

# Quo vadis, deutsche Wirtschaft?

Agrarfinanztagung, 09.04.2024

---

Prof. Dr. Moritz Schularick  
Kiel Institut für Weltwirtschaft

The  
Economist

China's disillusioned youth

What is the point of the BRICS?

Green supercomputers

Football: sex differences matter

AUGUST 18TH-25TH 2023

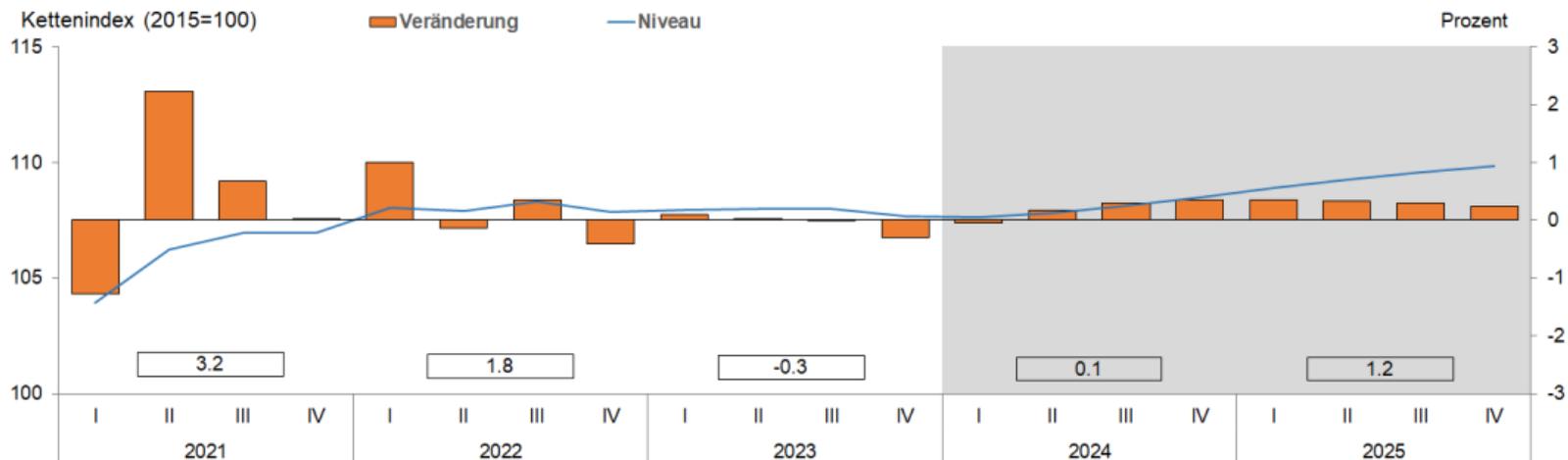
**IS GERMANY ONCE AGAIN  
THE SICK MAN OF EUROPE?**



