

DISRUPTIONEN IN DER WELTWIRTSCHAFT – EXPORTMODELL DEUTSCHLAND IN GEFAHR?

JENS SÜDEKUM

HEINRICH-HEINE-UNIVERSITÄT DÜSSELDORF

FUND FORUM – MÜNCHEN, 6.7.2023



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 %)

SACHVERSTÄNDIGENRAT
zur Begutachtung der
gesamtwirtschaftlichen Entwicklung

	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

Energiepreise

AUG23

33.925

7/4/2023

-0.012 15650

9:50 AM

INTRADAY 3 MONTHS 1 YEAR **2 YEARS** LAST UPDATE TIME: 07-04-2023 10:00 AM GMT



Gaspreis

8,6 Cent

kostete **eine kWh Gas** für Neukunden gestern

Tageswerte

→ -0,4 Cent zur Vorwoche



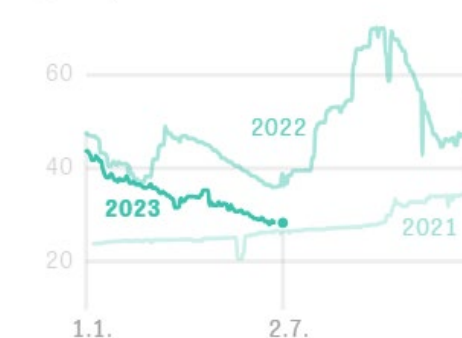
Strompreis

28,3 Cent

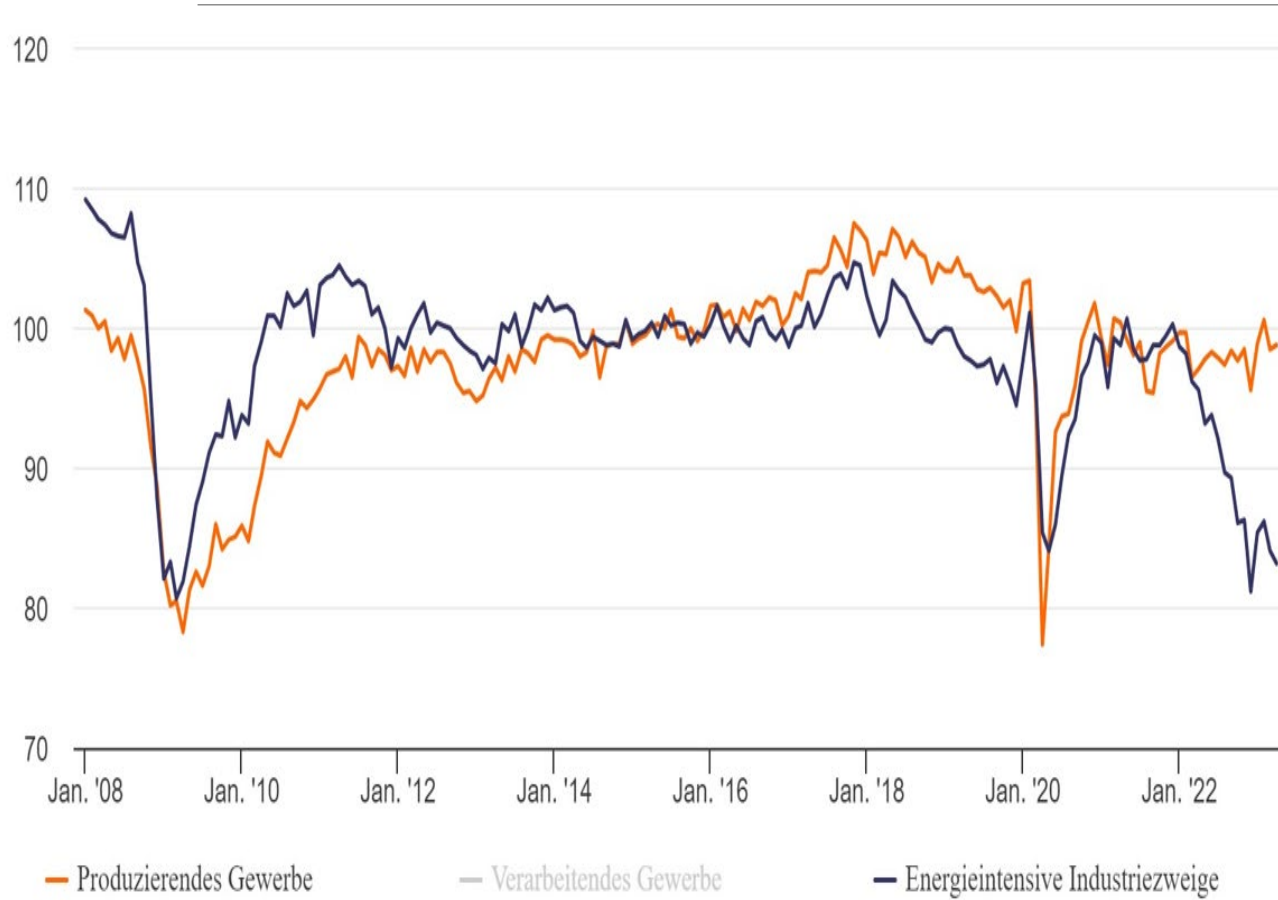
kostete **eine kWh Strom** für Neukunden gestern

Tageswerte

→ -0,1 Cent zur Vorwoche



Deindustrialisierung?



