

---

IFO KONJUNKTURUMFRAGEN SEPTEMBER 2024

# Wer hat Angst vor Trump im Weißen Haus?

*Andreas Baur, Lisandra Flach, Sebastian Link und Andreas Peichl*

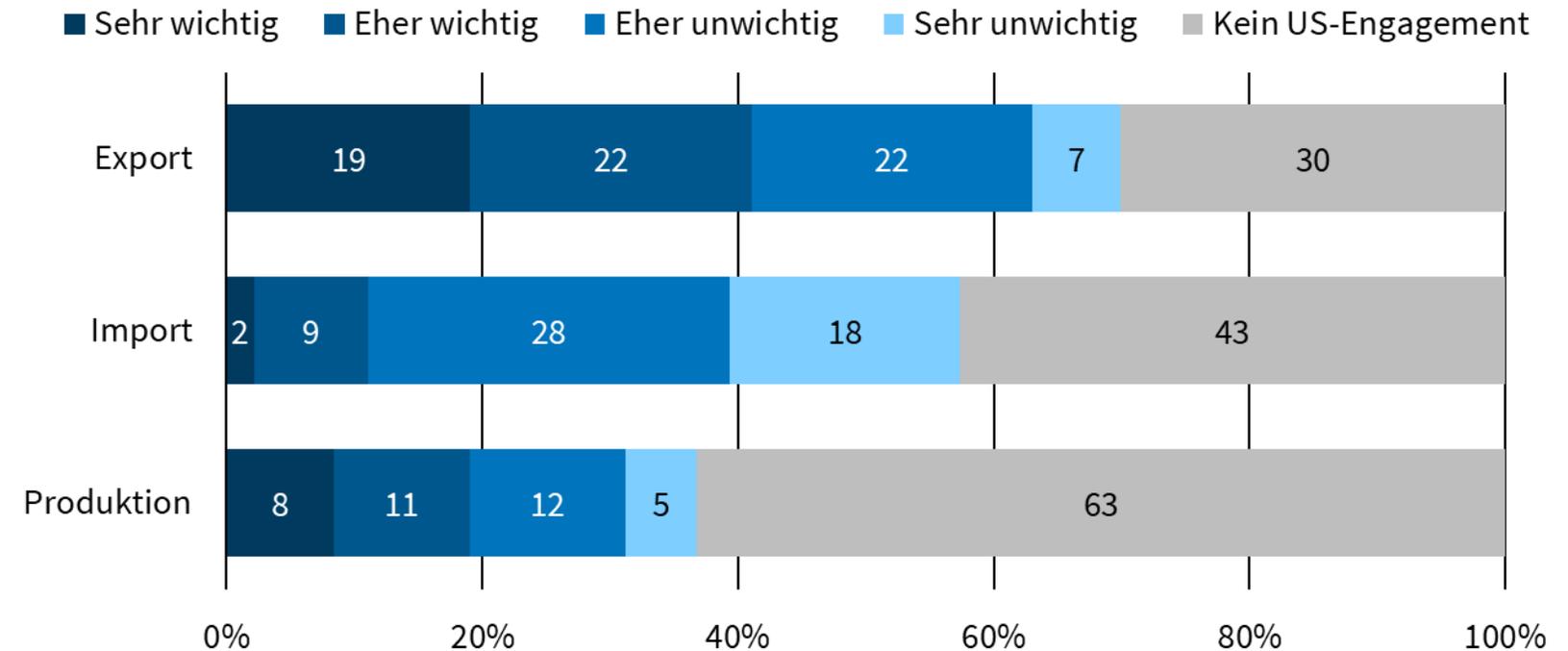


Foto: Gage Skidmore (<https://flickr.com/photos/22007612@N05/29496131773>), Lizenz: CC BY-SA 2.0

# Der US-Markt spielt für viele Industrieunternehmen eine wichtige Rolle

## Bedeutung der USA aus Unternehmenssicht

Verarbeitendes Gewerbe



Quelle: ifo Konjunkturumfragen September 2024.