The Economist - August 2023

# Deutscher Konjunkturausblick

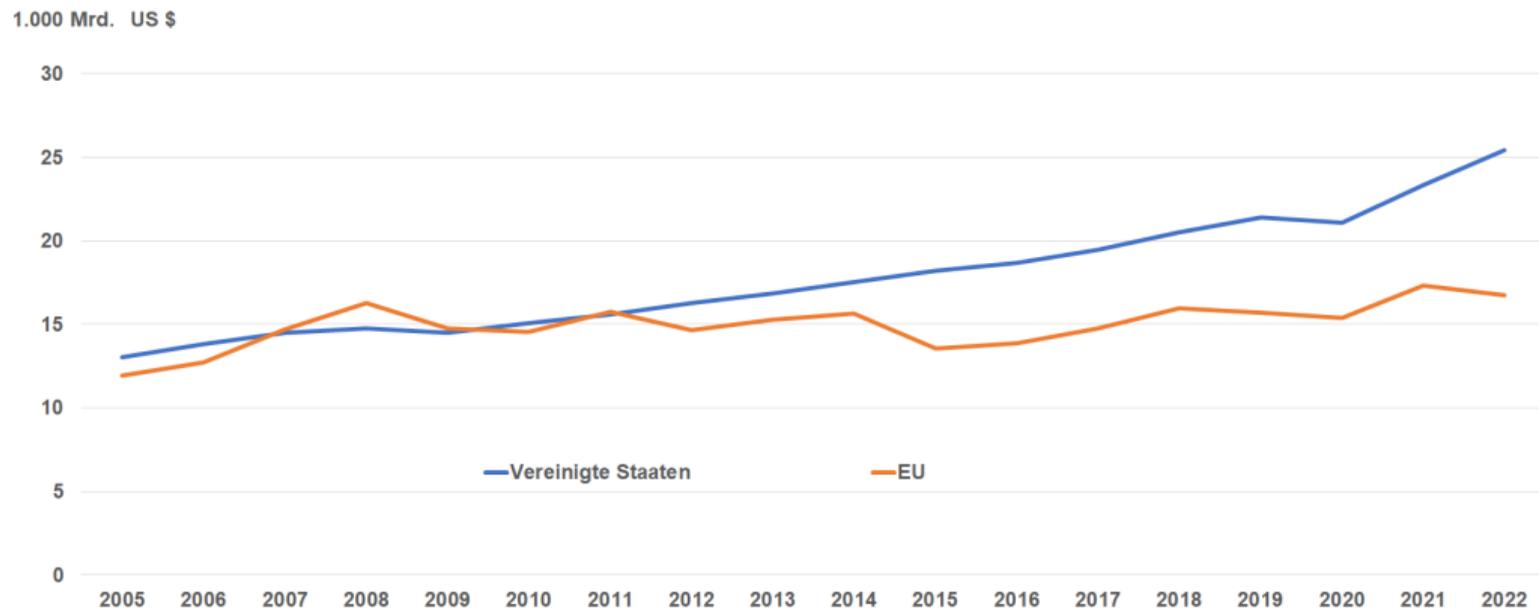
## BIP Deutschland



Quartalsdaten: preis-, kalender- und saisonbereinigt; Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Skala).  
Jahresdaten: preisbereinigt, Veränderung gegenüber dem Vorjahr in Prozent (gerahmt).

Quelle: Statistisches Bundesamt, Fachserie 18, Reihe 1.2 und 1.3; grau hinterlegt: Prognose des IHW Kiel.

# USA und EU im Vergleich: BIP



EU= EU-27 (2020)

Quelle: World Bank national accounts data

# Deutschland am Ende eine Weges

---

Das Ende von drei großen deutschen Wetten:

- ▶ Günstige russische Energie als Brückentechnologie für die Klimatransformation
- ▶ Globalisierung und chinesisches Wachstum als Exportmotor
- ▶ Amerikanische Sicherheitsgarantie und die Dauerhaftigkeit der Friedensdividende

Trifft auf hausgemachte Herausforderungen:

- ▶ Rückstand bei Digitalisierung und öffentlicher Infrastruktur
- ▶ Demographischer Wandel und abnehmende Innovations- und Risikobereitschaft
- ▶ Wachstumsbremse Wohnungsmangel

# Deutschland am Ende eine Weges

---

Das Ende von drei großen deutschen Wetten:

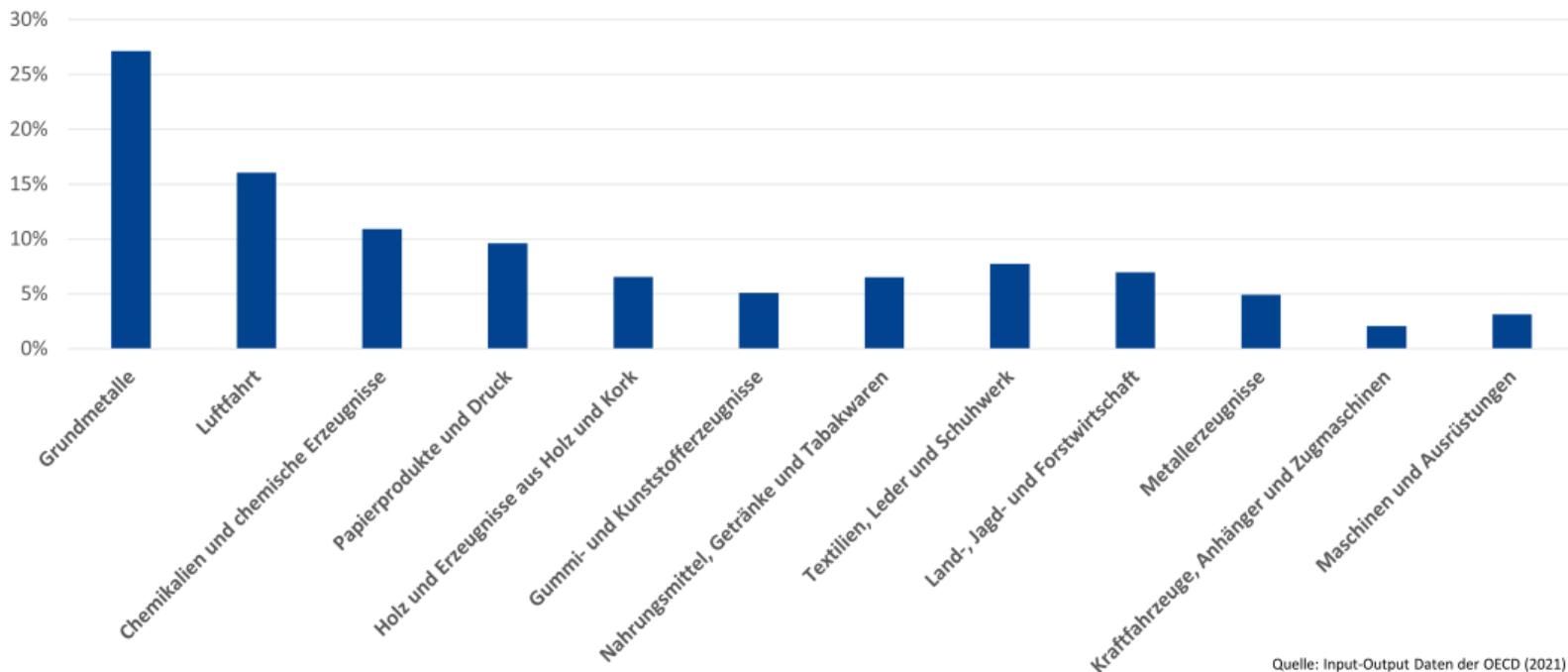
- ▶ Günstige russische Energie als Brückentechnologie für die Klimatransformation
- ▶ Globalisierung und chinesisches Wachstum als Exportmotor
- ▶ Amerikanische Sicherheitsgarantie und die Dauerhaftigkeit der Friedensdividende

Trifft auf hausgemachte Herausforderungen:

- ▶ Rückstand bei Digitalisierung und öffentlicher Infrastruktur
- ▶ Demographischer Wandel und abnehmende Innovations- und Risikobereitschaft
- ▶ Wachstumsbremse Wohnungsmangel

# Energiekosten

## Energiekosten der deutschen Industrie in Prozent der Wertschöpfung



Quelle: Input-Output Daten der OECD (2021)

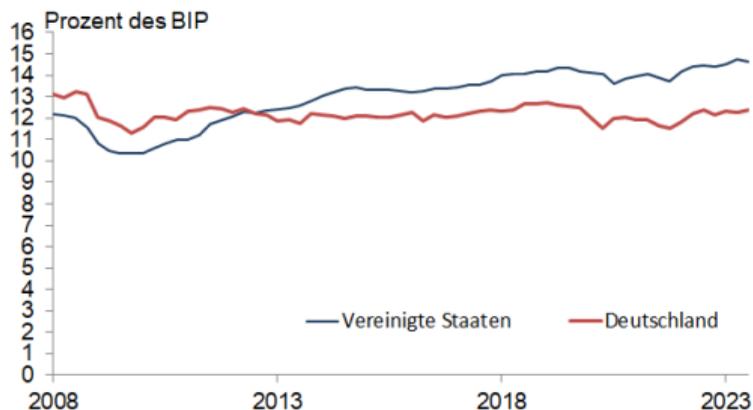
# Energietransformation: Zuckerbrot oder Peitsche?

