

»»» Wohin steuert Deutschlands Wirtschaft?

Dr. Fritzi Köhler-Geib, Chefvolkswirtin der KfW

Finanzmarkt Round-Table
12. Dezember 2022





3 Fragen

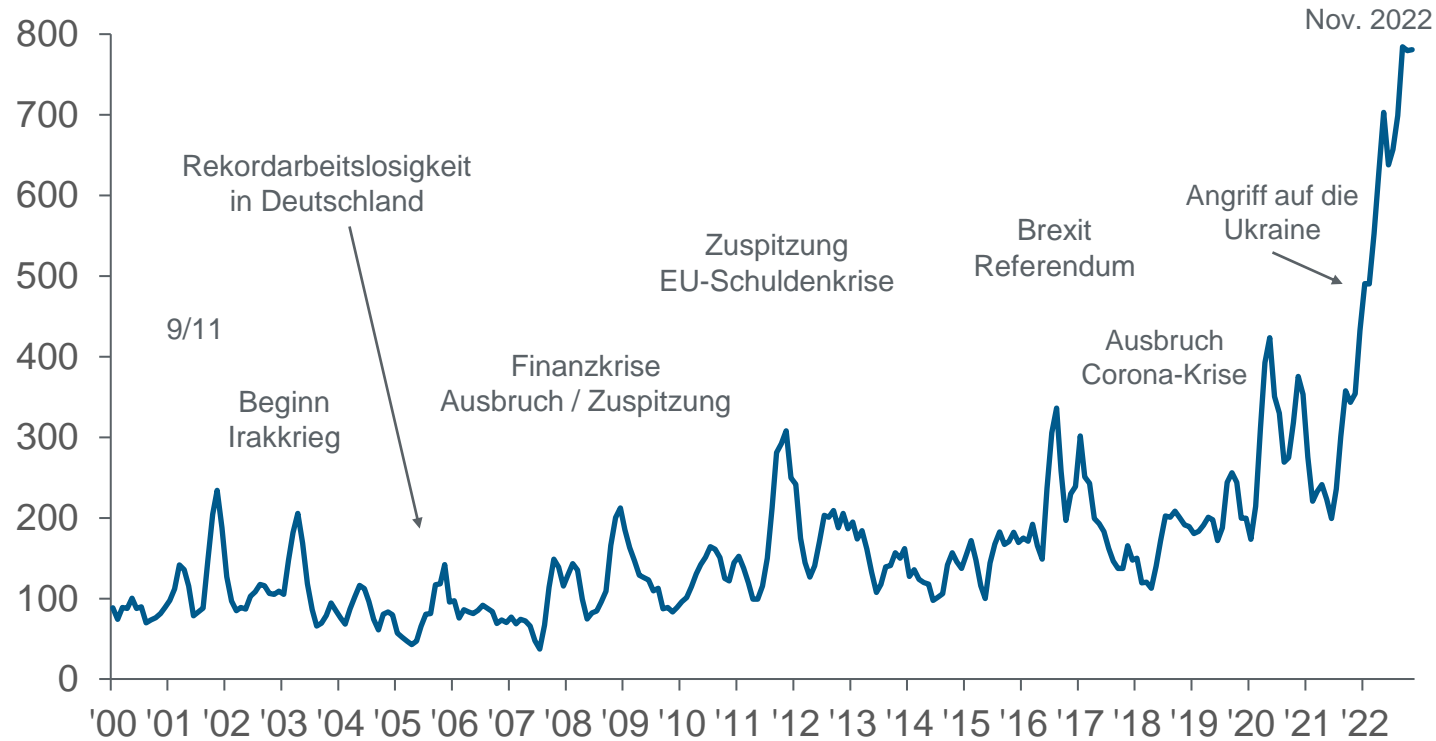
1. Welche Kräfte wirken derzeit auf die deutsche Volkswirtschaft?
2. Vor welchen Herausforderungen steht Deutschland?
3. Welche Faktoren sind entscheidend, damit die Transformation gelingt?

**»»» Welche Kräfte wirken
derzeit auf die deutsche
Volkswirtschaft?**

Ukraine-Krieg treibt Unsicherheit in Deutschland auf neues Hoch

Index wirtschaftspolitischer Unsicherheit für Deutschland

(gleitender Drei-Monats-Durchschnitt)