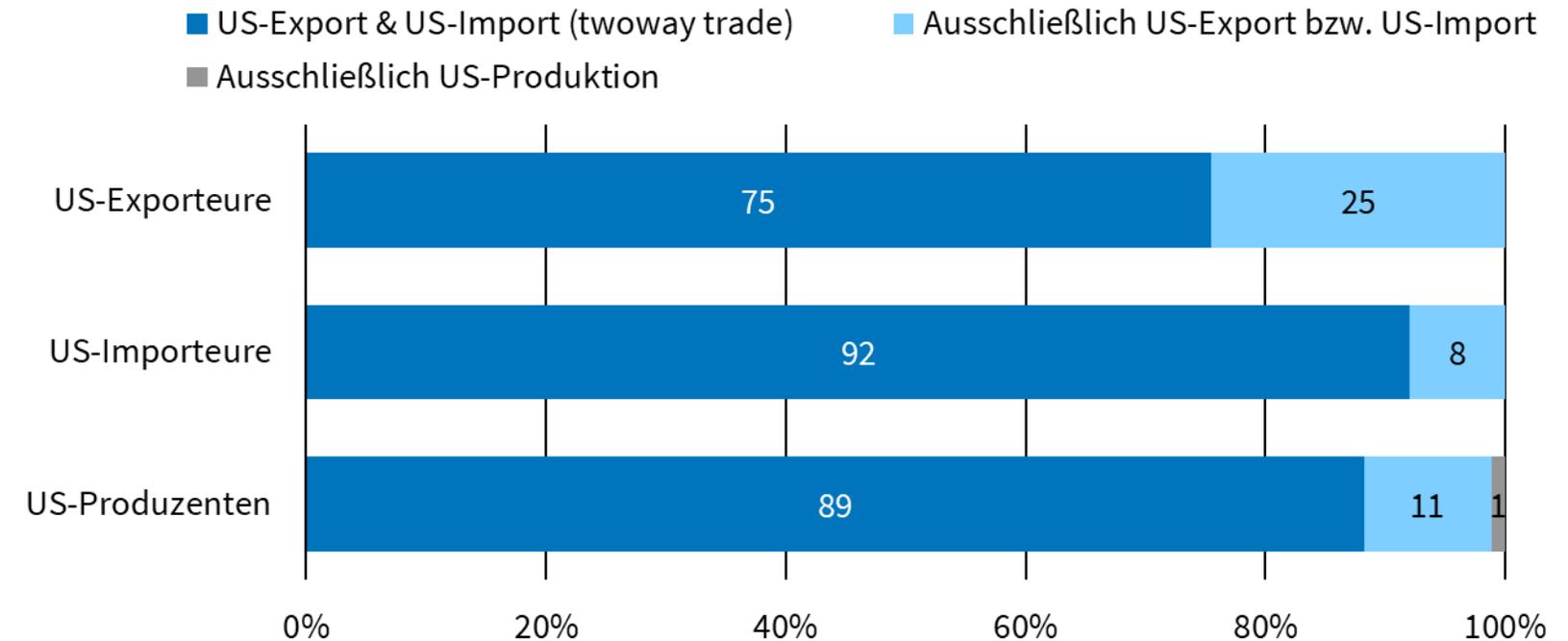
© ifo Institut

- Große Bedeutung der USA als **Exportmarkt**: Für 41% wichtig oder sehr wichtig
- **Importe** häufig weniger wichtig als Exporte aus Unternehmenssicht
- Für jedes fünfte Unternehmen sind die USA ein wichtiger **Produktionsstandort**; bei Großunternehmen gilt dies für jedes zweite

