

**ZEW/Fudan China Economic Panel Oktober 2018: Belegung der Antwortkategorien**

| <b>Konjunktur (Situation)</b>               | sehr gut   |           | gut             |           | normal          |         | schlecht        |          | sehr schlecht  |           | Saldo |         |
|---|------------|-----------|-----------------|-----------|-----------------|---------|-----------------|----------|----------------|-----------|-------|---------|
| China                                       | 0.0        | (+/- 0.0) | 19.2            | (+ 1.3)   | 53.9            | (-13.9) | 26.9            | (+12.6)  | 0.0            | (+/- 0.0) | -3.9  | (- 5.7) |
| Eurozone                                    | 0.0        | (+/- 0.0) | 20.0            | (+ 0.8)   | 76.0            | (+ 6.7) | 4.0             | (- 7.5)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 8.0   | (+ 4.1) |
| USA   | 4.0        | (- 3.7)   | 32.0            | (-10.3)   | 24.0            | (+ 8.6) | 32.0            | (+ 5.1)  | 8.0            | (+ 0.3)   | -4.0  | (-11.7) |
| <b>Konjunktur (Erwartungen)</b>             | verbessern |           | leicht verbess. |           | nicht verändern |         | leicht verschl. |          | verschlechtern |           | Saldo |         |
| China (CEP-Indikator)                       | 8.0        | (+ 4.4)   | 28.0            | (+ 6.6)   | 24.0            | (+ 2.5) | 32.0            | (-14.4)  | 8.0            | (+ 0.9)   | -2.0  | (+14.0) |
| <b>BIP (Wachstumsrate) in %</b>             | 2018Q4     |           | 2019Q1          |           | 2018            |         | 2019            |          |                |           |       |         |
| China                                       | 6.5        |           | 6.4             |           | 6.5             |         | 6.3             |          |                |           |       |         |
| Eurozone                                    | 2.2        |           | 2.1             |           | 2.2             |         | 2.2             |          |                |           |       |         |
| USA   | 2.6        |           | 2.6             |           | 2.6             |         | 2.6             |          |                |           |       |         |
| <b>Inflation (CPI) in %</b>                 |            |           | 3 Monate        |           |                 |         |                 |          | 1 Jahr         |           |       |         |
| China                                       |            |           | 2.4             | (2.3)     |                 |         | 2.5             | (2.4)    |                |           |       |         |
| Eurozone                                    |            |           | 1.6             | (1.6)     |                 |         | 1.7             | (1.7)    |                |           |       |         |
| USA   |            |           | 2.5             | (2.8)     |                 |         | 2.7             | (2.8)    |                |           |       |         |
| <b>Lohn Inflation in %</b>                  |            |           | 3 Monate        |           |                 |         |                 |          | 1 Jahr         |           |       |         |
| China                                       |            |           | 7.8             | (7.9)     |                 |         | 7.6             | (7.8)    |                |           |       |         |
| Eurozone                                    |            |           | 1.8             | (1.8)     |                 |         | 1.7             | (1.8)    |                |           |       |         |
| USA   |            |           | 3.0             | (2.9)     |                 |         | 3.0             | (3.0)    |                |           |       |         |
| <b>Zinsen</b>                               |            |           | 3 Monate        |           |                 |         |                 |          | 1 Jahr         |           |       |         |
