



## Guten Morgen!

Mit einer Fortsetzung der positiven Stimmung wird heute an den Aktienmärkten gerechnet. Vor allem die Erleichterung über die Neuaufstellung der US-Demokraten zur nächsten Präsidentschaftswahl dürfte weiter treiben, heißt es im Handel. Wie am Vorabend in den USA werden auch in Europa Werte aus der Technologie- und Erneuerbare-Energien-

Branche weiter fester erwartet. Für deutsche Aktien hat SAP am Vorabend gute Zahlen vorgelegt, während die Autozulieferer Schaeffler und Vitesco enttäuscht haben. Die Zweifel am Erfolg der E-Mobilität rücken vor allem die Zahlen von Tesla am Abend in den Fokus. Auch in Europa legen heute zahlreiche Unternehmen Quartalsdaten und Zwischenberichte vor.

SAP hat seine Cloud-Erlöse im zweiten Quartal weiter deutlich gesteigert. Der Walldorfer DAX-Konzern bestätigte am Abend seine Prognose für das Gesamtjahr und wird wegen des laufenden Restrukturierungsprogramms, das mehr Stellen betrifft als ursprünglich geplant, zuversichtlicher für das Ergebnis 2025. So strebt der Konzern für das kommende Jahr nun ein Betriebsergebnis auf Non-IFRS-Basis von 10,2 Milliarden Euro statt 10 Milliarden Euro an. Die Cloud-Erlöse werden weiter bei 21,5 Milliarden Euro gesehen, der Gesamtumsatz soll 37,5 Milliarden Euro erreichen. Mehr Mitarbeiter als geplant nehmen das Freiwilligenprogramm an, so dass die Restrukturierung nun 9.000 bis 10.000 statt 8.000 Stellen betrifft.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer

### DAX



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↗	18.407,07	+1,29	+9,88
Euro Stoxx 50	↗	4.897,44	+1,45	+8,31
Dow Jones	↗	40.415,44	+0,32	+7,23
S&P 500	↗	5.564,41	+1,08	+16,66
Nasdaq Comp.	↗	18.007,57	+1,58	+19,96
Nikkei 225	↗	39.654,22	+0,14	+18,50
Hang Seng	↘	17.529,35	-0,63	+2,99
MSCI World	↘	3.553,76	-0,73	+12,14

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↘	1,0888	-0,10	-1,34

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↗	4,26	+1	+38
10 j. Bunds	↗	2,46	+4	+45
Euribor 3 Mon. EUR	↗	3,70	+1	-21

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↘	2.392,70	-0,45	+15,12
Rohöl (Brent)	↘	82,24	-2,85	+6,45

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) Allianz	Kaufen	300,00 EUR	262,50 EUR	14%
2) Commerzbank	Kaufen	20,00 EUR	15,60 EUR	28%
3) E.ON	Kaufen	15,00 EUR	12,45 EUR	20%
4) Lanxess	Kaufen	31,00 EUR	25,36 EUR	22%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### Termine

00:01	DE	Bundesfinanzministerium, Monatsbericht Juli mit Steuereinnahmen Juni
07:00	DE	Hella GmbH & Co KGaA, Ergebnis 1H
16:00	EU	Index Verbrauchervertrauen Eurozone (Vorabschätzung) Juli
22:05	US	Alphabet Inc (Google-Holding), Ergebnis 2Q
23:30	US	Tesla Inc, Ergebnis 2Q

## 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) Allianz-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 17.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 300,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 18.07.2024 um 11:25 Uhr.
- (2) Commerzbank-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 19.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 20,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 22.07.2024 um 15:05 Uhr.
- (3) E.ON-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 17.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 15,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 18.07.2024 um 11:25 Uhr.
- (4) Lanxess-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 18.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 31,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 19.07.2024 um 15:05 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](http://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](http://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.