

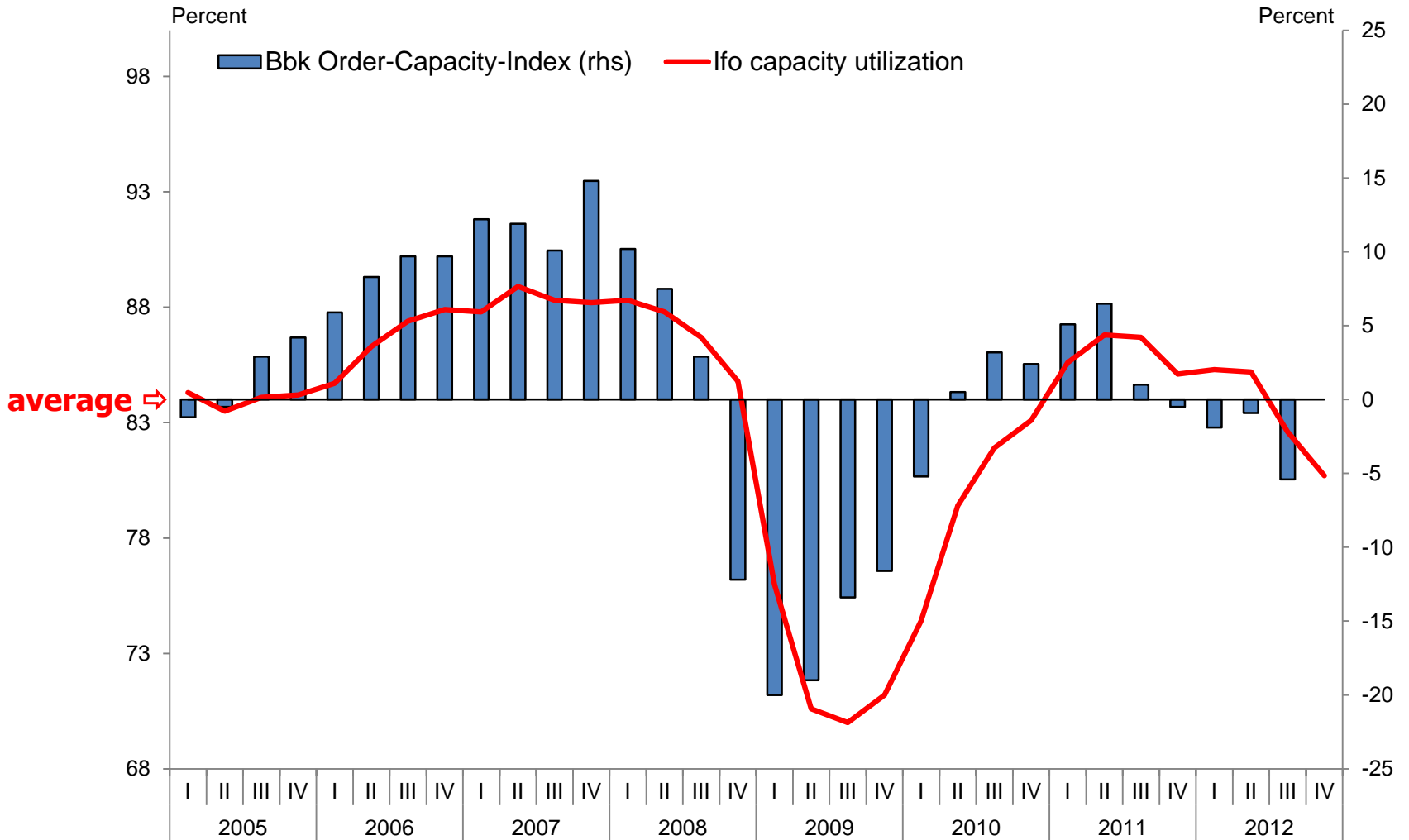
IHS Neujahrsprognose 2013 | Frankfurt/M., 5. Februar 2013

Deutsche Konjunktur 2013/2014

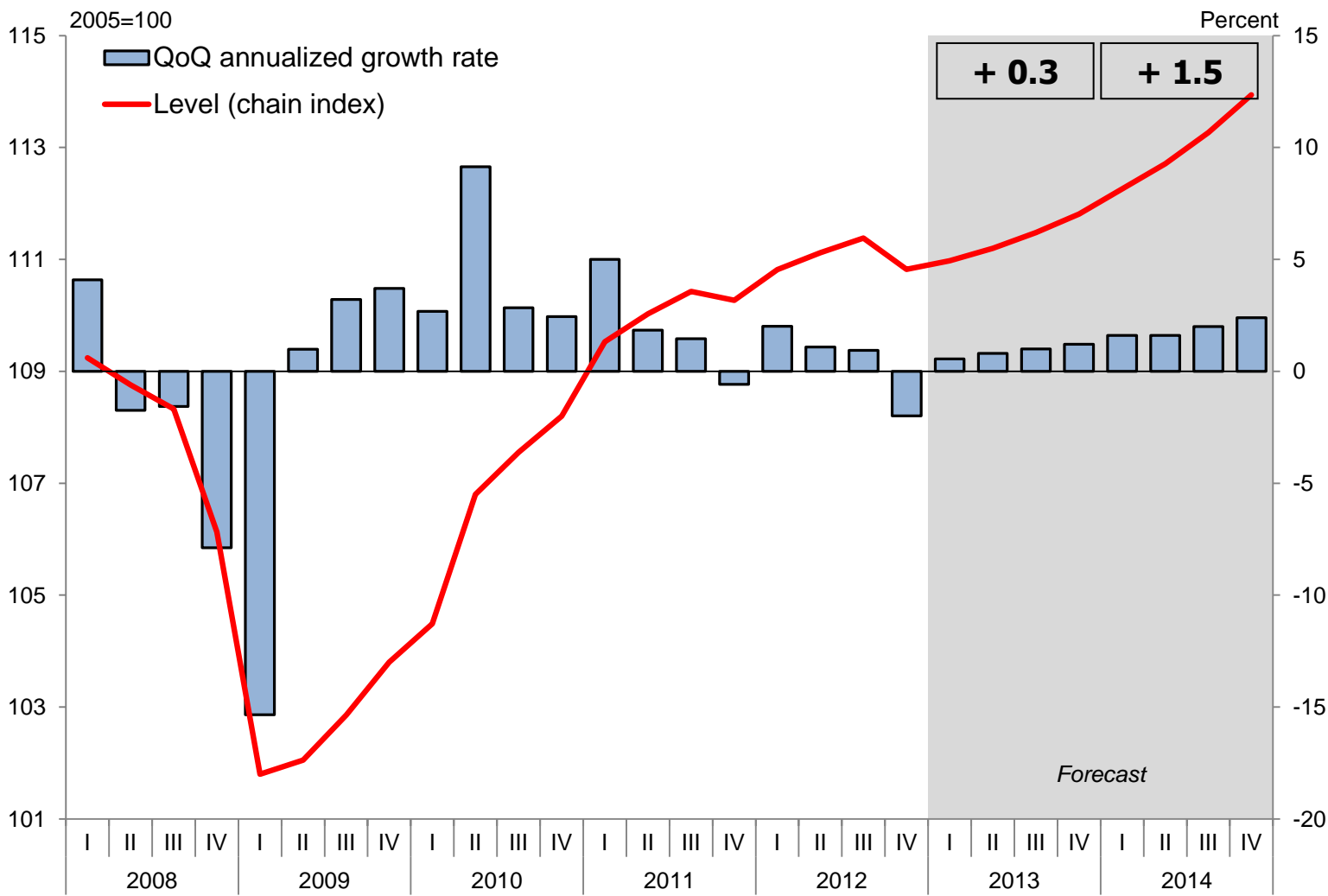
Stefan Kooths
Prognose-Zentrum und Büro Berlin



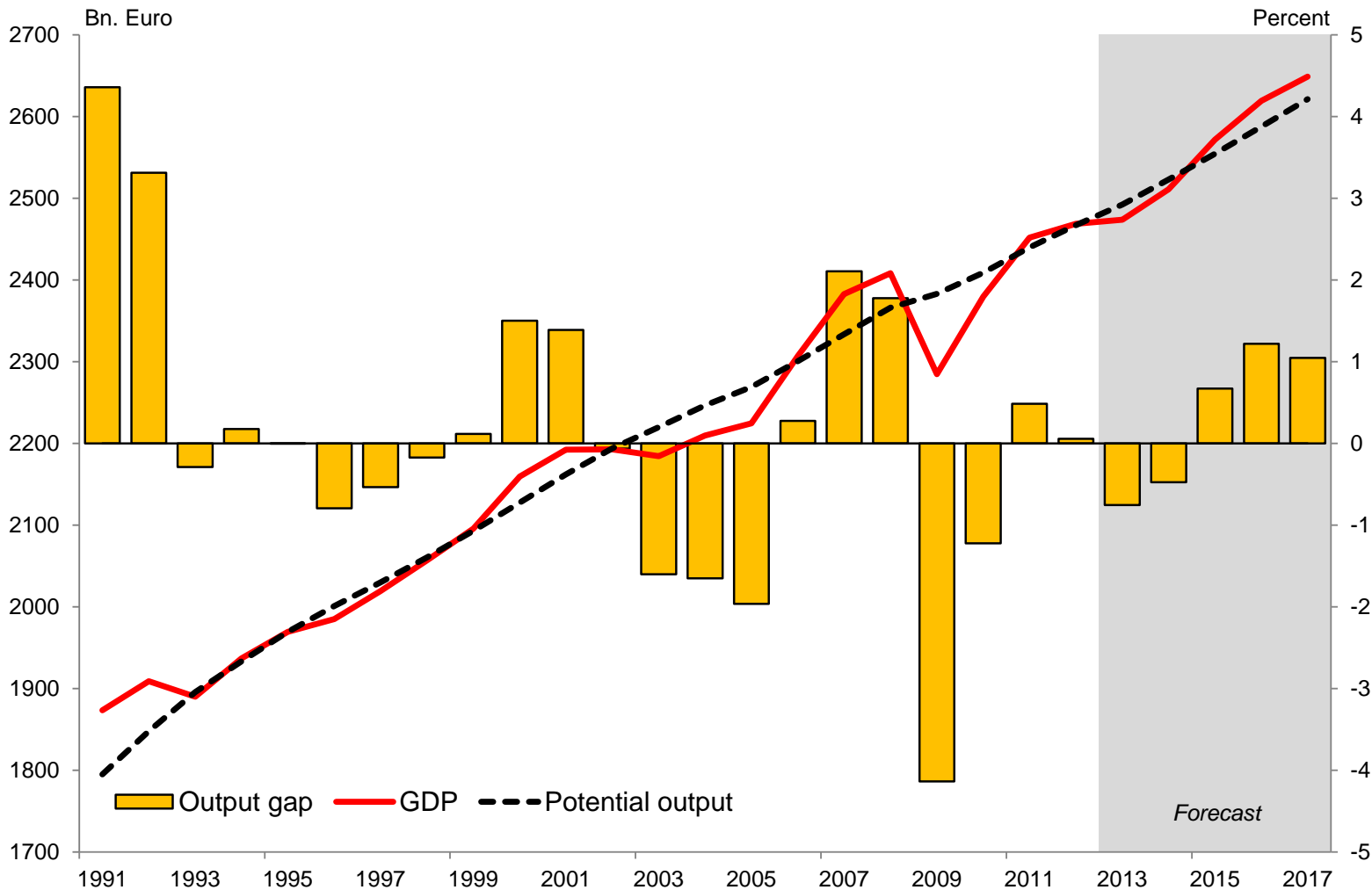
Data edge (manufacturing): Capacity utilization falls short of normal level



