

Morning News – Mittwoch, 23. April 2025

US-Börse: DJI +2,66% / S&P 500 +2,51% / NASDAQ +2,71%

Furcht vor den Folgen des Zollstreits für die US-Wirtschaft haben die Wall Street zur Wochenmitte auf Talfahrt geschickt. Der Verkaufsdruck nahm mit Aussagen des Chefs der Federal Reserve deutlich zu: Jerome Powell

Trump erwägt, Zölle auf China-Importe 'deutlich' zu senken

APPLE/META - Die EU-Kommission wird am Mittwoch erstmals Strafen unter dem Digital Markets Act (DMA) verhängen. Das erfuhr das Handelsblatt exklusiv aus Kommissionskreisen. Betroffen sind Apple und Meta. Bei den Entscheidungen geht es nach Handelsblatt-Informationen um zentrale DMA-Vorschriften: Apple behindert nach Auffassung der Kommission den Wettbewerb durch Einschränkungen alternativer App-Stores. Meta habe seine Nutzer daran gehindert, der Weitergabe ihrer personenbezogenen Daten zu widersprechen und verlangte dafür hohe Gebühren. Die Entscheidungen markieren einen bedeutsamen geopolitischen Schritt: Es ist das erste Mal, dass die EU ihren neuen Regulierungsrahmen für die digitale Wirtschaft nutzt und entsprechende Regeln durchsetzt - zudem in einer heiklen Phase der transatlantischen Beziehungen. (Handelsblatt)

TSLA US - Tesla will im Juni erste Robotaxis auf die Straße bringen, Q1 OP. ERG. \$399 MIO, ERW. \$1,13 MRD

- RBC SENKT ZIEL FÜR TESLA AUF 307 (314) USD - 'OUTPERFORM'

- BOFA SENKT ZIEL FÜR TESLA AUF 305 (380) USD - 'NEUTRAL'

Asien: NKY +1,77% / HSI +2,33%

Die asiatischen Märkte schütteln am Donnerstag im späten Geschäft die schwachen US-Vorgaben ab und zeigen sich mehrheitlich im Plus. Sie folgen damit dem US-Terminmarkt, der auf steigende Kurse an der Wall Street hindeutet. Gestützt wird der Markt von der ersten Runde der Handelsgespräche zwischen Japan und den USA. US-Präsident Donald Trump spricht von großen Fortschritten und weckt damit Hoffnungen, dass der Handelskrieg doch noch entschärft oder gar beendet werden kann. Die Gespräche zwischen Japan und den USA über Zölle dürften nach Einschätzung von Analyst Katsuhiko Aiba von Citi bald zu einer Einigung führen. Es sei sehr wahrscheinlich, dass die Gespräche innerhalb der 90-tägigen Frist für reziproke Zölle zu einem Ergebnis führten. Auch China soll laut Berichten jüngst Verhandlungsbereitschaft signalisiert haben, wenn auch unter Bedingungen.

DAX Vorb.: 21.820 (21.293,53)

Dax fest



AKZA NA - AkzoNobel 1Q Nettoergebnis 107 Mio EUR, erw. € 124,6 Mio, bestätigt Gj Prognose für ber. Ebitda

BN FP - Danone bestätigt Prognose nach Umsatz- und Absatzwachstum im 1Q

RAND NA - Randstad Q1 Umsatz organisch schlägt 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.

RKT LN - RECKITT Benckiser 1Q NET REV. GBP3.68B, EST. GBP3.69B

TEL2B SS - Tele2 1Q Adj. Ebitda Beats Estimates; Reiterates FY Guidance

UBXN SW - U-Blox im ersten Quartal mit Umsatzplus - Ausblick positiv

UNICREDIT - Die italienische Regierung soll angeblich einen Rückzug der HVB-Mutter Unicredit aus Russland zur Bedingung für ihre Zustimmung zur geplanten Übernahme der Bank BPM gemacht haben. Das berichtet die römische Zeitung Il Messaggero unter Berufung auf Insider. Die Regierung verlange einen möglichst schnellen Ausstieg der Unicredit aus Russland. Unicredit gehört zu den wenigen internationalen Kreditinstituten, die immer noch Geschäfte in dem Land machen. Dem Bericht des Messaggero zufolge wird damit gerechnet, dass Rom von der Bank auch verlangt, das Verhältnis von Krediten und Einlagen stabil zu halten. (Börsen-Zeitung)

