Haspa
Private Banking

Märkte am Morgen

Mittwoch, 2. Juli 2025

www.haspa.de

Guten Morgen!

Mit einem vorsichtigen Start an Europas Börsen rechnen Aktienexperten am Mittwoch. Die Kursabschläge vom Vortag durch kräftige Umschichtungen zwischen den Branchen dürften aufgeholt werden. Weitergehen könnte allerdings der Kapitalabzug durch US-Anleger, die zum Quartalsbeginn den starken Euro zum Ausstieg aus ihren übergewichteten Positionen in Euro-Land nutzen. Diskutiert werden dürfte vor allem über das Gesetzespaket von Donald Trump in den USA und seine Folgen für grüne Technologien.

Es hatte am Vorabend den US-Senat mit der minimal möglichen Zustimmung von 50-51 passiert, da der Vizepräsident doppelt stimmen darf. Per Saldo verzeichnen damit fossile Industrien wie Öl einen Sieg über Branchen wie Erneuerbare Energien (EE) und Elektroautos (EV). Unter anderem wird eine Steuergutschrift für den Kauf von Elektroautos, die bis 2032 geplant war, bereits im September beendet. Tesla-Chef Elon Musk war dagegen Sturm gelaufen.

Unklar ist die Lage im Handelskrieg von Trump gegen den Rest der Welt: Hier kamen widersprüchliche Aussagen aus seiner Administration über den aktuellen Stand. Im Fokus am Mittwochnachmittag steht in den USA der ADP-Bericht der neugeschaffenen Stellen. Er wird als Vorbote für den großen US-Arbeitsmarktbericht gesehen, der wegen des Feiertags am Freitag schon am Donnerstag veröffentlicht wird.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Stratege
Bernd Schimmer

DAX

Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↘	23.673,29	-0,99	+18,91
Euro Stoxx 50	↘	5.282,43	-0,39	+7,89
Dow Jones	↗	44.494,94	+0,91	+4,59
S&P 500	↘	6.198,01	-0,11	+5,38
Nasdaq Comp.	↘	20.202,89	-0,82	+4,62
Nikkei 225	↘	39.986,33	-1,24	+0,23
Hang Seng	↗	24.220,65	+0,57	+20,50
MSCI World	↘	4.021,57	-0,12	+8,46

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↗	1,1797	+0,09	+13,98

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↗	4,26	+2	-32
10 j. Bunds	↘	2,55	-3	+16
Euribor 3 Mon. EUR	↗	1,94	+0	-77

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↗	3.349,00	+1,87	+28,36
Rohöl (Brent)	↗	66,84	+0,65	-10,38

Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

	Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1)	ASML	Kaufen	730,00 EUR	670,80 EUR	9%
2)	Haleon	Kaufen	440,00 GBp	374,00 GBp	18%
3)	Inditex	Kaufen	53,25 EUR	44,25 EUR	20%
4)	Prysmian	Kaufen	72,00 EUR	59,60 EUR	21%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

Termine

10:00	DE	VDMA, Auftragseingang Maschinen- und Anlagenbau
10:30	DE	Energiekontor AG, HV
11:00	EU	Arbeitsmarktdaten Mai
14:15	US	ADP-Arbeitsmarktbericht Juni

© Copyright MBI Martin Brückner Infosource GmbH & Co. KG (MBI). Erstellt von MBI im Auftrag der Hamburger Sparkasse (bitte beachten Sie dazu auch die Hinweise der Hamburger Sparkasse auf der Folgeseite). Alle Informationen wurden mit journalistischer Sorgfalt erarbeitet. Für Verzögerungen, Irrtümer und Unterlassungen wird jedoch keine Haftung übernommen.

Wichtige Hinweise der Haspa

Auszug aus der Empfehlungsliste

Es handelt sich um einen Auszug aus der Empfehlungsliste unseres Research Partners: Kepler Cheuvreux, 112 Avenue Kléber, 75116 Paris, France.

Bitte beachten Sie die separat vorliegenden Einzelempfehlungen. Diese erhalten Sie bei Ihrem Betreuer.

(1) ASML-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 30.06.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 730,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.07.2025 um 13.00 Uhr.

(2) Haleon-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 02.05.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 440 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 06.05.2025 um 15.00 Uhr.

(3) Inditex-Einzelempfehlung veröffentlicht am 12.06.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 53,25 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 12.06.2025 um 16.40 Uhr.

(4) Prysmian-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 26.06.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 72,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.07.2025 um 13.00 Uhr.

Gesetzliche Pflichtangaben:

Die Haspa erstellt derzeit keine eigenen Publikationen in der Art der zusammengefassten Einzelanalysen von Kepler Cheuvreux. Sie gibt solche Inhalte unverändert weiter. Im Vorwege der Weitergabe durch den Ersteller hatte die Haspa keinen Zugriff auf die Publikation.

Die Haspa unterliegt folgender Aufsicht:
Für die Zulassung zuständige Aufsichtsbehörde:
Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main
Postanschrift: Europäische Zentralbank, 60640 Frankfurt am Main, (www.ecb.europa.eu)
Für den Verbraucherschutz zuständige Aufsichtsbehörde:
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und
Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, (www.bafin.de)

Marktinformationen:

Bei allen in den „Märkte am Morgen“ enthaltenen Informationen (die „Marktinformationen“), mit Ausnahme der Auszüge aus der Empfehlungsliste von Kepler Cheuvreux, handelt es sich um die unveränderte Weitergabe von Marktberichten, Aussagen oder Informationen, die der Ersteller bereitstellt. In den Marktinformationen eventuell zitierte Einschätzungen und Bewertungen geben ausschließlich die Meinung Dritter wieder. Die Weitergabe der Märkte am Morgen ist ohne vorherige Zustimmung der Haspa nicht zulässig.
Für die Erstellung der Marktinfomationen ist ausschließlich die MBI Martin Brückner Infosource GmbH & Co. KG (Ersteller) verantwortlich. Die Erstellung erfolgt im Auftrag der Hamburger Sparkasse AG (Haspa), der das alleinige Recht auf Nutzung und Verbreitung zusteht.
Bitte beachten Sie, dass der Wert und die Rendite einer Aktienanlage sowohl steigen als auch fallen können. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Performance, und Anleger erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag. Wir weisen darauf hin, dass sich die Aussagen ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung beziehen. Bewertende Aussagen zur historischen Entwicklung lassen sich nicht auf die zukünftige Entwicklung übertragen. In die Bewertung eines Finanzinstrumentes fließen eine Vielzahl von Faktoren ein, die einer laufenden Veränderung unterliegen. Die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen nur der Unterstützung einer selbstständigen Anlageentscheidung. Alle Angaben sind nicht als Empfehlung der Haspa zu verstehen. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Anleger der Bundesrepublik Deutschland und ist insbesondere weder für die Verbreitung in den Vereinigten Staaten, Großbritannien oder in den Niederlanden noch an US-Personen bestimmt.