GDP: Sluggish second half-year ahead

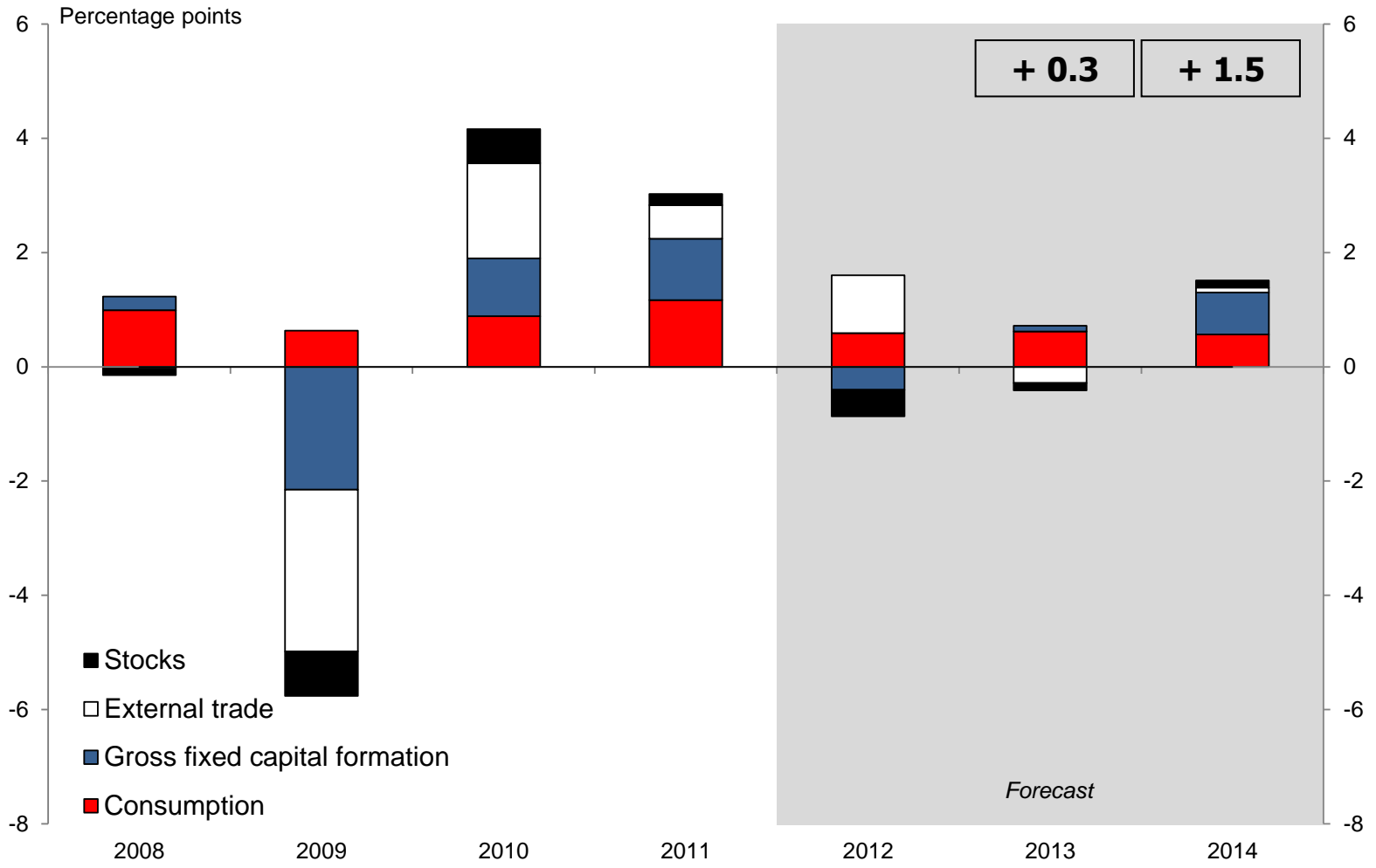


Negative output gap in 2013/2014





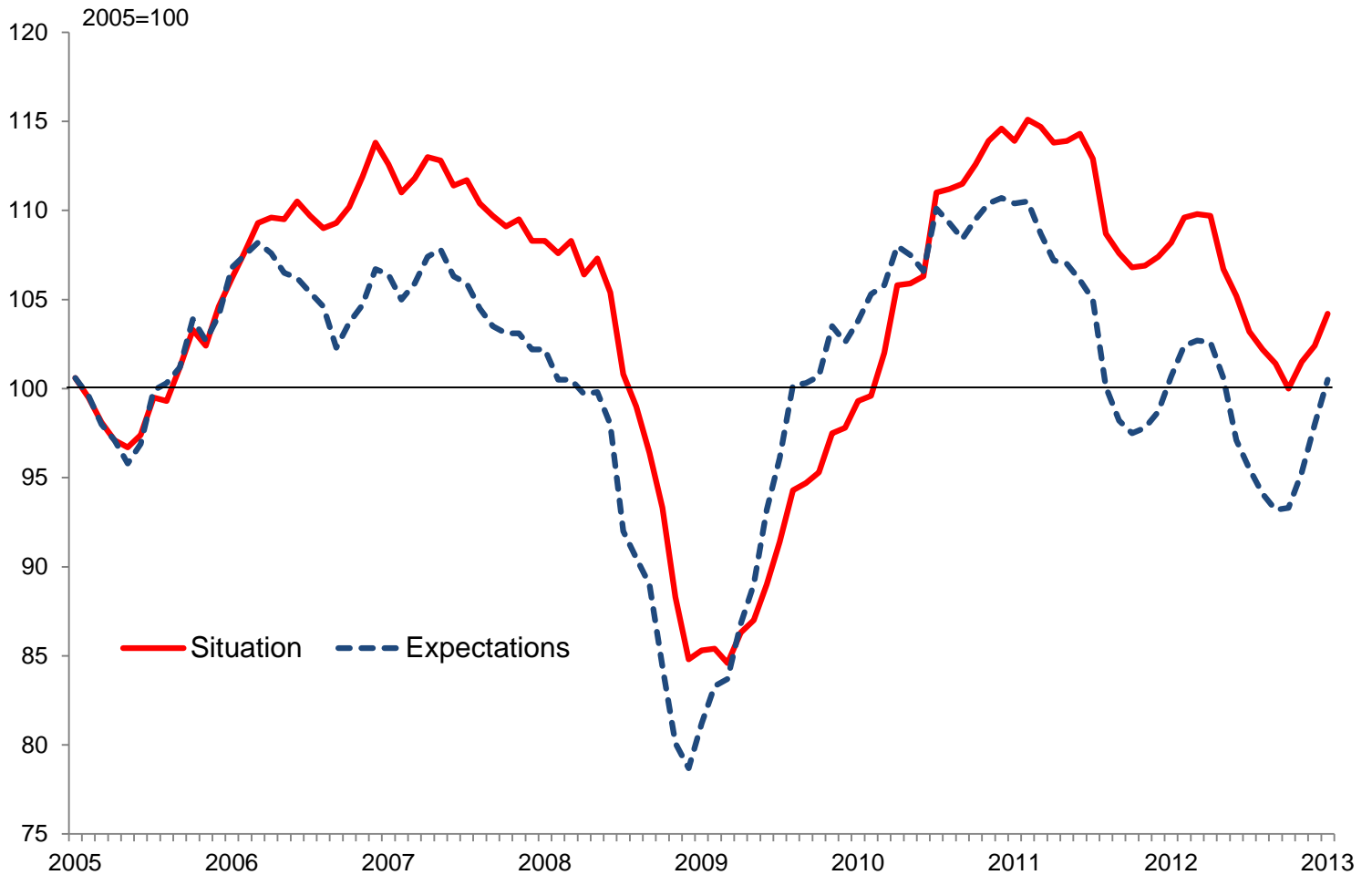
Domestic demand absorbs domestic production





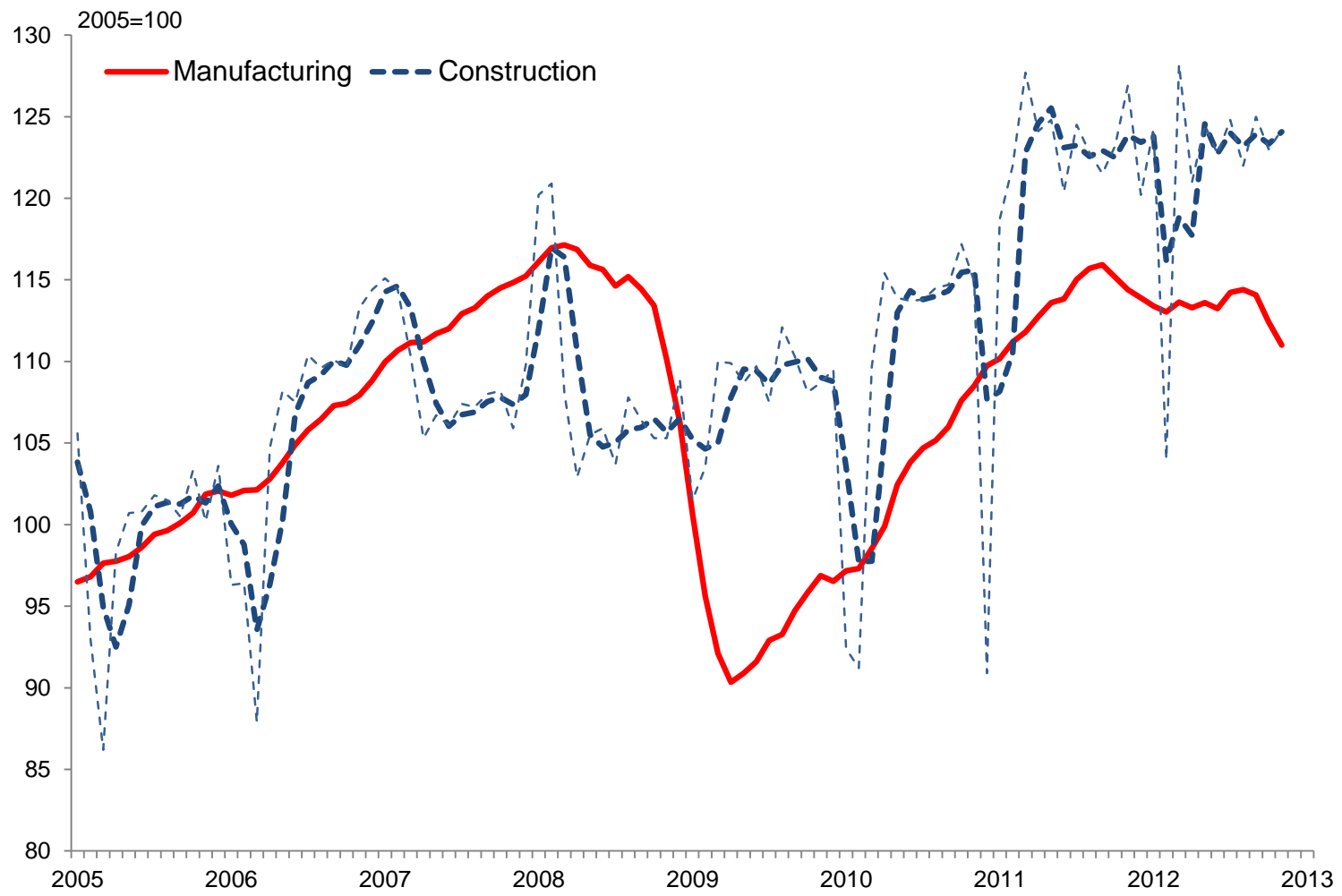
Business climate: Up 4 times in a row

ifo business survey for trade and industry



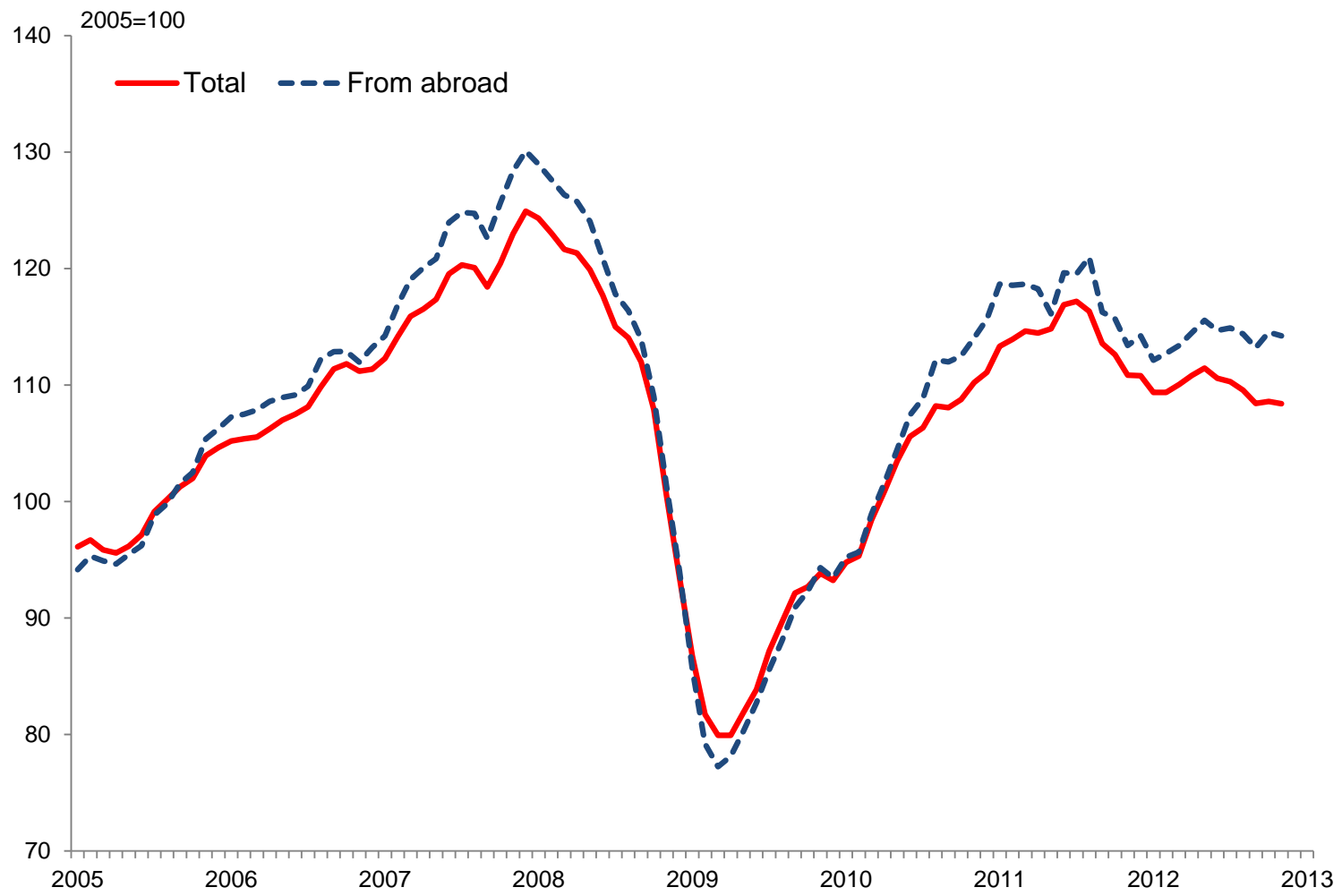


Weak manufacturing output ...



