

Präsident: Prof. Achim Wambach, Ph.D.

Forschungsbereich:

Internationale Finanzmärkte und Finanzmanagement

Postfach 10 34 43, 68034 Mannheim

Fax: +49 (0) 621 1235 - 4223 (Tel. -148 / -287 / -368)

Projektteam:

Frank Brückbauer, Thibault Cezanne, Dr. Michael Schröder

Nummer:

Unternehmen:

Abteilung:

Ansprechpartner:

Adressänderung:

Sind Sie die angeschriebene Person? ☐ ja ☐ nein (z.B. Vertretung)

Ihre Angaben werden streng vertraulich behandelt. Die Auswertung Ihrer Antworten erfolgt nur in anonymisierter Form.

1. Die gesamtwirtschaftliche Situation beurteilen wir zurzeit als

	gut	normal	schlecht	keine Ang.
Euroraum	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Deutschland	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
USA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
China	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2a. Die gesamtwirtschaftliche Situation wird sich mittelfristig (6 Mo.)

	nicht verbessern	verändern	verschlechtern	keine Ang.
Euroraum	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Deutschland	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
USA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
China	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2b. Für wie wahrscheinlich halten Sie die folgenden mittelfristigen (6 Mo.) Entwicklungen der gesamtwirtschaftlichen Situation in Deutschland (in Prozent)?

Verbesserung	Gleich bleiben	Verschlechterung	Σ
			100%

2c. Die Wahrscheinlichkeit eines negativen BIP-Wachstums in Deutschland (Wachstum des realen & saisonbereinigten BIP zum Vorquartal) liegt bei:

aktuelles Quartal: Prozent,

folgendes Quartal: Prozent

3. Die jährl. gesamtwirtschaftl. Inflationsrate wird mittelfristig (6 Mo.)

	steigen	gleich bleiben	sinken	keine Ang.
Euroraum	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Deutschland	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
USA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
China	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

4. Die kurzfristigen Zinsen (3-Mo.-Interbankensätze) werden mittelfristig (6 Mo.)

	steigen	gleich bleiben	sinken	keine Ang.
Euroraum	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
USA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
China	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

5. Die langfristigen Zinsen (Renditen 10 jg. Staatsanleihen) werden mittelfristig (6 Mo.)

	steigen	gleich bleiben	sinken	keine Ang.
Deutschland	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
USA	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
China	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

6a. Die folgenden Aktienindizes werden mittelfristig (6 Mo.)

	steigen	gleich bleiben	sinken	keine Ang.
EURO-STOXX 50	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
DAX (Deutschl.)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Dow Jones (USA)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
SSE Composite (China)	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

6b. Den DAX erwarte ich in 6 Monaten bei Punkten.

Mit einer Wahrscheinlichkeit von 90 Prozent wird der DAX dann zwischen und Punkten liegen.

6c. Aus Sicht der Fundamentaldaten der DAX-Unternehmen ist der DAX derzeit

überbewertet ☐ fair bewertet ☐ unterbewertet ☐

7. Folgende Währungen werden gegenüber dem Euro mittelfristig (6 Mo.)

	aufwerten	gleich bleiben	abwerten	keine Ang.
US-Dollar	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Yuan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

8. Die Ertragslage der Unternehmen in Deutschland wird mittelfristig (6 Mo.) in den folgenden Branchen

	besser	gleich bleiben	schlechter	keine Ang.
Banken	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Versicherungen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Fahrzeugbau	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Chemie/Pharma	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Stahl/NE-Metalle	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Elektro	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Maschinenbau	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Konsum/Handel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Baugewerbe	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Versorger	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Dienstleister	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Telekommunikation	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Inform.-Technologien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Bitte beachten Sie die Sonderfrage auf der nächsten Seite

Präsident: Prof. Achim Wambach, Ph.D.

Forschungsbereich:

Internationale Finanzmärkte und Finanzmanagement

Postfach 10 34 43, 68034 Mannheim

Fax: +49 (0) 621 1235 - 4223 (Tel. -148 / -287 / -368)

Projektteam:

Frank Brückbauer, Thibault Cézanne, Dr. Michael Schröder

Nummer:

Unternehmen:

Abteilung:

Ansprechpartner:

Adressänderung:

Sind Sie die angeschriebene Person? ☐ ja ☐ nein (z.B. Vertretung)

Ihre Angaben werden streng vertraulich behandelt. Die Auswertung Ihrer Antworten erfolgt nur in anonymisierter Form.

FMT Sonderfragen zu Anlageklassen im Eurogebiet und weltweit

1. Mit Blick auf die nächsten sechs Monate, wie beurteilen Sie das Rendite-Risiko-Profil der folgenden Anlageklassen?

Orientieren Sie sich dabei an breit gestreuten Indizes für das Eurogebiet.

