



100 YEARS
UNDERSTANDING
AND SHAPING
THE GLOBAL ECONOMY

Schleswig-Holsteinische Universitäts-Gesellschaft | Niebüll, 15. Januar 2015

Konjunktureller Ausblick und Herausforderungen für die Wirtschaftspolitik

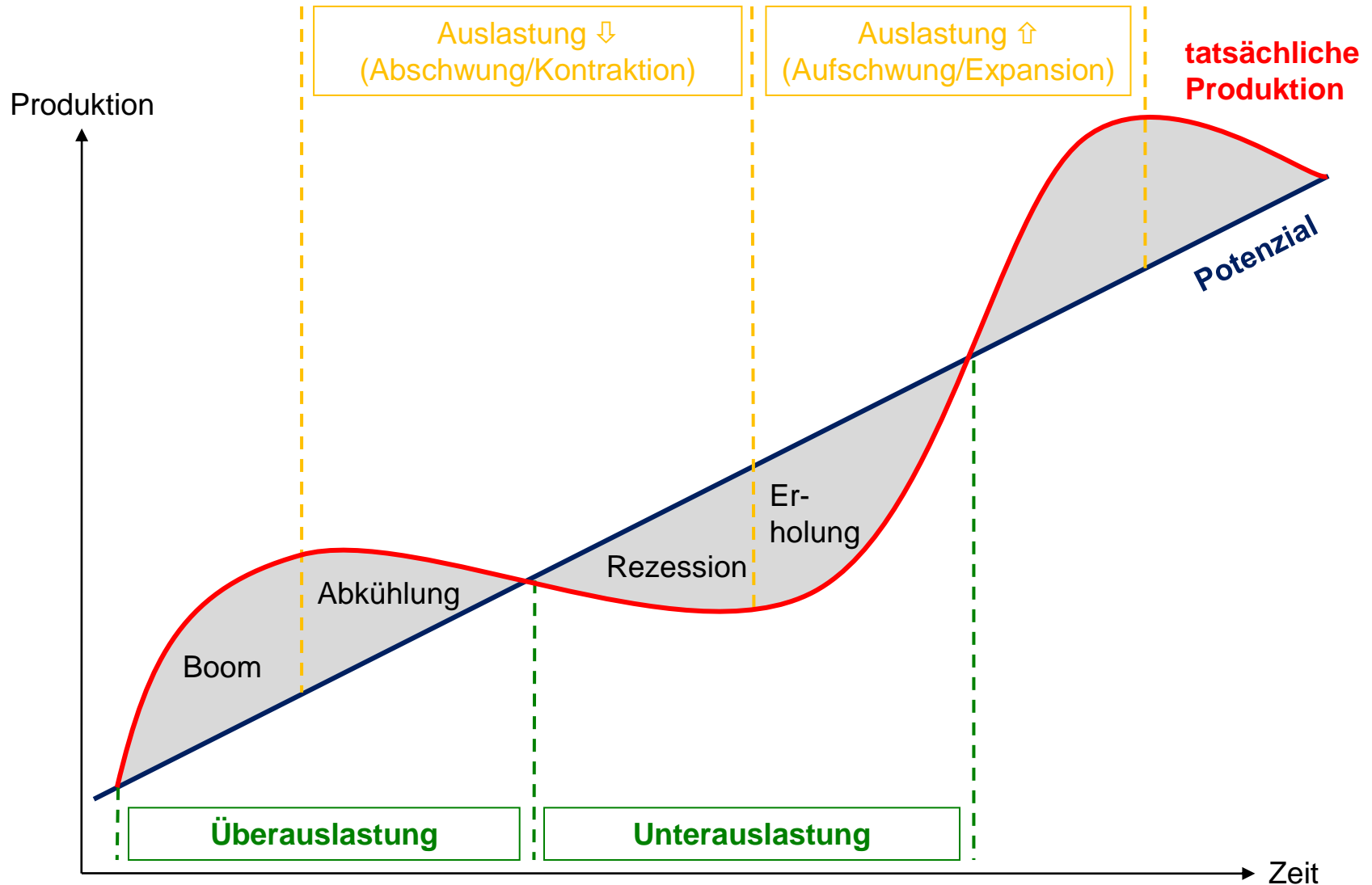
Prof. Dr. Stefan Kooths

Institut für Weltwirtschaft an der Universität Kiel, Prognosezentrum
Business and Information Technology School (BiTS), Campus Berlin

Überblick

- Weltwirtschaftliches Umfeld
- Deutsche Konjunktur
- Zur Wirtschaftspolitik

Wachstum und Konjunktur: Potenzial vs. Auslastung (lang- und kurzfristige Analyse)



Überblick

- **Weltwirtschaftliches Umfeld**
- Deutsche Konjunktur
- Zur Wirtschaftspolitik

Weltwirtschaft

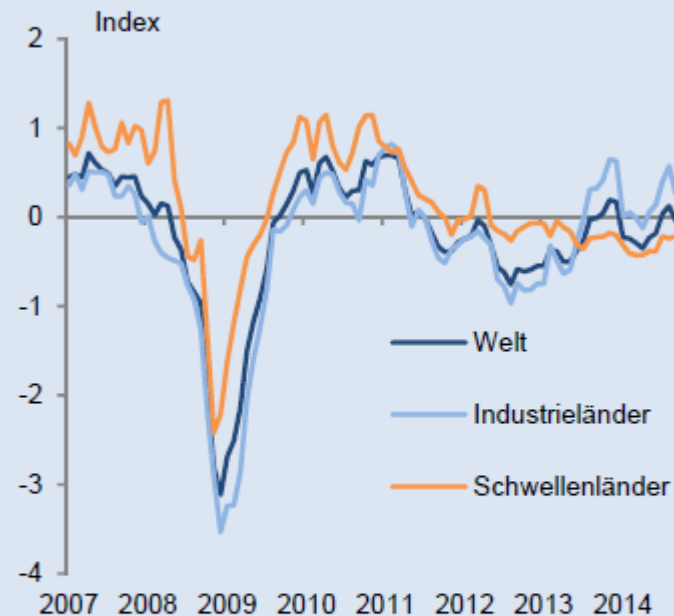
- Verstärkte weltwirtschaftliche Expansion im Verlauf des Jahres 2014
- Industrieländer: Weiterhin sehr uneinheitliche konjunkturelle Dynamik nach Ländern/Regionen
- Schwellenländer: Zuletzt wieder etwas schnellere Expansion, aber konjunkturelle Grundtendenz nach wie vor gedämpft
- Rohöl
 - » Starker Preisrückgang in einem strukturellen Angebotsüberschuss begründet und dürfte vorerst Bestand haben
 - » Niedrigere Ölpreise regen die Konjunktur an, vor allem in den Importländern, aber auch weltweit

Weltwirtschaft

- Geldpolitik in den Industrieländern beginnt sich zu differenzieren, ist aber überall weiterhin sehr expansiv
- Weltproduktion (KKP)
 - » + 3,4 Prozent (2014)
 - » + 3,7 Prozent (2015)
 - » + 3,9 Prozent (2016)
- Industrieländer: Konjunktureller Auftrieb
- Schwellenländer: profitieren von der stärkeren Aktivität in den Industrieländern, strukturelle Probleme verhindern aber eine rasche Rückkehr zu hohen Expansionsraten
- Weltwirtschaft bleibt anfällig für Störungen (geopolitische Entwicklungen, Turbulenzen an den Finanzmärkten)

Klima und Handel

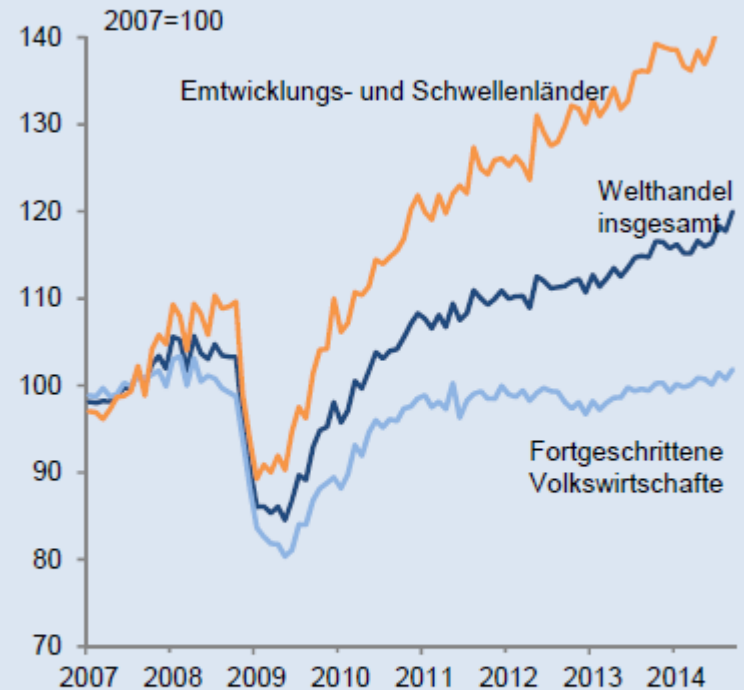
Abbildung 1.1:
Wirtschaftsklima nach Ländergruppen 2007–2013



Monatsdaten, saisonbereinigt; teilweise geschätzt; auf der Basis der im IfW-Indikator enthaltenen Stimmungsindikatoren für 42 Länder (34 fortgeschrittene Volkswirtschaften und 8 Schwellenländer).

