Im Fokus Aktien: Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

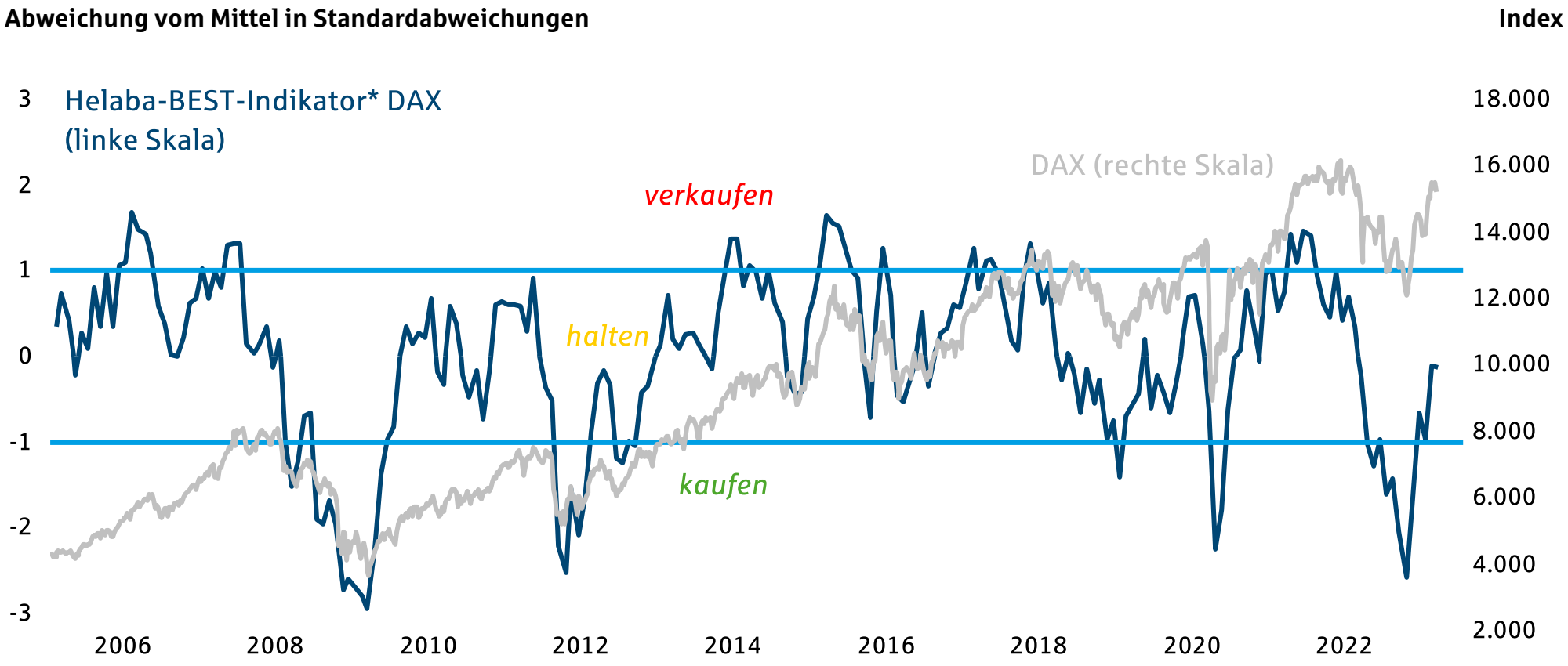
Markus Reinwand, CFA | Frankfurt | Capital Market Research & Economics
2. März 2023

Werte, die bewegen.

