Im Fokus Aktien: Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Frankfurt | Capital Market Research & Economics
26. Oktober 2022

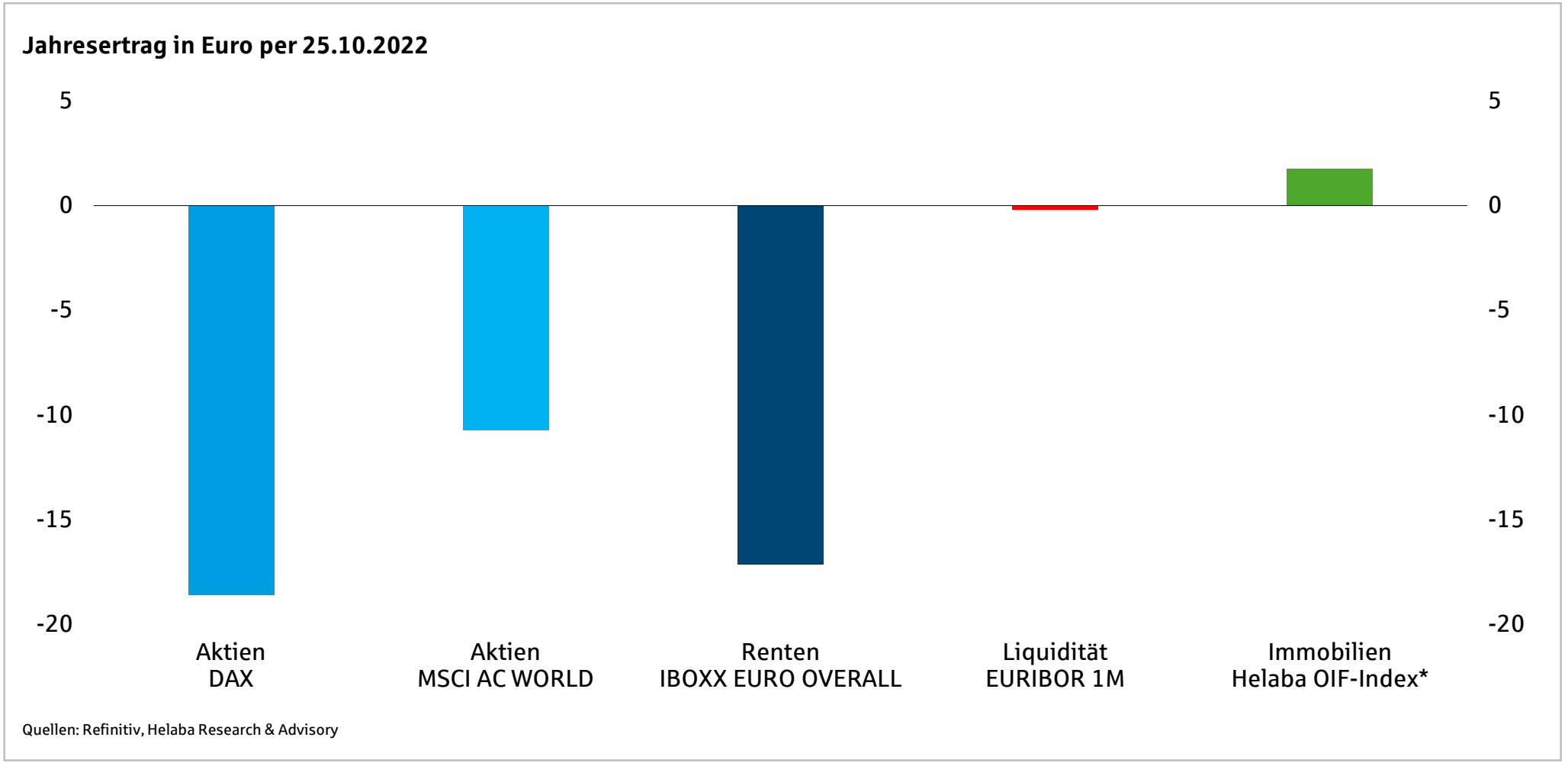


Werte, die bewegen.