---

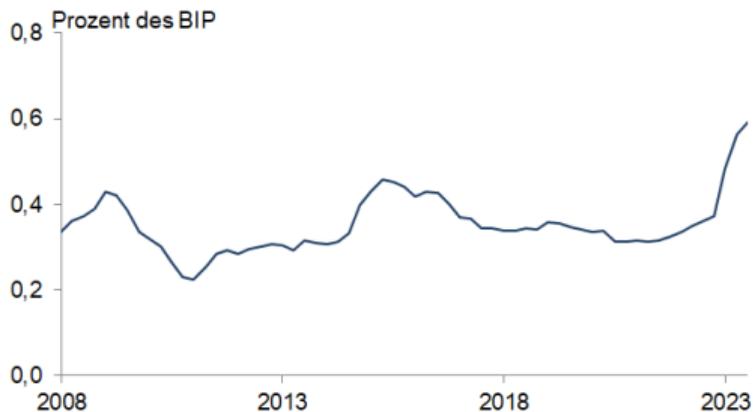
- ▶ Zuckerbrot: USA - IRA
  - ▶ Grüne Produktion billiger machen
  - ▶ Nachfragesteigerung durch Subventionen und Steuererleichterungen
  - ▶ >369 Mrd. US\$ für "Grüne Investitionen" über 10 Jahre
  
- ▶ Peitsche: EU - ETS
  - ▶ Braune Produktion teurer machen
  - ▶ Emissionszertifikate
  - ▶ Ausgleichsmechanismus für Importe (CBAM)

# USA und Deutschland

## Investitionen ohne Wohnungsbau



## USA: Bauinvestitionen verarbeitendes Gewerbe



Quartalswerte

Quellen: US Bureau of Economic Analysis via FRED  
Statistisches Bundesamt, Fachserie 18, Reihe 1.3

Quelle: US Bureau of Economic Analysis via FRED

# Das Ende des chinesischen Wirtschaftswunders



Newsletter | Für Medien [EN](#) / [DE](#)

Themendossiers ▾

Experten

Publikationen

Institut ▾

Suchbegriff



Wirtschaftspolitischer Beitrag

## China liegt flach: das Ende des chinesischen Booms und die Folgen für Europa

Kiel Focus



KIEL  
**FOCUS**



**Autor**

Moritz Schularick

**Erscheinungsdatum**

11/2023

**Experte IfW Kiel**



[Moritz Schularick](#)

Europa muss umdenken: Nicht die Stärke der chinesischen Wirtschaft, sondern ihre Schwäche ist die größte Herausforderung der nächsten Jahre.

