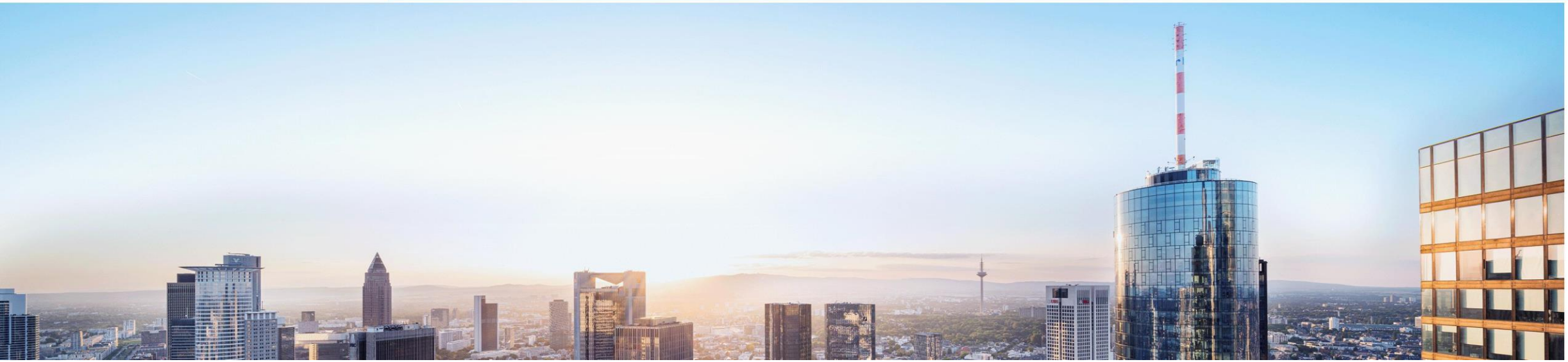
Helaba

Branchen-Update

August 2025

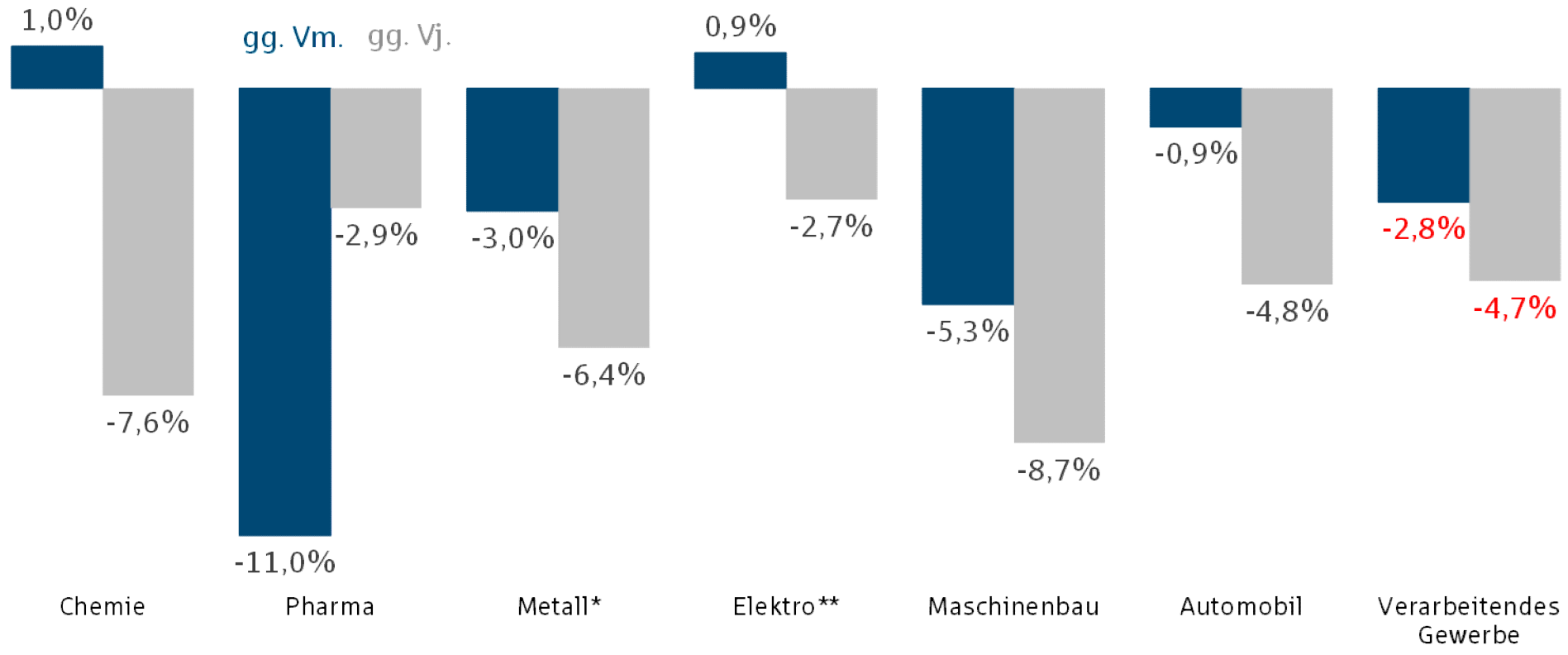
Research & Advisory



Werte, die bewegen.

