Im Fokus Aktien:
Update Helaba-BEST-Indikator

Chartbook

Markus Reinwand, CFA | Capital Market Research & Economics
7. April 2025

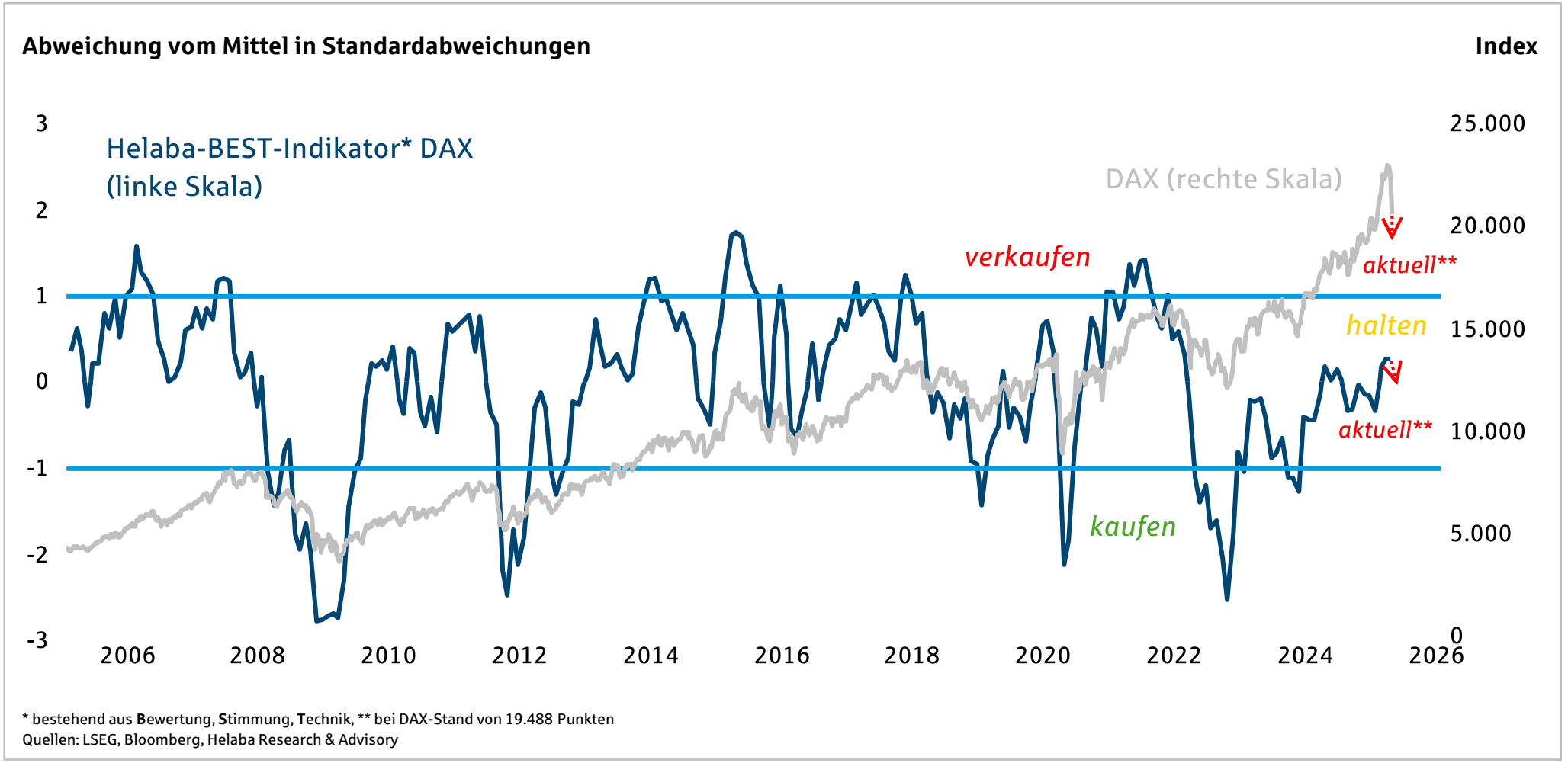


Werte, die bewegen.