Quelle: OECD, *Main Economic Indicators*; nationale Quellen; eigene Berechnungen.

Abbildung 1.3:
Welthandel 2007–2014



Monatsdaten; preis- und saisonbereinigt.

Quelle: CPB, *World Trade Monitor*; eigene Berechnungen.

Rahmendaten

Tabelle 7.1:
Rahmendaten für die Konjunkturprognose 2014–2016

| | 2014 | | | | 2015 | | | | 2016 | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Leitzins | | | | | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 1,0 | 1,3 | 1,5 | 2,0 | 2,5 |
| Japan | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Euroraum | 0,25 | 0,23 | 0,10 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Wechselkurse | | | | | | | | | | | | |
| US-Dollar/Euro | 1,38 | 1,36 | 1,29 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| Yen/US-Dollar | 102,5 | 102,5 | 103,2 | 113,7 | 118,0 | 118,0 | 118,0 | 118,0 | 118,0 | 118,0 | 118,0 | 118,0 |
| Ölpreis (Brent) in US-Dollar | 108,2 | 110,0 | 103,0 | 77,3 | 70,0 | 70,4 | 70,7 | 71,1 | 71,4 | 71,8 | 72,1 | 72,5 |
| HWWI-Index für Industrierohstoffe | 91,1 | 90,0 | 90,5 | 85,6 | 84,7 | 86,0 | 87,3 | 89,1 | 90,8 | 92,6 | 95,0 | 97,3 |

Leitzins: Vereinigte Staaten: Fed Funds Rate, seit Dezember 2008 Bandbreite von 0 bis 0,25 Prozent; Japan: Tagesgeldzins; Euroraum: Hauptrefinanzierungssatz.

Quelle: HWWI, Rohstoffpreisindex; IMF, *International Financial Statistics*; Federal Reserve; EZB, *Monatsbericht*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Weltwirtschaft im Ausblick

Bruttoinlandsprodukt und Verbraucherpreise in ausgewählten Ländern und Regionen 2014–2016

| | Bruttoinlandsprodukt | | | Verbraucherpreise | | |
|---|----------------------|------------|------------|-------------------|------------|------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Vereinigte Staaten | 2,2 | 3,2 | 3,5 | 1,7 | 1,0 | 2,7 |
| Japan | 0,2 | 0,8 | 1,2 | 2,8 | 1,6 | 1,1 |
| Euroraum | 0,8 | 1,2 | 1,5 | 0,5 | 0,3 | 1,3 |
| Vereinigtes Königreich | 3,0 | 2,9 | 2,6 | 1,5 | 0,9 | 1,8 |
| Fortgeschrittene Länder insgesamt | 1,8 | 2,4 | 2,7 | 1,4 | 0,9 | 1,9 |
| China | 7,4 | 7,0 | 6,7 | 2,1 | 2,2 | 2,8 |
| Lateinamerika | 1,1 | 2,1 | 2,7 | 9,4 | 9,1 | 8,9 |
| Indien | 5,9 | 6,5 | 6,5 | 6,7 | 6,5 | 6,5 |
| Ostasien | 4,1 | 5,0 | 5,1 | 4,4 | 4,4 | 4,1 |
| Russland | 0,4 | -0,5 | 0,5 | 7,7 | 10,0 | 7,0 |
| Weltwirtschaft insgesamt | 3,4 | 3,7 | 3,9 | 3,8 | 3,4 | 4,0 |
| <i>Nachrichtlich:</i> | | | | | | |
| Welthandelsvolumen | 3,5 | 4,5 | 5,5 | . | . | . |
| Ölpreis (US-\$/Barrel) | 99,6 | 70,5 | 71,9 | . | . | . |
| Weltwirtschaft (gewichtet auf der Basis von Marktwechselkursen des Jahres 2013) | 2,9 | 3,3 | 3,5 | 3,3 | 2,8 | 3,5 |

Aggregate gewichtet auf Basis von Kaufkraftparitäten. — Ostasien: ohne China, Indien und Japan. — Grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Quelle: Prognose des IfW.

Überblick

- Weltwirtschaftliches Umfeld
- **Deutsche Konjunktur**
- Zur Wirtschaftspolitik

Konjunkturtendenz

- Ökonomische Aktivität ist wieder spürbar aufwärts gerichtet
- Kaufkraft der privaten Haushalte profitiert von anziehenden Nominaleinkommen und wird kurzfristig massiv durch den Ölpreisrutsch befeuert
- Investitionsaufschwung fasst allmählich wieder Fuß und wird in der zweiten Hälfte des Prognosezeitraums zur wichtigsten Triebkraft der Konjunktur
- Monetäres Umfeld bleibt in Deutschland äußerst expansiv ausgerichtet
- Deutschen Ausfuhren erweisen sich in einem schwierigen internationalen Umfeld als robust

Konjunkturtendenz

- Infolge des Ölpreisverfalls werden sich die Terms of Trade auch im kommenden Jahr spürbar verbessern
- Schwacher Verbraucherpreisauftrieb ist fast ausschließlich auf nachgebende Energiepreise zurück zu führen
- Beschäftigungsaufbau schwächt sich zunächst weiter ab
- Mindestlohn: Lohnkosten nehmen beschleunigt zu
- Öffentliche Haushalte bleiben im Plus
- Kein Anlass für Konjunkturprogramme, sondern höhere spannungsfreie Expansionsraten erfordern Wachstumspolitik

Rahmendaten

Tabelle 2.1:
Rahmendaten für die Konjunktur 2013–2016

| | 2013 | | | | 2014 | | | | 2015 | | | | 2016 | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Leitzins der EZB | 0,75 | 0,60 | 0,50 | 0,40 | 0,25 | 0,23 | 0,10 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 | 0,05 |
| Langfristige Zinsen | 1,5 | 1,4 | 1,8 | 1,8 | 1,7 | 1,4 | 1,0 | 0,7 | 0,7 | 0,9 | 1,1 | 1,3 | 1,5 | 1,7 | 1,9 | 2,1 |
| US-Dollar/Euro | 1,30 | 1,32 | 1,33 | 1,37 | 1,38 | 1,36 | 1,29 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| Preisliche Wettbewerbsfähigkeit | 86,0 | 86,3 | 86,5 | 87,3 | 87,9 | 87,9 | 87,0 | 86,0 | 86,0 | 86,0 | 85,8 | 85,7 | 85,6 | 85,5 | 85,5 | 85,5 |
| Exportmärkte | 0,2 | 0,5 | 0,5 | 0,6 | 0,3 | 0,5 | 0,6 | 0,5 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 |
| Rohölpreis | 113,0 | 103,1 | 110,3 | 109,6 | 108,2 | 110,0 | 103,0 | 77,3 | 70,0 | 70,4 | 70,7 | 71,1 | 71,4 | 71,8 | 72,1 | 72,5 |

Leitzins der EZB: Hauptrefinanzierungssatz; Langfristige Zinsen: Rendite 9–10-jähriger Bundesanleihen; Preisliche Wettbewerbsfähigkeit: gegenüber 37 Ländern auf Basis von Deflatoren für den Gesamtabsatz, Index: 1991 I = 100, steigende Werte bedeuten eine Verschlechterung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit; Exportmärkte: Bruttoinlandsprodukt in 46 Ländern, gewichtet mit Anteilen am deutschen Export, Veränderung gegenüber Vorquartal. Rohölpreis: US-Dollar je Barrel North Sea Brent.