# Export, Import und US-Produktion gehen häufig Hand in Hand

## US-Verflechtungen deutscher Unternehmen

Verarbeitendes Gewerbe



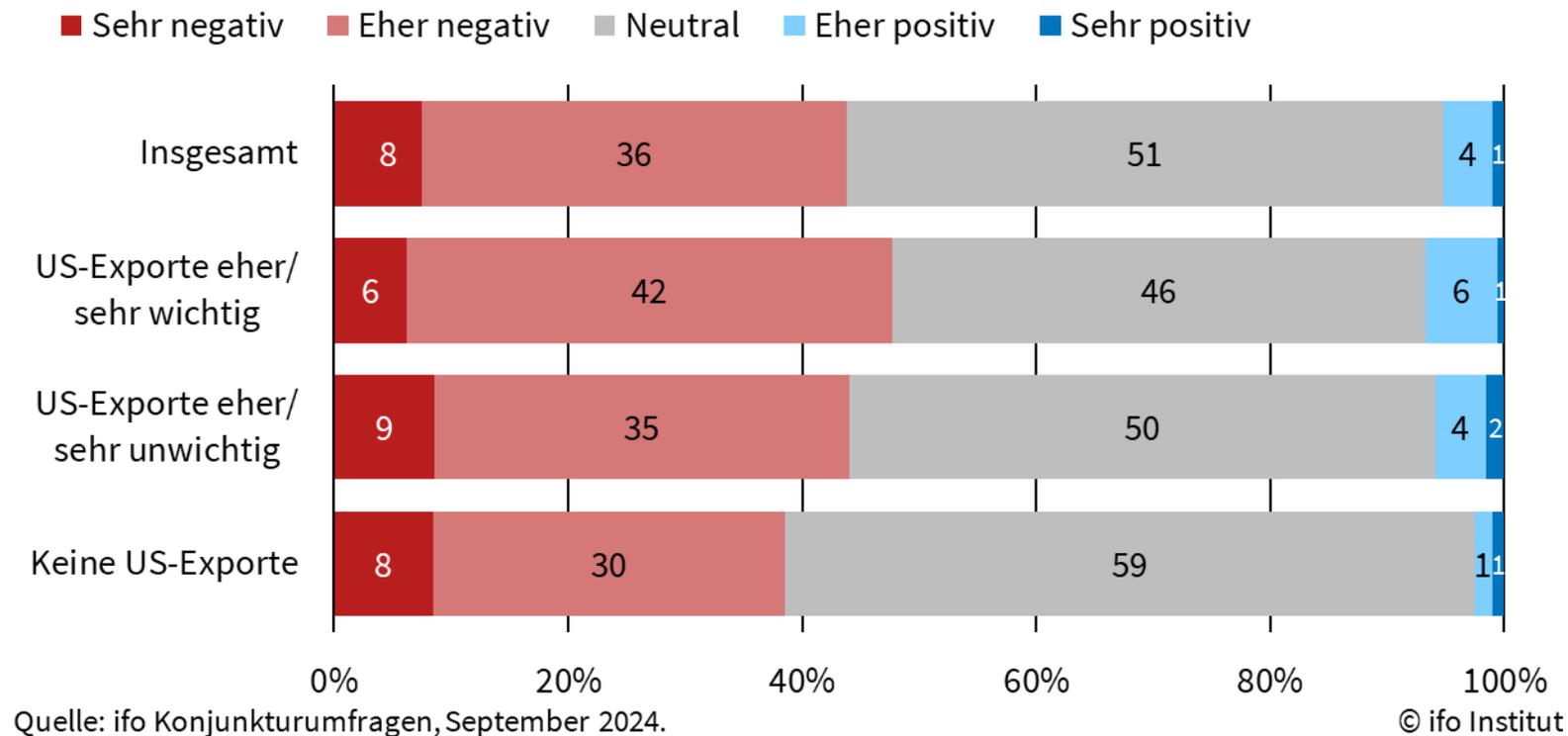
Quelle: ifo Konjunkturumfragen September 2024.