- BARCLAYS SENKT GESTAMP AUF 'UNDERWEIGHT' (EQUAL WEIGHT) - ZIEL 2,5 (3) EUR
- BARCLAYS SENKT ZIEL FÜR FORVIA AUF 10 (14) EUR - 'OVERWEIGHT'
- BARCLAYS SENKT ZIEL FÜR MICHELIN AUF 28 (30) EUR - 'UNDERWEIGHT'
- BARCLAYS SENKT ZIEL FÜR VALEO AUF 9 (11) EUR - 'EQUAL WEIGHT'
- BERENBERG SENKT ZIEL FÜR HERMES AUF 2800 (2950) EUR - 'BUY'
- BERNSTEIN HEBT PIRELLI AUF 'MARKET-PERFORM' (UP) - ZIEL 5,20 (4,60) EUR
- BERNSTEIN SENKT ZIEL FÜR FORVIA AUF 7 (9) EUR - 'MARKET-PERFORM'
- CITIGROUP SENKT EURONEXT AUF 'NEUTRAL' - ZIEL 140 EUR
- EXANE BNP HEBT INDITEX AUF 'OUTPERFORM' - ZIEL 56 EUR
- JEFFERIES SENKT ZIEL FÜR SARTORIUS STEDIM BIOTECH AUF 245 (269) EUR - 'BUY'
- JPMORGAN SENKT OTE AUF 'NEUTRAL' (OVERWEIGHT) - ZIEL 18,50 EUR
- JPMORGAN SENKT VODAFONE AUF 'UNDERWEIGHT' (NEUTRAL) - ZIEL 62 (72) PENCE
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR VIVENDI AUF 3,2 (3,7) EUR - 'OVERWEIGHT'
- JPMORGAN SETZT VODAFONE AUF 'NEGATIVE CATALYST WATCH'
- MORGAN STANLEY SENKT OVH CLOUD AUF 'UNDERWEIGHT' - ZIEL 10,15 EUR
- UBS SENKT ZIEL FÜR ASML AUF 610 (740) EUR - 'NEUTRAL'



*DEUTSCHLAND ERZEUGERPREISE MÄRZ FALLEN 0,2% GG VJ

SAP - SAP erzielt Milliarden Gewinn: Nach großem Stellenabbau,
SAP-ADR klettern 7%, bereinigte Marge 'rund 250 Bp über Konsens'
SAP SIEHT WEITER GJ NON-IFRS OP. GEW. EU10,3 MRD BIS EU10,6 MRD

ALV - Die Allianz muss sich bei ihrer Hauptversammlung am 8. Mai auf Widerstand einstellen. Der einflussreiche Stimmrechtsberater ISS rät den Anteilseignern, das angepasste System zur Vergütung von Vorstandsmitgliedern auf dem Aktionärstreffen abzulehnen. Hauptgrund dafür sind die Pensionszahlungen, die aus Sicht von ISS auch im überarbeiteten System zu hoch ausfallen. "Die Pensionsbeiträge würden weiterhin 50 Prozent des Grundgehalts ausmachen, was im Vergleich mit dem Vorgehen anderer europäischer Unternehmen sehr viel ist", schreibt ISS in seiner Empfehlung, die dem Handelsblatt vorliegt. Die Pensionsbeiträge für CEO Oliver Bäte seien sogar fünfmal so hoch wie bei Chefs vergleichbarer Unternehmen. (Handelsblatt)

CBK - Donald Trumps Zollkeule hat der Comdirect ein Handelshoch beschert. So sei der Montag nach der Ankündigung des Präsidenten, die Zollschränken hochzufahren, der stärkste Handelstag in der 30-jährigen Comdirect-Geschichte gewesen, sagte Sabine Schoon-Renné der Börsen-Zeitung, die bei der Commerzbank für die Comdirect verantwortlich ist. "2025 wird weiterhin von Volatilität an den Märkten geprägt sein", sagte sie. (Börsen-Zeitung)

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.