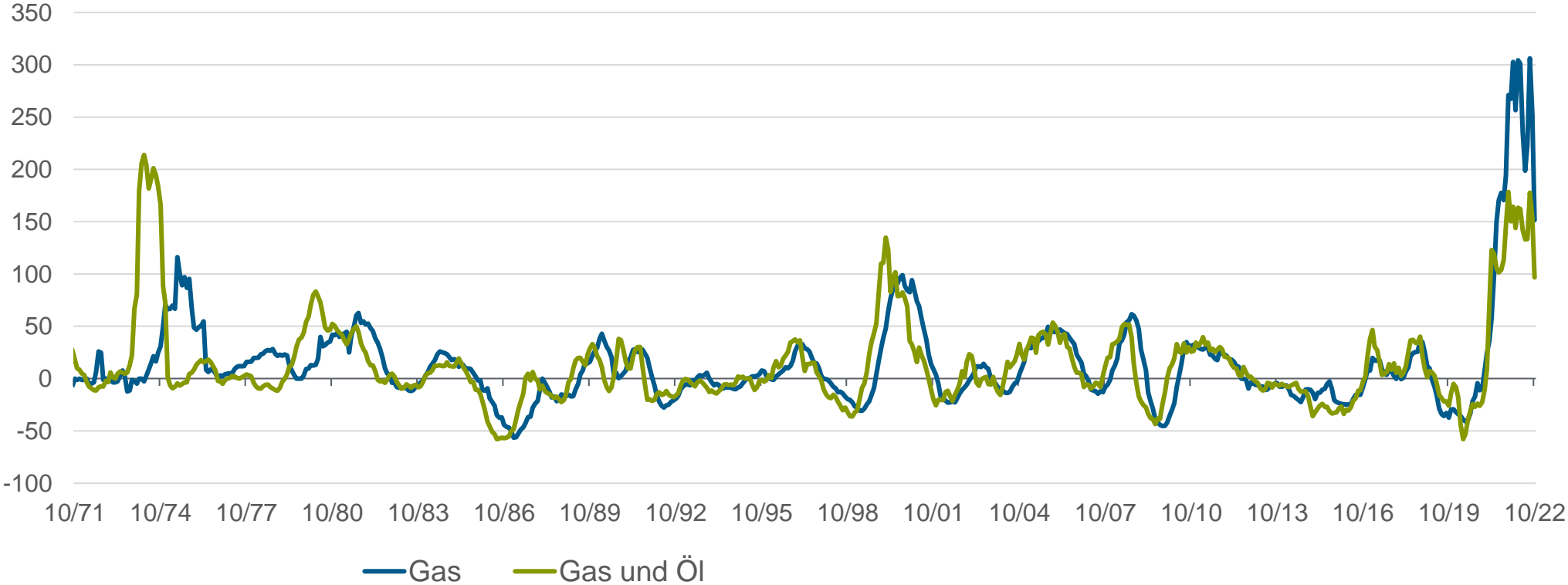


Quelle: 'Measuring Economic Policy Uncertainty' by Scott R. Baker, Nicholas Bloom and Steven J. Davis at www.PolicyUncertainty.com.

Ein historischer Energiepreisschock trifft Deutschland

Importpreise für Gas und Öl

(in Prozent, Veränderung ggü. Vorjahresmonat)

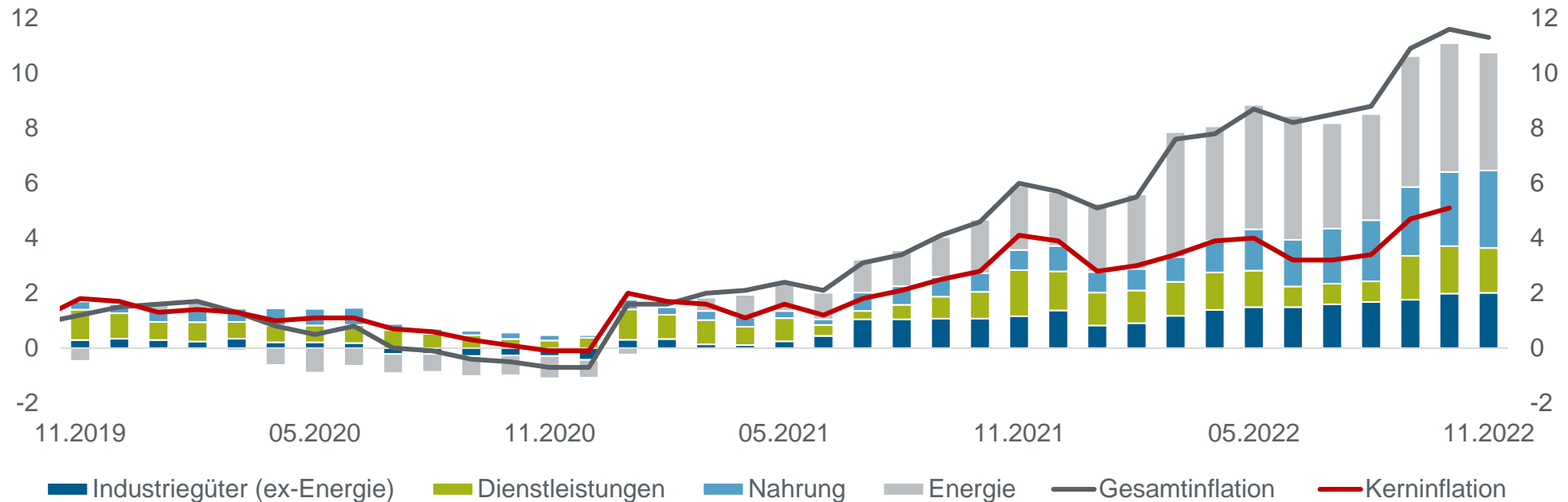


Quelle: Destatis, Macrobond

Energie- und Lebensmittelpreise treiben die Inflation, der Preisdruck verbreitet sich allerdings zunehmend

Beiträge zur HVPI-Inflation in DE

(in Prozent, im Vergleich zum Vorjahr)

