



## Guten Morgen!

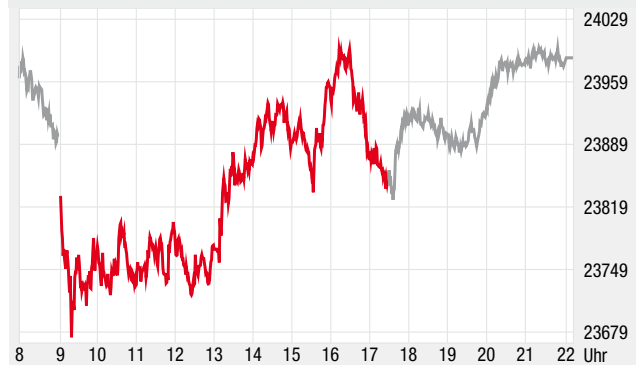
Mit einer leichten Erholung an Europas Börsen rechnen Marktexperten am Montag. Im Blick steht unter anderem, wie die Börsen auf die Abstufung des Ratings Frankreichs reagieren. Die Vorlagen aus Asien sind derweil gut mit teils sehr starken Aufschlägen. Der Nikkei-225 in Tokio hat erneut ein Rekordhoch erreicht. Hintergrund sind unter anderem zuletzt wieder versöhnlichere Töne aus den USA im Hinblick auf die Handelsbeziehungen und -gespräche mit China.

Der Gucci-Mutterkonzern Kering hat den Verkauf seines Beauty-Geschäftes an den französischen Kosmetikkonzern L'Oréal für rund 4 Milliarden US-Dollar in bar bestätigt. Die Vereinbarung mit L'Oréal beinhaltet ein exklusives Projekt zur Erkundung von Geschäftsmöglichkeiten im Wellness-Bereich, teilte Kering mit. Die Sparte Kering Beaute, einschließlich des Eau-de-Cologne-Herstellers Creed, wird im Rahmen dessen an L'Oréal verkauft. Der seit wenigen Wochen amtierende Kering-CEO Luca de Meo erklärte, dass die Transaktion „die Entwicklung von Düften und Kosmetika für unsere großen Häuser beschleunigen wird und es ihnen ermöglicht, in dieser Kategorie eine Skalierung zu erreichen“. Die beiden Unternehmen werden ein Lizenzabkommen mit 50 Jahren Laufzeit für die Kreation, die Entwicklung und den Vertrieb von Parfüm- und Kosmetikprodukten für Gucci abschließen, nachdem die derzeitige Lizenz mit dem US-Konzern Coty ausläuft.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer

### DAX



| Aktien        |   | Aktuell   | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------------|---|-----------|------------|---------|
| DAX           | ↓ | 23.830,99 | -1,82      | +19,70  |
| Euro Stoxx 50 | ↓ | 5.607,39  | -0,79      | +14,53  |
| Dow Jones     | ↑ | 46.190,61 | +0,52      | +8,57   |
| S&P 500       | ↑ | 6.664,01  | +0,53      | +13,30  |
| Nasdaq Comp.  | ↑ | 22.679,98 | +0,52      | +17,45  |
| Nikkei 225    | ↓ | 47.582,15 | -1,44      | +19,27  |
| Hang Seng     | ↑ | 25.820,95 | +2,31      | +28,46  |
| MSCI World    | ↓ | 4.292,08  | -0,24      | +15,76  |

| Devisen |   | Aktuell | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------|---|---------|------------|---------|
| EUR/USD | ↑ | 1,1667  | +0,10      | +12,73  |

| Zinsen             |   | Aktuell | Vortag (Bp) | YTD (Bp) |
|--------------------|---|---------|-------------|----------|
| 10 j. US-Treasury  | ↑ | 4,02    | +3          | -56      |
| 10 j. Bunds        | ↓ | 2,55    | -2          | +16      |
| Euribor 3 Mon. EUR | ↓ | 2,00    | -1          | -71      |

| Rohstoffe     |   | Aktuell  | Vortag (%) | YTD (%) |
|---------------|---|----------|------------|---------|
| Gold          | ↓ | 4.224,75 | -0,87      | +61,92  |
| Rohöl (Brent) | ↓ | 61,12    | -1,29      | -18,05  |

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

| Aktie      | Votum  | Kursziel   | aktueller Kurs | Potenzial |
|------------|--------|------------|----------------|-----------|
| 1) LSE     | Kaufen | 13.500 Gbp | 8.586 Gbp      | 57%       |
| 2) Nestlé  | Kaufen | 90,00 CHF  | 83,17 CHF      | 8%        |
| 3) SAP     | Kaufen | 285,00 EUR | 230,50 EUR     | 24%       |
| 4) Vonovia | Kaufen | 46,00 EUR  | 27,48 EUR      | 67%       |

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### Termine

|       |    |                                                                               |
|-------|----|-------------------------------------------------------------------------------|
| 04:00 | CN | BIP 3Q                                                                        |
| 04:00 | CN | Industrieproduktion September                                                 |
| 08:00 | DE | Erzeugerpreise September                                                      |
| 12:00 | DE | Hannover Rück SE, PK bei Rückversicherungstreffen in Baden-Baden              |
|       | CN | People's Bank of China, Bekanntgabe der Referenzsätze für Unternehmenskredite |

## 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) London Stock Exchange Group-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 08.10.2025, Kursziel 13.500 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 09.10.2025 um 10:00 Uhr.
- (2) Nestlé-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 07.10.2025, Kursziel 90,00 CHF. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 08.10.2025 um 11:00 Uhr.
- (3) SAP-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 25.09.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 285,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 25.09.2025 um 17:15 Uhr.
- (4) Vonovia-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 06.08.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 46,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 07.08.2025 um 12:00 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.