Helaba

Im Fokus Aktien: Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Frankfurt | Capital Market Research & Economics
7. Februar 2023

Werte, die bewegen.

Überblick

- Aktuell befindet sich der **Helaba-BEST-Indikator** im neutralen Bereich.
  Handlungsempfehlung: Gewinne laufen lassen!

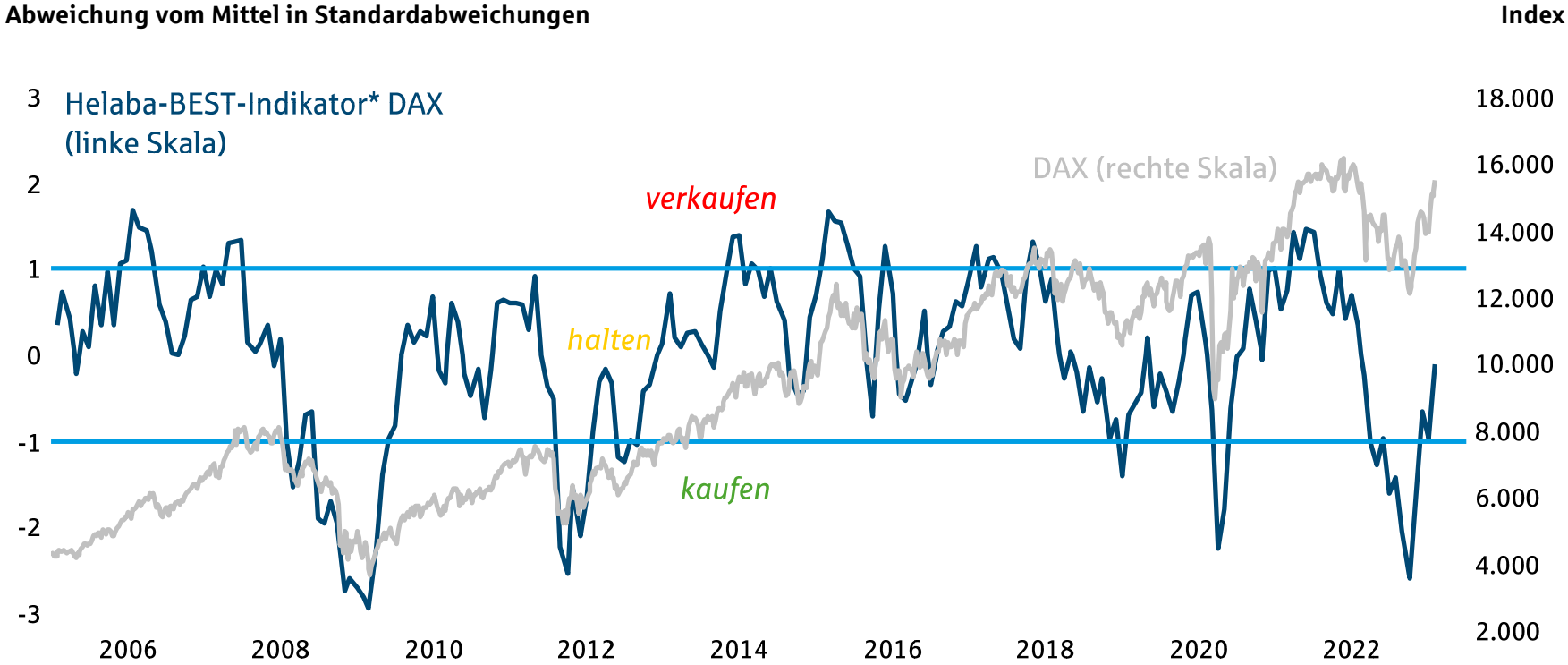
- Der DAX ist derzeit fair **bewertet**. Er bewegt sich in der Mitte des langfristigen Normalbandes. Bei einer weiteren Verbesserung der Wachstumsperspektiven besteht somit noch Raum für eine Bewertungsexpansion

- Die **Konjunkturstimmung** hat gedreht, Rezessionsängste bilden sich zurück. Wir befinden uns erst am Beginn einer konjunkturellen Erholung

- Trotz oder gerade wegen der dynamischen Kurserholung bleiben Anleger eher zurückhaltend. Der Teilindikator **Anlegerstimmung** bewegt sich im neutralen Bereich. Dies birgt auf Sicht der kommenden Monate weiteres Nachfragepotenzial

