Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Capital Market Research & Economics
9. Januar 2025

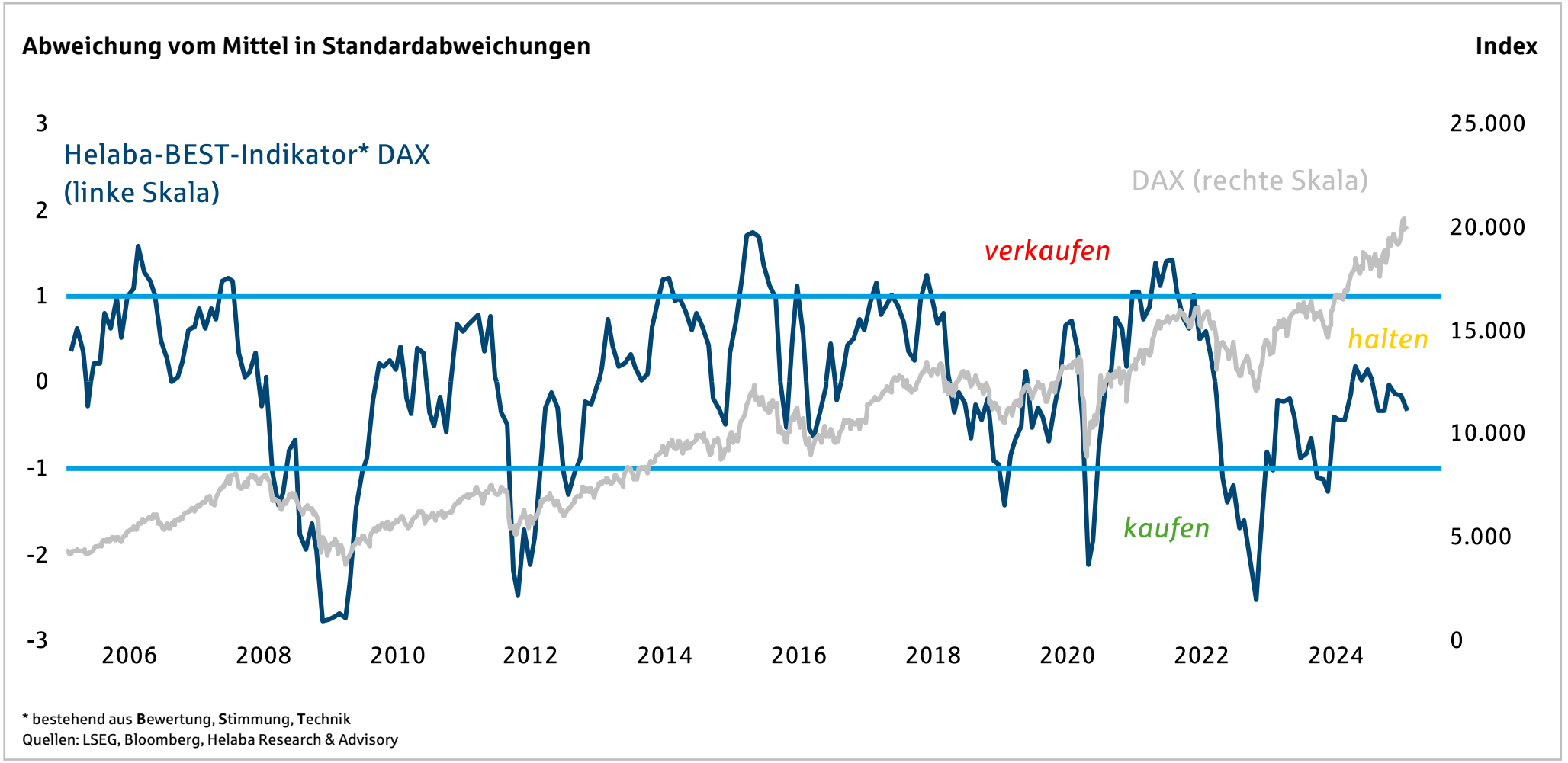


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** gibt im Vormonatsvergleich leicht nach. Handlungsempfehlung: **Halten**!
- Der DAX nähert sich allmählich dem oberen Rand des fairen Bereichs. Derzeit ist die **Bewertung** allerdings noch unkritisch
- Die **Konjunkturstimmung** verharrt auf niedrigem Niveau. Politische und geopolitische Unsicherheit führt zu Attentismus bei Unternehmen
- **Die Anlegerstimmung** ist zum Jahreswechsel von Skepsis geprägt. Sowohl kurz- als auch mittelfristig überwiegen aus Investorensicht derzeit die Risiken
- Der **Technikindikator** bewegt sich nahe der Nulllinie – von Überhitzung also keine Spur

