Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Frankfurt | Capital Market Research & Economics
3. Mai 2023

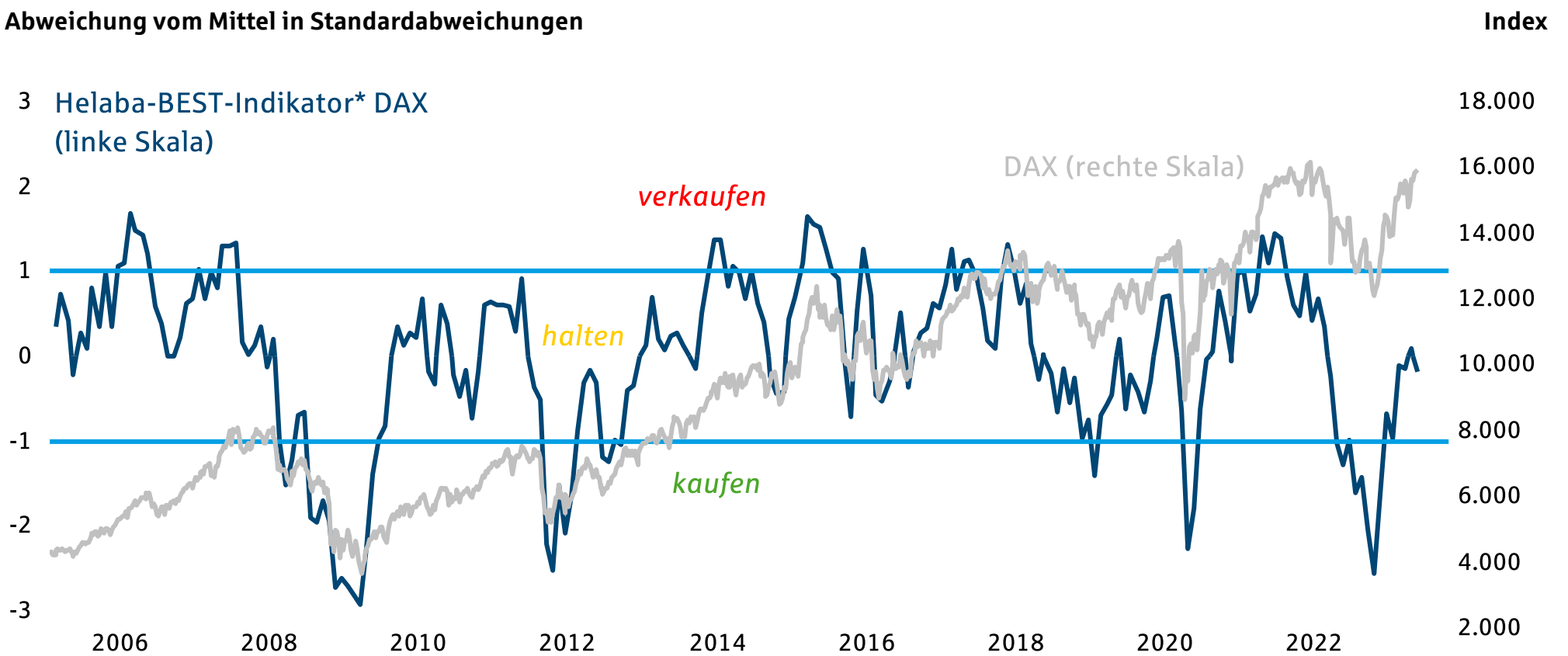


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** bewegt sich weiterhin im neutralen Bereich. Handlungsempfehlung: **Positionen halten!**
- Der DAX ist der Rally der vergangenen Monate noch immer **moderat bewertet**. Gleichzeitig sind die positiven Gewinnrevisionen inzwischen in der Überzahl. Es besteht somit Raum für eine Bewertungsexpansion
- Die **Konjunkturstimmung** hat zwar nach oben gedreht, ist aber verhalten. Somit ist noch viel Luft nach oben
- Trotz der dynamischen Kurserholung bleiben Anleger eher zurückhaltend. Der Teilindikator **Anlegerstimmung** bewegt sich in der unteren Hälfte des neutralen Bereichs. Dies birgt auf Sicht der kommenden Monate weiteres Nachfragepotenzial
- Der DAX notiert aktuell rund 12 % über der leicht steigenden 200-Tage-Linie. Der Kursanstieg ist breit getragen, 83 % 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