# China: Wirtschaftsausblick

---

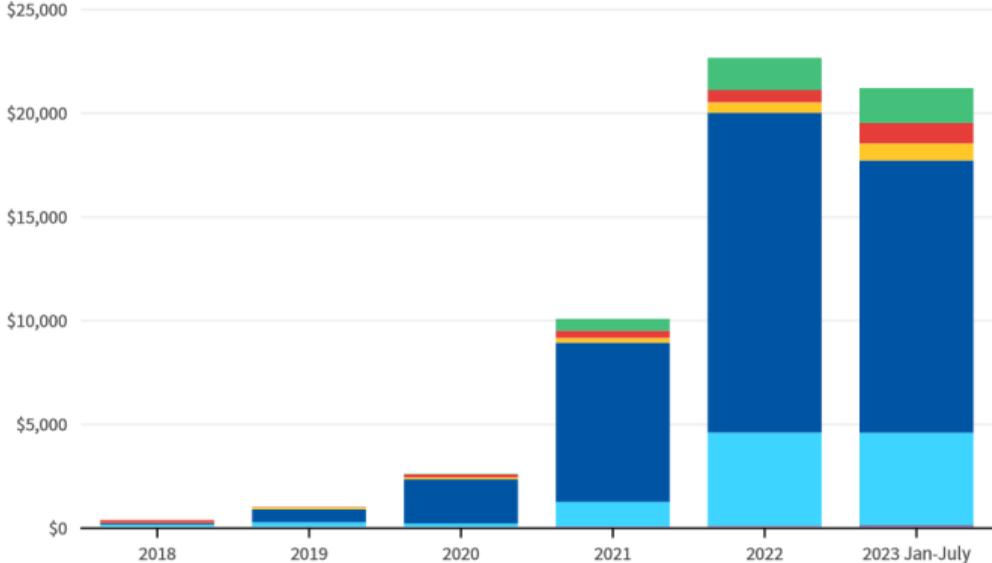
- ▶ Die Wirtschaft befindet sich am Ende eines langen Immobilienbooms und großem Verschuldungsüberhang
- ▶ Ohne staatliche Kontrolle des Finanzsystems würde sich China heute in einer schweren Finanzkrise befinden.
- ▶ Die Wachstumserwartungen sind deutlich gefallen und die Reformbereitschaft ist gering.
- ▶ Weg des geringsten Widerstands zur Konjunkturbelebung: Exporte.

# Es wird ungemütlich für die deutsche Autoindustrie

Figure 3: Battery Electric Vehicle Exports from China by Region, 2018-2023

USD, Millions

Africa Asia Europe Latin America and the Caribbean North America Oceania



Note: EVs include plug-in hybrid and battery electric vehicles. The HS codes used to look up and calculate EV exports are 870360, 870370, and 870380. Please reference the interactive web version for specific values.

Source: "Customs Online Statistical Data Portal," General Administration of Customs of the People's Republic of China, accessed on August 29, 2023, <http://stats.customs.gov.cn/>.

