

Märkte am Morgen

24. November 2025



Mit einer festen Eröffnung an den europäischen Aktienmärkten rechnen Marktteilnehmer zum Wochenauftakt. Die Futures auf die US-Indizes ziehen ebenfalls weiter an. Die Zinssenkungsfantasie in den USA nimmt laut Berichten wieder zu. Der Chef der Fed-Filiale in New York John Williams sagte, eine weitere Zinssenkung könnte bereits in naher Zukunft gerechtfertigt sein.

Daneben stützt die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs weiter die Stimmung. Bayer kann sich Hoffnungen mit Blick auf seinen Medikamentenkandidaten Asundexian machen. Der Gerinnungshemmer, der Ende 2023 als Blutverdünner nicht ausreichend wirksam war, um Nachfolger des inzwischen nicht mehr patentgeschützten Blockbusters Xarelto zu werden, zeigte in einer Studie zur Prävention von wiederkehrenden Schlaganfällen nun positive Ergebnisse. Alle primären Wirksamkeits- und Sicherheitsziele seien erreicht worden, teilte der Pharma- und Agrarchemiekonzern am Sonntag mit. Bayer hatte große Hoffnungen in das Mittel gesetzt. Vor knapp zwei Jahren scheiterte das Mittel dann in der entscheidenden klinischen Studie an Patienten mit Vorhofflimmern und Schlaganfallrisiko, woraufhin die Bayer-Aktie massiv an Wert verlor. Anschließend setzte Bayer auf positive Ergebnisse des Mittels in der zweiten verfolgten Indikation Schlaganfallprävention.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie
Bernd Schimmer

DAX



Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	Aktueller Kurs
Allianz	Kaufen	420,65 EUR	365,20 EUR
GEA Group	Kaufen	75,00 EUR	57,35 EUR
Rational	Kaufen	830,00 EUR	618,50 EUR
Rheinmetall	Kaufen	2.396,00 EUR	1556,50 EUR

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite.

Termine

Uhrzeit	Land	Ereignis
10:00	DE	Ifo-Geschäftsklimaindex
14:30	US	Chicago Fed National Activity Index Oktober
18:00	US	Fed, Jahresrevision Industrieproduktion und Kapazitätsauslastung
	JP	Börsenfeiertag Japan

Aktuelle Kurse

Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
DAX	↘	23.091,87	-0,80	+15,99
Euro Stoxx 50	↘	5.515,09	-0,98	+12,65
Dow Jones	↗	46.245,41	+1,08	+8,70
S&P 500	↗	6.602,99	+0,98	+12,26
Nasdaq Comp.	↗	22.273,09	+0,88	+15,34
Nikkei 225	↘	48.625,88	-2,40	+21,89
Hang Seng	↗	25.669,36	+1,91	+27,71
MSCI World	↗	4.242,67	+0,60	+14,42

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
EUR/USD	↘	1,1520	-0,02	+11,31

Zinsen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
10 j. US-Treasury	↘	4,06	-4	-52
10 j. Bunds	↘	2,67	-5	+28
Euribor 3 Mon. EUR	↘	2,05	-1	-66

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
Gold	↘	4.072,85	-0,43	+56,10
Rohöl (Brent)	↘	62,41	-2,97	-16,32

*YTD: Kursentwicklung seit Jahresbeginn

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) Allianz-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 17.11.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 420,65 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 18.11.2025 um 12:00 Uhr.

(2) GEA Group-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 20.11.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 75,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 21.11.2025 um 10:00 Uhr.

(3) Rational-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 20.11.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 830,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 21.11.2025 um 10:00 Uhr.

(4) Rheinmetall-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 20.11.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 2.396,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 20.11.2025 um 11:00 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.bafn.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.