

WOHLSTAND ERHALTEN – WAS POLITIK UND WIRTSCHAFT JETZT TUN MÜSSEN

JENS SÜDEKUM

HEINRICH-HEINE-UNIVERSITÄT DÜSSELDORF

AMUNDI INVESTMENT KONFERENZ – 3.5.2023



@jsuedekum



DICE

Düsseldorf Institute for
Competition Economics

Germany confronts a broken business model

Can the country's industrial economy reinvent itself for an era without cheap gas from Russia?



Feedback

Germany confronts a broken business model

Can the country's industrial economy reinvent itself for an era without cheap gas from Russia?



Feedback

Die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland 2021 – 2024



| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Bruttoinlandsprodukt (BIP), preisbereinigt ¹ | 2,6 | 1,8 | 0,5 | 1,4 |
| Bruttoinlandsprodukt, Deflator ¹ | 3,1 | 5,5 | 6,2 | 2,2 |
| Verbraucherpreise ¹ | 3,1 | 6,9 | 5,4 | 2,1 |
| Arbeitsproduktivität (Stundenkonzept) ¹ | 0,9 | 0,4 | 0,2 | 0,3 |
| Erwerbstätige im Inland (Mio) | 45,0 | 45,6 | 45,9 | 45,8 |
| Arbeitslosenquote (Prozent) ² | 5,7 | 5,3 | 5,4 | 5,2 |
| <i>Prozent des nominalen BIP</i> | | | | |
| Finanzierungssaldo des Staates | - 3,7 | - 2,6 | - 2,1 | - 1,4 |
| Schuldenstand | 68,6 | 66,4 | 64,3 | 63,5 |
| Leistungsbilanz | 7,4 | 3,8 | 5,6 | 5,6 |

Wirtschaftliche Eckdaten (in %)