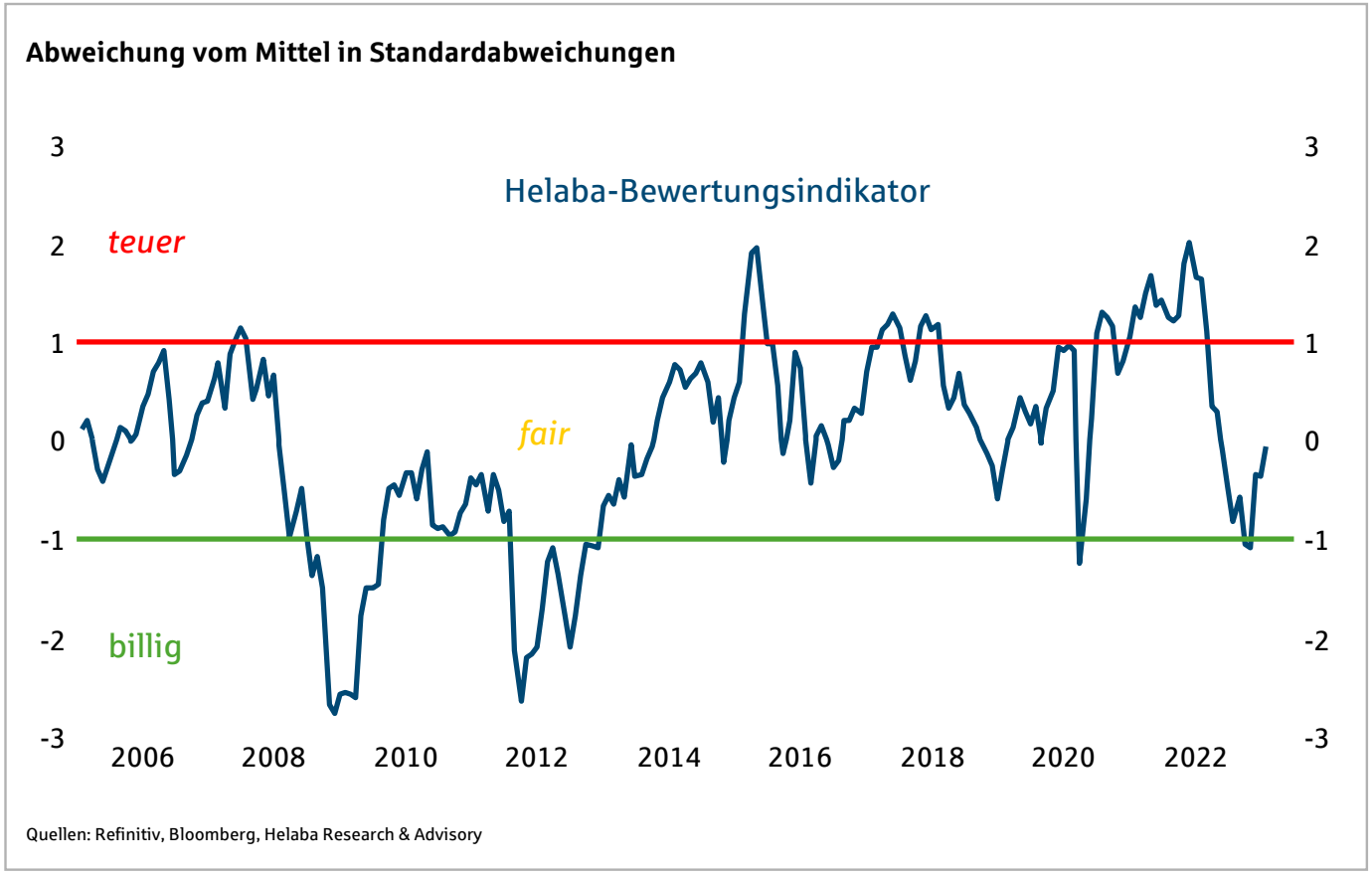
- Der DAX notiert aktuell rund 12 % über der inzwischen leicht steigenden 200-Tage-Linie. Der Kursanstieg ist breit getragen, 88 % der DAX-Titel bewegen sich über ihrem 200-Tage-Durchschnitt. Der **Technikindikator** erreicht den oberen Rand des neutralen Bereichs, was für diese Phase ganz normal ist

Helaba-BEST-Indikator: Gewinne laufen lassen!



