Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Capital Market Research & Economics
4. September 2023

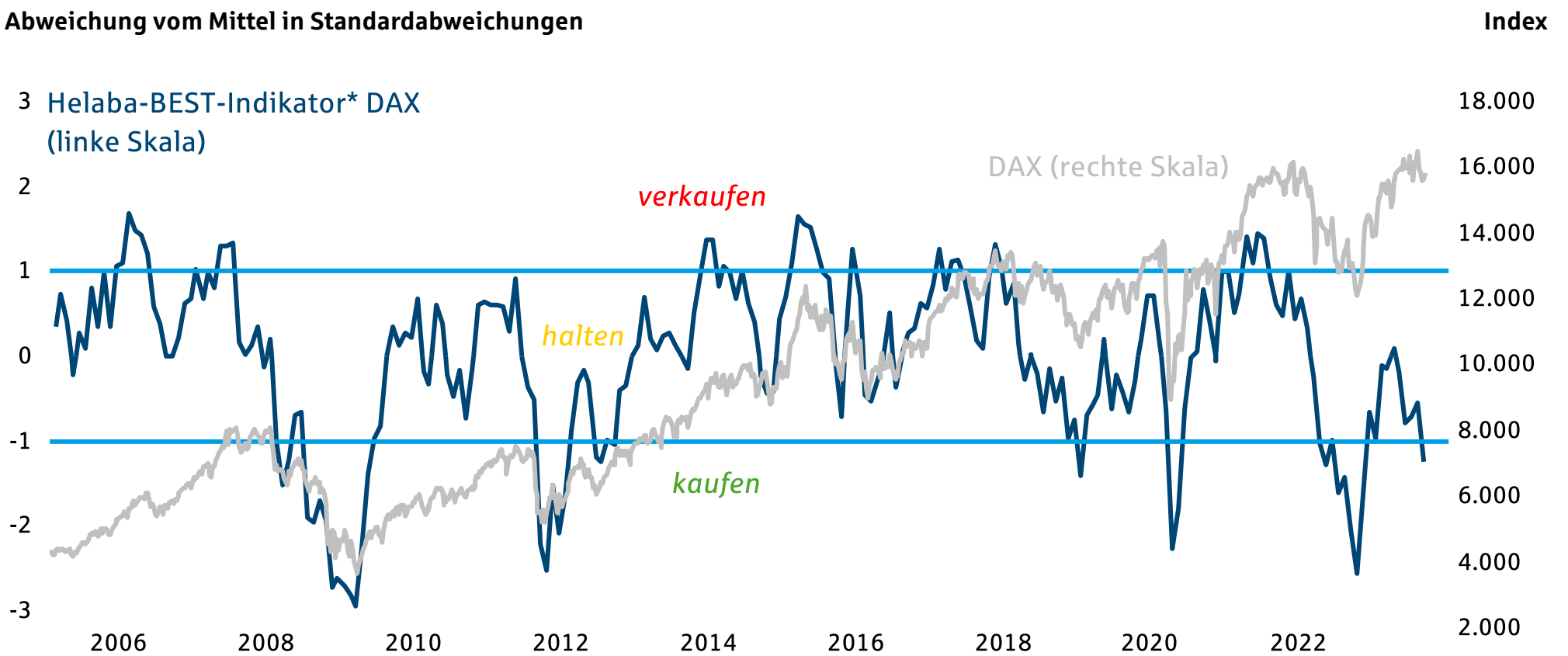


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** ist zuletzt unter -1 gefallen. Handlungsempfehlung: **(Nach)kaufen!**
- Die **Bewertung** des DAX bewegt sich im unteren Bereich des historischen Normalbandes. Damit sind hiesige Aktien ausgesprochen moderat gepreist
- Die **Konjunkturstimmung** hat sich im rezessiven Bereich zuletzt etwas stabilisiert. Der DAX hat die Konjunkturschwäche bereits eingepreist. Die Kurschancen überwiegen die Risiken
- Die **Anlegerstimmung** hat sich deutlich verschlechtert. Der Pessimismus liefert im Sinne der Kontraindikation ein Kaufsignal
- Der **Technikindikator** ist auf seinen Durchschnittwert zurückgefallen. Somit ist derzeit weder eine mittelfristige Überkauft- noch eine Überverkauftsituation zu konstatieren