| SHIBOR                                      |            |           | 2.8             | (2.9)     |                 |         | 2.8             | (2.9)    |                |           |       |         |
| Einlagenzins (1 Jahr)                       |            |           | 1.5             | (1.5)     |                 |         | 1.5             | (1.5)    |                |           |       |         |
| Kreditzins (1 Jahr)                         |            |           | 4.4             | (4.3)     |                 |         | 4.4             | (4.4)    |                |           |       |         |
| <b>Aktienkurse / Rohstoffe</b>              |            |           | 3 Monate        |           |                 |         |                 |          | 1 Jahr         |           |       |         |
| SSE Composite Index                         |            |           | 2.738           | (2.712)   |                 |         | 2.875           | (2.837)  |                |           |       |         |
| Hang Seng Index                             |            |           | 26.539          | (27.007)  |                 |         | 27.507          | (27.853) |                |           |       |         |
| Growth Enterprise Market Index (SZ)         |            |           | 1.384           | (1.435)   |                 |         | 1.462           | (1.462)  |                |           |       |         |
| WTI Rohöl (US-Dollar)                       |            |           | 78              | (70)      |                 |         | 81              | (71)     |                |           |       |         |
| <b>Geldmenge M2 (6 Monate)</b>              | erhöhen    |           | leicht erhöhen  |           | nicht verändern |         | leicht reduzier |          | reduzieren     |           | Saldo |         |
| China M2 Wachstumsrate                      | 0.0        | (- 8.3)   | 34.8            | (- 2.7)   | 17.4            | (+ 4.9) | 30.4            | (+ 1.2)  | 17.4           | (+ 4.9)   | -15.2 | (-15.2) |
| <b>Weitere Indikatoren</b>                  | erhöhen    |           | leicht erhöhen  |           | nicht verändern |         | leicht reduzier |          | reduzieren     |           | Saldo |         |
| Devisenreserven                             | 8.3        | (+ 4.3)   | 33.3            | (+ 5.3)   | 16.8            | (+ 0.8) | 33.3            | (-10.7)  | 8.3            | (+ 0.3)   | 0.0   | (+12.0) |
| FDI Abfluss (aus China)                     | 8.3        | (+ 8.3)   | 33.3            | (- 6.7)   | 29.2            | (+ 5.2) | 25.0            | (- 3.0)  | 4.2            | (- 3.8)   | 8.3   | (+10.3) |
| FDI Zufluss (nach China)                    | 4.2        | (- 3.8)   | 29.2            | (+ 5.2)   | 25.0            | (-11.0) | 33.3            | (+ 5.3)  | 8.3            | (+ 4.3)   | -6.2  | (- 8.2) |
| Export                                      | 12.5       | (+ 8.5)   | 25.0            | (- 7.0)   | 12.5            | (- 3.5) | 41.7            | (+ 5.7)  | 8.3            | (- 3.7)   | -4.2  | (+ 5.8) |
| Import                                      | 0.0        | (- 4.0)   | 33.3            | (- 6.7)   | 16.7            | (- 7.3) | 25.0            | (+ 5.0)  | 25.0           | (+13.0)   | -20.9 | (-22.9) |
| Privater Konsum                             | 0.0        | (+/- 0.0) | 37.5            | (+ 1.5)   | 25.0            | (-15.0) | 33.3            | (+17.3)  | 4.2            | (- 3.8)   | -2.1  | (- 4.1) |
| Private Investition                         | 16.7       | (+12.7)   | 45.8            | (+17.8)   | 12.5            | (-15.5) | 20.8            | (- 7.2)  | 4.2            | (- 7.8)   | 25.0  | (+33.0) |
| Staatskonsum                                | 8.3        | (-11.7)   | 41.7            | (+13.7)   | 4.1             | (-11.9) | 16.7            | (- 3.3)  | 29.2           | (+13.2)   | -8.4  | (-16.4) |
| Inlandsverschuldung                         | 4.2        | (- 8.3)   | 33.3            | (-12.5)   | 25.0            | (+20.8) | 20.8            | (- 4.2)  | 16.7           | (+ 4.2)   | -6.3  | (-16.7) |