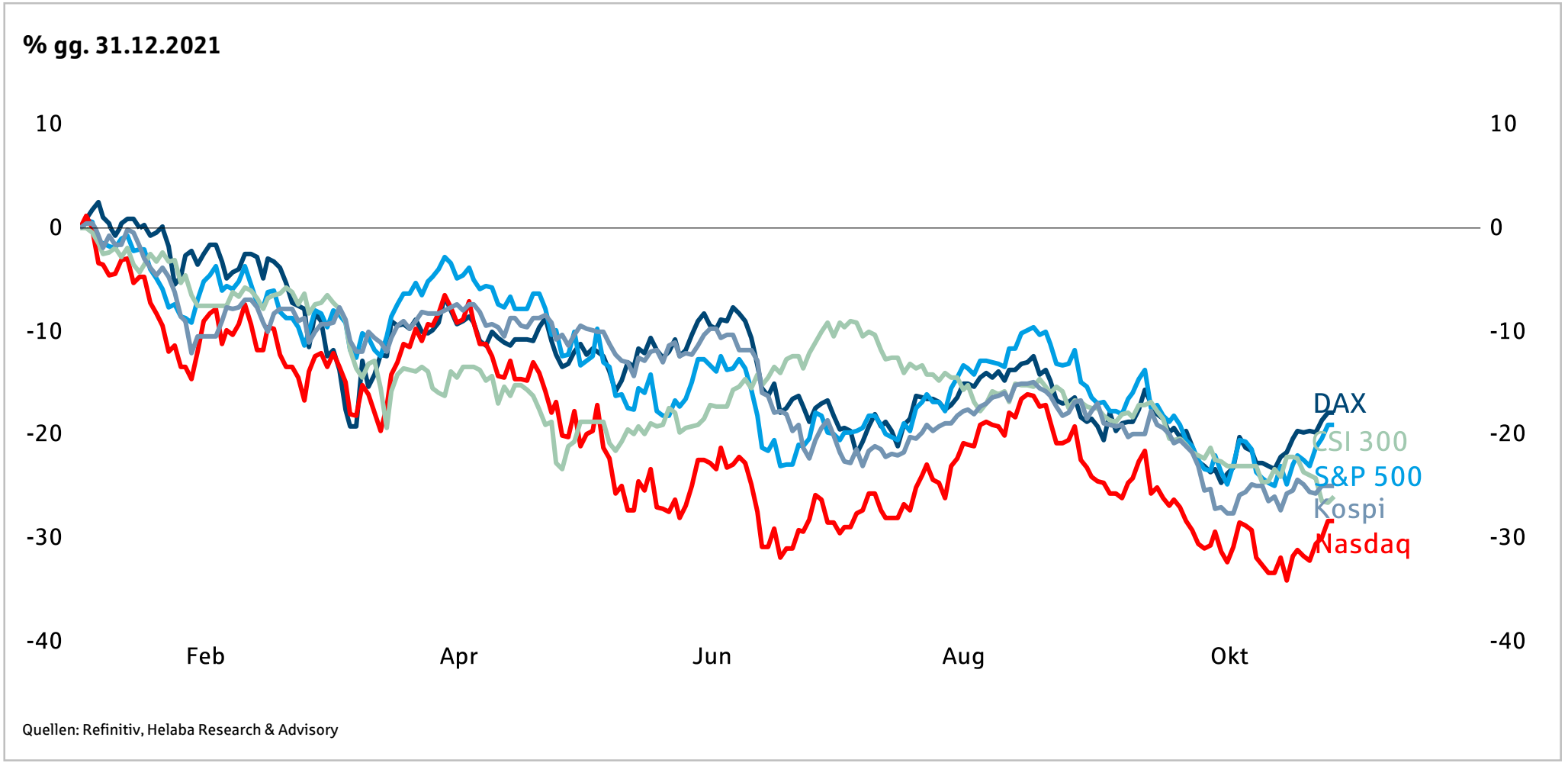
Überblick

- Von den Anlageklassen eines herkömmlichen Mischportfolios – Aktien, Renten, Liquidität und Immobilien – können bislang lediglich Immobilien ein leichtes Plus verbuchen
- Die meisten **Aktienindizes** befinden sich weiterhin im **Abwärtstrend**
- Krisen bieten immer auch die Chance auf überdurchschnittliche Renditen. Das Timing ist allerdings eine große Herausforderung
- Wir haben die besten Indikatoren aus den Teilgebieten Fundamentalanalyse, Behavioral Finance und Technischer Analyse ausgewählt und zu einem einzigen Indikator, dem **Helaba-BEST-Indikator** (**Be**wertung, **S**timmung, **T**echnik) zusammengefasst
- Aktuell liefert unser Indikator ein **klares Kaufsignal**. Angesichts der derzeitigen Nachrichtenlage fällt die Entscheidung in Aktien zu investieren jedoch nicht leicht. Nur die Inkaufnahme eines höheren Risikos eröffnet aber die Chance auf überdurchschnittliche Renditen
- Eine ausführliche Analyse finden Sie hier