Quelle: EZB, *Monatsbericht*; Deutsche Bundesbank, *Monatsbericht*; IMF, *International Financial Statistics*; eigene Berechnungen; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Eckdaten

Tabelle 1:
Eckdatentabelle für die wirtschaftliche Entwicklung 2013–2016

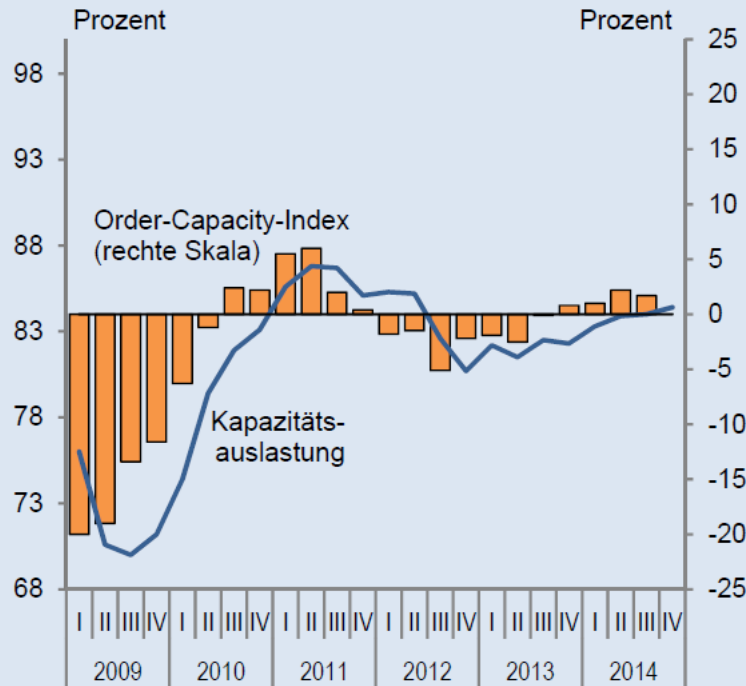
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Bruttoinlandsprodukt, preisbereinigt | 0,1 | 1,5 | 1,7 | 1,9 |
| Bruttoinlandsprodukt, Deflator | 2,1 | 1,9 | 2,0 | 2,3 |
| Verbraucherpreise | 1,5 | 1,0 | 0,8 | 1,9 |
| Arbeitsproduktivität (Stundenkonzept) | 0,4 | 0,1 | 0,8 | 1,2 |
| Erwerbstätige im Inland (1000 Personen) | 42 281 | 42 651 | 42 916 | 43 236 |
| Arbeitslosenquote (Prozent) | 6,9 | 6,7 | 6,6 | 6,4 |
| <i>In Relation zum nominalen Bruttoinlandsprodukt</i> | | | | |
| Finanzierungssaldo des Staates | 0,1 | 0,5 | 0,2 | 0,3 |
| Schuldenstand | 76,4 | 73,3 | 70,0 | 66,6 |
| Leistungsbilanz | 6,8 | 7,5 | 7,6 | 7,4 |

Bruttoinlandsprodukt, Verbraucherpreise, Arbeitsproduktivität: Veränderung gegenüber dem Vorjahr in Prozent; Arbeitslosenquote: Abgrenzung der Bundesagentur für Arbeit.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.2*; Deutsche Bundesbank, *Monatsbericht*; Bundesagentur für Arbeit, *Monatsbericht*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Auslastung

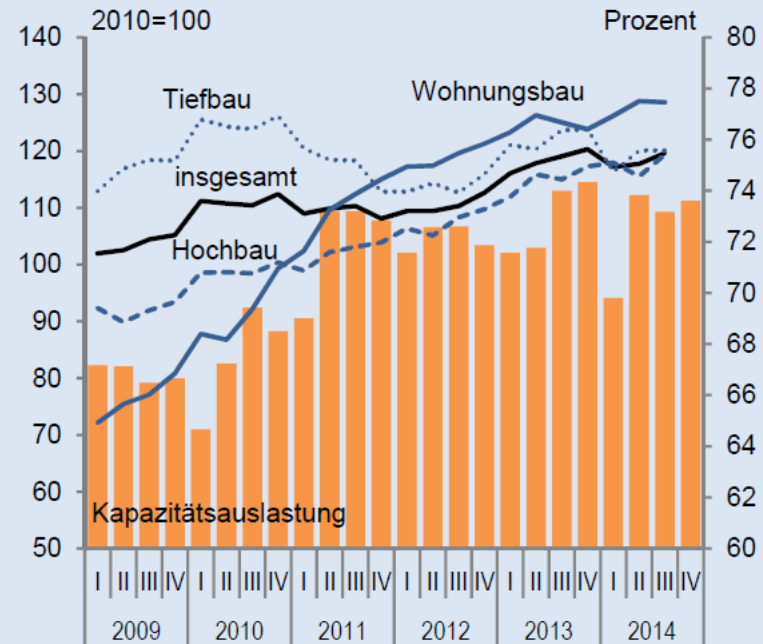
Abbildung 1.2:
Kapazitätsauslastung



Quartalsdaten, saisonbereinigt; Kapazitätsauslastung im Verarbeitenden Gewerbe (Achse schneidet bei Normalauslastung).

Quelle: EU-Kommission, *Konjunkturumfrage bei Unternehmen und Verbrauchern*; Deutsche Bundesbank, *Monatsbericht*.

Abbildung 1.3:
Auftragslage und Kapazitätsauslastung im Bauhauptgewerbe 2008–2014

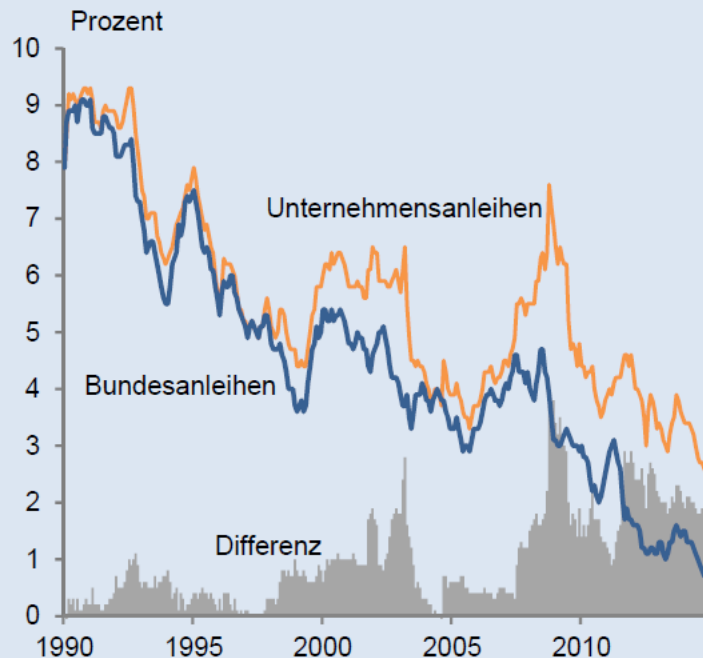


Quartalsdaten. Kapazitätsauslastung: saisonbereinigt, rechte Skala (2014-Q4: Oktober/November); Auftragsbestände: preis-, saison- und kalenderbereinigt.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *GENESIS-Datenbank*; ifo, *Konjunkturperspektiven*.

Monetäre Rahmenbedingungen

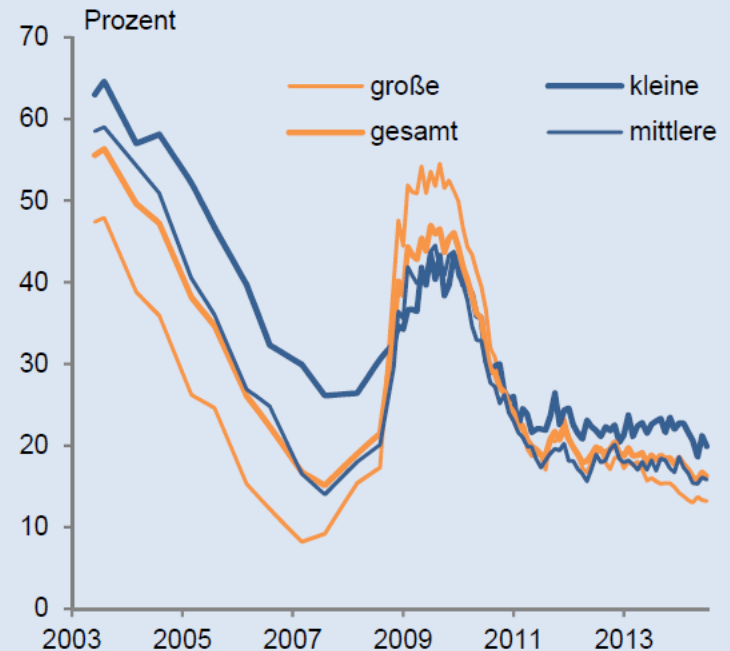
Abbildung 2.1:
Kapitalmarktzinsen 1990–2014



Monatsdaten, Renditen; Unternehmensanleihen mit mittlerer Restlaufzeit von über drei Jahren; Bundesanleihen mit 5-jähriger Laufzeit.