Überblick

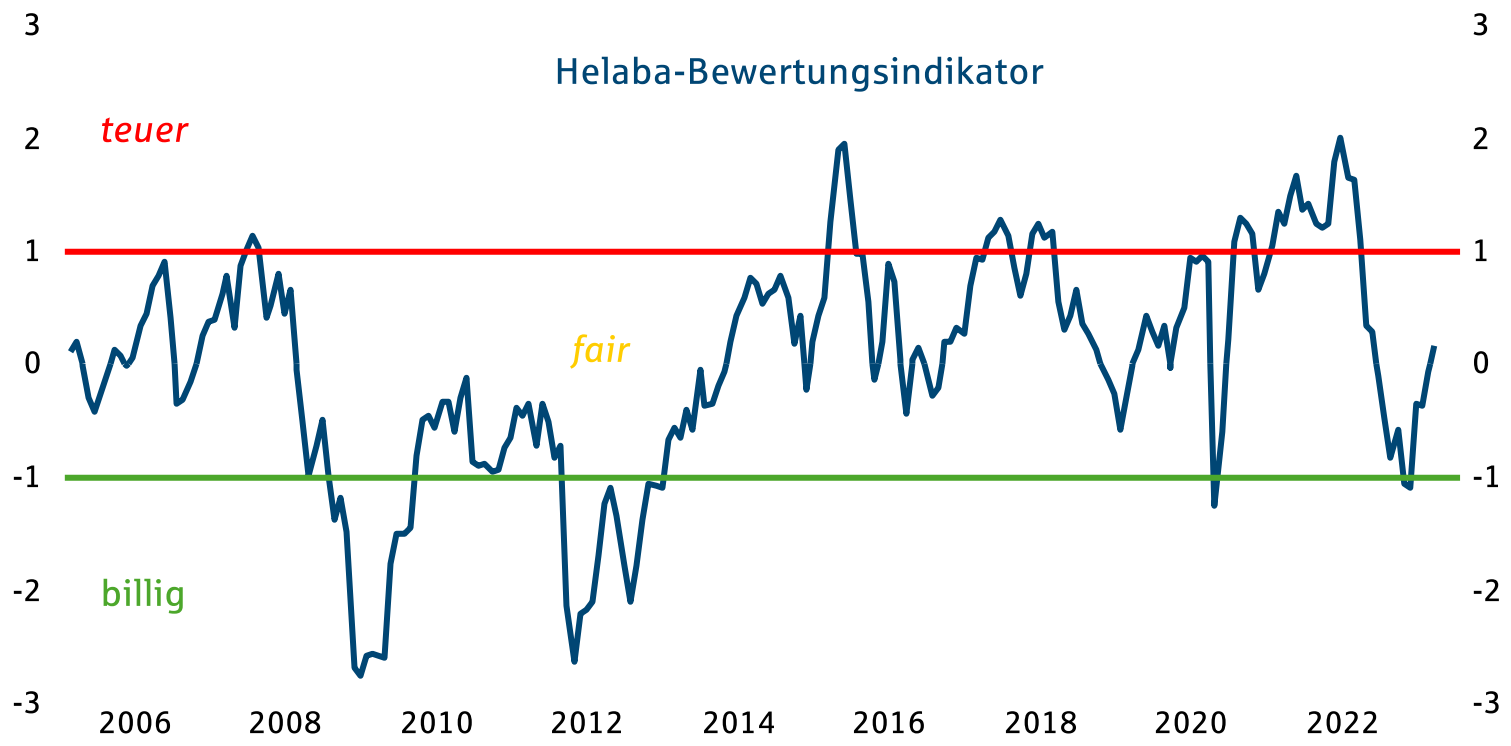
- Der **Helaba-BEST-Indikator** befindet sich nahezu unverändert im neutralen Bereich. Handlungsempfehlung lautet weiterhin: **Gewinne laufen lassen!**
- Der DAX ist fair **bewertet**. Er bewegt sich in der Mitte des langfristigen Normalbandes. Bei einer weiteren Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren besteht Raum für eine Bewertungsexpansion
- Die **Konjunkturstimmung** hat sich inzwischen deutlich verbessert. Es besteht allerdings noch viel Luft nach oben
- Der Teilindikator **Anlegerstimmung** bewegt sich am unteren Rand des neutralen Bereichs. Dies birgt auf Sicht der kommenden Monate weiteres Nachfragepotenzial
- **Technikindikator** erreicht den oberen Rand des neutralen Bereichs, was für diese Phase ganz normal ist. Ähnlich wie im Vormonat notierte der DAX per Monatsultimo rund 12 % über der leicht steigenden 200-Tage-Linie

Helaba-BEST-Indikator: Gewinne laufen lassen!



