Im Fokus Aktien: Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

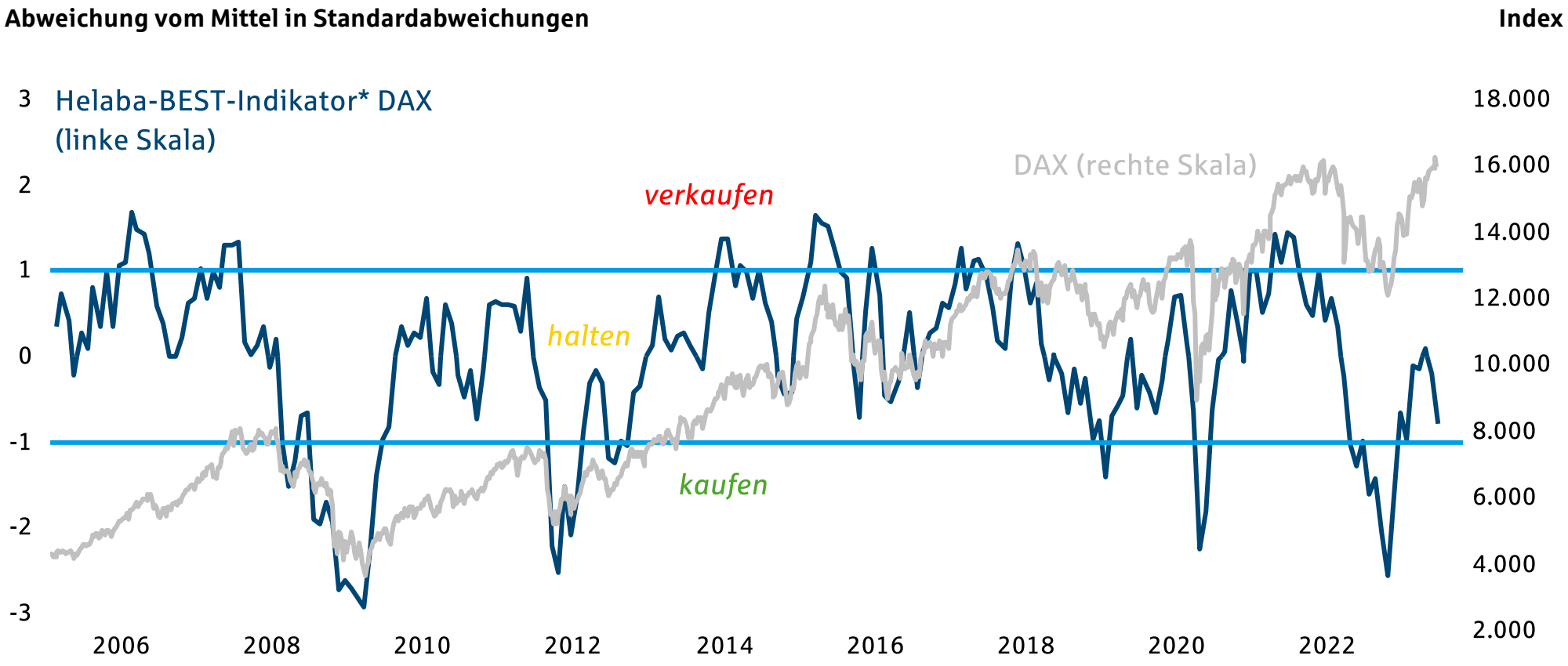
Markus Reinwand, CFA | Frankfurt | Capital Market Research & Economics
1. Juni 2023

Werte, die bewegen.