Produktionsupdate: Keine Lichtblicke im Juni

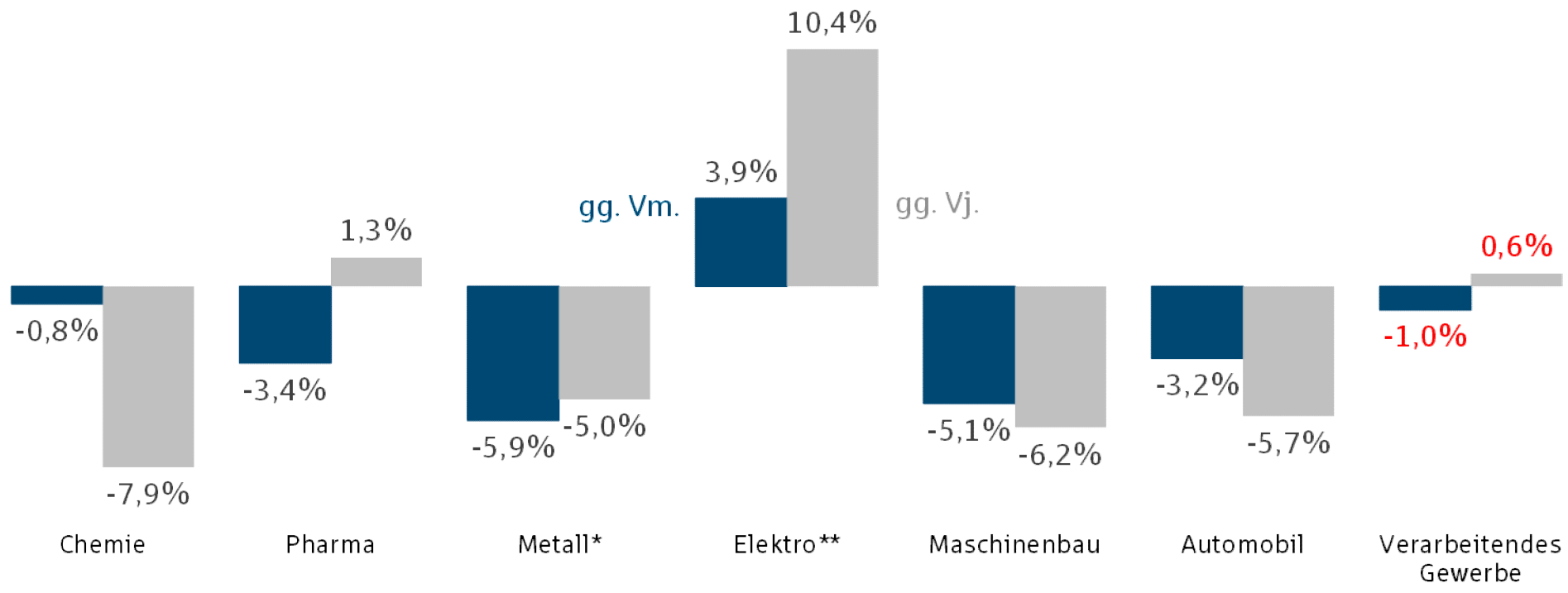
Produktionsindex, sb, % gg. Vormonat (blau) bzw. Vorjahr (grau)