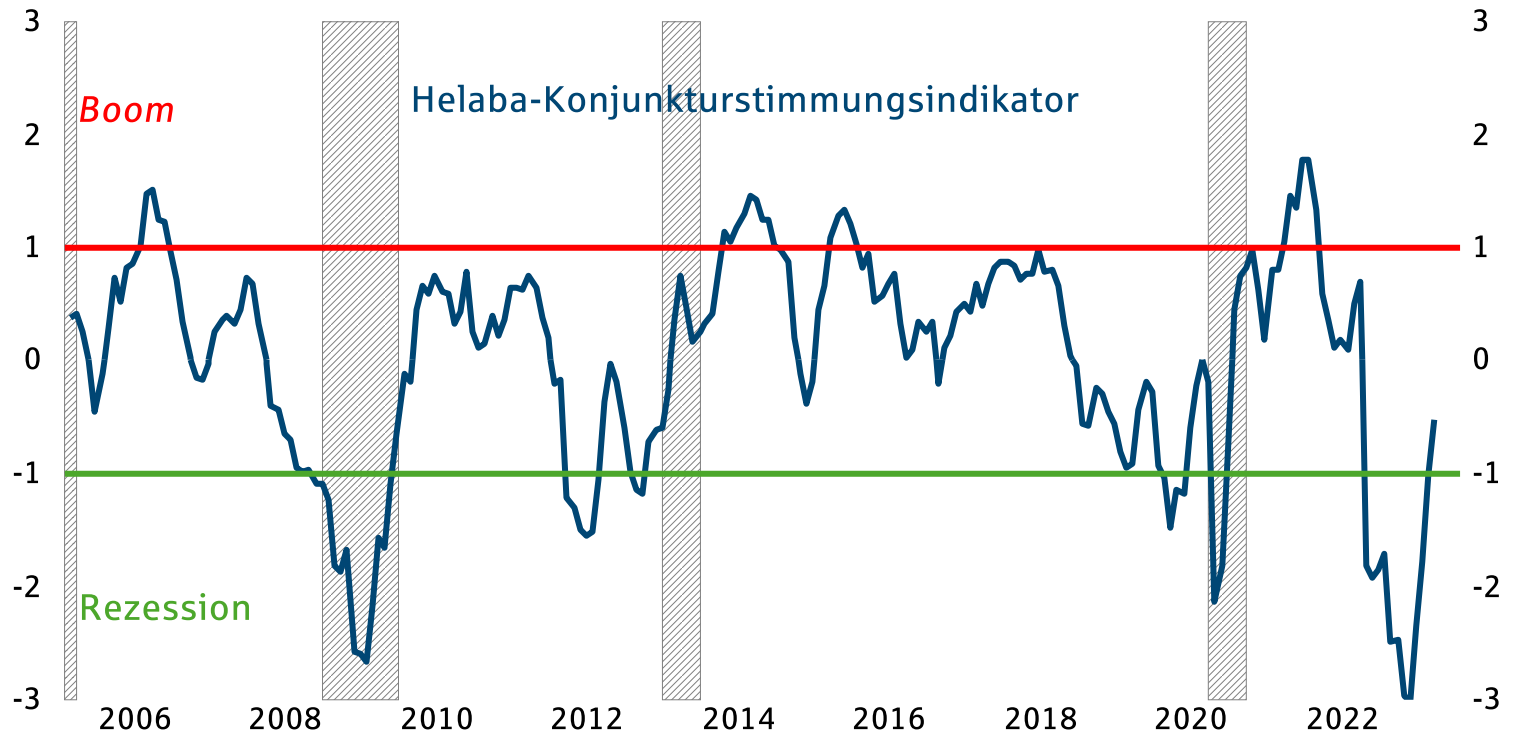
* bestehend aus Bewertung, Stimmung, Technik
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Bewertung: DAX fair gepreist mit Raum für Bewertungsexpansion