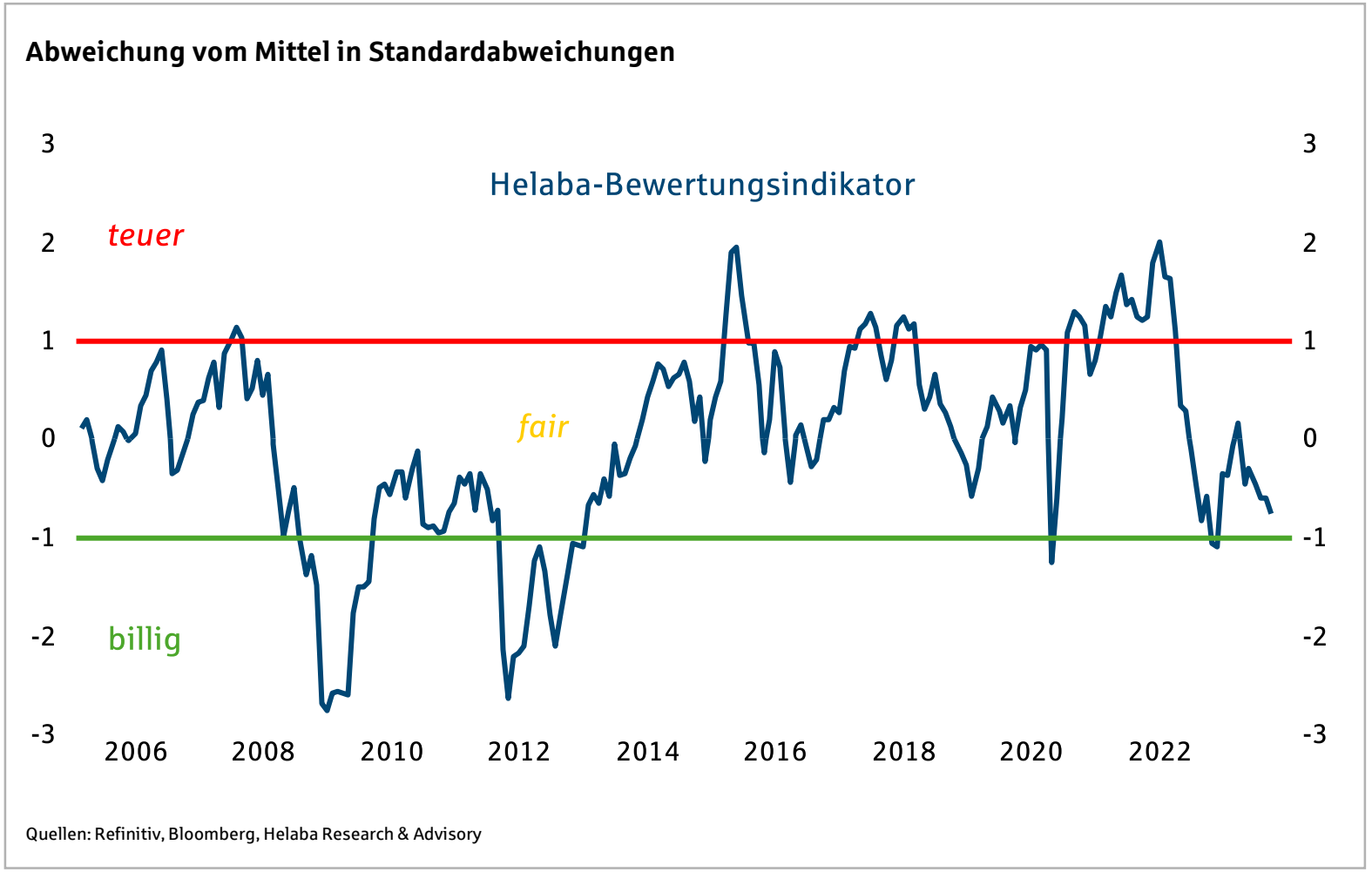
Helaba-BEST-Indikator gibt erneut Kaufsignal



