



Guten Morgen!

Mit einem verhaltenen Start an Europas Börsen wird am Dienstag gerechnet. Vor allem die Aktienmärkte haben es weiter schwer, die widersprüchlichen Informationen zum Handelskrieg von US-Präsident Donald Trump gegen den Rest der Welt einzupreisen. Positiv wird gewertet, dass das Ultimatum vom morgigen Mittwoch auf den 1. August erweitert wurde und die Gespräche mit der EU angeblich gut verliefen. Auch seien Tarife wie die 25 Prozent gegen Japan, Südkorea und Malaysia noch nicht das letzte Wort. Entsprechend notieren Asiens Börsen zumeist mit leichten Kursaufschlägen, obwohl es an der Wall Street deutlicher nach unten ging. Jenseits der Zoll-Entwicklungen ist der Datenkalender relativ leer. Aus Europa kommen weiter Verbraucherpreise, so wie aus den Niederlanden. Dort stiegen die Preise im Juni um 3,1 Prozent an.

Die Daimler Truck Holding legt ein neues Aktienrückkaufprogramm auf. Mit Beginn in der zweiten Hälfte des Jahres 2025 sollen eigene Aktien im Wert von bis zu 2 Milliarden Euro (ohne Erwerbsnebenkosten) über einen Zeitraum von bis zu 2 Jahren erworben werden, teilte der Konzern am Montagabend mit. Das Aktienrückkaufprogramm basiere auf der Ermächtigung der Hauptversammlung der Daimler Truck Holding AG vom 27. Mai 2025, wonach der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 26. Mai 2030 eigene Aktien in einem Umfang von bis zu zehn Prozent des Grundkapitals erwerben darf.

Mit besten Grüßen

Haspa Chief-Investment-Strategie
Bernd Schimmer

DAX



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↗	24.073,67	+1,20	+20,92
Euro Stoxx 50	↗	5.341,54	+1,00	+9,10
Dow Jones	↘	44.406,36	-0,94	+4,38
S&P 500	↘	6.229,98	-0,79	+5,92
Nasdaq Comp.	↘	20.412,52	-0,92	+5,71
Nikkei 225	↘	39.587,68	-0,56	-0,77
Hang Seng	↗	24.073,04	+0,88	+19,76
MSCI World	↘	4.035,12	-0,65	+8,83

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↘	1,1742	-0,33	+13,45

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↗	4,40	+5	-18
10 j. Bunds	↗	2,62	+4	+23
Euribor 3 Mon. EUR	↗	1,98	+4	-73

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↘	3.315,35	-0,50	+27,07
Rohöl (Brent)	↗	69,27	+1,45	-7,12

Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) Inditex	Kaufen	53,25 EUR	43,67 EUR	22%
2) Kering	Kaufen	240,00 EUR	195,36 EUR	23%
3) LSE	Kaufen	1.3500,00 Gbp	1.0708,04 Gbp	26%
4) Prysmian	Kaufen	72,00 EUR	59,46 EUR	21%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

Termine

07:30	AT	OMV AG, Trading Update 2Q
08:00	DE	Handelsbilanz Mai
11:30	DE	Auktion neuer Bundesobligationen mit Laufzeit Oktober 2030 im Volumen von 5 Mrd. Euro
15:00	DE	Daimler Truck Holding AG, Kapitalmarkttag

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) Inditex-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, 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.
- (2) Kering-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 01.07.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 240,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 02.07.2025 um 11.00 Uhr.
- (3) London Stock Exchange-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 02.05.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 13.500 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 06.05.2025 um 15.00 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 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.