Klassisches Mischportfolio – ein Bild des Grauens



Aktien noch im Abwärtstrend



Quellen: Refinitiv, Helaba Research & Advisory

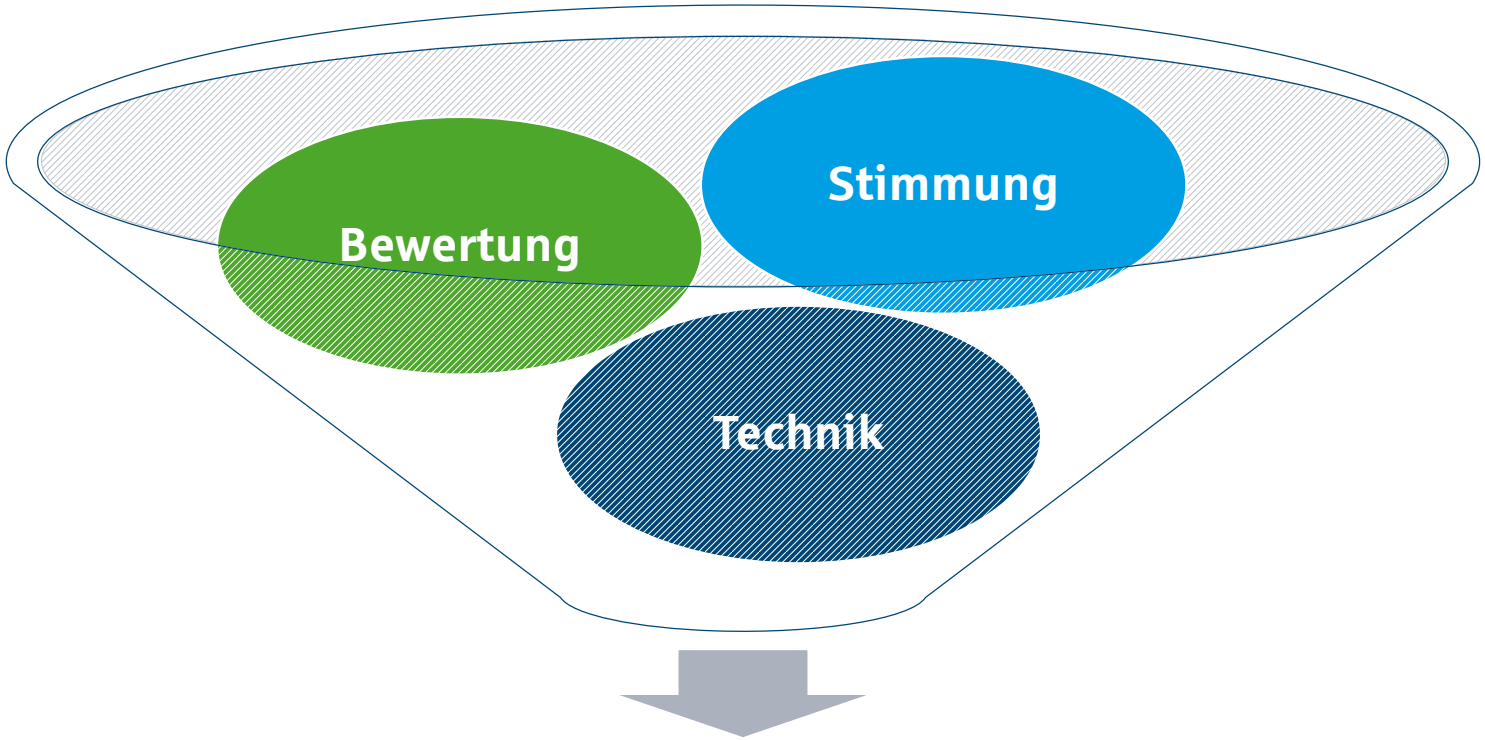
Wann ist der Tiefpunkt bei Aktien erreicht?