Überblick

- Der **Helaba-BEST-Indikator** basiert auf Monatswerten bzw. Monatsdurchschnittswerten
- Die **jüngsten massiven Kursbewegungen** würden somit noch nicht erfasst. Wir haben daher für die Teilindikatoren Bewertung und Technik einen aktuellen DAX-Kurs (19.488) zugrunde gelegt und die daraus resultierenden Werte indikativ einbezogen
- Durch die Kursabschläge erreicht der DAX **aktuell den Mittelwert seines fairen Bereichs**
- Die **Konjunkturstimmung** hatte sich verbessert, wird sich aufgrund der US-Zölle aber wieder spürbar verschlechtern
- Die **Anlegerstimmung war schon vor der Zollkeule** von Vorsicht geprägt. Inzwischen dürfte klar der Pessimismus überwiegen
- Der **Technikindikator** nähert sich aktuell dem Überverkauft-Bereich

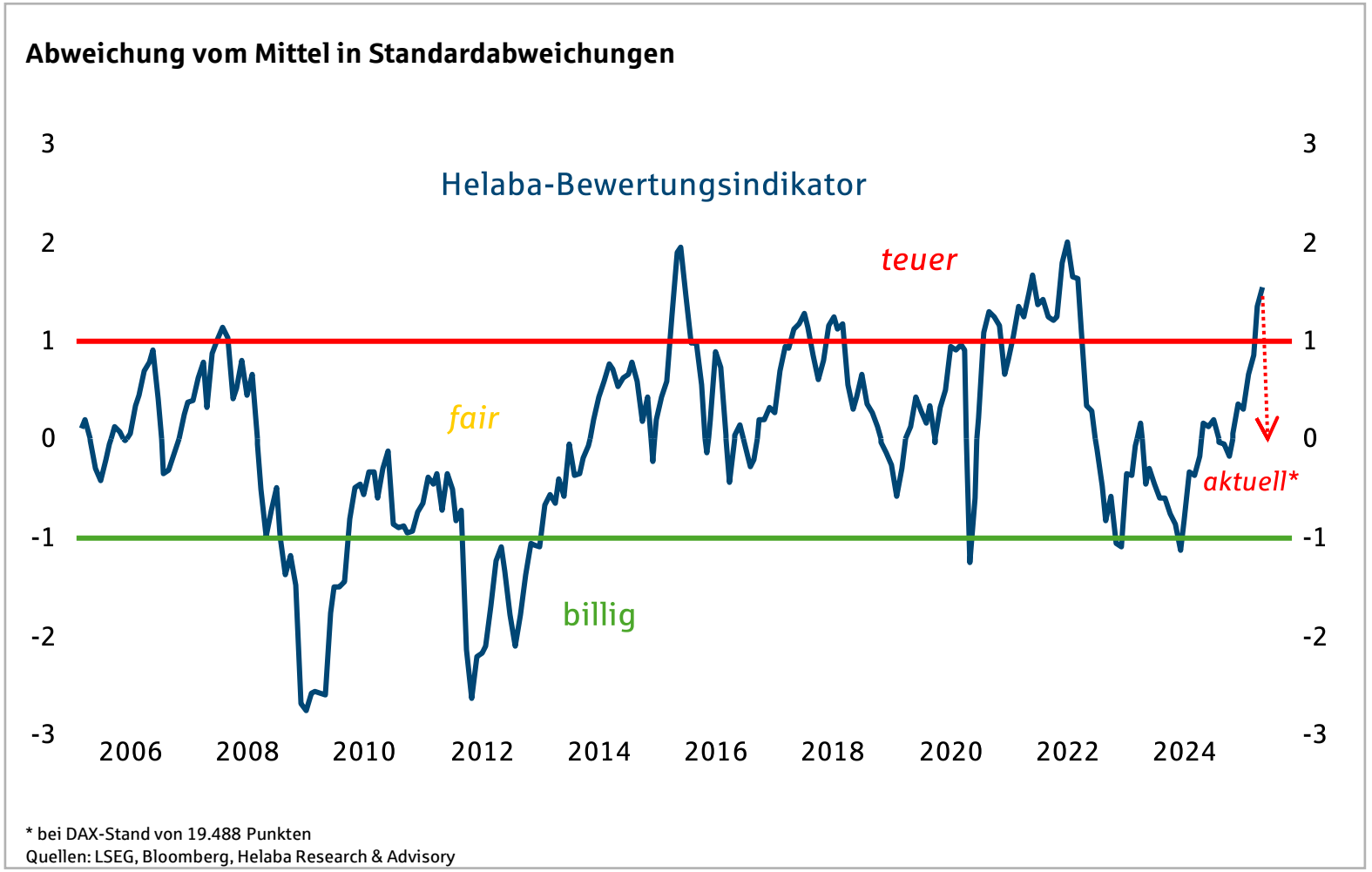
Helaba-BEST-Indikator leicht reduziert – weiterhin „halten“ angezeigt



