

## Morning News – Donnerstag, 31. Juli 2025

**US-Börse:** DJI 44.461,28 (-0,38%) / S&P 500 6.362,90 (-0,12%) / NASDAQ 23.345,41 (+0,16%)

UNEINHEITLICH - Eine womöglich schwindende Aussicht auf baldige Zinssenkungen etwas auf den Magen geschlagen

**Nachbörslich:** Facebook-Konzern übertrifft Erwartungen

Microsoft übertrifft Erwartungen deutlich - Aktie legt nachbörslich kräftig zu

**Asien:** NKY 41.070,00 (+1,00%) / HSI 24.850,00 (-1,30%)

GEWINNE IN TOKIO, VERLUSTE IN CHINA - Schwache Wirtschaftsdaten haben die Börsen Chinas belastet

**DAX Vorb.:** 24.336 (+0,30%)



**ams Osram** erzielt in Q2 ber. EBITDA-Marge von 18,8%, Umsatz von EUR 775M., bestätigt 2025er FCF-Ausblick

**BBVA** will binnen vier Jahren 48 Milliarden Euro verdienen

**ING** federt sinkende Zinseinnahmen ab

**Sanofi** wird nach starkem Quartal optimistischer

**Schneider Electric** mit Rekordumsatz über den Erwartungen

**Standard Chartered** hat den Nettogewinn in Q2 stark gesteigert und einen Aktienrückkauf von 1,3 Mrd USD angekündigt

**Vinci** steigert Umsatz und operativen Gewinn

**up & down** (Quelle: dpa-AFX)

BERENBERG HEBT ZIEL FÜR **GLENCORE** AUF 350 (330) PENCE - 'BUY'

BERENBERG SENKT **LEM HOLDING** AUF 'HOLD' (BUY) - ZIEL 815 (1200) CHF

BERNSTEIN SENKT ZIEL FÜR **NESTLE** AUF 79 (85) CHF - 'MARKET-PERFORM'

JEFFERIES SENKT ZIEL FÜR **HERMES** AUF 2300 (2460) EUR - 'HOLD'

JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR **HERMES** AUF 2500 (2600) EUR - 'NEUTRAL'

JPMORGAN HEBT **L'OREAL** AUF 'NEUTRAL' (UNDERWEIGHT) - ZIEL 360 (290) EUR

JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR **PHILIPS** AUF 18,30 (15,30) EUR - 'NEUTRAL'

JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR **RIO TINTO** AUF 5450 (5570) PENCE - 'OVERWEIGHT'

UBS SENKT **HERMES** AUF 'NEUTRAL' (BUY) - ZIEL 2389 (2704) EUR

UBS HEBT ZIEL FÜR **HSBC** AUF 980 (935) PENCE - 'NEUTRAL'



### AAD

Amadeus Fire mit kräftigem Gewinnrückgang - Gesenkte Prognose bestätigt

### AIR

Airbus hält trotz knapper Triebwerke an Jahreszielen fest

### AIXA

Aixtron wartet weiter auf breite Markterholung - Jahresprognose steht aber

### BMW

BMW verdient wegen US-Zöllen und China deutlich weniger - Prognose steht aber

### CEC

Mediamarkt-Mutter Ceconomy bekommt Übernahmeangebot aus China über EUR 4,60

### FPE3

Fuchs mit deutlichem Gewinnrückgang im 2. Quartal

### HAG

Hensoldt wächst weiter kräftig - Rekordaufträge

**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.

## **HDD**

Heidelberg startet positiv ins neue Geschäftsjahr - Prognose für 2025/26 bestätigt

## **HEI**

Heidelberg Materials über Erwartungen - Prognose bestätigt

## **KBX**

Knorr-Bremse senkt wegen starkem Euro Umsatzprognose

## **LHA**

Lufthansa hält nach Gewinnsprung an Jahreszielen fest

## **NEM**

Nemetschek bestätigt jüngst erhöhte Umsatzprognose und Margenausblick

## **PSM**

ProSiebenSat.1 ringt weiter mit schwachem TV-Werbemarkt - Prognose steht aber

## **SHF**

SNP setzt Wachstumskurs mit höchstem Quartalsumsatz fort und investiert in weitere Unternehmensentwicklung

## **UBK**

UmweltBank AG mit bedeutenden strategischen und operativen Erfolgen im ersten Halbjahr 2025