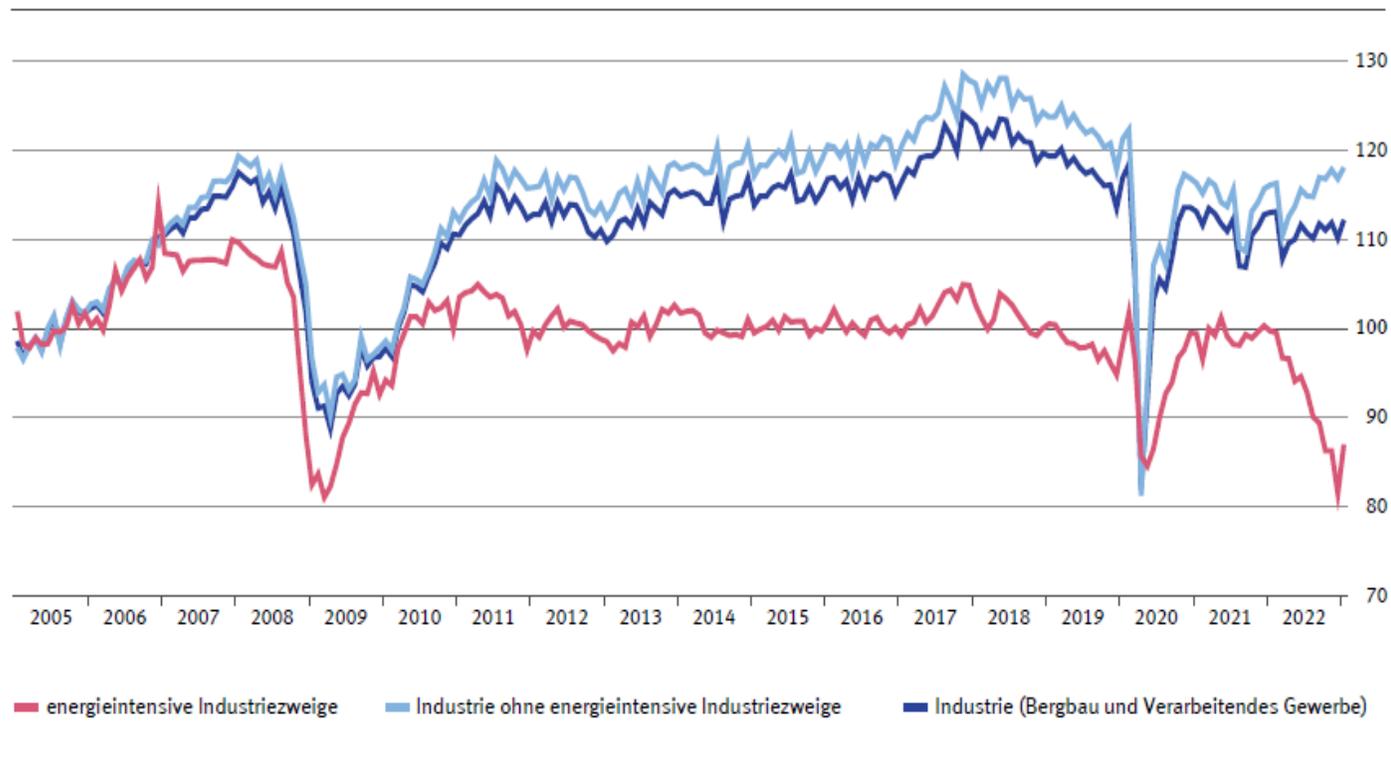


| | 2022 | 2023 ¹ | 2024 ¹ |
|---------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Deutschland | | | |
| Bruttoinlandsprodukt ^{4,5} | 1,8 | 0,2 | 1,3 |
| Verbraucherpreise ⁵ | 6,9 | 6,6 | 3,0 |
| Arbeitslosenquote ⁶ | 5,3 | 5,4 | 5,2 |
| Effektivlöhne ^{5,7} | 4,7 | 5,9 | 4,5 |
| Finanzierungssaldo ⁸ | - 2,6 | - 1,6 | - 0,4 |
| Euro-Raum | | | |
| Bruttoinlandsprodukt ^{2,4,5} | 3,5 | 0,9 | 1,5 |
| Verbraucherpreise ^{5,9} | 8,4 | 5,9 | 2,9 |
| Weltwirtschaft | | | |
| Bruttoinlandsprodukt ^{2,4,5} | 2,9 | 2,2 | 2,7 |
| Verbraucherpreise ⁵ | 7,4 | 5,3 | 3,5 |

**Rezession
2023:
abgesagt!**

Deindustrialisierung?

Kalender- und saisonbereinigte Produktionsindizes
2005 = 100



Saisonbereinigt nach dem Verfahren X13 JDemetra+.

https://www.destatis.de/DE/Methoden/WISTA-Wirtschaft-und-Statistik/2023/02/wista-022023.pdf?__blob=publicationFile

2023 - 065

- ca. 20% Produktionsrückgang energieintensiver Industriezweige
- Ähnlich wie bei Finanzkrise, Corona
- 2023 schon wieder leichte Erholung
- Industrieproduktion insgesamt stabil

Gaskrise als Katalysator der Energiewende

JUN23

37.880

5/2/2023

-2.457 20520

12:46 PM

INTRADAY

3 MONTHS

1 YEAR

2 YEARS

LAST UPDATE TIME: 05-02-2023 12:57 PM GMT



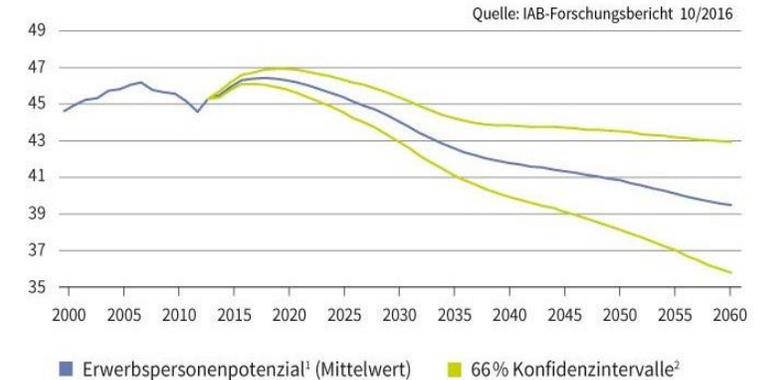
- 2022: Gasverbrauch -20% (ggü. 2018-21)
- Große gemeinsame Leistung von Privathaushalten, KMUs & Industrie
- Einsparung in der Industrie z.T. durch Produktions-Stopp
- Aber hauptsächlich „fuel switch“ und gesteigerte Energieeffizienz → dauerhafte Effekte

