



## Guten Morgen!

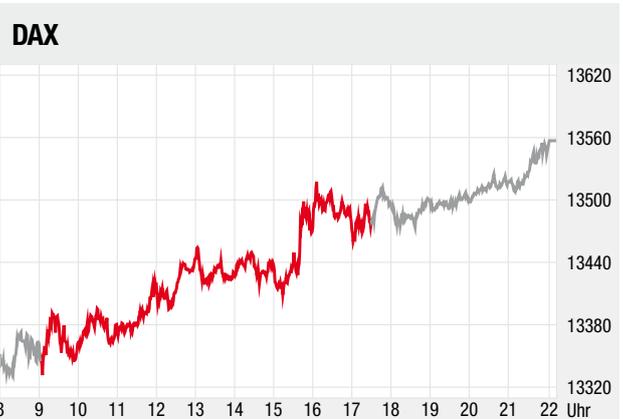
Die europäischen Aktienmärkte werden zum Start in den August zunächst etwas leichter erwartet. So sehen Marktteilnehmer den DAX am Montagmorgen bei 13.445 Punkten nach einem Schluss am Freitag bei 13.484 Zählern. Als belastend werden die Gewinnwarnungen von Covestro und Varta über das Wochenende gewertet. Aber auch die Daten aus China dürften belasten. Zum einen ist die Aktivität in der chinesischen Industrie entgegen den Erwartungen gesunken und mit einem Wert von 49 in den Kontraktionsbereich gerutscht. Zum anderen ist der von Caixin ermittelte Einkaufsmanagerindex für den verarbeitenden Sektor auf 50,4 (Juni: 51,7) Punkte gefallen.

Covestro reagiert auf die stark gestiegenen Energiekosten und die Abschwächung der Weltkonjunktur mit einer erneuten Senkung der Prognose: Im Gesamtjahr rechnet der Kunststoffhersteller nur noch mit einem operativen Gewinn (EBITDA) zwischen 1,7 und 2,2 Milliarden Euro, wie er in Leverkusen mitteilte. Bislang waren hier 2,0 bis 2,5 Milliarden Euro angepeilt. Auch bei den Mittelzuflüssen rechnet Covestro mit deutlich weniger. Der Free Cashflow könnte im schlechtesten Fall bei null liegen und im besten Fall bei 500 Millionen Euro, statt wie bislang erwartet zwischen 400 bis 900 Millionen Euro. Covestro hatte erst im Mai in Reaktion auf den Corona-Lockdown in China seine Gewinnprognose gesenkt.

Mit besten Grüßen



Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↑	13.484,05	+1,52	-15,11
Euro Stoxx 50	↑	3.708,10	+1,53	-13,73
Dow Jones	↑	32.845,13	+0,97	-9,61
S&P 500	↑	4.130,29	+1,42	-13,34
Nasdaq Comp.	↑	12.390,69	+1,88	-20,80
Nikkei 225	↑	27.965,92	+0,59	-2,87
Hang Seng	↓	20.091,11	-0,32	-14,28
MSCI World	↑	2.714,47	+1,47	-16,01

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,0226	-0,01	-10,09

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↓	2,67	-1	+115
10 j. Bunds	↓	0,91	-4	+111
Euribor 3 Mon. EUR	↑	0,27	+3	+84

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↓	1.753,40	-0,01	-2,90
Rohöl (Brent)	↑	110,67	+3,31	+40,60

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
Deutsche Börse	Kaufen	207 EUR	170,50 EUR	21%
LVMH	Kaufen	730 EUR	674,60 EUR	8%
Mercedes-Benz	Kaufen	80 EUR	57,22 EUR	40%
Reckitt Benckiser	Kaufen	7.700 GBp	6.646,00 GBp	16%
Sanofi	Kaufen	120 EUR	96,61 EUR	24%

### Termine

08:00	DE	Einzelhandelsumsatz Juni saisonbereinigt real Prog: +0,1% gg Vm      zuvor: +1,2% gg Vm
09:55	DE	Einkaufsmanagerindex/PMI verarbeitendes Gewerbe (2. Veröffentlichung) Juli Prog: 49,6      zuvor: 52,1
10:00	DE	VDMA, Auftragseingang Maschinen- und Anlagenbau Juni
11:00	EU	Eurozone Arbeitslosenquote Juni Prog: 6,6%      zuvor: 6,6%
16:00	US	ISM-Index verarbeitendes Gewerbe Juli Prog: 52,1 Punkte      zuvor: 53,0 Punkte

## Wichtige Hinweise der Haspa

*Für die Erstellung der Märkte am Morgen 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.*

*Die Märkte am Morgen richten sich nur an Personen mit Wohnsitz in Deutschland und werden ausschließlich zur privaten Nutzung zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Bei allen in den Märkte am Morgen enthaltenen Informationen (die „Marktinformationen“) handelt es sich um die unveränderte Weitergabe von Marktberichten, Aussagen oder Informationen, die der Ersteller bereitstellt. In den Märkte am Morgen 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.*

*Die Marktinformationen sollen eine selbstständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern, aber ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung des Kunden. Die Marktinformationen sind insbesondere nicht als Empfehlung, Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder sonstigen Handeln zu verstehen. Die in der Vergangenheit gezeigte Kursentwicklung von Finanzinstrumenten erlaubt keine verlässliche Aussage über deren zukünftigen Verlauf.*