Die wichtigsten Bedingungen dafür, dass Aktien ihren Boden ausbilden sind:

- günstige Bewertung von Aktien
- sehr negative Konjunkturerwartungen
- pessimistische Anlegerstimmung
- technische Überverkauft-Situation

Quelle: Helaba Research & Advisory

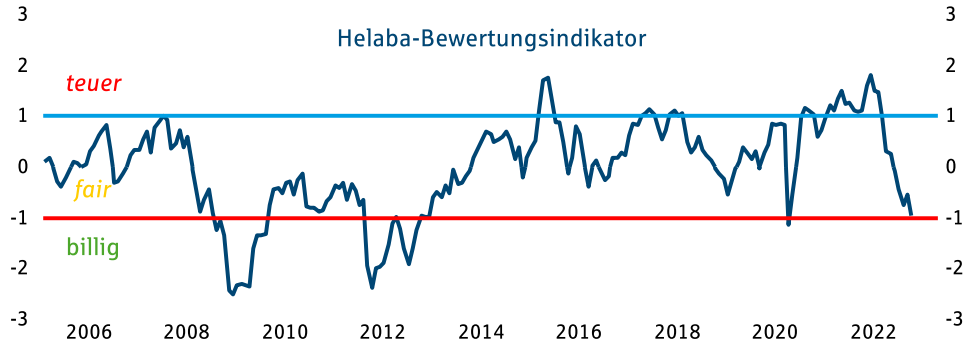
Ausgewählte Einflussgrößen: Die Mischung macht´s



Quelle: Helaba Research & Advisory

Alle Komponenten des Helaba-BEST-Indikators sprechen derzeit für eine Bodenbildung bei Aktien

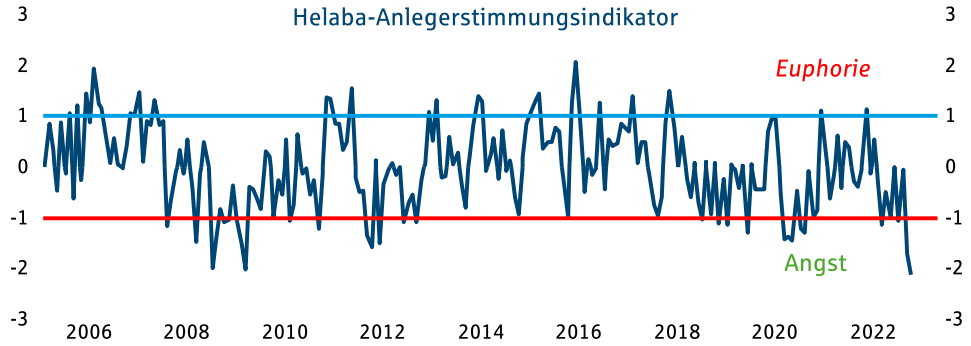
Bewertung: DAX fast schon billig
Abweichung vom Mittel in Standardabweichungen



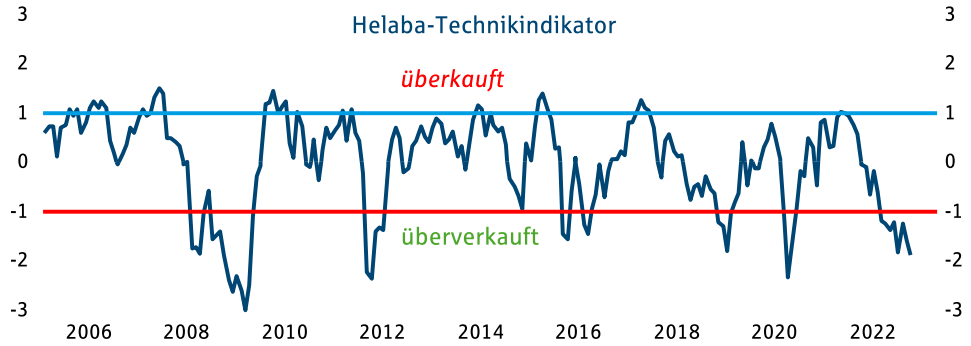
Konjunkturstimmung: Sehr pessimistisch
Abweichung vom Mittel in Standardabweichungen