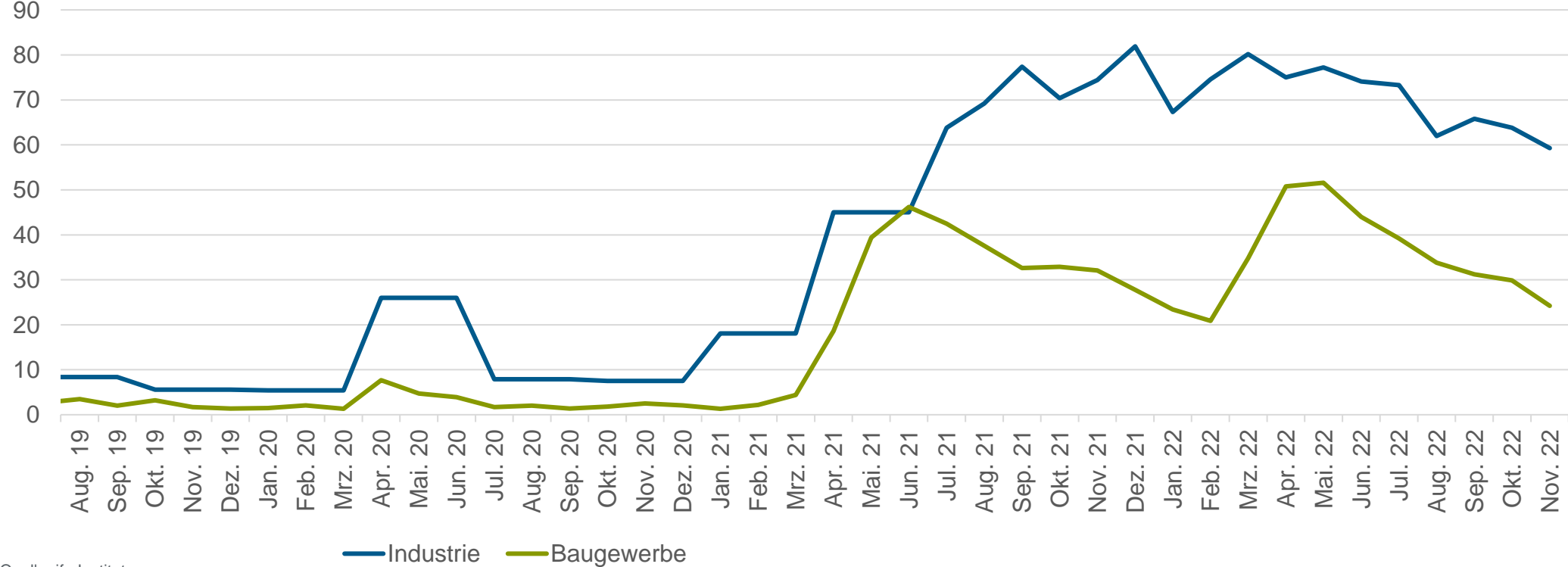


Quelle: Eurostat, KfW Research, eigene Berechnungen.

Deutsche Unternehmen melden nur langsame Besserung der Materialengpässe

Betroffenheit von Materialmangel laut ifo-Umfrage

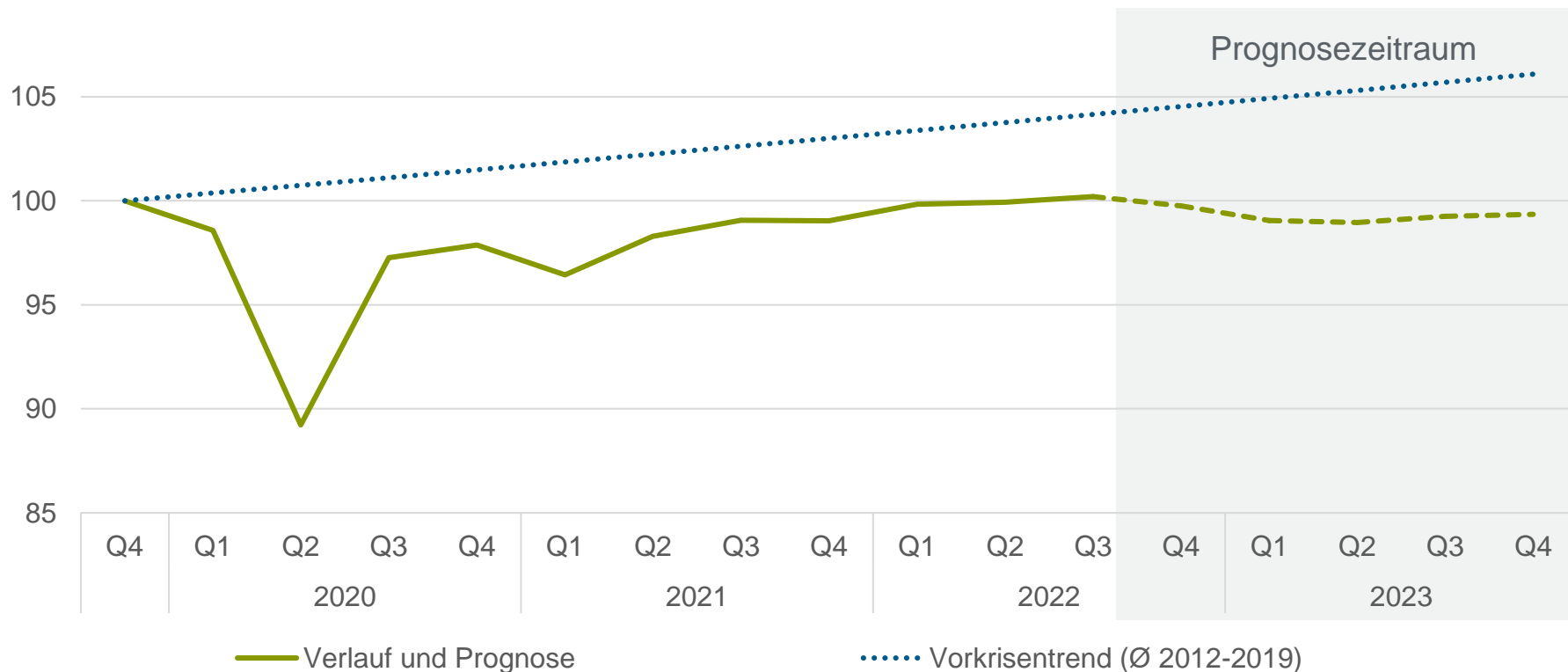
(Anteil der Nennungen in Prozent)



Quelle: ifo Institut

Rezession nur kurz aufgeschoben: BIP wird im Jahr 2023 um relativ moderate 1,0% schrumpfen, nach Zuwachs um 1,7% im Jahr 2022

Reales BIP (Index: Q4 2019=100)