Wohlstandserhalt am Industriestandort Deutschland

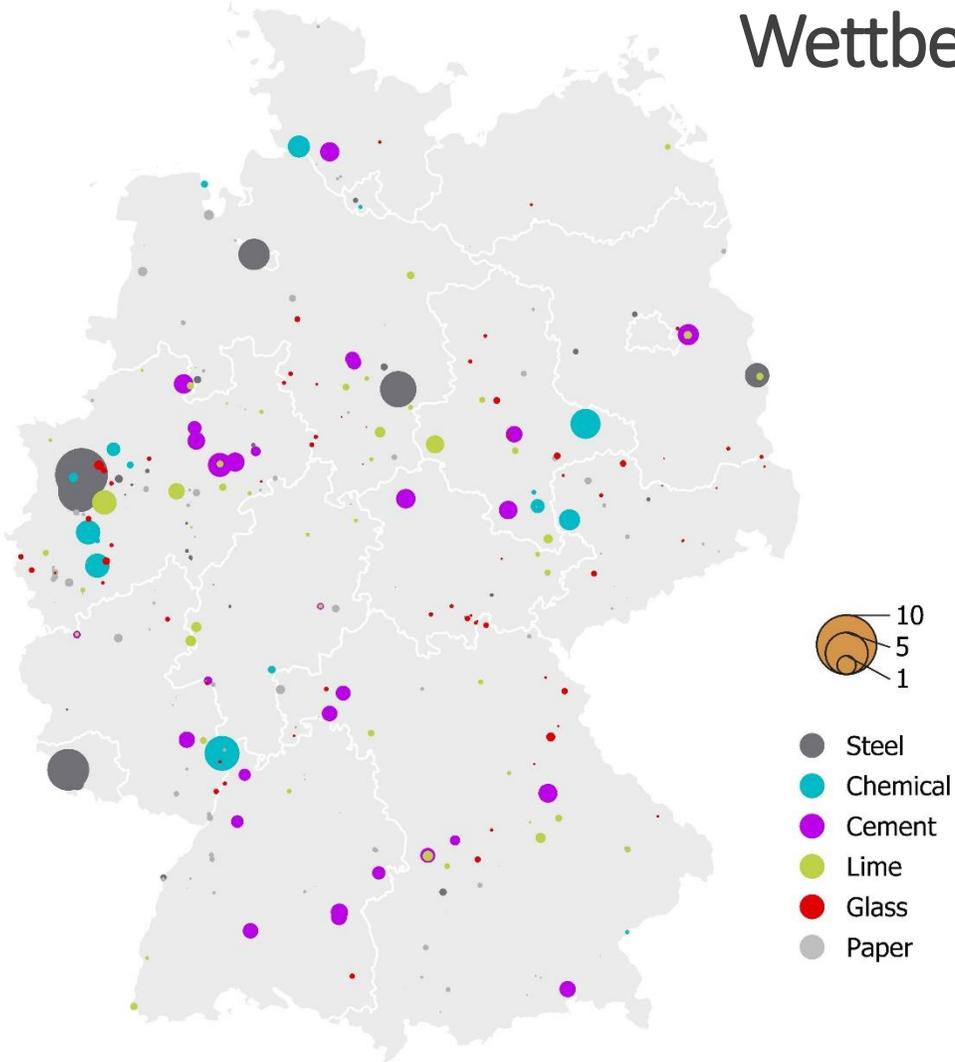
- Akute Krise nach dem 24.2.2022 wurde (sehr) gut gemeistert
- Aber: Energiepreise nicht auf Vorkrisenniveau (40 €/MwH vs. 20 €/MwH), dauerhaft (?) höher als USA etc. → „schleichende Abwanderung“ (?)
- Weitere Herausforderungen gesellen sich hinzu



Abb.: Voraussichtliche Entwicklung des Erwerbspersonenpotenzials in Deutschland, 2000 bis 2060
Erwerbspotenzial in Millionen