Überblick

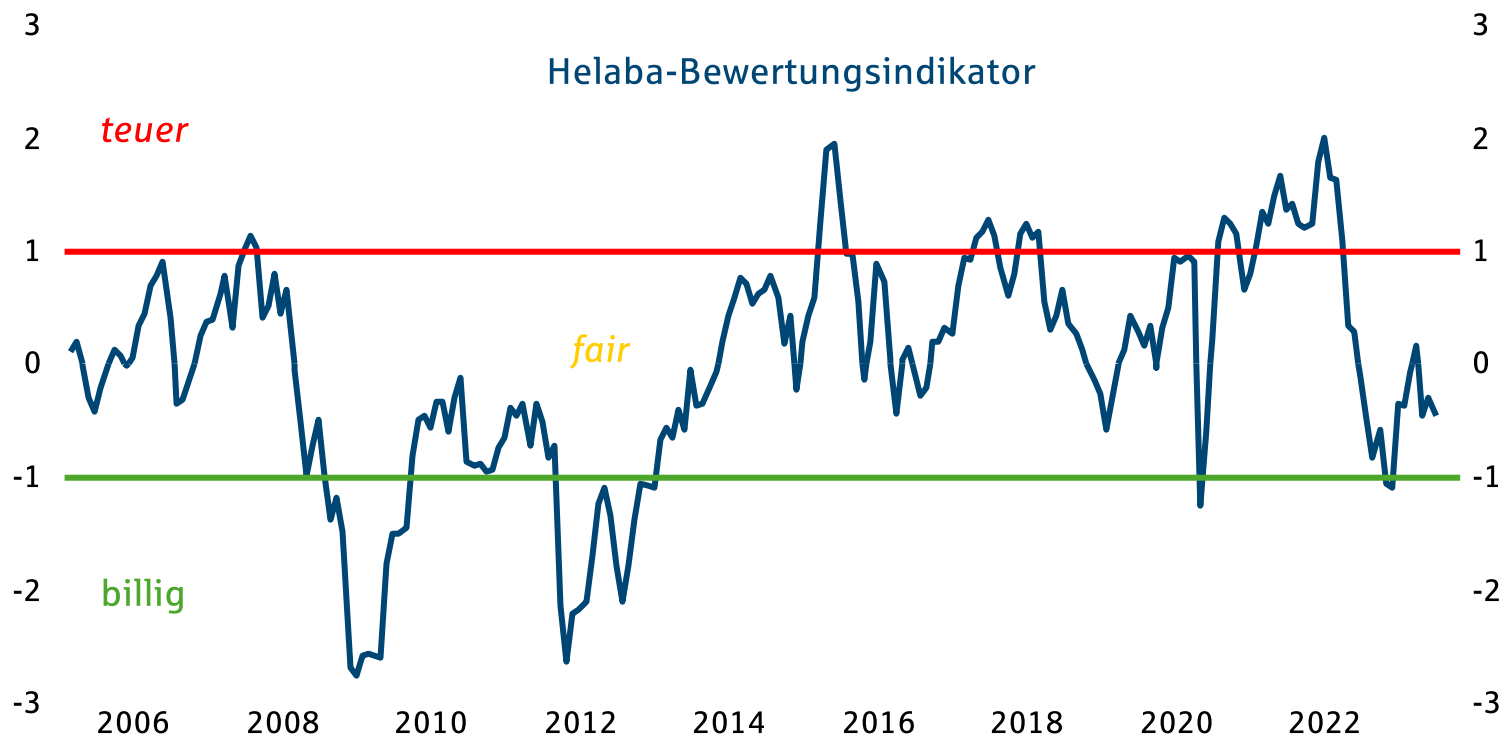
- Der **Helaba-BEST-Indikator** ist zuletzt deutlich gesunken und erreicht fast schon wieder Kauf-Niveau. Handlungsempfehlung: **Positionen halten!**
- Der DAX ist **leicht unterbewertet**. Gleichzeitig sind die positiven Gewinnrevisionen inzwischen in der Überzahl. Es besteht somit Raum für eine Bewertungsexpansion
- Die **Konjunkturstimmung** hat sich wieder eingetrübt und bewegt sich im rezessiven Bereich. Ist dies überzogener Pessimismus oder kommt jetzt der „double dip“?
- Die aktuelle Rally ist vermutlich eine der am meisten verschmähten. Der Teilindikator **Anlegerstimmung** hat den neutralen Bereich nach unten verlassen. So viel Pessimismus birgt auf Sicht der kommenden Monate weiteres Nachfragepotenzial
- Der DAX hat zuletzt den Abstand zur 200-Tage-Linie etwas verringert. Auch die Marktbreite hat etwas nachgelassen. Eine mögliche Überhitzung ist damit abgewendet. Der **Technikindikator** bewegt sich im neutralen Bereich

