

## Morning News – Donnerstag, 25. Juli 2024

**US-Börse:** DJI -1,25% / S&P 500 -2,31% / NASDAQ -3,64%

Die US-Börsen haben zur Wochenmitte mit kräftigen Abschlüssen geschlossen. Belastet wurde die Wall Street von schwachen Geschäftszahlen von Tesla und der Google-Mutter Alphabet. Auch weitere Quartalsergebnisse sorgten für Bewegung.

- CITIGROUP SENKT SIRIUSXM AUF 'SELL' - ZIEL 2,80 USD
- WDH/LBBW STARTET NETFLIX MIT 'HALTEN' UND ZIEL 672 USD
- JEFFERIES HEBT ZIEL FÜR IBM AUF 200 (190) USD - 'HOLD'

**Asien:** NKY -3,15% / HSI -1,72%

Der Ausverkauf der Wall Street am Vorabend findet seinen Widerhall am Donnerstag an den asiatischen Börsen. Damit setzt sich die jüngste Talfahrt der regionalen Börsen fort, die zuletzt immer nur von kurzen Zwischenerholungen auf Tagessicht unterbrochen worden ist. Insbesondere der Technologiesektor muss erneut Federn lassen, nachdem US-Sektorunternehmen mit ihren Geschäftszahlen nicht überzeugt hatten. Laut Händlern werden die KI-Hoffnungen nun immer kritischer hinterfragt. Wegen des Wirbelsturms Gaemi ruht der Handel in Taiwan erneut, auf den Philippinen gibt es Einschränkungen - unter anderem am Devisenmarkt. Damit geht der Ausverkauf bei Technologiewerten am taiwanischen Schwergewicht Taiwan Semiconductor Manufacturing erneut vorbei.

**DAX Vorb.:** 18.240 (18.387,46)

**Dax leichter**



ANDR AV - ANDRITZ im 1. Halbjahr 2024 weiterhin mit stabiler Entwicklung

AUTN SW - Autoneum hebt Margenguidance nach dem ersten Semester leicht an

BANB SW - Bachem startet langsam ins Jahr 2024

BUCN SW - Bucher H1 Umsatz entspricht Erwartungen

GALD SW - Galderma H1 Kern-Ebitda \$514 Mio

IDIA SW - Idorsia dämmt dank gesunkener Kosten Verlust ein

LEON SW - Leonteq H1 Nettogewinn entspricht Erwartungen

LLOY LN - LLOYDS Q2 NETTOZINSMARGE 2,93%, ERW. 2,93%

LONN SW - Lonza im ersten Halbjahr langsam unterwegs

NESN SW - Nestle senkt Wachstumsprognose leicht

ROG SW - Roche hebt nach erstem Halbjahr Gewinnausblick an

SAN FP - Sanofi hebt Prognose - Quartal lief besser als erwartet

**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.

STLM IM - Stellantis mit starkem Gewinn- und Margenrückgang - Ausblick bestätigt

TTE FP - TotalEnergies Q2 ber. Nettogewinn verfehlt Erwartungen

UNA NA - Unilever PLC 1H op. Ergebnis 5,95 Mrd EUR

VER AV - Verbund H1 Ebitda verfehlt Erwartungen

BBC - Die BBC will in den nächsten zwei Jahren 500 Stellen streichen. Das geht aus dem Jahresbericht des Senders hervor. Durch die Stellenstreichungen sollen 200 Millionen Pfund (238 Millionen Euro) eingespart werden, die in die Erweiterung des Premium-Video-Angebots und digitaler Kapazitäten investiert werden, sagte die Geschäftsführerin Leigh Tavaziva. Der Abbau soll bis März 2026 vollzogen werden, unter anderem soll es Abfindungsangebote geben. Die BBC ist schon länger auf Sparkurs. Vor zwei Jahren waren Einsparungen von 500 Millionen Pfund angekündigt worden. (FAZ)