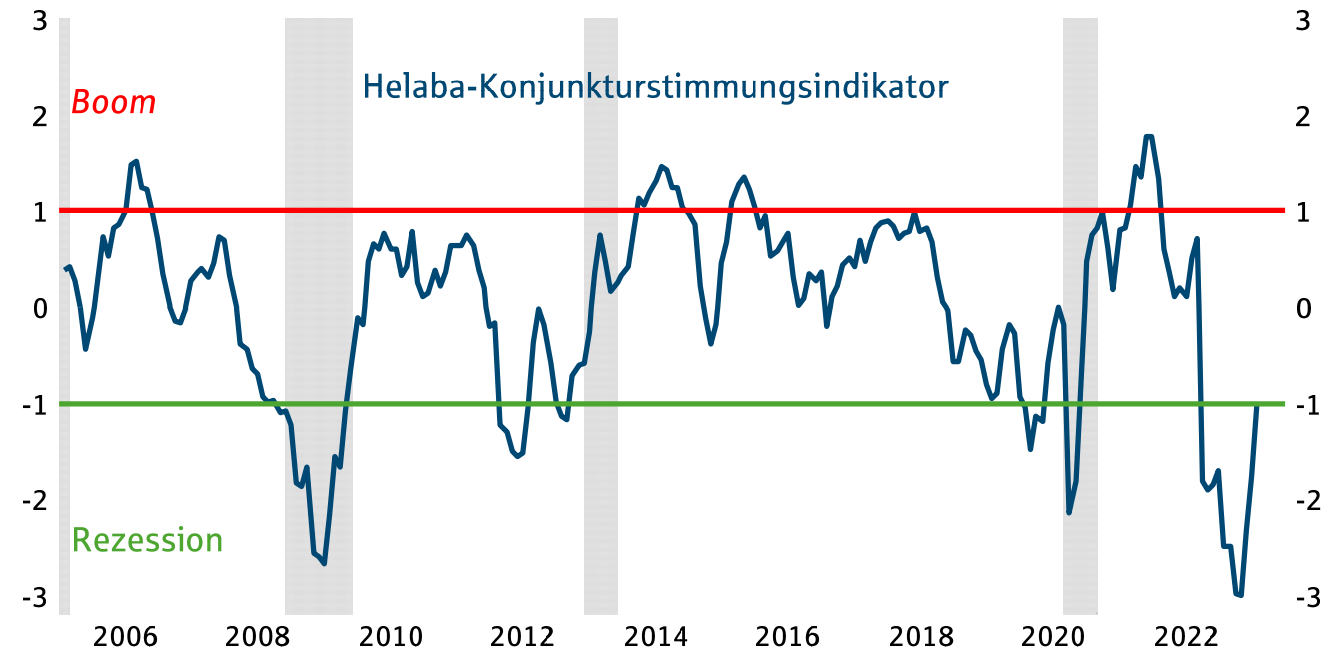
* bestehend aus Bewertung, Stimmung, Technik
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Bewertung: DAX fair bewertet