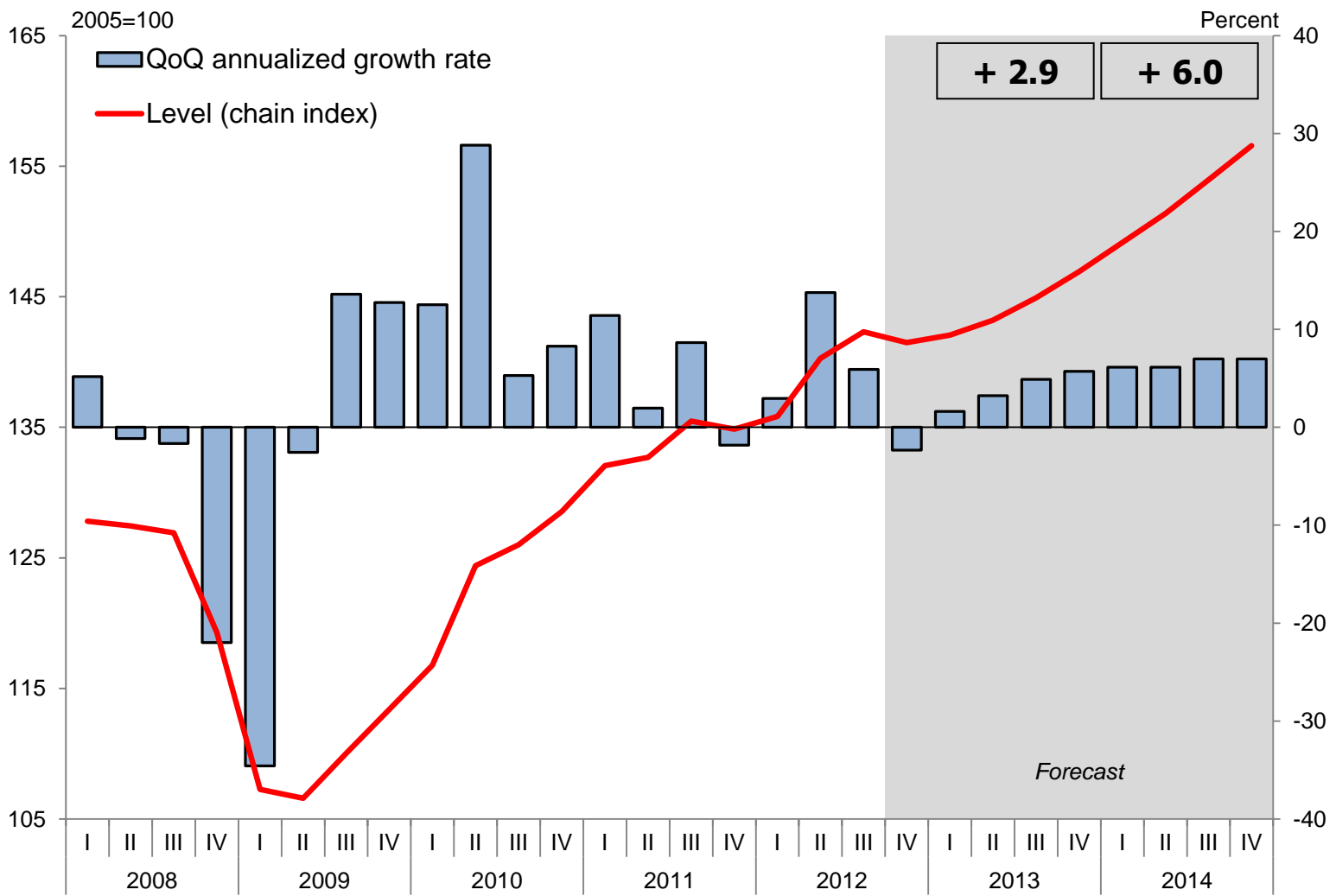


... mirroring sluggish order inflow



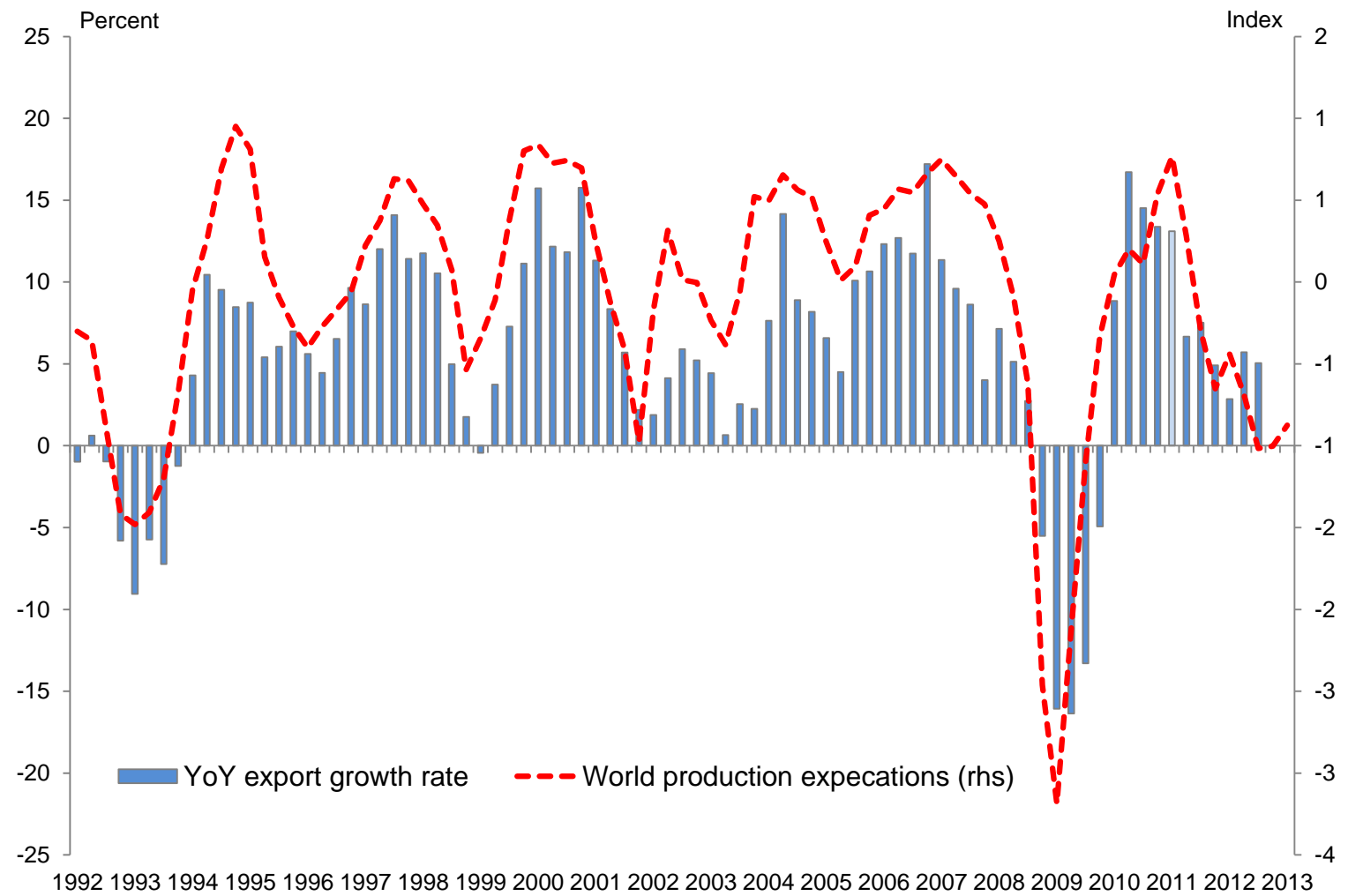


Exports: Slower pace ahead



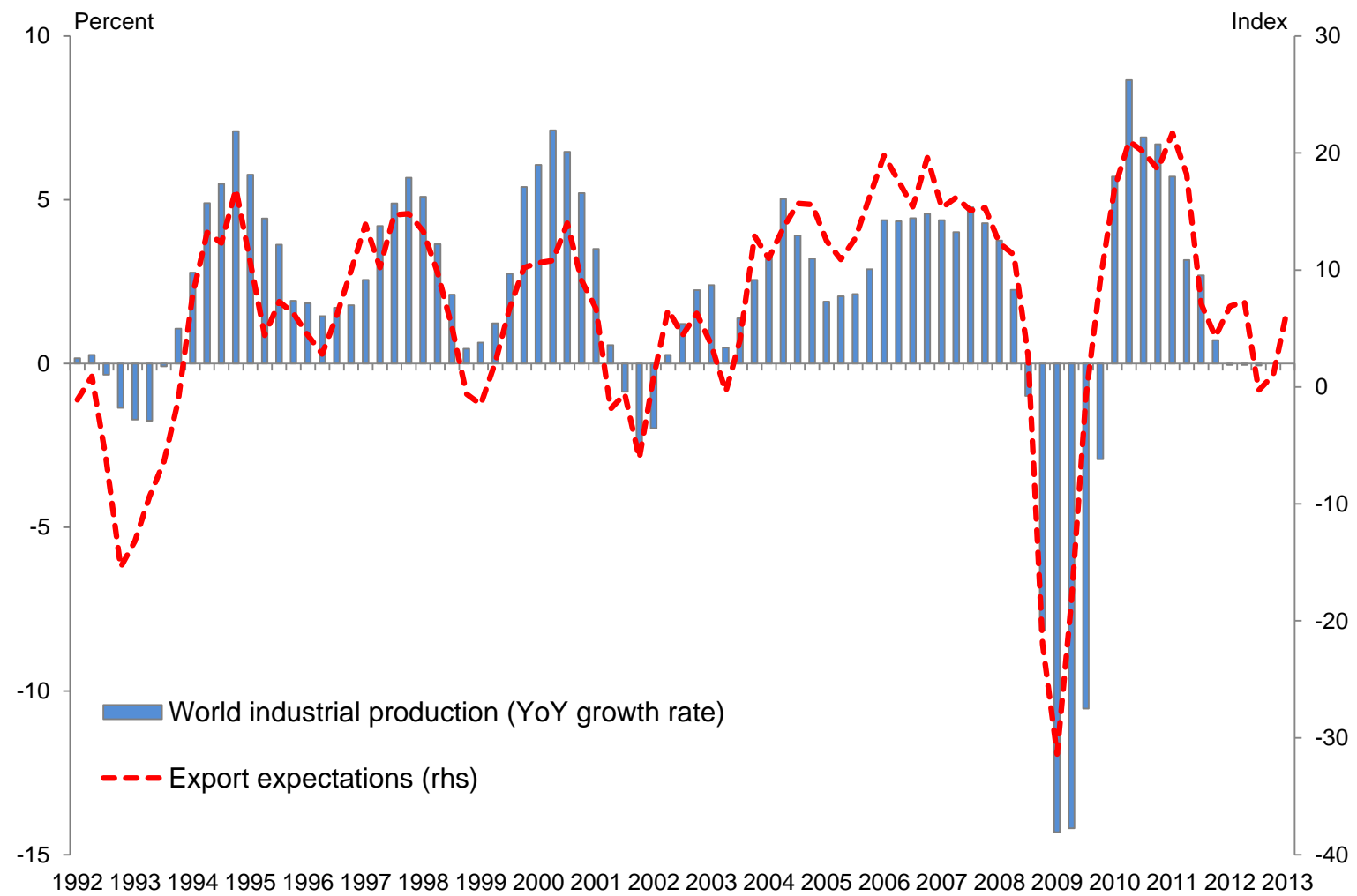


Dull world business climate (German perspective)



