Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Capital Market Research & Economics
2. Januar 2024

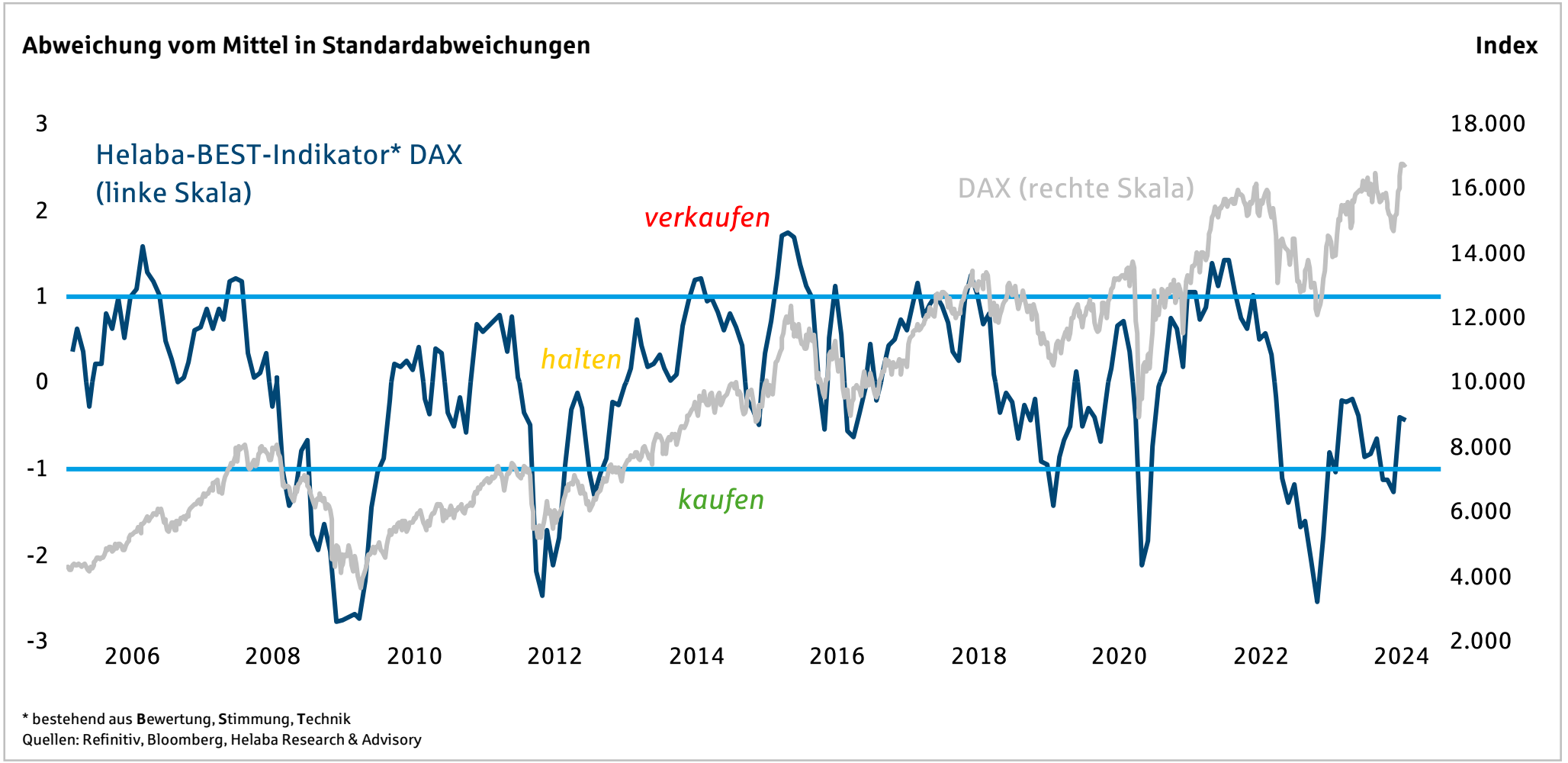


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** bewegt sich nahezu unverändert im neutralen Bereich. Handlungsempfehlung: **halten**!
- Die **Bewertung** des DAX ist trotz des kräftigen Kursanstiegs moderat und eröffnet im Jahresverlauf 2024 weiteres Potenzial
- Die **Konjunkturstimmung** arbeitet sich mühsam aus dem rezessiven Bereich heraus
- Die **Anlegerstimmung** hat sich zuletzt wieder etwas abgekühlt. Dies reduziert das Risiko von Enttäuschungen und Kursrückschlägen
- Der **Technikindikator** bewegt sich im neutralen Bereich