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

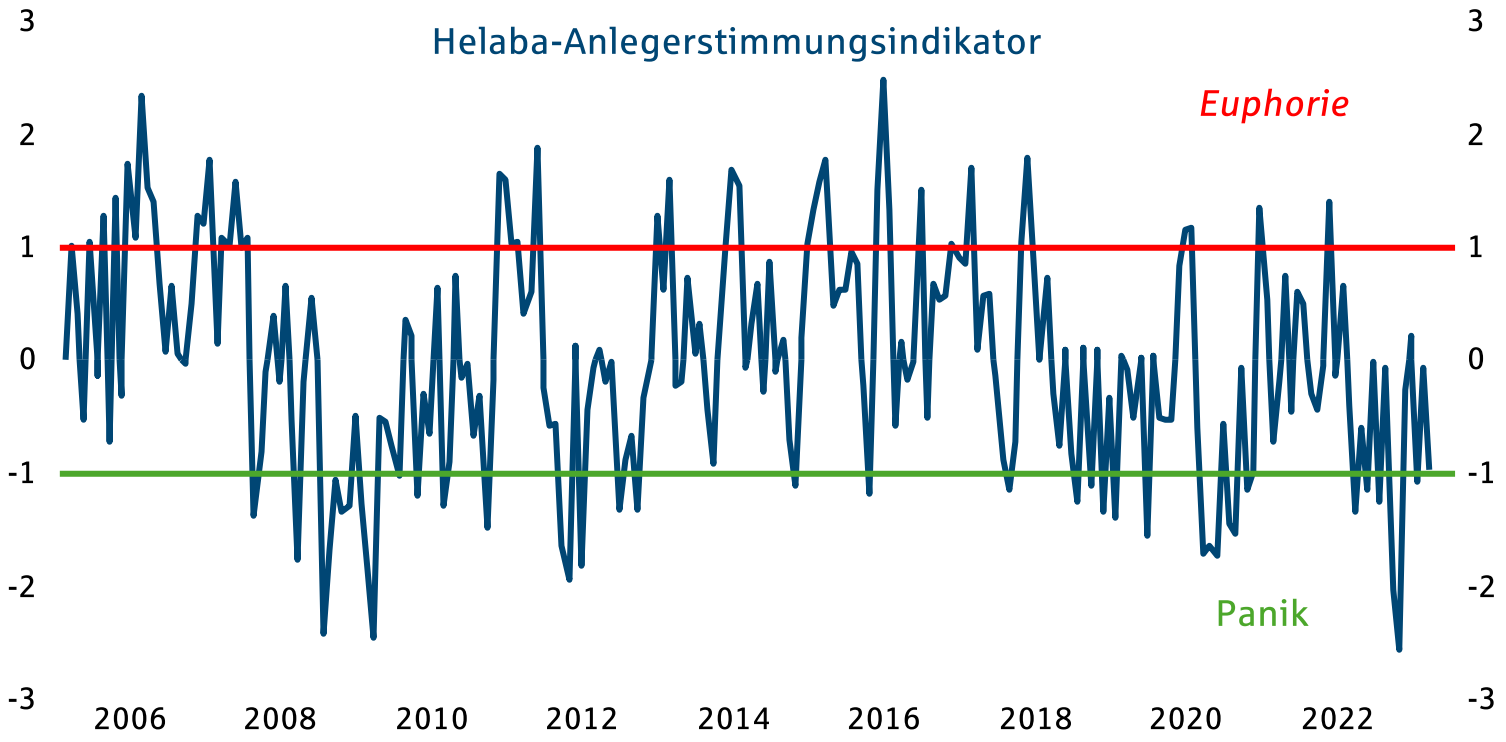
Konjunkturstimmung: Deutlich verbessert aber noch viel Luft nach oben



