

Wirtschaftsrat der CDU e.V. | Videokonferenz, 17. Juni 2020
Bundesfachkommission Arbeitsmarkt und Alterssicherung

Der deutsche Arbeitsmarkt im Zangengriff der Corona-Krise

Prof. Dr. Stefan Kooths
Prognosezentrum



Institut für Weltwirtschaft (gegründet: 1914)



Prognosezentrum

Rückblick: Frühjahrsprognose 2020



Weltwirtschaft
im Stresstest



Corona-Virus zwingt
Währungsunion
in die Rezession



Deutsche Wirtschaft
im Zeichen des
Corona-V(irus)



Potenzialwachstum
von Corona-Virus
kaum berührt

Sommerprognose 2020 (Sperrfrist: 18. Juni 2020)



Historischer Einbruch
der Weltwirtschaft

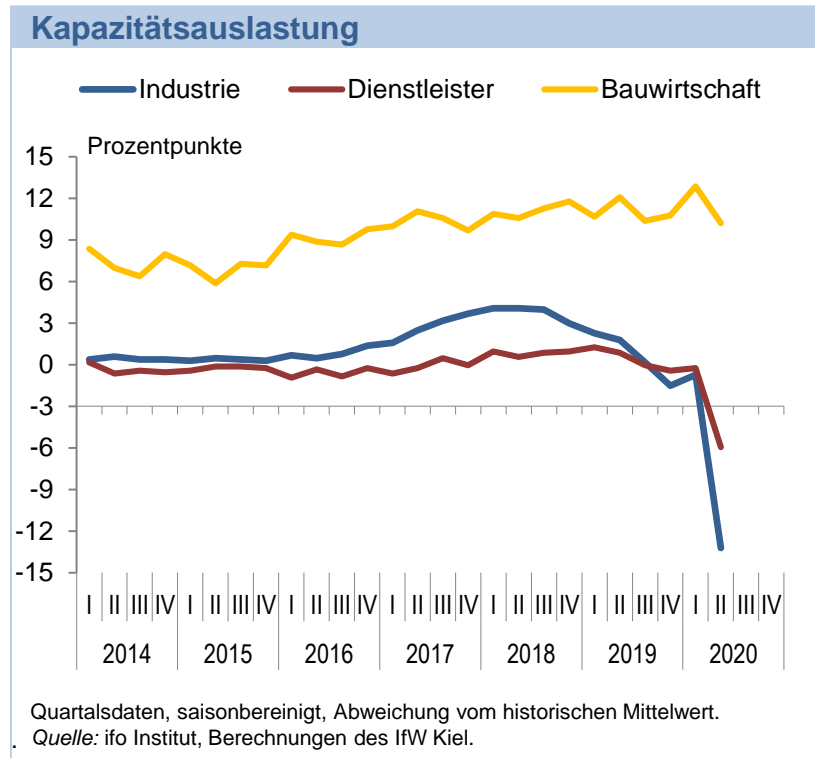


Deutsche Wirtschaft
vor mühsamer Erholung

Kernbotschaften

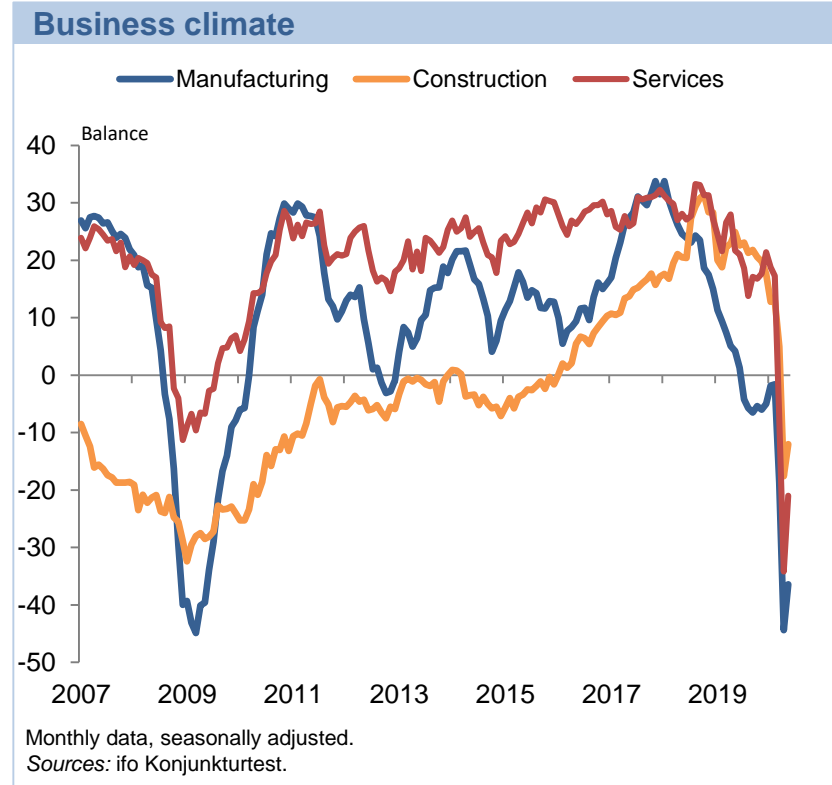
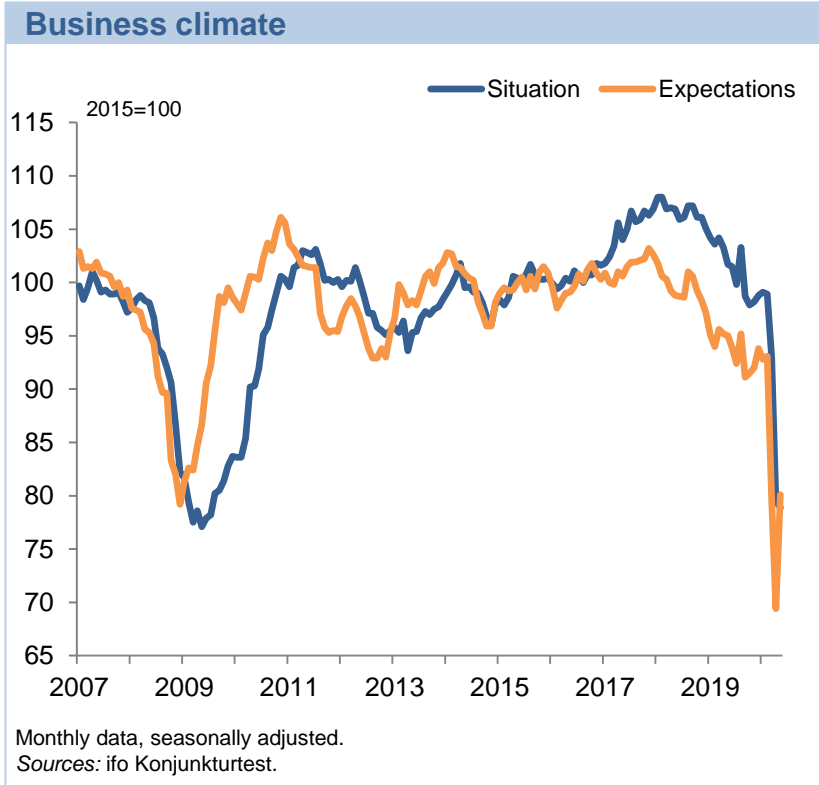
- Corona-Krise: Schärfster Einbruch der Wirtschaftsleistung seit Bestehen der Bundesrepublik, Tiefpunkt überwunden
- Achillesferse für die Erholung der deutschen Wirtschaft ist das Exportgeschäft, nicht der private Konsum
- Das Bruttoinlandsprodukt schrumpft im laufenden Jahr um 6,8 Prozent und nimmt im kommenden Jahr um 6,3 Prozent zu
- Massiv ausgeweitete Kurzarbeit und deutliche Produktivitätsrückgänge können einen spürbaren Rückgang der Erwerbstätigkeit nicht abwenden