Quelle: Statistisches Bundesamt; KfW Research

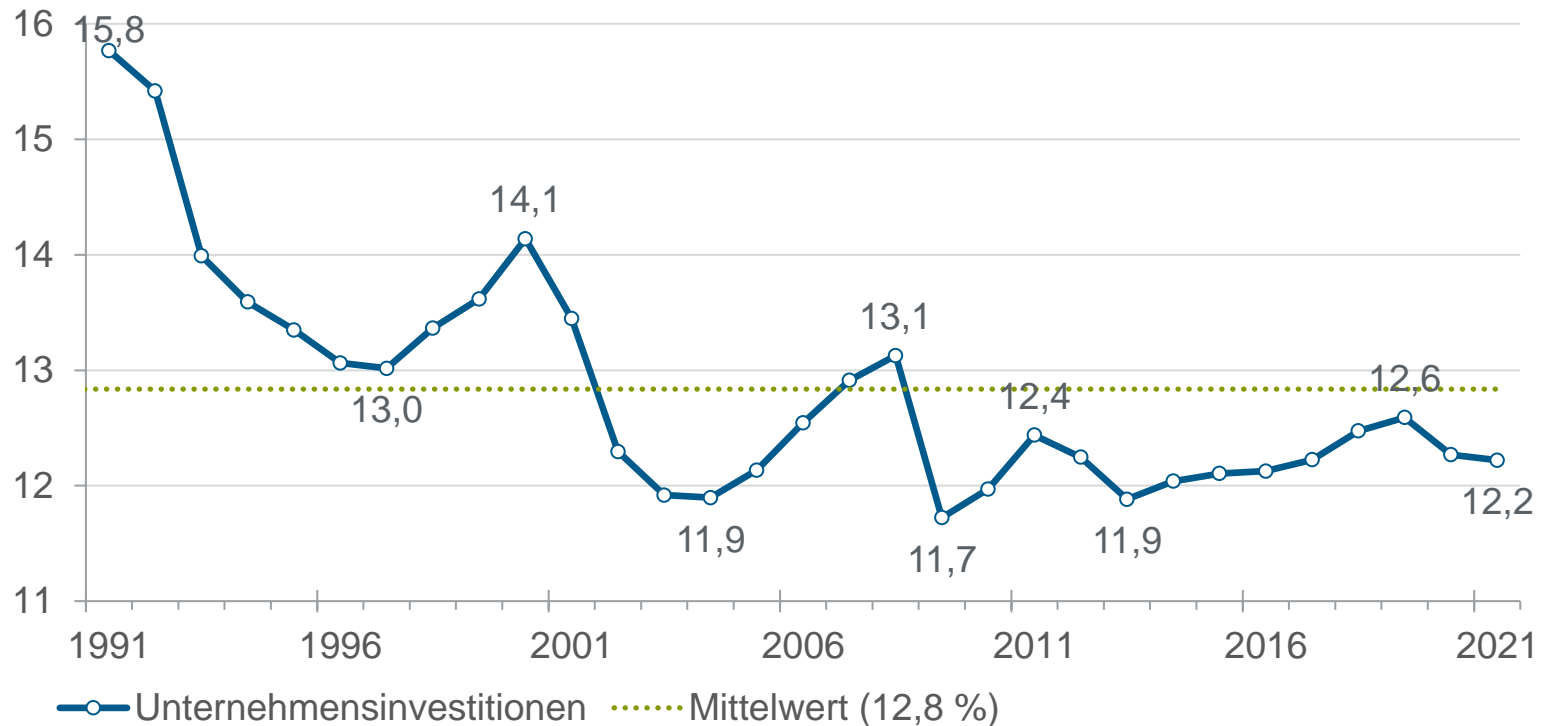
Hohe Unsicherheit,
hohe Energiepreise
und Lieferkettenschwierigkeiten
verdüstern die konjunkturellen Aussichten.

**»»» Vor welchen
Herausforderungen steht
Deutschland?**

Unternehmen investieren schon lange zu wenig, dieser Trend hat sich unter Covid verschärft, Ukraine-Krieg wirkt in dieselbe Richtung