- Industrieproduktion insgesamt stabil
- ca. 20% Produktionsrückgang energieintensiver Industriezweige
- Uneindeutige Erholung ab 2023
- Grundproblem: Energiepreise dauerhaft (?) höher als anderswo
 - schleichende Abwanderung
 - Rückwirkungen auf andere Wirtschaftszweige

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

Szenario Gas

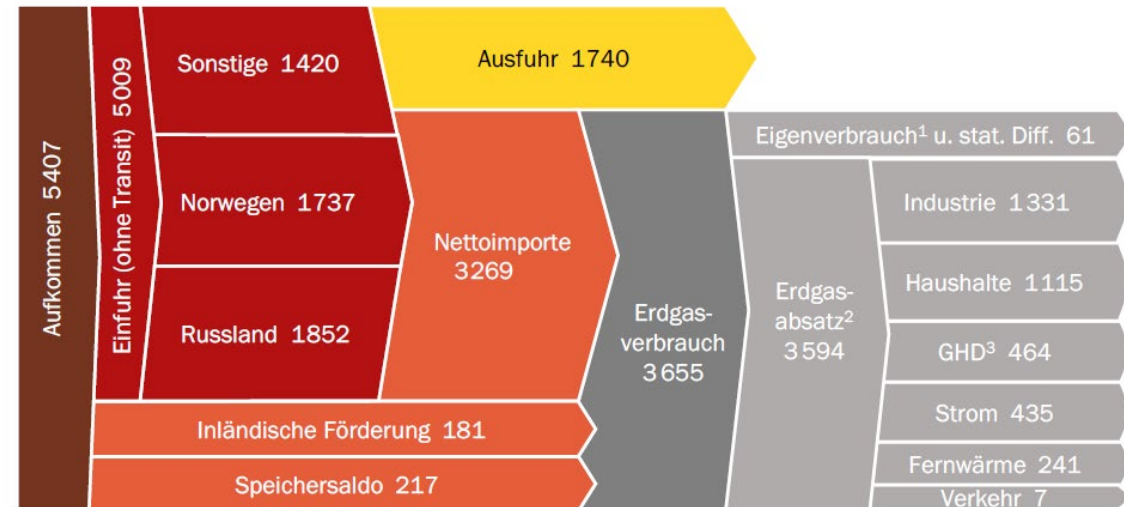
Vorkrieg (2021):

- Gasverbrauch: ca. 1000 TwH (+ 500 Ausfuhr/Transit)
- Importe: RUS 500, NOR 480, Rest 520

Ersatz Russland: 500 TwH, ca. 50% Verbrauch

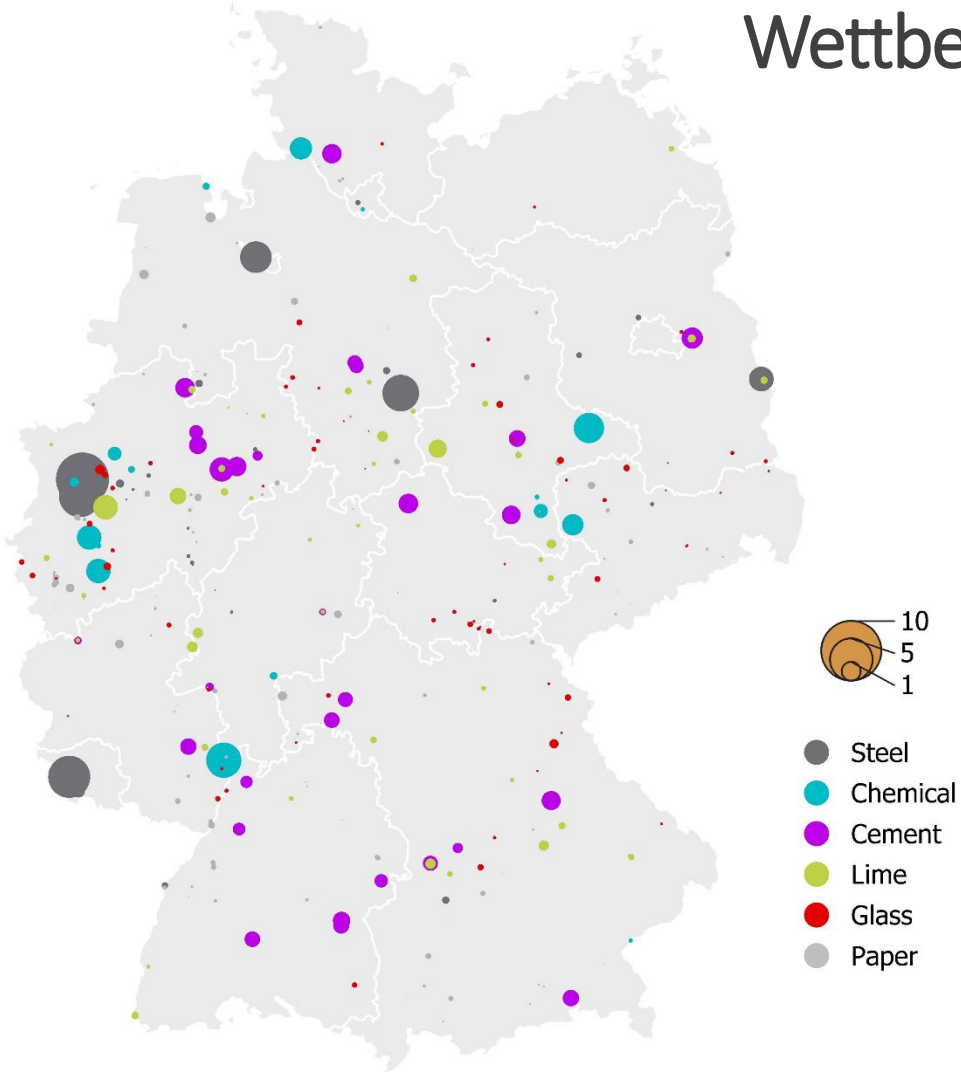
- | | | |
|---------------------------|----------------|---|
| - LNG kurzfristig (2023): | 150 TwH | → bis 2026 starke Überkapazitäten:
>1000 TwH, H2-ready |
| - NOR/NL/BEL +20%: | 150 TwH | |
| - Verbrauch -20%: | <u>200 TwH</u> | |
| | 500 TwH | |