Kapazitätsauslastung: Dreiteilung



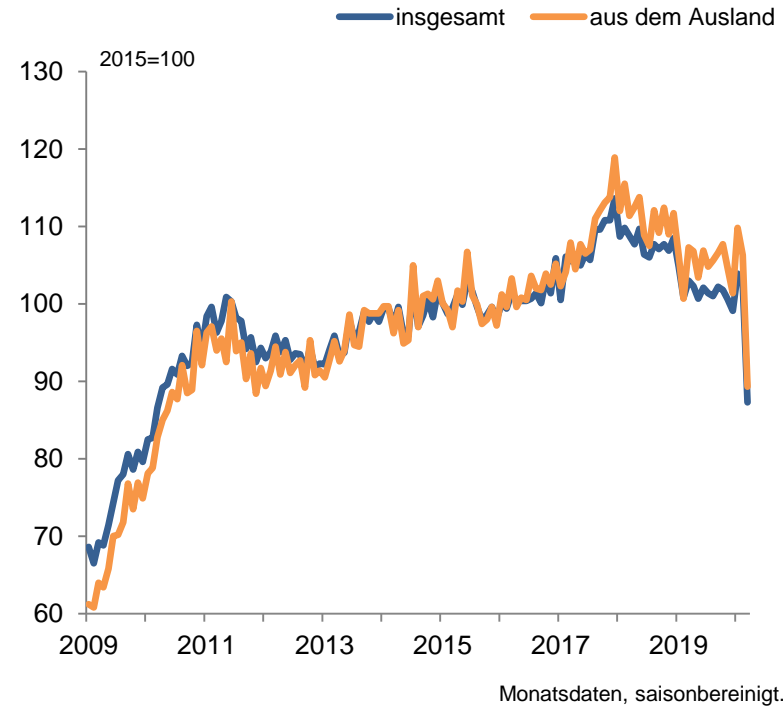
- Industrie
 - » Absturz
 - » Ähnlich zu Großer Rezession
- Dienstleister
 - » Kurze Reihe
 - » Starker Ausschlag (Konsum!)
- Bauwirtschaft
 - » Langjährige Boomphase
 - » Robust auch in Corona-Zeiten

Geschäftsklima: Historische Einbrüche

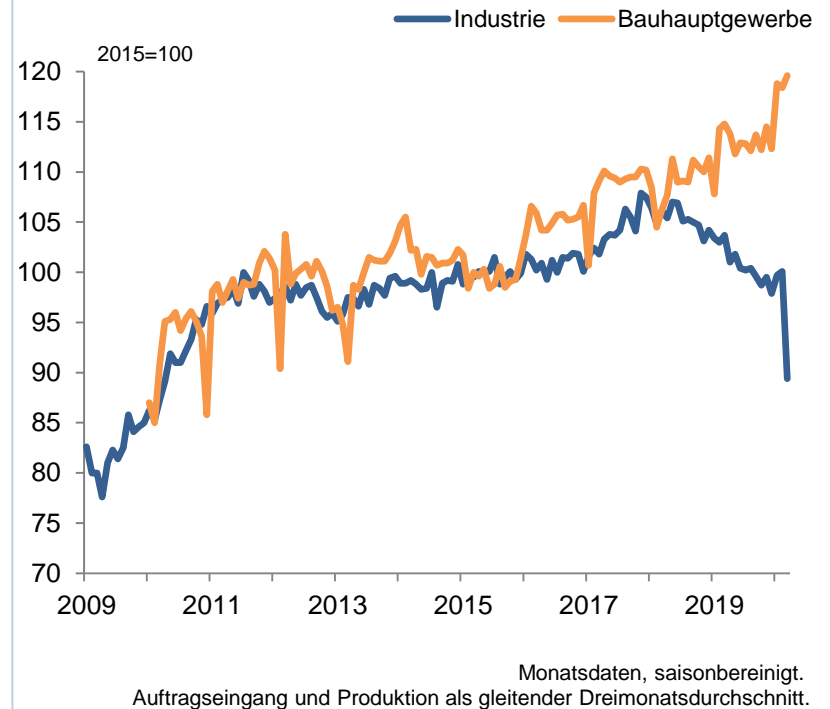


Industrie: Auftragseingänge und Produktion

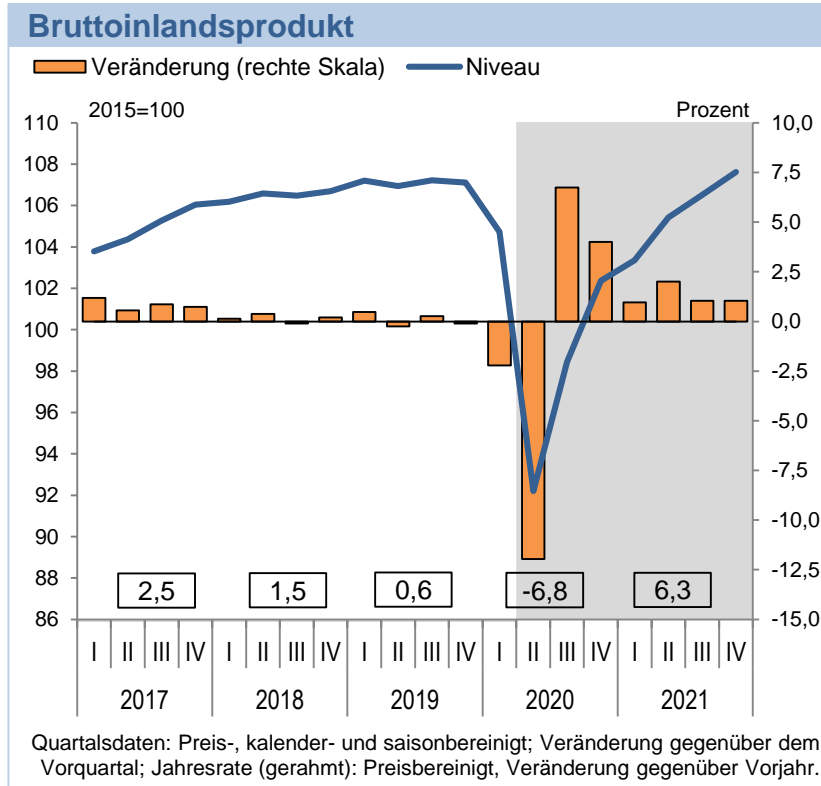
Auftragseingang in der Industrie



Produktion



Wirtschaftsleistung: Mühsame Erholung



- Tiefpunkt im April durchschritten
 - » Stromverbrauch
 - » Lkw-Fahrleistung
 - » Passantenfrequenz (Innenstädte)
 - » ...
- 2020/2021
 - » Rechtsschiefe V-Formation
 - » BIP-Verluste: fast 400 Mrd. Euro
- 2021-Q4
 - » Vorkrisenniveau
 - » Abstand gegenüber Szenario ohne Corona-Krise: 2 Prozent

