Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Capital Market Research & Economics
4. März 2024

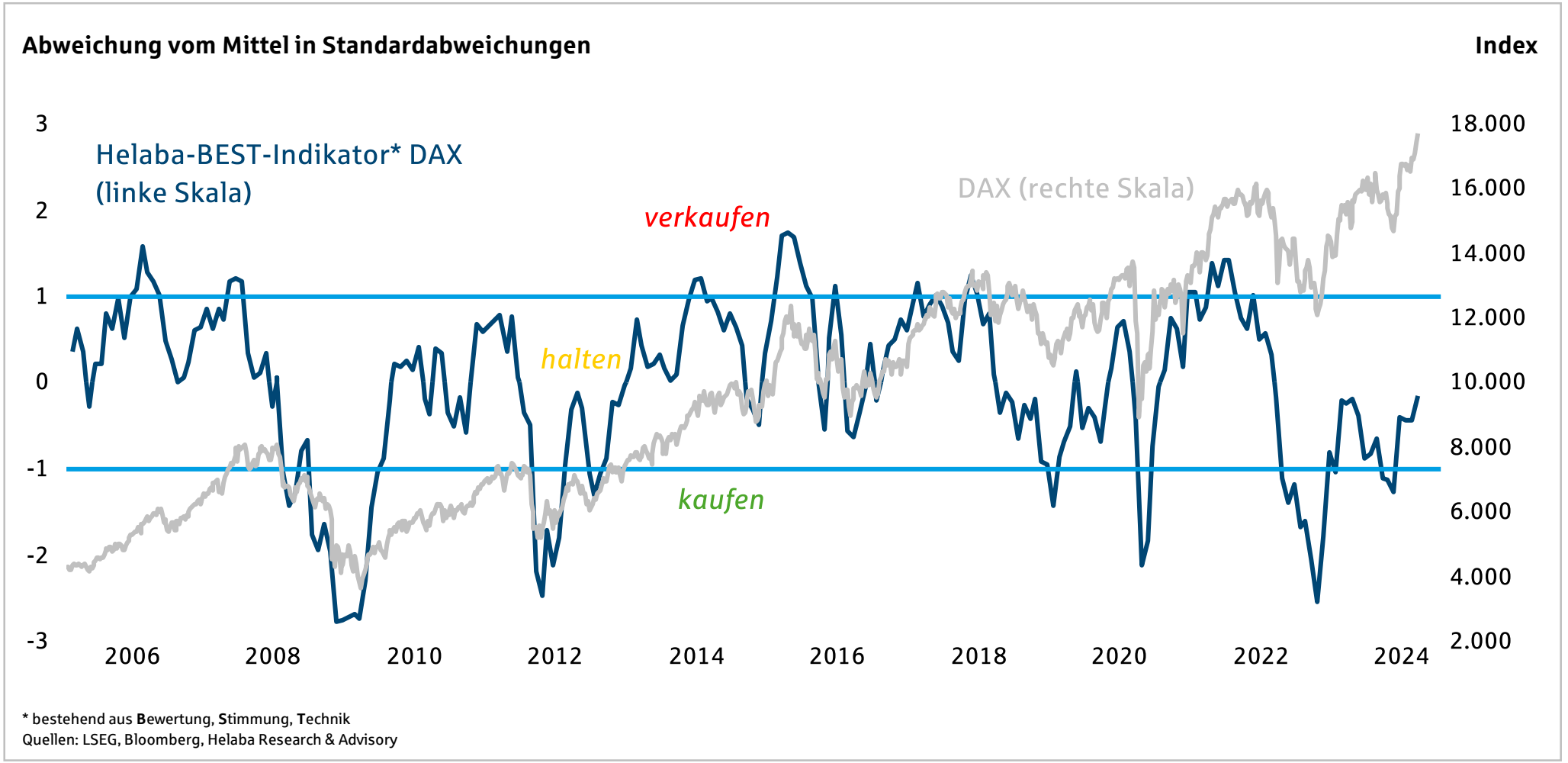


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** hat leicht zugelegt und bewegt sich derzeit in der Mitte des neutralen Bereichs. Handlungsempfehlung: **halten**!
- Trotz immer neuer historischer Höchststände ist die **Bewertung** des DAX fair
- Die **Konjunkturstimmung** hat den rezessiven Bereich verlassen, ist aber insgesamt noch sehr verhalten
- Die **Anlegerstimmung** hat sich zuletzt etwas verbessert, bleibt jedoch unter dem langjährigen Durchschnitt
- Der **Technikindikator** ist zwar gestiegen, hat die Überkauft-Zone aber noch nicht erreicht