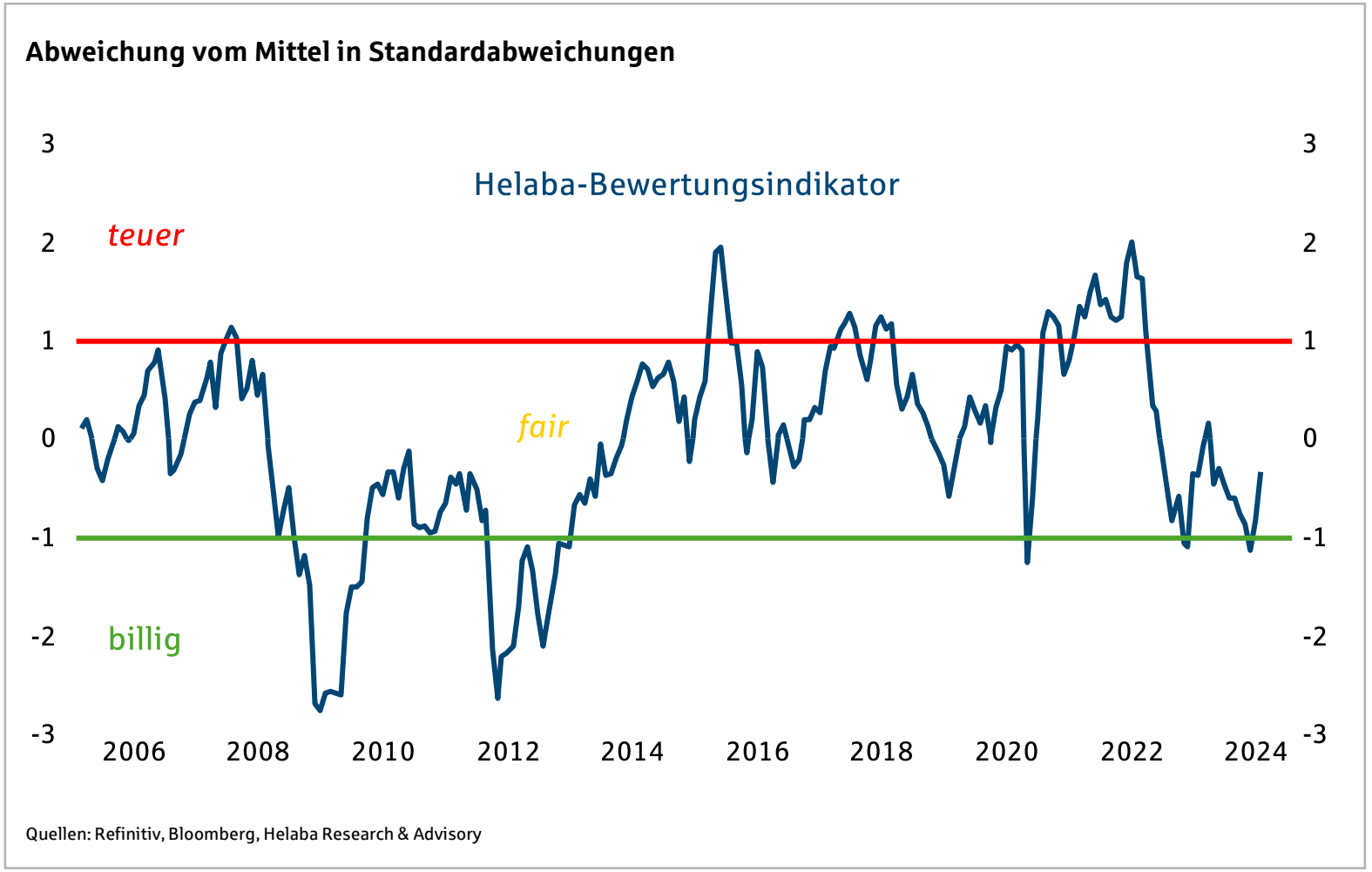
Helaba-BEST-Indikator: Nahezu unverändert auf „halten“



* bestehend aus **B**ewertung, **S**timmung, **T**echnik
Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