| Auslandsverschuldung                        | 4.3        | (+/- 0.0) | 26.1            | (-26.1)   | 52.3            | (+26.2) | 13.0            | (- 4.4)  | 4.3            | (+ 4.3)   | 6.6   | (-15.1) |
| Beschäftigungsrate                          | 4.2        | (+ 4.2)   | 20.8            | (-12.5)   | 58.3            | (+12.4) | 16.7            | (+ 8.4)  | 0.0            | (-12.5)   | 6.3   | (+ 6.3) |
| PKW-Neuzulassungsrate                       | 0.0        | (- 4.0)   | 37.5            | (+17.5)   | 20.8            | (-23.2) | 41.7            | (+ 9.7)  | 0.0            | (+/- 0.0) | -2.1  | (- 0.1) |
| Anteil am Welthandel                        | 4.2        | (- 3.8)   | 29.2            | (- 2.8)   | 29.1            | (- 6.9) | 37.5            | (+13.5)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 0.1   | (-11.9) |
| <b>Wechselkurs</b>                          |            |           | 3 Monate        |           |                 |         |                 |          | 1 Jahr         |           |       |         |
| Yuan / US-Dollar                            |            |           | 6.94            | (6.87)    |                 |         | 7.08            | (6.93)   |                |           |       |         |
| Yuan / Euro                                 |            |           | 8.02            | (7.93)    |                 |         | 8.11            | (8.06)   |                |           |       |         |
| <b>Branchen (1 Jahr)</b>                    | verbessern |           | leicht verbess. |           | nicht verändern |         | leicht verschl. |          | verschlechtern |           | Saldo |         |
| Privatkunden-Bankgeschäft                   | 0.0        | (- 8.7)   | 30.4            | (+13.0)   | 17.4            | (- 4.3) | 43.5            | (- 8.7)  | 8.7            | (+ 8.7)   | -15.3 | (- 6.6) |
| Investment Banking                          | 8.7        | (- 4.3)   | 39.1            | (+ 4.3)   | 26.1            | (+ 8.7) | 26.1            | (- 8.7)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 15.2  | (+ 2.2) |
| Versicherungen                              | 0.0        | (- 8.7)   | 34.8            | (+ 4.4)   | 13.0            | (- 4.5) | 43.5            | (+ 4.4)  | 8.7            | (+ 4.4)   | -13.1 | (-13.1) |
| Automobile                                  | 0.0        | (- 8.3)   | 43.5            | (+18.5)   | 21.7            | (+ 0.8) | 26.1            | (-11.4)  | 8.7            | (+ 4.0)   | 0.0   | (+ 6.3) |
| Chemie / Pharma                             | 0.0        | (+/- 0.0) | 39.1            | (+14.1)   | 26.1            | (- 7.2) | 26.1            | (-11.4)  | 8.7            | (+ 4.5)   | -2.2  | (+ 8.3) |
| Maschinenbau / Ingenieurwesen               | 4.3        | (- 4.0)   | 34.8            | (+18.1)   | 26.2            | (+ 1.2) | 21.7            | (-24.1)  | 13.0           | (+ 8.8)   | -2.2  | (+ 8.3) |
| Elektro                                     | 4.3        | (- 3.7)   | 26.1            | (+10.1)   | 17.5            | (- 6.5) | 47.8            | (- 0.2)  | 4.3            | (+ 0.3)   | -10.9 | (+ 1.1) |
| Konsum / Handel                             | 0.0        | (+/- 0.0) | 41.7            | (+13.7)   | 24.9            | (-19.1) | 29.2            | (+ 5.2)  | 4.2            | (+ 0.2)   | 2.1   | (+ 4.1) |
| Baugewerbe                                  | 0.0        | (- 4.2)   | 39.1            | (+ 1.6)   | 21.8            | (+ 9.3) | 21.7            | (-15.8)  | 17.4           | (+ 9.1)   | -8.7  | (- 4.6) |
| Versorger / Energie                         | 0.0        | (- 4.3)   | 30.4            | (+ 4.3)   | 21.8            | (-13.0) | 26.1            | (+ 8.7)  | 21.7           | (+ 4.3)   | -19.6 | (-10.8) |
| Informationstechnologie / Telekommunikation | 13.0       | (+/- 0.0) | 30.4            | (- 4.4)   | 4.4             | (- 4.3) | 43.5            | (+17.4)  | 8.7            | (- 8.7)   | -2.3  | (- 2.2) |