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

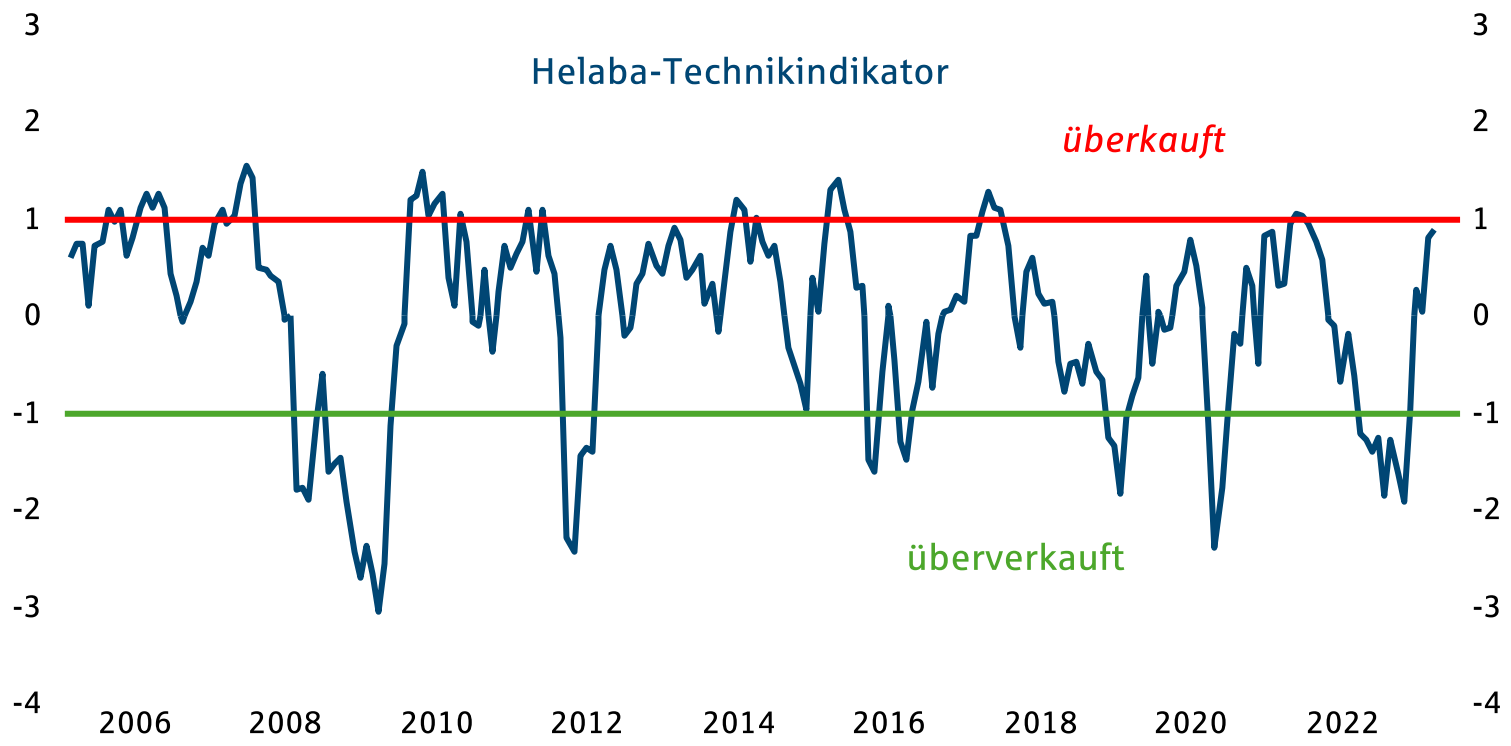
Anlegerstimmung: Sehr zurückhaltend

Abweichung vom Mittel in Standardabweichungen



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

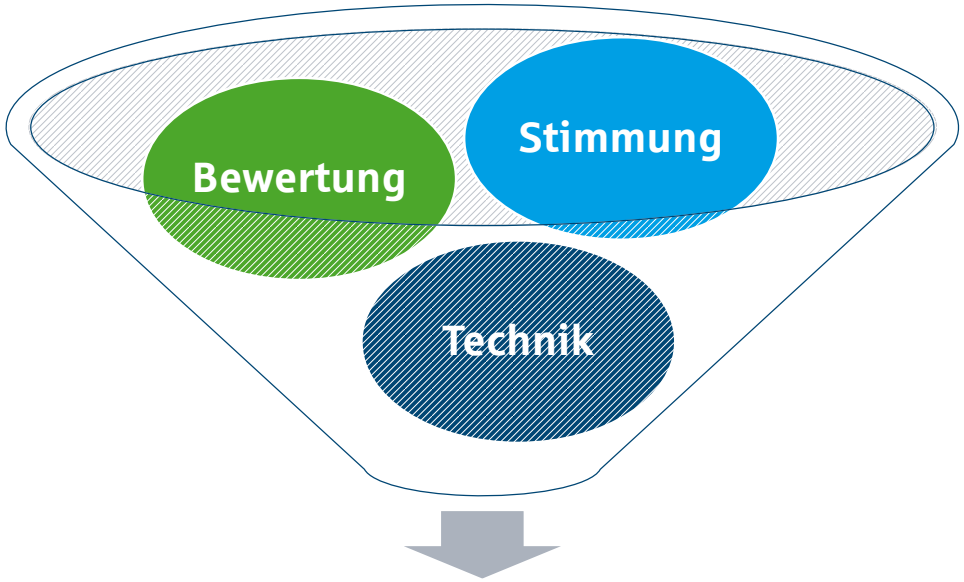
Technik: An der Grenze zur Überkauftsituation



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Steckbrief Helaba-BEST-Indikator

Ausgewählte Einflussgrößen: Die Mischung macht´s



Helaba BEST-Indikator

- Wir haben die besten Indikatoren aus den verschiedenen Teilgebieten der Aktienanalyse – Fundamentalanalyse, Behavioral Finance und Technische Analyse – ausgewählt und zu einem einzigen Indikator, dem **Helaba-BEST-Indikator** (**Be**wertung, **S**timmung, **T**echnik) zusammengefasst

- Der **Bewertungsindikator** besteht aus Kurs-Gewinn-Verhältnis, Kurs-Cashflow-Verhältnis, Kurs-Buchwert-Verhältnis und Dividendenrendite. Die **Konjunkturstimmung** messen wir anhand gängiger Frühindikatoren wie ifo, ZEW und sentix. Die **Anlegerstimmung** machen wir an den entsprechenden sentix-Umfragewerten fest. Für den **technischen Indikator** messen wir Ausmaß und Breite der Kursveränderung des DAX

- Bewegen sich die Indikatoren zwischen **-1 und 1**, ergibt sich kein besonderer Handlungsbedarf. Bei Werten **unter -1** eröffnen sich Kaufgelegenheiten, bei Werten **über 1** sollte man das Risiko etwas reduzieren und einen Teil der Gewinne mitnehmen

Markus Reinwand, CFA
Stellv. Abteilungsdirektor
Helaba Research & Advisory

+49 69 / 91 32-47 23

Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.

Redaktion:
Dr. Stefan Mitropoulos
Tel.: 0 69/91 32-46 19
research@helaba.de

Herausgeber:
Dr. Gertrud R. Traud
Chefvolkswirtin /
Head of Research & Advisory
Landesbank Hessen- Thüringen
MAIN TOWER
Neue Mainzer Str. 52-58
60311 Frankfurt am Main
Telefon: 0 69/91 32-20 24
Telefax: 0 69/91 32-22 44

Support Research & Services:
Susanne Eulenkamp
Tel.: 0 69/91 32-20 24
research@helaba.de

Helaba

Neue Mainzer Straße 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
T +49 69 / 91 32-20 24
F +49 69 / 29 15-17

www.helaba.com