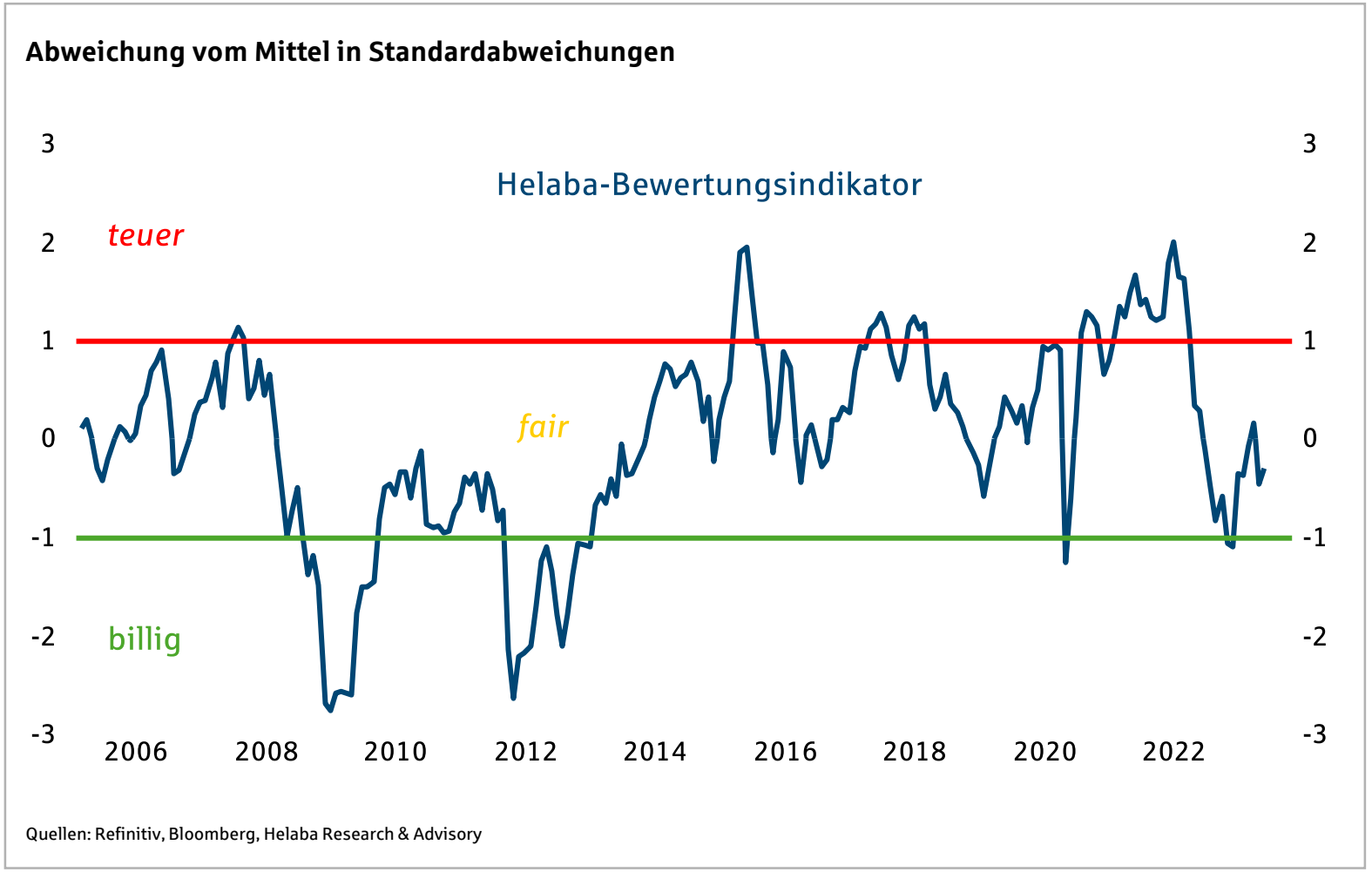
Helaba-BEST-Indikator: Gewinne laufen lassen!