* bestehend aus **B**ewertung, **S**timmung, **T**echnik, ** bei DAX-Stand von 19.488 Punkten
Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



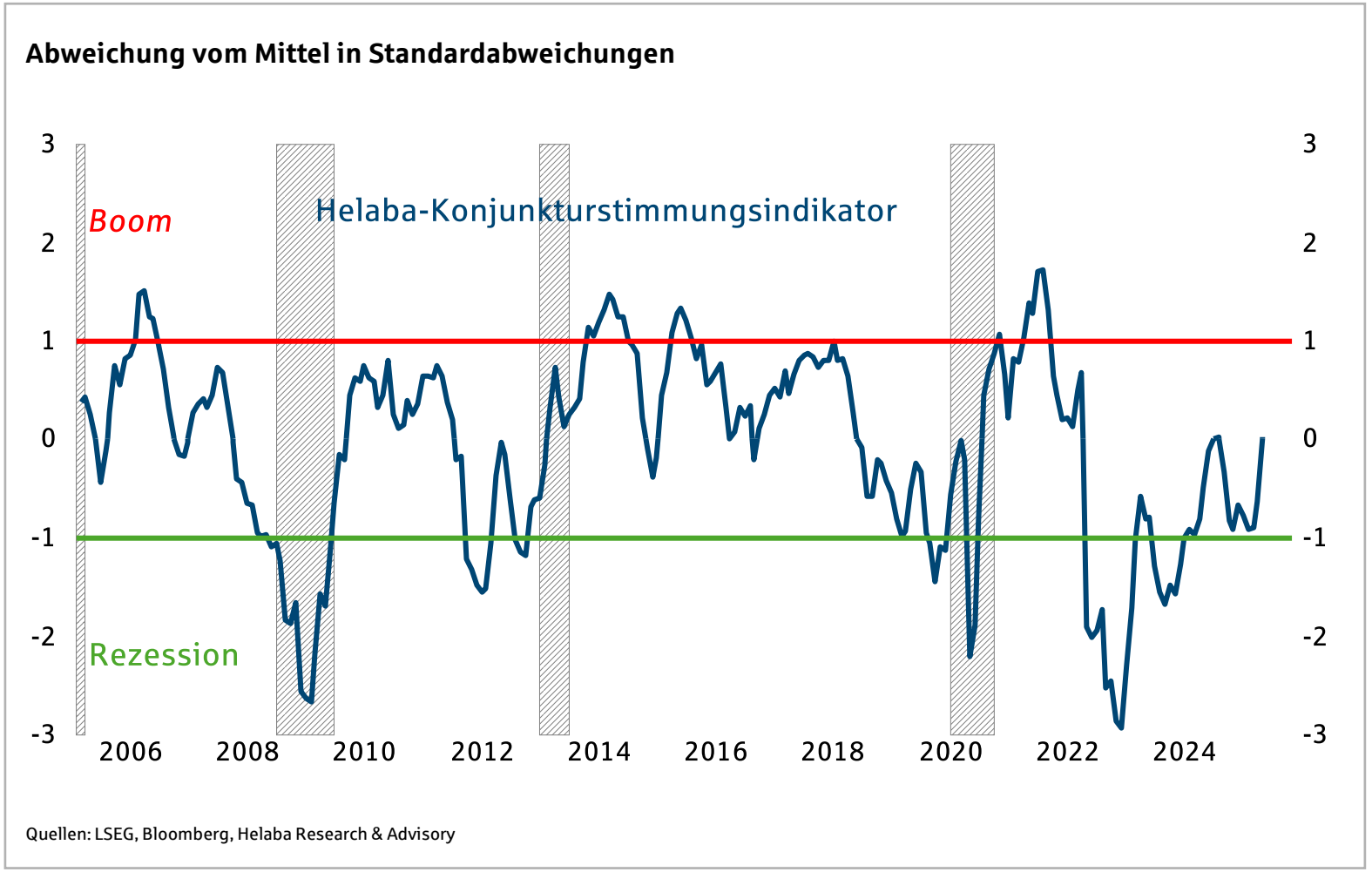
Bewertung: DAX zuletzt auf fairen Wert korrigiert