*WZ 24+25, **WZ 26+27
Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory

Auftragsupdate: Sommeranfang der Elektroindustrie?

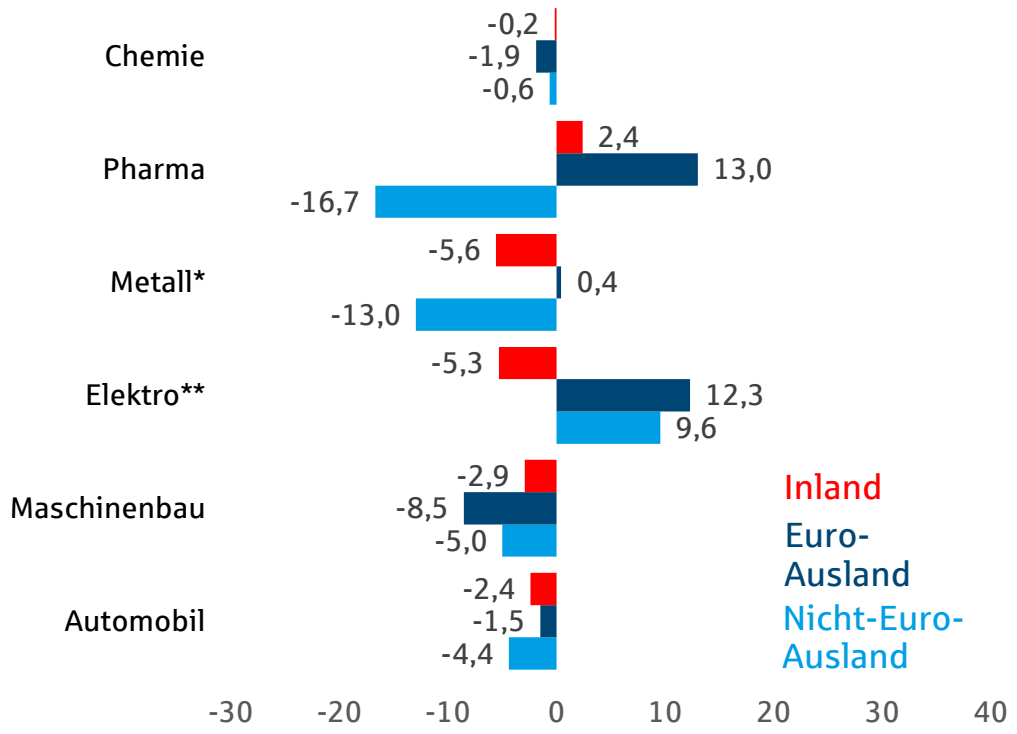
Auftragseingänge insgesamt, sb, % gg. Vormonat (blau) bzw. Vorjahr (grau)