- BARCLAYS HEBT ZIEL FÜR BNP PARIBAS AUF 88 (87) EUR - 'OVERWEIGHT'
- BARCLAYS HEBT ZIEL FÜR UNICREDIT AUF 47,40 (44,30) EUR - 'OVERWEIGHT'
- BARCLAYS SENKT ASCENTIAL AUF 'EQUAL WEIGHT' (OVERWEIGHT) - ZIEL 570 (375) PENCE
- BARCLAYS SENKT UNIVERSAL MUSIC AUF 'EQUAL WEIGHT' - ZIEL 26 EUR
- BARCLAYS SENKT ZIEL FÜR EASYJET AUF 675 (700) PENCE - 'OVERWEIGHT'
- BERENBERG HEBT SPECTRIS AUF 'BUY' (HOLD) - ZIEL 3920 (3520) PENCE
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR GIVAUDAN AUF 4000 (3950) CHF - 'HOLD'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR RECKITT AUF 5200 (5100) PENCE - 'HOLD'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR UNICREDIT AUF 45 (44) EUR - 'BUY'
- BOFA SENKT ZIEL FÜR EASYJET AUF 670 (740) PENCE - 'BUY'
- DEUTSCHE BANK SENKT PRIMARY HEALTH PROP. AUF HOLD (BUY) - ZIEL 103 (110) PENCE
- GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR MICHELIN AUF 38 (37) EUR - 'BUY'
- GOLDMAN SENKT ZIEL FÜR KERING AUF 270 (305) EUR - 'NEUTRAL'
- GUGGENHEIM SENKT UNIVERSAL MUSIC AUF 'NEUTRAL' - ZIEL 27,50 EUR
- HSBC SENKT RS GROUP AUF 'HOLD' - ZIEL 810 PENCE
- JPMORGAN HEBT ZIEL FÜR UNICREDIT AUF 46 (43) EUR - 'OVERWEIGHT'
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR KERING AUF 285 (325) EUR - 'NEUTRAL'
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR UNIVERSAL MUSIC AUF 33 (37) EUR - 'OVERWEIGHT'
- RBC SENKT ZIEL FÜR EASYJET AUF 550 (580) PENCE - 'SECTOR PERFORM'
- UBS HEBT ZIEL FÜR UNICREDIT AUF 52 (50) EUR - 'BUY'
- UBS SENKT KERING AUF 'NEUTRAL' (BUY) - ZIEL 300 (410) EUR
- UBS SENKT ZIEL FÜR EASYJET AUF 785 (850) PENCE - 'BUY'
- WDH/RBC SENKT REPSOL AUF 'SECTOR PERFORM' (OUTPERFORM) - ZIEL 16 (18) EUR



AIXA - Aixtron Q2 Ebit verfehlt Erwartungen

BYW6 - Baywa verdient weniger - EBIT-Prognose für 2024 ausgesetzt

BFSA - Befesa grenzt GJ Prognose für Ebitda ein

DB1 - Deutsche Börse erhöht GJ Prognose für Ebitda

DRW3 - Drägerwerk Q2 Ebit EU40,7 Mio gg EU18,7 Mio Vj

LPK - LPKF grenzt GJ Prognose für Umsatz ein

**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.

NDX1 - Nordex Group meldet kontinuierliche Ergebnisverbesserung in H1/2024 und aktualisiert Jahresprognose

TTK - TAKKT erwartet für zweites Halbjahr schrittweise Verbesserung der Wachstumsraten

VOS - Vossloh erzielt Rekordauftragseingänge und steigert Profitabilität im ersten Halbjahr 2024

WAF - Siltronic sieht Gj Ebitda-Marge am oberen Ende 23% bis 25%

**BYW6** - Der angeschlagene Agrarkonzern Baywa wird von einem Großaktionär unterstützt. Die bayerischen Genossenschaftsbanken kommen dem Konzern nach Informationen der Süddeutschen Zeitung zur Hilfe und wollen kurzfristig eine Finanzspritze zur Verfügung stellen. Diese bewege sich im oberen zweistelligen Millionenbereich, heißt es. Ein Baywa-Sprecher wollte dazu keinen Kommentar geben. Die Finanzierung soll kurzfristig die Liquidität der Baywa absichern, während die Sanierungsbemühungen weiter laufen. Derzeit wird ein Sanierungsgutachten erstellt. (Süddeutsche Zeitung)

**MBG** - Der Konflikt zwischen Mercedes-Benz und dem Betriebsrat über den Verkauf der konzerneigenen Autohäuser ist im Wesentlichen beigelegt. Unternehmensleitung und Gesamtbetriebsrat hätten sich auf "wesentliche Eckpunkte" für mögliche Betriebsübergänge zu potentiellen Erwerbern geeinigt, teilte das Unternehmen mit. Mercedes-Benz hatte im Frühjahr angekündigt, die Autohäuser verkaufen zu wollen. Gegen den Verkauf hatten Beschäftigte auch in der Rhein-Main-Region protestiert, weil sie bei einem Verkauf eine Verschlechterung bei der Bezahlung und den sozialen Leistungen befürchten. (FAZ)

- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR ATOSS SOFTWARE AUF 145 (133) EUR - 'BUY'
- BERENBERG HEBT ZIEL FÜR DEUTSCHE BÖRSE AUF 192 (190) EUR - 'HOLD'
- GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR DWS AUF 46 (42) EUR - 'BUY'
- GOLDMAN HEBT ZIEL FÜR SAP AUF 240 (225) EUR - 'BUY'
- GOLDMAN SENKT ZIEL FÜR FLATEXDEGIRO AUF 12,60 (12,70) EUR - 'NEUTRAL'
- UBS HEBT ZIEL FÜR DEUTSCHE BANK AUF 18,80 (18,70) EUR - 'BUY'
- WDH/LBBW HEBT PORSCHE AG AUF 'KAUFEN' (HALTEN) - ZIEL 84 (88) EUR