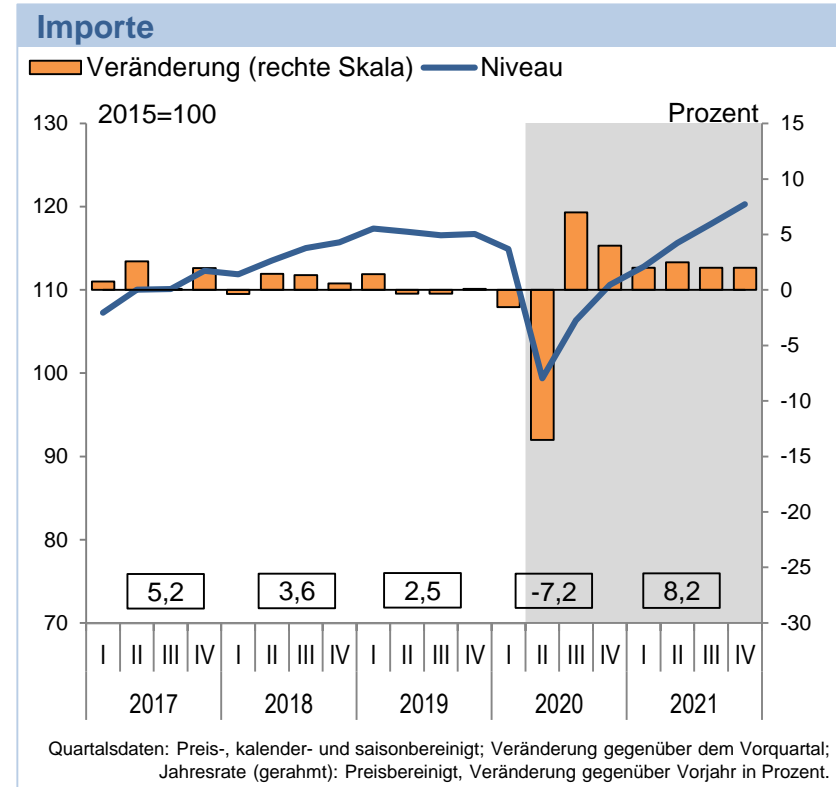
Bruttowertschöpfung nach Wirtschaftsbereichen

| | 2019 | 2020 | | | | 2021 |
|--|------|------|-------|------|-----|------|
| | IV | I | II | III | IV | I |
| Saison- und kalenderbereinigte Werte: Veränderung gegenüber dem Vorquartal in Prozent | | | | | | |
| Bruttoinlandsprodukt | -0,1 | -2,2 | -12,0 | 6,7 | 4,0 | 1,0 |
| Bruttowertschöpfung | 0,0 | -2,1 | -12,0 | 6,7 | 4,0 | 1,0 |
| Produzierendes Gewerbe ohne Bau | -0,4 | -4,3 | -18,5 | 10,5 | 6,5 | 1,8 |
| Verarbeitendes Gewerbe | -0,8 | -4,4 | -19,5 | 11,5 | 6,6 | 1,8 |
| Baugewerbe | -0,1 | 2,1 | -2,2 | 1,5 | 0,9 | 0,7 |
| Handel, Gastgewerbe, Verkehr | -0,1 | -3,4 | -18,5 | 9,0 | 6,0 | 0,6 |
| Information und Kommunikation | -0,7 | -0,4 | -7,9 | 4,6 | 3,8 | 1,5 |
| Finanz- und Versicherungsdienstleister | -0,1 | 0,1 | -1,3 | 1,1 | 0,7 | 0,2 |
| Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,3 | -0,9 | -1,3 | 1,2 | 0,9 | 0,0 |
| Unternehmensdienstleister | 0,3 | -1,8 | -13,0 | 6,0 | 5,0 | 1,5 |
| Öffentliche Dienstleister, Erziehung, Gesundheit | 0,3 | -0,8 | -6,0 | 5,8 | 1,0 | 0,2 |
| Sonstige Dienstleister | -0,2 | -3,1 | -26,5 | 10,0 | 7,0 | 2,0 |

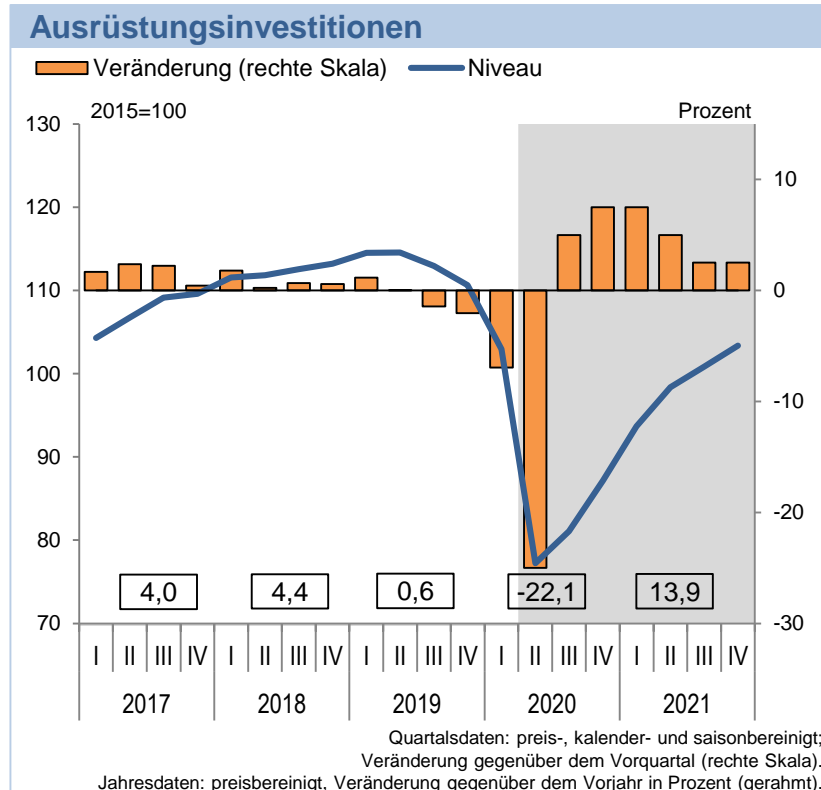
Quartalsdaten, preisbereinigt.

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

Exporte brechen stärker ein als Importe



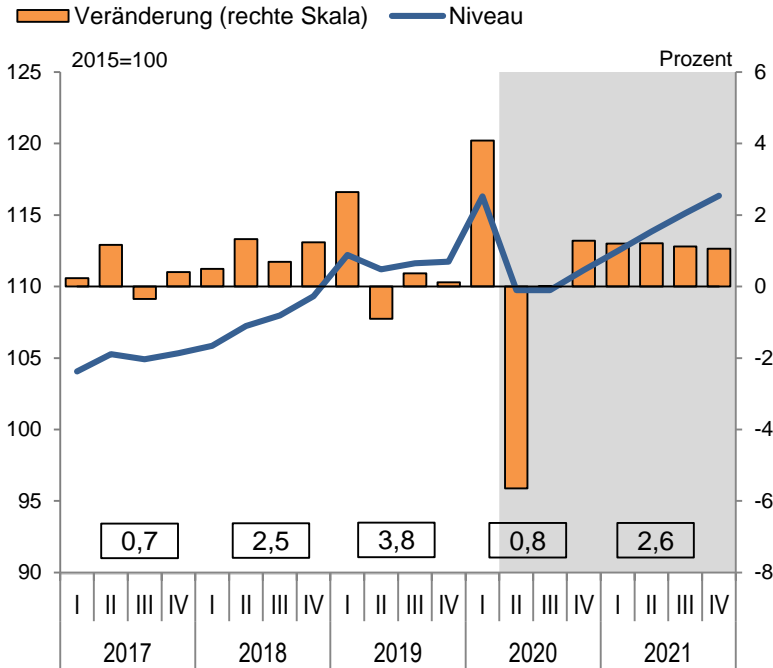
Ausrüstungen verstärken (Abwärts-) Dynamik