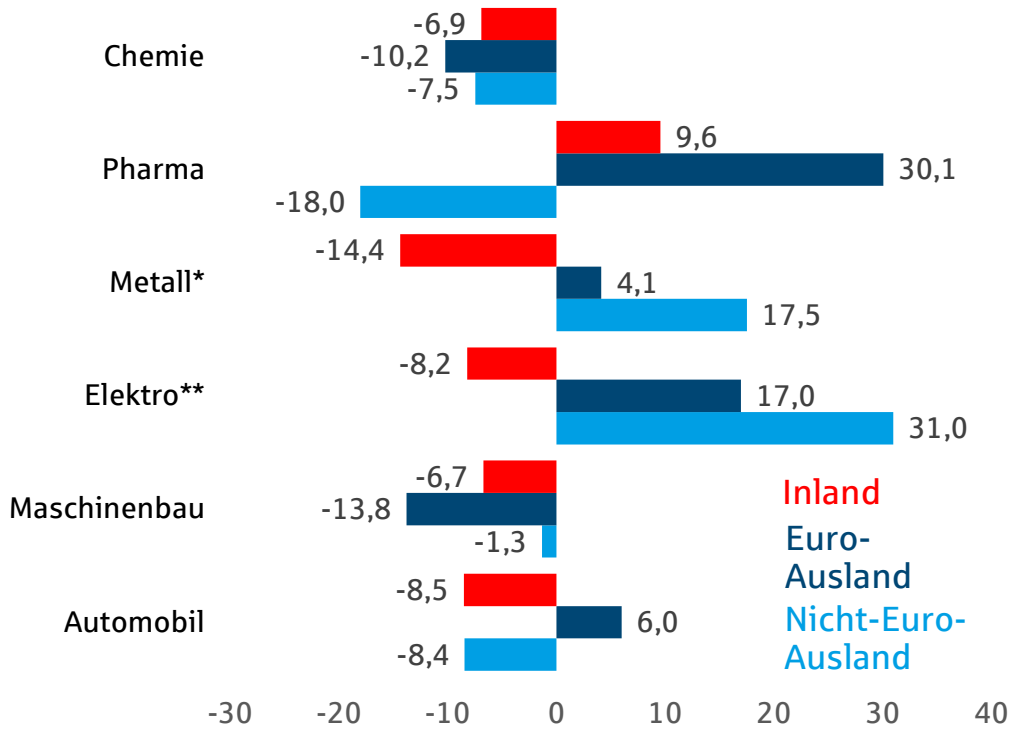
*WZ 24+25, **WZ 26+27
Quellen: Feri, Helaba Research & Advisory

Auftragsupdate: Kaum Dynamik aus dem Inland

Auftragseingänge insgesamt, sb, % gg. Vm.



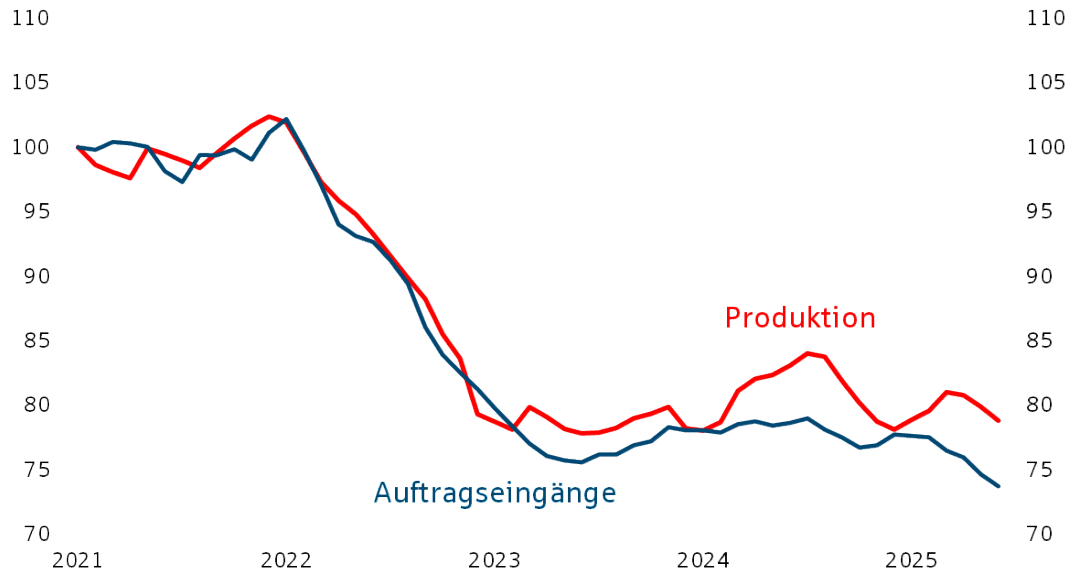
Auftragseingänge insgesamt, sb, % gg. Vj.