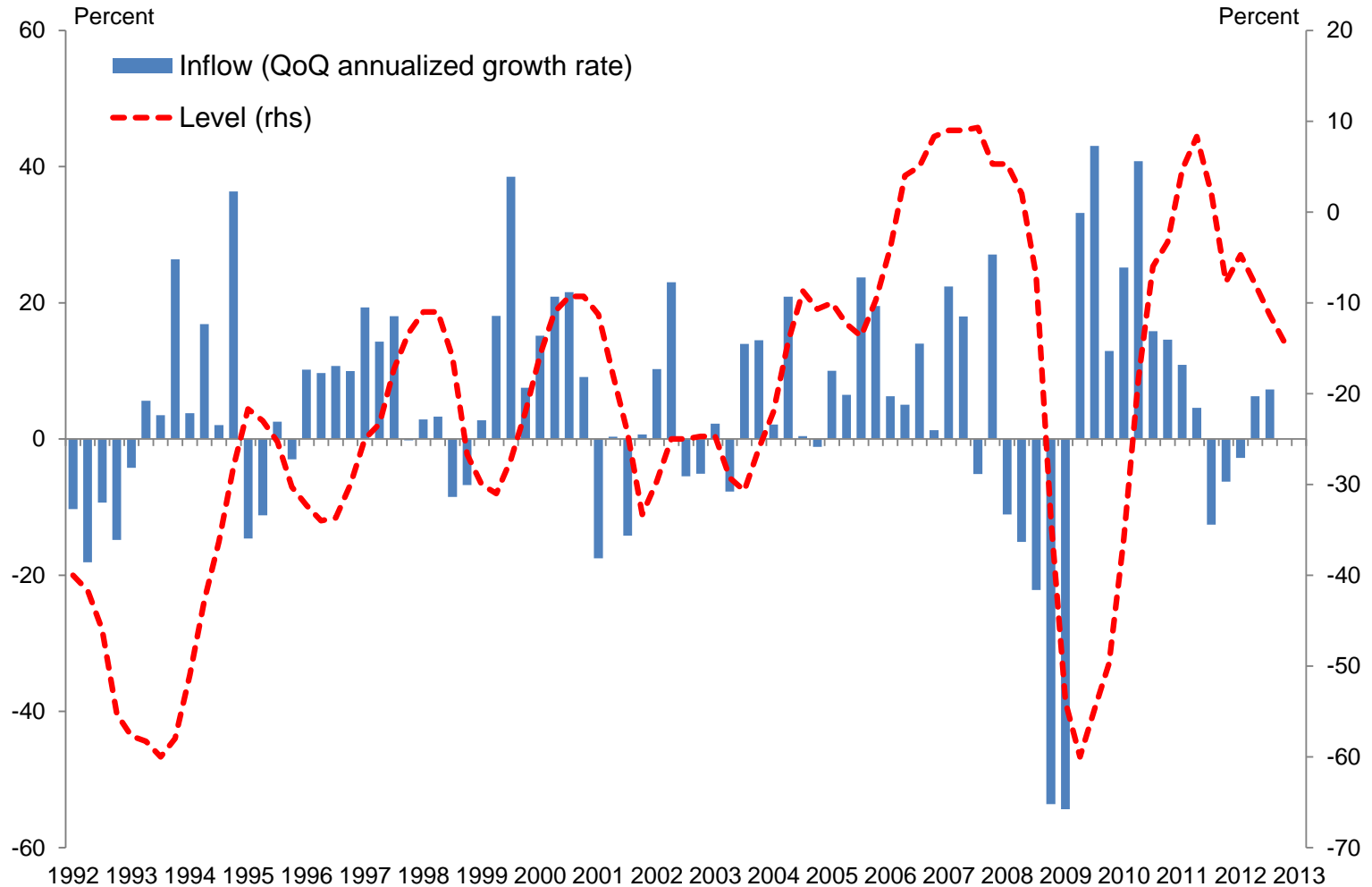


Exporters regain optimism



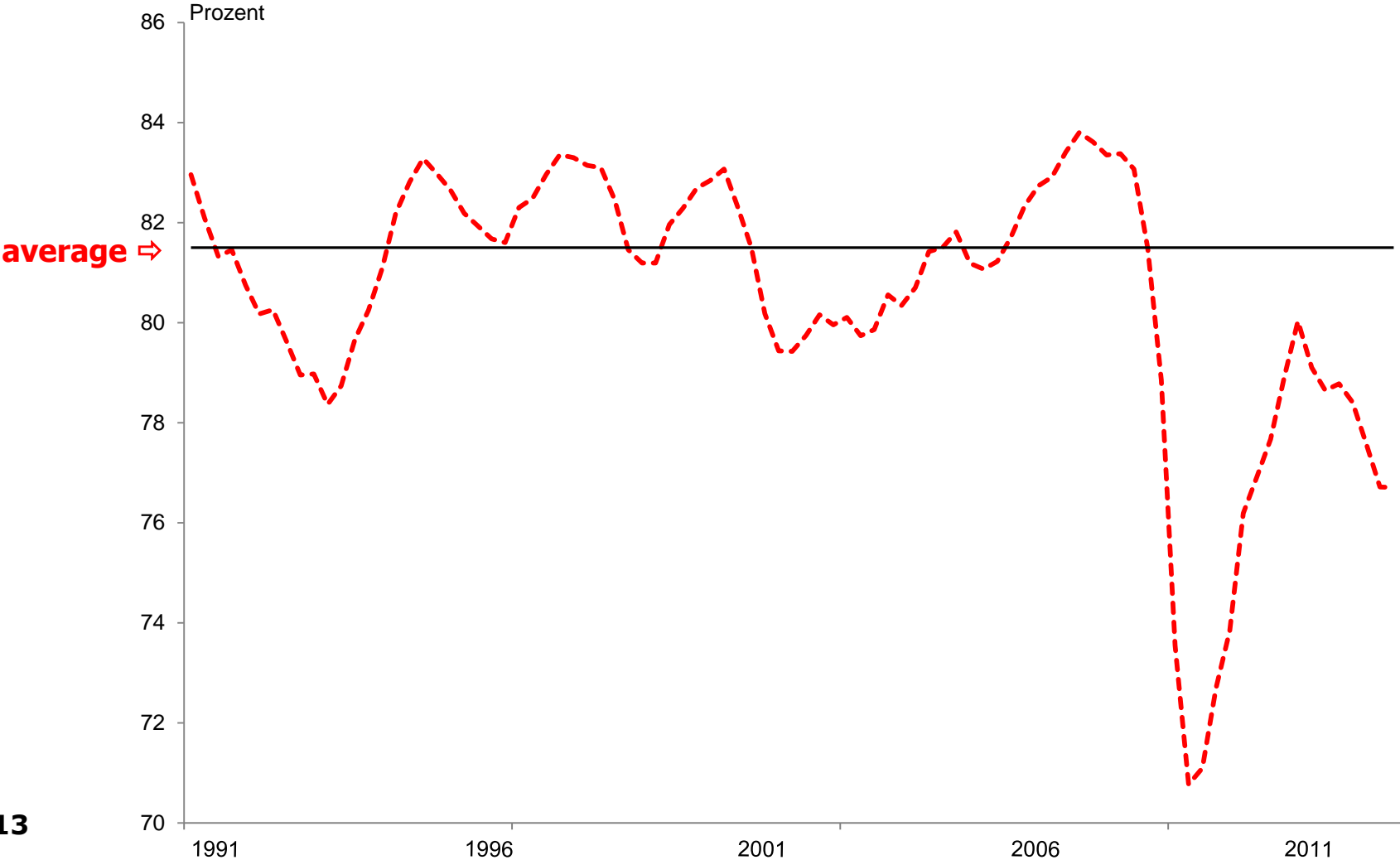


Orders from abroad (manufacturing): Signs of moderate recovery





Low and shrinking capacity utilization in Germany's export markets

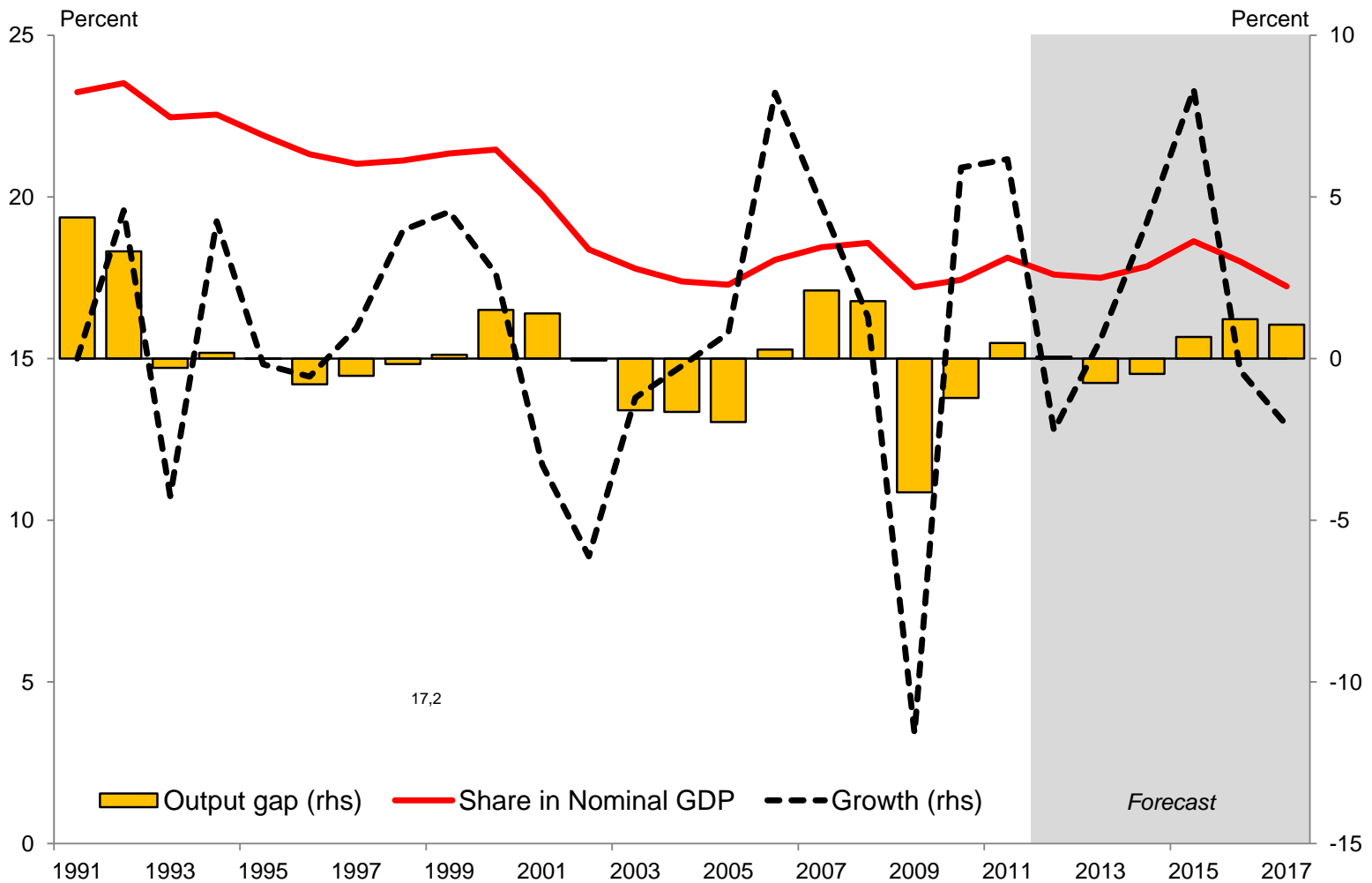


13

Computed from manufacturers' capacity utilization in 38 countries weighted by shares of German exports. Quarterly data.

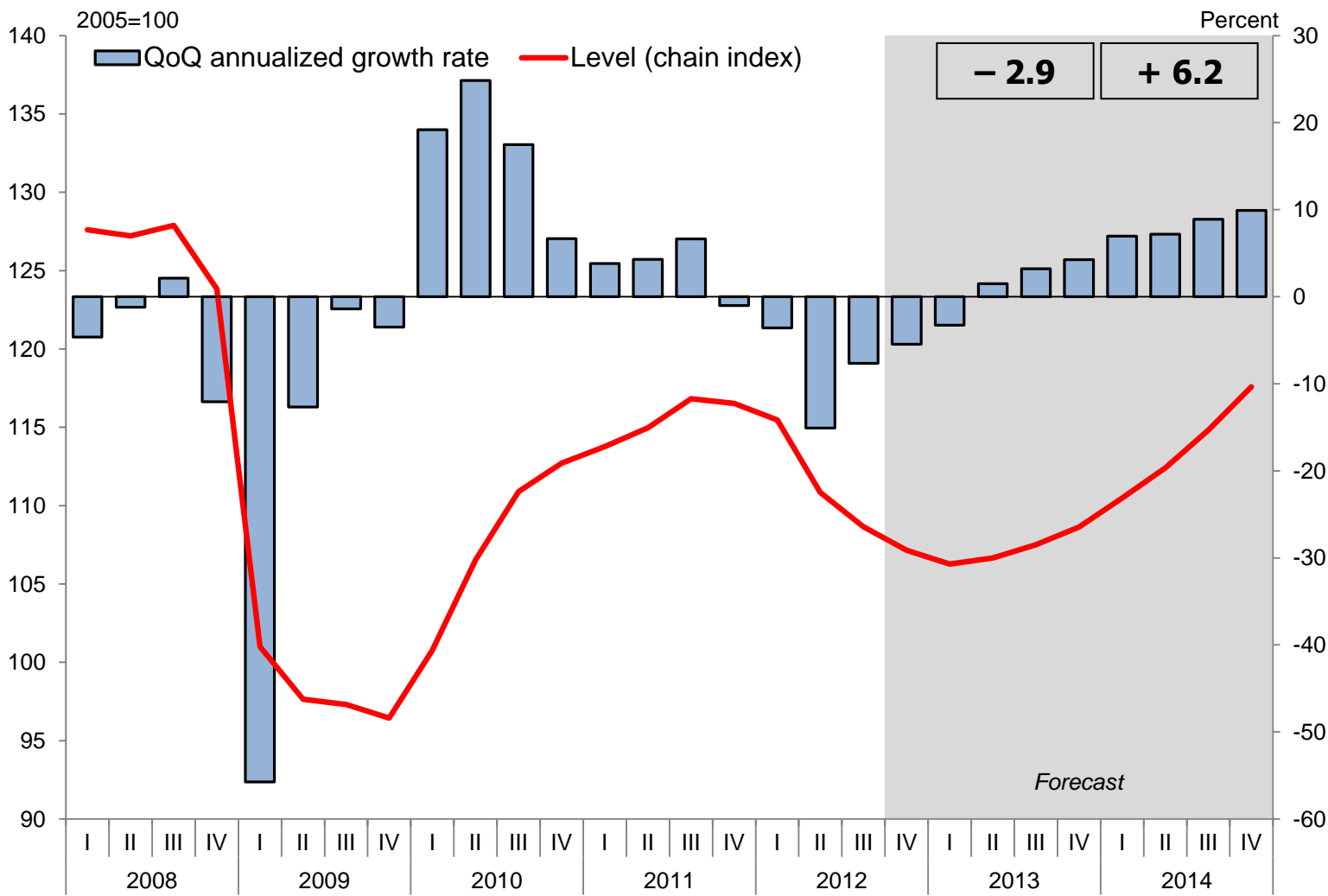


Fixed capital formation: Interrupted cyclic momentum





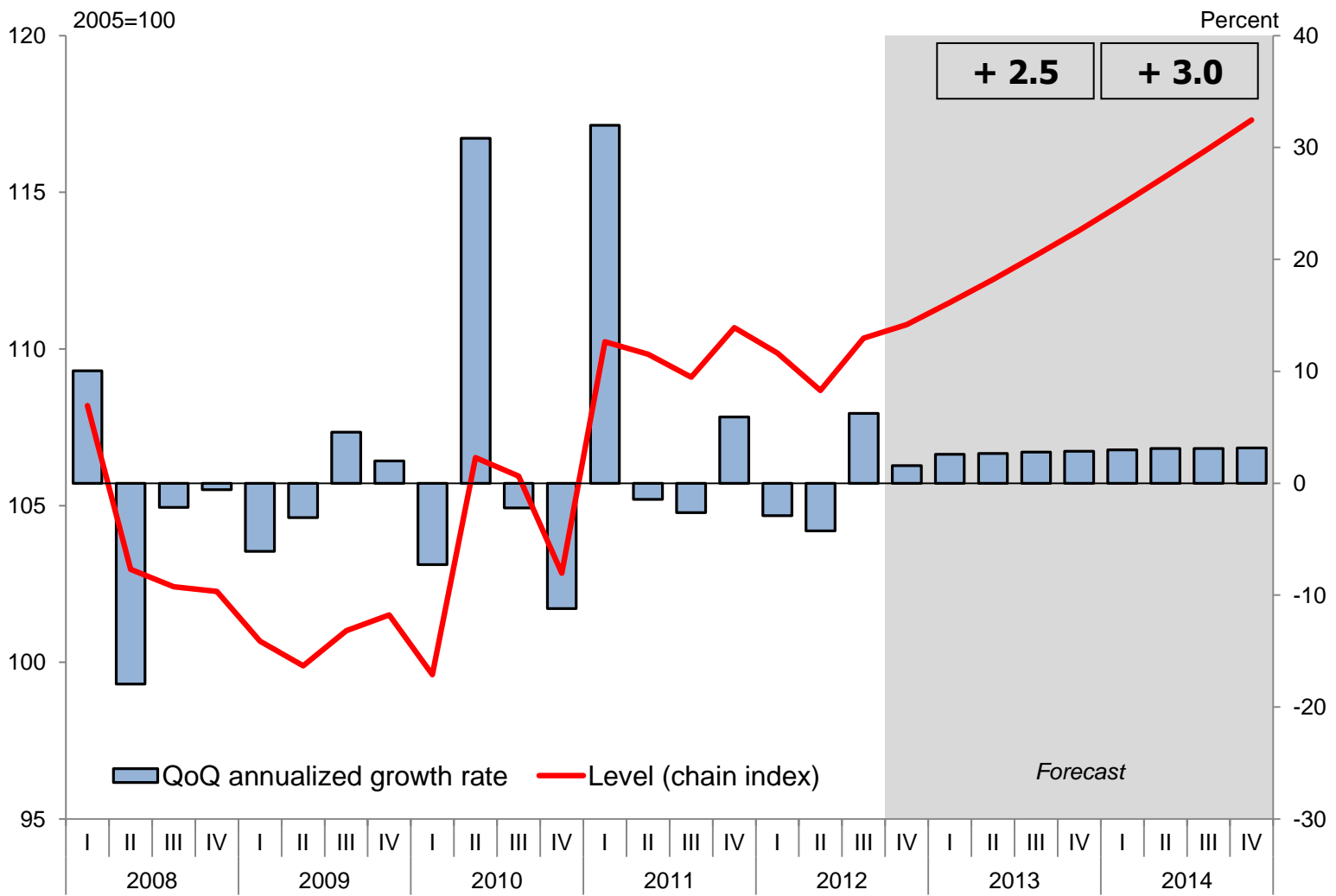
M&E investment dampened by "wait-and-see"