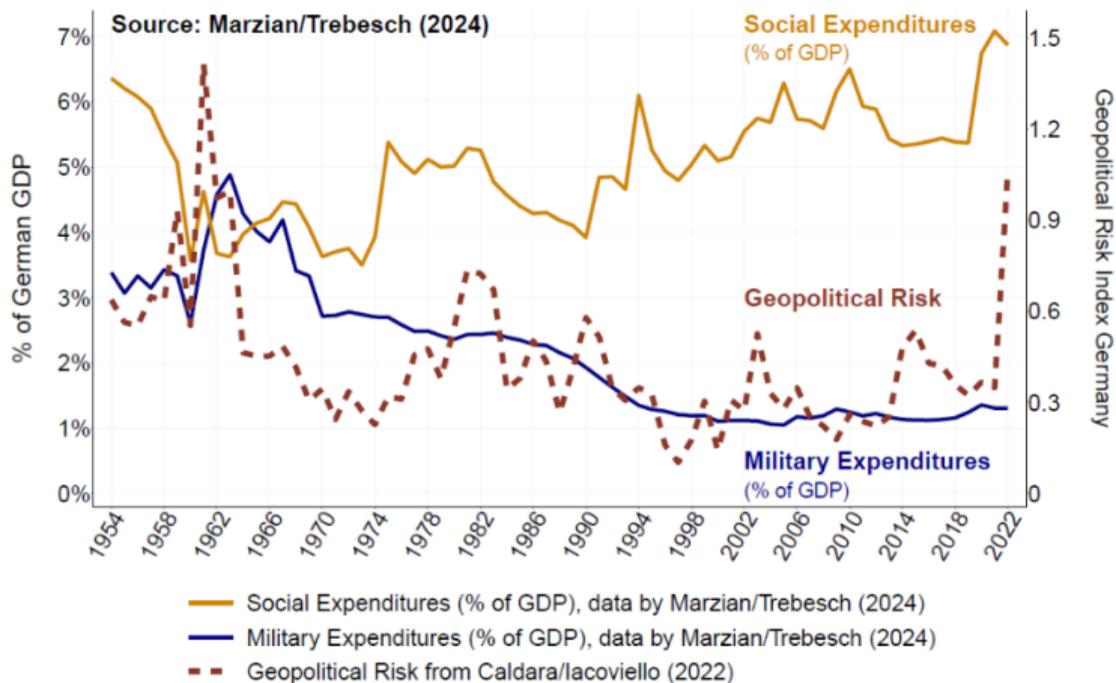
# Garant unserer Sicherheit

---



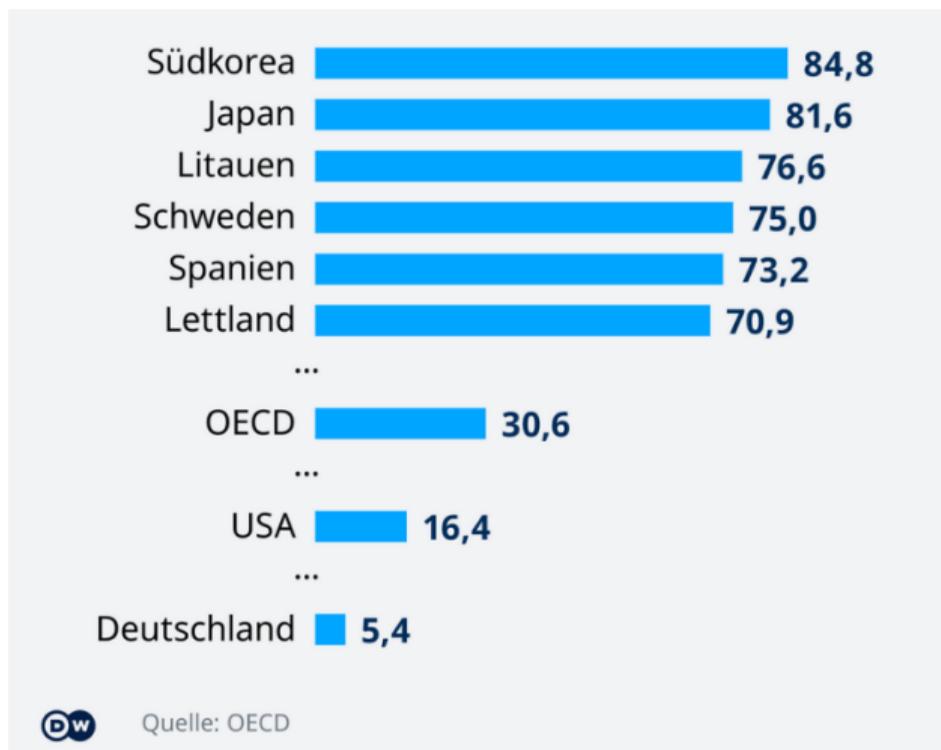
# Militär- und Sozialausgaben in Deutschland

Figure A2: German government spending in % of GDP and geopolitical risk, 1870–2022



# Hausgemachte Probleme: Glasfaser-Zugang, % der Anschlüsse

---



# Demographie und Fachkräfte

---

- ▶ Erhöhung des wirtschaftlichen Wachstumspotentials
- ▶ Innovation und Unternehmensgründungen (z.B. BioNTech)
- ▶ Schätzungen gehen von Bedarf rund 400k (netto) pro Jahr aus

## Politik-Paket:

- ▶ Kein Selbstläufer: Bürokratie abbauen
- ▶ Willkommenskultur
- ▶ Wohnungsbau

# Demographie und Fachkräfte

---

- ▶ Erhöhung des wirtschaftlichen Wachstumspotentials
- ▶ Innovation und Unternehmensgründungen (z.B. BioNTech)
- ▶ Schätzungen gehen von Bedarf rund 400k (netto) pro Jahr aus