Erdgasfluss im Jahr 2021 in Deutschland
in Petajoule



→ Gaspreise dürften weiter fallen und zudem an Bedeutung verlieren

Wettbewerbsfähigkeit im Zeitalter der grünen Industrie

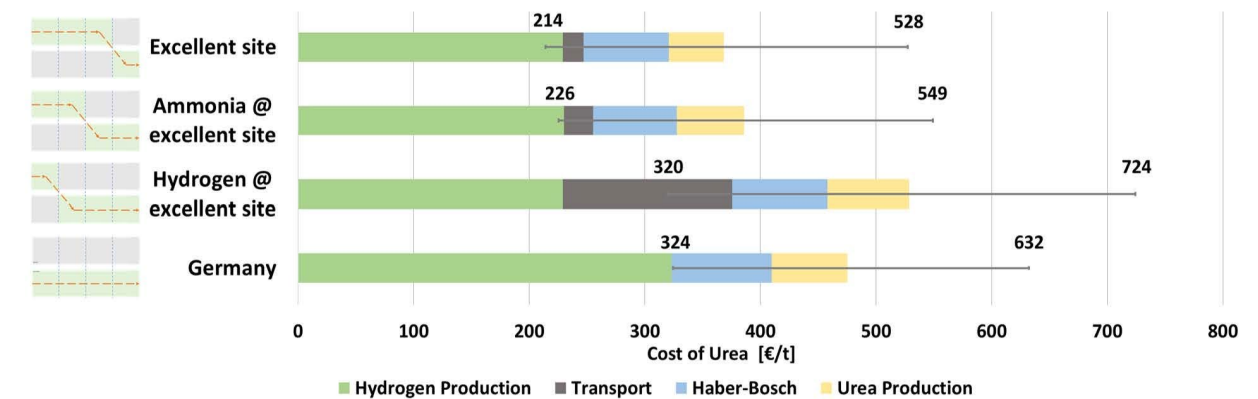
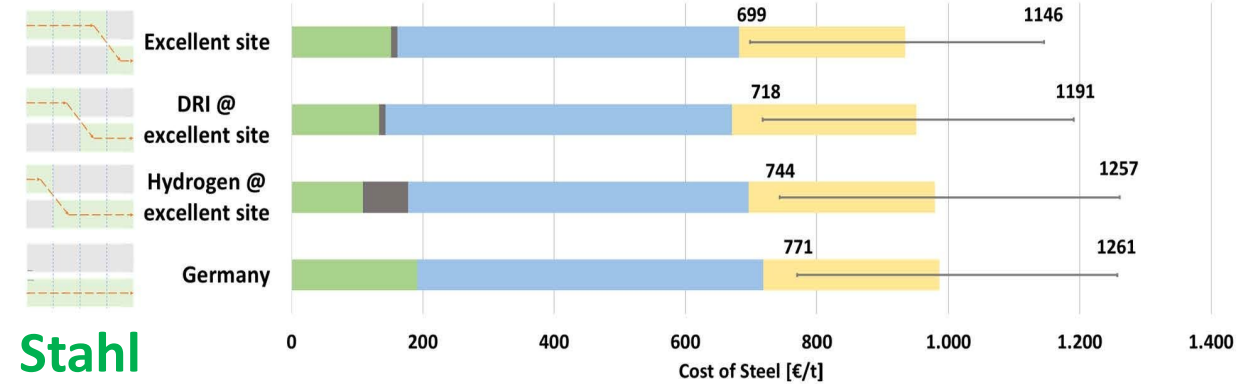


Annual industrial CO₂ emissions in 2021 (in Mt CO₂-eq)

Quelle: Egerer et al. (2023)

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

Stückkosten bei unterschiedlichen Strukturen der internationalen Wertschöpfungskette



Harnstoff

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)

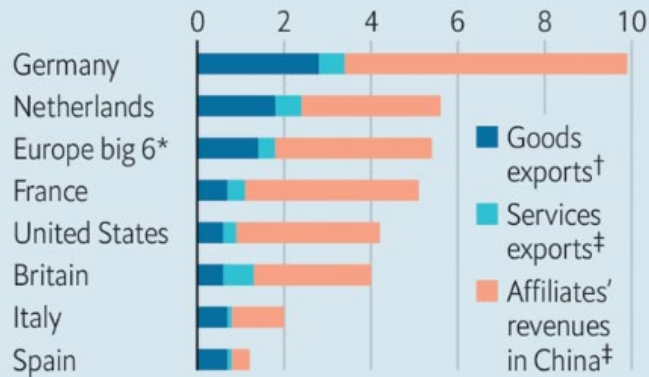
Drei weitere große Herausforderungen



Money at risk

Exposure to China, total exports and western-owned subsidiaries' revenues as % of GDP

