



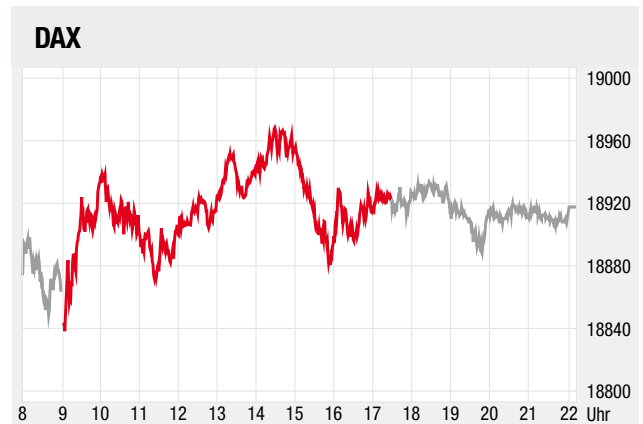
## Guten Morgen!

Europas Börsen dürften heute mit Aufschlägen starten. Positive Vorgaben kommen aus Asien, wo es speziell mit Aktien aus dem Technologiesektor mit wieder entflammter KI-Fantasie kräftig aufwärts ging. Auslöser waren nachbörslich am Mittwoch in den USA berichtete Zahlen von Micron. Der Halbleiterhersteller hat dank einer „robusten Nachfrage nach künstlicher Intelligenz“ besser als erwartet abgeschnitten und auch mit dem Ausblick positiv überrascht. Fest erwartet wird am Berichtstag die bereits dritte Zinssenkung in der Schweiz. Zunehmend wird auch ein weiterer großer Zinsschritt nach unten durch die US-Notenbank im November eingepreist und mit Blick auf die EZB wird eine erneute Zinssenkung im Oktober immer wahrscheinlicher.

Die BASF hat sich für die kommenden vier Jahre neue mittelfristige Finanzziele gesetzt und angekündigt, die Gesamtausüttung an die Aktionäre in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen auf dem Niveau der vergangenen Jahre zu halten. Wie der DAX-Konzern anlässlich des Kapitalmarkttagess mitteilte, will er damit von 2025 bis 2028 mindestens 12 Milliarden Euro ausschütten. Konkret bedeute dies, dass der Chemiekonzern eine Dividende von mindestens 2,25 Euro je Aktie oder rund 2 Milliarden Euro pro Jahr zahlen wird. Dies wird bereits für die Dividende für das Geschäftsjahr 2024, die im kommenden Jahr gezahlt wird, gelten. Für 2023 hatte BASF 3,40 Euro je Aktie ausgeschüttet.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie  
Bernd Schimmer



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↓	18.918,50	-0,41	+12,94
Euro Stoxx 50	↓	4.916,89	-0,48	+8,74
Dow Jones	↓	41.914,75	-0,70	+11,21
S&P 500	↓	5.722,26	-0,19	+19,97
Nasdaq Comp.	↑	18.082,21	+0,04	+20,46
Nikkei 225	↑	38.925,63	+2,79	+16,32
Hang Seng	↑	19.701,83	+3,22	+15,75
MSCI World	↓	3.695,89	-0,17	+16,62

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,1148	-0,38	+1,02

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↑	3,79	+5	-9
10 j. Bunds	→	2,16	unv	+15
Euribor 3 Mon. EUR	↓	3,40	-3	-51

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↑	2.661,45	+0,97	+28,05
Rohöl (Brent)	↓	74,52	-0,65	-3,55

### Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) ASML	Kaufen	1.015,00 EUR	736,40 EUR	38%
2) Campari	Kaufen	12,50 EUR	7,22 EUR	73%
3) UPM	Kaufen	39,00 EUR	29,41 EUR	33%
4) Vonovia	Kaufen	40,50 EUR	31,75 EUR	28%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

### Termine

08:00	DE	Verbio Vereinigte BioEnergie AG, Jahresergebnis und Geschäftsbericht
08:00	DE	GfK-Konsumklimaindikator September
11:30	DE	BASF SE, Kapitalmarkttag (bis Freitag)
14:30	US	Auftragseingang langlebiger Wirtschaftsgüter August
14:30	US	BIP (3. Veröffentlichung) 2Q

## 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) ASML-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 31.07.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 1.015,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 01.08.2024 um 13.20 Uhr.
- (2) Campari-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 23.09.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 12,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 23.09.2024 um 16.30 Uhr.
- (3) UPM-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 06.09.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 39,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 09.09.2024 um 11:15 Uhr.
- (4) Vonovia-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 19.09.2024, Votum: Kaufen, Kursziel 40,50 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 20.09.2024 um 8:15 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.