

Morning News – Dienstag, 29. Juli 2025

US-Börse: DJI -0,14% / S&P 500 +0,02% / NASDAQ +0,33%

Nach dem Rahmen-Handelsabkommens zwischen den USA und der EU und vor der am Mittwoch anstehenden Zinsentscheidung der US-Notenbank hat sich am Montag an den US-Börsen wenig getan. Dass das Zollabkommen kaum für Impulse sorgte, dazu dürfte beigetragen, dass wie so oft viele Details fehlten, mithin nur wenig in Stein gemeißelt scheint. Außerdem hieß es, die Investoren warteten nun auf weitere Abkommen angesichts des Ablaufs der Schonfrist Ende der Woche. Dazu warte man auf Fortschritten in den Gesprächen mit China. Hier ende die Frist am 12. August.

- WDH/RBC HEBT ZIEL FÜR TESLA AUF 325 (319) USD - 'OUTPERFORM'
- BERENBERG SENKT ZIEL FÜR SHERWIN-WILLIAMS AUF 407 (412) USD - 'BUY'

Asien: NKY -0,93% / HSI -0,92%

An den asiatischen und australischen Börsen bewegen sich die Indizes am Dienstag auf breiter Front abwärts. Die Hoffnungen auf weitere Handelsabkommen zwischen den USA und Handelspartnern der Region verliert an Strahlkraft, nachdem die US-Verständigung mit der EU am Vortag als einseitig zugunsten der USA interpretiert worden ist. Zudem haben Unterhändler aus den USA und China bislang noch kein verbindliches Handelsabkommen bei ihren Konsultationen ausverhandelt - das gegenseitige Zollmoratorium soll aber wohl verlängert werden, äußern CBA-Ökonomen. Die Trump-Administration verhandelt seit Montag in Schweden mit China, weitere Gespräche werden am Dienstag erwartet. Anleger verlangten nun endlich belastbare Fakten und nicht nur vage Absichtserklärungen, heißt es im Handel mit Blick auf die Handelsverhandlungen. Für etwas Zurückhaltungen sorgen des Weiteren die Notenbanksitzungen in Japan und den USA, beide Notenbanken dürften das Zinsniveau zur Wochenmitte unverändert lassen.

DAX Vorb.: 24.060 (23.970,36)

Dax freundlich



AI FP - Air Liquide steigert Gewinn und Umsatz im 1. Halbjahr

BARC LN - Barclays Q2 Gesamtergebnis schlägt Erwartungen

FORN SW - Forbo erzielt tieferen Umsatz ersten Semester und senkt Prognose für Gesamtjahr

LEHN SW - Lem Q1 Umsatz CHF75,7 Mio gg CHF81,0 Mio Vj

ORA FP - Orange 2Q Einnahmen 9,94 Mrd €, Lifts Guidance After Strong Growth in Africa, Middle East Segment

PHIA NA - PHILIPS Q2 BER. EBITA EU540 MIO, ERW. EU428,8 MIO

SIGN SW - SIG Group H1 ber. Ebitda entspricht Erwartungen

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.

SIKA SW - Sika H1 Umsatz entspricht Erwartungen

STLAM IM - Stellantis H1 ber. op. Gewinn verfehlt Erwartungen

- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR FORVIA AUF 13 (9) EUR - 'BUY'
- BERNSTEIN HEBT ZIEL FÜR FORVIA AUF 11 (7) EUR - 'MARKET-PERFORM'
- JPMORGAN NIMMT INFORMA MIT 'OVERWEIGHT' WIEDER AUF - ZIEL 1020 PENCE
- JPMORGAN SENKT CELLNEX AUF 'NEUTRAL' (OVERWEIGHT) - ZIEL 44,50 (53,50) EUR
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR NOKIA AUF 5,15 (5,60) EUR - 'OVERWEIGHT'
- RBC HEBT ZIEL FÜR SAFRAN AUF 320 (285) EUR - 'OUTPERFORM'
- UBS HEBT ZIEL FÜR ESSILORLUXOTTICA AUF 262 (256) EUR - 'NEUTRAL'



DRW3 - Drägerwerk AG & Co. KGaA: Dräger mit kräftigem Auftragseingang im ersten Halbjahr 2025 - Höchste Nachfrage seit fünf Jahren. Draegerwerk 2Q Ebit EU20.0M

MUV2 - Munich Re warnt vor Katastrophenschäden von über \$100 Milliarden

SMHN - Süss MicroTec senkt GJ Prognose für Ebit-Marge

WAF - Siltronic senkt Umsatzziel - 2Q mit Gewinn oberhalb Erwartungen

TMV - Teamviewer rechnet mit besserem zweiten Halbjahr - Ergebnis überraschend hoch

TTK - Takkt 2Q Ebitda EU5.7M

VOW3 - Trotz anhaltend schwacher Zahlen wird der Vertrag von Audi-Chef Gernot Döllner Handelsblatt-Informationen zufolge vorzeitig bis 2028 verlängert. Am Montag hat die VW-Premiummarke ihre Halbjahresbilanz veröffentlicht. Der Gewinn sank um mehr als ein Drittel auf 1,3 Milliarden Euro, die Rendite liegt nur noch bei 1,8 Prozent. Döllner gilt in Teilen der Audi-Belegschaft und des Managements als umstritten. In seinen ersten zwei Jahren hat der 56-Jährige zahlreiche Manager entlassen und Stellen gestrichen. (Handelsblatt)

