



Guten Morgen!

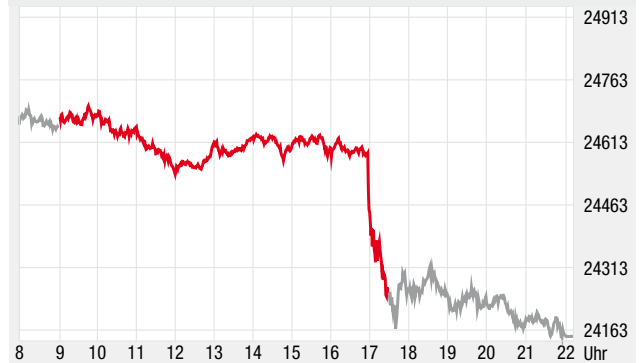
Nach dem Zollschock vom Wochenschluss werden Aktien tendenziell etwas erholt erwartet. Viele Marktexperten sehen aber nur eine wacklige Stabilisierung. Einerseits seien die Gewinnmitnahmen in Europa nach den Aussagen kurz vor der Schlussglocke vielleicht etwas überzogen gewesen, heißt es oft. Andererseits hätten die Zolldrohungen von Trump zu einer Neubewertung der Risiken geführt und an Wall Street zum schlechtesten Tag an den Aktienmärkten seit April.

BASF verkauft sein Lackgeschäft an die von der US-Investmentgesellschaft Carlyle, behält jedoch einen Anteil von 40 Prozent an der Sparte, die auf Fahrzeugserienlacke, Autoreparaturlacke und Oberflächentechnik spezialisiert ist. In der jetzt geschlossenen Vereinbarung mit Carlyle wurde der Unternehmenswert von BASF Coatings auf 7,7 Milliarden Euro festgelegt, wie der Chemieriese in Ludwigshafen mitteilte. Konzernchef Markus Kamieth sagte am Freitag in einer virtuellen Konferenz mit Investoren, BASF bleibe in Coatings investiert, weil er in der Kombination mit Carlyle als steuerndem Investor ein erhebliches zusätzliches Wertschöpfungspotenzial für das dann eigenständige Unternehmen sehe. „Für uns ist es ein klares Bekenntnis, einen Teil dieses Wertes zu behalten und zu einem späteren Zeitpunkt an einem erfolgreichen gemeinsamen Ausstieg mit dem Investor teilzuhaben“, sagte er. BASF fließen bei Abschluss der Transaktion, der im zweiten Quartal nächsten Jahres erwartet wird, vor Steuern 5,8 Milliarden Euro zu.

Mit besten Grüßen

Haspa Chef-Investment-Strategie
Bernd Schimmer

DAX



Aktien		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
DAX	↓	24.241,46	- 1,50	+ 21,76
Euro Stoxx 50	↓	5.531,32	- 1,68	+ 12,98
Dow Jones	↓	45.479,60	- 1,90	+ 6,90
S&P 500	↓	6.552,51	- 2,71	+ 11,41
Nasdaq Comp.	↓	22.204,43	- 3,56	+ 14,98
Nikkei 225	↓	48.088,80	- 1,01	+ 20,54
Hang Seng	↓	25.644,77	- 2,45	+ 27,58
MSCI World	↓	4.331,48	- 0,47	+ 16,82

Devisen		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
EUR/USD	↓	1,1615	- 0,05	+ 12,22

Zinsen		Aktuell	Vortag (Bp)	YTD (Bp)
10 j. US-Treasury	↓	4,05	- 9	- 53
10 j. Bunds	↓	2,68	- 1	+ 29
Euribor 3 Mon. EUR	↑	2,03	+ 1	- 69

Rohstoffe		Aktuell	Vortag (%)	YTD (%)
Gold	↓	3.974,50	- 1,11	+ 52,33
Rohöl (Brent)	↓	63,96	- 3,08	- 14,24

Aktuelle Einstufungen von Kepler Cheuvreux

Aktie	Votum	Kursziel	aktueller Kurs	Potenzial
1) KION	Kaufen	61,00 EUR	56,10 EUR	9%
2) LSE	Kaufen	13.500 Gbp	8.884 Gbp	52%
3) Prysmian	Halten	90,00 EUR	88,84 EUR	1%
4) Sika	Kaufen	260,00 CHF	173,90 CHF	50%

Pflichtangaben zu diesen Aktien finden Sie auf der nächsten Seite!

Termine

08:00	DE	Großhandelspreise September
23:30	GB	Rio Tinto plc, Operation Report 3Q
	DE	Volkswagen AG, Pre-Close Call 3Q
	JP	Börsenfeiertag Japan
	US	Feiertag US-Anleihehandel

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) KION-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 02.10.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 61,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 02.10.2025 um 16:00 Uhr.
- (2) 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.
- (3) Prysmian-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 06.10.2025, Votum: Halten, Kursziel 90,00 EUR. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 07.10.2025 um 14:00 Uhr.
- (4) Sika-Einzelempfehlung von Kepler Cheuvreux, veröffentlicht am 08.10.2025, Votum: Kaufen, Kursziel 260,00 CHF. Die erstmalige Weitergabe durch die Haspa erfolgte am 09.10.2025 um 10:00 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.