## Politik-Paket:

- ▶ Kein Selbstläufer: Bürokratie abbauen
- ▶ Willkommenskultur
- ▶ Wohnungsbau

[Über uns](#)[Partner](#)[Kontakt](#)[FAQ](#)[Daten herunterladen](#)[Zum GREIX](#)[De/En](#)

Neueste Zahlen

## 2023 mit historisch größtem Preisverfall bei Immobilien seit Aufzeichnung

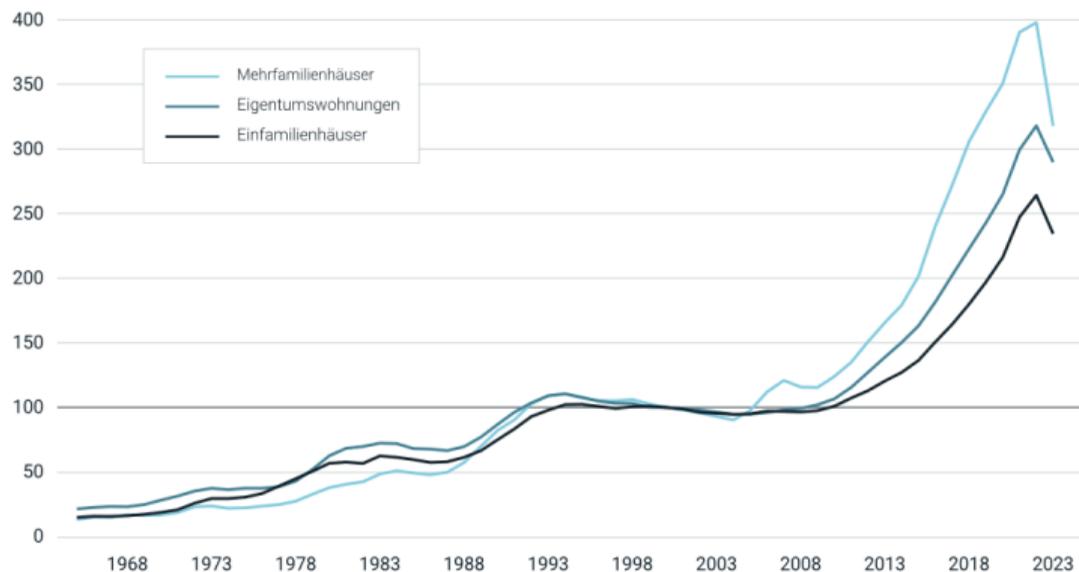
08. Februar 2024. Die Preise für Wohnimmobilien sind 2023 so stark gefallen wie noch nie seit Beginn der systematischen Immobilienpreiserfassung in Deutschland vor rund 60 Jahren. Dies gilt für alle Wohnsegmente, also Eigentumswohnungen, Ein- und Mehrfamilienhäuser. Dies zeigt das jüngste Update des German Real Estate Index (Greix) mit Daten für das 4. Quartal 2023, in dem sich der Preisverfall aber nicht mehr in der Breite fortgesetzt hat.

[Daten herunterladen](#)[Kurzbericht herunterladen](#)

