

ZEW - Finanzmarkttest Juni 2025: Belegung der Antwortkategorien								
Konjunktur (Situation)	gut		normal		schlecht		Saldo	
Euroraum	2.5	(+ 1.5)	64.3	(+ 8.7)	33.2	(-10.2)	-30.7	(+11.7)
Deutschland	2.0	(+ 1.4)	24.0	(+ 7.2)	74.0	(- 8.6)	-72.0	(+10.0)
USA	8.5	(- 2.1)	65.7	(+12.3)	25.8	(-10.2)	-17.3	(+ 8.1)
China	0.5	(+ 0.5)	43.3	(+ 2.8)	56.2	(- 3.3)	-55.7	(+ 3.8)
Konjunktur (Erwartungen)	verbessern		nicht verändern		verschlechtern		Saldo	
Euroraum	42.8	(+14.9)	49.7	(- 6.1)	7.5	(- 8.8)	35.3	(+23.7)
Deutschland	55.5	(+15.0)	36.5	(- 7.7)	8.0	(- 7.3)	47.5	(+22.3)
USA	8.6	(- 0.9)	40.9	(+ 8.1)	50.5	(- 7.2)	-41.9	(+ 6.3)
China	17.9	(+ 1.9)	67.2	(+ 9.5)	14.9	(-11.4)	3.0	(+13.3)
Inflationsrate	erhöhen		nicht verändern		reduzieren		Saldo	
Euroraum	11.1	(- 1.0)	63.1	(+ 5.4)	25.8	(- 4.4)	-14.7	(+ 3.4)
Deutschland	12.1	(+ 0.4)	62.1	(+ 4.1)	25.8	(- 4.5)	-13.7	(+ 4.9)
USA	67.7	(-11.0)	24.6	(+11.3)	7.7	(- 0.3)	60.0	(-10.7)
China	22.7	(+ 1.9)	66.9	(- 1.3)	10.4	(- 0.6)	12.3	(+ 2.5)
Kurzfristige Zinsen	erhöhen		nicht verändern		reduzieren		Saldo	
Euroraum	1.0	(- 0.6)	44.2	(+19.6)	54.8	(-19.0)	-53.8	(+18.4)
USA	8.2	(+ 5.0)	50.0	(- 7.2)	41.8	(+ 2.2)	-33.6	(+ 2.8)
China	1.9	(- 0.2)	57.3	(- 0.1)	40.8	(+ 0.3)	-38.9	(- 0.5)
Langfristige Zinsen	erhöhen		nicht verändern		reduzieren		Saldo	
Deutschland	30.1	(+ 0.3)	56.6	(+ 9.3)	13.3	(- 9.6)	16.8	(+ 9.9)
USA	51.8	(+ 2.6)	35.4	(+ 1.7)	12.8	(- 4.3)	39.0	(+ 6.9)
China	15.8	(+ 2.9)	67.7	(- 1.0)	16.5	(- 1.9)	-0.7	(+ 4.8)
Aktienkurse	erhöhen		nicht verändern		reduzieren		Saldo	
STOXX 50 (Euroraum)	37.7	(- 1.0)	43.2	(+ 2.3)	19.1	(- 1.3)	18.6	(+ 0.3)
DAX (Deutschland)	40.2	(+ 0.4)	38.6	(+ 1.6)	21.2	(- 2.0)	19.0	(+ 2.4)
Dow Jones Industrial (USA)	25.7	(- 0.9)	41.0	(- 1.8)	33.3	(+ 2.7)	-7.6	(- 3.6)
SSE Composite (China)	28.7	(- 3.1)	54.0	(+ 5.0)	17.3	(- 1.9)	11.4	(- 1.2)
Wechselkurse zum Euro	aufwerten		nicht verändern		abwerten		Saldo	
Dollar	15.0	(- 3.8)	29.0	(+ 1.9)	56.0	(+ 1.9)	-41.0	(- 5.7)
Yuan	8.7	(- 1.5)	58.4	(- 2.1)	32.9	(+ 3.6)	-24.2	(- 5.1)
Branchen	verbessern		nicht verändern		verschlechtern		Saldo	
Banken	30.4	(- 0.9)	51.5	(+ 2.4)	18.1	(- 1.5)	12.3	(+ 0.6)
Versicherungen	22.4	(- 1.3)	68.2	(+ 1.3)	9.4	(+/- 0.0)	13.0	(- 1.3)
Fahrzeuge	15.2	(+ 4.7)	38.0	(+17.0)	46.8	(-21.7)	-31.6	(+26.4)
Chemie/Pharma	23.8	(+ 8.9)	50.6	(+ 7.7)	25.6	(-16.6)	-1.8	(+25.5)
Stahl/NE-Metalle	10.2	(- 1.2)	32.3	(- 2.5)	57.5	(+ 3.7)	-47.3	(- 4.9)
Elektro	27.1	(+ 9.3)	58.4	(+ 2.1)	14.5	(-11.4)	12.6	(+20.7)
Maschinen	22.1	(+ 5.0)	45.2	(+ 7.9)	32.7	(-12.9)	-10.6	(+17.9)
Konsum/Handel	31.4	(+12.6)	55.6	(- 7.5)	13.0	(- 5.1)	18.4	(+17.7)
Bau	51.7	(- 3.9)	42.4	(+ 6.8)	5.9	(- 2.9)	45.8	(- 1.0)
Versorger	26.8	(- 2.8)	71.4	(+ 4.1)	1.8	(- 1.3)	25.0	(- 1.5)
Dienstleister	32.8	(- 0.3)	59.5	(- 1.1)	7.7	(+ 1.4)	25.1	(- 1.7)
Telekommunikation	26.8	(+ 9.1)	70.8	(- 8.4)	2.4	(- 0.7)	24.4	(+ 9.8)
Inform.-Technologien	55.1	(+ 4.1)	43.7	(- 1.0)	1.2	(- 3.1)	53.9	(+ 7.2)

Bemerkung: An der Juni-Umfrage des Finanzmarkttests vom 6.6.2025 - 16.6.2025 beteiligten sich 200 Analysten. Abgefragt wurden die Erwartungen für die kommenden sechs Monate. Dargestellt sind die prozentualen Anteile der Antwortkategorien, in Klammern die Veränderungen gegenüber dem Vormonat. Die Salden ergeben sich aus der Differenz der positiven und der negativen Anteile.