By economy and type, 2020



By economy



*Britain, France, Germany, Italy, Netherlands, Spain

†Mainland China only ‡Including Hong Kong

Sources: OECD; Bloomberg; IMF; Eurostat; *The Economist*

Entkopplung von China

Tabelle 3

Entkopplung der EU von China – Veränderung des realen BIP (in %) ausgewählter Länder und Regionen











	Unilaterale Entkopplung		Bilaterale Entkopplung (Trade War)	
	EU-China (1)	Westl. Länder-China (2)	EU-China (3)	Westl. Länder-China (4)
Deutschland	-0,52	-0,55	-0,81	-0,76
Restliche EU	-0,38	-0,37	-0,53	-0,49
China	-0,42	-1,49	-0,76	-2,27
USA	0,02	-0,40	0,01	-0,48
Restliche Welt	0,03	-0,06	0,01	-0,24

Quelle: ifo Handelsmodell

Deutschland: Kritische Importabhängigkeiten von China

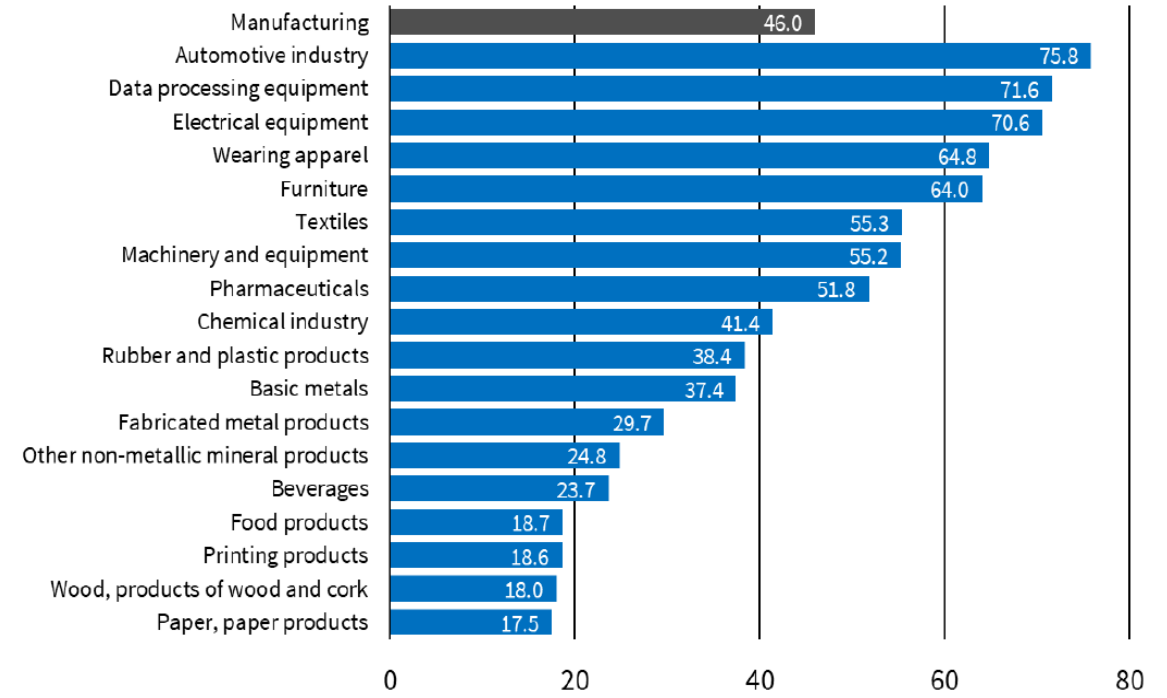
→ TABELLE 22

China dominiert Anteil am deutschen Gesamtimport der Produkte mit den stärksten Importabhängigkeiten¹
2020

Abhängigkeit von ...	Anteil am Gesamtimport der Produkte mit starker Importabhängigkeit	Anzahl Produkte mit starker Importabhängigkeit	Handelsvolumen Produkte mit starker Importabhängigkeit
	%		1 000 US-Dollar
1  China	45,1	208	19 003 594,60
2  USA	15,7	197	6 640 676,25
3  Schweiz	4,4	204	1 875 778,63
4  Niederlande	4,4	219	1 867 587,10
5  Vereinigtes Königreich	3,2	222	1 331 753,42
6  Südafrika	2,6	73	1 110 997,78
7  Polen	1,8	170	762 281,73
8  Japan	1,8	122	762 096,92
9  Tschechien	1,8	173	742 687,21
10  Brasilien	1,6	76	666 801,41

