



Straßenbautag der Länder Hessen, Thüringen, Bayern

Eine volkswirtschaftliche Standortbestimmung

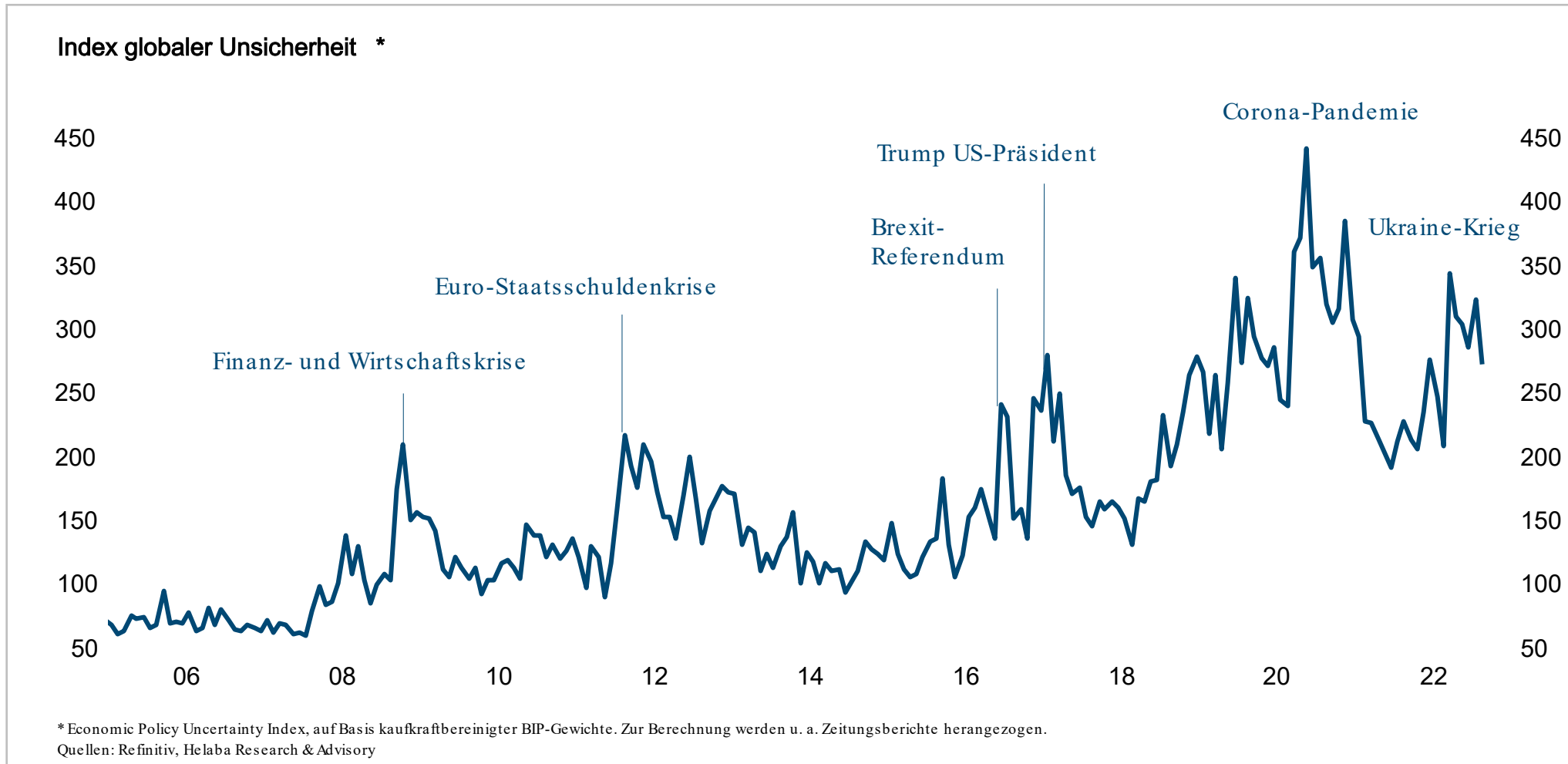
Dr. Gertrud R. Traud | Fulda | Chefvolkswirtin | Head of Research & Advisory