Unternehmensinvestitionen

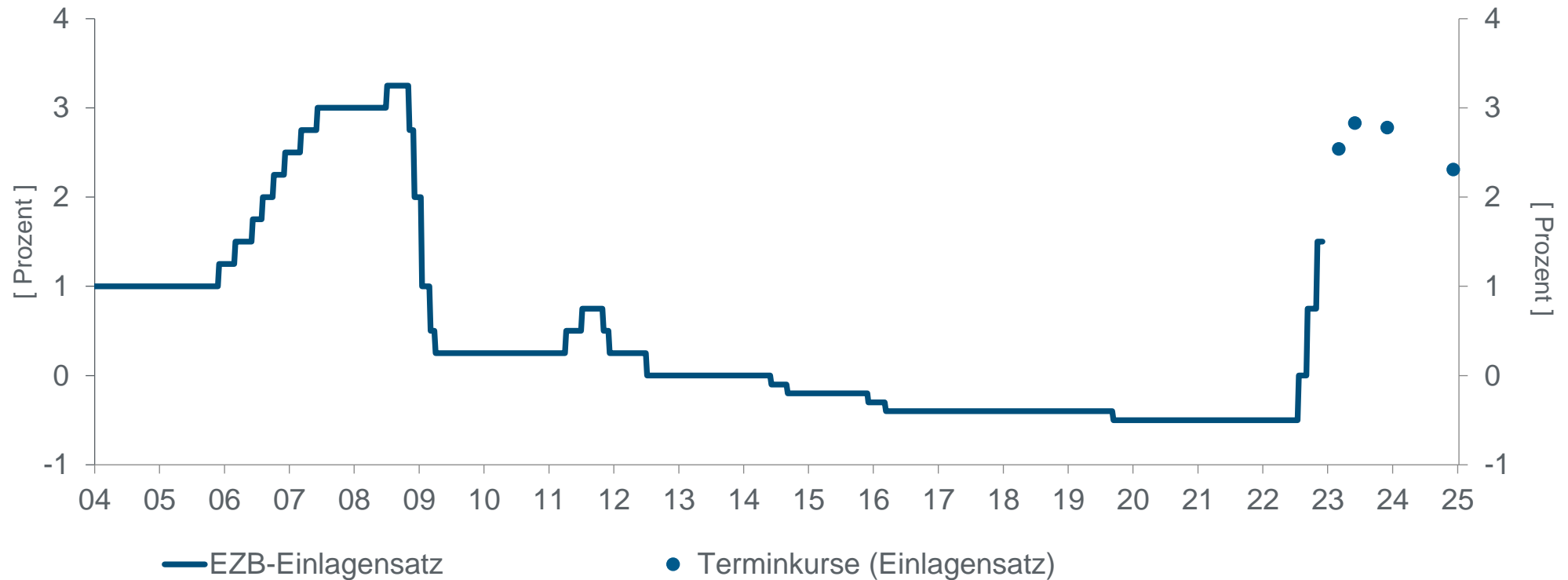
In Prozent des BIP, jeweilige Preise



Quelle: Destatis, KfW Research

Zinswende sorgt ebenfalls für Gegenwind

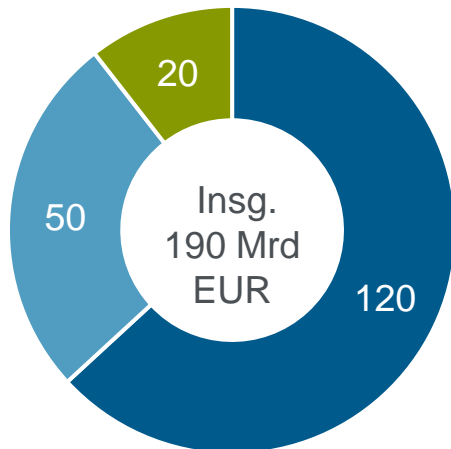
Leitzins der EZB und Zinserwartungen am Kapitalmarkt



Quelle: Bloomberg, EZB, KfW Research

Herausforderung: notwendige Unternehmensinvestitionen in Klimaneutralität zu mobilisieren

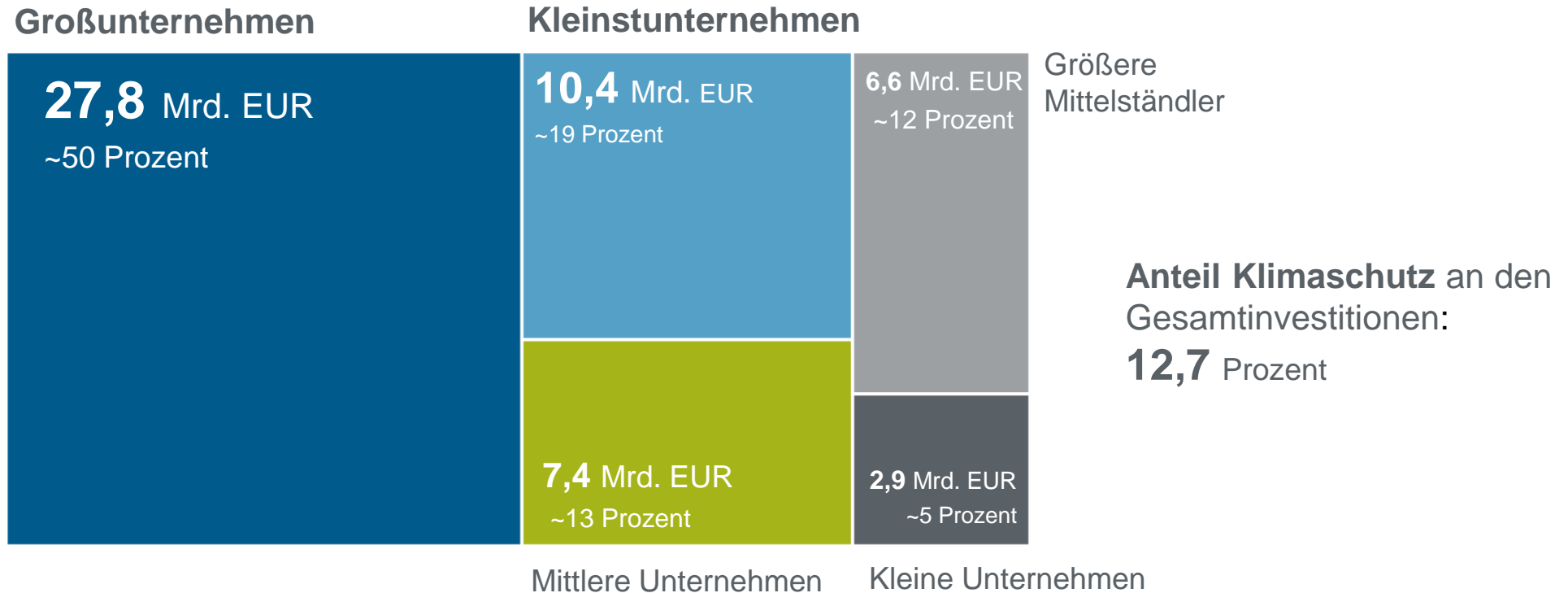
Transformation zur Klimaneutralität erfordert in Deutschland bis 2045 klimafreundliche Investitionen in Höhe von durchschnittlich rund 190 Mrd. EUR pro Jahr



Davon sind **jährlich rund 120 Mrd. EUR von Unternehmen des Privatsektors** zu erbringen

- Private Unternehmen
- Private Haushalte
- Öffentliche Haushalte

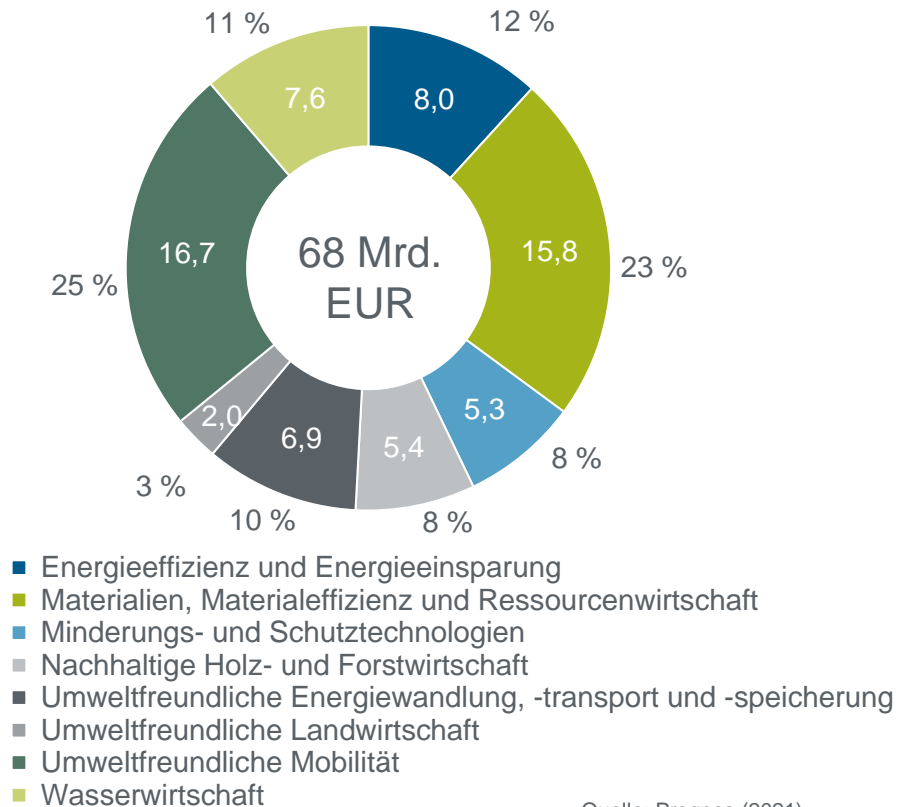
Unternehmen investierten im Jahr 2021 insgesamt 55 Mrd. EUR für den Klimaschutz in Deutschland