Import of significant inputs from China

Share of firms in %

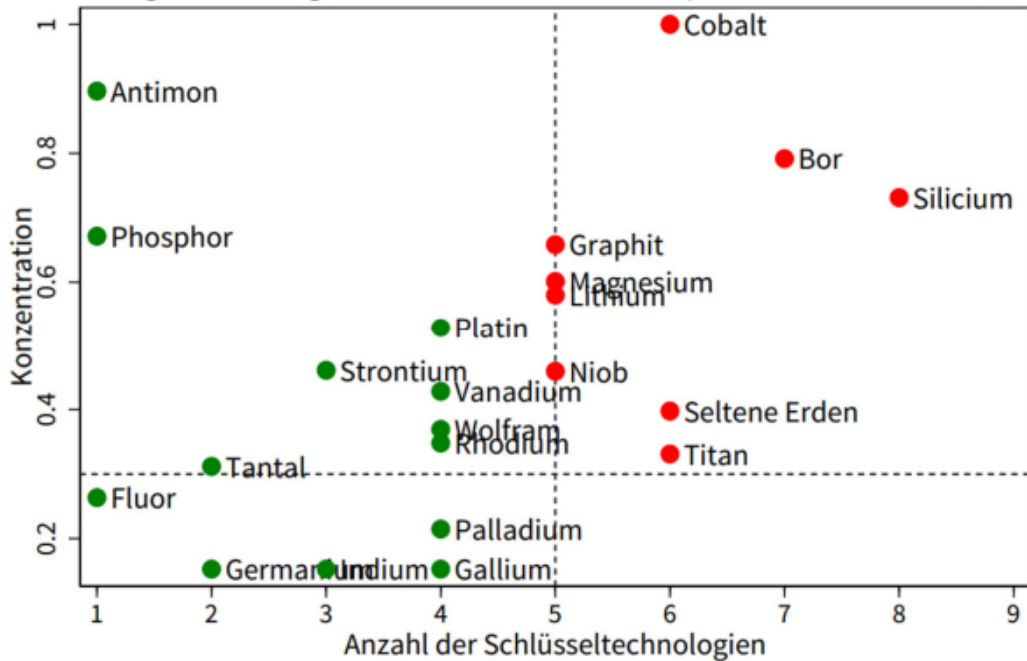


Source: ifo Business Survey, February 2022.

© ifo Institute

Noch kritischer: Rohstoffe

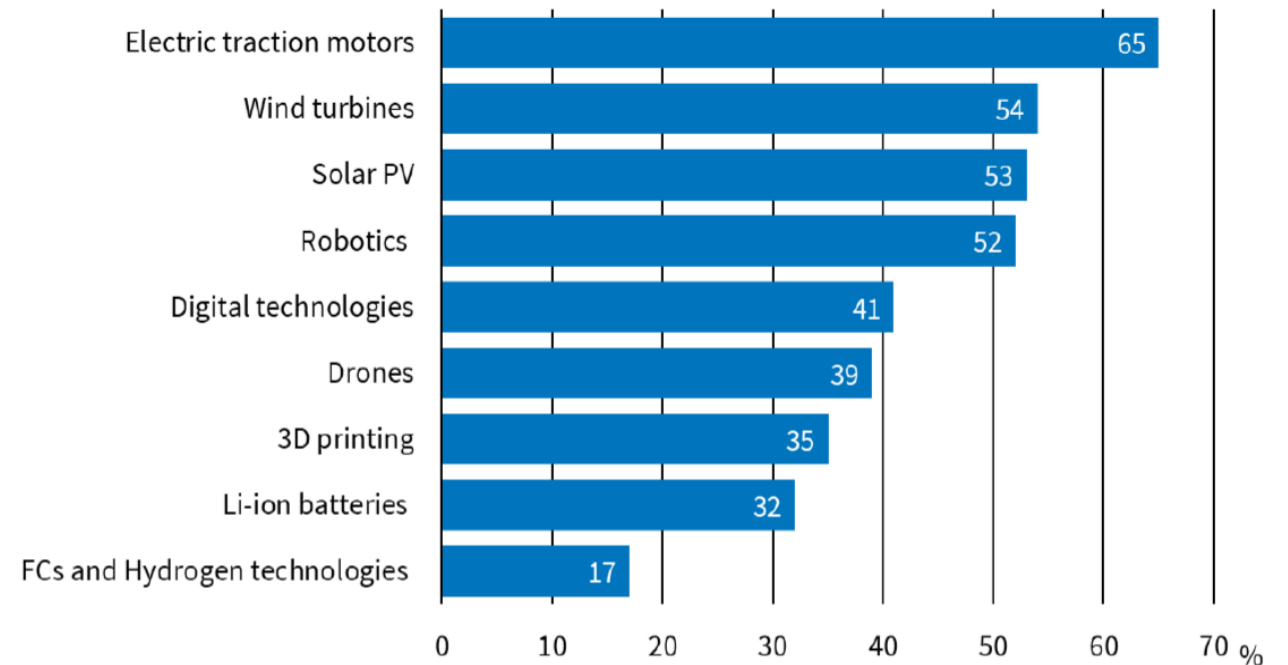
Wichtige Rohstoffe gemäß der Definition der Europäischen Kommission (2020)



Anmerkung: Deutsche Importe aus dem Jahr 2019 von Destatis verwendet; Exkl. Beryllium.