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



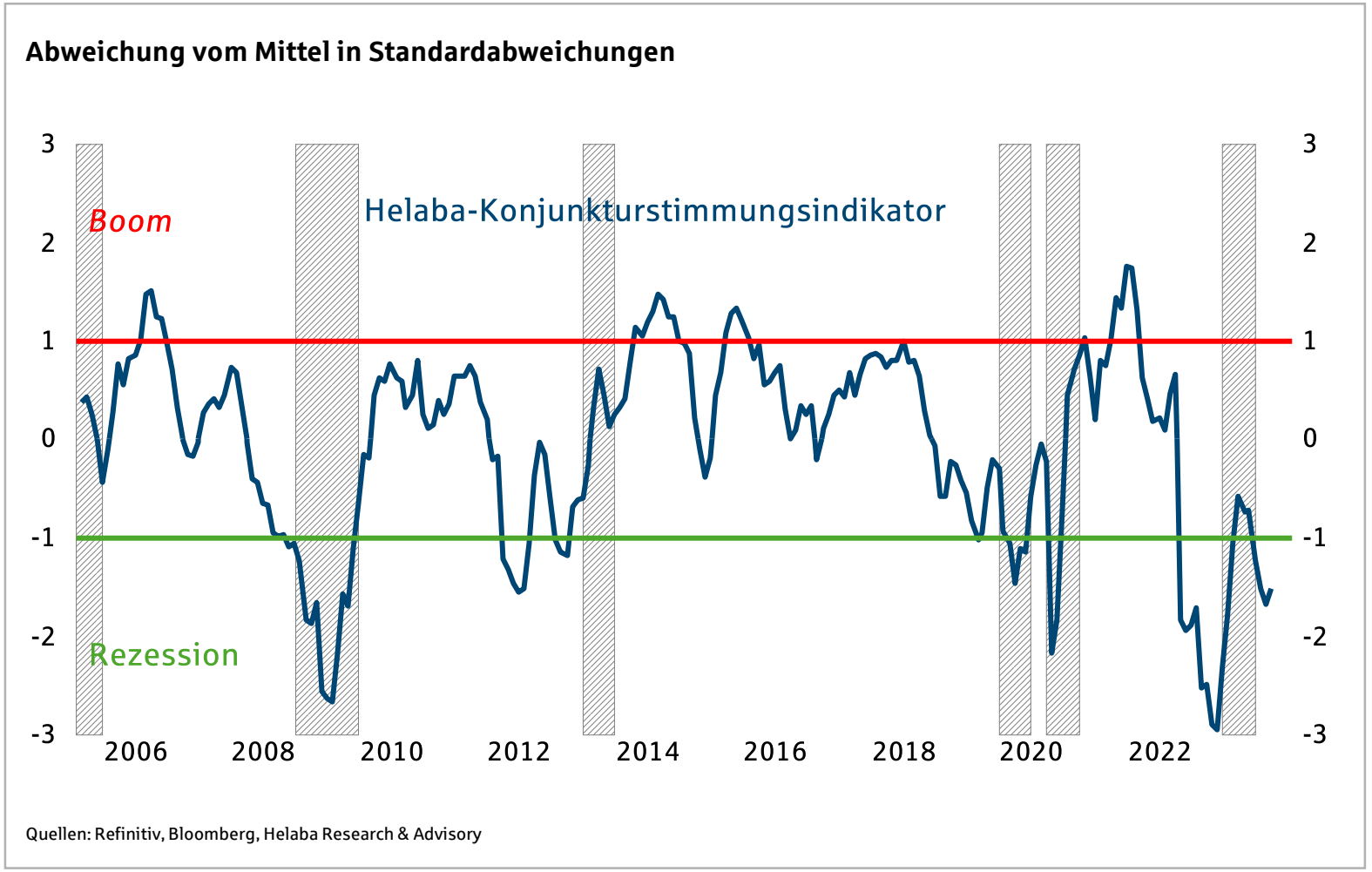
Bewertung: DAX ausgesprochen moderat gepreist