FRA - Fraport-CFO Matthias Zieschang hält eine Dividende für 2025 für nicht ausgeschlossen, 2026 soll zur regulären Dividende zurückgekehrt werden. Vor allem die staatlichen Investoren, die Stadt Frankfurt und das Land Hessen, hätten "durchaus Interesse an der Wiederaufnahme der Dividendenzahlungen" geäußert, sagte der Manager der Börsen-Zeitung. Er sieht für 2026 eine Ausschüttungsquote von 40 bis 60 Prozent des Nettoergebnisses. (Börsen-Zeitung)

- BARCLAYS SENKT ZIEL FÜR CONTINENTAL AUF 80 (85) EUR - 'OVERWEIGHT'
- BOFA HEBT ZIEL FÜR SAP AUF 303 (302) EUR - 'BUY'
- GOLDMAN SENKT ZIEL FÜR FMC AUF 52 (55) EUR - 'BUY'
- JEFFERIES SENKT ZIEL FÜR SARTORIUS AUF 217 (264) EUR - 'HOLD'
- JPMORGAN SENKT ZIEL FÜR DEUTSCHE TELEKOM AUF 43 (44) EUR - 'OVERWEIGHT'
- UBS SENKT ZIEL FÜR GERRESHEIMER AUF 97 (106) EUR - 'BUY'
- UBS SENKT ZIEL FÜR SAP AUF 265 (283) EUR - 'BUY'

Termine

TERMINE UNTERNEHMEN

- 07:00 NLD: BE Semiconductor Industries, Q1-Zahlen
- 07:00 NLD: Akzo Nobel, Q1-Zahlen
- 07:00 SWE: Tele2 AB, Q1-Zahlen
- 07:15 NLD: Just Eat Takeaway.com, Q1-Umsatz
- 07:15 LUX: Eurofins Sientific, Q1-Umsatz
- 07:20 SWE: Volvo AB, Q1-Zahlen
- 07:30 FRA: Danone, Q1-Umsatz
- 08:00 GBR: Reckitt Benckiser, Q1-Umsatz
- 08:15 SWE: Investor AB, Q1-Zahlen
- 09:00 ITA: Generali Group, Hauptversammlung
- 10:00 CHE: Sulzer, Hauptversammlung
- 10:00 NLD: ASML Holding, Hauptversammlung
- 11:00 SCO: Natwest, Hauptversammlung
- 12:30 USA: Boston Scientific, Q1-Zahlen
- 12:30 USA: GE Vernova, Q1-Zahlen
- 13:00 USA: General Dynamics, Q1-Zahlen
- 13:00 USA: CME Group, Q1-Zahlen
- 13:00 USA: Philip Morris, Q1-Zahlen
- 13:00 USA: AT&T, Q1-Zahlen
- 13:30 USA: Boeing, Q1-Zahlen
- 14:00 NLD: ABN Amro, Hauptversammlung
- 14:00 USA: Norfolk Southern, Q1-Zahlen
- 15:00 USA: Eaton, Hauptversammlung
- 15:30 USA: Goldman Sachs, Hauptversammlung
- 16:00 USA: Cigna, Hauptversammlung
- 17:45 FRA: Kering, Q1-Umsatz
- 18:00 FRA: EssilorLuxottica, Q1-Umsatz (18.30 h Call)
- 18:00 ITA: Saipem, Q1-Zahlen
- 22:00 USA: Whirlpool, Q1-Zahlen
- 22:00 USA: Texas Instruments, Q1-Zahlen
- 22:00 USA: ResMed, Q3-Zahlen
- 22:00 USA: Lam Research, Q3-Zahlen
- 22:05 USA: IBM, Q1-Zahlen

CHN: BYD, Q1-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.

TERMINE KONJUNKTUR

00:01 Bundesfinanzministerium, Monatsbericht 4/25
02:30 JPN: Jibun Bank PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
06:30 JPN: Dienstleistungsindex 2/25
09:15 FRA: HCOB PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
09:30 DEU: HCOB PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
10:00 POL: Einzelhandelsumsatz 3/25
10:00 EUR: HCOB PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
10:30 GBR: S&P Global PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
11:00 EUR: Bauproduktion 2/25
12:00 EUR: EZB Wage Tracker (TBC)
15:45 USA: S&P Global PMI Verarbeitendes Gewerbe und Dienste 4/25 (1. Veröffentlichung)
16:00 USA: Verkauf neuer Häuser 3/25
16:30 USA: EIA-Ölbericht (Woche)
18:00 RUS: Industrieproduktion 3/25
20:00 USA: Fed Beige Book

SONSTIGE TERMINE

CHN: Messe Auto Shanghai 2025, Shanghai

SPRUCH DES TAGES

Wir sind an dem Punkt angelangt, da ein zusätzlich gedruckter Geldschein mehr Schaden als Nutzen stiften kann.

Hans-Christoph Binswanger (1929-2018), Schweizer Wirtschaftswissenschaftler - Quelle: Süddeutsche Zeitung

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.