29.09.2022

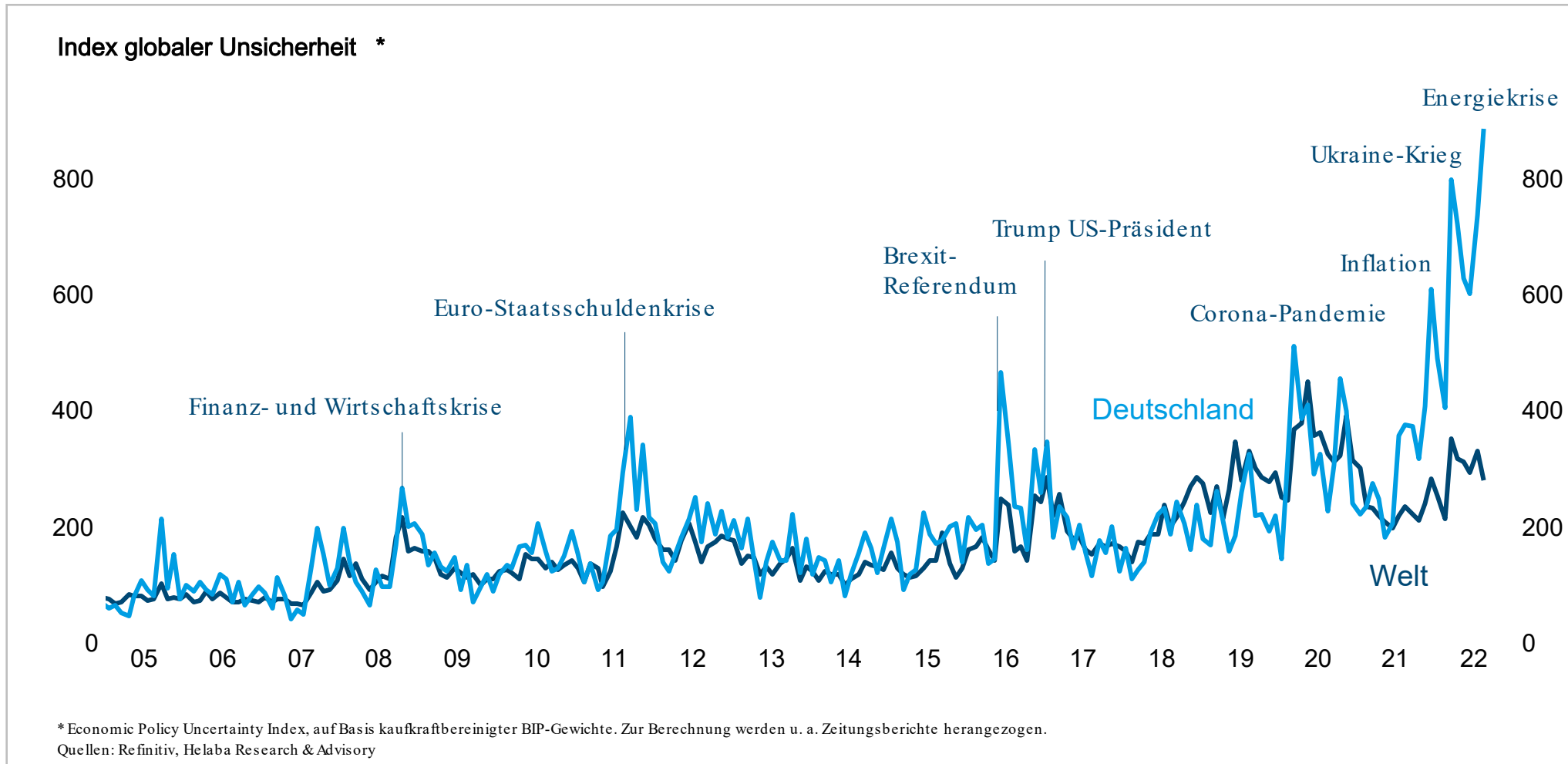


Werte, die bewegen.

