

## Morning News – Montag, 28. Juli 2025

**US-Börse: DJI +0,47% / S&P 500 +0,40% / NASDAQ +0,24%**

Die amerikanischen Börsen beendeten die Woche mit einem erfreulichen Finale, als die wichtigsten Indizes am Freitag moderate Gewinne verzeichneten. Trotz anfänglicher Bedenken, ausgelöst durch vorsichtige Prognosen von Intel im Technologiesektor, konnten diese kurzzeitigen Irritationen den überwiegend positiven Trend des Marktes nicht entscheidend beeinträchtigen. Die Anleger zeigten sich vielmehr optimistisch in Bezug auf die fortschreitenden Diskussionen über eine mögliche Einigung im Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten und der Europäischen Union, was als stützender Faktor für das Marktgeschehen galt.

- UBS HEBT ZIEL FÜR AMAZON AUF 271 (249) USD - 'BUY'

**Asien: NKY -0,95% / HSI +0,42%**

Der Zollkompromiss zwischen den USA und der EU sorgt am Montag an den asiatischen Börsen nicht für Euphorie - die Indizes fallen zum Teil sogar. Die Europäische Union und die USA haben sich auf eine Grundsatzvereinbarung zur Beilegung des Zollkonflikts geeinigt, wie EU-Kommissionspräsidentin Ursula von der Leyen und US-Präsident Donald Trump mitteilten. Der Zollsatz auf die meisten EU-Exporte in die USA soll bei 15 Prozent liegen. Der große Vorbehalt gegenüber dem Abkommen sei, dass noch nichts schriftlich fixiert sei, urteilt ING-Ökonom Carsten Brzeski. Zudem hatten Marktakteure nach dem Abkommen USA-Japan bereits auf eine Einigung gesetzt, so dass auch Vieles bereits eingepreist ist. Von einigen Akteuren ist sogar Enttäuschung darüber zu vernehmen, dass die Einigung wenig konkret sei und Details fehlten bzw. offenbar noch gar nicht ausverhandelt seien.

**DAX Vorb.: 24.500 (24.217,50)**

**Dax fest**



Die USA und die EU einigten sich auf einen Basiszollsatz in Höhe von 15 Prozent auf die meisten EU-Importe in die USA. Das gilt auch für die Autos, Halbleiter und Pharmaprodukte. Die Einigung schaffe zudem einen Rahmen für die zukünftige Senkung der Zölle auf weitere Produkte, hieß es. Analyst Greg Fuzesi von der US-Bank JPMorgan hob hervor, dass das Abkommen verhindere, dass die Europäische Union im Vergleich zu anderen Ländern benachteiligt wird.

«NZZ»: USA sind weniger abhängig von Europa als umgekehrt

PKTM SW - Pierer Mobility vorl. H1 Umsatz EU425 Mio

HEIA NA - Heineken schreibt nach Einbußen in Europa Absatzwachstum ab

- BARCLAYS SENKT JULIUS BÄR AUF 'EQUAL WEIGHT' (OW) - ZIEL 56,7 (65,0) CHF
- BARCLAYS SENKT REMY COINTREAU AUF 'UNDERWEIGHT' (EQUAL WEIGHT) - ZIEL 45 EUR
- BERENBERG HEBT LANDIS+GYR AUF 'BUY' (HOLD) - ZIEL 80 (54) CHF

**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.

- BERENBERG SENKT ZIEL FÜR LVMH AUF 550 (570) EUR - 'BUY'
- CITIGROUP HEBT DRAX GROUP AUF 'NEUTRAL' (SELL) - ZIEL 682 (529) PENCE
- EXANE BNP SENKT RS GROUP AUF 'UNDERPERFORM' (NEUTRAL) - ZIEL 480 (590) PENCE
- GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR RECKITT AUF 5400 (5200) PENCE - 'NEUTRAL'
- GOLDMAN SENKT ZIEL FÜR NESTLE AUF 92 (95) CHF - 'BUY'
- HSBC SENKT RICHEMONT AUF 'HOLD' (BUY) - ZIEL 158 (180) CHF
- HSBC SENKT SWATCH AUF 'REDUCE' (HOLD) - ZIEL 113 (120) CHF
- INVESTEC SENKT ENTAIN AUF 'HOLD' (BUY) - ZIEL 1040 (780) PENCE
- JEFFERIES HEBT ZIEL FÜR NATIONAL GRID AUF 1260 (1140) PENCE - 'BUY'
- JEFFERIES SENKT ZIEL FÜR NOKIA AUF 3,90 (4,80) EUR - 'HOLD'
- JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR ROCHE AUF 230 (220) CHF - 'UNDERWEIGHT'
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR ARCELORMITTAL AUF 29 (30,50) EUR - 'NEUTRAL'
- UBS HEBT ZIEL FÜR BNP PARIBAS AUF 77,40 (75,20) EUR - 'NEUTRAL'