Das Rendite-Risiko-Profil von ... beurteile ich ...	stark positiv	leicht positiv	leicht negativ	stark negativ	Keine Angabe
Aktien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Staatsanleihen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Unternehmensanleihen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Immobilien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2. Mit Blick auf die nächsten sechs Monate, wie beurteilen Sie das Rendite-Risiko-Profil der folgenden Anlageklassen?

Orientieren Sie sich dabei an breit gestreuten globalen Indizes.

Das Rendite-Risiko-Profil von ... beurteile ich ...	stark positiv	leicht positiv	leicht negativ	stark negativ	Keine Angabe
Aktien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Staatsanleihen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Unternehmensanleihen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Immobilien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Gold	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Rohstoffe	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Kryptowährungen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

3. Haben Entwicklungen der folgenden Faktoren Sie zu einer Revision Ihrer Einschätzungen zum Rendite-Risiko-Profil der einzelnen Assetklassen gegenüber September 2021 bewogen und wenn ja, nach oben (+) oder unten (-)?

	Aktien Eurogebiet	Staatsanleihen Eurogebiet
Gesamtwirtschaftlicher Ausblick	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Geldpolitik der EZB	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Geldpolitik der US-Notenbank	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Ausblick Inflation	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Politische Rahmenbedingungen	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Aktuelle Marktbewertung	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Russland-Ukraine-Krieg	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Andere	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
	Unternehmensanleihen Eurogebiet	Immobilien Eurogebiet
Gesamtwirtschaftlicher Ausblick	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Geldpolitik der EZB	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Geldpolitik der US-Notenbank	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Ausblick Inflation	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Politische Rahmenbedingungen	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Aktuelle Marktbewertung	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Russland-Ukraine-Krieg	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []
Andere	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []	++ + 0 - -- Keine Angabe [] [] [] [] [] []

Als Reaktion auf den russischen Angriff auf die Ukraine hat eine große Zahl an Ländern entschieden, Sanktionen gegen Russland einzuführen

4. In welchem Maße werden die folgenden Sanktionen Ihrer Einschätzung nach dazu beitragen, den Krieg in der Ukraine zu beenden (von 0: nicht wirksam bis 5: hochwirksam):

Sanktionsmaßnahme	0	1	2	3	4	5	Keine Angabe
Ausschluss russischer Banken von SWIFT	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Maßnahmen gegen die russische Zentralbank	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Einfrieren der Konten russischer Oligarchen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Politischer Druck auf westliche Unternehmen, die Geschäftsbeziehungen mit russischen Unternehmen einzustellen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

5. Wie hoch schätzen Sie den Schaden für die jeweilige Volkswirtschaft ein, die durch die folgenden Sanktionsmaßnahmen verursacht werden (von 0: kein Schaden bis 5: hoher Schaden):

Für die russische Volkswirtschaft:

Sanktionsmaßnahme	0	1	2	3	4	5	Keine Angabe
Ausschluss russischer Banken von SWIFT	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Maßnahmen gegen die russische Zentralbank	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Einfrieren der Konten russischer Oligarchen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Politischer Druck auf westliche Unternehmen, die Geschäftsbeziehungen mit russischen Unternehmen einzustellen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Für die deutsche Volkswirtschaft:

Sanktionsmaßnahme	0	1	2	3	4	5	Keine Angabe
Ausschluss russischer Banken von SWIFT	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Maßnahmen gegen die russische Zentralbank	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Einfrieren der Konten russischer Oligarchen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Politischer Druck auf westliche Unternehmen, die Geschäftsbeziehungen mit russischen Unternehmen einzustellen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

Für die Volkswirtschaft des Eurogebiets:

Sanktionsmaßnahme	0	1	2	3	4	5	Keine Angabe
Ausschluss russischer Banken von SWIFT	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Maßnahmen gegen die russische Zentralbank	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Einfrieren der Konten russischer Oligarchen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Politischer Druck auf westliche Unternehmen, die Geschäftsbeziehungen mit russischen Unternehmen einzustellen	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]

6. Wie hoch sind Ihrer Einschätzung nach die Wirkungen der gesamten Sanktionsmaßnahmen gegen Russland für Bruttoinlandsprodukt, Inflation und Geldpolitik im Eurogebiet: ((-) = Rückgang, (+) = Steigerung)

	--	-	0	+	++	Keine Angabe
BIP	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Inflation	[]	[]	[]	[]	[]	[]
Hauptrefinanzierungssatz der EZB	[]	[]	[]	[]	[]	[]