- Akzeleratoreffekte
- Attentismus
- Starker Gleichlauf mit Exporten

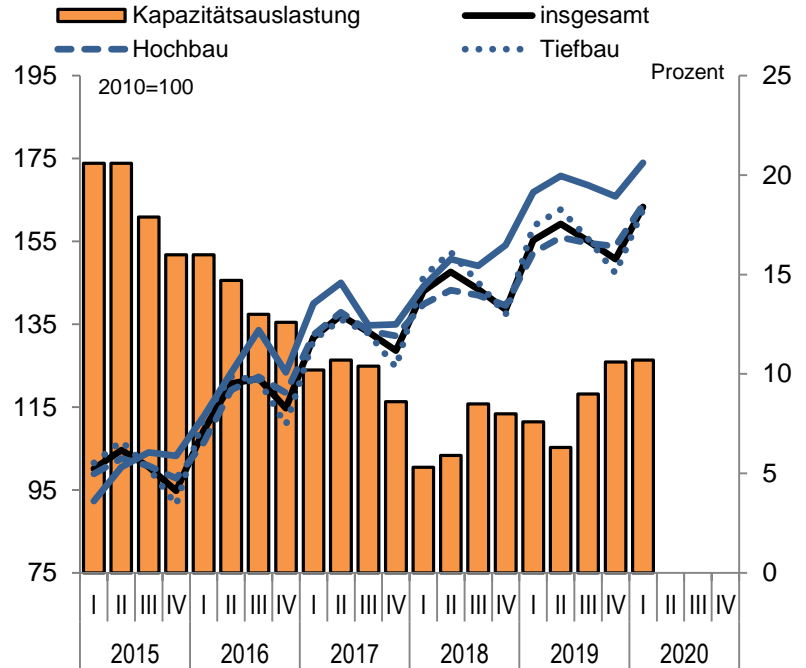
Robuste Entwicklung am (Wohnungs-) Bau

Bauinvestitionen



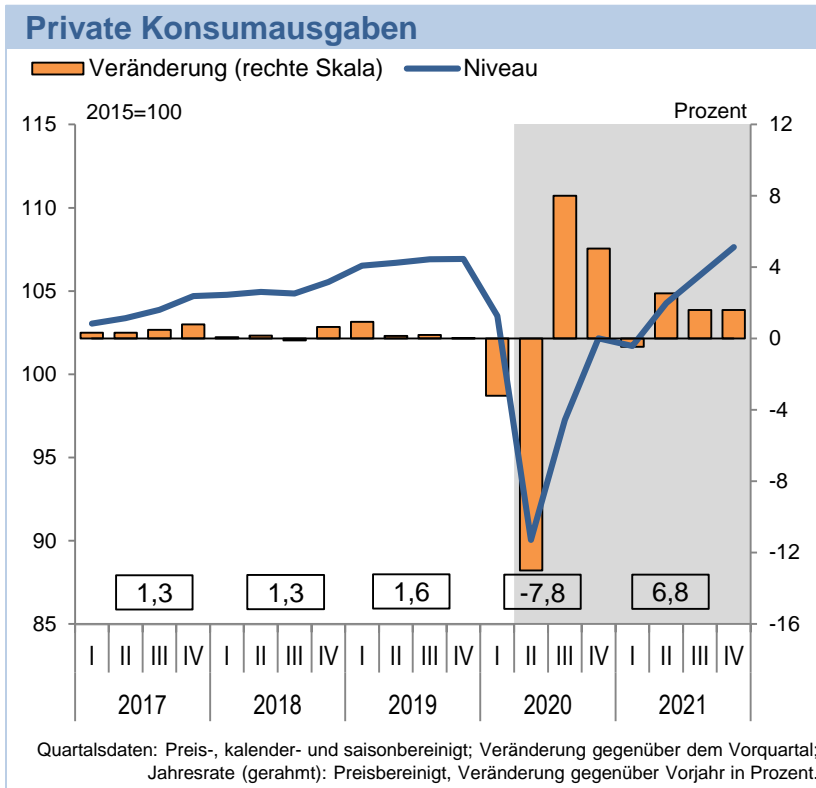
Quartalsdaten: Preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal; Jahresrate (gerahmt): Preisbereinigt, Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent.

Auftragslage und Kapazitätsauslastung im Bauhauptgewerbe



Quartalsdaten. Kapazitätsauslastung: saisonbereinigt (Abweichung von Normalniveau), rechte Skala; Auftragsbestände: preisbereinigt.

Private Konsumausgaben: Verhinderte Käufe



■ Nettolöhne

- » 2019: + 4,7 Prozent
- » 2020: + -1,9 Prozent
- » 2021: + 5,5 Prozent

■ Monetäre Sozialleistungen

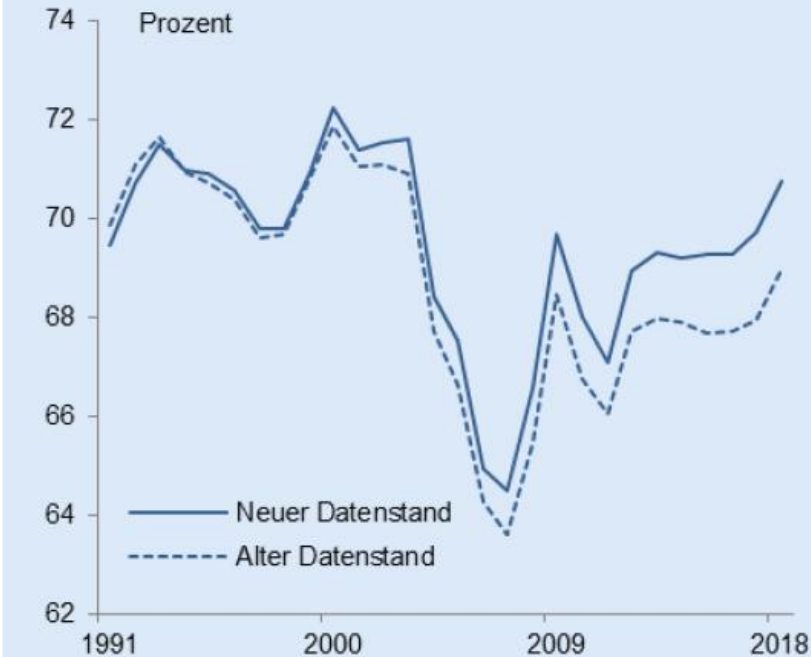
- » 2019: + 4,5 Prozent
- » 2020: + 8,7 Prozent
- » 2021: + 0,3 Prozent

■ Kaufkraftrückstau in 2020

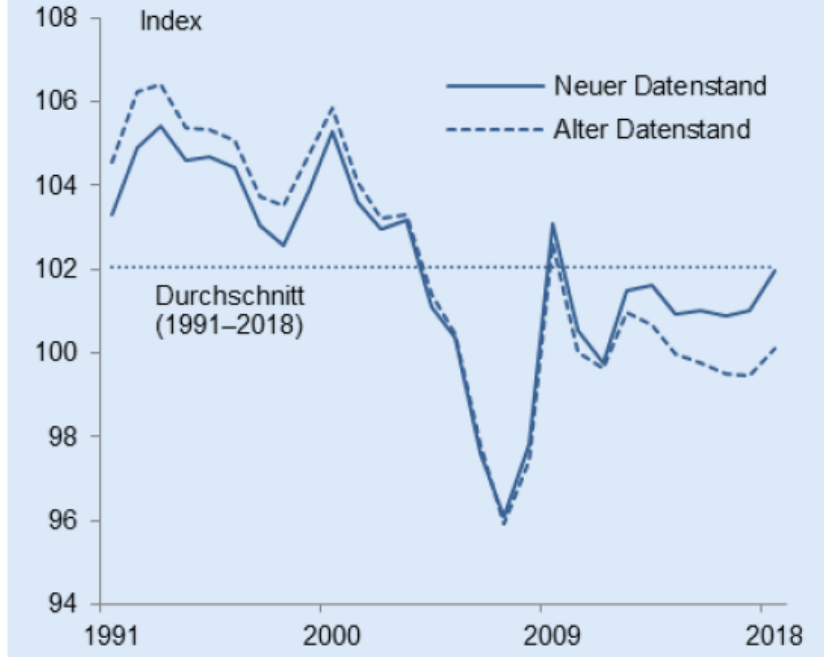
- » 130 Mrd. Euro
- » Sparquote: 17,3 % (2019: 10,9 %)