Manager-Magazin: Einigung im Zollstreit: Deutsche Wirtschaft kritisiert Handelsdeal als „fatal“ - manager magazin

NDX1 - Nordex erreicht Margenerwartung des Marktes - Prognose bestätigt

Bank OLB setzt auf Frankfurt, mietet neue Büros für 250 Leute

DEUTSCHE BAHN - Die Güterverkehrstochter der Deutschen Bahn, DB Cargo, erwägt, ihren sogenannten Einzelwagenverkehr weitgehend einzustellen. Das Problem: Laut Insidern ist dieses Geschäft kaum profitabel zu betreiben. Nach Handelsblatt-Informationen aus Konzern und Aufsichtsrat arbeiten Berater an Szenarien, die Sparte bei DB Cargo drastisch zu verkleinern oder ihr Geschäft sogar nahezu komplett einzustellen. Möglich ist laut diesen Szenarien eine Reduktion des defizitären Geschäfts um 80 Prozent, mindestens aber um 60 Prozent. Solche Einschnitte hätten logistische Folgen für große Teile der Wirtschaft, besonders für Branchen wie Stahl, Chemie und Baustoffe. Sie müssten in erheblichem Umfang Güter auf die Straße verlagern. (Handelsblatt)

AUTERION - Das amerikanisch-deutsche Softwareunternehmen Auterion wird Zehntausende seiner mit Künstlicher Intelligenz (KI) ausgestatteten Drohnen-"Strike Kits" in die Ukraine liefern, um das Land bei der Abwehr massiver Angriffe durch russische Drohnen zu unterstützen. Geschäftsführer Lorenz Meier sagte, das Unternehmen werde im Rahmen eines neuen Vertrags mit dem US-Verteidigungsministerium bis Ende des Jahres 33.000 seiner KI-Angriffssysteme in die Ukraine liefern. Die Software des Unternehmens wird bereits in ukrainischen Drohnen eingesetzt, die Kampfeinsätze gegen Russland fliegen, aber die neue Verpflichtung sei "zehnmal so groß", sagte Meier gegenüber der Financial Times. "Wir haben also Tausende geliefert und liefern jetzt Zehntausende", sagte er und fügte hinzu, das Ausmaß sei "beispiellos". (Financial Times)

- BERNSTEIN HEBT ZIEL FÜR VOLKSWAGEN AUF 92 (90) EUR - 'MARKET-PERFORM'
  - BOFA SENKT ZIEL FÜR PUMA AUF 14 (20) EUR - 'UNDERPERFORM'
  - CITIGROUP SENKT ZIEL FÜR PUMA AUF 21,70 (25,10) EUR - 'NEUTRAL'
  - EXANE BNP SENKT PUMA AUF 'UNDERPERFORM' (NEUTRAL) - ZIEL 15 (25) EUR
  - GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR DWS AUF 50 (46) EUR - 'NEUTRAL'
  - GOLDMAN SENKT ZIEL FÜR PUMA AUF 26 (30) EUR - 'BUY'
  - METZLER SENKT ZIEL FÜR PUMA AUF 24 (27) EUR - 'HOLD'
  - RBC HEBT ZIEL FÜR DEUTSCHE BANK AUF 29 (25) EUR - 'OUTPERFORM'
  - RBC HEBT ZIEL FÜR DWS AUF 55 (53) EUR - 'OUTPERFORM'
  - UBS SENKT ZIEL FÜR PUMA AUF 16,30 (19,10) EUR - 'SELL'
  - WDH/LBBW SENKT ZIEL FÜR TRATON AUF 30 (31) EUR - 'HALTEN'
- Sartorius erhöht auf Outperform; Ziel 272 Euro: Bernstein

---

## Termine

07:00 DEU: Nordex, Q2-Zahlen

**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.

07:00 FRA: Rexel, Halbjahreszahlen  
07:00 NLD: Heineken, Halbjahreszahlen  
07:30 FRA: Forvia, Hauptversammlung  
09:00 DEU: Audi, Halbjahreszahlen  
18:00 FRA: EssilorLuxottica, Halbjahreszahlen  
22:00 USA: Whirlpool, Q2-Zahlen

#### **TERMINE KONJUNKTUR**

09:00 SVK: Erzeugerpreise 6/25  
16:30 USA: Dallas Fed Verarbeitende Industrie 7/25

#### **SONSTIGE TERMINE**

CHE: 3. Sitzungsperiode der Genfer Abrüstungskonferenz, Genf

---

### **SPRUCH DES TAGES**

Eine Freundschaft, die sich aufs Geschäft gründet, ist besser als ein Geschäft, das sich auf Freundschaft gründet.

John Davison Rockefeller (1839-1937), amerik. Großindustrieller

---

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](mailto: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.