*WZ 24+25, **WZ 26+27
Quellen: Feri, Helaba Research & Advisory

Chemie: Weiter auf Talfahrt

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025**
Produktion	5,7	-10,4	-12,1	3,0	-2,7
Aufträge	10,4	-10,4	-14,3	1,4	-4,9

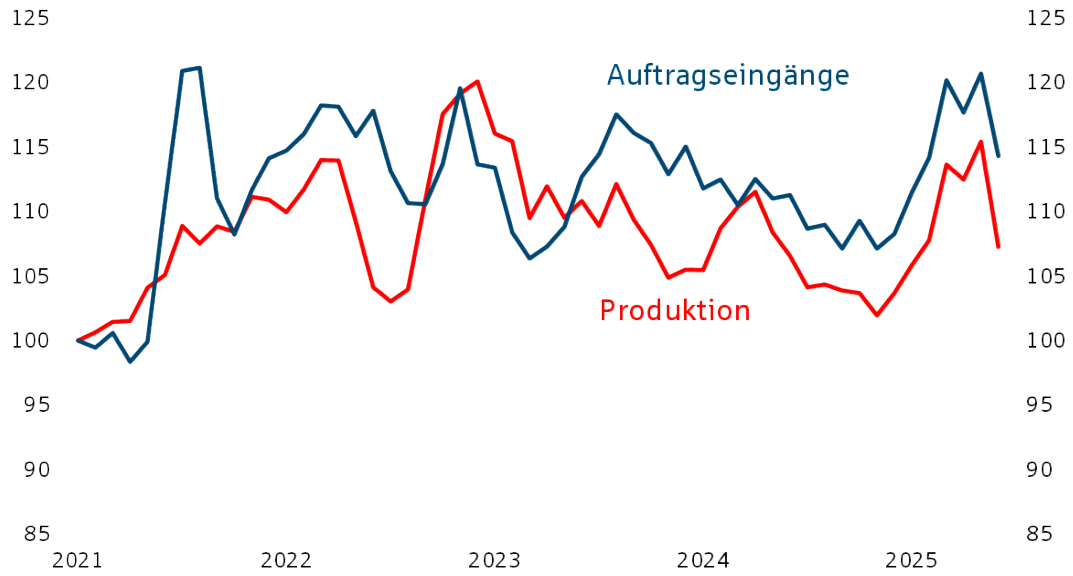
*WZ 20: Herstellung von chemischen Erzeugnissen, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Bei dem energieintensiven Sorgenkind ist zwar ein Produktionsplus von 1 % ggü. dem Vormonat zu verzeichnen. Das niedrige Niveau und ein Rückgang von 7,6 % ggü. dem Vorjahr vermiesen das Bild jedoch
- Auch die Auftragseingänge deuten mit -0,8 % ggü. dem Vormonat bzw. -7,9 % ggü. dem Vorjahr keine Erholung an
- Die Branche leidet weiterhin doppelt: als konjunktur-abhängige Branche unter der gesamtwirtschaftlich fehlenden Nachfrage und zudem als energieintensive Industrie unter den hohen Energiepreisen

Pharma: Outperformer rutscht ab

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025*
Produktion	5,6	5,4	-3,1	-2,5	1,8
Aufträge	8,4	5,8	-2,8	-2,9	4,6