| Dienstleister                               | 8.7        | (- 4.3)   | 34.8            | (+/- 0.0) | 13.1            | (- 4.3) | 30.4            | (+ 4.3)  | 13.0           | (+ 4.3)   | -2.1  | (-10.8) |
| <b>Konjunkturelle Entwicklung (1 Jahr)</b>  | verbessern |           | leicht verbess. |           | nicht verändern |         | leicht verschl. |          | verschlechtern |           | Saldo |         |
| Peking                                      | 13.0       | (+ 8.7)   | 30.4            | (+ 4.3)   | 39.2            | (+ 4.4) | 17.4            | (-17.4)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 19.5  | (+19.5) |
| Shanghai                                    | 8.7        | (+/- 0.0) | 39.1            | (+17.4)   | 26.2            | (- 4.3) | 21.7            | (-17.4)  | 4.3            | (+ 4.3)   | 13.1  | (+13.1) |
| Hong Kong                                   | 4.3        | (+/- 0.0) | 43.5            | (+30.5)   | 26.1            | (- 4.4) | 26.1            | (-26.1)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 13.0  | (+28.3) |
| Guangzhou                                   | 9.1        | (-12.6)   | 27.3            | (+ 5.6)   | 22.7            | (+ 5.2) | 36.4            | (+ 1.6)  | 4.5            | (+ 0.2)   | 0.1   | (-10.8) |
| Shenzhen                                    | 9.1        | (-17.0)   | 27.3            | (- 3.1)   | 22.7            | (+ 5.2) | 22.7            | (+ 1.0)  | 18.2           | (+13.9)   | -6.8  | (-33.0) |
| Tianjin                                     | 18.2       | (+ 0.8)   | 27.3            | (+ 9.9)   | 36.4            | (+ 1.6) | 13.6            | (-12.5)  | 4.5            | (+ 0.2)   | 20.6  | (+11.8) |
| Chongqing                                   | 13.6       | (- 8.1)   | 27.3            | (+ 5.6)   | 31.8            | (+ 1.3) | 18.2            | (- 7.9)  | 9.1            | (+ 9.1)   | 9.1   | (-10.4) |
| <b>Immobilienpreise (1 Jahr)</b>            | erhöhen    |           | leicht erhöhen  |           | nicht verändern |         | leicht reduzier |          | reduzieren     |           | Saldo |         |
| Peking                                      | 13.6       | (+ 5.3)   | 59.1            | (+17.4)   | 13.7            | (+ 5.4) | 13.6            | (-23.9)  | 0.0            | (- 4.2)   | 36.4  | (+30.2) |
| Shanghai                                    | 13.0       | (+ 4.7)   | 56.5            | (+14.8)   | 13.1            | (+ 0.6) | 17.4            | (-15.9)  | 0.0            | (- 4.2)   | 32.6  | (+24.3) |
| Hong Kong                                   | 13.0       | (+ 4.7)   | 39.1            | (+ 9.9)   | 26.2            | (+ 9.5) | 21.7            | (-24.1)  | 0.0            | (+/- 0.0) | 21.7  | (+21.7) |
| Guangzhou                                   | 13.6       | (+ 5.3)   | 36.4            | (+ 3.1)   | 31.8            | (+ 6.7) | 18.2            | (- 6.8)  | 0.0            | (- 8.3)   | 22.7  | (+18.5) |
| Shenzhen                                    | 9.1        | (+ 4.9)   | 40.9            | (- 0.8)   | 31.8            | (+11.1) | 18.2            | (-11.0)  | 0.0            | (- 4.2)   | 20.5  | (+14.2) |
| Tianjin                                     | 22.7       | (+18.5)   | 36.4            | (+ 3.1)   | 27.3            | (-14.3) | 13.6            | (- 3.1)  | 0.0            | (- 4.2)   | 34.1  | (+25.8) |
| Chongqing                                   | 13.6       | (+ 5.3)   | 40.9            | (+ 3.4)   | 31.9            | (- 9.8) | 13.6            | (+ 5.3)  | 0.0            | (- 4.2)   | 27.3  | (+ 8.6) |

Bemerkung: An der Oktober-Umfrage des China Economic Panel vom 2.10.2018 - 17.10.2018 beteiligten sich 26 Analysten. Dargestellt sind die prozentualen Anteile der Antwortkategorien. Die Salden ergeben sich aus der gewichteten Verteilung der positiven und negativen Einschätzungen. In Bezug auf die Punktprognosen stellen die in Klammern angegebenen Werte die Ergebnisse der Vormonatsumfrage dar. Bezüglich der Richtungsprognosen handelt es sich bei den in Klammern angegebenen Werten um Veränderungen zum Vormonat.