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



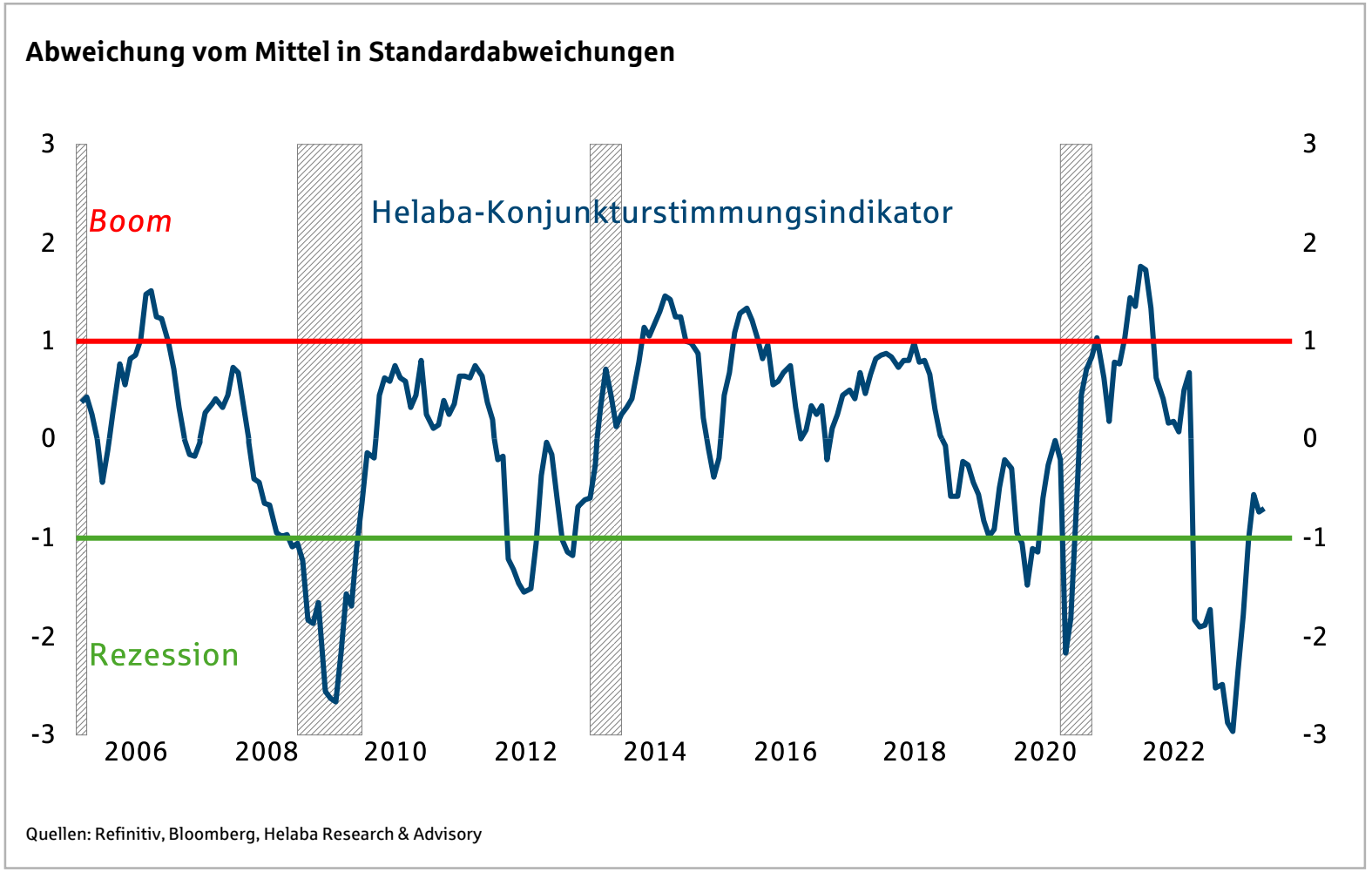
Bewertung: DAX trotz Kursanstieg moderat bewertet