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



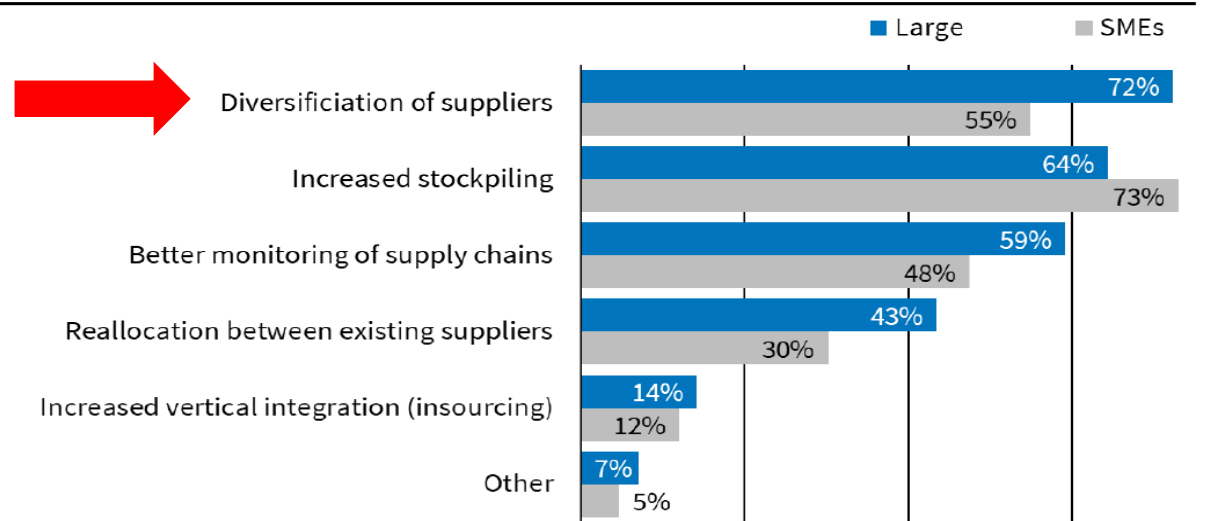
Source: European Commission, "Critical materials for strategic technologies and sectors in the EU - a foresight study", 2020.

© ifo Institute

Offensiv: Diversifikation

Measures in response to supply chain disruptions

Manufacturing by size class, multiple answers possible



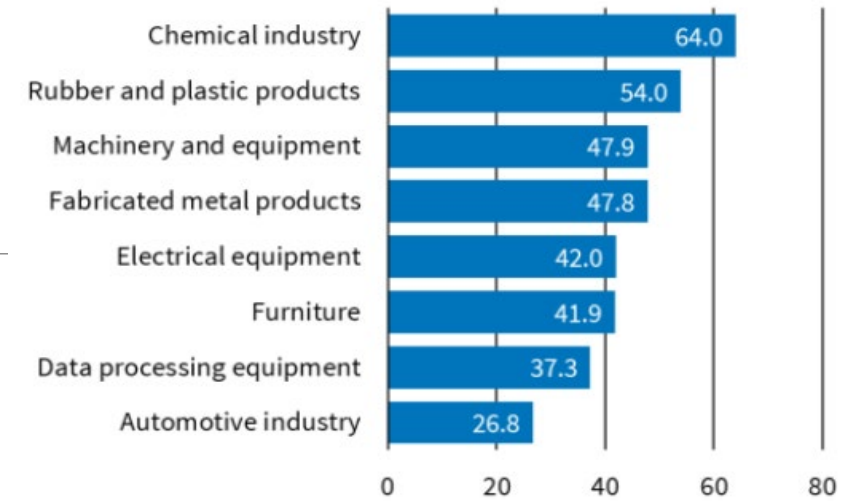
Source: ifo Business Survey, July 2022.

© ifo Institute

„Gretchenfragen“

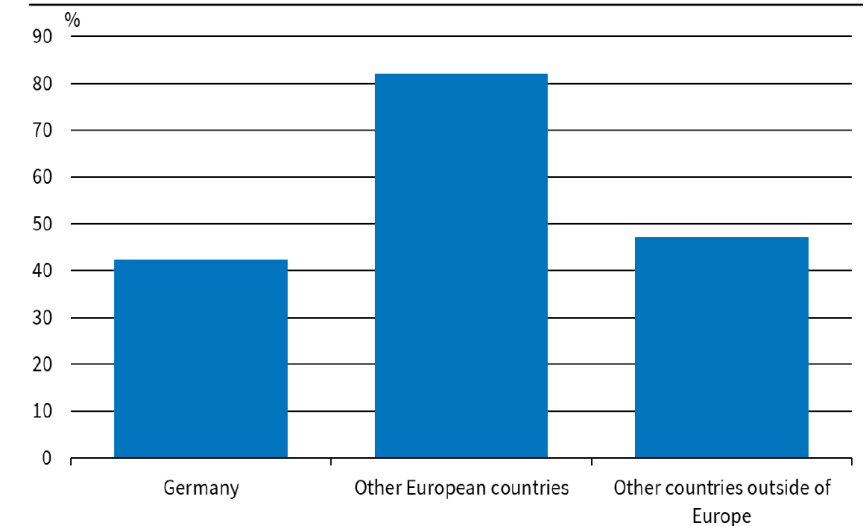
- Wohin? Wie zügig? Wie teuer?
- Machen Unternehmen von sich aus genug?

Planned reduction of imports from China (%)



Planned reduction of imports from China, instead imports from...