---

## Termine

### TERMINE UNTERNEHMEN

- 01:30 KOR: SK Hynix, Q2-Zahlen
- 06:00 CHE: Bucher, Halbjahreszahlen
- 07:00 CHE: Vailant, Halbjahreszahlen
- 07:00 CHE: Lonza, Halbjahreszahlen
- 07:00 CHE: Julius Bär, Halbjahreszahlen
- 07:00 CHE: Nestle, Halbjahreszahlen (14.00 h Call)
- 07:00 CHE: Roche, Halbjahreszahlen (14.00 h Call)
- 07:00 BEL: UCB, Q2-Zahlen
- 07:00 NLD: BE Semiconductor Industries, Halbjahreszahlen 07:00 FRA: Renault, Halbjahreszahlen
- 07:00 DEU: Siltronic, Q2-Zahlen
- 07:00 DEU: Nordex, Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Vossloh, Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Stellantis Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Takkt, Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Aixtron, Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Drägerwerk, Q2-Zahlen
- 07:30 DEU: Befesa, Q2-Zahlen
- 07:30 AUT: Andritz, Q2-Zahlen
- 07:30 FRA: Accor, Halbjahreszahlen
- 07:30 FRA: Sanofi, Q2-Zahlen

**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.

08:00 FRA: Unibail-Rodamco-Westfield, Halbjahreszahlen  
08:00 FRA: Totalenergies, Halbjahreszahlen  
08:00 AUT: Verbund, Q2-Zahlen  
08:00 GBR: Rentokil Initial, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: Centrica, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: Vodafone, Q1-Umsatz  
08:00 GBR: Unilever, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: Anglo American, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: Relx, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: British American Tobacco, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: AstraZeneca, Halbjahreszahlen  
08:00 GBR: Lloyds Banking Group, Halbjahreszahlen  
08:00 DEU: LPKF, Halbjahreszahlen  
09:00 DEU: Audi, Absatz- und Finanzzahlen 1. Halbjahr, Ingolstadt  
09:30 JPN: Nissan Motor, Q1-Zahlen  
10:00 DEU: Heidelberger Druckmaschinen, Hauptversammlung  
11:00 DEU: Deutsche Bahn, Halbjahreszahlen (11.00 h Pk)  
12:30 USA: Honeywell International, Q2-Zahlen  
13:00 USA: American Airlines, Q2-Zahlen  
13:00 USA: Nasdaq, Q2-Zahlen  
13:45 USA: AbbVie, Q2-Zahlen  
14:00 DEU: Deutsche Börse, Call zu den Q2-Zahlen  
14:00 USA: Dow, Q2-Zahlen  
17:45 FRA: Vinci, Halbjahreszahlen  
17:45 FRA: EssilorLuxottica, Halbjahreszahlen  
17:50 ITA: Enel, Halbjahreszahlen  
18:00 FRA: Hermes, Halbjahreszahlen  
18:00 FRA: Vivendi, Halbjahreszahlen  
18:00 FRA: Saint-Gobain, Halbjahreszahlen  
22:05 USA: Verisign Inc., Q2-Zahlen

#### **TERMINE UNTERNEHMEN OHNE ZEITANGABE**

FRA: Valeo, Halbjahreszahlen  
FRA: Air France-KLM, Q2-Zahlen  
FRA: Dassault Systemes, Halbjahreszahlen  
NLD: Euronext, Halbjahreszahlen  
USA: Southwest Airlines, Q2-Zahlen  
USA: Juniper Networks, Q2-Zahlen  
USA: Whirlpool, Q2-Zahlen  
USA: Harley-Davidson, Q2-Zahlen  
USA: Valero Energy, Q2-Zahlen  
USA: Weyerhaeuser Co, Q2-Zahlen  
USA: Northrop Grumman, Q2-Zahlen

#### **TERMINE KONJUNKTUR**

08:00 DEU: Bauhauptgewerbe (Auftragseingang und Umsatz) 5/24  
08:00 SWE: Erzeugerpreise 6/24  
08:45 FRA: Produzentenvertrauen 7/24  
10:00 DEU: ifo-Geschäftsklima 7/24  
10:00 EUR: Geldmenge M3 6/24  
13:00 TRK: Zentralbank, Zinsentscheidung  
14:30 USA: BIP Q2/24 (1. Veröffentlichung)  
14:30 USA: Privater Konsum Q2/24 (vorab)  
14:30 USA: Auftragseingang langlebige Güter 6/24 (vorab)  
14:30 USA: Erstanträge Arbeitslosenhilfe (Woche)  
15:00 BEL: Geschäftsklima 7/24

**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.

## SONSTIGE TERMINE

08:30 DEU: BGH entscheidet über Anforderung an Werbung mit einer durchschnittlichen Sternebewertung, Karlsruhe

08:30 DEU: BGH-Entscheidung zur Erstattung von Verlusten bei unerlaubten Sportwetten erwartet, Karlsruhe

09:00 DEU: BGH verhandelt Urheberrechtsklage gegen Werbeblocker, Karlsruhe  
BRA: Treffen der Finanzminister und Zentralbankchefs der G20-Staaten, Rio de Janeiro

---

## SPRUCH DES TAGES

Man streitet ja meistens nicht zu dem Zweck, die Wahrheit zu finden, sondern um sie zu verbergen.

Maxim Gorki (1868-1936), eigentl. Alexei Maximowitsch Peschow, russ.-sowjet. Schriftsteller

---

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.