# Sorgenkind Immobilienmarkt

## Preisentwicklung Marktsegmente

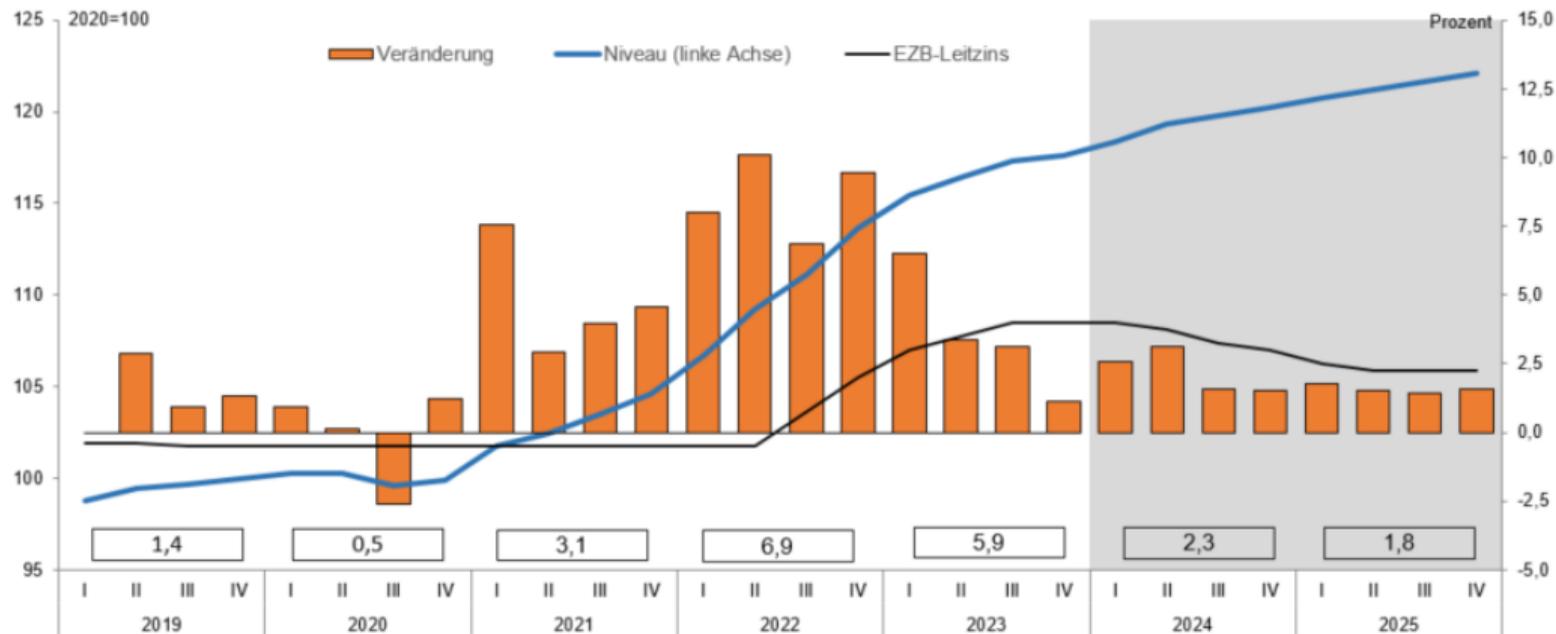
Greix; Index 2000=100



Der Greix ist ein Gemeinschaftsprojekt der Gutachterausschüsse, von ECONtribute und dem IFW Kiel und umfasst die Preisentwicklung von zur Zeit 19 deutschen Städten.

# Hoffnungsschimmer Zinswende?

## Inflation und Zinsniveau



Quartalsdaten: saisonbereinigt; Veränderung: Jahresrate gegenüber dem Vorquartal.  
Jahresdaten: Veränderung gegenüber dem Vorjahr in Prozent (gerahmt).

# Verändern statt bewahren

---

- ▶ Deutsche Debatte: Rückwärts in die Zukunft
- ▶ Aufbruch mit Ziel: grüne Industrienation No. 1 und Digitalnation
- ▶ Gezielte Industriepolitik kann unter engen Voraussetzungen sinnvoll sein, aber kein knappes Geld für Industrien von gestern
- ▶ Aktuelle Diskussion geht in die richtige Richtung: Investitionsanreize schaffen, Veränderung anstoßen

**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !**

**Prof. Dr. Moritz Schularick**  
**Kiel Institut für Weltwirtschaft**  
*Präsident*

Mail: [president@ifw-kiel.de](mailto:president@ifw-kiel.de)

  [@kielinstitute](https://www.kielinstitute.de)  
[www.ifw-kiel.de](http://www.ifw-kiel.de)

