

Märkte am Morgen

3. Juli 2026



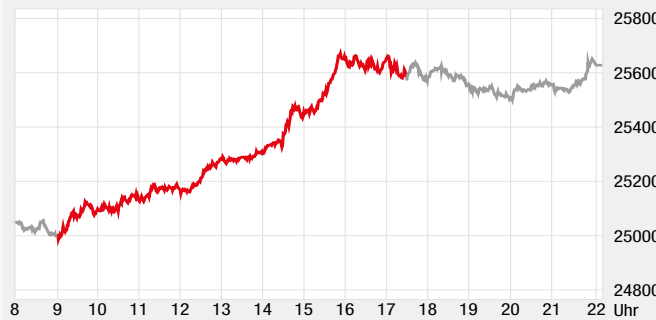
Die Aktienmärkte werden zum Handelsstart im Plus erwartet. Den DAX können wohl weder Technologie-titel noch Rheinmetall aufhalten - er dürfte aller Voraussicht nach das nächste Allzeithoch erklimmen. Am deutschen Aktienmarkt stand gestern vor allem das Reformpaket der Bundesregierung im Fokus, das einen positiven Impuls setzte. Als Profiteure gelten unter anderem

Immobilien-Unternehmen wie Vonovia, da einer geführten Enteignungsdebatte ein Riegel vorgeschoben wurde. Mit dem schwächeren US-Arbeitsmarkt wurden die Zinserhöhungserwartungen in den USA etwas zurückgeschraubt. Heute ist die Wall Street wegen des Unabhängigkeitstags am 4. Juli geschlossen. Rheinmetall prüft mögliche Auswirkungen des Baustopps von sechs F126-Fregatten durch das Bundesverteidigungssystem auf die eigene Bilanz. Verteidigungsminister Boris Pistorius hatte Ende Juni die Reißleine bei dem Marine-Projekt gezogen, weil die Kosten explodierten. Wie Rheinmetall mitteilte, hat der Konzern zwar sein erwartetes Umsatzwachstum von mehr als 60 Prozent im zweiten Quartal erzielt. Der Wert des sogenannten "Rheinmetall Nomination" - die Summe des Auftragseingangs und des Volumens der neu abgeschlossenen Rahmenverträge - könne jedoch das Ziel von 20 Milliarden Euro nicht erreichen, hieß es.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie
Bernd Schimmer

DAX



Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	Aktueller Kurs
Allianz	Kaufen	426,75 EUR	418,40 EUR
GSK	Kaufen	2.516,00 GBP	2.004,00 GBP
RELX	Kaufen	3.140,00 GBP	2.353,00 GBP
SAP	Kaufen	190,00 EUR	141,72 EUR

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite.

Termine

Uhrzeit	Land	Ereignis
09:55	DE	Einkaufsmanagerindex/PMI nicht-verarbeitendes Gewerbe (2. Veröffentlichung) Juni
15:45	US	Einkaufsmanagerindex/PMI Service (2. Veröffentlichung) Juni
	IT	Unicredit SpA, Ende der weiteren Annahmefrist für Commerzbank-Angebot
	US	Börsenfeiertag: USA

Aktuelle Kurse

Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
DAX	↗	25.580,88	+2,16	+4,45
Euro Stoxx 50	↗	6.360,47	+1,24	+9,83
Dow Jones	↗	52.900,07	+1,14	+10,06
S&P 500	↗	7.483,24	+0,00	+9,32
Nasdaq Comp.	↘	25.832,67	-0,80	+11,15
Nikkei 225	↘	68.733,15	-2,47	+36,54
Hang Seng	↗	23.416,89	+1,75	-8,55
MSCI World	↗	4.832,10	+0,38	+9,07

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
EUR/USD	↗	1,1445	+0,60	-2,45

Zinsen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
10 j. US-Treasury	↗	4,49	+1	+31
10 j. Bunds	↗	2,92	+4	+7
Euribor 3 Mon. EUR	↘	2,31	-1	+29

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
Gold	↗	4.129,20	+0,97	-5,46
Rohöl (Brent)	↘	70,85	-0,92	+15,33

*YTD: Kursentwicklung seit Jahresbeginn

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) Allianz-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 29.06.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 426,75 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 29.06.2026 um 16:00 Uhr.

(2) GSK-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 29.05.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 2.516 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.06.2026 um 11:00 Uhr.

(3) RELX-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 23.04.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 3.140 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 24.04.2026 um 15.00 Uhr.

(4) SAP-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 18.05.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 190,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 18.05.2026 um 15:30 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.bafn.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.