Quelle: Deutsche Bundesbank, *Monatsbericht*; eigene Berechnungen.

Abbildung 2.2:
Kredithürde nach Unternehmensgröße 2003–2014

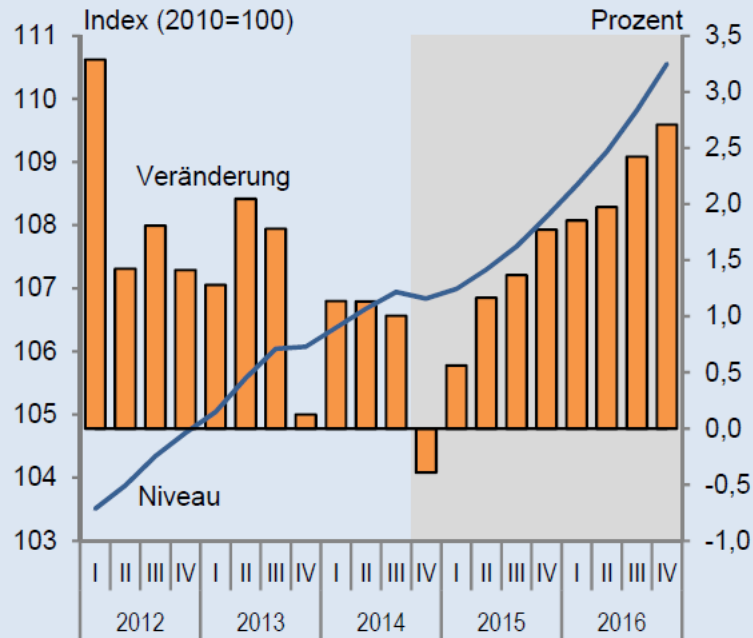


Monatsdaten ab November 2008; Anteil der Firmen, die über eine restriktive Kreditvergabe seitens der Banken berichten.

Quelle: ifo, *Schnelldienst*.

Preisentwicklung

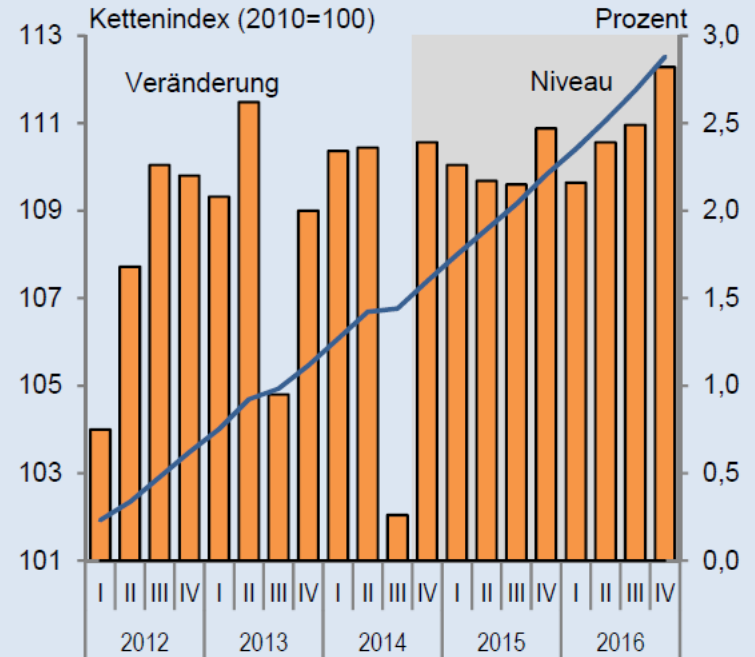
Abbildung 2.3:
Verbraucherpreise 2012–2016



Quartalsdaten, saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal, Jahresrate.

Quelle: Deutsche Bundesbank, *Monatsbericht*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 2.4:
Deflator des Bruttoinlandsprodukts 2012–2016

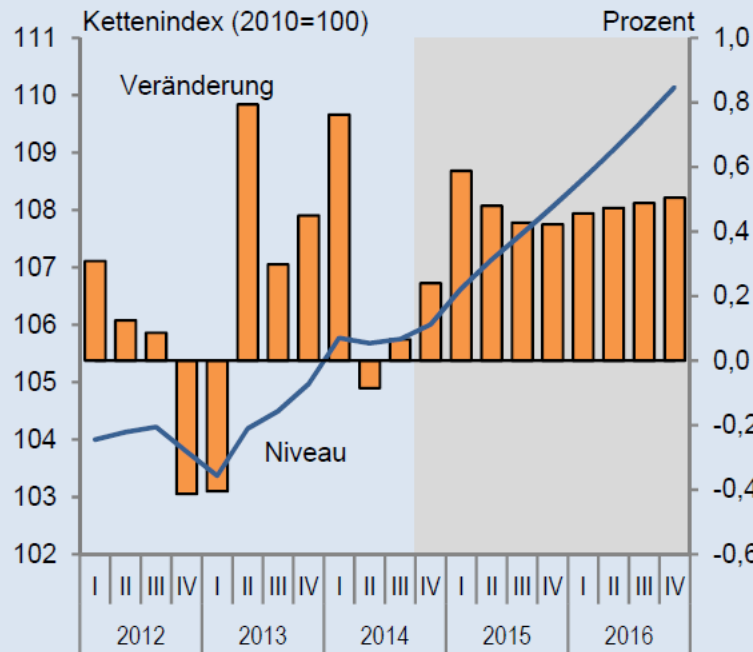


Quartalsdaten, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal, Jahresrate.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; eigene Berechnungen; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Bruttoinlandsprodukt und Expansionsbeiträge

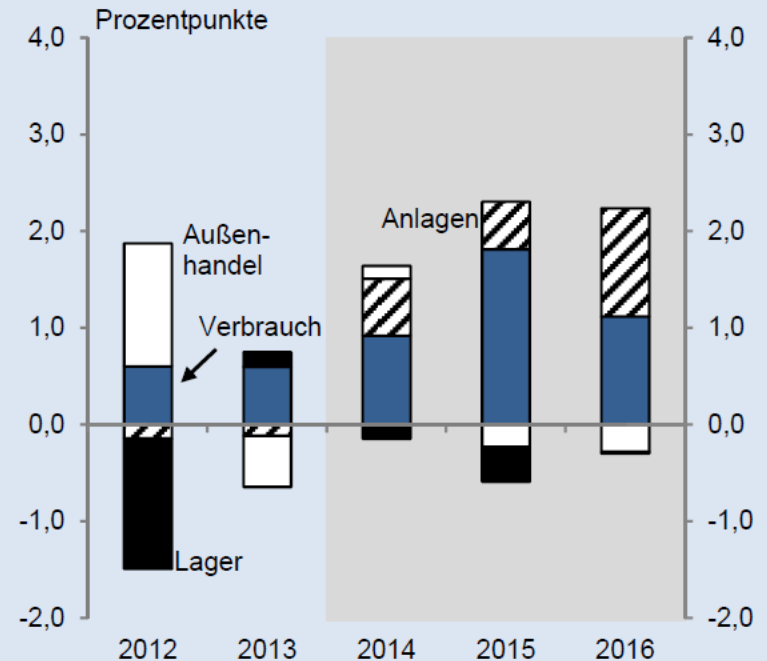
Abbildung 8.1:
Bruttoinlandsprodukt 2012–2016



Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*. grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 8.2:
Verwendungsseitige Expansionsbeiträge 2012–2015

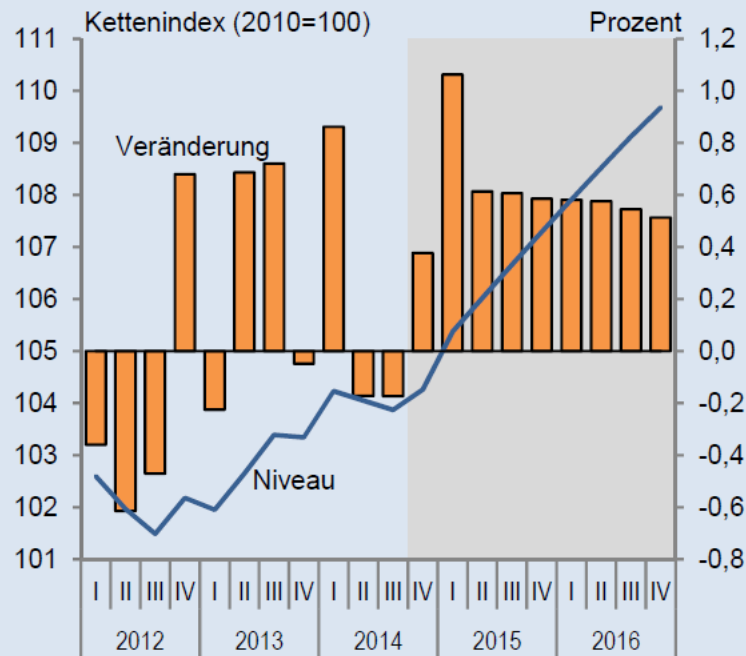


Jahresdaten, preisbereinigt (Lundberg-Komponenten).