Helaba-BEST-Indikator fast schon wieder auf Kauf-Niveau



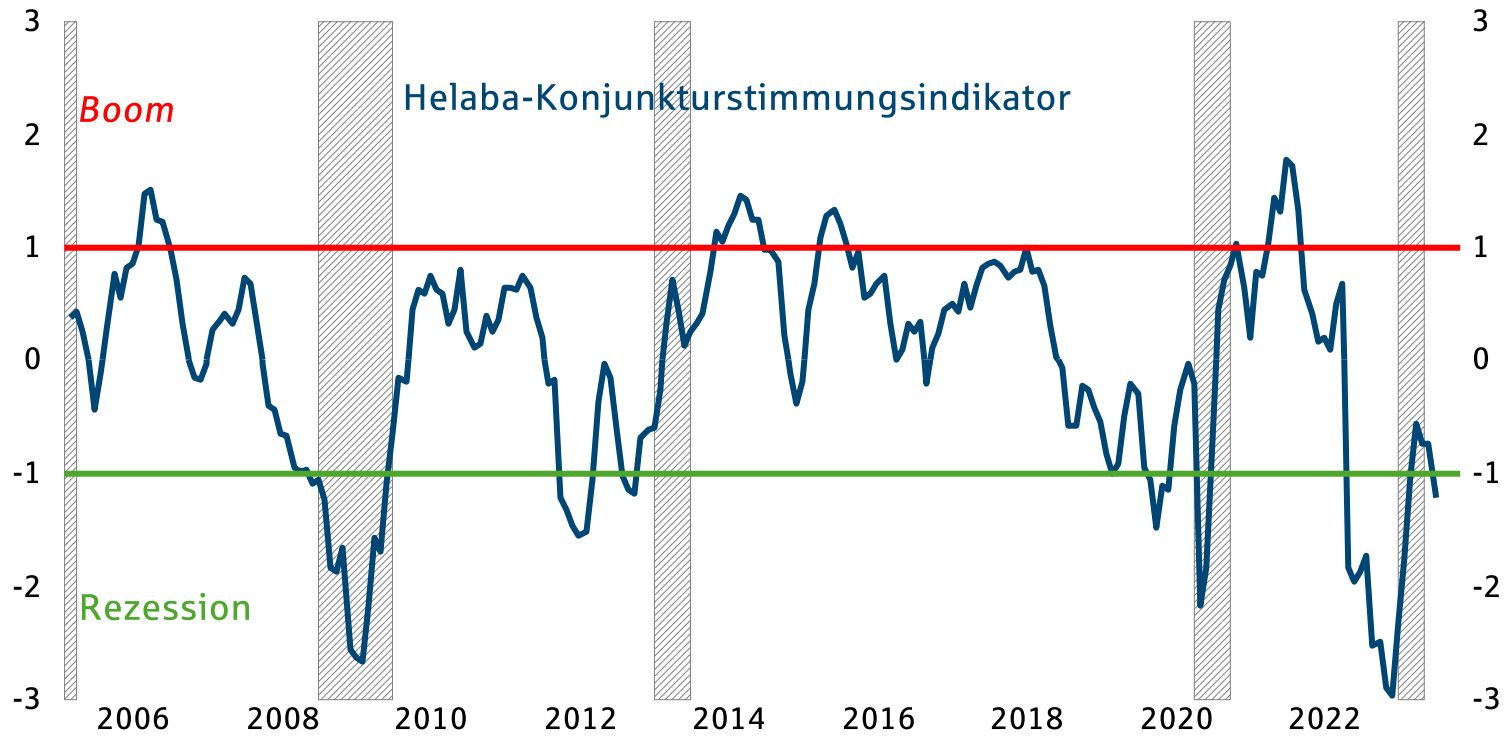
* bestehend aus Bewertung, Stimmung, Technik
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Bewertung: DAX leicht unterbewertet