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



Konjunkturstimmung: Zaghafte Stabilisierung im rezessiven Bereich

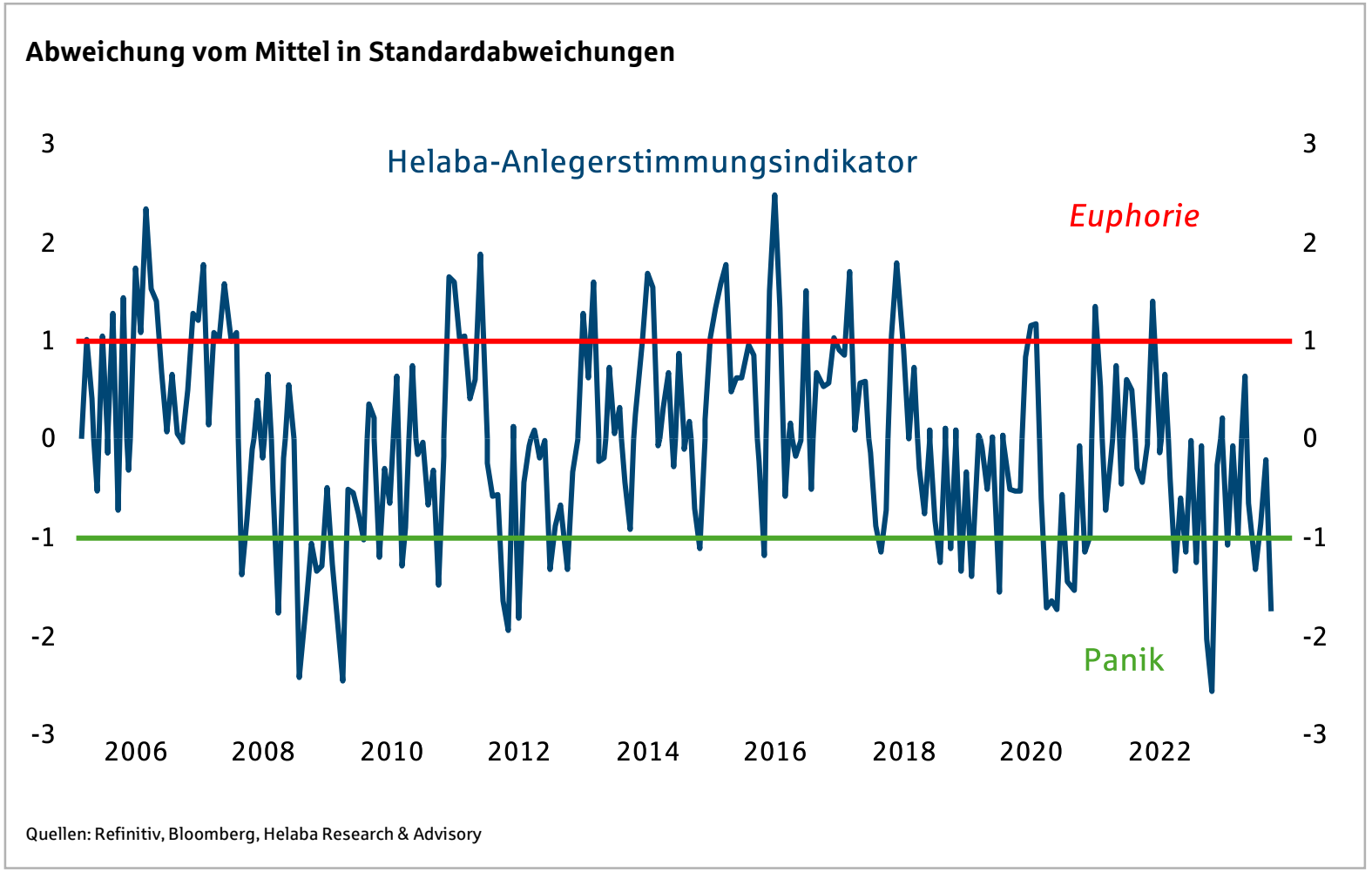


Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



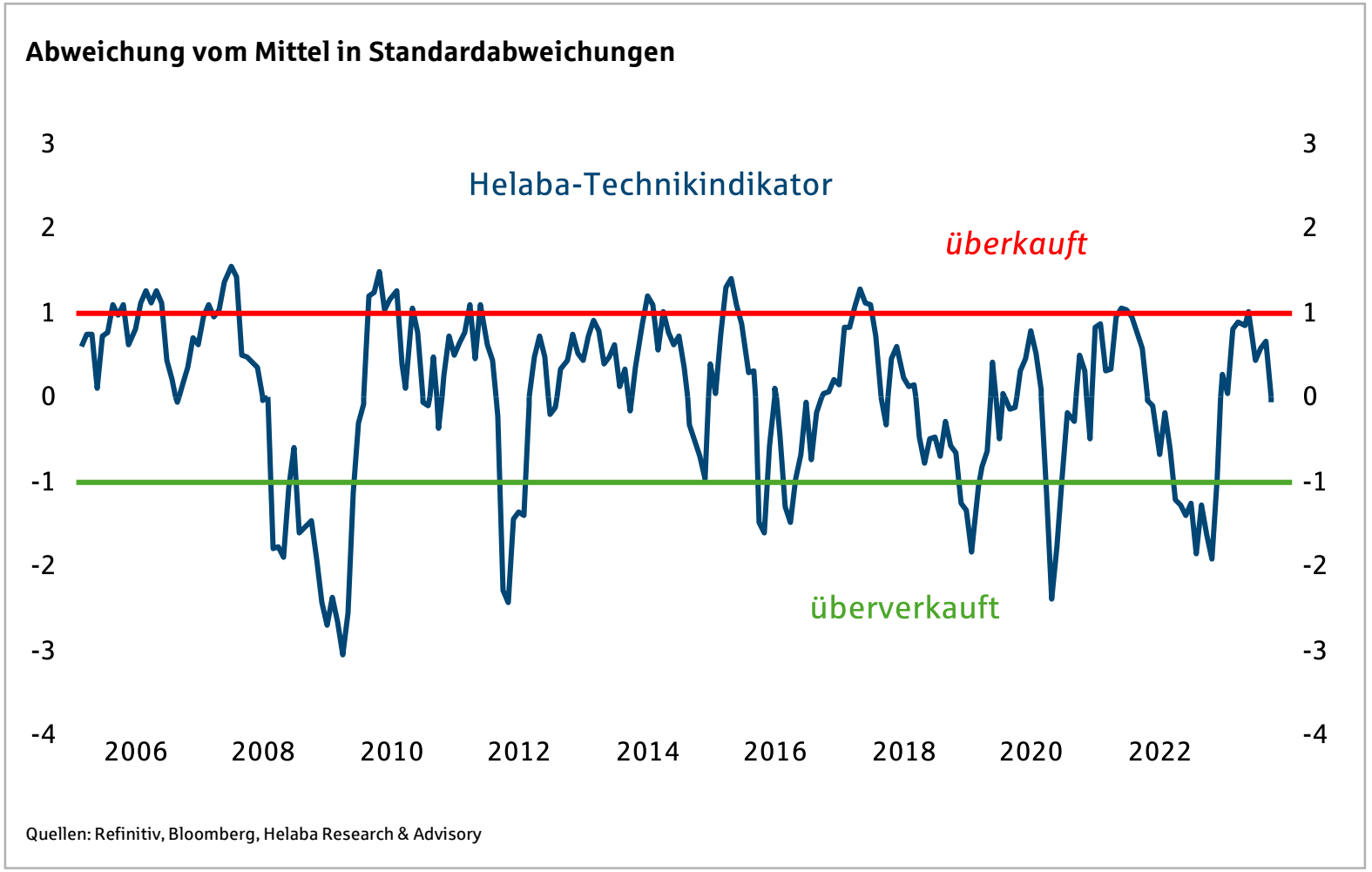