Helaba

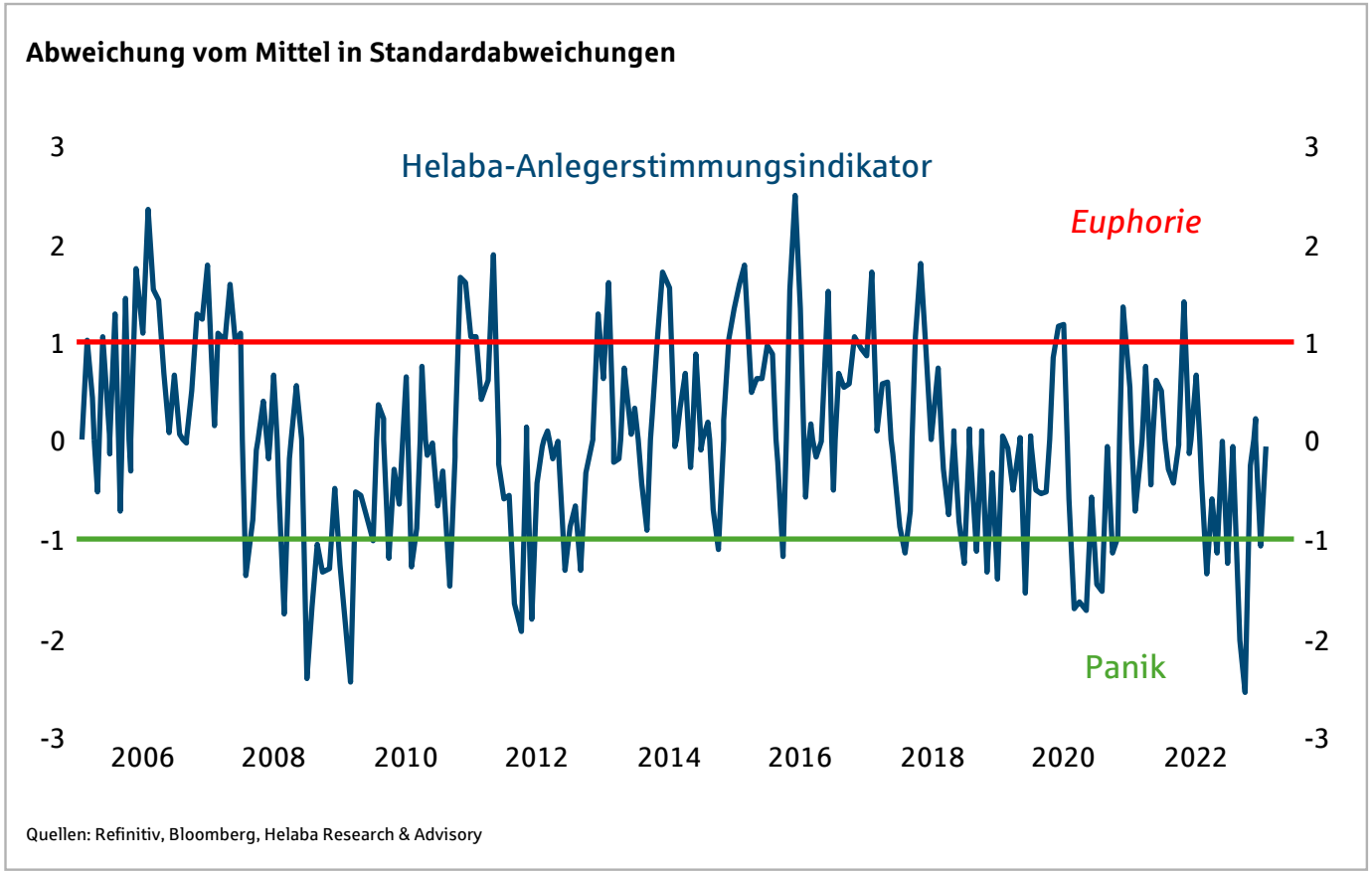
Konjunkturstimmung: Rezessionsängste bauen sich ab



