

Märkte am Morgen

24. April 2026



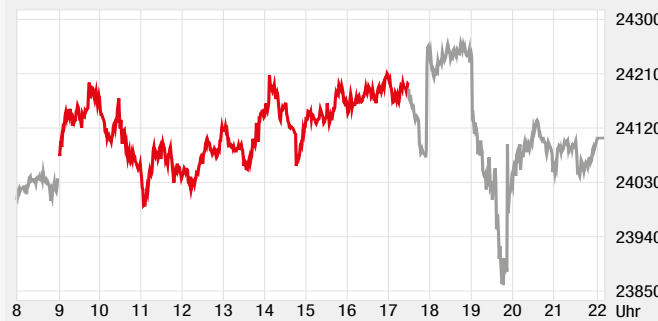
Die Aktienmärkte werden etwas leichter erwartet. Das Schlagzeilenrisiko bleibt vor dem Wochenende hoch, während die Verhandlungen zwischen den USA und dem Iran weiterhin eine unübersichtliche Hängepartie bilden. Öl handelt weiter fest. Die Inflation in Japan hat im März leicht angezogen. Die Auswirkungen des Krieges im Nahen Osten trieben auch dort die Energiekosten

in die Höhe. Am Vormittag steht der Ifo-Geschäftsklimaindex auf der Agenda, der etwas leichter erwartet wird. SAP ist mit einem stärkeren Cloud-Wachstum und einem höheren Auftragsbestand als erwartet ins Jahr gestartet. Zudem hat der DAX-Konzern seine Profitabilität gesteigert. Beim Ausblick wird SAP allerdings etwas vorsichtiger und stellt ihn unter die Annahme, dass die Krise im Nahen Osten bald entschärft wird. In den ersten drei Monaten legte der Cloud-Umsatz währungsbereinigt um 27 Prozent zum Vorjahr auf 5,96 Milliarden Euro zu und wuchs damit schneller als im Vorquartal. SAP will möglichst viele Kunden in die Cloud bringen. Der Umstieg ist von großer Bedeutung, weshalb die Anleger besonders auf Zahlen zum Cloud-Wachstum achten. Entscheidend ist deshalb auch der Current Cloud Backlog (CCB), der die gesicherten Aufträge auf ein Jahr anzeigt. Er stieg währungsbereinigt um 25 Prozent auf 21,9 Milliarden Euro.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie
Bernd Schimmer

DAX



Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	Aktueller Kurs
Cellnex Telecom	Kaufen	41,00 EUR	28,22 EUR
Fresenius SE	Kaufen	58,00 EUR	41,14 EUR
Reckitt Benckiser	Kaufen	6.000,00 GBp	4.756,00 GBp
Safran	Kaufen	385,00 EUR	274,90 EUR

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite.

Termine

Uhrzeit	Land	Ereignis
06:30	CH	Holcim Ltd, Trading Update 1Q (10:00 Analystenkonferenz)
10:00	DE	Bayer AG, HV
10:00	DE	Ifo-Geschäftsklimaindex April
16:00	US	Index Verbraucherstimmung Uni Michigan (2. Umfrage) April

Aktuelle Kurse

Aktien	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
DAX	24.155,45	-0,16	-1,37
Euro Stoxx 50	5.894,73	-0,19	+1,78
Dow Jones	49.310,32	-0,36	+2,59
S&P 500	7.108,40	-0,41	+3,84
Nasdaq Comp.	24.438,51	-0,89	+5,15
Nikkei 225	59.140,23	-0,75	+17,48
Hang Seng	25.862,28	-0,21	+1,00
MSCI World	4.613,01	-0,36	+4,12

Devisen	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
EUR/USD	1,1680	-0,22	-0,44

Zinsen	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
10 j. US-Treasury	4,34	+4	+16
10 j. Bunds	3,02	+2	+17
Euribor 3 Mon. EUR	2,16	-1	+14

Rohstoffe	Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)*
Gold	4.719,15	-0,48	+8,04
Rohöl (Brent)	102,79	+1,84	+67,33

*YTD: Kursentwicklung seit Jahresbeginn

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) Cellnex-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 22.04.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 41,00 Euro. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 23.04.2026 um 12:00 Uhr.

(2) Fresenius SE-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 12.01.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 58,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 13.01.2026 um 9:00 Uhr.

(3) Reckitt Benckiser-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 22.04.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 6.000 Pence. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 23.04.2026 um 12:00 Uhr.

(4) Safran-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 07.04.2026, Votum: Kaufen, Kursziel 385,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 08.04.2026 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.