



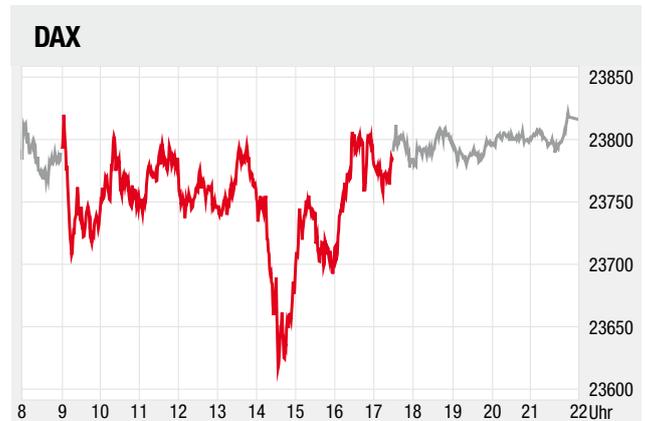
Guten Morgen!

Mit einem leicht positiven Start in den Donnerstag rechnen Aktienhändler an Europas Börsen. Geblickt wird zwar weiter in Richtung neuer Ergebnisse zu den Trumpschen Strafzöllen, in den USA steht aber schon das lange Feiertagswochenende im Blick. Für gute Stimmung sorgt der „Deal“ mit Vietnam, der nach dem Trump-typischen Getöse deutlich rationaler ausfiel. Ob hingegen das große Gesetzespaket des US-Präsidenten durchkommt, ist weiter offen. Fünf Abgeordnete verweigern bislang ihre Zustimmung. Höhepunkt der Woche ist die Vorlage der monatlichen US-Arbeitsmarktdaten am Nachmittag. Dazu stehen die Revisionen der Einkaufsmanager-Indizes (PMI) rund um den Globus an.

Die US-Zölle auf importierte Autoteile werden bei Continental Spuren hinterlassen. Zwar seien etwa im Reifengeschäft seit der zweiten Hälfte des Junis Abhilfemaßnahmen in Kraft, teilte der DAX-Konzern anlässlich des Pre-Close-Calls mit. Allerdings gebe es eine Lücke, die sich in den Ergebnissen des zweiten Quartals niederschlagen werde. Im Endeffekt würden sich auch negative Währungseffekte belastend auf den Umsatz und die EBIT-Marge der Sparte auswirken. Der Umsatz werde im Vergleich zum Vorjahresquartal etwas sinken. Die bereinigte EBIT-Marge dürfte am unteren Ende der Jahresprognose (12,5 bis 14,0 Prozent) liegen.

Mit besten Grüßen

Haspa Chief-Investment-Strategie
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↗	23.790,11	+0,49	+19,49
Euro Stoxx 50	↗	5.318,72	+0,69	+8,63
Dow Jones	↘	44.484,42	-0,02	+4,56
S&P 500	↗	6.227,42	+0,47	+5,88
Nasdaq Comp.	↗	20.393,13	+0,94	+5,60
Nikkei 225	↘	39.762,48	-0,56	-0,33
Hang Seng	↘	23.989,16	-0,92	+19,35
MSCI World	↗	4.036,25	+0,37	+8,86

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↘	1,1789	-0,13	+13,91

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↗	4,30	+4	-28
10 j. Bunds	↗	2,62	+7	+23
Euribor 3 Mon. EUR	↗	1,96	+2	-75

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↘	3.335,70	-0,40	+27,85
Rohöl (Brent)	↗	67,37	+0,79	-9,67

Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) ASML	Kaufen	730,00 EUR	677,70 EUR	8%
2) Haleon	Kaufen	440,00 GBp	372,50 GBp	18%
3) Prysmian	Kaufen	72,00 EUR	60,14 EUR	20%
4) Roche	Kaufen	315,00 CHF	260,10 CHF	21%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

Termine

07:00	DE	Grenke AG, Neugeschäft 2Q
08:55	DE	Einkaufsmanagerindex/PMI nicht-verarbeitendes Gewerbe (2. Veröffentlichung) Juni
15:45	US	Einkaufsmanagerindex/PMI Service (2. Veröffentlichung) Juni
16:00	US	Auftragseingang Industrie Mai
16:00	US	ISM-Index nicht-verarbeitendes Gewerbe Juni

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) 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.

(4) Roche-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 17.06.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 315 CHF. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 18.06.2025 um 10.30 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 Marktinformationen 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.