Wettbewerbsfähigkeit im Zeitalter der grünen Industrie

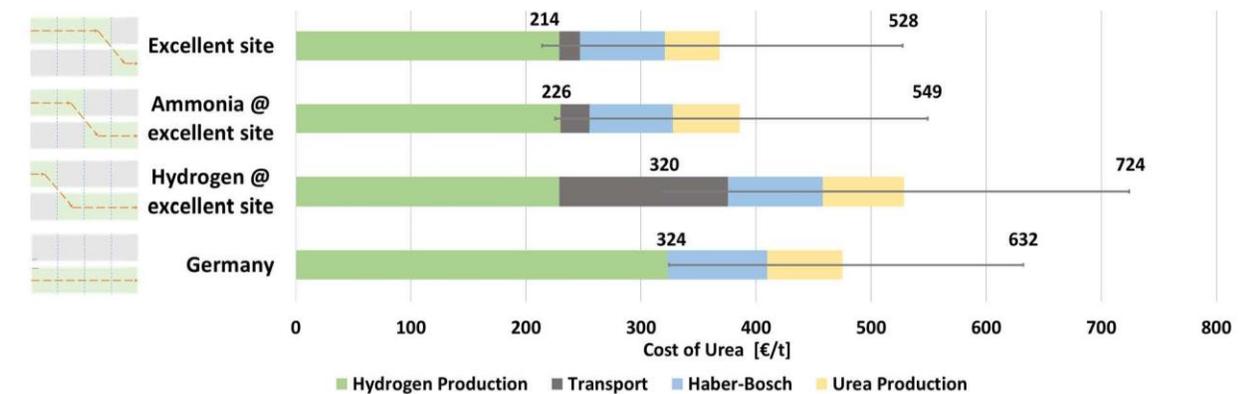
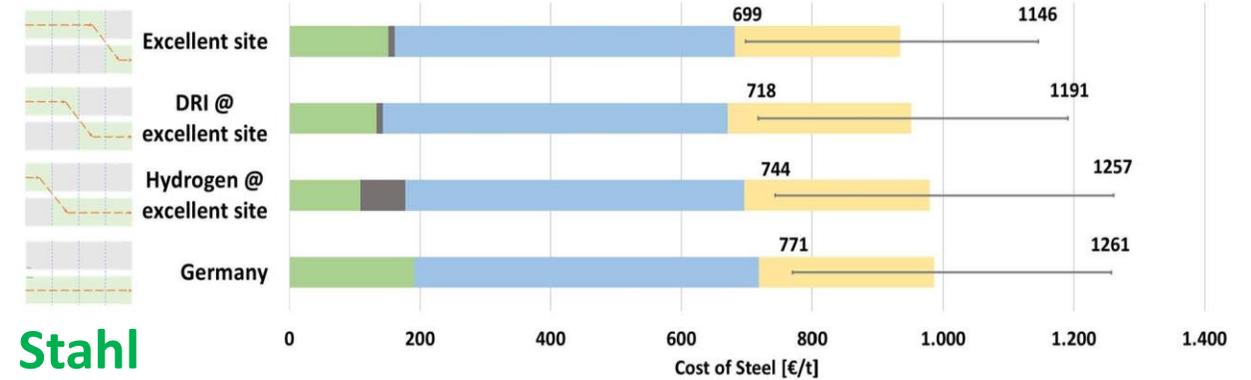


Annual industrial CO₂ emissions in 2021 (in Mt CO₂-eq)

Quelle: Egerer et al. (2023)

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4390325

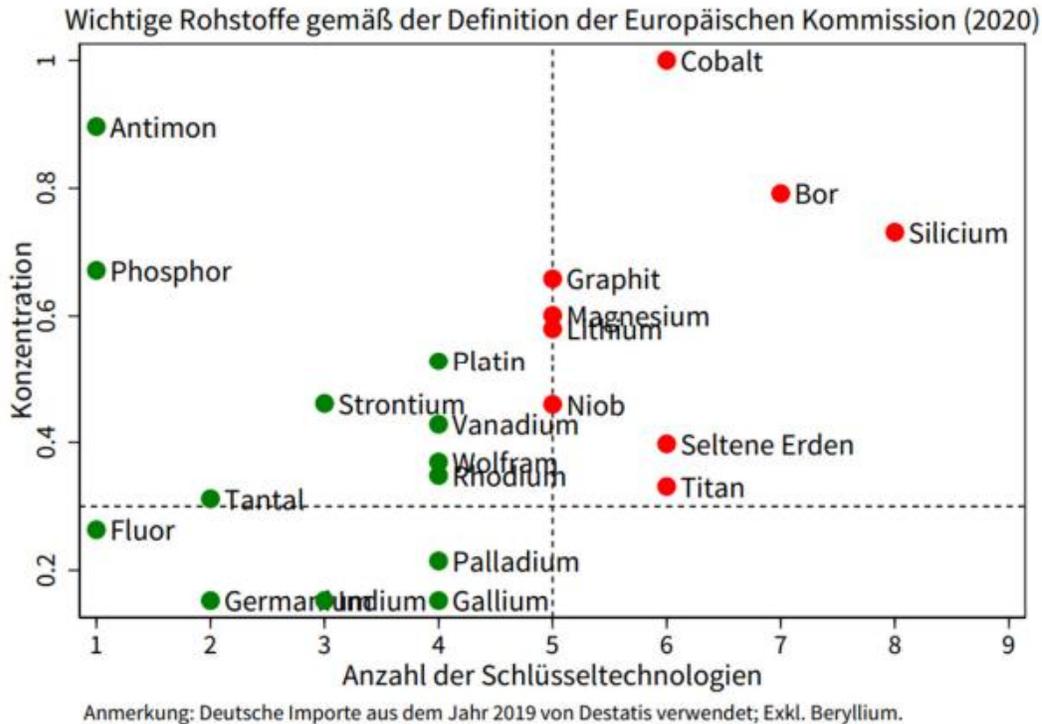
Stückkosten bei unterschiedlichen Strukturen der internationalen Wertschöpfungskette