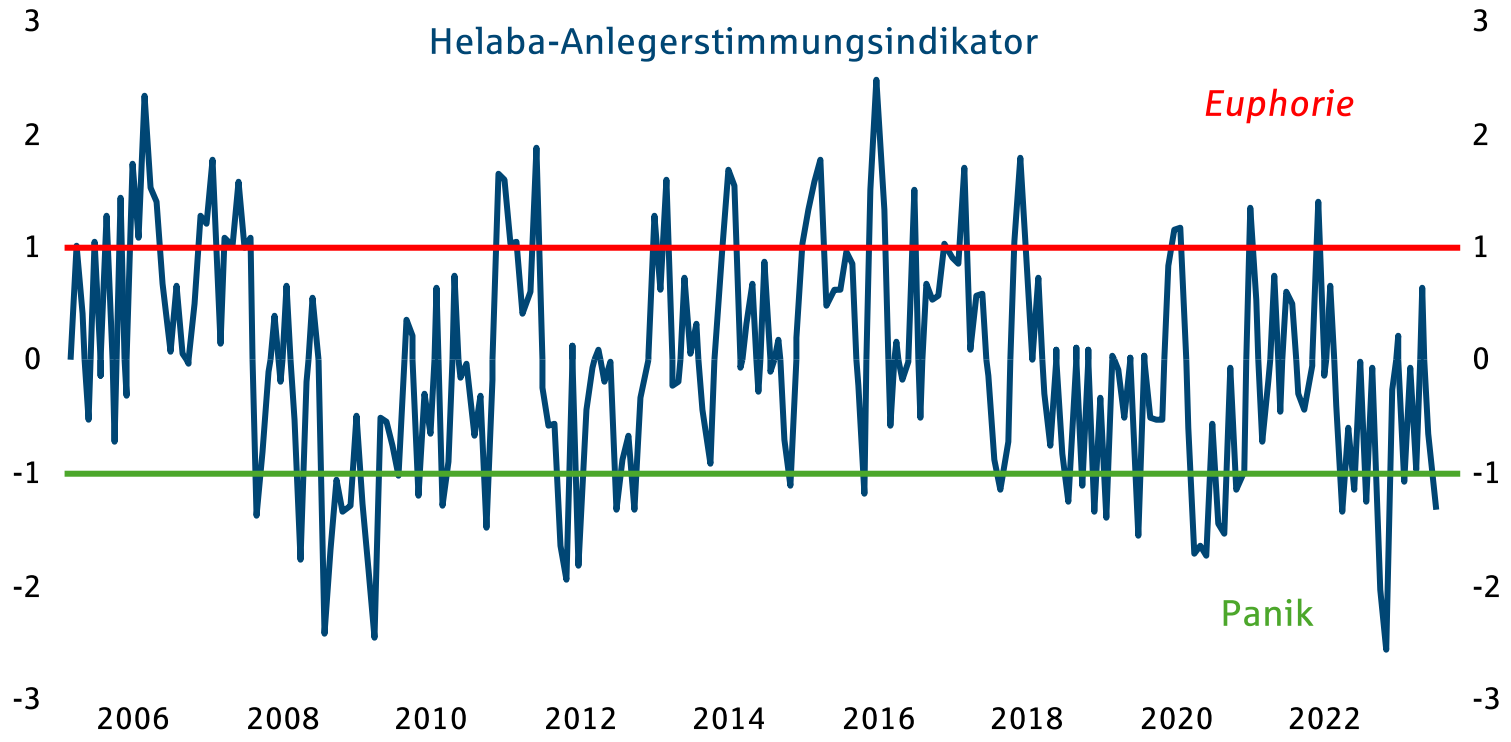
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Konjunkturstimmung: Wieder etwas eingetrübt