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.2*; eigene Berechnungen; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Inländische Verwendung und privater Verbrauch

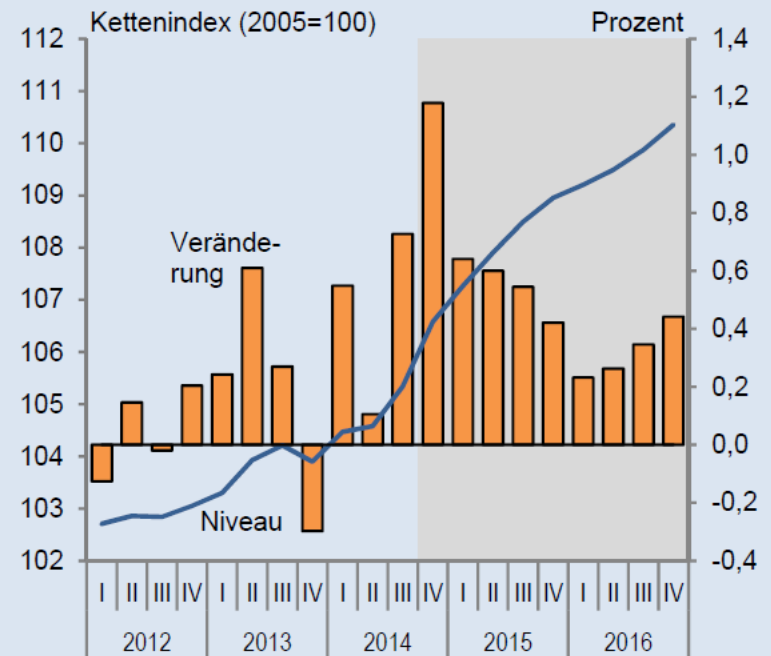
Abbildung 4.1:
Letzte inländische Verwendung 2012–2016



Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 4.2:
Private Konsumausgaben 2012–2016

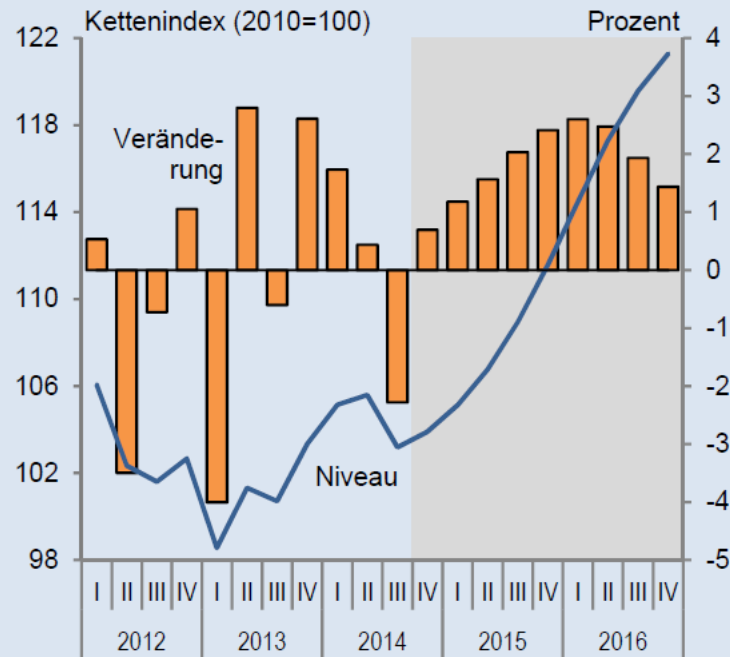


Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau unterlegt: Prognose des IfW.

Bruttoanlageinvestitionen (1/2)

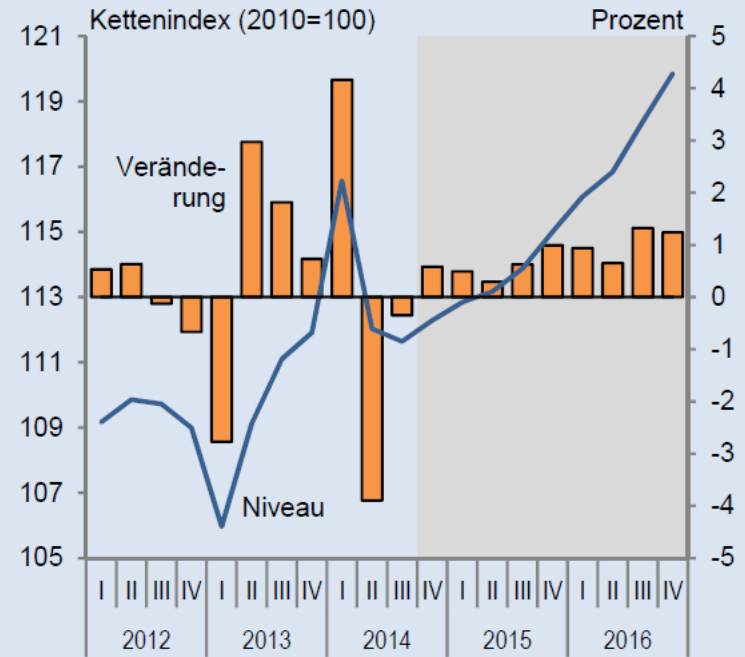
Abbildung 4.3:
Ausrüstungsinvestitionen 2012–2016



Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 4.4:
Bauinvestitionen 2012–2016



Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Bruttoanlageinvestitionen (2/2)