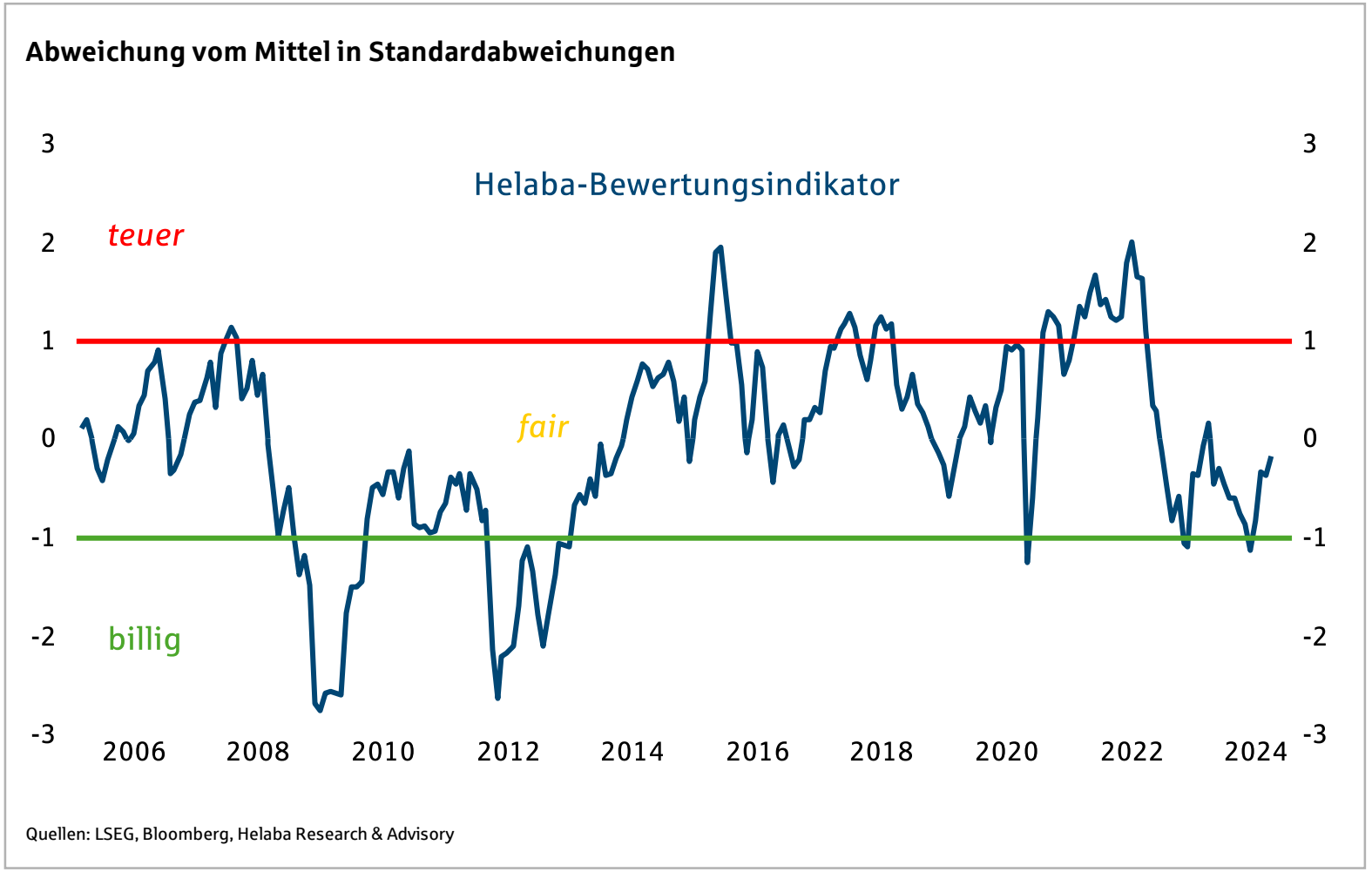
Helaba-BEST-Indikator: „halten“



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