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

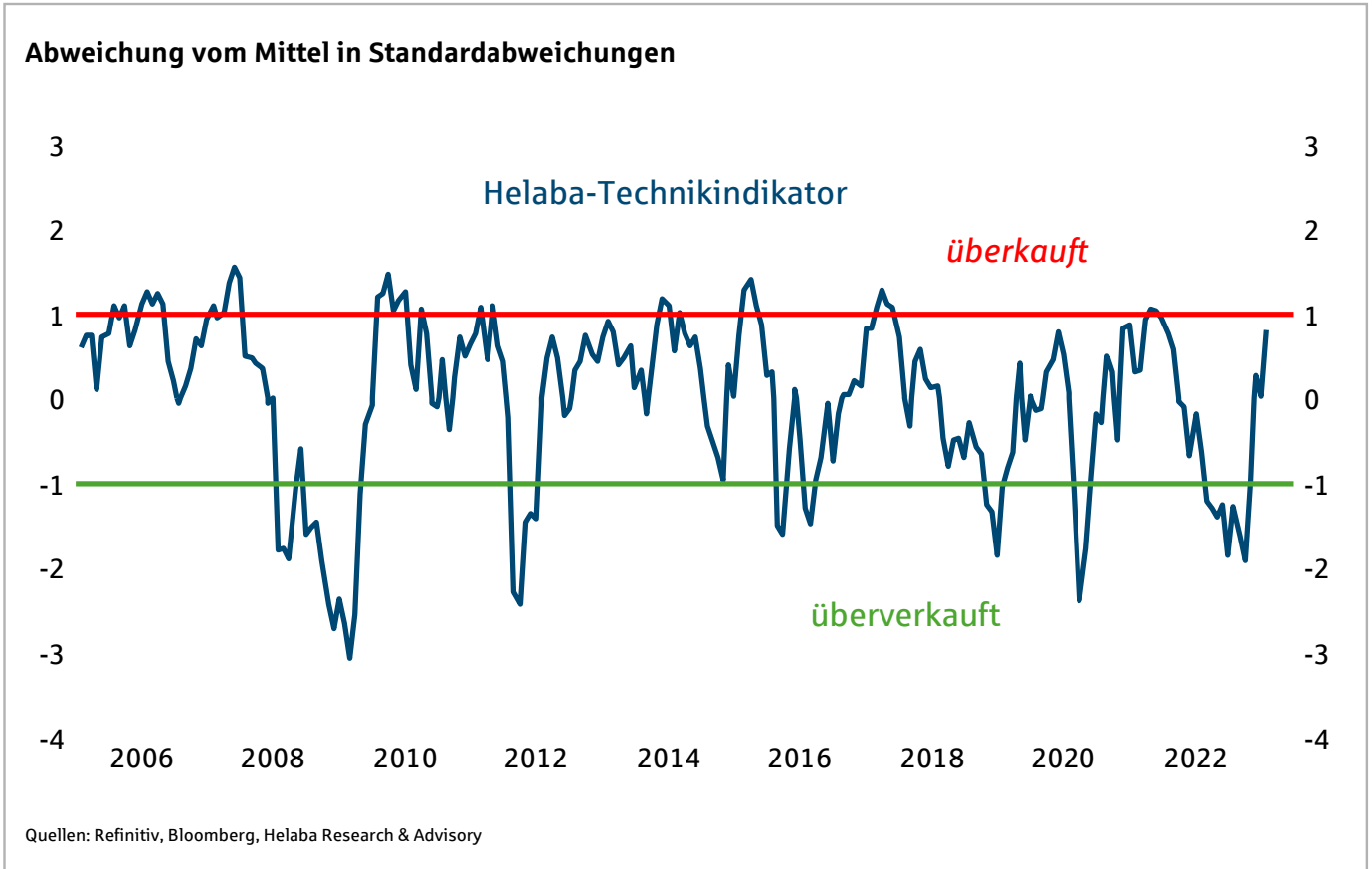
Helaba

Anlegerstimmung: Im neutralen Bereich



Helaba

Technik: An der Grenze zur Überkauftsituation

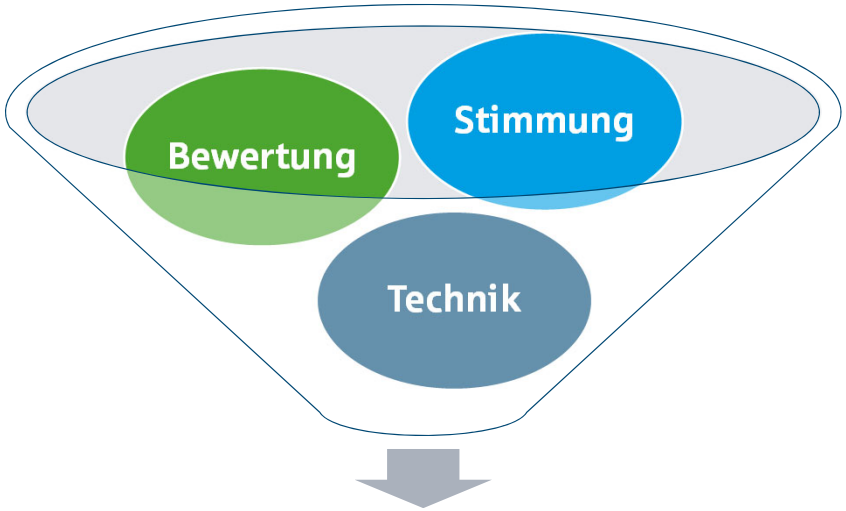


Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba

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