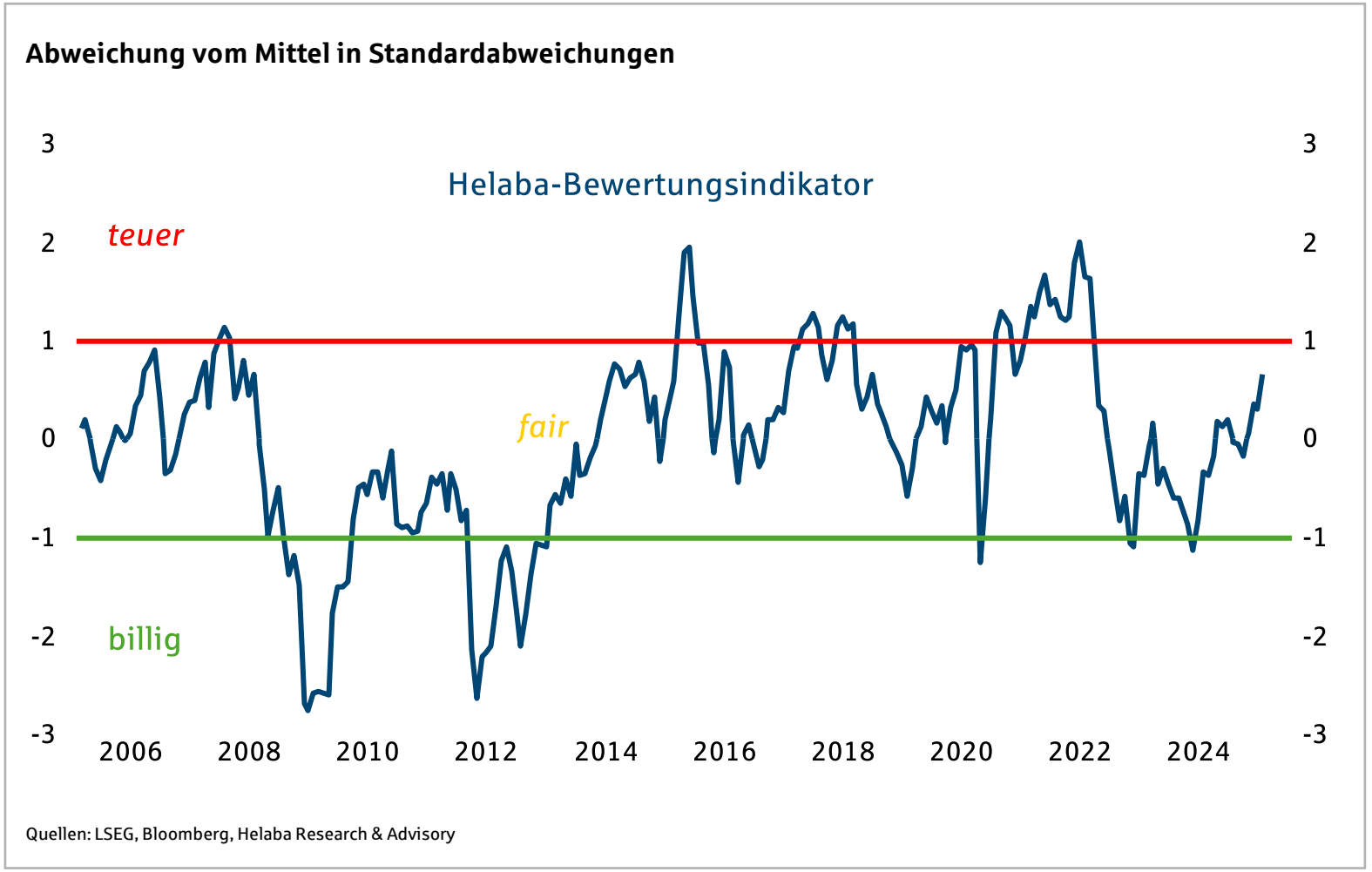
Helaba-BEST-Indikator: Gibt etwas nach – weiterhin „halten“ angezeigt