VGR-Generalrevision 2019: Neues Bild der Lohnentwicklung

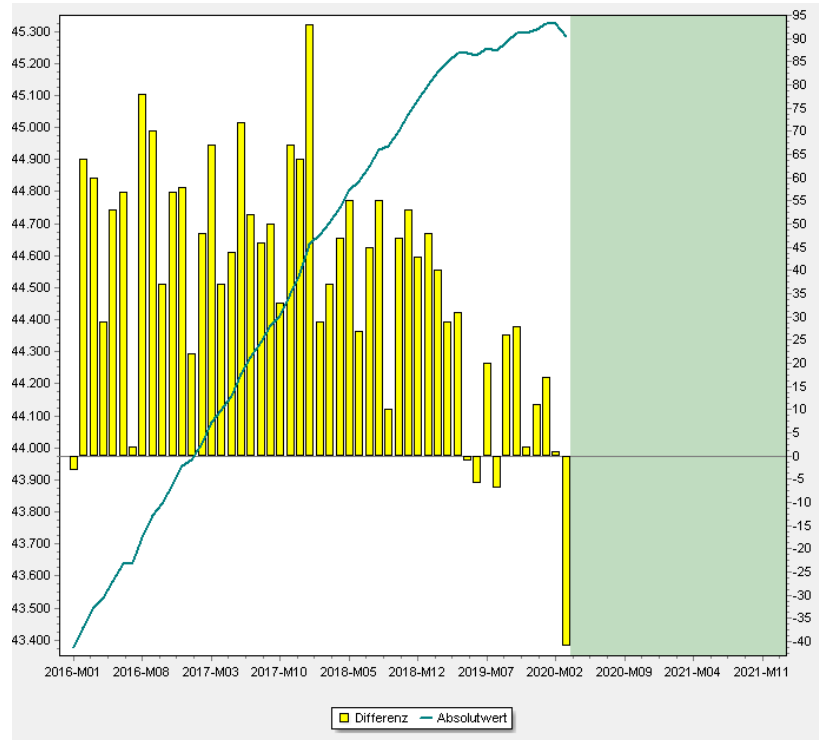
Lohnquote 1991–2018



Reale Lohnstückkosten 1991–2018

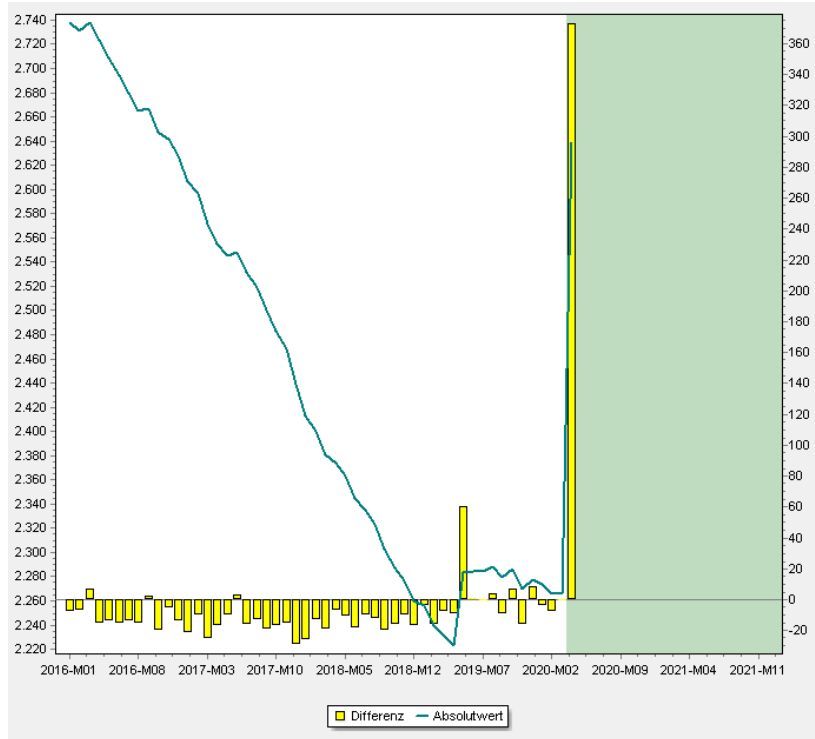


Erwerbstätigkeit sank im März bereits deutlich



- Zahl der Erwerbstätigen sank im März um 41.000.
- Größter Monatsrückgang seit Großer Rezession.
- Beschäftigungsaufbau hatte sich vor Beginn der Coronakrise bereits merklich verlangsamt.

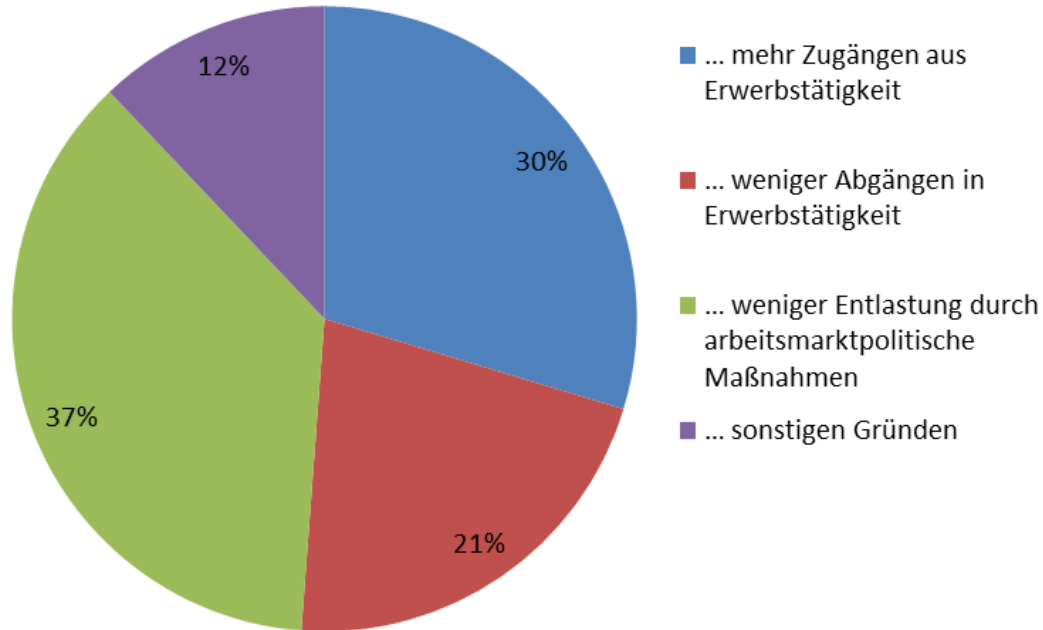
Arbeitslosigkeit im April sprunghaft gestiegen



- Zahl der Arbeitslosen stieg im April sprunghaft um 373.000 (Rekord).
- Das wahre Ausmaß wurde allerdings überzeichnet ...