## **WCH**

Wacker Chemie mit EBIT- und Nachsteuer-Verlust im 2. Quartal

## **up & down** (Quelle: dpa-AFX)

BERENBERG HEBT ZIEL FÜR **ALZCHEM** AUF 185 (145) EUR - 'BUY'  
BERENBERG SENKT ZIEL FÜR **SAF-HOLLAND** AUF 19 (20) EUR - 'BUY'  
BERNSTEIN SENKT ZIEL FÜR **MERCEDES-BENZ** AUF 55 (57) EUR - 'MARKET-PERFORM'  
BERNSTEIN SENKT ZIEL FÜR **PORSCHE AG** AUF 46 (47) EUR - 'MARKET-PERFORM'  
JEFFERIES SENKT **VOSSLOH** AUF 'HOLD' (BUY) - ZIEL 95 (85) EUR  
JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR **AIRBUS** AUF 220 (210) EUR - 'OVERWEIGHT'  
JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR **AUTO1** AUF 30 (29) EUR - 'OVERWEIGHT'  
JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR **SIEMENS HEALTHINEERS** AUF 61,30 (60,50) EUR - 'OW'  
LBBW SENKT **KSB VZ** AUF 'HALTEN' (KAUFEN) - ZIEL 920 (885) EUR  
METZLER SENKT ZIEL FÜR **ADIDAS** AUF 272 (294) EUR - 'BUY'  
METZLER HEBT ZIEL FÜR **DWS** AUF 50,50 (47) EUR - 'HOLD'  
METZLER SENKT ZIEL FÜR **SYMRISE** AUF 107 (119) EUR - 'BUY'  
RBC HEBT ZIEL FÜR **AIRBUS** AUF 200 (190) EUR - 'OUTPERFORM'  
UBS SENKT ZIEL FÜR **ADIDAS** AUF 274 (279) EUR - 'BUY'  
UBS HEBT ZIEL FÜR **AUTO1** AUF 32,10 (28) EUR - 'BUY'  
UBS HEBT ZIEL FÜR **KION** AUF 58 (51) EUR - 'BUY'

---

## Termine

### **TERMINE UNTERNEHMEN**

07:00 AUT: OMV, Q2-Zahlen  
07:00 BEL: Anheuser-Busch InBev, Halbjahreszahlen  
07:00 BEL: UCB, Q2-Zahlen  
07:00 CHE: DSM-Firmenich, Halbjahreszahlen  
07:00 CHE: Holcim, Halbjahreszahlen  
07:00 CHE: Clariant, Halbjahreszahlen  
07:00 DEU: Heidelberg Materials, Halbjahreszahlen  
07:00 DEU: Fuchs, Q2-Zahlen (10.00h Bilanz-Pk, 12.00h Analystencall)  
07:00 DEU: Wacker Chemie, Q2-Zahlen  
07:00 DEU: Covestro, Q2-Zahlen  
07:00 DEU: Deutsche Lufthansa, Q2-Zahlen (10.00h Pk)  
07:00 DEU: Knorr-Bremse, Q2-Zahlen  
07:00 DEU: Nemetschek, Q2-Zahlen  
07:00 LUX: ArcelorMittal, Halbjahreszahlen  
07:00 NLD: ING Groep, 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: Credit Agricole, Halbjahreszahlen  
 07:00 FRA: Safran, Halbjahreszahlen  
 07:00 FRA: Societe Generale, Q2-Zahlen  
 07:00 FRA: Renault, Halbjahreszahlen  
 07:20 ESP: BBVA, Halbjahreszahlen  
 07:30 AUT: AMS Osram AG, Q2-Zahlen  
 07:30 AUT: Andritz, Q2-Zahlen  
 07:30 DEU: BMW, Q2-Zahlen 8.30h Pk, 10.15h Analystencall)  
 07:30 DEU: Aixtron, Q2-Zahlen  
 07:30 DEU: Hensoldt AG, Halbjahreszahlen  
 07:30 DEU: Heidelberger Druck, Q1-Zahlen (10.00h Call)  
 07:30 DEU: ProSiebenSat.1, Q2-Zahlen  
 07:30 DEU: Compugroup Medical, Q2-Zahlen  
 07:30 DEU: Baader Bank, Q2-Zahlen  
 07:30 FRA: Bouygues, Halbjahreszahlen  
 07:30 FRA: Sanofi, Q2-Zahlen  
 07:30 FRA: Accor, Halbjahreszahlen  
 07:30 FRA: Schneider Electric, Halbjahreszahlen  
 07:30 FRA: Scor, Halbjahreszahlen  
 07:30 FRA: Veolia Environnement, Halbjahreszahlen  
 07:40 DEU: Elmos Semiconductor, Q2-Zahlen  
 08:00 DEU: Puma, Q2-Zahlen  
 08:00 AUT: Verbund, Halbjahreszahlen  
 08:00 ESP: Amadeus IT, Halbjahreszahlen  
 08:00 FRA: Unibail-Rodamco-Westfield, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Standard Chartered, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Unilever, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Rolls-Royce, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Willis Towers Watson, Q2-Zahlen  
 08:00 GBR: Rentokil Initial, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: British American Tobacco, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Anglo American, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: London Stock Exchange (LSE), Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Shell, Halbjahreszahlen  
 08:00 GBR: Next, Q2-Zahlen  
 08:15 FRA: Air France-KLM, Q2-Zahlen  
 10:00 DEU: Autozulieferer ZF, Halbjahreszahlen  
 10:30 GBR: Helios Towers, Q2-Zahlen  
 11:00 DEU: Deutsche Bahn, Halbjahres-Pk, Berlin  
 12:30 ITA: Ferrari, Q2-Zahlen  
 12:30 USA: Cigna, Q2-Zahlen  
 12:30 USA: International Paper, Q2-Zahlen  
 12:45 USA: Biogen, Inc., Q2-Zahlen  
 13:00 USA: Bristol Myers Squibb, Q2-Zahlen  
 13:30 USA: Southern Company, Q2-Zahlen  
 13:30 USA: Intercontinental Exchange, Q2-Zahlen  
 13:45 USA: AbbVie, Q2-Zahlen  
 17:45 ITA: Pirelli, Halbjahreszahlen  
 17:50 ITA: Enel, Halbjahreszahlen  
 18:00 USA: Universal Music Group, Q2-Zahlen  
 18:00 FRA: Vivendi, Halbjahreszahlen  
 18:05 FRA: Saint-Gobain, Halbjahreszahlen  
 22:00 USA: Edison International, Q2-Zahlen  
 22:00 USA: Amazon.com, Q2-Zahlen  
 22:05 USA: Stryker, Q2-Zahlen  
 22:15 USA: Eastman Chemical, Q2-Zahlen  
 22:30 USA: Apple, Q3-Zahlen  
**TERMINE UNTERNEHMEN OHNE ZEITANGABE**  
 FRA: Legrand, Halbjahreszahlen  
 ITA: De Longhi, Halbjahreszahlen  
 LUX: SES Gobal, Halbjahreszahlen