Quelle: KfW-Klimabarometer 2022

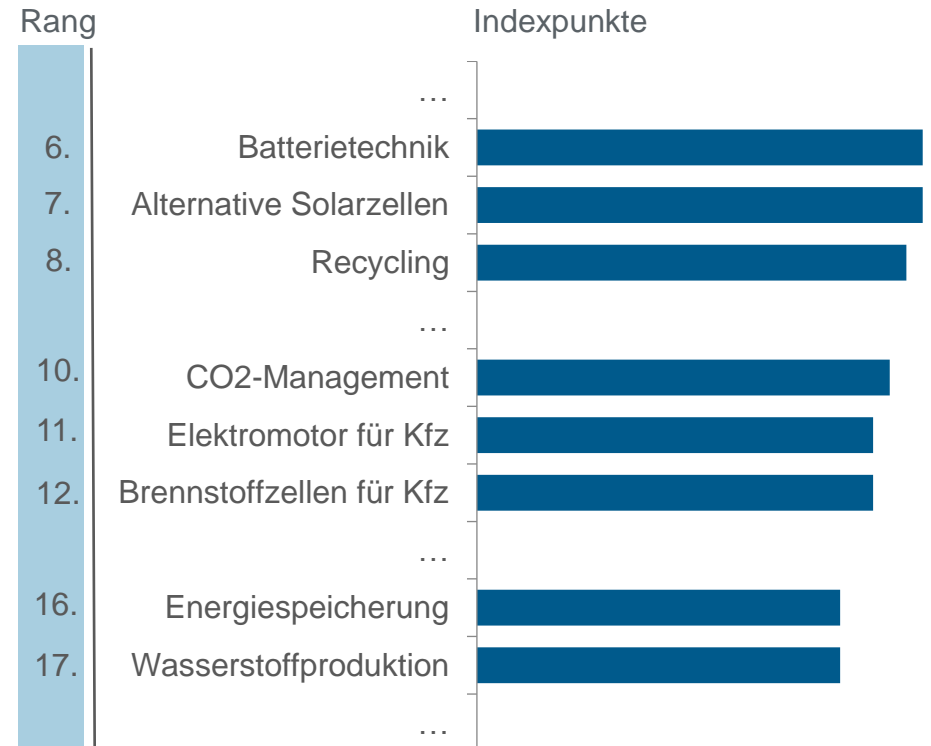
Deutschland ist in guter Ausgangsposition bei Umwelt- und Klimaschutzgütern

Dt. Exporte von Umwelt- und Klimaschutzgütern im Jahr 2018 – D weltweit zweitgrößter Exporteur



Quelle: Prognos (2021)

Grüne Technologien sind eine Stärke des deutschen Innovationssystems



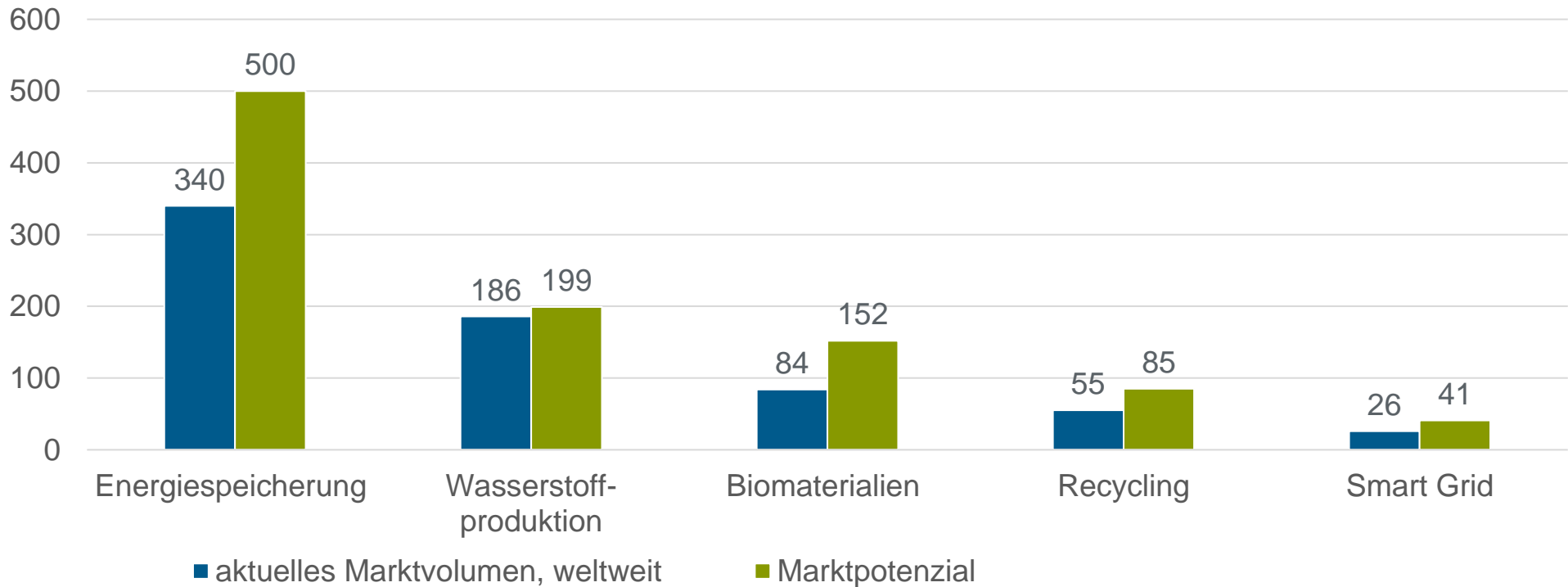
Indexpunkte auf Basis von Patenten, wiss. Publikationen und Markenmeldungen