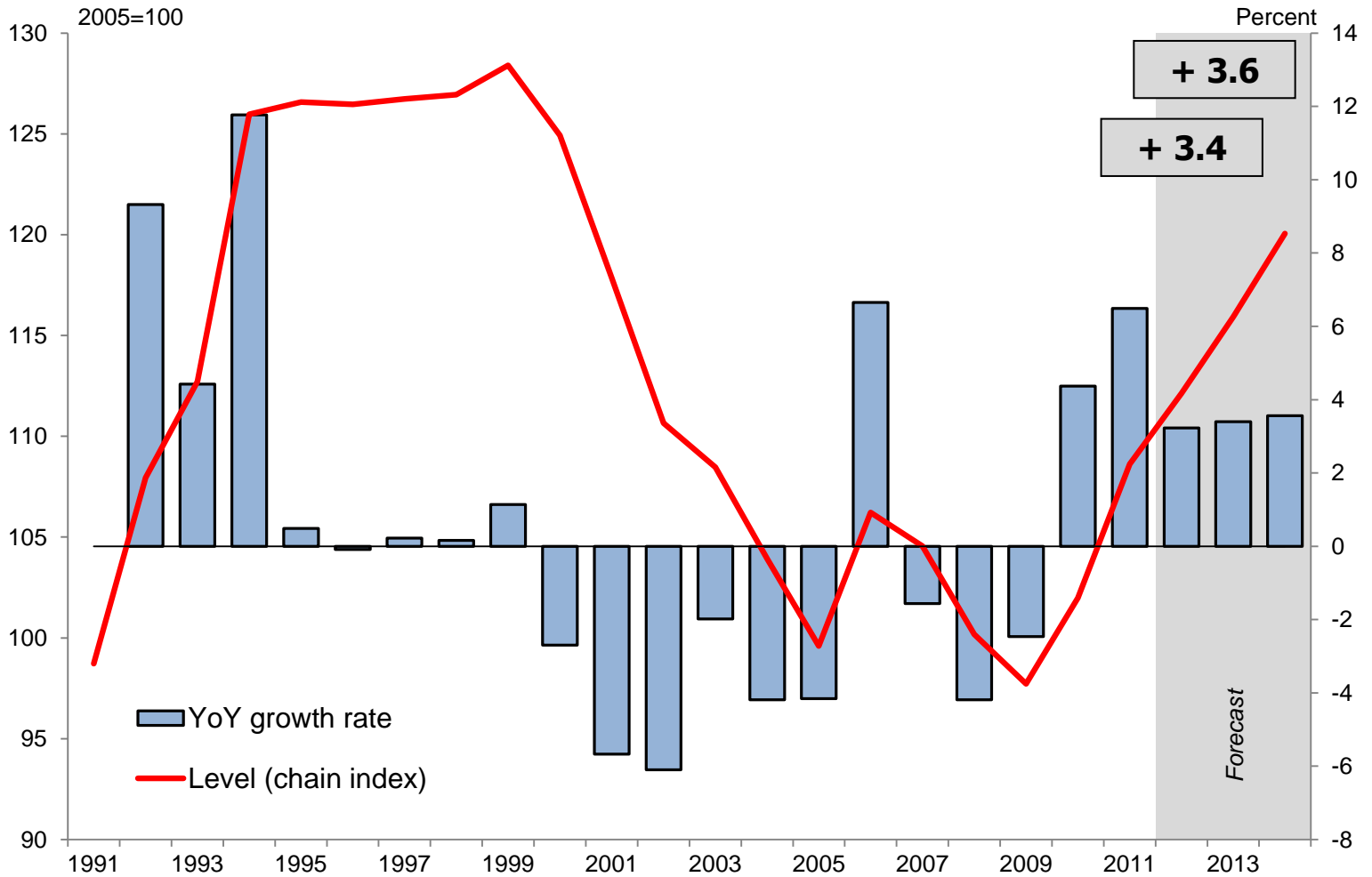
15



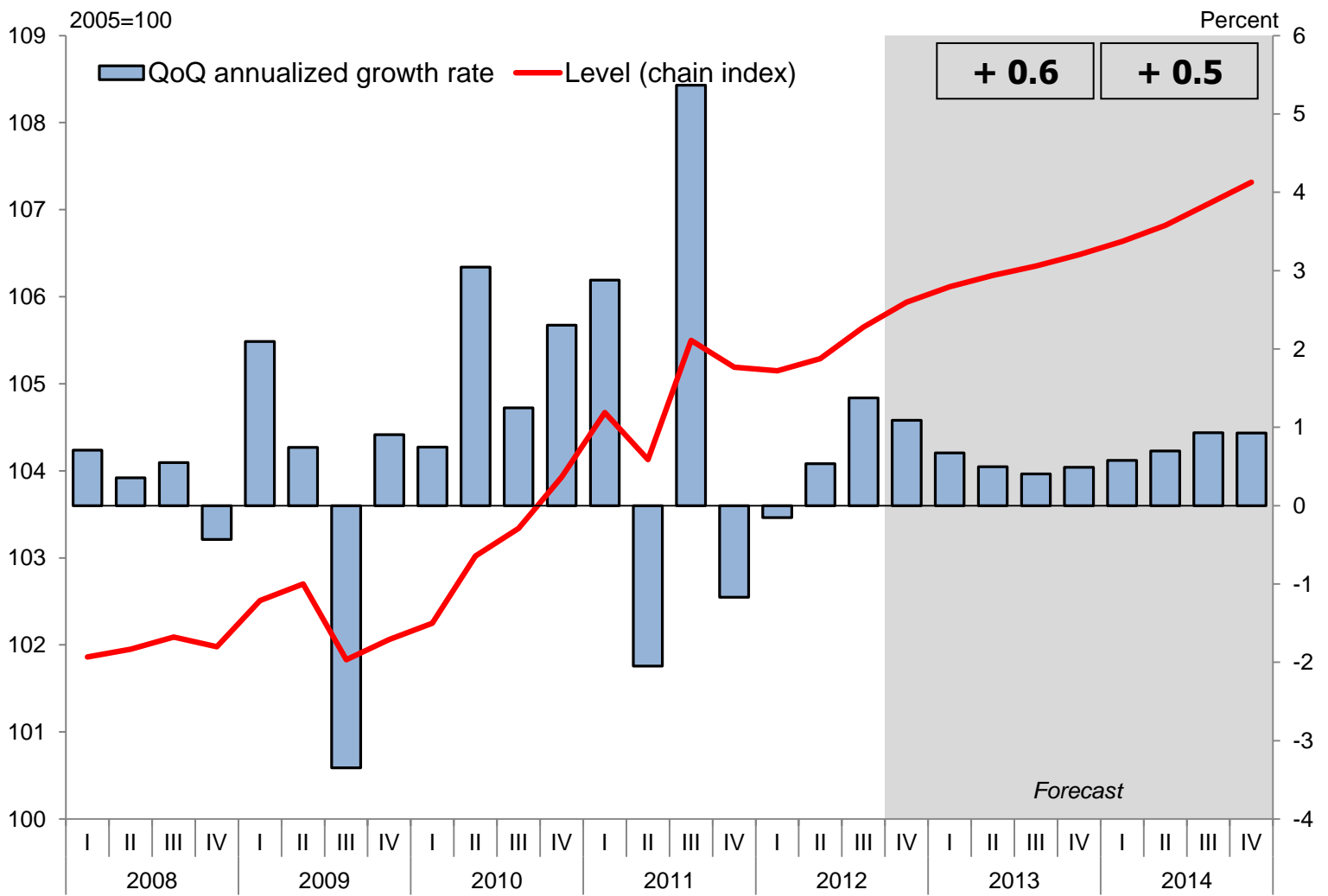
Robust overall construction activity



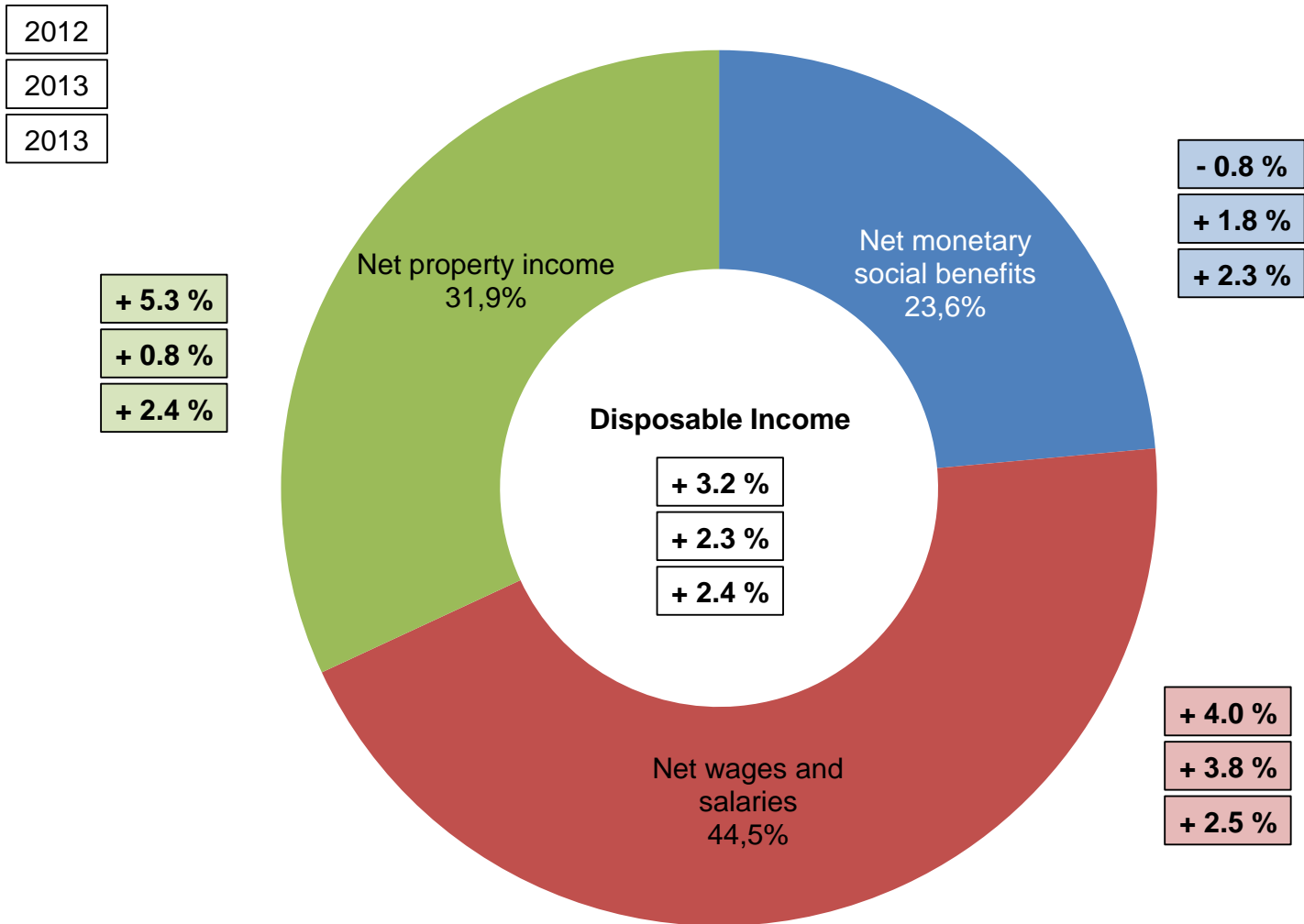
Robust expansion of residential construction



Private consumption spending



Disposable income of private households



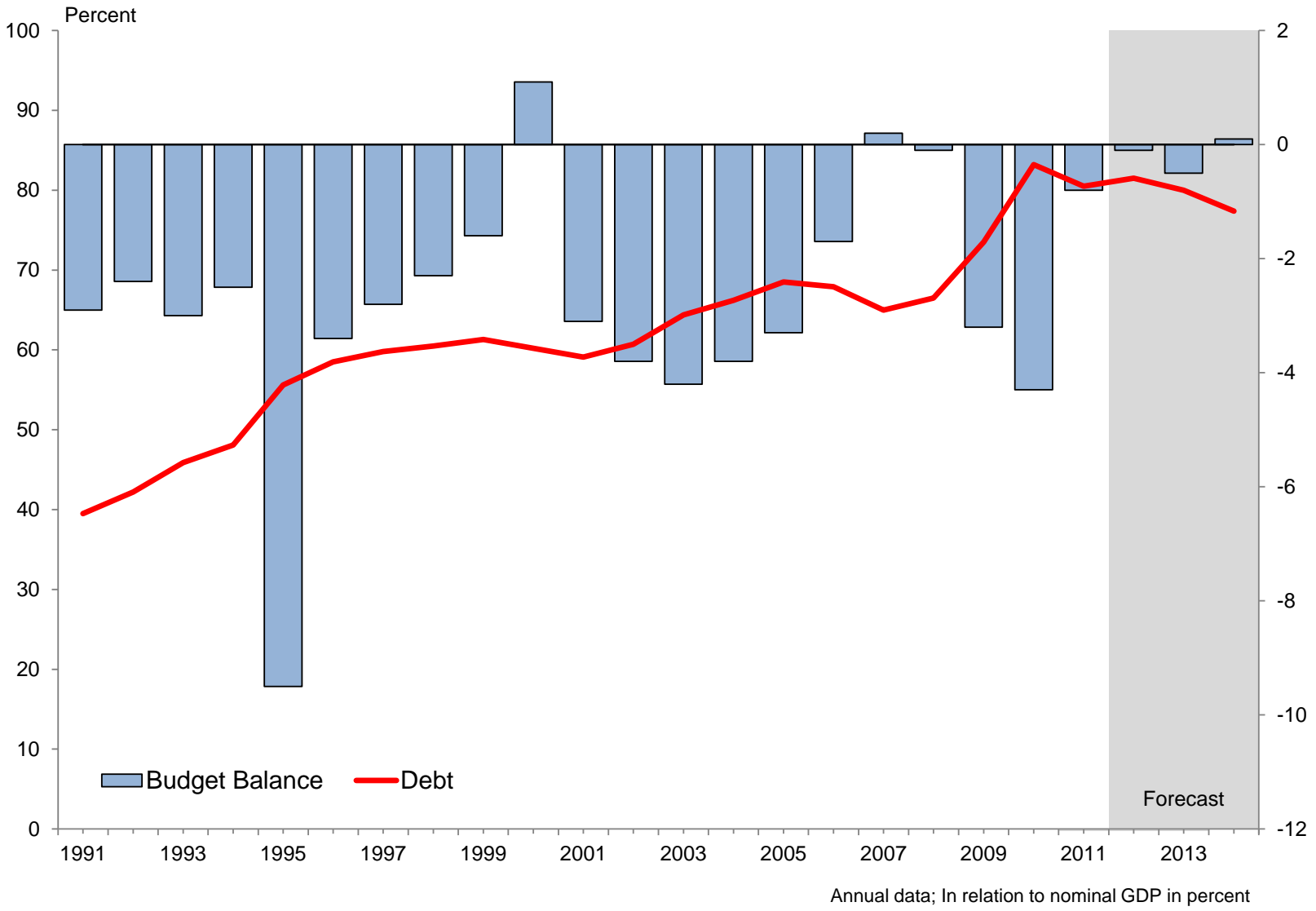
GDP and key components

Volumes, change over previous year in percent

	2012	2013	2014
GDP	0.7	0.3	1.5
Private consumption	0.6	0.6	0.5
Public consumption	1.1	1.3	1.3
M&E investment	-5.3	-2.9	6.2
Construction	-0.6	2.5	3.0
Exports	4.0	2.9	6.0
Imports	2.2	3.9	6.5



Public finance: Consolidation efforts stop



Labor market, productivity and prices

Volumes, change over previous year in percent

	2012	2013	2014
Employment Thousand persons	41 562	41 575	41 592
Unemployment BA, Thousand persons	2 897	3 026	3 023
Unemployment rate BA, Percent	6.8	7.0	7.0
Labor productivity Change in percent	0.4	0.9	1.4
Effective wages Change in percent	3.4	3.1	3.4
Unit labor cost Change in percent	2.7	1.9	2.1
Consumer prices Change in percent	2.0	2.0	2.6



