Michael Foeller
Director
Global Markets

ICF BANK AG
Wertpapierhandelsbank
Neue Mainzer Strasse 32-36
60311 Frankfurt am Main
Phone +49 69 92877 - 107
Mobile +49 172 667 9227
E-Mail m.foeller@icfbank.de

Haftungsausschluss: Die beigefügten Publikationen spiegeln Informationen und Meinungen der jeweiligen Analysten und Redaktionen wider. Neben den Presseauszügen kann dieses Dokument Informationen enthalten, die durch die ICF BANK AG erarbeitet wurden. Obwohl wir sämtliche Angaben für verlässlich halten, kann für deren Richtigkeit keine Haftung übernommen werden. Dieses Dokument dient lediglich zur Information. Keinesfalls enthält diese Veröffentlichung Aufforderungen oder Empfehlungen zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlageinstrumenten. Die Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie, dass es sich um eine Werbemitteilung handelt. Sie stellt keine Anlageempfehlung und auch keine Anlagestrategieempfehlung dar.