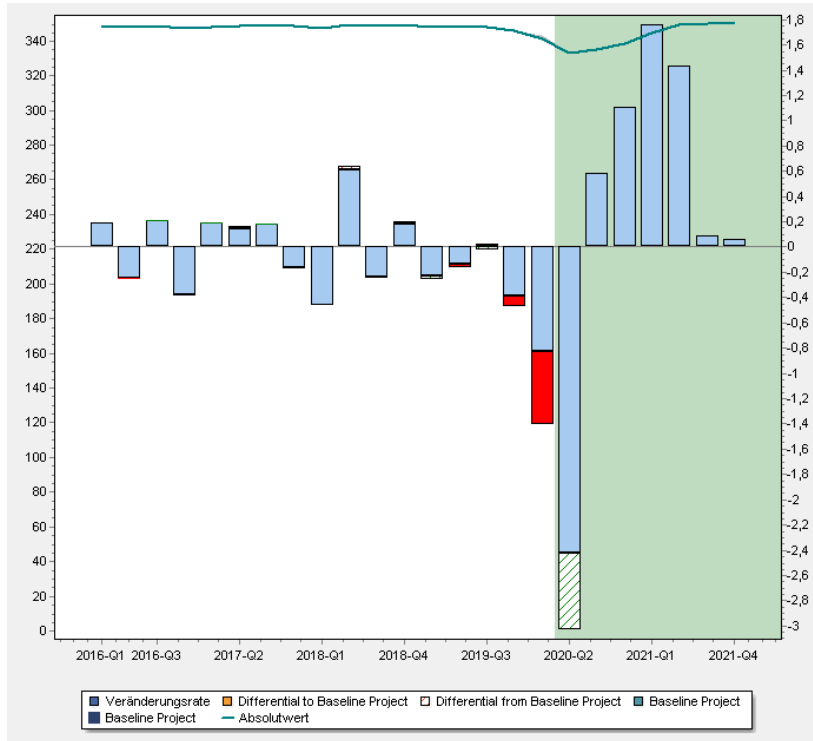
Woher kamen die Arbeitslosen im April?

Anstieg der Arbeitslosigkeit im April aufgrund von ...



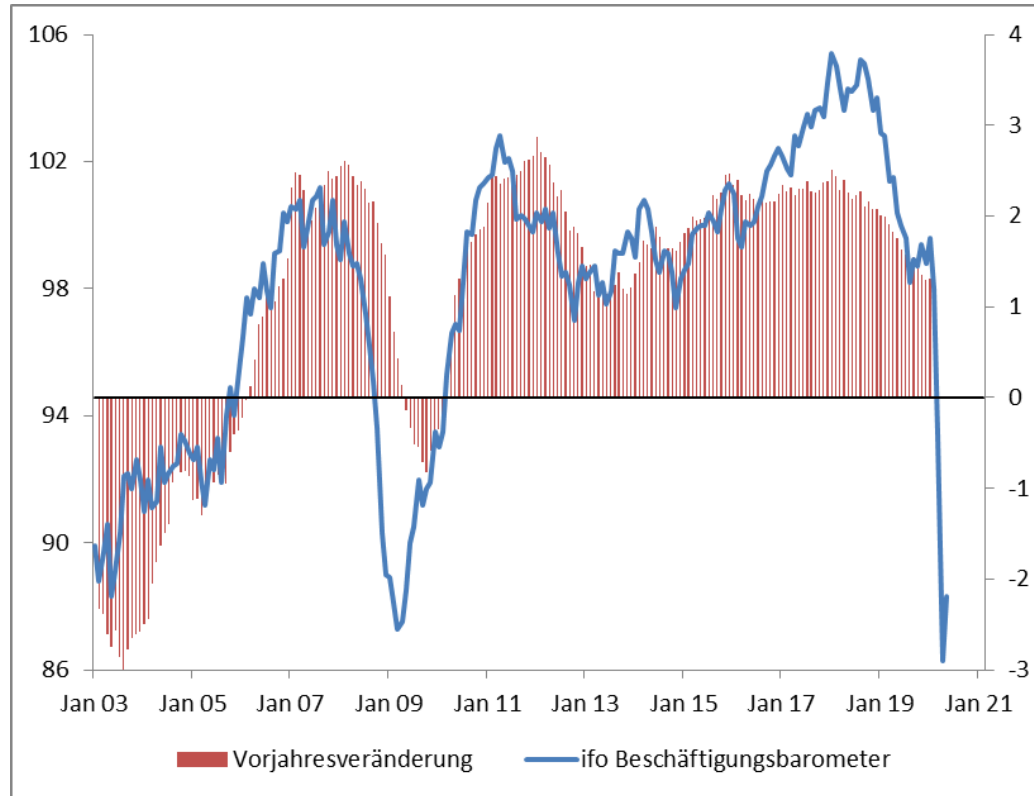
- Knapp 40% der „neuen“ Arbeitslosen waren bereits arbeitslos.
- Arbeitsmarktpolitische Maßnahmen wurden zurückgefahren.

Arbeitszeit sank stärker als prognostiziert



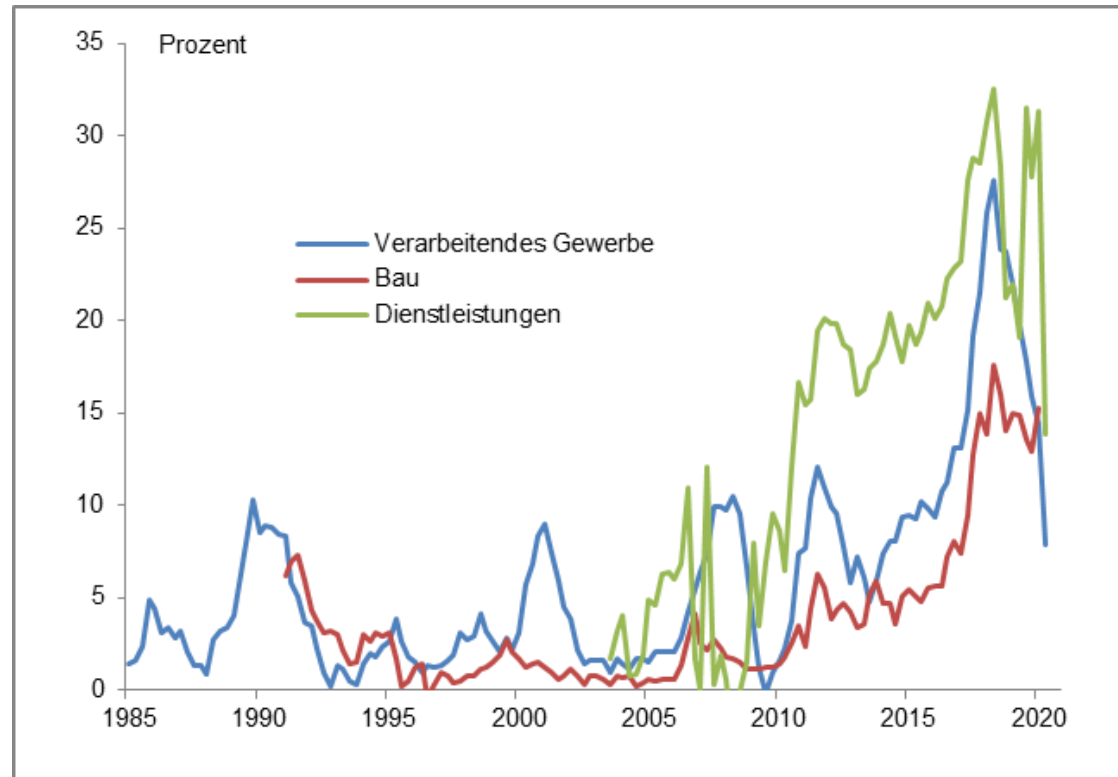
- Das Arbeitsvolumen je Erwerbstätigen sank in Q1 kräftiger als prognostiziert (-1,4%).
- Arbeitsproduktivität je Stunde sank dementsprechend weniger stark.