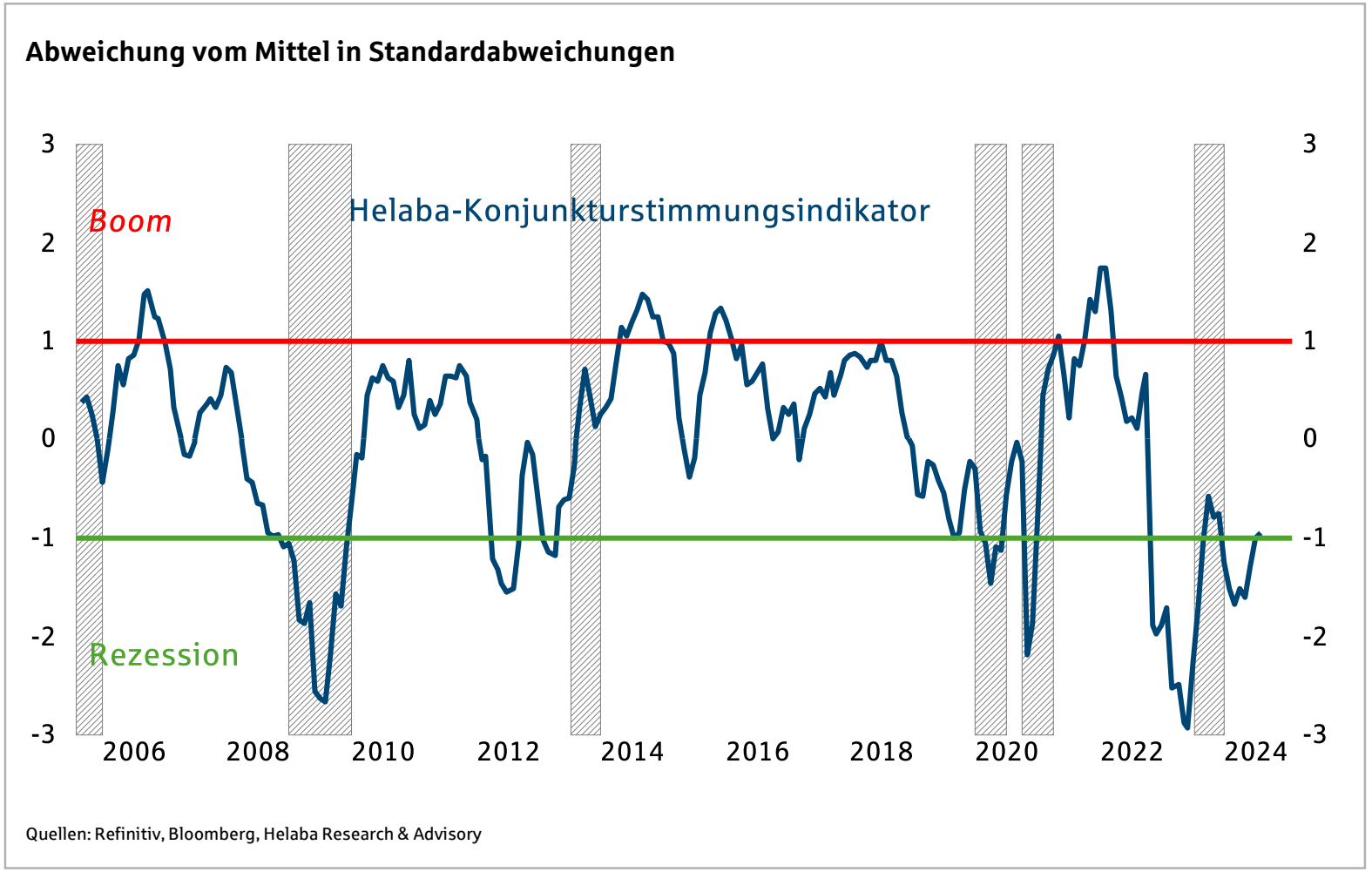
Bewertung: DAX trotz Kursanstiegs moderat bewertet



Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



Konjunkturstimmung: Rezessiver Bereich verlassen

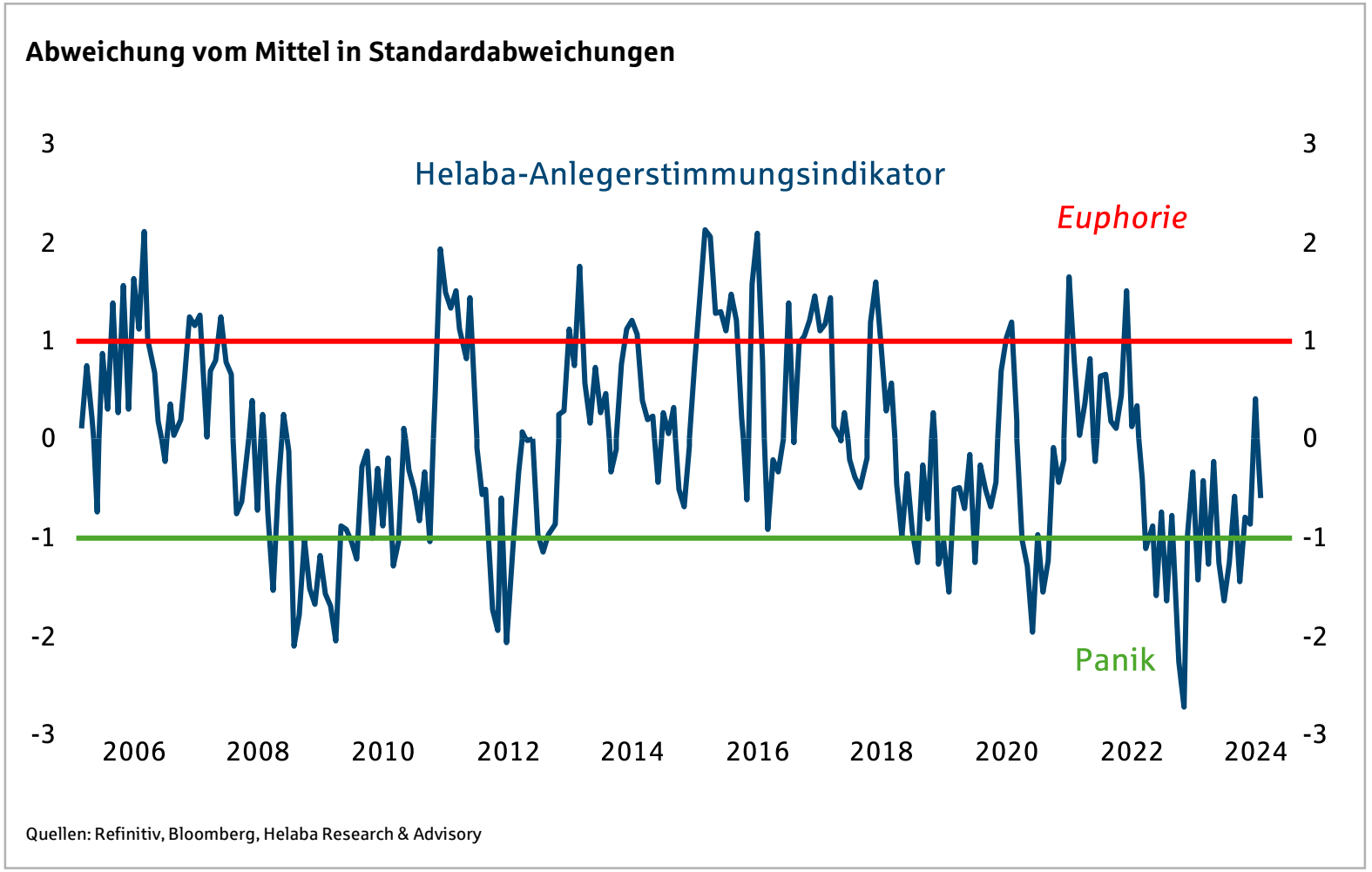


Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



Anlegerstimmung: Optimismus merklich abgeschwächt