Grüne Industrie am Standort Deutschland?

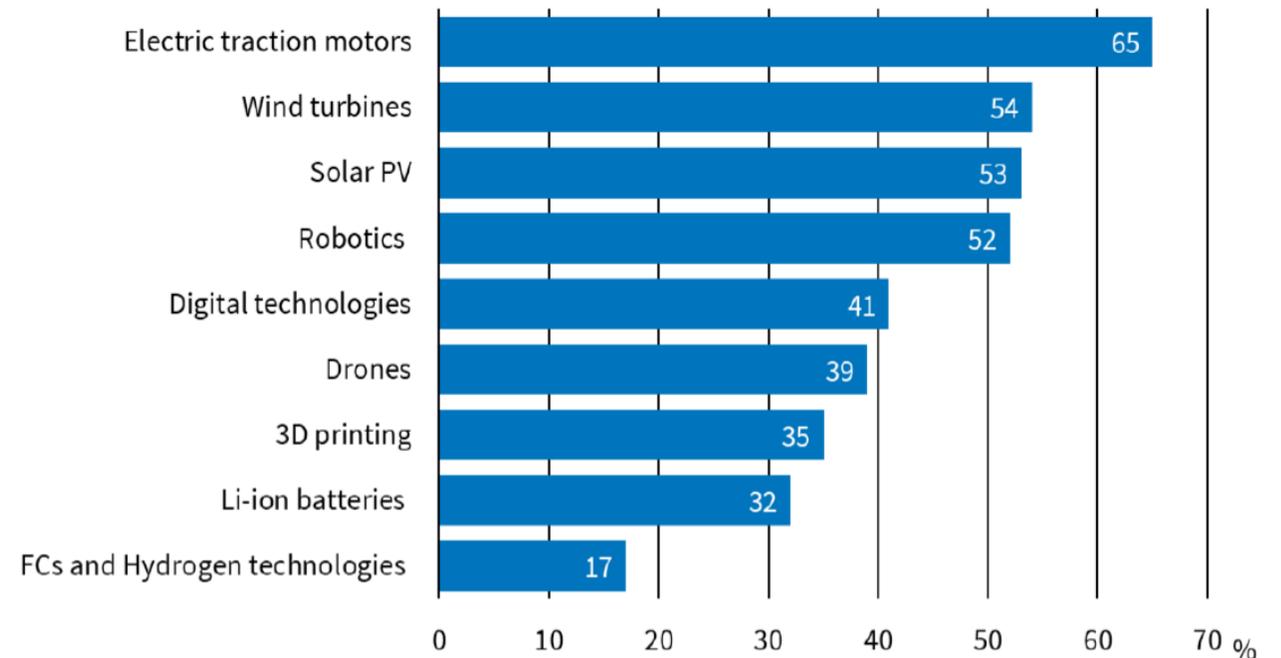
- Verbleib von (sehr) energieintensiver Grundstoffindustrie ungewiss
- Bessere Aussichten für technologie- und humankapitalintensive Industriezweige
- Stabile Rahmenbedingungen für Investitionen:
Preis und Verfügbarkeit von **grüner** Energie (Strom, Wasserstoff)
- Ad 1: Schnellstmöglicher Ausbau EE und Netzinfrastruktur (national + europäisch)
- Ad 2: Industriestrompreis
 - Brücke bis Marktpreise hinreichend gesunken sind
 - Finanzierung über WSF (nicht genutzte Mittel aus Gaspreisbremse)

Kritische Importabhängigkeiten von China



China: Hauptlieferant von
5 der 9 kritischen Rohstoffe

Share of imported raw materials from China needed for the production of strategic technologies in the EU



Source: European Commission, "Critical materials for strategic technologies and sectors in the EU - a foresight study", 2020.

