



## Guten Morgen!

Mit einem schwächeren Start an der Börse muss heute gerechnet werden. Der Kursrutsch an den US-Börsen vom Vortag hat die Stimmung kräftig verdorben. Vor allem die Heftigkeit der Branchenrotation zum Monatsbeginn hat überrascht: Der US-Technologiesektor brach um 4,4 Prozent ein, die meisten Chipwerte wie Nvidia, Intel und AMD

sackten sogar im Bereich von 7 bis 9 Prozent ab. Umgeschichtet wurde in die defensiven Bereiche wie Nahrungsmittel, Versorgung und Telekom, vor allem aber wieder in Anleihen und auch Immobilienwerte. Dieser Trend könnte sich auch in Europa am Mittwoch fortsetzen, heißt es.

Der Bund will mit dem Ausstieg aus der Commerzbank beginnen. Wie die Finanzagentur des Bundes mitteilte, wurde ein erster Schritt zum Verkauf seiner Beteiligung beschlossen. Die Veräußerung des Aktienpakets werde „transparent, diskriminierungsfrei und marktschonend“ erfolgen. Über weitere Verkaufsschritte werde der interministerielle Lenkungsausschuss zu gegebener Zeit entscheiden. Derzeit hält der Bund über die Finanzagentur 16,49 Prozent an der Bank. An der Börse wird das Institut derzeit mit etwa 15,8 Milliarden Euro bewertet. Die Commerzbank hatte durch den Finanzmarktstabilisierungsfonds (FMS) 2008 und 2009 Kapitalhilfen von insgesamt 18,2 Milliarden Euro erhalten. Zurückgeführt wurden davon bisher 13,15 Milliarden.

Mit besten Grüßen



Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer

## DAX



Aktien	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	18.747,11	-0,97	+11,91
Euro Stoxx 50	4.912,52	-1,22	+8,64
Dow Jones	40.936,93	-1,51	+8,62
S&P 500	5.528,93	-2,12	+15,91
Nasdaq Comp.	17.136,30	-3,26	+14,16
Nikkei 225	37.047,61	-4,24	+10,71
Hang Seng	17.441,22	-1,14	+2,47
MSCI World	3.595,44	-1,75	+13,45

Devisen	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	1,1055	-0,11	+0,18

Zinsen	Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	3,84	-7	-4
10 j. Bunds	2,32	-1	+31
Euribor 3 Mon. EUR	3,47	-2	-44

Rohstoffe	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	2.479,80	-0,75	+19,31
Rohöl (Brent)	74,14	-3,59	-4,04

## Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) Cellnex	Kaufen	45,00 EUR	34,73 EUR	30%
2) EDP	Kaufen	6,80 EUR	3,80 EUR	79%
3) Hugo Boss	Kaufen	60,00 EUR	37,09 EUR	62%
4) Vonovia	Kaufen	37,50 EUR	31,45 EUR	19%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

## Termine

09:30	DE	Volkswagen AG, Betriebsversammlung am Stammwerk Wolfsburg
10:00	EU	Einkaufsmanagerindex/PMI (2. Veröffentlichung) August
16:00	US	Auftragseingang Industrie Juli
20:00	US	Fed, Beige Book
22:05	DE	Entscheidung über mögliche Änderungen in den Indizes der DAX-Familie der Deutschen Börse

## 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) Cellnex-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 30.08.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 45,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 02.09.2024 um 13:40 Uhr.
- (2) EDP-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 31.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 6,80 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.08.2024 um 13:20 Uhr.
- (3) Hugo Boss-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 02.08.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 60,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 05.08.2024 um 10:00 Uhr.
- (4) Vonovia-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 01.08.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 37,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 02.08.2024 um 16:40 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.