* bei DAX-Stand von 19.488 Punkten
Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



Konjunkturstimmung: Erneute Eintrübung zu erwarten

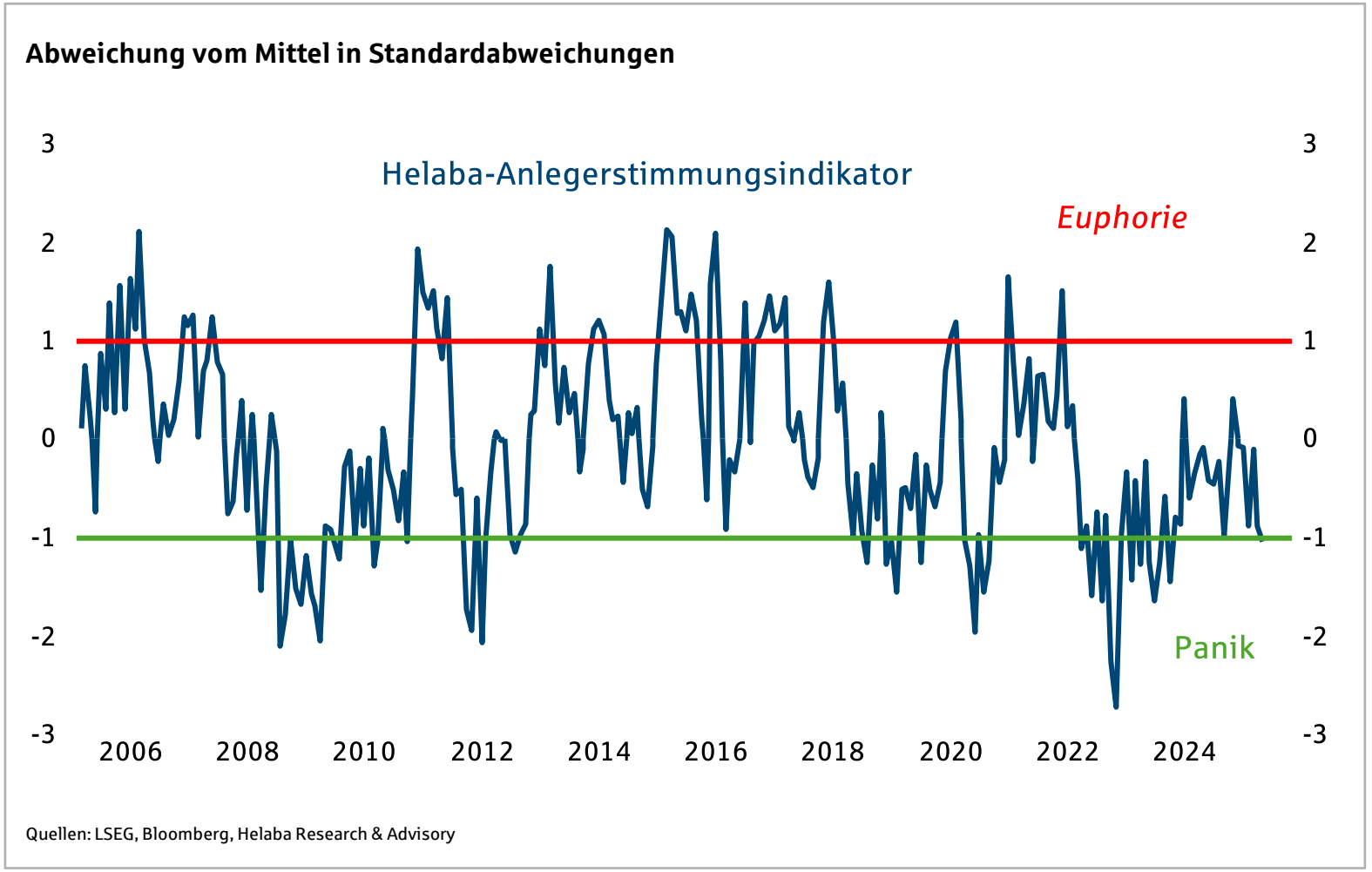


Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Helaba



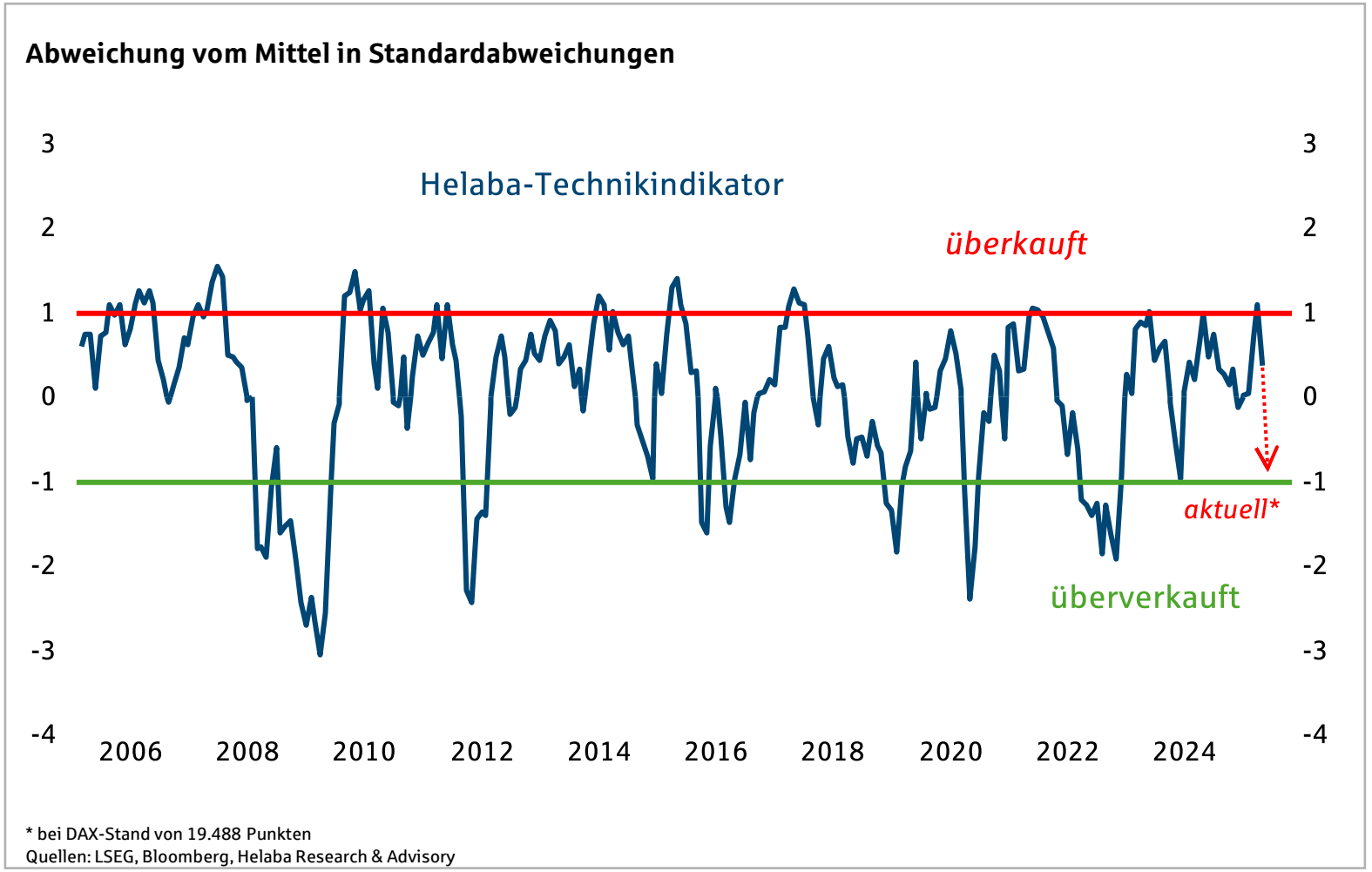
Anlegerstimmung: Bereits vorsichtig, dürfte in Pessimismus umschlagen



Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory



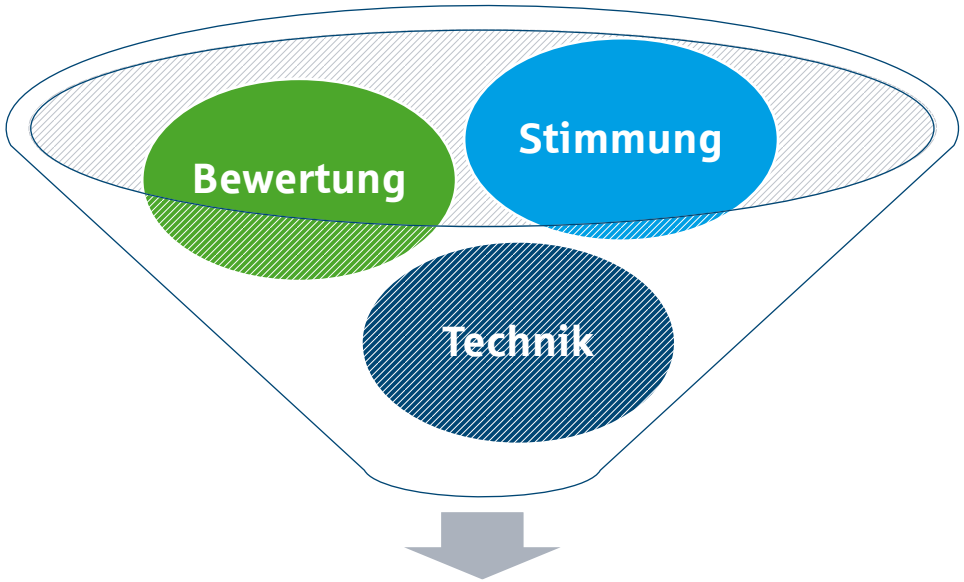
Technik: Überhitzung durch Kurseinbruch wieder abgebaut



* bei DAX-Stand von 19.488 Punkten
Quellen: LSEG, Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Steckbrief Helaba-BEST-Indikator

Ausgewählte Einflussgrößen: Die Mischung macht´s



Helaba BEST-Indikator

- 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