Manufacturing, multiple answers possible



Mögliche Antworten aus Europa und Deutschland

offensiv

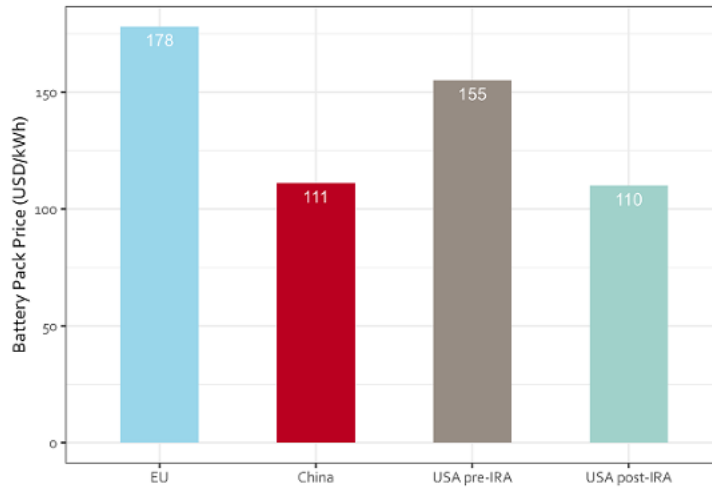
- Infrastrukturausbau (Energienetze u.v.m.)
- Diversifikation (Bezugs- und Absatzmärkte)
- Freihandels- und Rohstoffabkommen
- Green deal industrial plan
- Investitionsorientierte Industriepolitik

defensiv

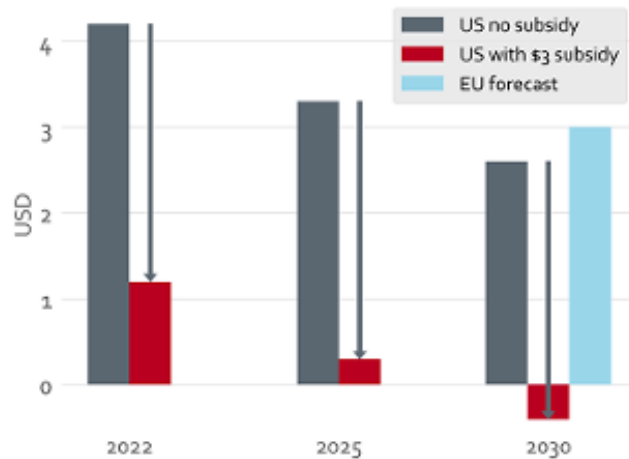
- Decoupling
- Reshoring, Nearshoring, Friendshoring
- Investitionskontrolle in- & outbound
- Selektion in EU Förderprogrammen
- **Protektionistische Industriepolitik**