© ifo Institut

- 75% der Unternehmen, die in die USA **exportieren**, beziehen auch **Importe** aus den USA
- Nur sehr wenige Unternehmen **importieren aus den USA ohne selbst auch dorthin zu exportieren (8%)**
- **US-Produktion ohne eigene Außenhandelsbeziehungen in die USA fast ausgeschlossen**

# Erwartete Auswirkungen einer Trump-Präsidentschaft

## Auswirkungen einer Wahl Donald Trumps auf die Geschäftslage des Unternehmens Im Vergleich zur Wahl von Kamala Harris

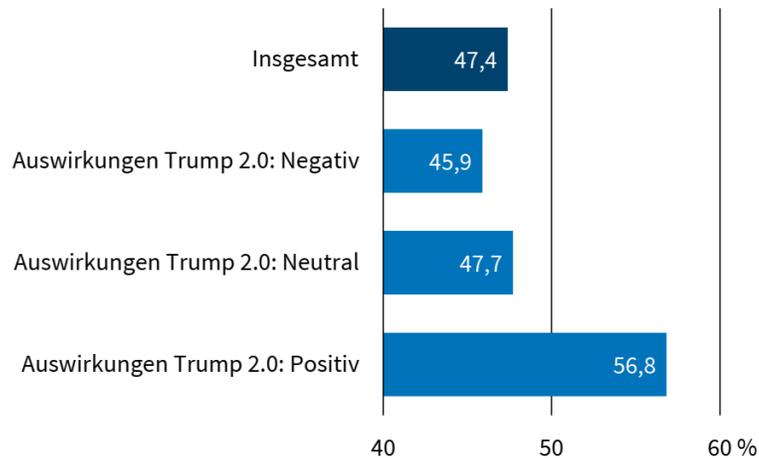


- Für 51% der Unternehmen **kein großer Unterschied**, ob Trump oder Harris die Wahl gewinnt
- 44% befürchten **negative Folgen** einer weiteren Trump-Präsidentschaft.
- Auch viele Unternehmen, die selbst **keine direkten Export-, Import-, oder Produktionsbeziehungen** in die USA pflegen, befürchten negative Trump-Folgen

# Die meisten Unternehmen gehen von einem knappen Wahlausgang aus

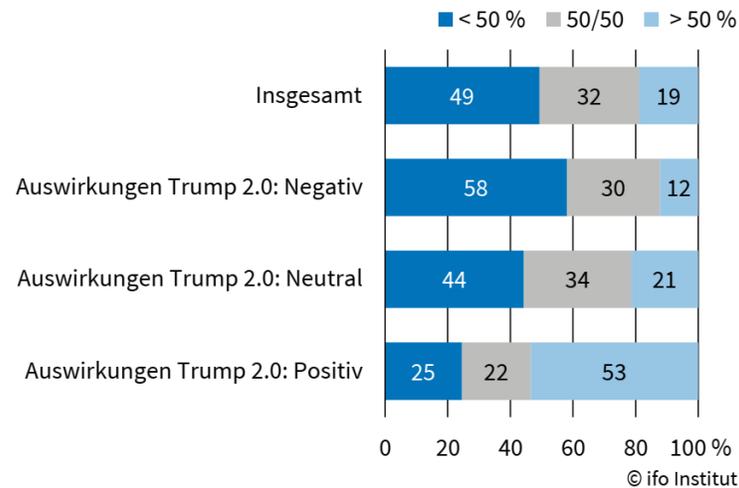
## Wahrscheinlichkeit für Wahl Donald Trumps

### A. Durchschnittliche Einschätzung der Industrieunternehmen



Quelle: ifo Konjunkturumfragen September 2024.

