



## Guten Morgen!

Die Aktienmärkte in Europa werden nach der Kursrally am Donnerstag zum Start am Freitag mit kleinen Aufschlägen erwartet. Treiber sind weiter neue Stimuli für die maue Konjunktur im wichtigen globalen Nachfragerland China; dort wird unter anderem mit niedrigen Zinsen und Liquidität versucht, der Konjunkturschwäche entgegenzuwirken. Neben China sorgt weiter Zinssenkungsfantasie für Kauflaune an den Aktienmärkten. Im Blick haben die Experten den PCE-Deflator für August. Dieser Index der persönlichen Konsumausgaben gilt als wichtigstes Preismaß der Fed zur Steuerung der Zinspolitik.

Die künftige Commerzbank-Chefin Bettina Orlopp hat sich nach dem Einstieg von Unicredit offen für alle Optionen gezeigt. „Was auch immer wir auf den Tisch bekommen (...), werden wir sorgfältig darauf prüfen, ob es Werte für die Stakeholder schaffen kann“, sagte sie bei einer Finanzkonferenz von BofA Securities. Für den heutigen Freitag sei ein erstes Treffen mit Unicredit geplant. Die italienische Bank hat sich jüngst mit zunächst gut 9 Prozent bei der Commerzbank eingekauft - unter anderem durch die Übernahme vom Bund gehaltener Anteile - und sich über Finanzinstrumente zuletzt Zugriff auf etwa 21 Prozent der Anteile gesichert. Unicredit-Vorstandschef Andrea Orcel wirbt für einen Zusammenschluss.

Mit besten Grüßen



Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) ASML	Kaufen	1.015,00 EUR	759,60 EUR	34%
2) Campari	Kaufen	12,50 EUR	7,57 EUR	65%
3) E.ON	Kaufen	15,00 EUR	13,40 EUR	12%
4) UPM	Kaufen	39,00 EUR	30,08 EUR	30%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### DAX



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↗	19.238,36	+1,69	+14,84
Euro Stoxx 50	↗	5.032,59	+2,35	+11,30
Dow Jones	↗	42.175,11	+0,62	+11,90
S&P 500	↗	5.745,37	+0,40	+20,45
Nasdaq Comp.	↗	18.190,29	+0,60	+21,18
Nikkei 225	↗	39.829,56	+2,32	+19,02
Hang Seng	↗	20.355,79	+2,20	+19,59
MSCI World	↗	3.720,51	+0,67	+17,40

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↗	1,1165	+0,32	+1,18

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	→	3,79	unv	-9
10 j. Bunds	↘	2,15	-1	+14
Euribor 3 Mon. EUR	↘	3,35	-5	-56

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↗	2.663,75	+0,09	+28,16
Rohöl (Brent)	↘	71,66	-3,84	-7,25

### Termine

08:30	DE	Baywa AG, ausführliches Ergebnis 2Q (10:30 PK; 08:30 Analystenkonferenz)
09:55	DE	Arbeitsmarktdaten September
11:00	EU	Index Wirtschaftsstimmung September
14:30	US	Persönliche Ausgaben und Einkommen August
16:00	US	Index Verbraucherstimmung Uni Michigan (2. Umfrage) September

## 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 31.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 1.015,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.08.2024 um 13.20 Uhr.
- (2) Campari-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 23.09.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 12,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 23.09.2024 um 16.30 Uhr.
- (3) E.ON-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 23.08.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 15,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 26.08.2024 um 15:00 Uhr.
- (4) UPM-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 06.09.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 39,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 09.09.2024 um 11:15 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.