Bidenomics

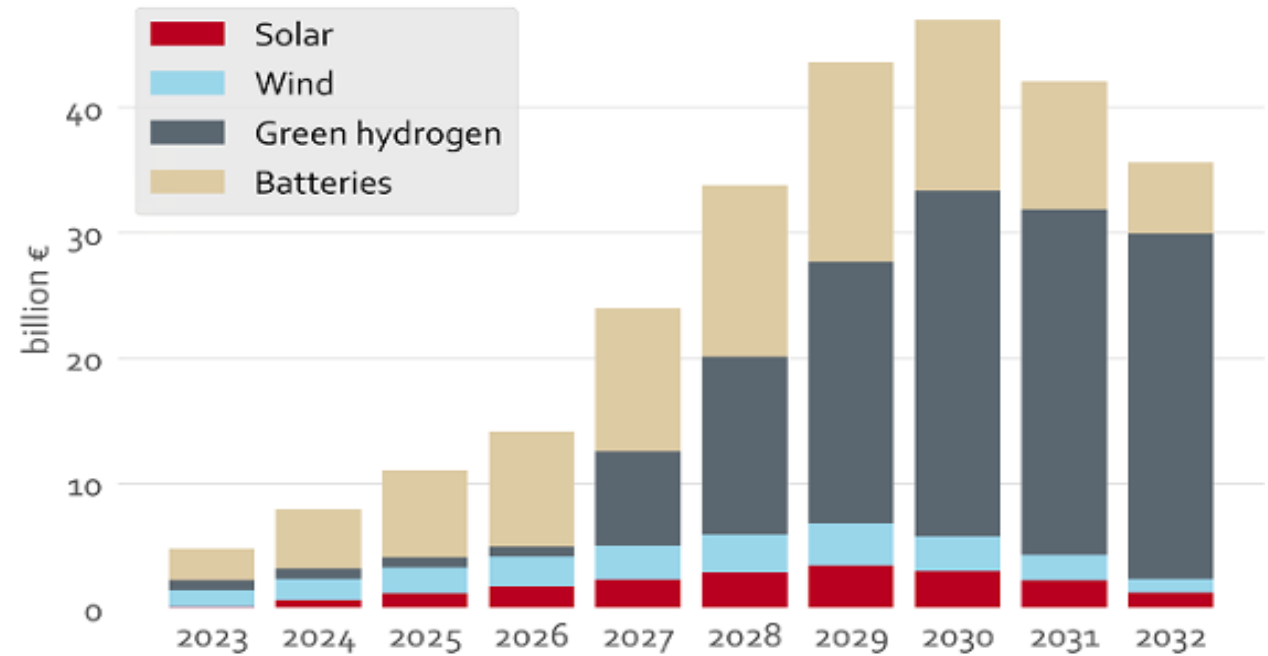
Lithium-Ionen Batterien



Grüner Wasserstoff



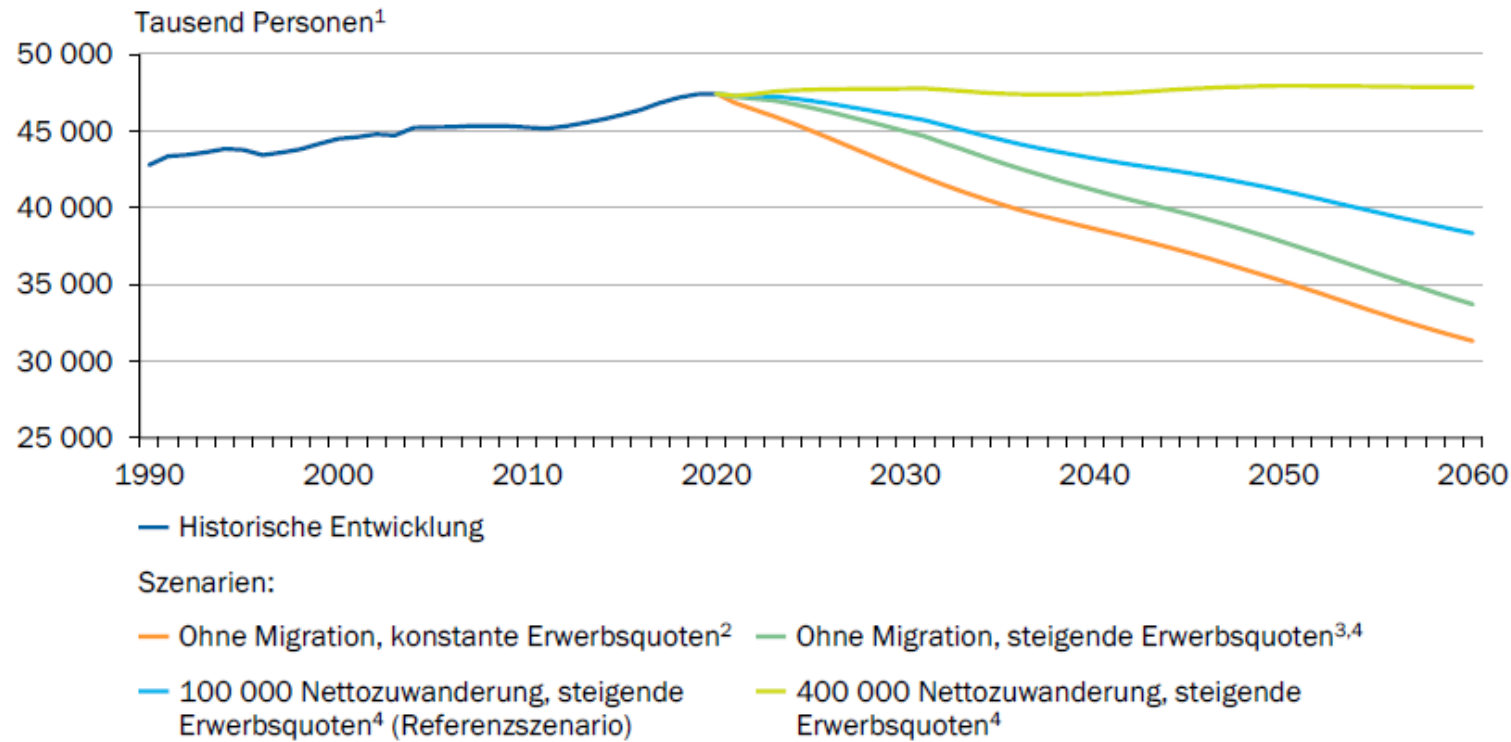
<https://www.delorscentre.eu/de/publikationen/ira-europe-response>



- Steuergutschriften, Gesamtvolumen ungedeckt
- Erste Schätzung: 370 Mrd. \$ bis 2030
- Aktuelle Schätzung: 1,4 Billionen \$

Die größte Herausforderung

Szenarien für die Entwicklung des Erwerbspersonenpotenzials für die Jahre 1990 bis 2060



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

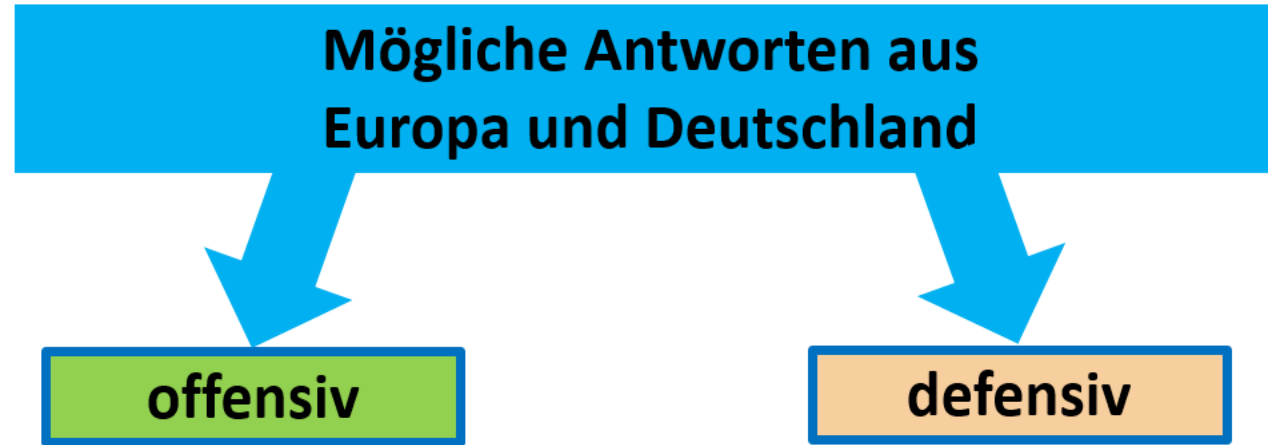
Bis 2036

- 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!

