



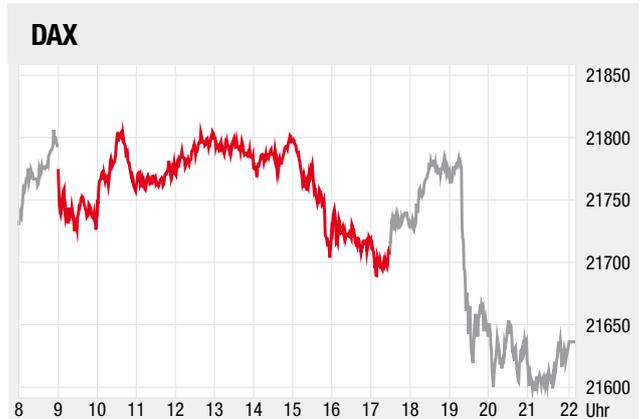
## Guten Morgen!

Das Weiße Haus hat am Samstag eine Welle von Zöllen gegen Kanada, Mexiko und China verkündet. Damit wurden die ersten größeren Abgaben in der zweiten Amtszeit von US-Präsident Donald Trump eingeführt und womöglich der Grundstein für einen heftigen Handelskrieg gelegt. Der DAX wird heute vorbörslich etwa 500 Punkte niedriger erwartet - in der Nähe der Marke von 21.200 Punkten. Die Zölle könnten nach der jüngsten Rally um 2.000 Punkte ein Anlass für Gewinnmitnahmen, hieß es am Morgen am Markt.

Covestro muss sich nach Aussage ihres CEO Markus Steilemann an die sinkende industrielle Nachfrage in Europa anpassen. „Als Chemiekonzern, der viele Branchen beliefert, müssen wir uns darauf einstellen und uns auf jene Industrien konzentrieren, die in Europa überhaupt noch Bestand haben werden“, sagte Vorstandschef Steilemann der Welt am Sonntag. Konkrete Pläne, Anlagen zu schließen, gebe es nicht. „Dazu ist es noch zu früh, denn ein solcher Schritt zieht vieles nach sich.“ In Deutschland werde man nicht mehr in energieintensive Anlagen investieren. „Die Investitionen, die wir in Deutschland und Europa machen, dienen überwiegend nur noch der Instandhaltung“, sagte Steilemann. „Wir werden weiterhin dafür sorgen, dass in Deutschland unsere Anlagen sicher und effizient betrieben werden. Aber wir werden hier nicht mehr in energie- und rohstoffintensive Anlagen investieren. Einfach weil diese Produkte in Europa nicht mehr wettbewerbsfähig hergestellt werden können.“

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↑	21.732,05	+0,02	+9,16
Euro Stoxx 50	↑	5.286,87	+0,09	+7,98
Dow Jones	↓	44.544,66	-0,75	+4,70
S&P 500	↓	6.040,53	-0,50	+2,70
Nasdaq Comp.	↓	19.627,44	-0,28	+1,64
Nikkei 225	↓	38.454,68	-2,82	-3,61
Hang Seng	↓	20.033,84	-1,01	-0,33
MSCI World	↓	3.836,58	-0,44	+3,47

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,0240	-1,21	-1,06

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↑	4,58	+6	unv
10 j. Bunds	↓	2,48	-4	+9
Euribor 3 Mon. EUR	↓	2,61	-1	-11

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↑	2.812,05	+0,89	+7,78
Rohöl (Brent)	↓	76,82	-0,72	+3,00

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) ASML	Kaufen	950,00 EUR	723,90 EUR	31%
2) GEA Group	Kaufen	62,00 EUR	50,80 EUR	22%
3) Heidelberg Mat.	Kaufen	156,00 EUR	137,15 EUR	14%
4) Novartis	Kaufen	106,00 CHF	97,40 CHF	9%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### Termine

07:00	CH	Julius Bär Group AG, Jahresergebnis
09:55	DE	Einkaufsmanagerindex/PMI verarbeitendes Gewerbe (2. Veröffentlichung) Januar
11:00	EU	Verbraucherpreise Eurozone Januar
11:00	EU	Außerordentlicher EU-Gipfel, Brüssel
16:00	US	ISM-Index verarbeitendes Gewerbe Januar

## 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 30.01.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 950,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 31.01.2025 um 11.20 Uhr.
- (2) GEA Group-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 31.01.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 62,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 31.01.2025 um 11:20 Uhr.
- (3) Heidelberg Materials-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 29.01.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 156,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 30.01.2025 um 13.30 Uhr.
- (4) Novartis-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 28.01.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 106,00 CHF. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 29.01.2025 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.