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



Bewertung: Nähert sich allmählich dem oberen Rand des fairen Bereichs

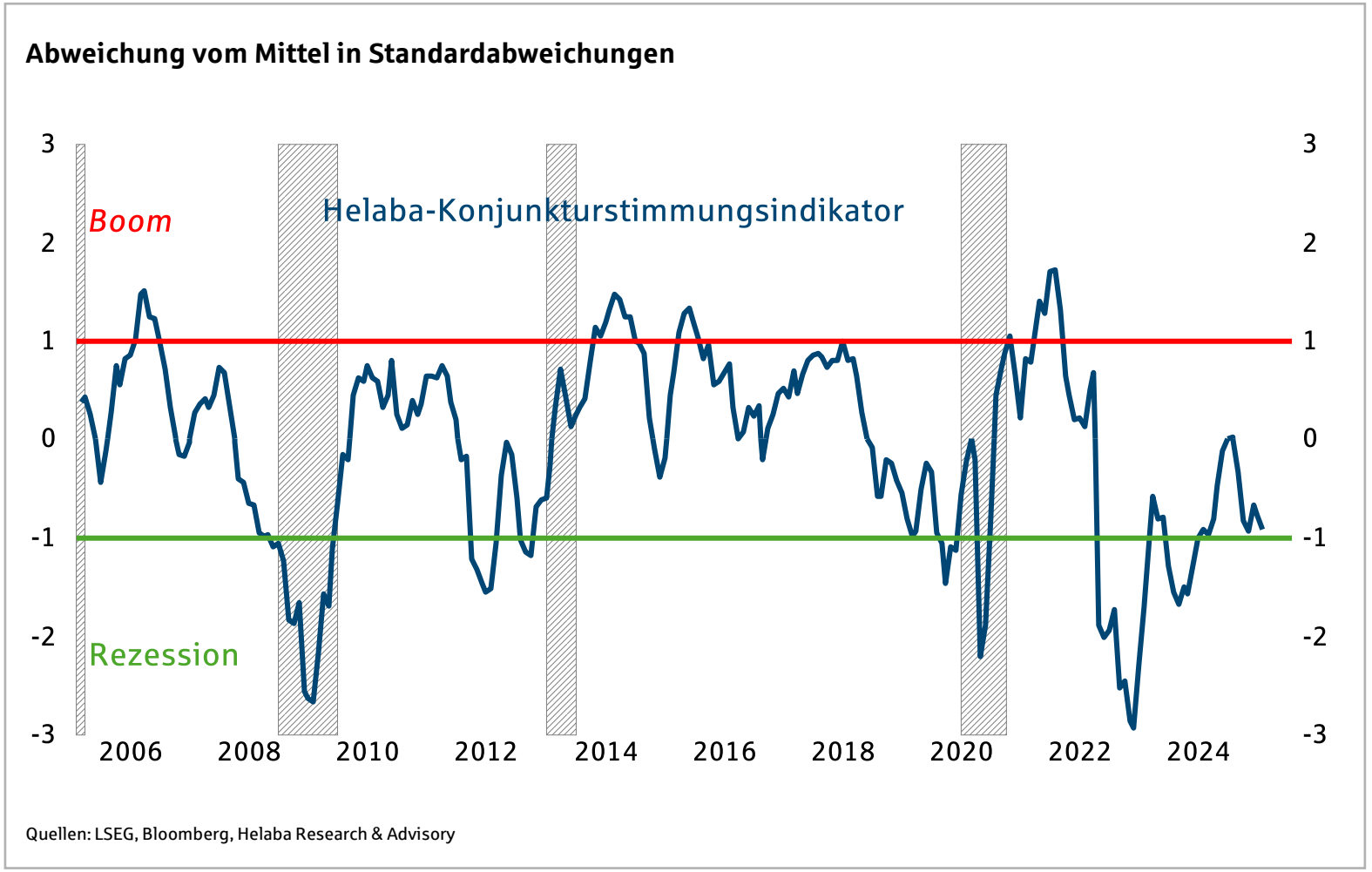


Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



Konjunkturstimmung: Weiterhin stark eingetrübt