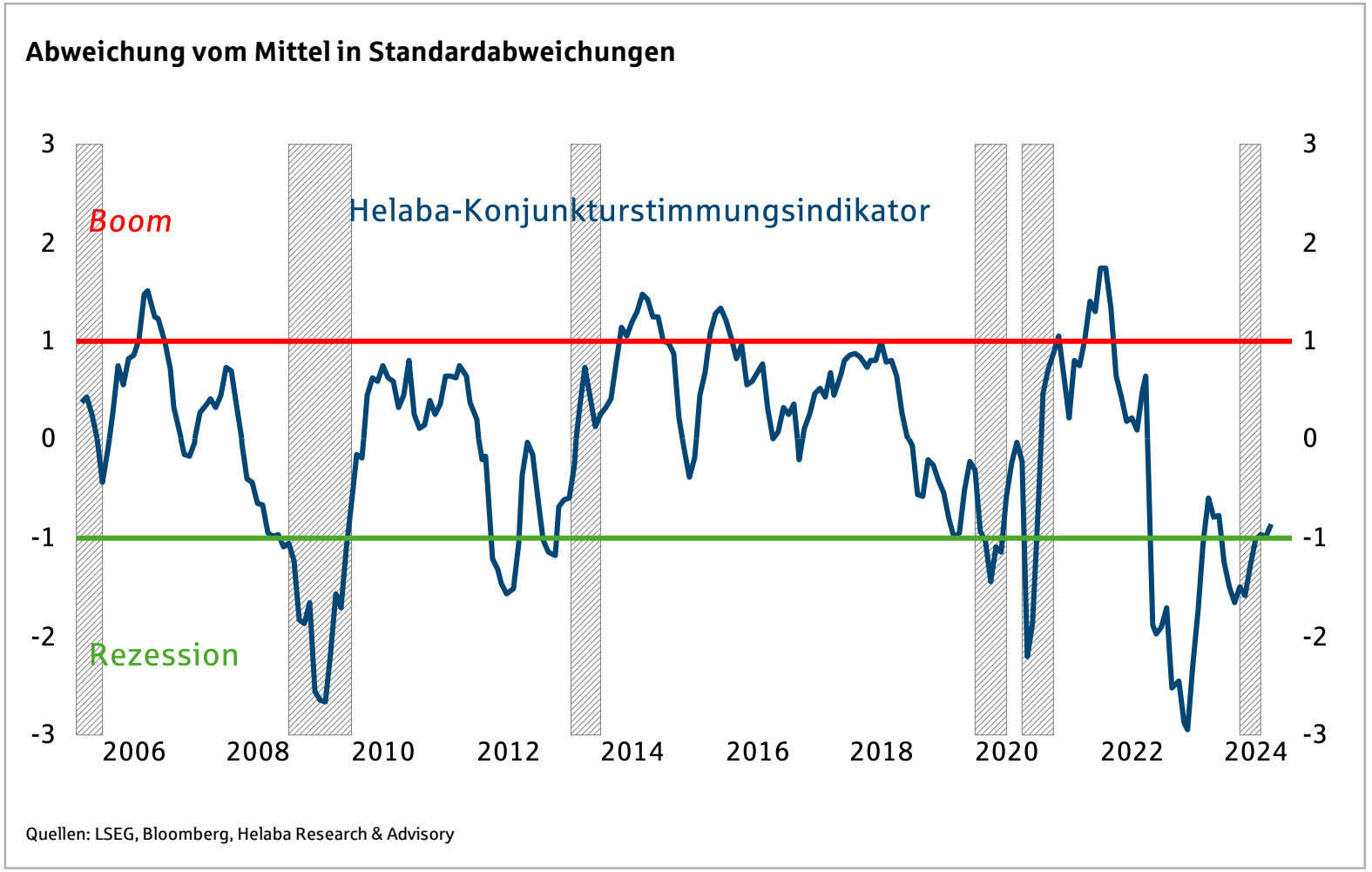
Bewertung: DAX trotz immer neuer Rekorde fair gepreist



Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



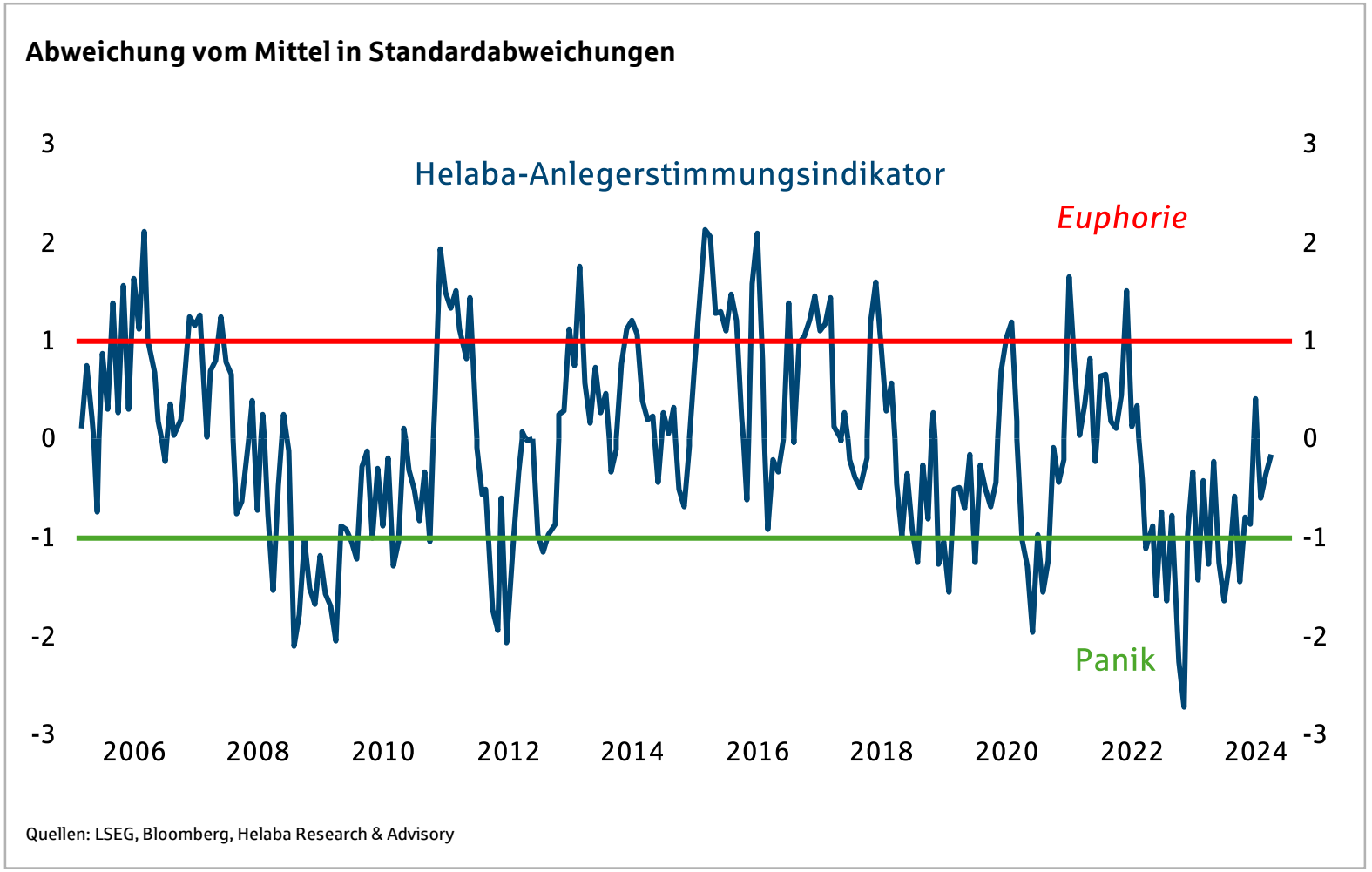
Konjunkturstimmung: Rezessiver Bereich verlassen, aber sehr verhalten



Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



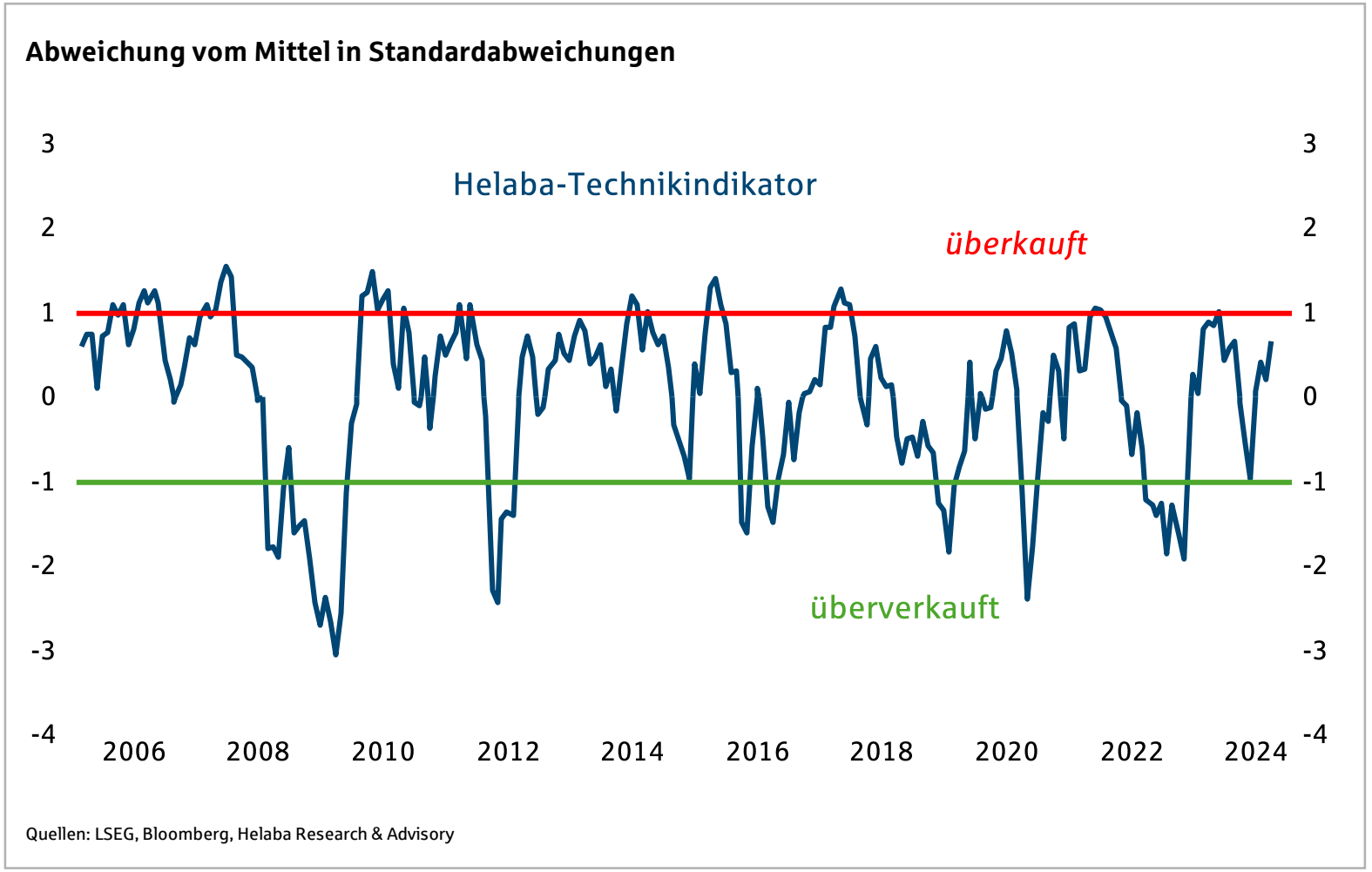
Anlegerstimmung: Kein wirklicher Optimismus



Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



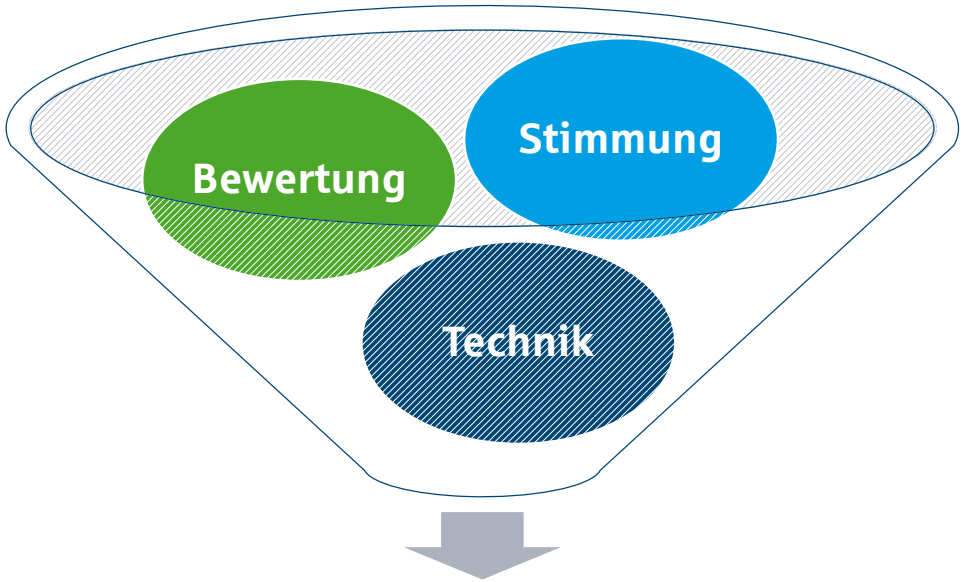
Technik: Noch keine Überkauft-Situation



Quellen: LSEG, 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