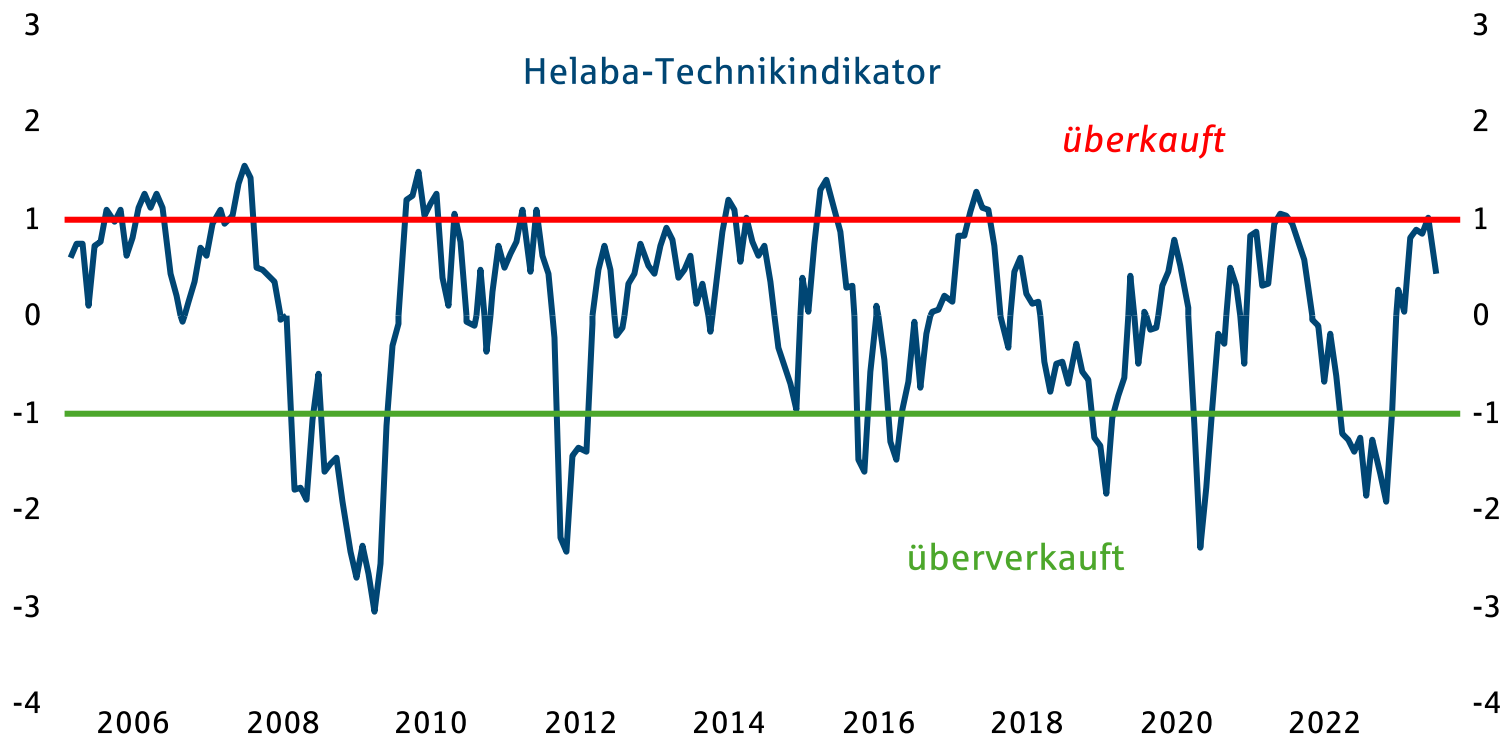
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Anlegerstimmung: Schlechte Stimmung, gutes Omen



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

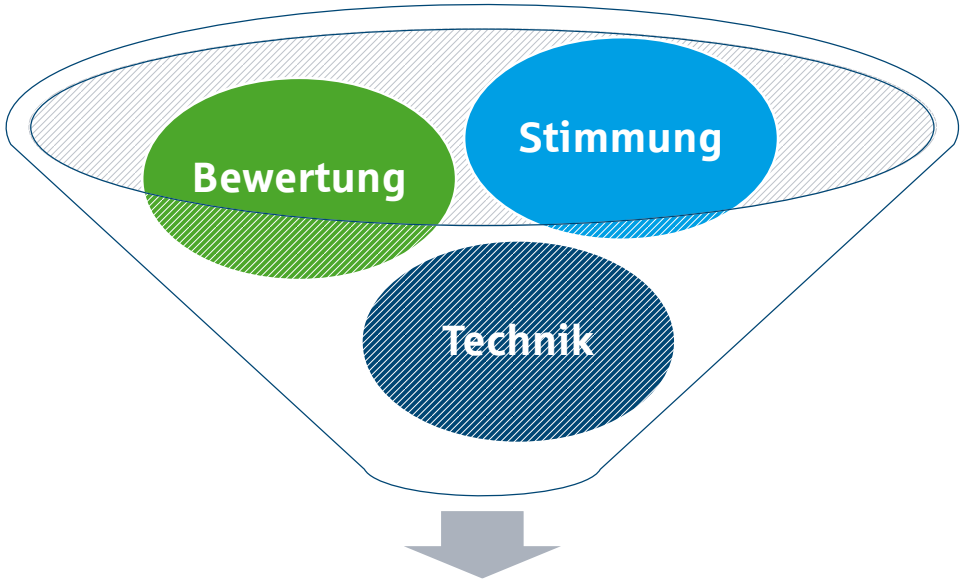
Technik: Mögliche Überhitzung abgewendet



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Steckbrief Helaba-BEST-Indikator

Ausgewählte Einflussgrößen: Die Mischung macht´s



- 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

Quelle: Helaba Research & Advisory

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

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