Quelle: Schmoch et al. (2021)

Grüne Märkte sind Wachstumsmärkte

Globales Marktvolumen grüner Technologien heute und in der 2. Hälfte der 2020er-Jahre

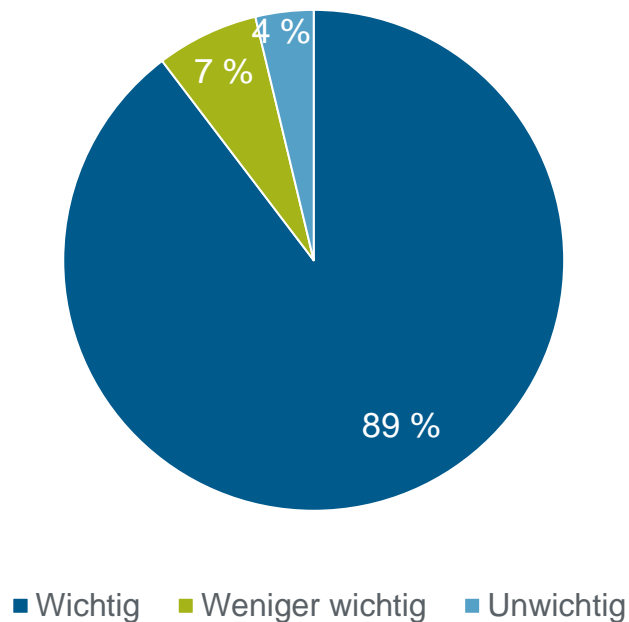
(in Mrd. Euro)



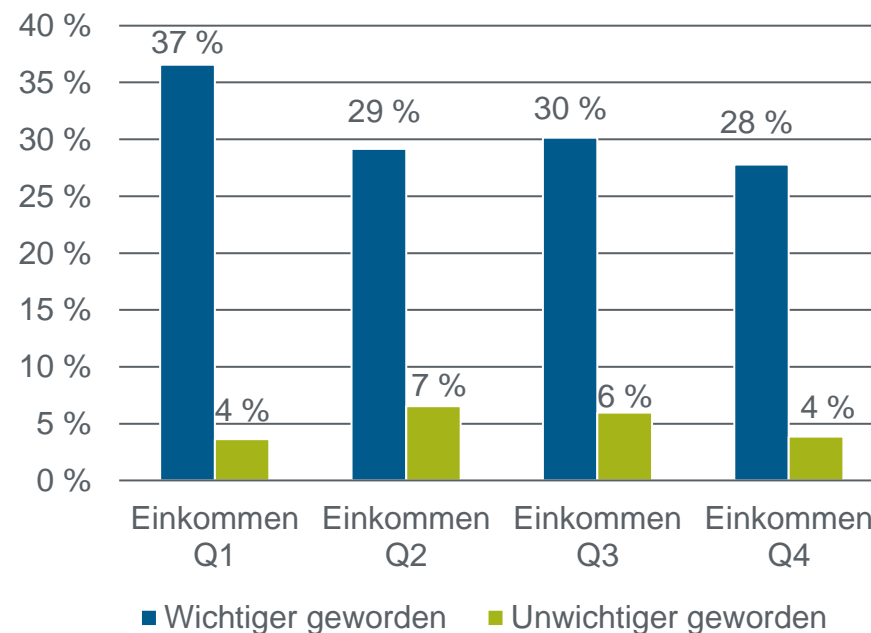
Quelle: Schmoch et al. (2021)

Die Zustimmung zur Energiewende ist ungebrochen hoch

Die Energiewende wird von einer breiten Mehrheit unterstützt ...



... und ist für viele Haushalte im letzten Jahr sogar noch wichtiger geworden



Quelle: KfW-Energiewendebarmeter 2022.

Die große Herausforderung besteht darin, die notwendigen Investitionen für die Transformation zu mobilisieren, und diese lohnen sich.

»»» Welche Faktoren sind entscheidend, damit die Transformation gelingt?

Unsicherheit über die Wirtschaftlichkeit gehört zu den Haupthemmnissen von Klimaschutzinvestitionen

Wie relevant sind die folgenden Hemmnisse für die Umsetzung von Klimaschutzinvestitionen in Ihrem Unternehmen?