Anlegerstimmung: Von Angst geprägt
Abweichung vom Mittel in Standardabweichungen



Technik: DAX überverkauft
Abweichung vom Mittel in Standardabweichungen



Quellen: Refinitiv, Helaba Research & Advisory

Bedingungen für Bodenbildung erfüllt → Kaufsignal für Aktien

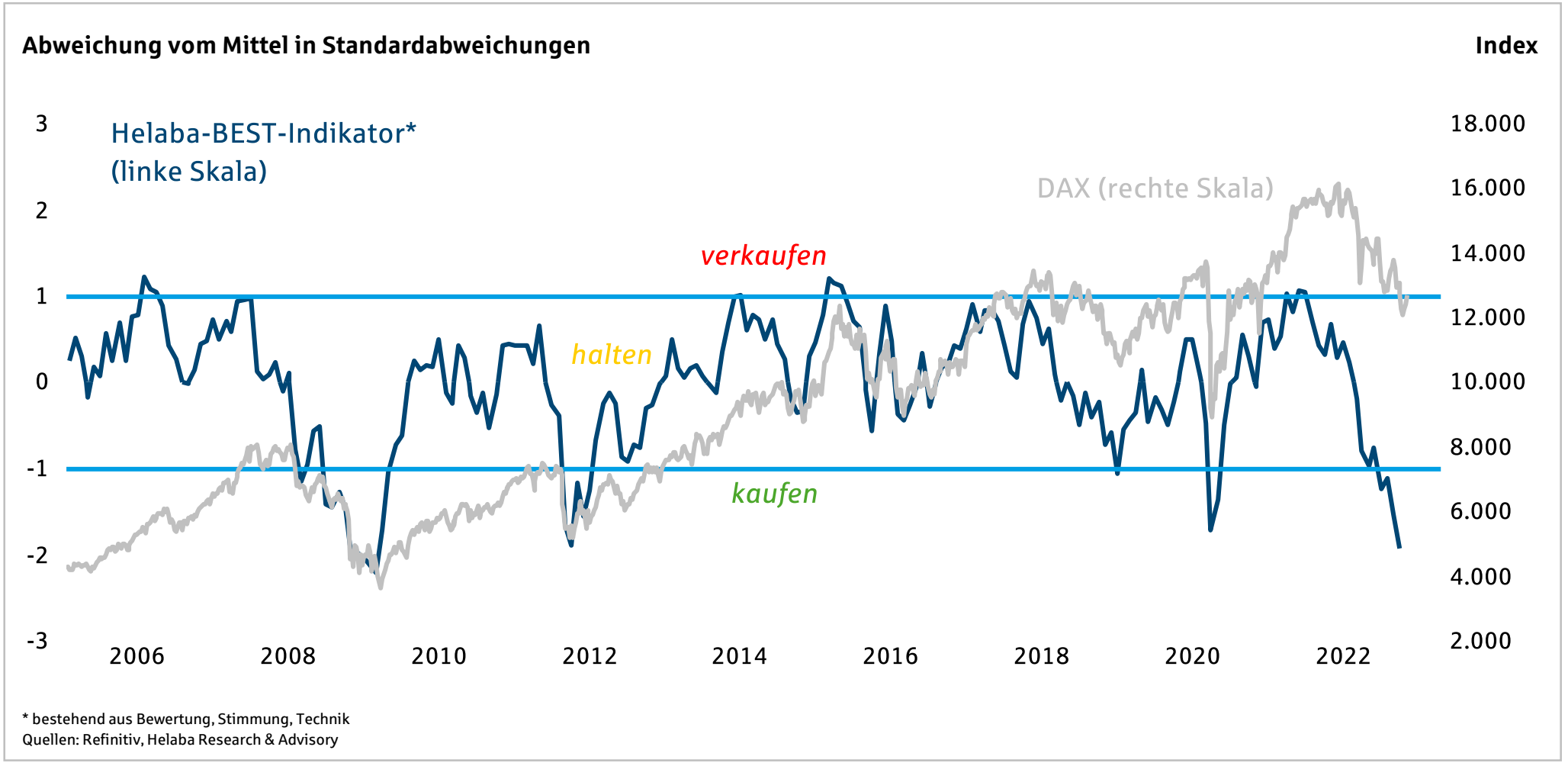
- günstige Bewertung von Aktien ✓
- sehr negative Konjunkturerwartungen ✓
- pessimistische Anlegerstimmung ✓
- technische Überverkauft-Situation ✓

➡ Helaba-BEST-Indikator fasst Bedingungen zusammen und liefert derzeit ein Kaufsignal.