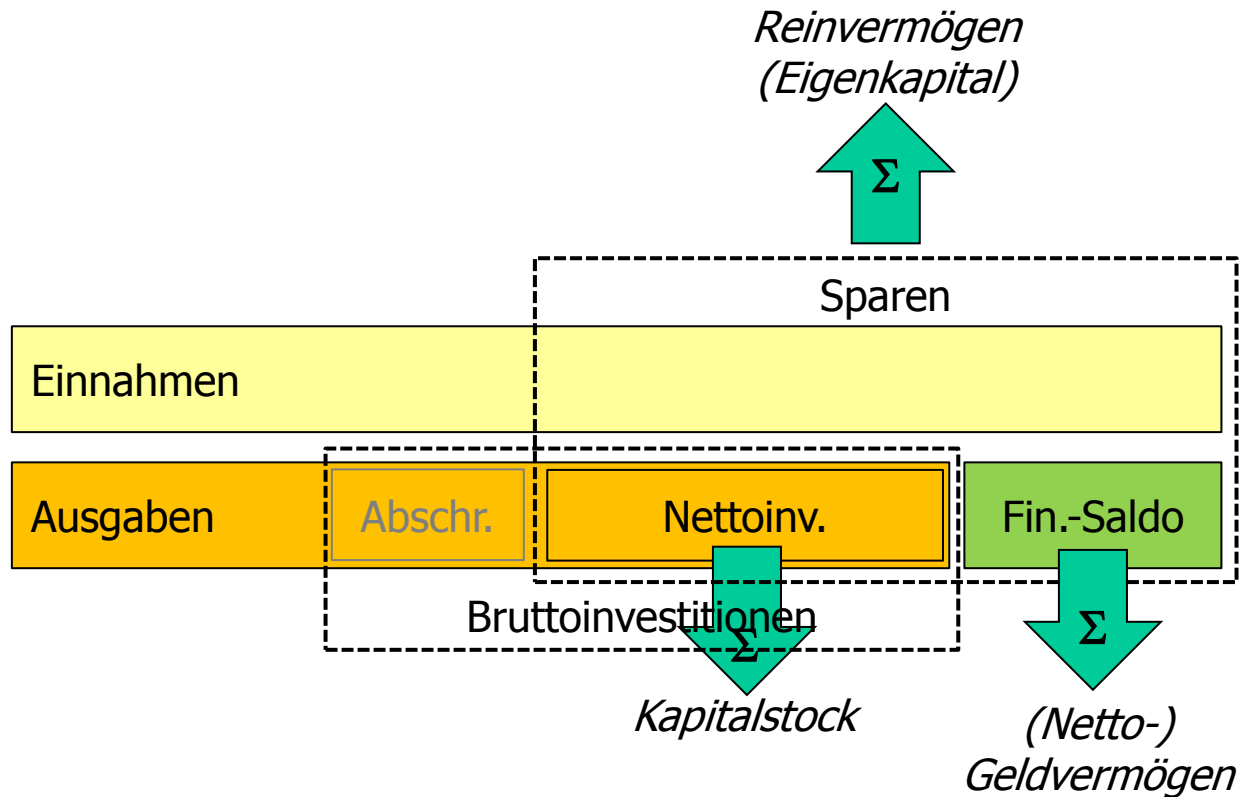
Fokus: Öffentliche Finanzen

- Wenig ambitionierte Konsolidierungspolitik

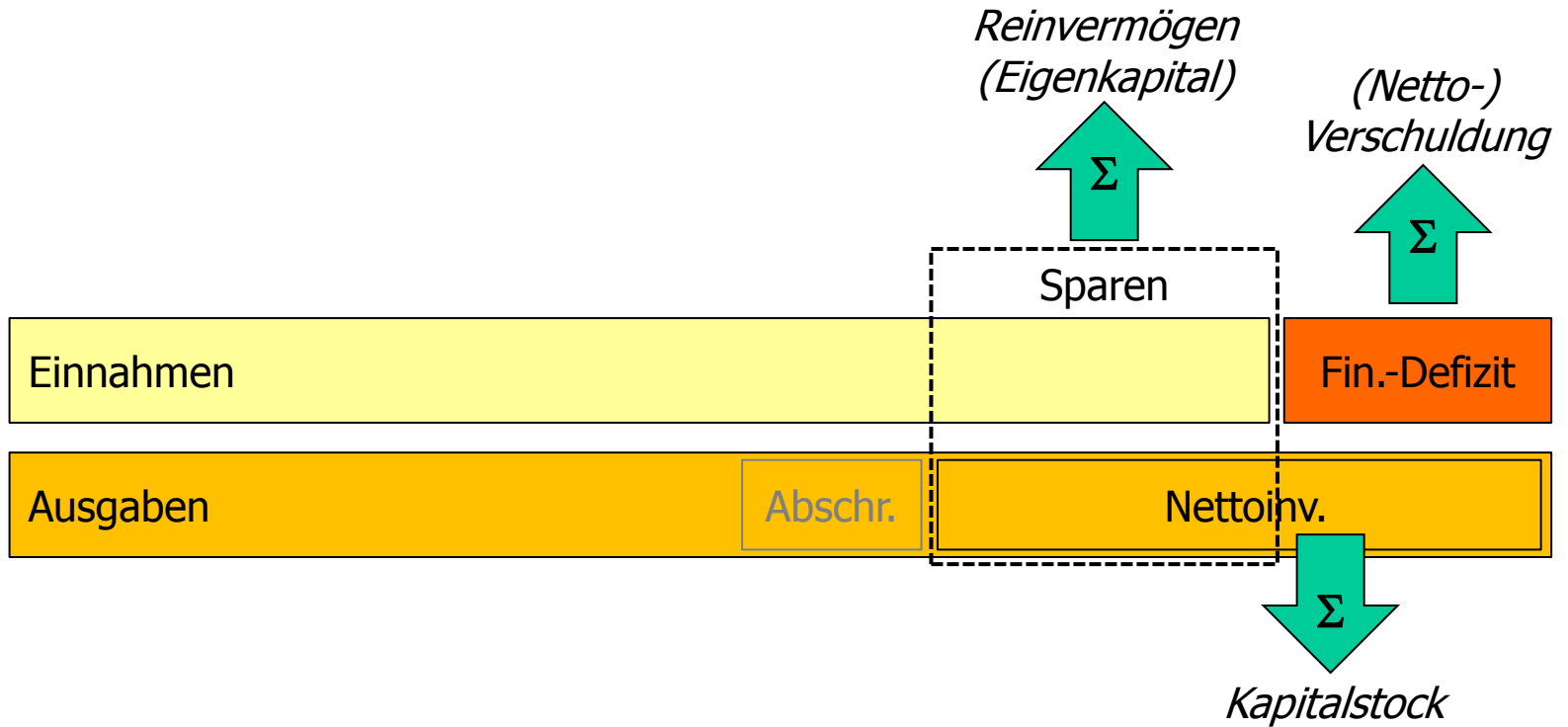
- Haushaltsrisiken
 - Künstlich niedrige Zinslasten
 - Abschlag für Potentialverschätzung
 - Hohe Schuldenstandsquote

- Erosion des öffentlichen Vermögens/Kaptialstocks

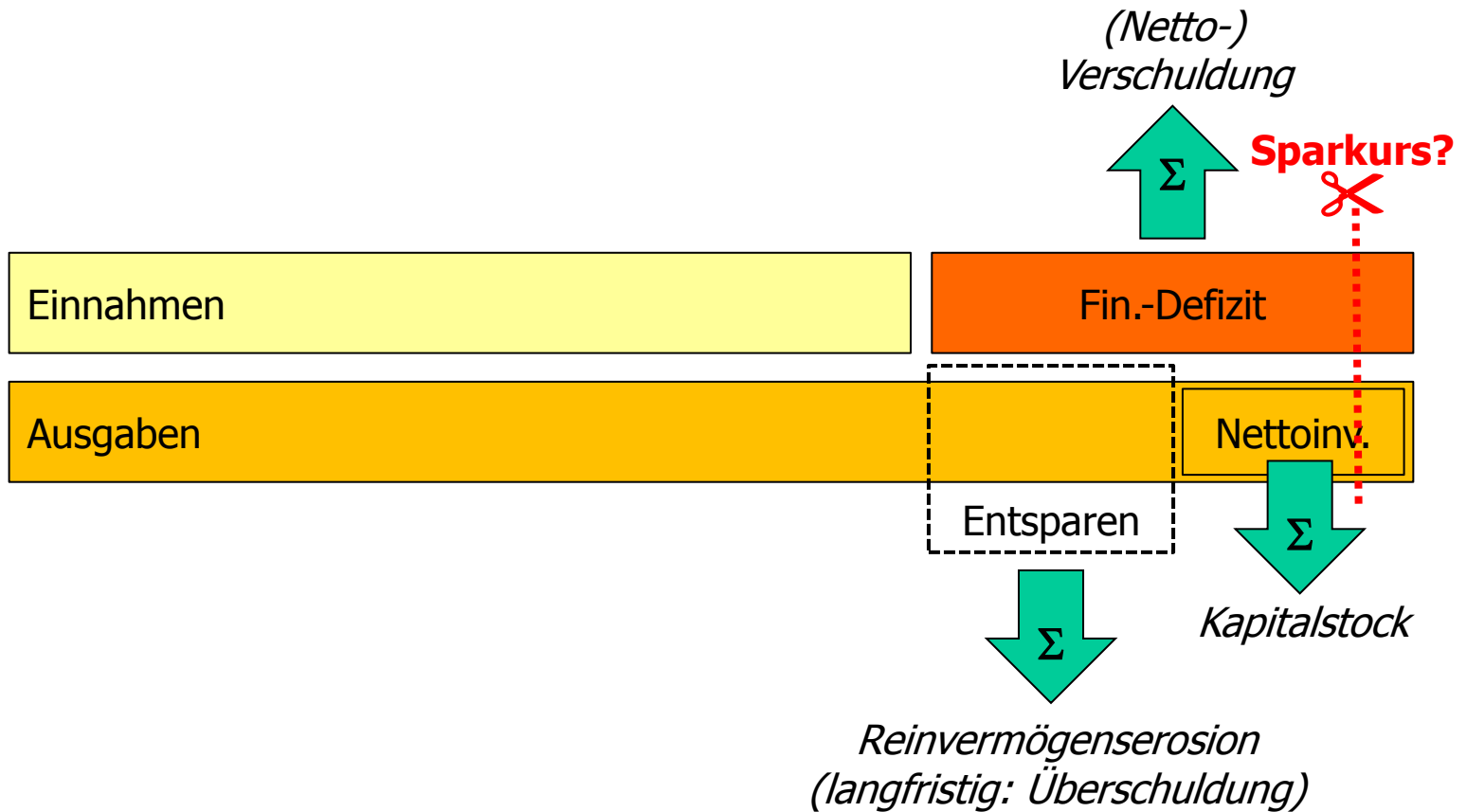
Sparen und Finanzierungssaldo, Kapitalstock, Vermögen und Verschuldung (1/4)



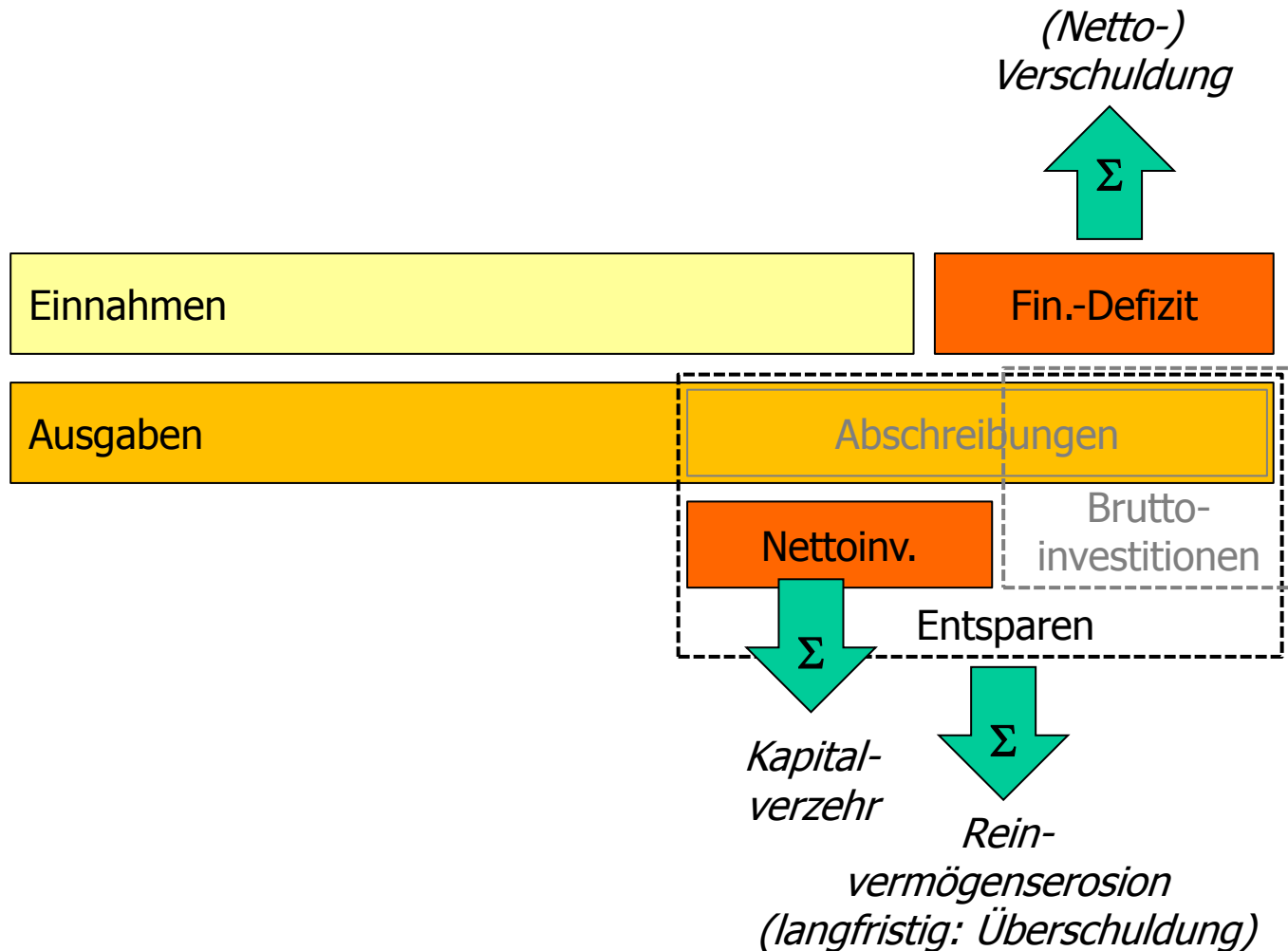
Sparen und Finanzierungssaldo, Kapitalstock, Vermögen und Verschuldung (2/4)



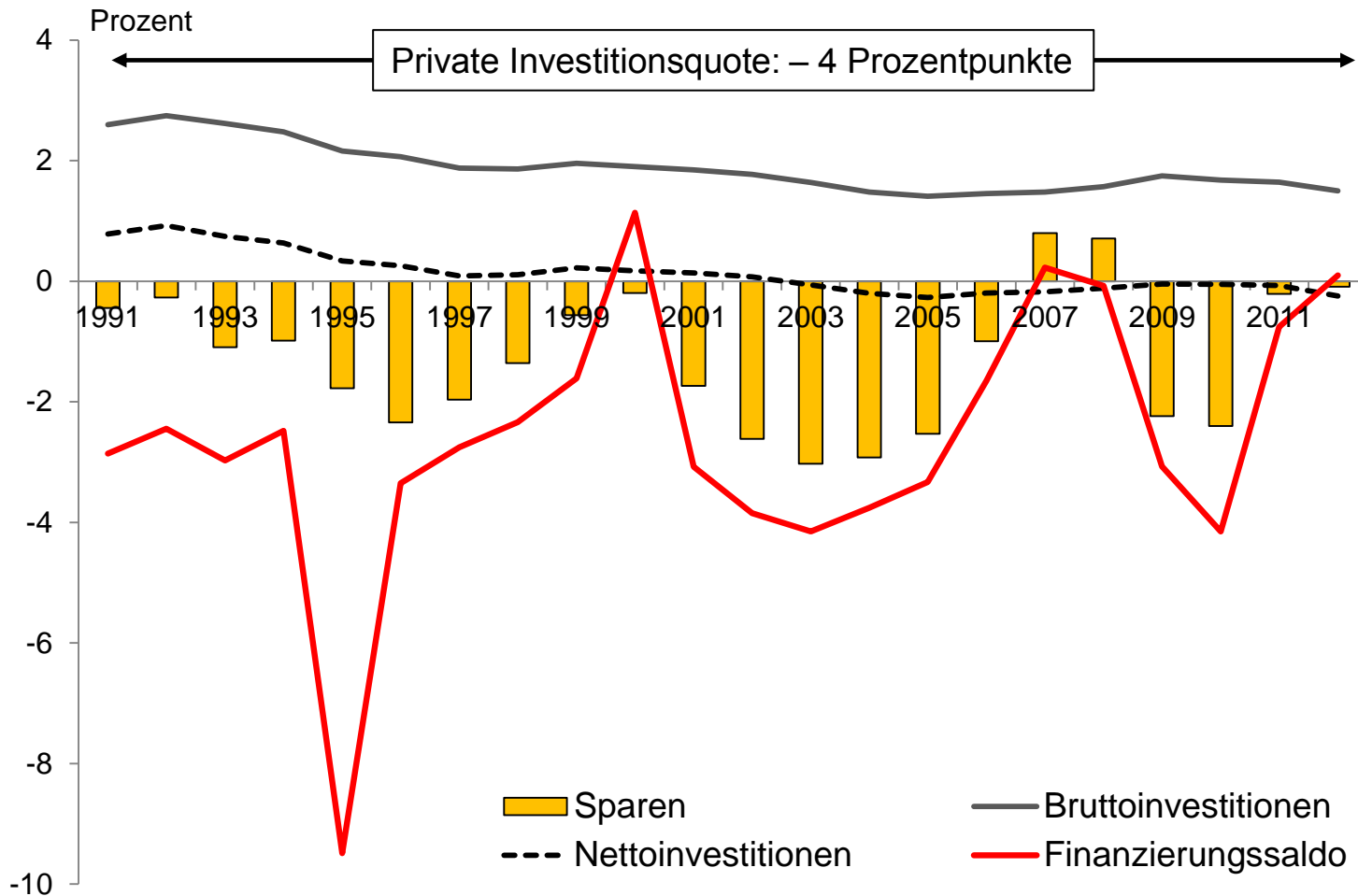
Sparen und Finanzierungssaldo, Kapitalstock, Vermögen und Verschuldung (3/4)



Sparen und Finanzierungssaldo, Kapitalstock, Vermögen und Verschuldung (4/4)

