



## Guten Morgen!

Mit einem verhaltenen Start in den Freitag rechnen Händler an Europas Börsen. Die Märkte dürften weiter mit der Interpretation der US-Verbraucherpreise (CPI) ringen. An der hohen Wahrscheinlichkeit weiterer US-Zinssenkungen wird indes nicht gezweifelt. Marktteilnehmer rechnen hier mit einer Chance von 83 Prozent auf eine Senkung um 25 Basispunkte. Auch die globale Welle von Zinserleichterungen geht weiter. So hat die Bank of Korea am Morgen die Zinsen gesenkt und in China hat das Finanzministerium für Samstag und Montag Details zu einem großen Stimuluspaket angekündigt.

Zalando hat die Jahresprognose nach einem starken dritten Quartal angehoben. Der Modehändler hat im dritten Quartal teilweise besser abgeschnitten als von Analysten erwartet. Für das Gesamtjahr 2024 erwartet Zalando nun einen Anstieg des Bruttowarenwertvolumens (GMV) zwischen 3 und 5 Prozent auf 15,1 Milliarden bis 15,4 Milliarden Euro. Der Umsatz soll zwischen 2 und 5 Prozent auf 10,3 Milliarden bis 10,7 Milliarden Euro zulegen und das bereinigte EBIT wird in der Spanne von 440 bis 480 Millionen Euro erwartet. Bisher hatte der Konzern im besten Fall einen Anstieg von Bruttowarenwert und Umsatz um jeweils 5 Prozent und im schlechtesten Fall eine Stagnation erwartet. Für das bereinigte EBIT hatte Zalando eine Spanne von 380 bis 450 Millionen Euro in Aussicht gestellt.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer

## DAX



| Aktien        |   | Aktuell   | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------------|---|-----------|------------|---------|
| DAX           | ↓ | 19.210,90 | -0,23      | +14,68  |
| Euro Stoxx 50 | ↓ | 4.970,34  | -0,25      | +9,92   |
| Dow Jones     | ↓ | 42.454,12 | -0,14      | +12,64  |
| S&P 500       | ↓ | 5.780,05  | -0,21      | +21,18  |
| Nasdaq Comp.  | ↓ | 18.282,05 | -0,05      | +21,79  |
| Nikkei 225    | ↑ | 39.605,80 | +0,57      | +18,35  |
| Hang Seng     | → | 21.265,80 | unv        | +24,94  |
| MSCI World    | ↓ | 3.710,71  | -0,15      | +17,09  |

| Devisen |   | Aktuell | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------|---|---------|------------|---------|
| EUR/USD | ↓ | 1,0934  | -0,07      | -0,92   |

| Zinsen             |   | Aktuell | Vortag (Bp) | YTD (Bp) |
|--------------------|---|---------|-------------|----------|
| 10 j. US-Treasury  | ↑ | 4,09    | +3          | +21      |
| 10 j. Bunds        | ↑ | 2,27    | +4          | +26      |
| Euribor 3 Mon. EUR | ↓ | 3,22    | -4          | -69      |

| Rohstoffe     |   | Aktuell  | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------------|---|----------|------------|---------|
| Gold          | ↑ | 2.628,95 | +0,70      | +26,49  |
| Rohöl (Brent) | ↑ | 78,36    | +3,11      | +1,42   |

## Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

| Aktie        | Votum  | Kursziel     | aktueller Kurs | Potenzial |
|--------------|--------|--------------|----------------|-----------|
| 1) ASML      | Kaufen | 1.015,00 EUR | 753,40 EUR     | 35%       |
| 2) GEA Group | Kaufen | 54,00 EUR    | 46,08 EUR      | 17%       |
| 3) Sika      | Kaufen | 315,00 CHF   | 256,30 CHF     | 23%       |
| 4) Vonovia   | Kaufen | 40,50 EUR    | 31,56 EUR      | 28%       |

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

## Termine

|       |    |   |
|-------|----|---|
| 08:00 | DE | Verbraucherpreise (endgültig) September                     |
| 12:45 | US | JP Morgan Chase & Co, Ergebnis 3Q                           |
| 12:45 | US | Wells Fargo & Co, Ergebnis 3Q                               |
| 14:30 | US | Erzeugerpreise September                                    |
| 16:00 | US | Index Verbraucherstimmung Uni Michigan (1. Umfrage) Oktober |

## 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) GEA Group-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 02.10.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 54,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 04.10.2024 um 12:30 Uhr
- (2) Sika-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 04.10.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 315,00 CHF. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 07.10.2024 um 11:00 Uhr.
- (4) Vonovia-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 04.10.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 40,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 07.10.2024 um 11:00 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](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.