Auch in früheren Aktienzyklen erwies sich das Kaufsignal in drei von vier Fällen als zutreffend.

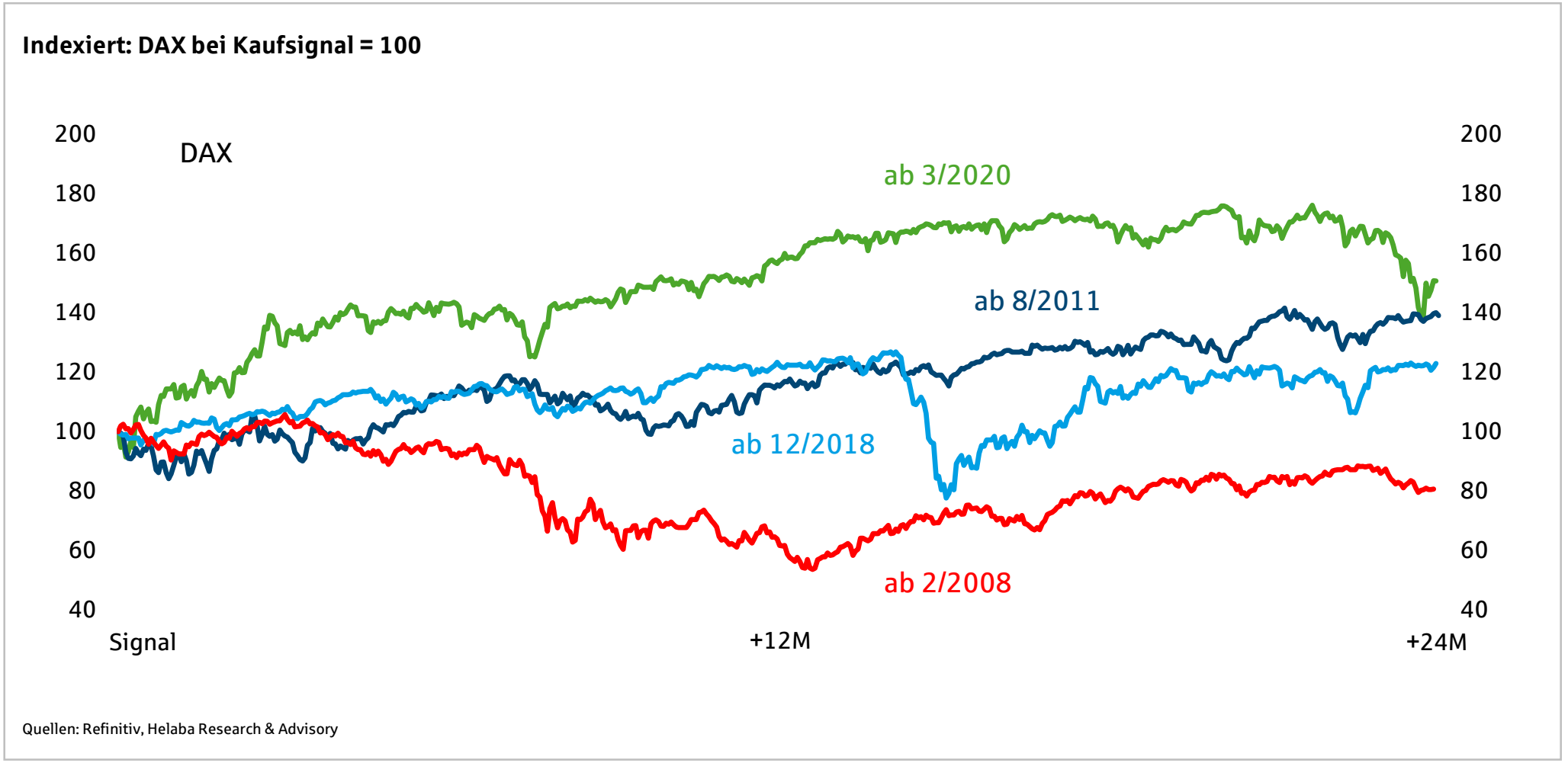
Quelle: Helaba Research & Advisory

Helaba-BEST-Indikator steht klar auf Kaufen



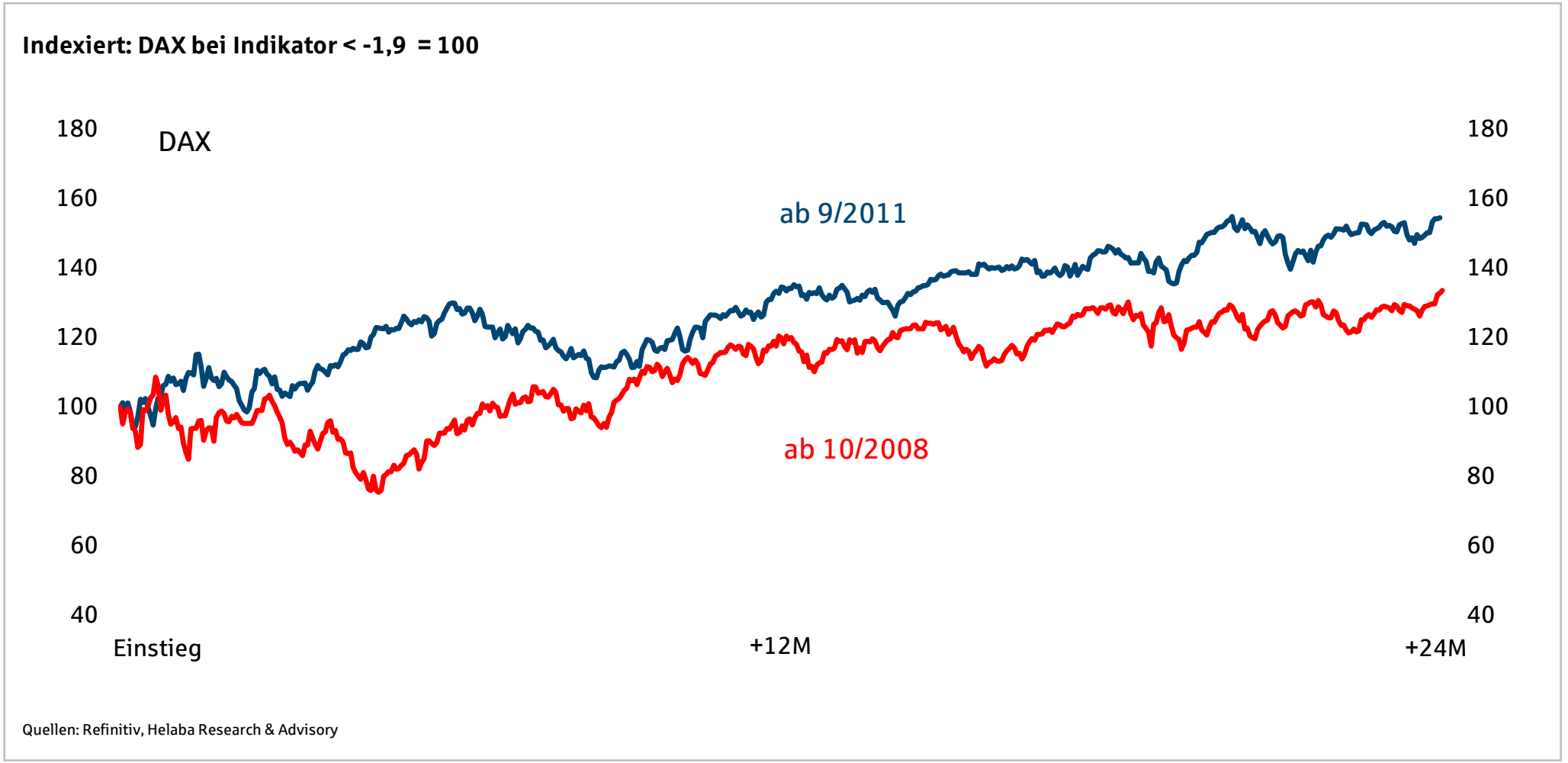
* bestehend aus Bewertung, Stimmung, Technik
Quellen: Refinitiv, Helaba Research & Advisory

Kaufsignal erwies sich in der Vergangenheit in drei von vier Fällen als erfolgreich



Quellen: Refinitiv, Helaba Research & Advisory

Beeindruckende Performance nach ausgeprägten Kaufsignalen wie 2008 und 2011





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:
Barbara Bahadori
Tel.: 0 69/91 32-24 46
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