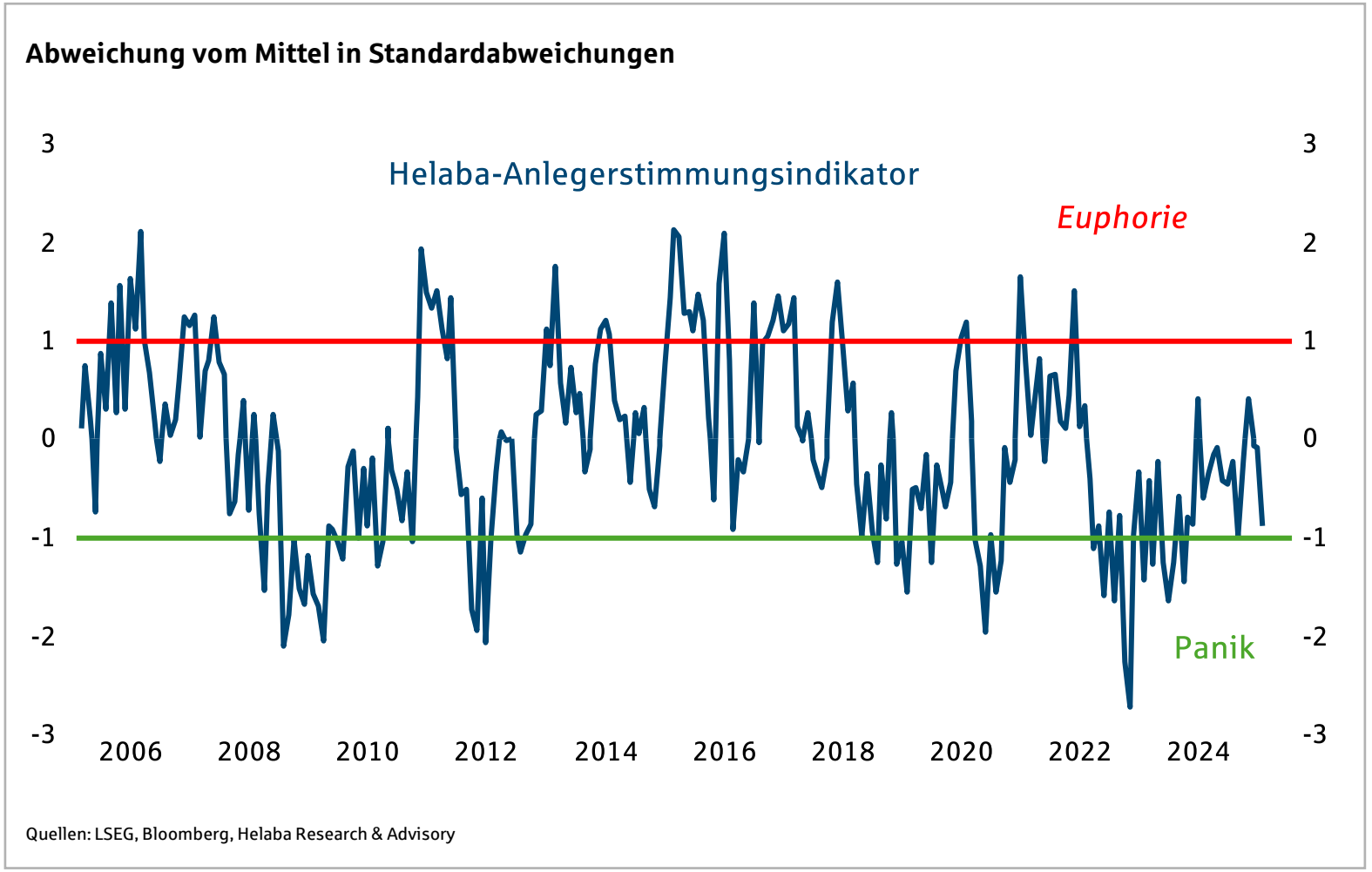


Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



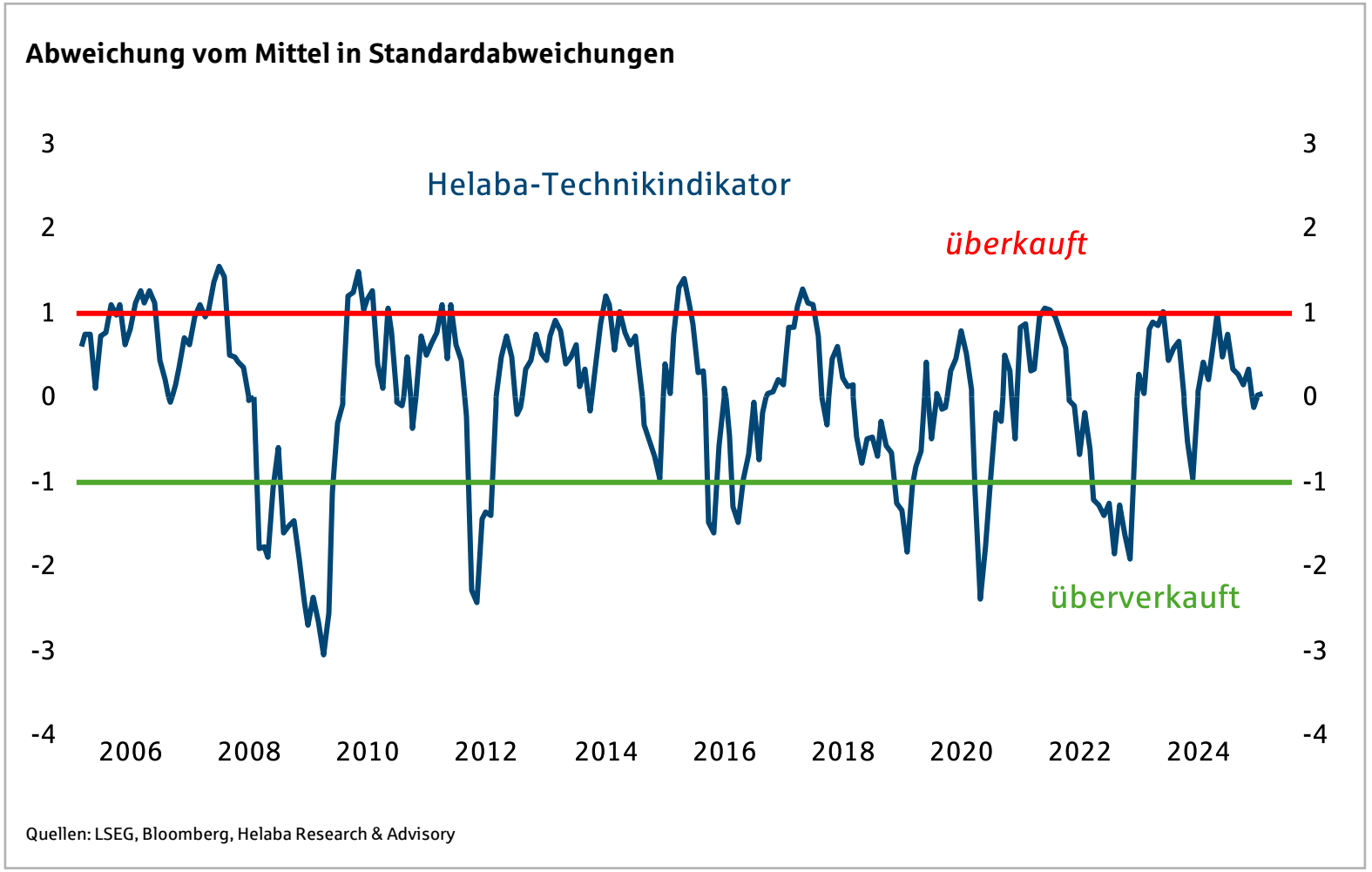
Anlegerstimmung: Zum Jahreswechsel dominiert die Skepsis



Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