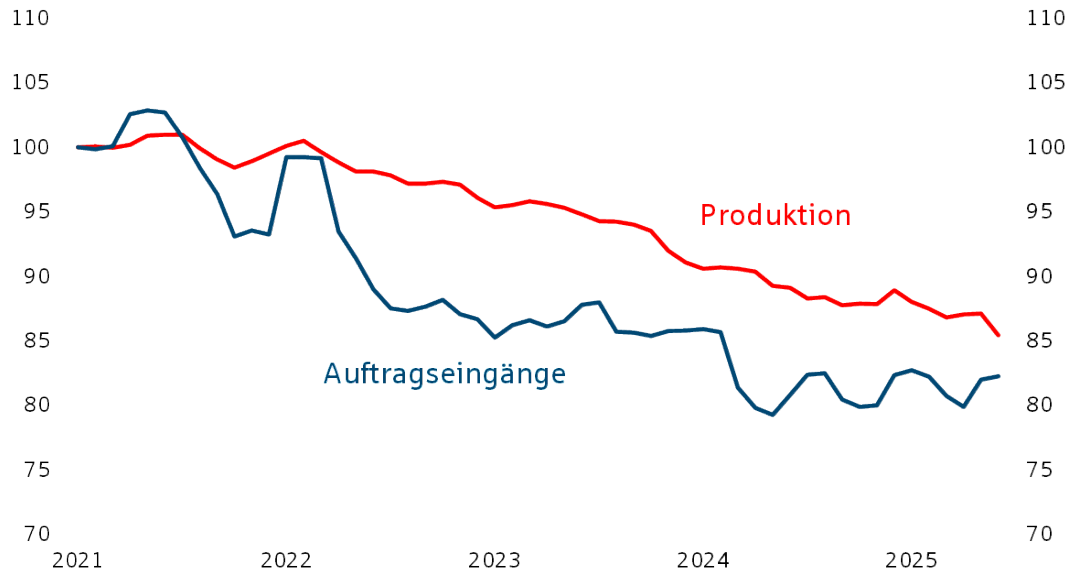
*WZ 21: Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Der Outperformer büßt im Juni erneut einen Teil seines Produktionszuwachses ein (-11 % ggü. Mai und -2,9 % ggü. Vorjahr)
- Dafür liegen die Auftragseingänge trotz eines Rückgangs von 3,4 % ggü. dem Vormonat noch 1,3 % über dem Vorjahr
- Die größte Gefahr in den nächsten Monaten stellen zusätzliche Pharmazölle dar

Metall: Stabilisierung auf niedrigem Niveau?

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025*
Produktion	9,0	-2,1	-3,9	-5,1	-4,2
Aufträge	14,8	-8,1	-5,0	-6,2	0,1

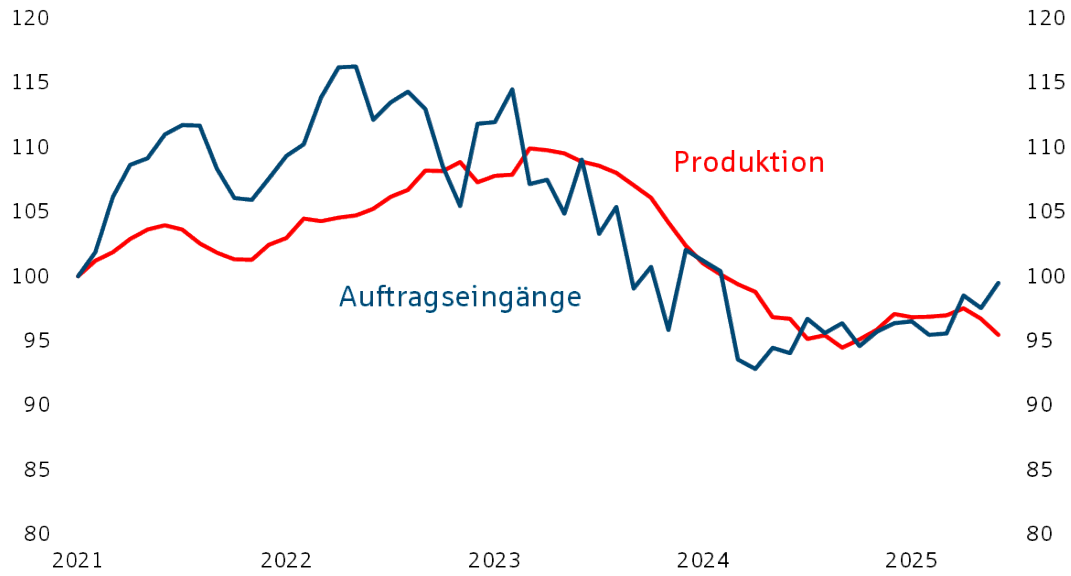
*WZ 24/25: Metallgewerbe, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Die Produktion verzeichnet einen Monatsrückgang von 3 % und liegt damit 6,4 % unter dem Vorjahreswert
- Die Auftragseingänge können nicht dagegenhalten (-5,9 % ggü. Vormonat bzw. -5 % ggü. Vorjahr).
- Immerhin scheint sich der Trend der Auftragseingänge auf niedrigem Niveau zu stabilisieren