Anlegerstimmung: Ausgeprägter Pessimismus als Kontraindikation



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



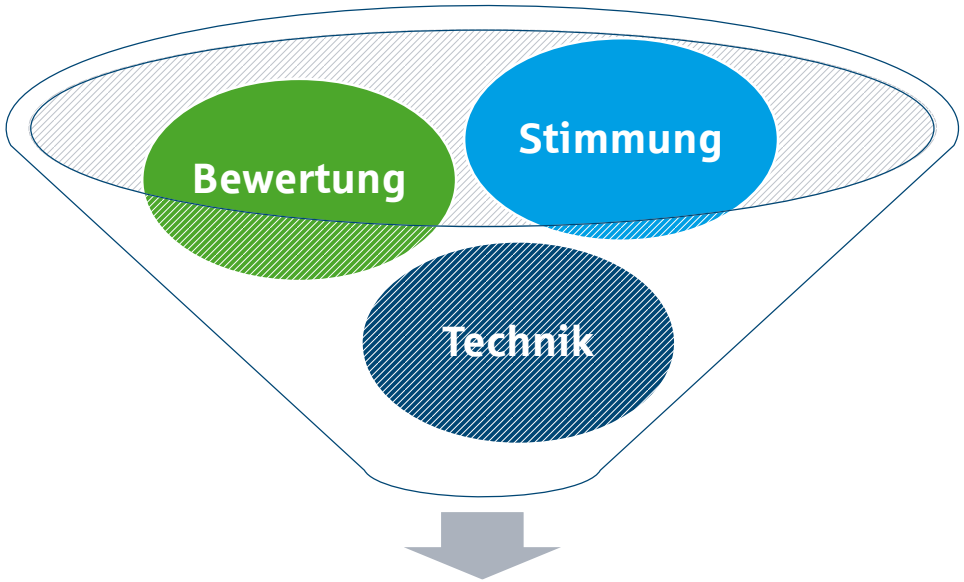
Technik: Im neutralen Bereich



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
Associate Director
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