### B. Einschätzung der Industrieunternehmen



- Im Schnitt schätzen die befragten Unternehmen die **Wahrscheinlichkeit für einen Trump-Sieg bei 47,4%**
- Rund die Hälfte (49%) sieht **Harris Chancen größer** als Trumps

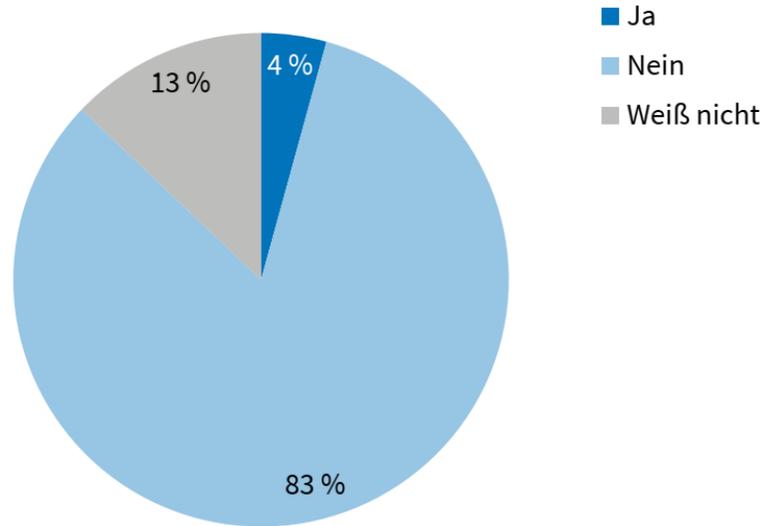
## Wunschdenken?

- Unternehmen, die **negative Trump-Folgen** erwarten, neigen dazu **Harris Wahlchancen größer** einzuschätzen
- Unternehmen, die **positive Trump-Folgen** erwarten, neigen dazu **Trump's Wahlchancen größer** einzuschätzen

# Nur wenige Unternehmen planen konkrete Maßnahmen im Falle einer Wahl Trumps

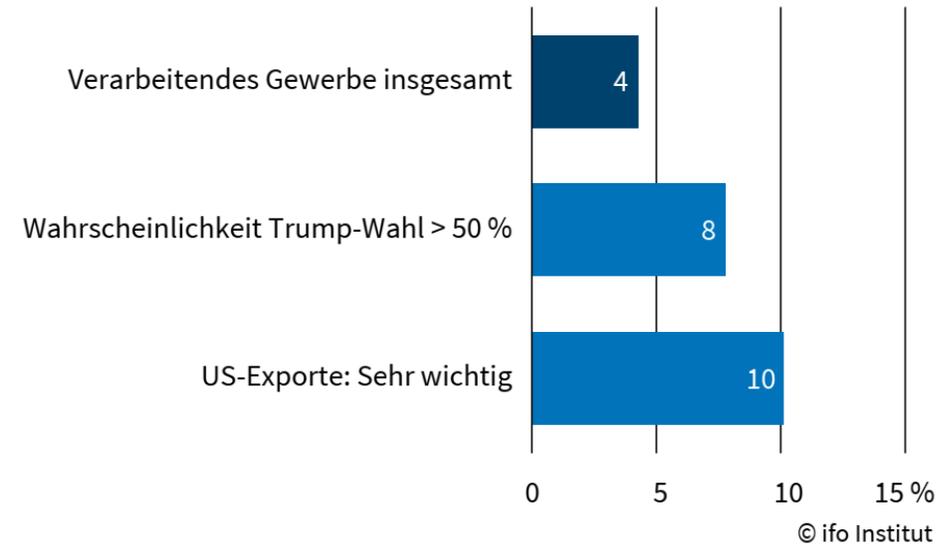
## Maßnahmen im Falle einer Wahl Trumps

### A. Maßnahmen geplant im Falle einer Wahl Trumps? Verarbeitendes Gewerbe



Quelle: ifo Konjunkturumfragen September 2024.

### B. Anteil der Unternehmen, die Anpassungsmaßnahmen für Trump-Wahl plant



- Nur 4% der Unternehmen planen **konkrete Maßnahmen** im Falle einer Wahl Donald Trumps
- Maßnahmen werden häufiger von Unternehmen geplant, die **Trumps Wahlchancen bei >50%** sehen und/oder für die der **US-Exportmarkt sehr wichtig** ist