Elektro: Aufwärtstrend der Auftragseingänge im Juni fortgesetzt

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025*
Produktion	10,3	3,6	0,8	-9,5	-1,9
Aufträge	23,6	3,7	-7,8	-8,8	3,9

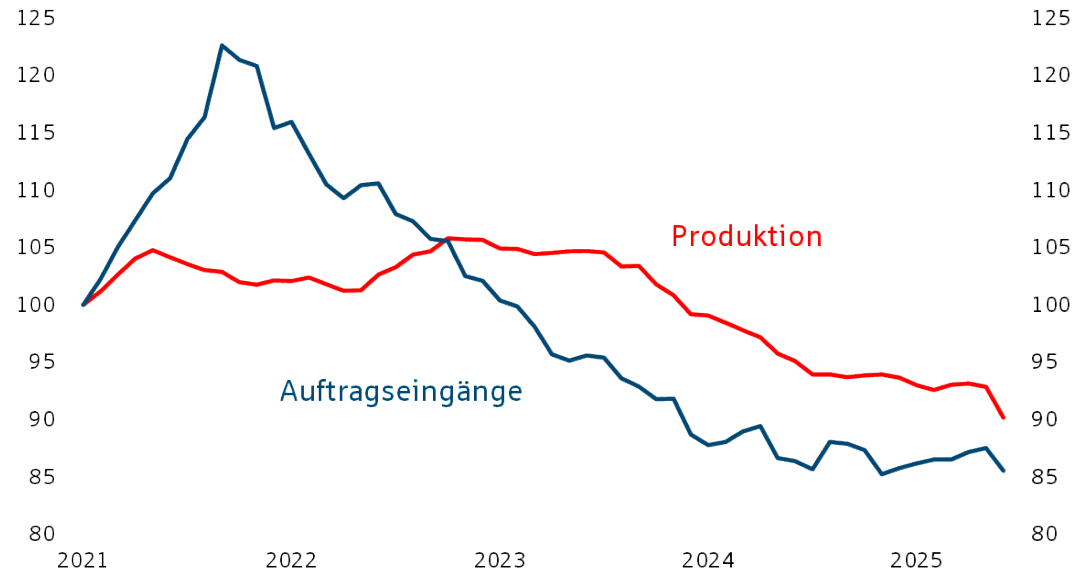
*WZ 26/27: DV-Geräte und elektrische Ausrüstungen, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Die Elektroindustrie zeigt zwar ein zartes Monatsplus (+0,9 %) in der Produktion, bleibt aber 2,7 % unter dem Vorjahr
- Dafür liefert sie als einzige Branche ordentliche Zuwächse in den Auftragseingängen (+3,9 % ggü. dem Vormonat bzw. 10,4 % ggü. dem Vorjahr)
- Die Auftragseingänge setzen damit ihren Erholungskurs seit Anfang 2024 fort

Maschinenbau: Doch keine Stabilisierung?