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



Konjunkturstimmung: Erwartungen noch mit viel Luft nach oben

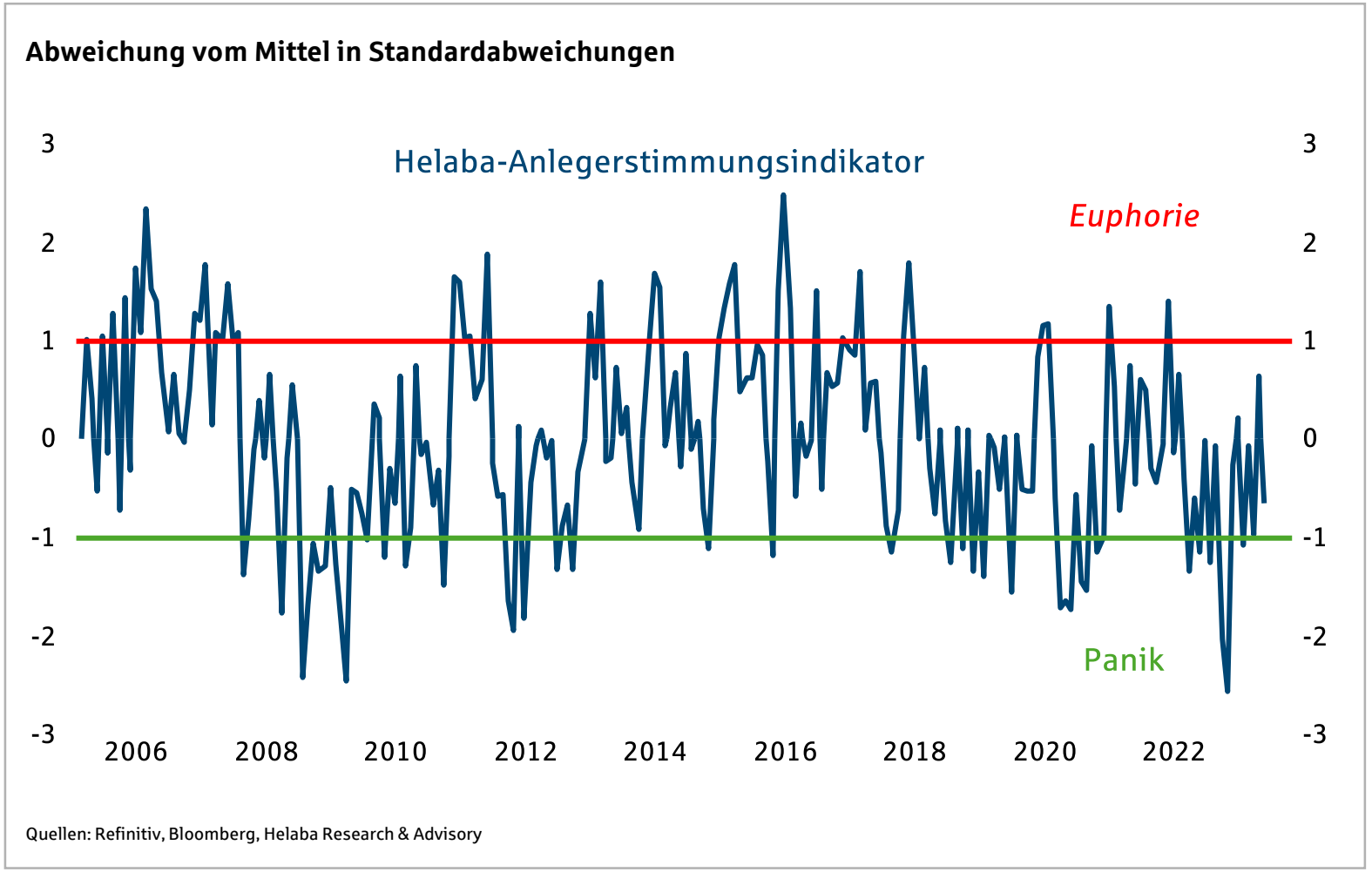


Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



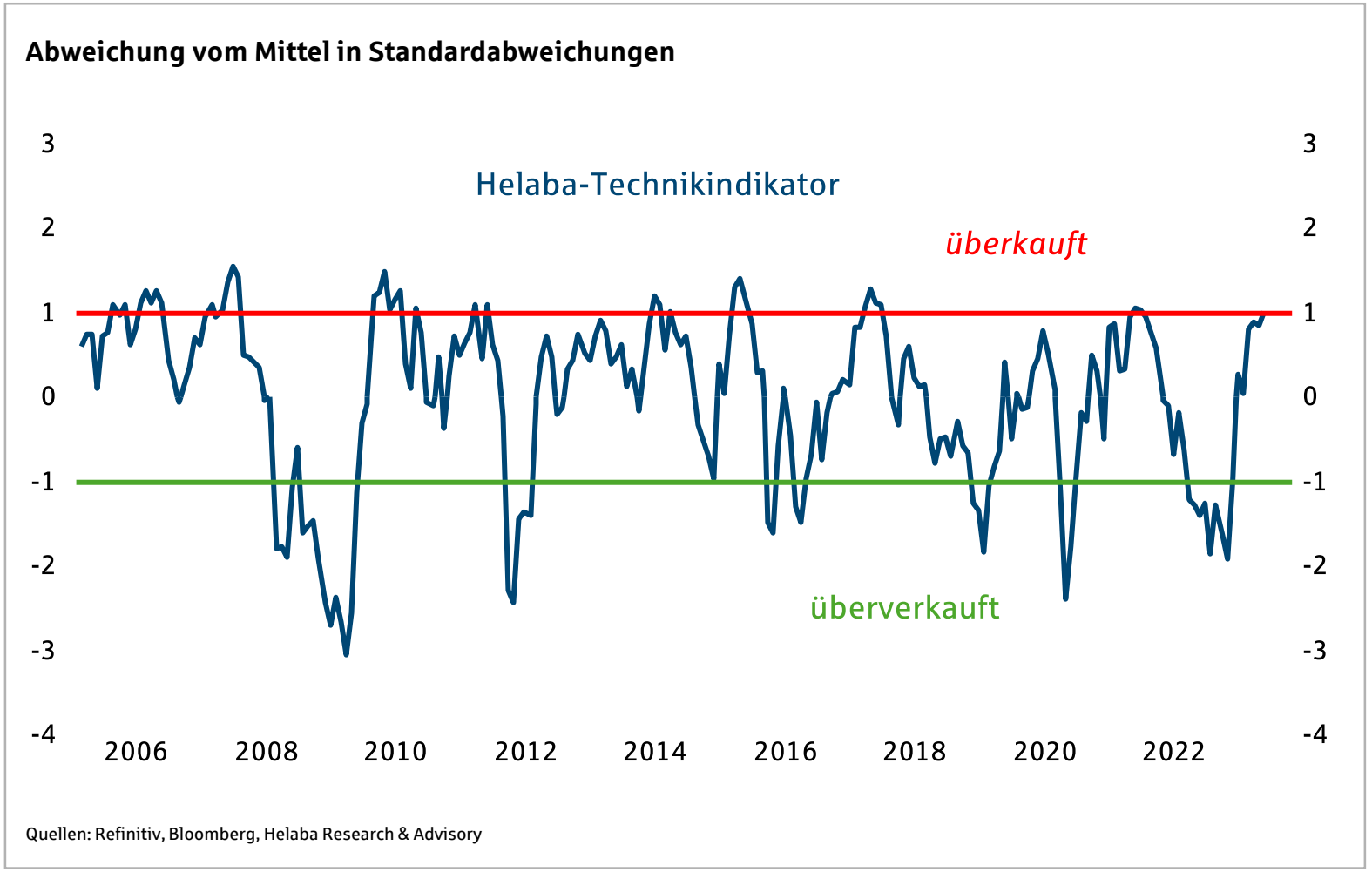
