



## Guten Morgen!

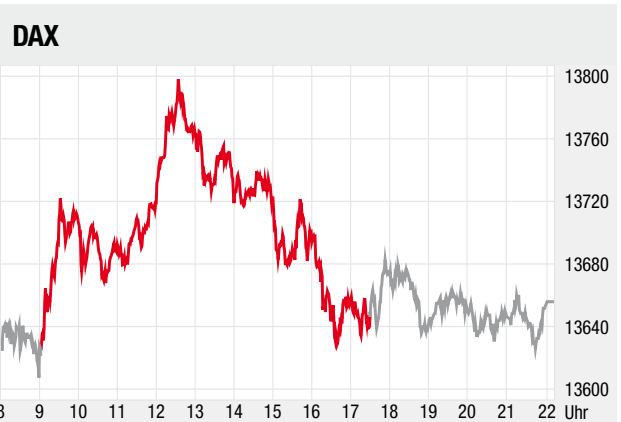
Nach der Aufwärtsbewegung in den vergangenen vier Wochen werden die europäischen Aktienmärkte am Freitagmorgen zunächst kaum verändert erwartet. Am Morgen kommen zunächst noch aus dem DAX die Quartalszahlen von Allianz und Deutsche Post, die es zu bewerten gilt. Der wichtigste Termin des Tages ist allerdings der Arbeitsmarktbericht aus den USA. Einen positiven Hinweis lieferte hier bereits am Mittwoch die Beschäftigungskomponente im ISM-Index des Nicht-Verarbeitenden Gewerbes, die auf 49,1 von 47,4 gestiegen war. Erwartet wird ein Jobaufbau ex Agrar im Juli von 258.000 Stellen nach 372.000 im Vormonat, die Arbeitslosenquote sollte damit bei 3,6 Prozent verharren. Die Stärke des US-Arbeitsmarkts könnte allmählich an Bedeutung gewinnen, wenn es darum geht, wie aggressiv die Fed bei der Bekämpfung der Inflation vorgehen wird.

Die Allianz hat im zweiten Quartal dank eines verbesserten versicherungstechnischen Ergebnisses operativ mehr verdient und die Markterwartungen dabei übertroffen. Europas größter Versicherer profitierte überdies von höheren Gewinnen in der Kapitalanlage der Schaden- und Unfallversicherung. Den Ausblick für das Gesamtjahr bestätigte die Allianz SE. Das operative Ergebnis stieg um 5,3 Prozent auf 3,5 Milliarden Euro. Während der operative Gewinn in der Schaden- und Unfallversicherung um gut ein Fünftel zulegen, ging er in der Leben- und Krankenversicherung um ein Achtel zurück. Im Asset Management machte der Konzern ebenfalls weniger Gewinn.

Mit besten Grüßen



Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↑	13.662,68	+0,55	-13,99
Euro Stoxx 50	↑	3.754,60	+0,59	-12,65
Dow Jones	↓	32.726,82	-0,26	-9,94
S&P 500	↓	4.151,94	-0,08	-12,89
Nasdaq Comp.	↑	12.720,58	+0,41	-18,69
Nikkei 225	↑	28.161,46	+0,82	-2,19
Hang Seng	↑	20.192,36	+0,09	-13,84
MSCI World	↑	2.761,65	+0,23	-14,55

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↑	1,0234	+0,77	-10,01

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↓	2,67	-1	+115
10 j. Bunds	→	0,85	unv	+105
Euribor 3 Mon. EUR	↓	0,25	-1	+82

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↑	1.783,20	+1,25	-1,25
Rohöl (Brent)	↓	94,70	-4,22	+20,32

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
BP	Kaufen	550 Gbp	408,00 Gbp	35%
Dt. Telekom	Kaufen	27,20 EUR	18,62 EUR	46%
Generali	Kaufen	20,50 EUR	14,80 EUR	39%
Infineon	Kaufen	42 EUR	28,53 EUR	47%
RWE	Kaufen	55 EUR	40,36 EUR	36%

### Termine

07:00	DE	Allianz SE, Ergebnis 2Q
07:00	DE	Deutsche Post AG, Ergebnis 2Q
07:00	DE	Aurubis AG, Ergebnis 3Q
07:15	DE	Deutsche Wohnen SE, Ergebnis 2Q
08:00	LU	RTL Group SA, Ergebnis 2Q

## 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.*