© ifo Institute

Mögliche Antworten aus Europa und Deutschland

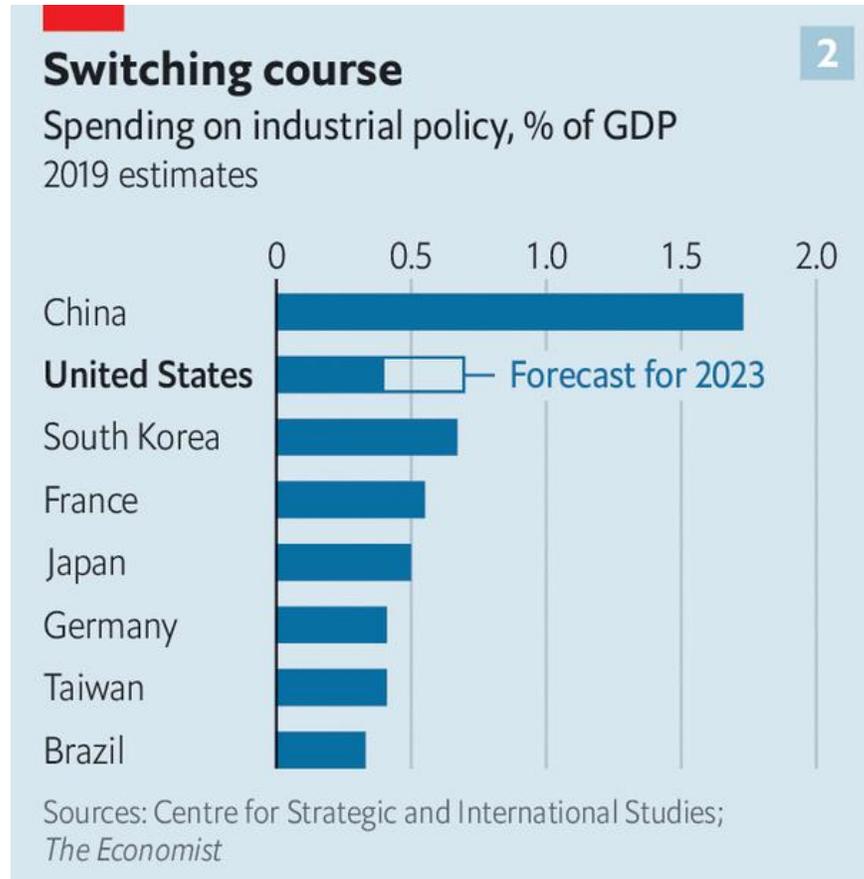
offensiv

- Infrastrukturausbau (Energienetze u.v.m.)
- Diversifikation (Bezugs- und Absatzmärkte)
- Freihandels- und Rohstoffabkommen
- Green deal industrial plan
- Investitionsorientierte Industriepolitik

defensiv

- Decoupling
- Reshoring, Nearshoring, Friendshoring
- Investitionskontrolle in- & outbound
- Selektion in EU Förderprogrammen
- **Protektionistische Industriepolitik**

Auch die richtige Antwort auf den IRA



- Nicht „buy European“ als Reaktion auf „buy American“
- Keine großen Summen ins Schaufenster
- Besser: Entbürokratisierung und Beschleunigung bei Förderprogrammen & Genehmigungsverfahren
- Im Idealfall: Klimaclub EU-USA
 - gemeinsame Anstrengungen beim Klimaschutz
 - level playing field für grüne Investitionen

Voraussetzung: Fachkräftestrategie



https://www.destatis.de/DE/Presse/Pressemitteilungen/2022/08/PD22_330_13.html

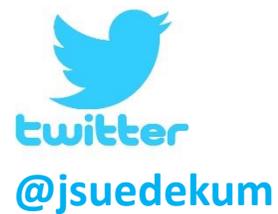
- bis 2036
Renteneintritt: 12,9 Mio. Boomer
Arbeitsmarktzutritt: 8,4 Mio Millenials

Was tun gegen die Lücke?

- Hebung heimischer Potentiale
- Weiterbildung
- Fachkräftezuwanderung
- Automatisierung



VIELEN DANK FÜR DIE AUFMERKSAMKEIT!



STAND: 03.05.2023. AMUNDI IST NICHT FÜR DIE INHALTE DIESER PRÄSENTATION VERANTWORTLICH.