Abbildung 4.5:
Investitionszyklen 1991–2016

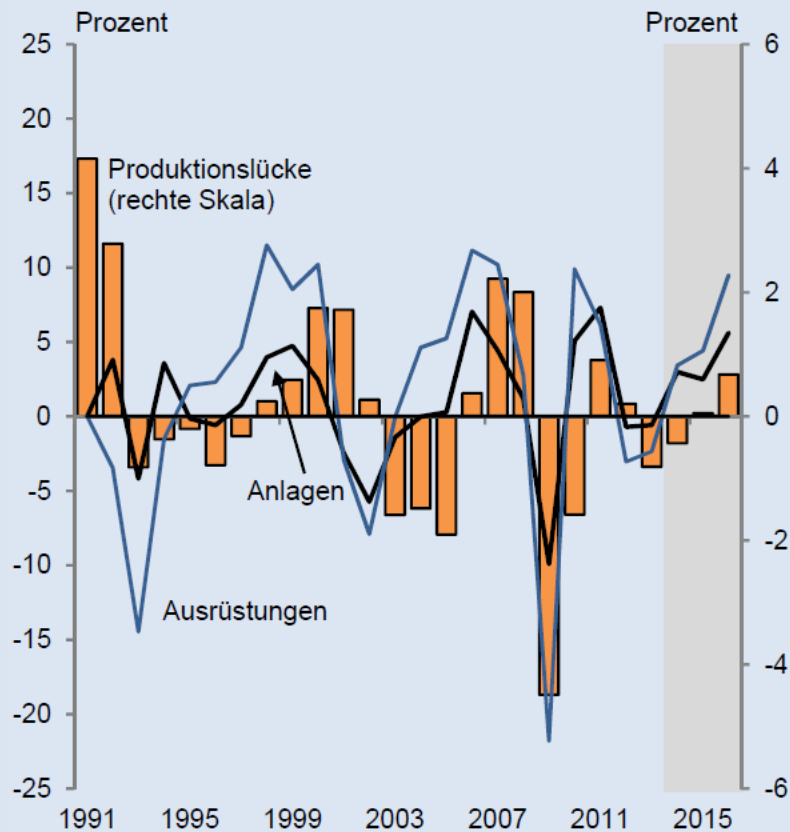


Tabelle 4.1:
Anlageinvestitionen 2013–2016

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---------------------------|------|------|------|------|
| Anlageinvestitionen | -0,6 | 3,0 | 2,5 | 5,6 |
| Unternehmensinvestitionen | -1,3 | 2,9 | 3,0 | 6,4 |
| Ausrüstungen | -2,4 | 3,4 | 4,4 | 9,5 |
| Wirtschaftsbau | -2,1 | 3,6 | 0,8 | 3,3 |
| Sonstige Anlagen | 1,3 | 1,2 | 2,2 | 3,3 |
| Wohnungsbau | 0,6 | 3,1 | 2,3 | 4,6 |
| Öffentlicher Bau | 1,6 | 3,7 | -1,9 | 2,4 |
| <i>Nachrichtlich:</i> | | | | |
| Bauinvestitionen | -0,1 | 3,3 | 1,4 | 3,9 |

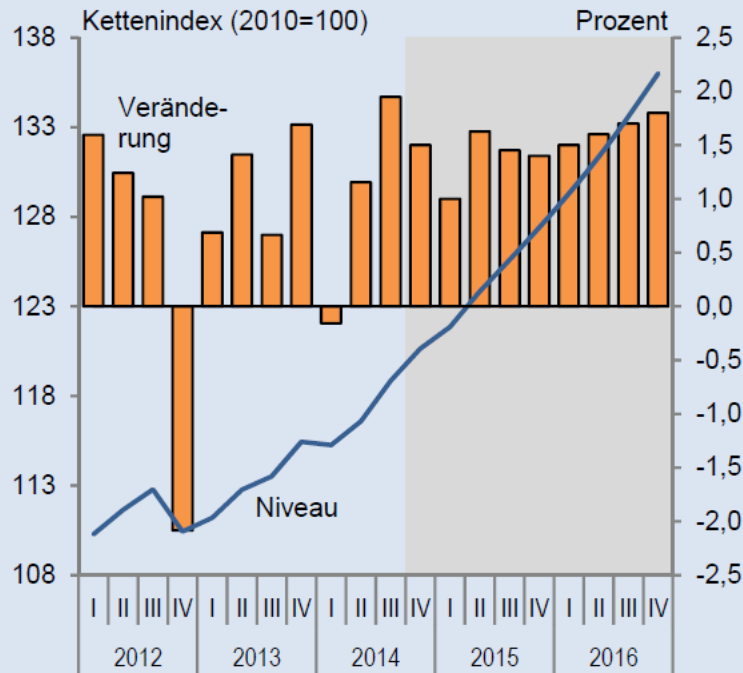
Preisbereinigt. Veränderung gegenüber dem Vorjahr in Prozent.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.2*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Jahresdaten; Anlagen, Ausrüstungen: preisbereinigt, Veränderung gegenüber Vorjahr; Produktionslücke: in Prozent des Produktionspotenzials.

Außenhandel

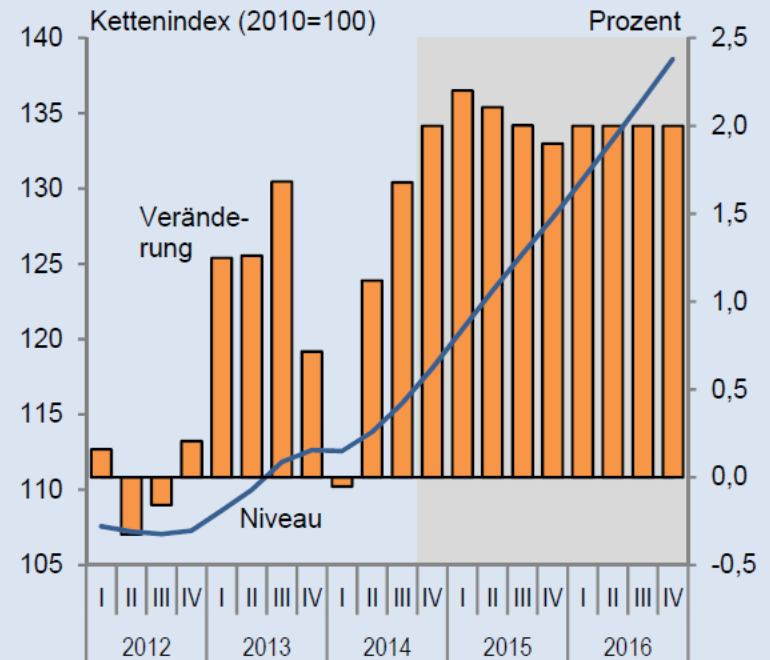
Abbildung 3.1:
Exporte 2012–2016



Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 3.2:
Importe 2012–2016

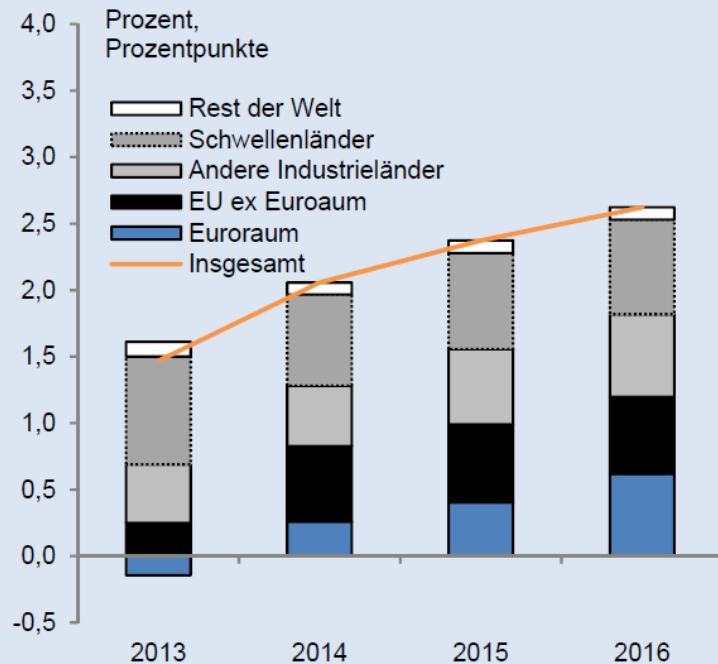


Quartalsdaten, preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Absatzmärkte und preisliche Wettbewerbsfähigkeit

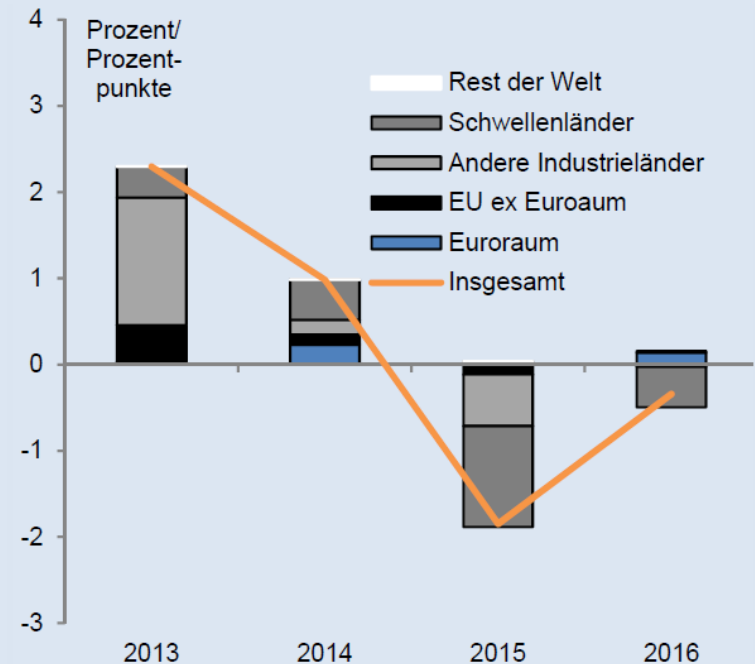
Abbildung 3.3:
Deutsche Exportmärkte 2013–2016



Jahresdaten, preisbereinigt. Bruttoinlandsprodukt in 59 Ländern gewichtet mit Anteilen am deutschen Export, Veränderung gegenüber Vorjahr.