Einstellungsbereitschaft im Keller

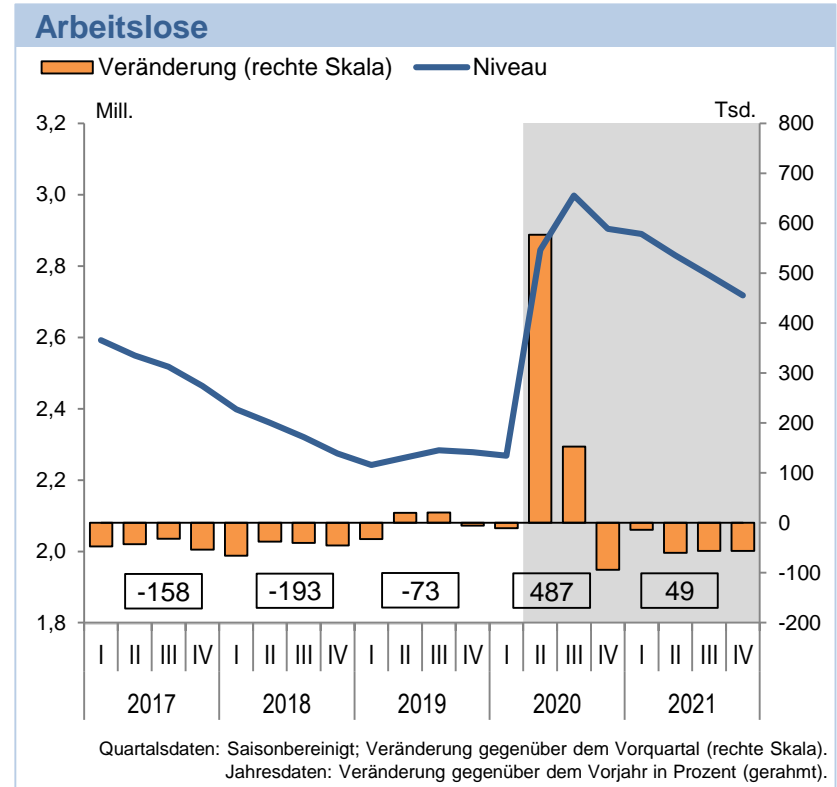
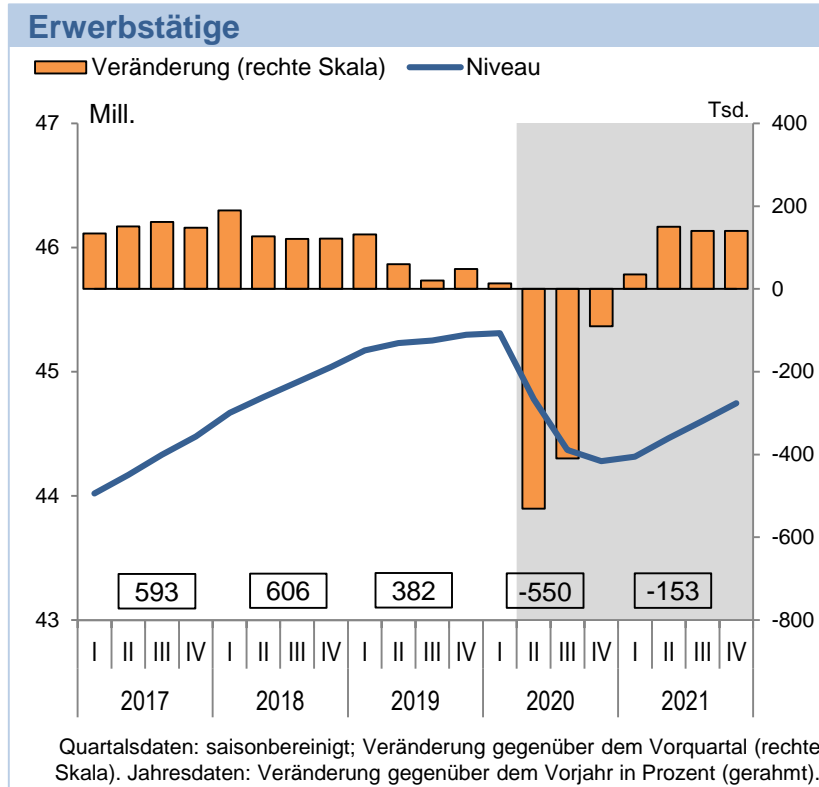


- ifo Beschäftigungsbarometer im März und April eingebrochen.
- Im Mai leichte Erholung.
- Niveau allerdings weiterhin „unterirdisch“.

Fachkräfteengpässe bestehen fort

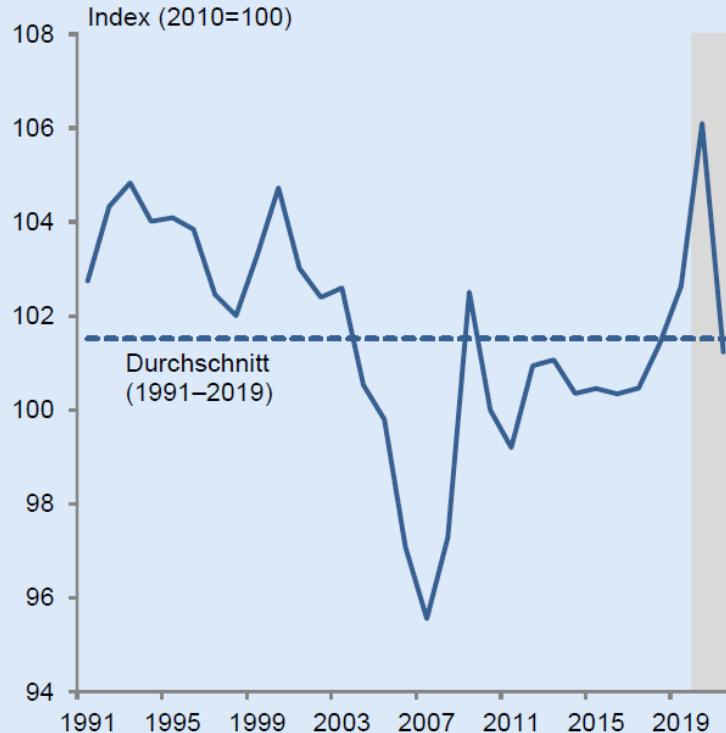


Arbeitsmarkt: Zwischen Krise und Demografie



Produktivität und Lohnkosten

Reale Lohnstückkosten 1991–2021



Löhne und Produktivität 2018–2021

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|------------------------|------|------|------|------|
| <i>Stundenkonzept</i> | | | | |
| Tariflöhne | 2,8 | 3,0 | 1,9 | 1,6 |
| Effektivlöhne | 3,0 | 3,2 | 1,9 | 0,3 |
| Lohndrift | 0,2 | 0,2 | 0,0 | -1,3 |
| Lohnkosten | 2,7 | 3,4 | 2,5 | -0,1 |
| Arbeitsproduktivität | 0,3 | 0,0 | -2,7 | 3,0 |
| Lohnstückkosten | 2,4 | 3,4 | 5,3 | -3,0 |
| Lohnstückkosten (real) | 0,9 | 1,2 | 3,4 | -4,6 |
| <i>Personenkonzept</i> | | | | |
| Tariflöhne | 2,9 | 3,0 | 1,9 | 1,6 |
| Effektivlöhne | 3,2 | 3,0 | -1,2 | 4,3 |
| Lohndrift | 0,3 | 0,0 | -3,0 | 2,7 |
| Lohnkosten | 2,9 | 3,2 | -0,4 | 3,8 |
| Arbeitsproduktivität | 0,2 | -0,3 | -5,7 | 6,7 |
| Lohnstückkosten | 2,7 | 3,5 | 5,6 | -2,8 |
| Lohnstückkosten (real) | 1,2 | 1,3 | 3,6 | -4,3 |