**Haftungsausschluss:** Die beigelegten 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.

NLD: Euronext, Halbjahreszahlen  
USA: Comcast, Q2-Zahlen  
USA: Juniper Networks, Q2-Zahlen  
USA: ResMed, Q4-Zahlen  
USA: Air Products and Chemicals, Q3-Zahlen  
USA: KKR & Co, Q2-Zahlen  
USA: Mastercard, Q2-Zahlen

#### **TERMINE KONJUNKTUR**

JPN: BoJ Zinsentscheid  
BGR: Zentralbank, Zinsentscheid  
DEU: Ifo-Institut veröffentlicht Geschäftsklima Ostdeutschland, Dresden  
01:50 JPN: Industrieproduktion 6/25 (vorab)  
01:50 JPN: Einzelhandelsumsatz 6/25 (vorab)  
03:30 CHN: PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 7/25  
03:45 CHN: S&P Global PMI Verarbeitendes Gewerbe 7/25  
07:00 JPN: Wohnungsbaubeginne 6/25  
08:30 CHE: Einzelhandelsumsatz 6/25  
08:45 FRA: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
08:45 FRA: Erzeugerpreise 6/25  
09:55 DEU: Arbeitslosenzahlen 7/25  
10:00 POL: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
10:00 DEU: Verbraucherpreise Hessen, Bayern, Brandenburg, Sachsen- Baden-Württemberg, Nordrhein-Westfalen 7/25  
10:00 ITA: Arbeitslosenquote 6/25  
11:00 BEL: Arbeitslosenquote 6/25  
11:00 GRC: Einzelhandelsumsatz 5/25  
11:00 ITA: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
12:00 IRL: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
12:00 PRT: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
12:00 PRT: Einzelhandelsumsatz 6/25  
12:00 ITA: Erzeugerpreise 6/25  
14:00 DEU: Verbraucherpreise 7/25 (vorläufig)  
14:30 USA: Private Einkommen und Ausgaben 6/25  
14:30 USA: Erstanträge Arbeitslosenhilfe (Woche)  
15:45 USA: PMI MNI Chicago 7/25

#### **SONSTIGE TERMINE**

08:45 DEU: Bundesgerichtshof entscheidet zu Urheberrechtsklage gegen Werblocker, Karlsruhe  
08:45 DEU: Bundesgerichtshof entscheidet zu Urheberrechtsklage gegen «Cheat-Software», Karlsruhe

---

## **SPRUCH DES TAGES**

**Es ist nicht genug, zu wissen, dass man Geld haben muss. Man muss auch wissen, wie man damit umgeht**  
(Leo Tolstoi)

---

Thorsten Lorz  
Director  
Global Markets

ICF BANK AG  
Wertpapierhandelsbank  
Neue Mainzer Strasse 32-36  
60311 Frankfurt am Main  
Phone +49 69 92877-124  
Mobile +49 173 7074662  
E-Mail [t.lorz@icfbank.de](mailto:t.lorz@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.