Quellen: Statistisches Bundesamt; nationale Quellen; 2014–2015: Prognose des IfW.

Abbildung 3.4:
Preisliche Wettbewerbsfähigkeit 2013–2016



Jahresdaten, auf Basis der Verbraucherpreise gegenüber 56 Ländern; Gewichte gemäß dem Indikator für die preisliche Wettbewerbsfähigkeit auf Basis der Verbraucherpreise gegenüber 56 Handelspartnerländern der Deutschen Bundesbank; Veränderung gegenüber Vorjahr; Anstieg bedeutet Verschlechterung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit.

Quelle: Deutsche Bundesbank; nationale Quellen; eigene Berechnungen; 2014–2015: Prognose des IfW.

Quartalsentwicklung

Tabelle 8 1:
Quartalsdaten zur wirtschaftlichen Entwicklung 2014–2016

| | 2014 | | | | 2015 | | | | 2016 | | | |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | IV | I | II | III | IV |
| Bruttoinlandsprodukt | 0,8 | -0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Private Konsumausgaben | 0,5 | 0,1 | 0,7 | 1,2 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,4 |
| Konsumausgaben des Staates | 0,2 | 0,4 | 0,6 | -0,1 | 0,3 | 0,5 | 0,6 | 0,0 | 0,0 | 0,4 | 0,5 | 0,1 |
| Ausrüstungsinvestitionen | 1,7 | 0,4 | -2,3 | 0,7 | 1,2 | 1,6 | 2,0 | 2,4 | 2,6 | 2,5 | 1,9 | 1,4 |
| Bauinvestitionen | 4,2 | -3,9 | -0,3 | 0,6 | 0,5 | 0,3 | 0,6 | 1,0 | 0,9 | 0,7 | 1,3 | 1,2 |
| Sonstige Anlagen | 0,7 | 0,1 | 0,2 | 0,4 | 0,6 | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 0,7 |
| Vorratsveränderungen | -0,1 | 0,0 | -0,5 | -0,4 | 0,5 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | -0,1 | 0,0 |
| Inländische Verwendung | 0,9 | -0,2 | -0,2 | 0,4 | 1,1 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,5 |
| Ausfuhr | -0,2 | 1,2 | 1,9 | 1,5 | 1,0 | 1,6 | 1,5 | 1,4 | 1,5 | 1,6 | 1,7 | 1,8 |
| Einfuhr | -0,1 | 1,1 | 1,7 | 2,0 | 2,2 | 2,1 | 2,0 | 1,9 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| Außenbeitrag | 0,0 | 0,1 | 0,2 | -0,1 | -0,4 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Erwerbstätige, Inland | 42 496 | 42 624 | 42 705 | 42 778 | 42 831 | 42 881 | 42 941 | 43 011 | 43 091 | 43 181 | 43 281 | 43 391 |
| Arbeitslose | 2 917 | 2 898 | 2 900 | 2 877 | 2 881 | 2 887 | 2 887 | 2 881 | 2 866 | 2 842 | 2 808 | 2 766 |

Preis-, kalender- und saisonbereinigt. Veränderung gegenüber dem Vorquartal in Prozent; Vorratsveränderungen, Außenbeitrag: Lundberg-Komponente; Erwerbstätige, Arbeitslose: 1 000 Personen; Arbeitslose: Abgrenzung der Bundesagentur für Arbeit.

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1 3*; Bundesagentur für Arbeit, *Monatsbericht*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Löhne

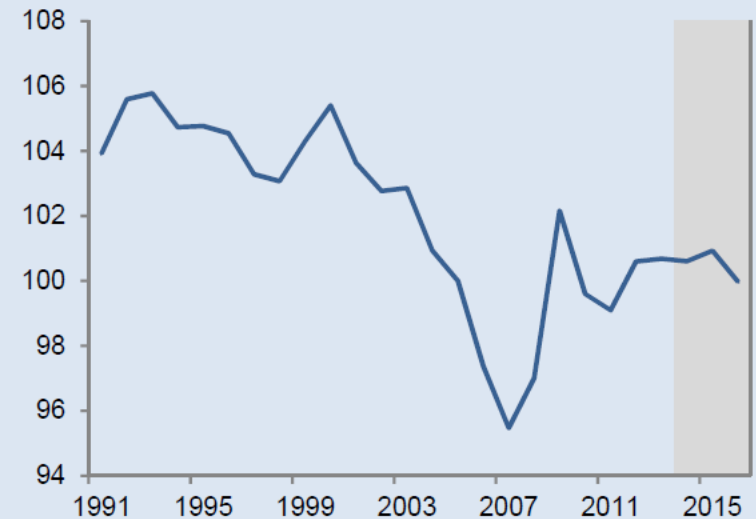
Tabelle 5.1:
Löhne und Produktivität 2013–2016

| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|------------------------|------|------|------|------|
| <i>Stundenkonzept</i> | | | | |
| Tariflöhne | 2,4 | 3,1 | 2,7 | 2,9 |
| Effektivlöhne | 2,8 | 2,1 | 3,3 | 2,6 |
| Lohndrift | 0,4 | -1,0 | 0,7 | -0,3 |
| Lohnkosten | 2,6 | 1,9 | 3,2 | 2,6 |
| Arbeitsproduktivität | 0,4 | 0,1 | 0,8 | 1,2 |
| Lohnstückkosten | 2,2 | 1,8 | 2,4 | 1,3 |
| Lohnstückkosten (real) | 0,1 | -0,1 | 0,3 | -1,0 |
| <i>Personenkonzept</i> | | | | |
| Tariflöhne | 2,5 | 3,1 | 2,7 | 2,9 |
| Effektivlöhne | 2,1 | 2,7 | 3,7 | 2,8 |
| Lohndrift | -0,4 | -0,3 | 1,0 | -0,1 |
| Lohnkosten | 1,9 | 2,6 | 3,6 | 2,7 |
| Arbeitsproduktivität | -0,5 | 0,6 | 1,1 | 1,2 |
| Lohnstückkosten | 2,4 | 1,9 | 2,5 | 1,5 |
| Lohnstückkosten (real) | 0,3 | 0,1 | 0,4 | -0,9 |

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in Prozent; Effektivlöhne: Bruttolöhne und -gehälter je Arbeitnehmerstunde

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.2*; Deutsche Bundesbank, *Tarifverdienststatistik*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 5.1:
Reale Lohnstückkosten 1991–2016



Jahresdaten; Arbeitnehmerentgelt je Arbeitnehmerstunde (nominal) in Relation zur Bruttowertschöpfung je Erwerbstätigenstunde (nominal).

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.2*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Beschäftigung (1/2)

Tabelle 6.1:
Beschäftigung 2012–2016 (1 000 Personen)

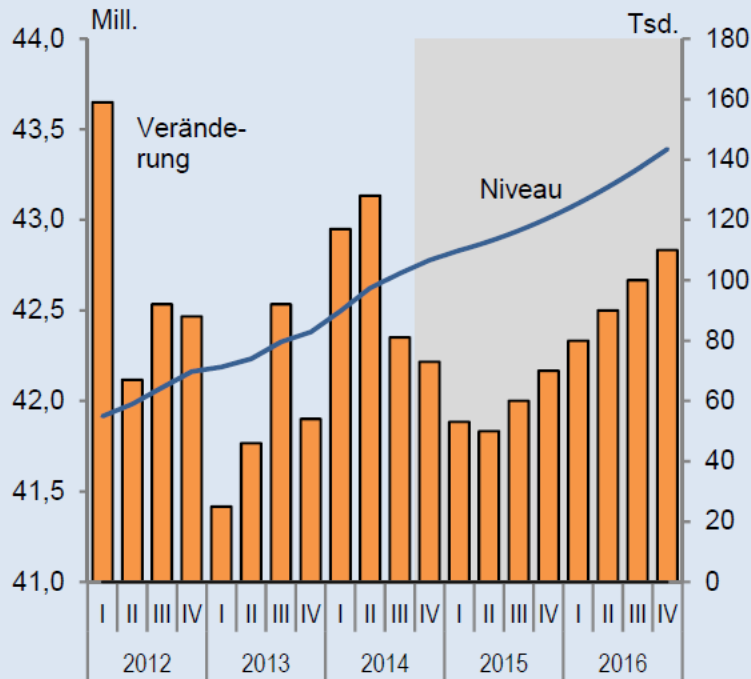
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Geleistete Arbeitsstunden der Erwerbstätigen (Inland, Mill. Std.) | 57 763 | 57 608 | 58 427 | 58 953 | 59 381 |
| Erwerbstätige (Inland) | 42 033 | 42 281 | 42 651 | 42 916 | 43 236 |
| Selbständige | 4 544 | 4 457 | 4 416 | 4 426 | 4 458 |
| Arbeitnehmer (Inland) | 37 489 | 37 824 | 38 235 | 38 491 | 38 778 |
| Sozialversicherungspflichtig Beschäftigte | 29 361 | 29 728 | 30 223 | 30 573 | 30 935 |
| Ausschließlich geringfügig Beschäftigte | 4 981 | 5 018 | 5 006 | 4 986 | 4 926 |
| Pendlersaldo | 54 | 56 | 55 | 54 | 54 |
| Erwerbstätige (Inländer) | 41 979 | 42 225 | 42 597 | 42 863 | 43 183 |
| Arbeitnehmer (Inländer) | 37 435 | 37 768 | 38 180 | 38 437 | 38 725 |
| Registrierte Arbeitslose | 2 897 | 2 950 | 2 897 | 2 883 | 2 819 |
| Arbeitslosenquote (Prozent) | 6,8 | 6,9 | 6,7 | 6,6 | 6,4 |
| Erwerbslosenquote (Prozent) | 5,2 | 5,1 | 4,8 | 4,8 | 4,5 |

