



## Guten Morgen!

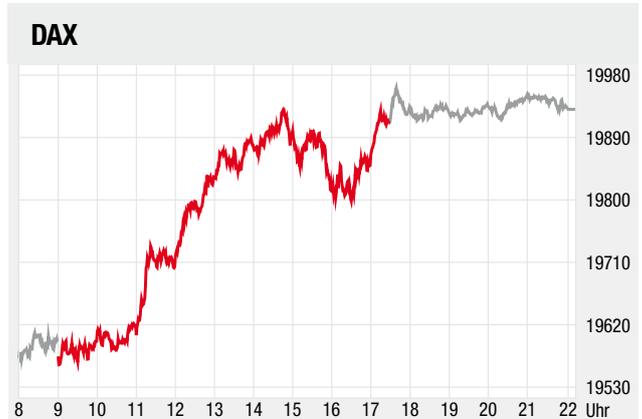
Mit einem verhaltenen Start rechnen Marktkenner heute. Zwar wird beim DAX mit dem Überschreiten der spektakulären 20.000er-Marke gerechnet, europaweit herrscht jedoch eher Zurückhaltung. Die Lage in Frankreich macht immer größere Sorgen. Angesichts der hohen Staatsverschuldung fürchten Skeptiker sogar eine neue Euro-Schuldenkrise. Die Vorgaben aus den USA und Asien sind derweil positiv und dürften die Börsen auch hierzulande stützen. Gesucht waren vor allem konsumnahe Aktien und Technologietitel.

ASML erwartet, dass die Auswirkungen der aktualisierten Exportbeschränkungen im Rahmen des Ausblicks für 2025 liegen werden. Der niederländische Anbieter von Lithographiesystemen für die Halbleiterindustrie reagierte mit dieser Aussage am Montagabend auf eine aktualisierte Version der „Advanced Computing and Semiconductor Manufacturing Equipment Rule“ der US-Behörden. Diese legt Lieferanten zusätzliche Beschränkungen für den Export von Chipfertigungstechnologie auf.

Für 2024 erwartet das Unternehmen keine direkten materiellen Auswirkungen auf das Geschäft. Für 2025 geht ASML davon aus, dass die Auswirkungen im Rahmen dessen liegen werden, was man zum Zeitpunkt des Ergebnisses für das dritte Quartal 2024 mitgeteilt habe, nämlich dass der Gesamtumsatz zwischen 30 und 35 Milliarden Euro erwartet werde und dass das China-Geschäft etwa 20 Prozent des Gesamtumsatzes ausmachen werde.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↑	19.933,62	+1,57	+19,00
Euro Stoxx 50	↑	4.846,73	+0,88	+7,19
Dow Jones	↓	44.782,00	-0,29	+18,82
S&P 500	↑	6.047,15	+0,24	+26,78
Nasdaq Comp.	↑	19.403,95	+0,97	+29,26
Nikkei 225	↑	39.370,53	+2,23	+17,65
Hang Seng	↑	19.554,35	+0,11	+14,88
MSCI World	↑	3.817,72	+0,20	+20,46

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,0490	-0,50	-4,94

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↑	4,19	+1	+31
10 j. Bunds	↓	2,10	-6	+9
Euribor 3 Mon. EUR	↓	2,93	-0	-97

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↓	2.642,15	-0,34	+27,12
Rohöl (Brent)	↓	72,18	-1,26	-6,58

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) DSV	Kaufen	2.000,00 DKK	1.527,50 DKK	31%
2) Ferrovial	Kaufen	45,50 EUR	39,40 EUR	15%
3) Hugo Boss	Kaufen	41,00 EUR	32,25 EUR	27%
4) Vonovia	Kaufen	40,50 EUR	31,37 EUR	29%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### Termine

08:00	CH	Verbraucherpreise Schweiz November
16:00	US	Anzahl offener Stellen, Kündigungen und Entlassungen (Jolts) Oktober
20:00	US	AT&T Inc, Capital Markets Day
22:05	US	Salesforce.com Inc, Ergebnis 3Q

## 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) DSV-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 19.11.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 2000,00 DKK. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 19.11.2024 um 13:45 Uhr.
- (2) Ferrovial-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 25.11.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 45,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 26.11.2024 um 13:00 Uhr.
- (3) Hugo Boss-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 29.11.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 41,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 02.12.2024 um 11:20 Uhr.
- (4) Vonovia-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 06.11.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 40,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 07.11.2024 um 13:00 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.