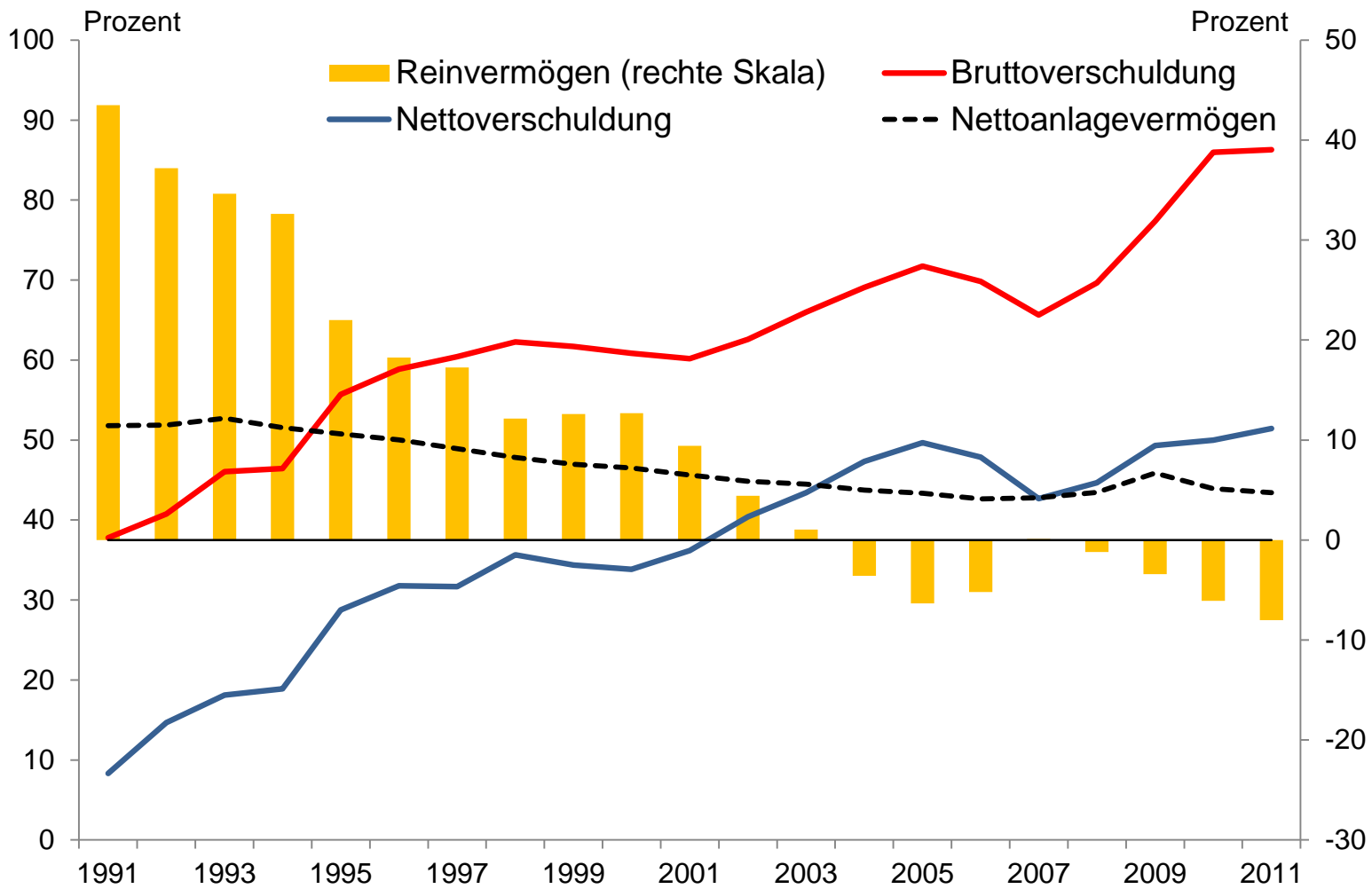


Öffentlicher Sektor: (Ent-)Sparen, Investitionen, Finanzierungssalden



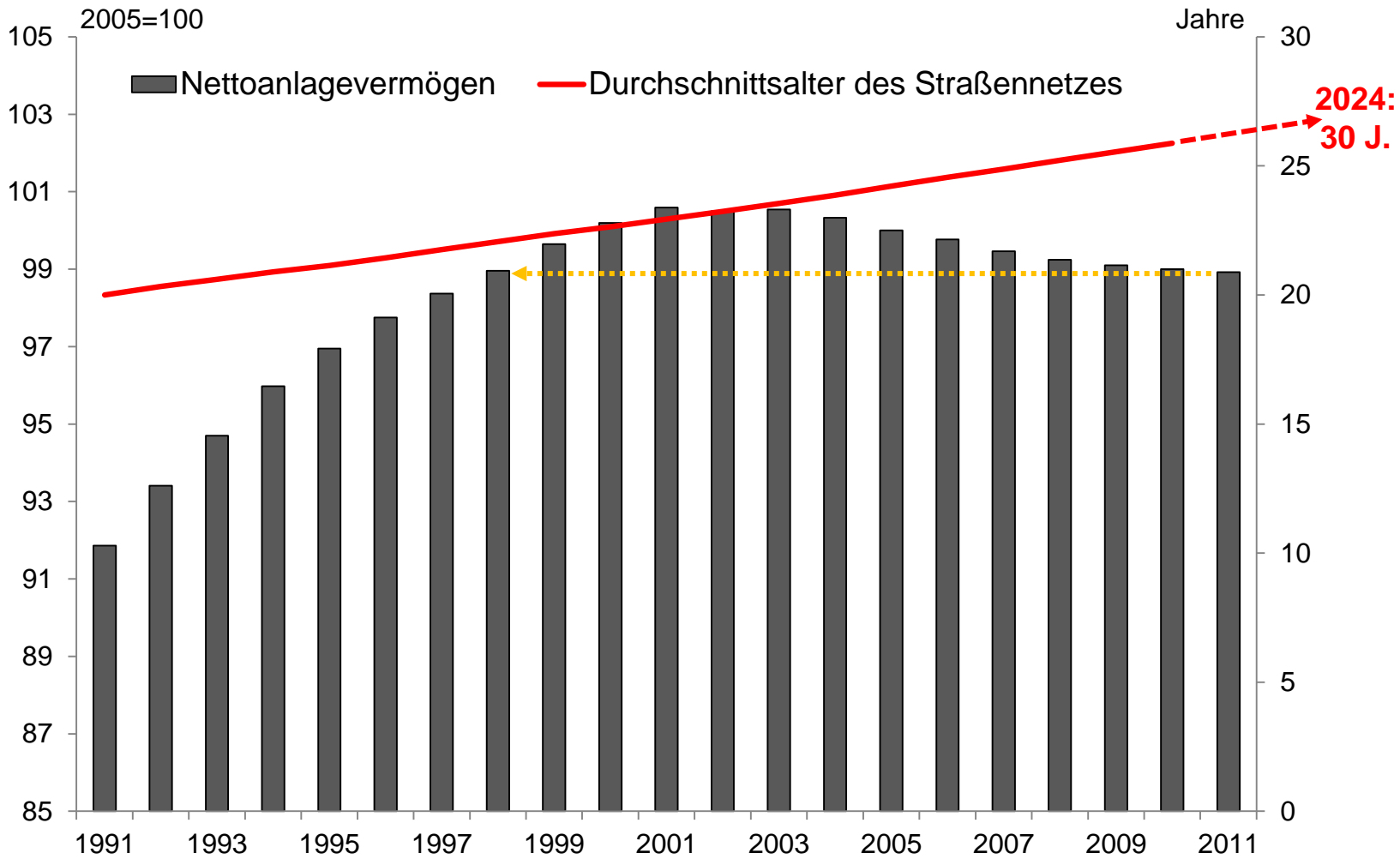


Öffentlicher Sektor: Verschuldung, Kapitalstock und Vermögen



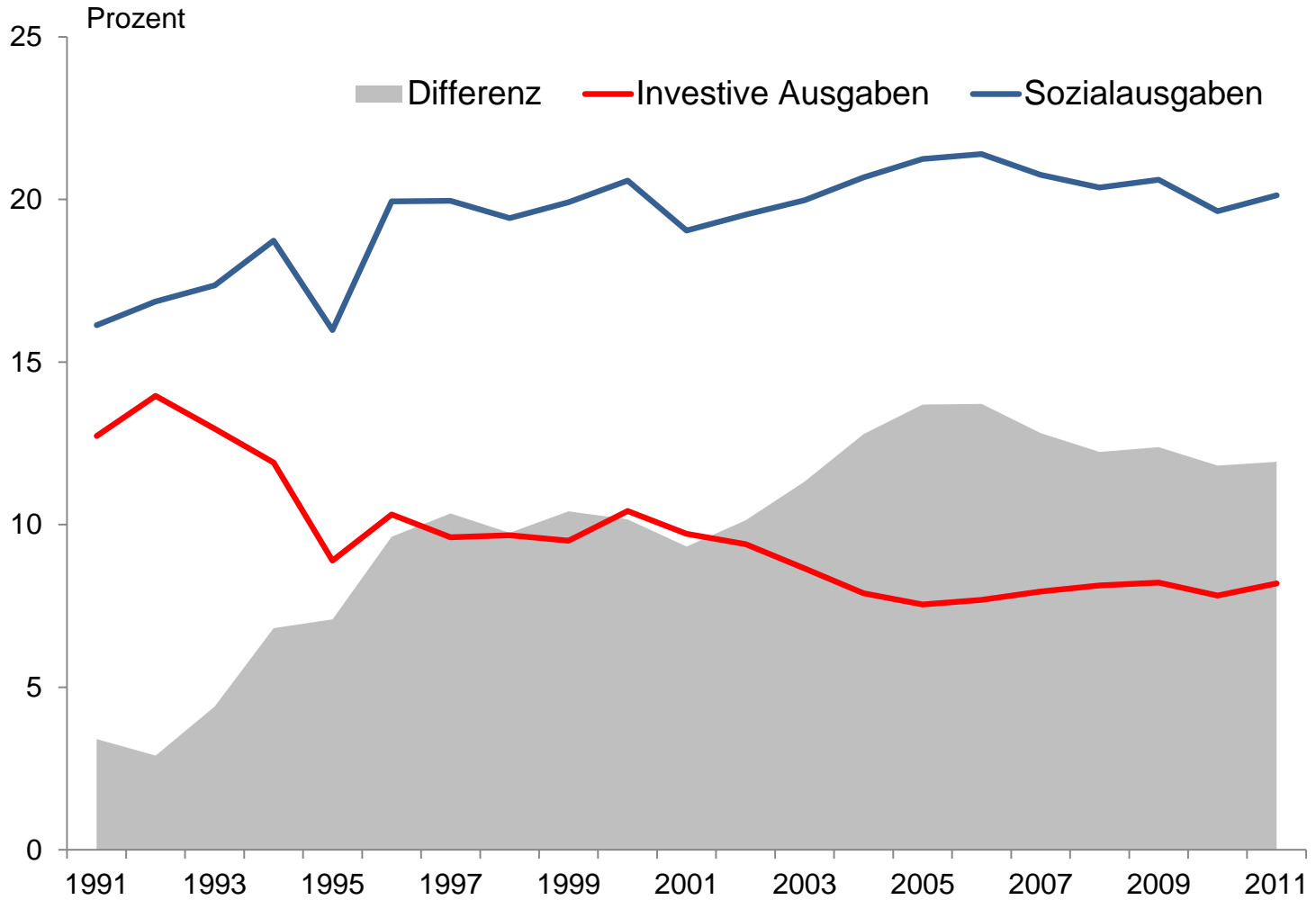


Öffentlicher Kapitalstock



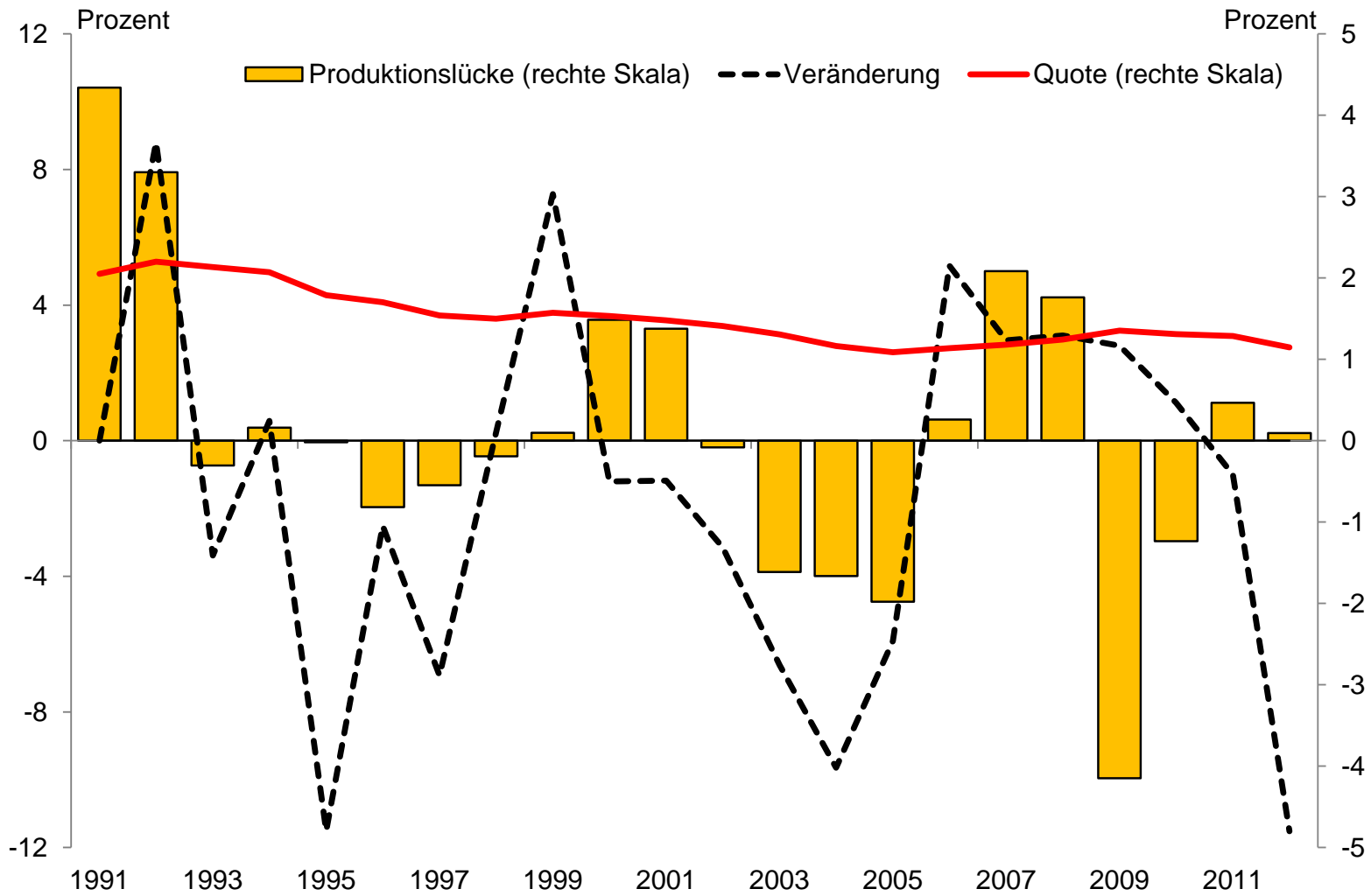
30

Ausgabenstruktur der Gebietskörperschaften

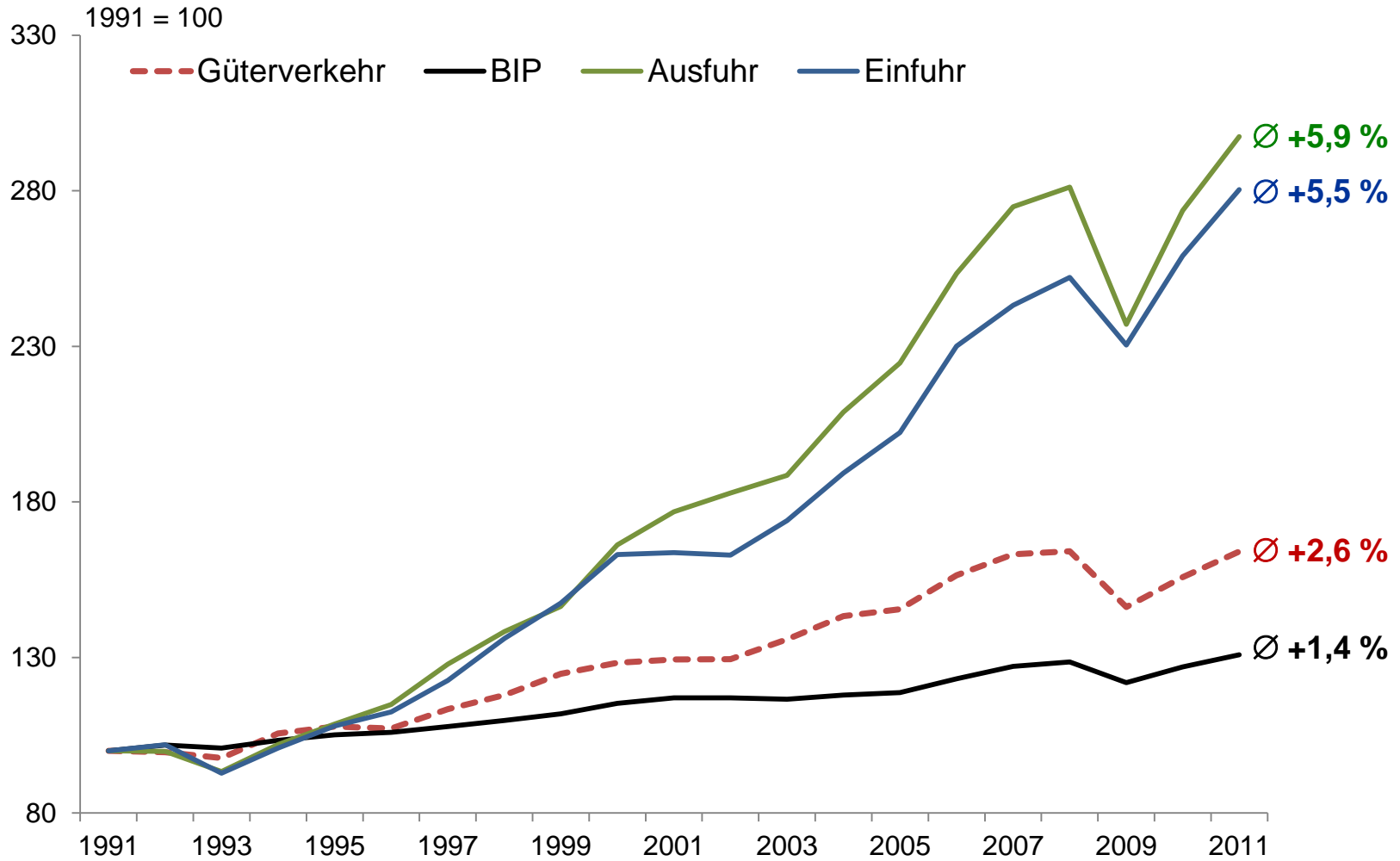




Öffentlicher Nichtwohnbau: Antizyklische Investitionspolitik?

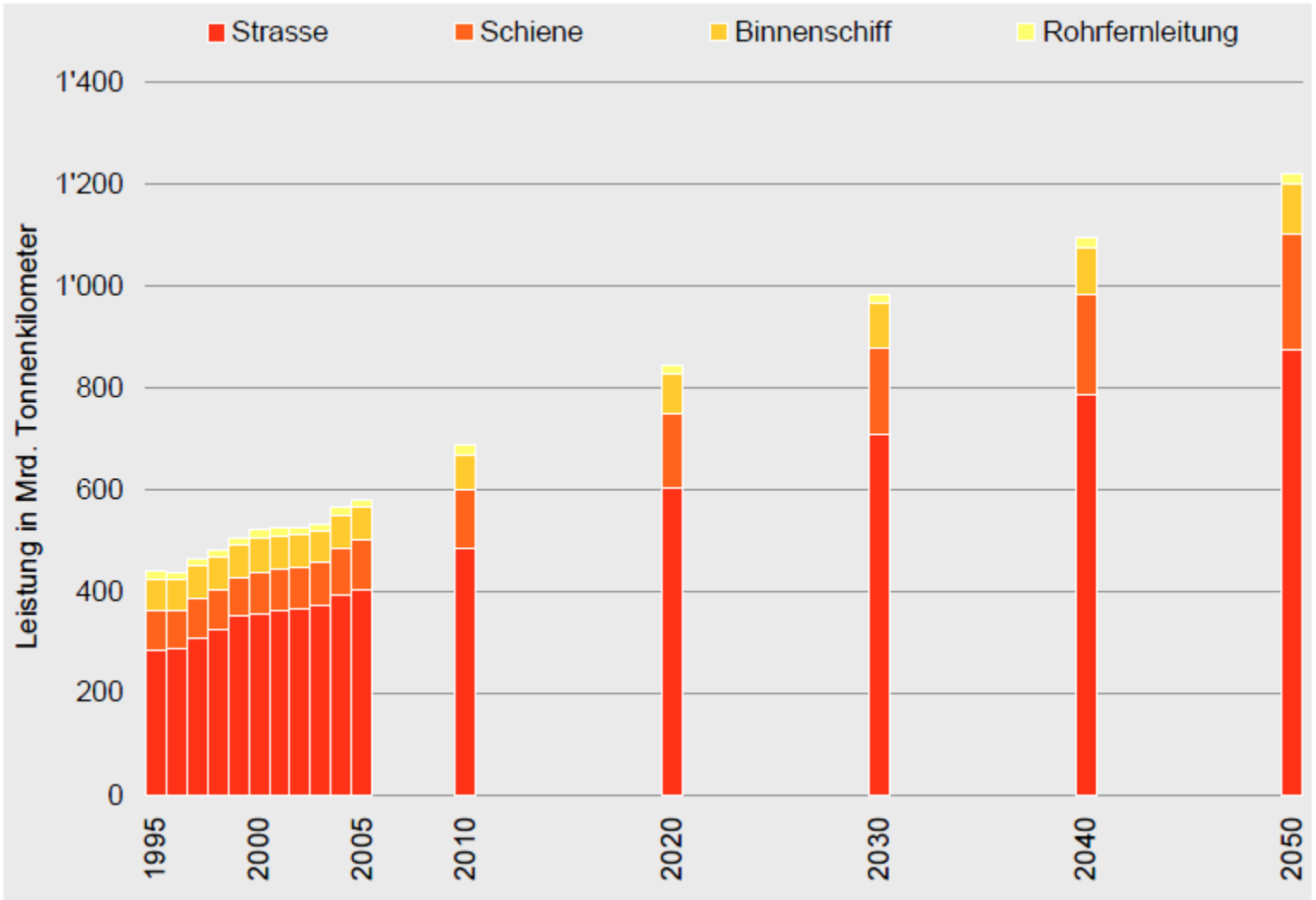


Güterverkehr und ökonomische Aktivität



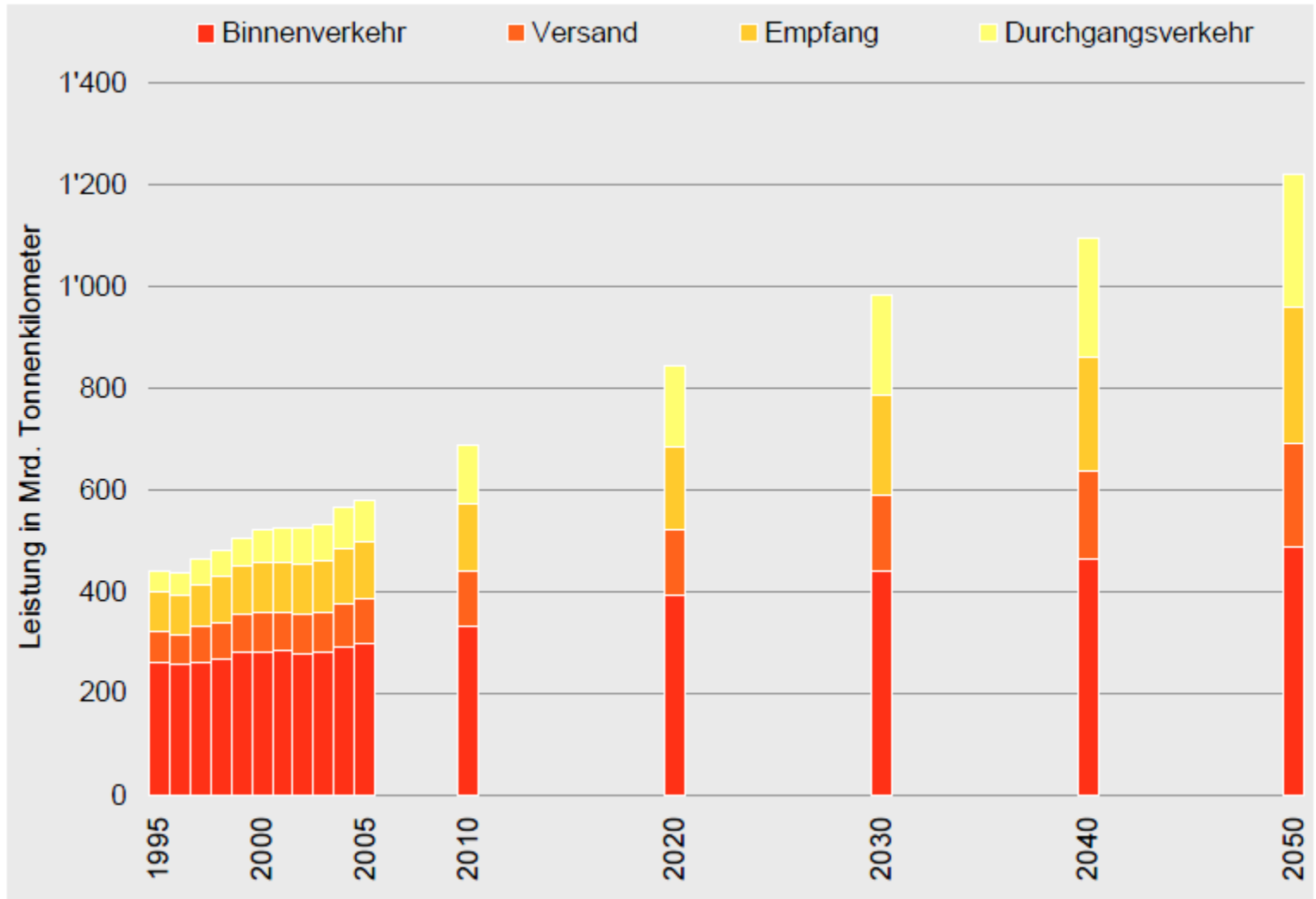
Güterverkehrsprognose bis 2050 (modal)

Quelle: protrans (2007), Güterverkehr Deutschland 2050



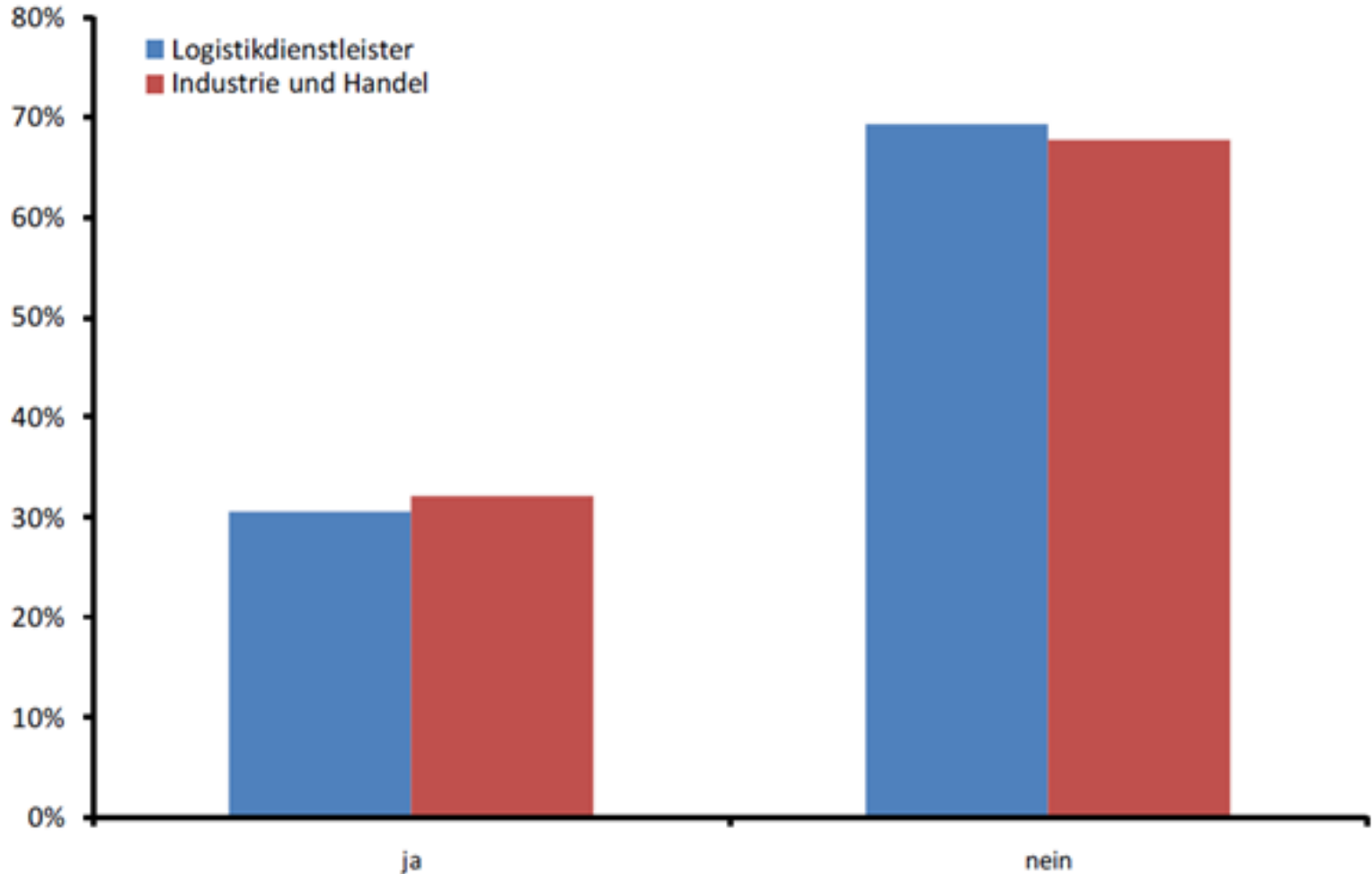
Güterverkehrsprognose 2050 (relational)

Quelle: prograns (2007), Güterverkehr Deutschland 2050



Beispiel Logistik: Infrastrukturengpässe

Antworten in Prozent aller Befragten; Quelle: BVL/IfW Logistik-Indikator (Novemberbefragung 2008)



Fragstellung: Stellen Engpässe in der Infrastruktur bereits heute eine Herausforderung für Ihre Dienstleistung dar?