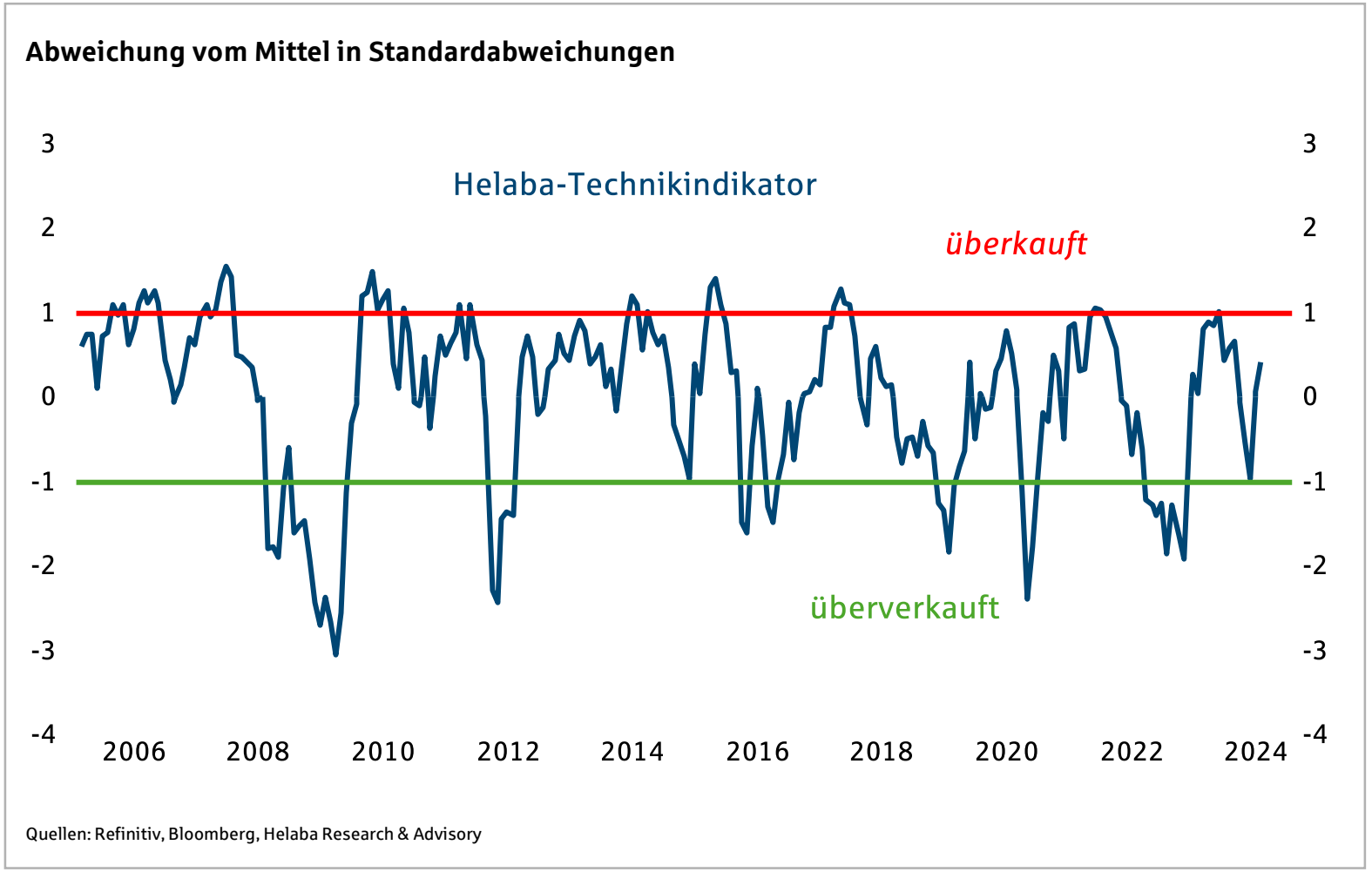


Quellen: Refinitiv, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



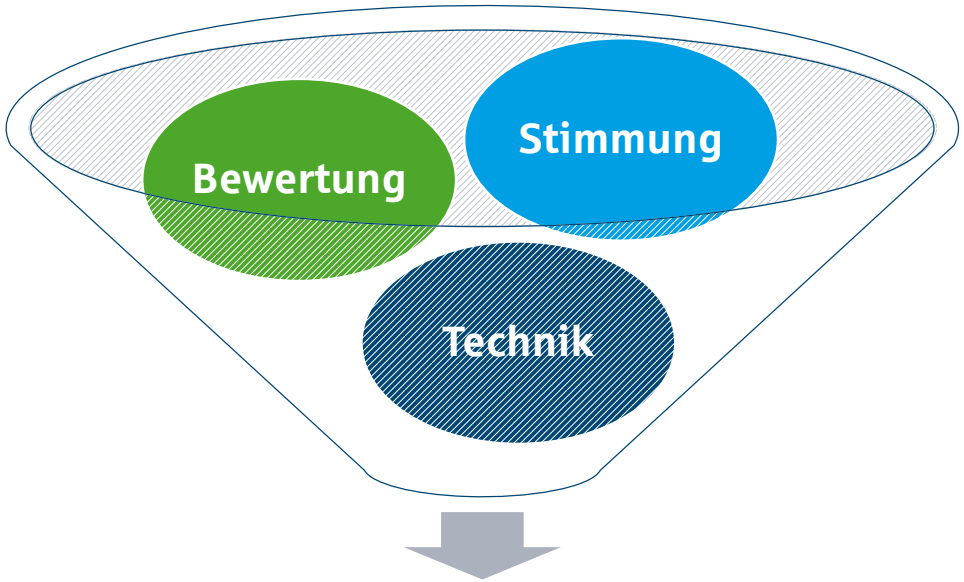
Technik: Neutral



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