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025*
Produktion	7,3	0,7	-0,7	-7,6	-5,0
Aufträge	29,1	-5,8	-12,6	-7,2	-3,0

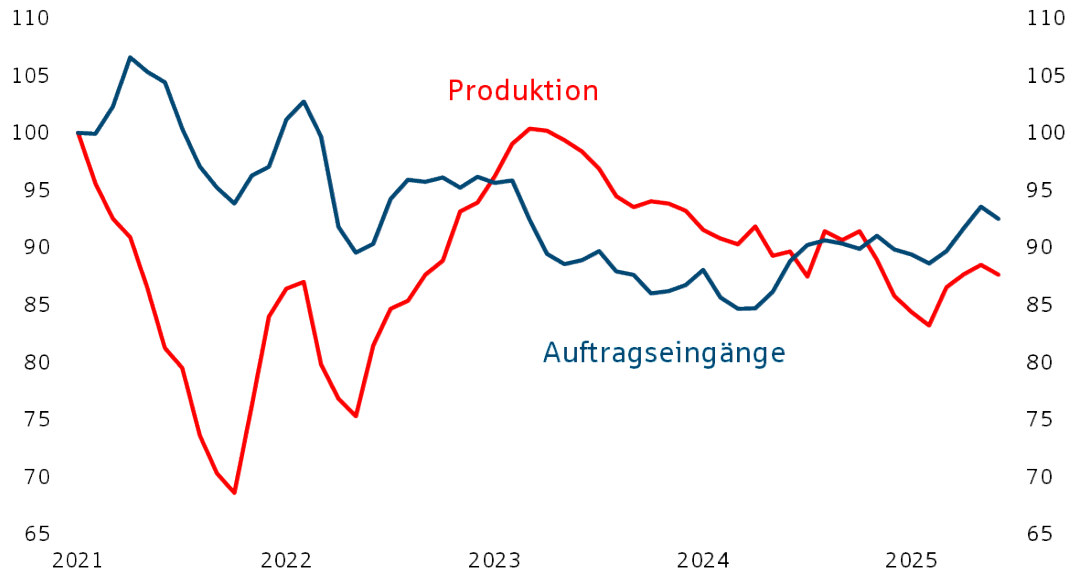
*WZ 28: Maschinenbau, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Der Maschinenbau macht weiter Kummer: Die Produktion im Juni sank um 5,3 % ggü. Mai. Im Jahresvergleich zeigt sich ein Rückgang von 8,7 %
- Bei den Auftragseingängen gibt es auf Monatsbasis einen Rückgang von 5,1 % und auf Jahresbasis von 6,2 %
- Als konjunkturabhängige Branche macht sich die schwache deutsche Konjunktur und gleichzeitig die verhaltene globale Industrienachfrage bemerkbar

Automobil: Auftragseingänge noch im Aufwärtstrend

Produktion*, Auftragseingänge*, Jan. 2021 = 100, sb, geglättet



% gg. Vj.	2021	2022	2023	2024	2025*
Produktion	-3,3	4,5	12,4	-7,5	-3,2
Aufträge	14,9	-4,8	-7,1	-0,7	4,1

*WZ 29: Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen, **Von Januar bis Juni, saisaonbereinigt

Quellen: Macrobond, Feri, Helaba Research & Advisory

- Der Juni rundet ein schlechtes zweites Quartal mit der dritten negativen Wachstumsrate infolge ab (-0,9 % ggü. Mai). Damit liegt die Produktion im Juni 4,8 % unter dem Vorjahreswert
- Die Auftragseingänge zeigen ein ähnliches Muster (-3,2 % ggü. Mai bzw. 5,7 % ggü. Vorjahr)
- Immerhin ist der Trend der Auftragseingänge der größten deutschen Branche noch aufwärtsgerichtet

Ansprechpartner



Adrian Keppler
Senior Economist
Branchenanalyse

Helaba Research & Advisory

Tel.: 069 / 91 32-41 83
adrian.keppler@helaba.de

Redaktion: Dr. Stefan Mitropoulos

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.

Helaba

Neue Mainzer Straße 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
T +49 69 / 91 32-01
F +49 69 / 29 15-17

Bonifaciusstraße 16
99084 Erfurt
T +49 3 61 / 2 17-71 00
F +49 3 61 / 2 17-71 01

www.helaba.com