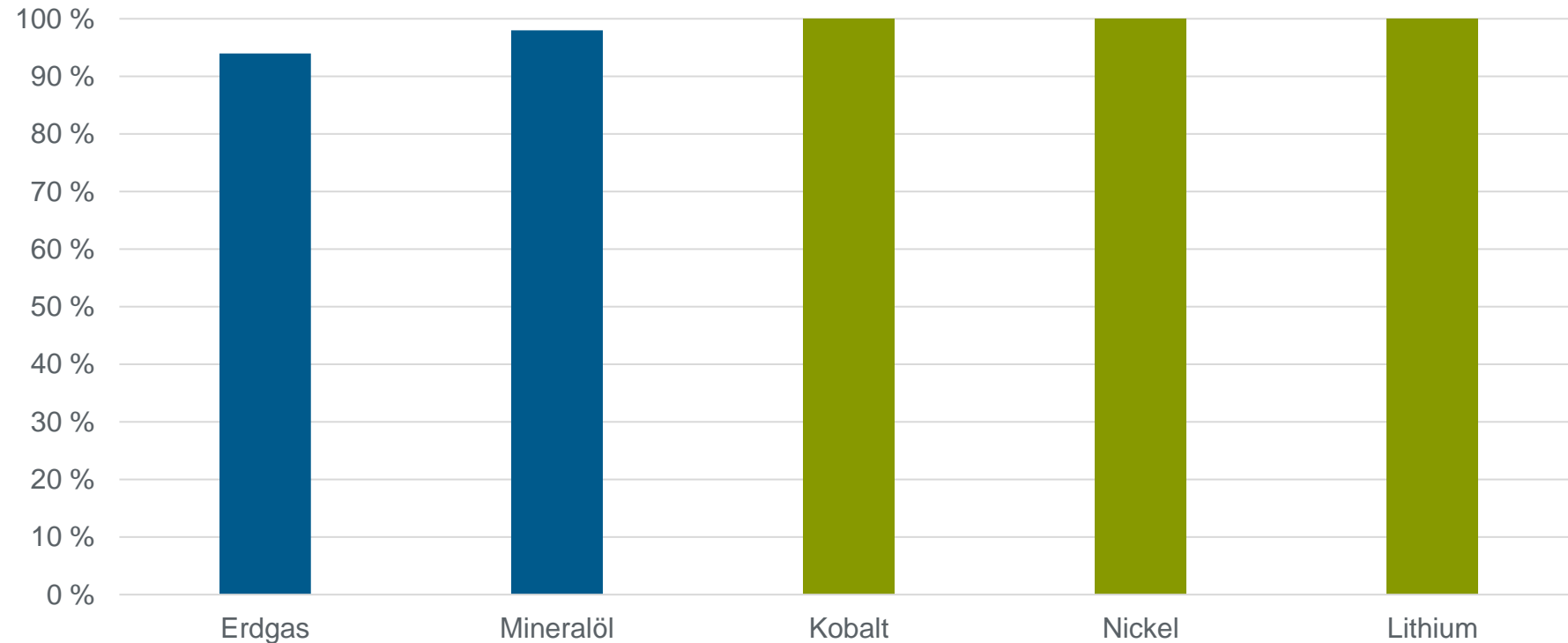
(Anteile in Prozent, als sehr relevant und eher relevant eingestuft)



Quelle: KfW-Klimabarometer 2022

Deutschland importiert wichtige Rohstoffe. Woher werden wir sie in Zukunft beziehen?

Importquoten bei Primärenergieträgern und kritischen Rohstoffen für Zukunftstechnologien

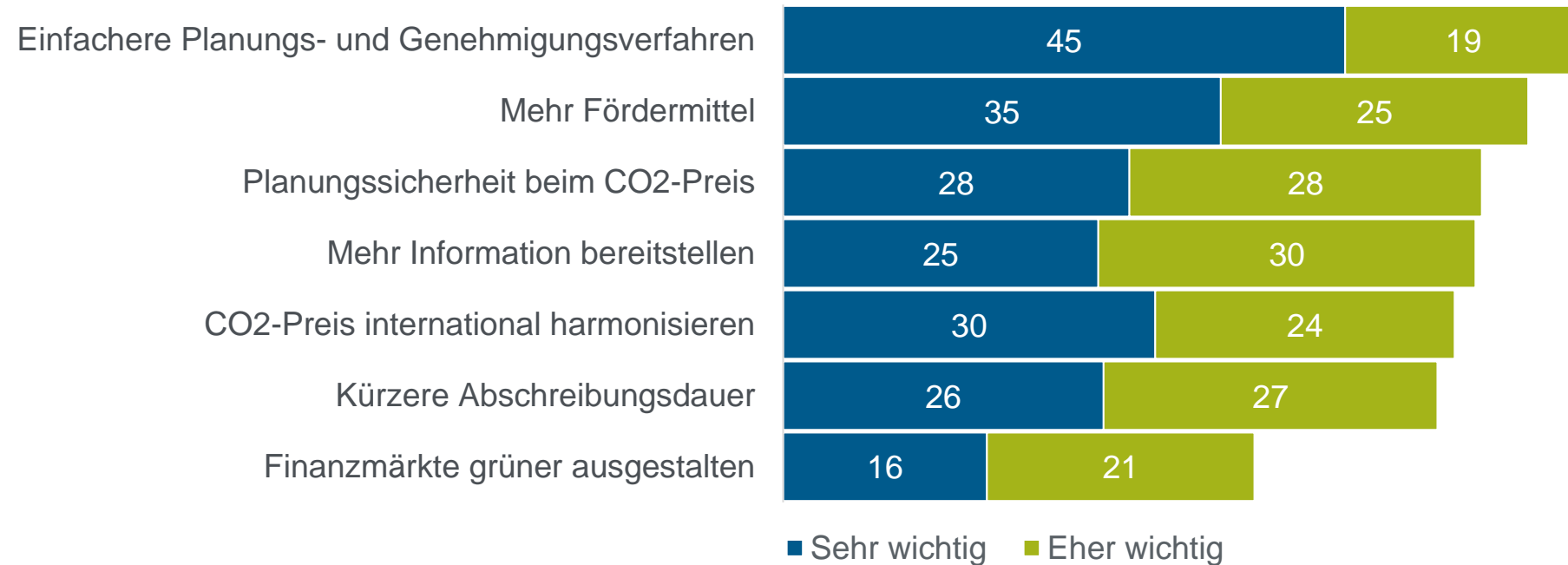


Quelle: Umweltbundesamt

Vereinfachung der Planungs- und Genehmigungsverfahren ist größter Wunsch an die Politik

Wie wichtig wären die folgenden Politikmaßnahmen zur Förderung von Klimaschutzinvestitionen in Ihrem Unternehmen?

(Anteile in Prozent)



Quelle: KfW-Klimabarometer 2022

Ein angemessenes Risiko-Rendite-Profil der notwendigen Investitionen,
eine strategische Herangehensweise an die Angebotsseite der Wirtschaft
und beschleunigte Planungs- und Genehmigungsverfahren sind entscheidend.

>>> Vielen Dank