Anlegerstimmung: Anhaltende Skepsis



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



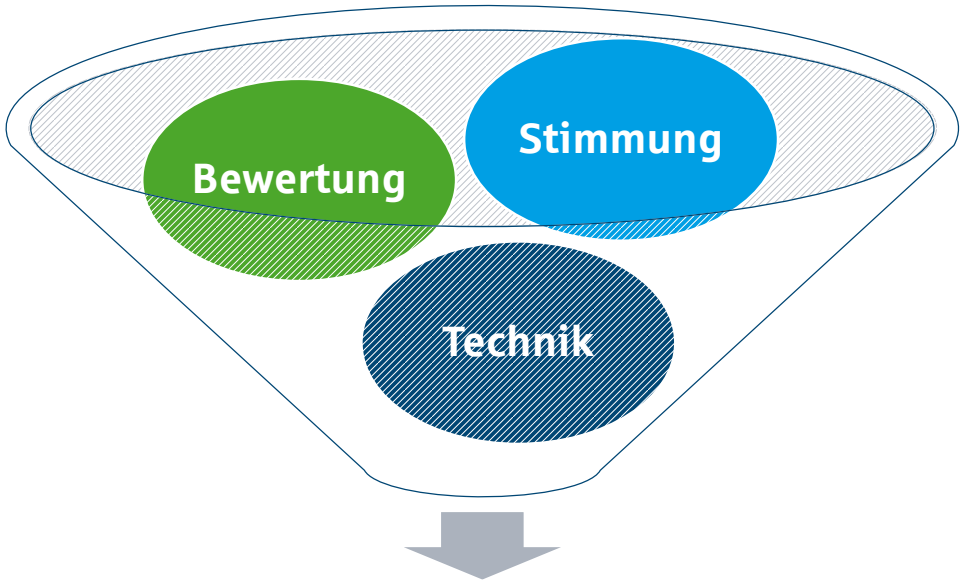
Technik: An der Grenze zur Überkaufsituation



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
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