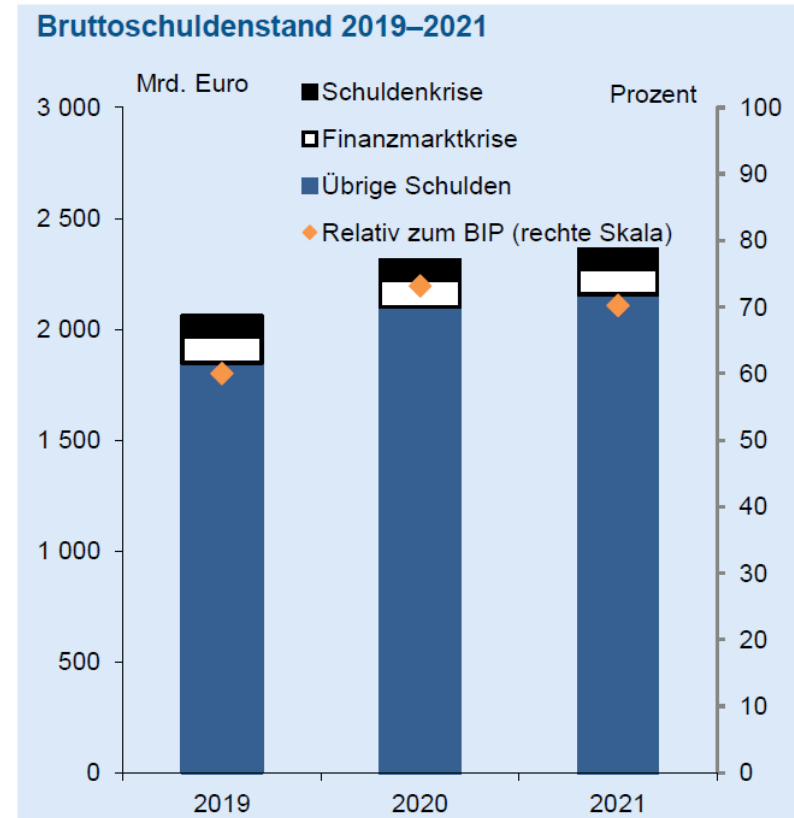
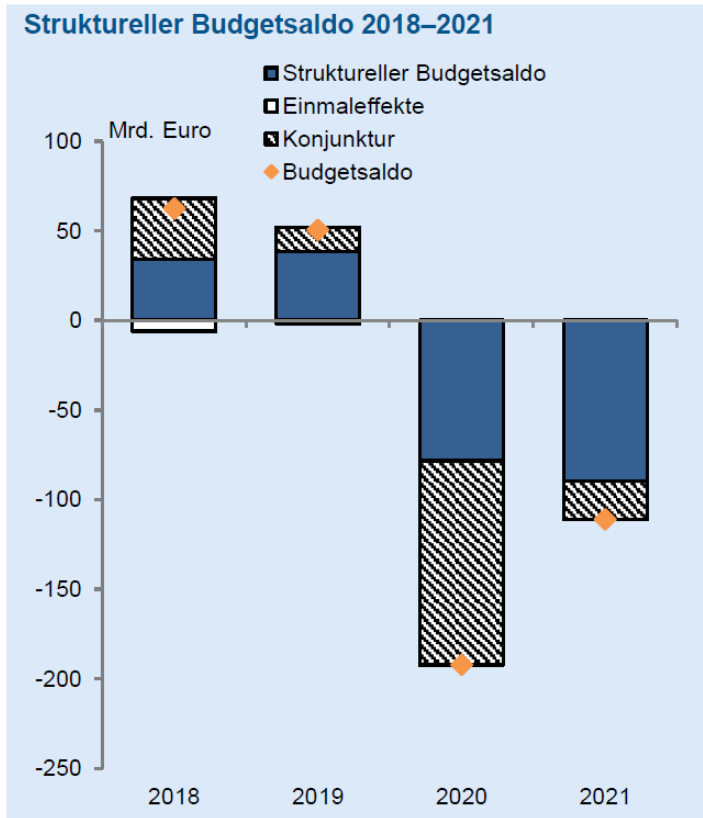
Arbeitsmarktbilanz

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Geleistete Arbeitsstunden der Erwerbstätigen (Inland, Mill. Std.) | 61.564 | 62.344 | 62.706 | 60.061 | 62.026 |
| Erwerbstätige (Inland) | 44.248 | 44.854 | 45.236 | 44.686 | 44.533 |
| Selbständige | 4.273 | 4.224 | 4.149 | 3.906 | 3.735 |
| Arbeitnehmer (Inland) | 39.976 | 40.631 | 41.087 | 40.780 | 40.799 |
| Sozialversicherungspflichtig Beschäftigte | 32.266 | 32.992 | 33.536 | 33.475 | 33.649 |
| Ausschließlich geringfügig Beschäftigte | 4.739 | 4.668 | 4.574 | 4.308 | 4.154 |
| Pendlersaldo | 121 | 144 | 151 | 152 | 152 |
| Erwerbstätige (Inländer) | 44.127 | 44.710 | 45.085 | 44.534 | 44.381 |
| Arbeitnehmer (Inländer) | 39.855 | 40.486 | 40.936 | 40.628 | 40.647 |
| Registrierte Arbeitslose | 2.533 | 2.340 | 2.267 | 2.754 | 2.803 |
| Arbeitslosenquote (Prozent) | 5,7 | 5,2 | 5,0 | 6,0 | 6,1 |
| Erwerbslosenquote (Prozent) | 3,5 | 3,2 | 3,0 | 4,3 | 4,7 |

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 Kiel.

Fiskalische Seite des „Wumms“



Corona-Krise: Wirtschaftspolitische Reaktion

- Hohe Konjunkturunsicherheit: Bedarf für zielgenaue, selbstdosierende und reaktionsschnelle Instrumente
- Folgekosten gering halten: Widerstandsfähigkeit der Unternehmen ist zentral (marktfähige Strukturen erhalten)
- Geldpolitik: Kaum sinnvolle Eingriffsmöglichkeiten im Euroraum
- Stabilitäts- und Strukturpolitik nicht vermischen
- Protektionismustendenzen widerstehen
- **Achillesferse der deutschen Wirtschaft**
 - » **Exportgeschäft ...**
 - » **... nicht privater Verbrauch (Masseneinkommen)**

Branchenübergreifender Mechanismus zum Lastenausgleich

Produktionspotenzial: Wachstumsperspektiven

Schätzung der Gemeinschaftsdiagnose (Herbstgutachten 2019)

1,6 Prozent
(2018)



0,8 Prozent
(2023)

Top-Themen für die 2020er Jahre

- Demografie \Rightarrow Potenzialwachstum, Verteilungskonflikte
- Schuldenbremse \Rightarrow Fiskalpolitische Ausrichtung
- Energie- und Klimapolitik \Rightarrow Potenzialwachstum, Strukturwandel/-brüche
- Standortdebatte
- Geldpolitik \Rightarrow Exit-Strategie? Nebenwirkungen?

Diskussion



Prof. Dr. Stefan Kooths
Leiter Prognosezentrum

T +49 431 8814-579

F +49 431 8814-525

M stefan.kooths@ifw-kiel.de

 @StefanKooths

  @kielinstitute

www.ifw-kiel.de