DEUTSCHE BAHN - Die Eisenbahngewerkschaft EVG fürchtet, dass bei der DB Cargo 4.000 bis 8.000 Stellen abgebaut werden. "Nach all den Einschnitten der vergangenen Jahre wäre das ein weiterer, dramatischer Tiefschlag", sagte die stellvertretende EVG-Vorsitzende Cosima Ingenschay dem Redaktionsnetzwerk Deutschland (RND). Ende dieser Woche sollen zwei Beratungsunternehmen der DB Güterverkehrstochter Vorschläge zur Zukunft des Einzelwagenverkehrs vorstellen. Das Handelsblatt hatte am Montag über die noch unveröffentlichten Gutachten und die darin enthaltenen Zahlen berichtet. (RND)

N8N - Das deutsche Software-Start-up n8n führt Gespräche über eine Kapitalerhöhung. Das in Berlin ansässige Unternehmen, das Arbeitsabläufe mithilfe von Künstlicher Intelligenz automatisiert, spricht nach Angaben von Personen, die mit den Gesprächen vertraut sind, mit Investoren über die Beschaffung neuer Mittel. Die Gespräche finden nur vier Monate nach der letzten Finanzierungsrunde statt, bei der das Unternehmen nach Angaben einer mit der Angelegenheit vertrauten Person mit rund 300 Millionen Euro bewertet wurde.

- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR ELMOS SEMICONDUCTOR AUF 102 (87) EUR - 'BUY'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR FRIEDRICH VORWERK AUF 100 (70) EUR - 'BUY'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR STEICO AUF 28 (27) EUR - 'HOLD'
- JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR MTU AUF 430 (375) EUR - 'OVERWEIGHT'
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR DEUTSCHE BÖRSE AUF 246 (247) EUR - 'NEUTRAL'

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.

Termine

TERMINE UNTERNEHMEN

06:30 FRA: Imerys, Halbjahreszahlen
06:30 NLD: Redcare Pharmacy, Q2-Zahlen
07:00 DEU: Siltronic, Q2-Zahlen
07:00 DEU: Teamviewer AG, Q2-Zahlen
07:00 CHE: Sika AG, Halbjahreszahlen
07:00 FRA: Air Liquide, Q2-Zahlen
07:00 NLD: Philips, Halbjahreszahlen
07:30 DEU: Drägerwerk, Q2-Zahlen (detailliert) (14.00 h Analystenkonferenz)
07:30 FRA: Orange, Halbjahreszahlen
08:00 GBR: AstraZeneca, Halbjahreszahlen
08:00 GBR: Barclays, Halbjahreszahlen
08:00 IRL: Bank of Ireland, Halbjahreszahlen
08:00 NLD: Stellantis, Halbjahreszahlen (detailliert)
09:00 ESP: Endesa, Halbjahreszahlen
11:00 GBR: Vodafone Group, Hauptversammlung
11:55 USA: UnitedHealth Group, Q2-Zahlen
12:00 USA: Spotify, Q2-Zahlen
12:00 USA: UPS, Q2-Zahlen
12:30 USA: Merck & Co, Q2-Zahlen
13:00 USA: Procter & Gamble, Q4-Zahlen
13:00 USA: American Tower, Q2-Zahlen
13:15 USA: PayPal, Q2-Zahlen
13:30 USA: Boeing, Q2-Zahlen
14:00 GBR: Linde, Hauptversammlung
18:00 FRA: Kering, Halbjahreszahlen
18:00 FRA: L'Oréal, Halbjahreszahlen
18:00 ESP: Ferrovial, Halbjahreszahlen
22:00 CHE: Logitech, Q1-Zahlen
22:00 USA: Booking Holdings, Q2-Zahlen
22:00 USA: Visa, Q3-Zahlen
22:05 USA: Mondelez, Q2-Zahlen

DEU: Munich Re, Naturkatastrophenbericht Halbjahr

TERMINE UNTERNEHMEN OHNE ZEITANGABE

ITA: Banca Generali, Q2-Zahlen
USA: Electronic Arts, Inc, Q1-Zahlen
USA: Norfolk Southern, Q2-Zahlen
USA: Stanley Black & Decker, Q2-Zahlen
USA: Corning, Q2-Zahlen

TERMINE KONJUNKTUR

08:00 DEU: Schulden des öffentlichen Gesamthaushalts (endgültige Ergebnisse), Jahr 2024
09:00 ESP: BIP Q2/25 (1. Veröffentlichung)
09:00 ESP: Einzelhandelsumsatz 6/25
11:00 BEL: BIP Q2/25 (1. Veröffentlichung)
14:30 USA: Vorausberechnung Handelsbilanz 6/25
14:30 USA: Lagerbestände Großhandel 6/25 (vorläufig)
15:00 USA: FHFA Hauspreisindex 5/25
16:00 USA: Verbrauchervertrauen

SONSTIGE TERMINE

08:00 DEU: Destatis: CO2-Emissionen der privaten Haushalte, im Straßenverkehr und aus der Energieversorgung, Jahr 2023

09:00 DEU: BGH verhandelt Verbraucheransprüche auf Zinsen aus Prämiensparverträgen, Karlsruhe

15:00 USA: Aktualisierte IWF-Prognose zur Entwicklung der Weltwirtschaft

CHE: Weltkonferenz der Parlamentspräsidentinnen und -präsidenten (Welt-PPK), Genf

SPRUCH DES TAGES

Wir gehen mit der Welt um, als hätten wir noch eine zweite im Kofferraum.

Fonda, Jane

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