Selbständige: einschließlich mithelfender Familienangehöriger; Arbeitslosenquote: Abgrenzung der Bundesagentur für Arbeit; Erwerbslosenquote: standardisiert nach dem ILO-Konzept

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1 2*; Bundesagentur für Arbeit, *Monatsbericht*; Bundesagentur für Arbeit, *Beschäftigungsstatistik*; grau hinterlegt: Prognose des IfW

Beschäftigung (2/2)

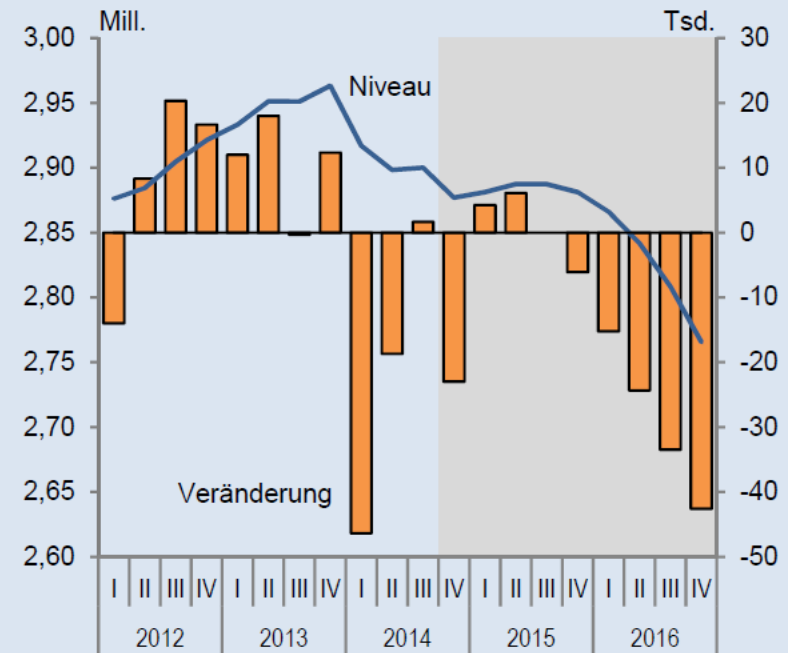
Abbildung 6.1:
Erwerbstätige 2012–2016



Quartalsdaten, saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Skala).

Quelle: Statistisches Bundesamt, *Fachserie 18, Reihe 1.3* (lfd. Jgg.); grau hinterlegt: Prognose des IfW.

Abbildung 6.2:
Arbeitslose 2012–2016



Quartalsdaten, saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Skala).

Quelle: Bundesagentur für Arbeit, *Monatsbericht*; grau hinterlegt: Prognose des IfW.

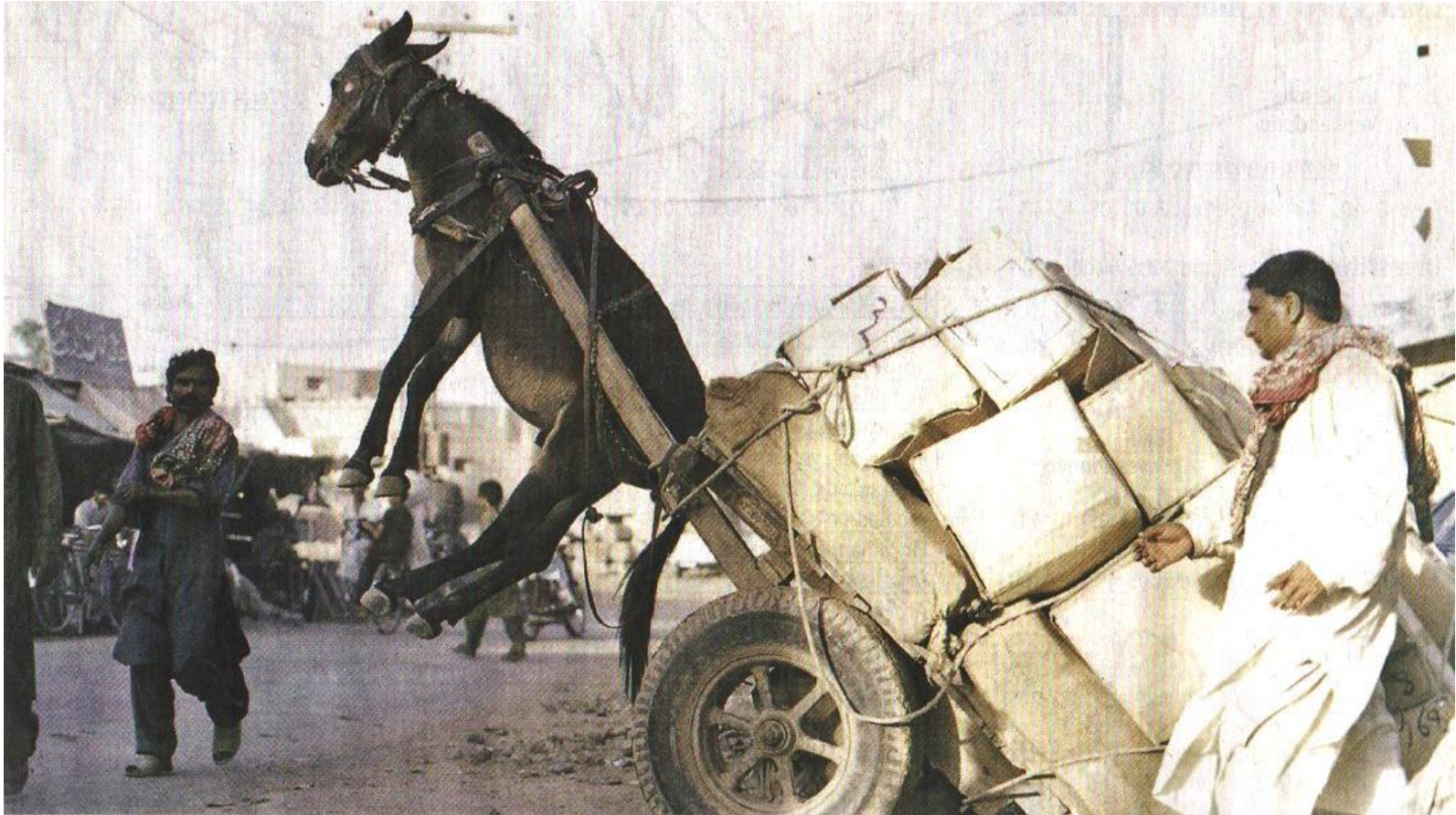
Überblick

- Weltwirtschaftliches Umfeld
- Deutsche Konjunktur
- **Zur Wirtschaftspolitik**

Wirtschaftspolitische Herausforderungen

- Geldpolitik
- Finanzpolitik
- Arbeitsmarktpolitik
- Wachstumspolitik
- Energiepolitik

Wirtschaftspolitik: Überlastet!



Quelle: FAZ, 26. Oktober 2011, S. 11

Institut
für Weltwirtschaft



ISW

Institute
for the World Economy

ISW