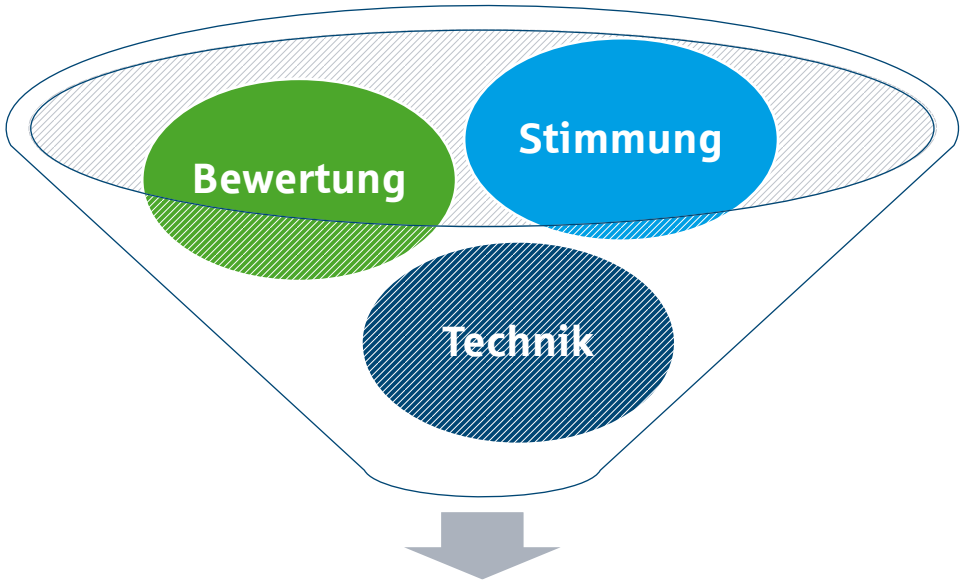
Technik: Unauffällig



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
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:
Christian Apelt, CFA
Tel.: 0 69/91 32-47 26
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

www.helaba.com