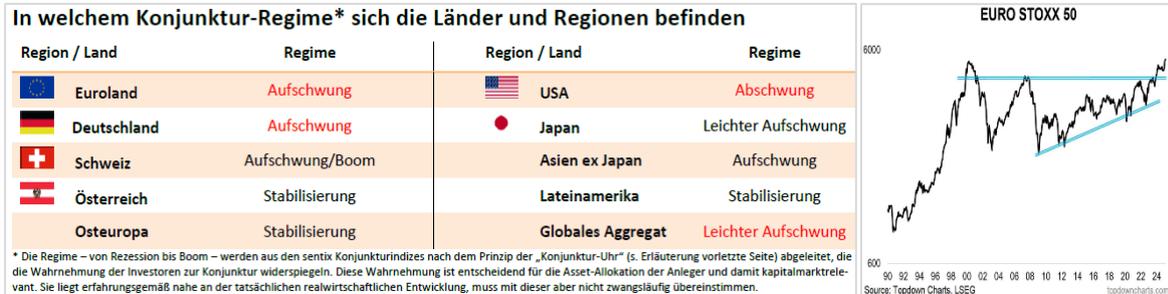


## Einzigartige Abkoppelung von Deutschland, DAX-Ziel bei 26.000?

Banken heben die 2025er Kursziele für deutsche und europäische Aktien kräftig an!



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt



Das Chartbild der Woche zeigt die Konjunkturerwartungen einzelner Länder und Regionen. Lesebeispiel: Änderungen zur letzten Erhebung sind rot gekennzeichnet. Das Euroland befindet sich nun im Aufschwung, die USA wechselt in den Abschwung (Erwartung). Im 2. Bild ist der EuroStoxx 50 seit 1990 abgebildet. Nach über 25 Jahren erreicht der EuroStoxx 50 voraussichtlich ein neues Hoch. Quelle: Topdown Chart, [www.sentix.de](http://www.sentix.de), 10.03.2025.

Sentix ist einer der führenden Anbieter von Sentiment-Analysen in Europa und befragt regelmäßig Marktteilnehmer in über 20 Ländern zu ihren Finanzmarkterwartungen sowie wirtschaftlichen Aussichten. Nach dem Sentix-Umfrageergebnis für März 2025 vollzog sich für Deutschland und Europa eine historische Kehrtwende.

1. Der Erwartungsindex für **Euroland** und **Deutschland** wechselt in den **Aufschwung**. Ursächlich hierfür sind neue Schulden in der EU (Rüstung) und in Deutschland (für Rüstung und Infrastruktur). Die Erwartungen springen regelrecht nach oben.
2. Ganz anders die **USA**. Dort misst Sentix einen massiven **Einbruch** von Lage- und Erwartungswerten, wie wir sie bisher nur in der Finanzkrise 2008 messen konnten.

In Europa liegen der DAX, der ATX und auch viele osteuropäische Aktienmärkte seit Jahresanfang zweistellig vorne. Die US-Techgiganten hingegen befinden sich bemerkenswerterweise zweistellig im Minus. Die wirtschaftliche Stimmung in Amerika sinkt, in Europa stabilisiert sie sich. Aktuell ist der Euro gegenüber dem US-Dollar stark. Vor allem aber sind die europäischen und deutschen Aktienmärkte gegenüber der amerikanischen Konkurrenz voraus.

Unwägbarkeiten (Zölle, Ukraine etc.) dürften in den nächsten Monaten immer wieder Rückschläge bei DAX und Euro Stoxx 50 nach sich ziehen. Allerdings haben die europäischen Unternehmen gute Chancen von den staatlichen Investitionspaketen und verbesserten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen zu profitieren. Ein erstes Indiz hierfür sind die marktseitig vorherrschenden Gewinnerwartungen je Aktie. US-Importzölle sind weiter ein Rückschlagsrisiko. Die hiesigen Maßnahmen können diese Belastungen aber mehr als kompensieren. Kommt es zur Befriedung des Ukraine-Konfliktes, dürften europäische Aktienindizes zusätzliches Aufwärtspotenzial besitzen.

Die Entschlossenheit in Brüssel und Berlin könnte ein „Game Changer“ sein. Höhere Staatsausgaben und eine wirtschaftsfreundlichere Gangart der Politik haben das Potenzial die Entwicklung der europäischen Wirtschaft im Allgemeinen und die Gewinne der in den Aktienindizes notierten Unternehmen im Besonderen positiv zu beeinflussen. Darüber hinaus könnte die neue Aufbruchsstimmung die Bewertungsniveaus (Kurs zu Gewinnverhältnis u.a.) über langfristige Durchschnitte heben.

Deutsche Aktien sollten in der Breite (also auch die zweite Reihe) profitieren. Die **DZ-Bank prognostiziert bis Ende 2025 nun 26.000 Punkte, die Baader-Bank 24.000 DAX-Punkte**. Der Euro Stoxx 50 (Kursindex, ex Div.) dürfte nach 25 Jahre Wartezeit neue Höchststände erreichen.



Glossar:

*Der EURO STOXX 50 ist ein Aktienindex, der sich aus 50 großen, börsennotierten Unternehmen des Euro-Währungsgebiets zusammensetzt. Er gilt als eines der führenden Börsenbarometer Europas.*

#### **Wichtige Hinweise:**

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ([www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)).

**Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement**  
**Josef-Neumeier-Str. 2**  
**84503 Altötting**  
**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0**  
**Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**  
**[info@urban-kollegen.de](mailto:info@urban-kollegen.de)**  
**[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)**