MANGELHAFTER INFRASTRUKTUR

04.12.2012, 15:00 Uhr

Deutsche Wirtschaft auf der Rüttelstrecke

Wegen der Energiewende drohen Stromausfälle, in mancher Kleinstadt lahmt das Internet und eine Autobahnsperre für Lkw schreckt die Industrie auf. Wie die marode Infrastruktur das Wirtschaftswachstum behindert.

von Martin Dowideit, Dana Heide und
Christof Kerkmann



Die für Lkw gesperrte A1-Brücke zwischen Leverkusen und Köln. Noch gibt es Hoffnung, dass sie bald wieder befahren werden darf – doch sicher ist nichts.

Quelle: dpa

„Entpolitisierung“ der Infrastrukturbereitstellung

- Steuerfinanzierung ⇒ Unterversorgung
 - Bereitstellungsmenge unabhängig von Zahlungsbereitschaften der potentiellen Nutzer (politische Manövriermasse)
 - zusätzliche Allokationsverzerrungen auf Drittmärkten

- Auslagerung in Bereitstellungsagenturen
 - Beitrags- und Gebührenfinanzierung („Entgeltstaat“)
 - Verstetigte, azyklische Investitionstätigkeit

⇒ **Staat als Nachfrageorganisator,
nicht als Produzent**

Institut
für Weltwirtschaft



Institute
for the World Economy

