



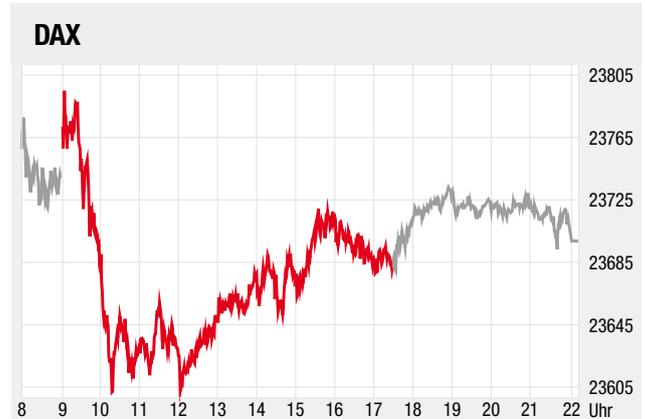
Guten Morgen!

Die Richtungssuche am deutschen Aktienmarkt dürfte sich auch mit Beginn der neuen Börsenwoche fortsetzen. Negative Impulse kommen einmal mehr aus Frankreich. Die Ratingagentur Fitch hatte am Freitag nach Börsenschluss die Kreditwürdigkeit des Landes herabgestuft. Frankreich hat mit rund 3,3 Billionen Euro die höchsten Schulden in der Europäischen Union.

Deutschlands größter Rüstungskonzern Rheinmetall hat sich mit der Bremer Werftengruppe Lürssen auf einen Kauf ihrer Militärsparte NVL geeinigt. „Vorbehaltlich der Genehmigung durch die zuständigen Kartellbehörden streben die Parteien den Vollzug der Übernahme für Anfang 2026 an“, heißt es in einer Mitteilung von Rheinmetall. Der Kaufpreis ist bisher nicht bekannt. Mit dem Erwerb des Schiffbauers möchte sich das Unternehmen mit Sitz in Düsseldorf breiter aufstellen und den Militärschiffsbereich als zusätzliches Geschäftsfeld erschließen. Der Konzern baut bisher keine eigenen Schiffe, macht aber Geschäfte mit der Marine, etwa mit Schiffsgeschützen und mit Lasermodulen. Die private Werftengruppe Lürssen besteht aus der Marinesparte Naval Vessels Lürssen (NVL) und einer Jachtparte. NVL ist auf die Konstruktion und Fertigung von Marine- und Behördenschiffen spezialisiert und machte nach eigenen Angaben im Geschäftsjahr 2024 einen Umsatz von rund einer Milliarde Euro, Rheinmetall 9,8 Milliarden Euro.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↓	23.698,15	-0,02	+19,03
Euro Stoxx 50	↑	5.390,71	+0,07	+10,10
Dow Jones	↓	45.834,22	-0,59	+7,73
S&P 500	↓	6.584,29	-0,05	+11,95
Nasdaq Comp.	↑	22.141,11	+0,44	+14,66
Nikkei 225	↑	44.768,12	+0,89	+12,22
Hang Seng	↑	26.463,48	+0,29	+31,66
MSCI World	↓	4.252,63	-0,06	+14,69

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,1731	-0,02	+13,35

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↑	4,06	+5	-52
10 j. Bunds	↑	2,69	+3	+30
Euribor 3 Mon. EUR	↓	2,01	-2	-70

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↑	3.651,10	+0,59	+39,94
Rohöl (Brent)	↑	67,33	+1,58	-9,72

Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) Adidas Group	Kaufen	272,00 EUR	177,00 EUR	54%
2) Atlas Copco	Kaufen	180,00 SEK	157,30 SEK	14%
3) Inditex	Kaufen	53,50 EUR	46,04 EUR	16%
4) Prysmian	Kaufen	80,00 EUR	79,92 EUR	0%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

Termine

08:00	DE	Großhandelspreise August
11:00	EU	Handelsbilanz Juli
14:30	US	Empire State Manufacturing Index September
15:15	US	Industrieproduktion und Kapazitätsauslastung August

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) Adidas-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 31.07.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 272,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.08.2025 um 13:00 Uhr.

(2) Atlas Copco-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 08.09.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 180,00 SEK. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 09.09.2025 um 13:00 Uhr.

(3) Inditex-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 11.09.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 53,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 12.09.2025 um 12:00 Uhr.

(4) Prysmian-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 01.08.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 80,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 04.08.2025 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)

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)

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.