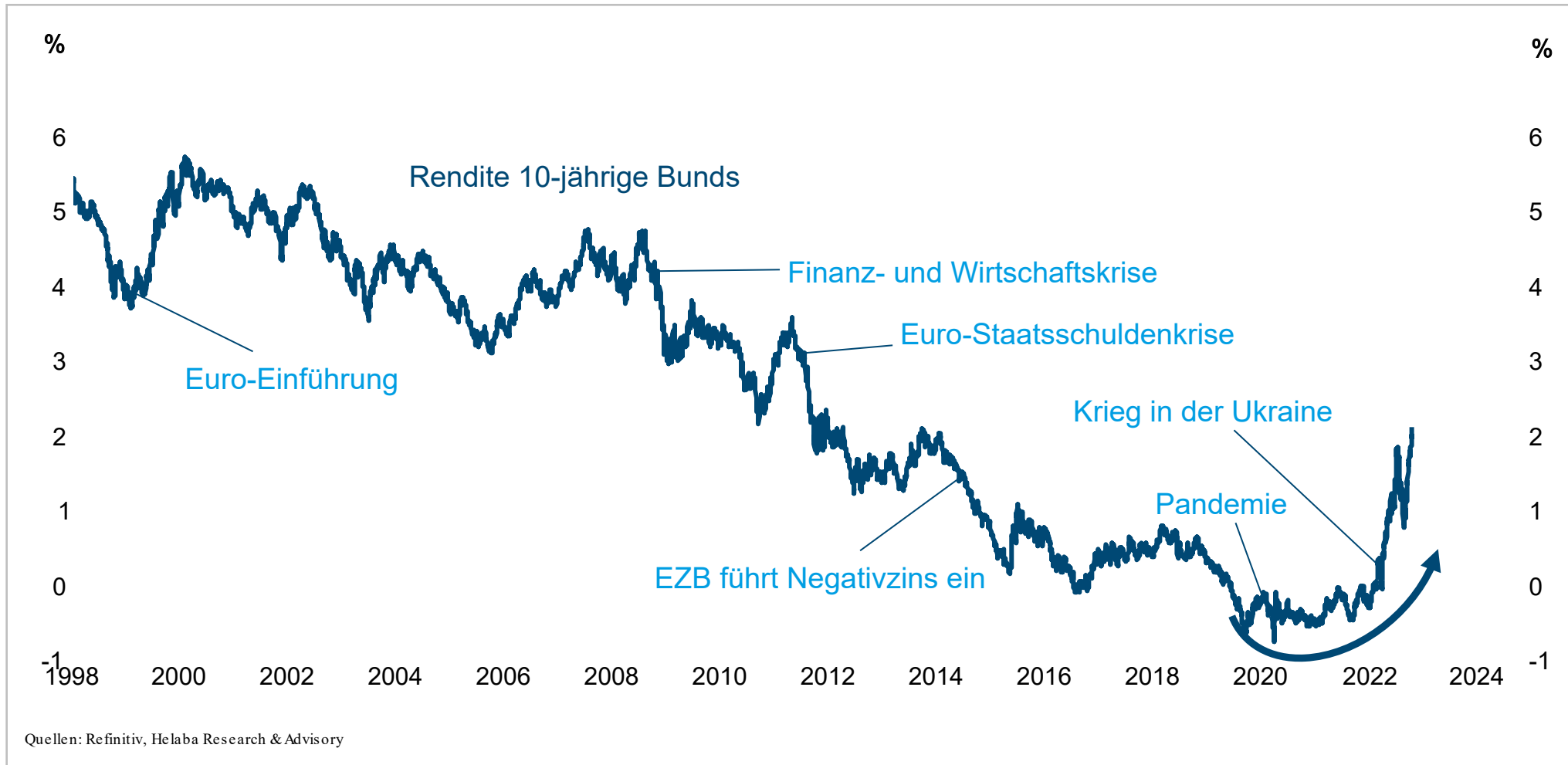
Krieg sorgt für globale Unsicherheit



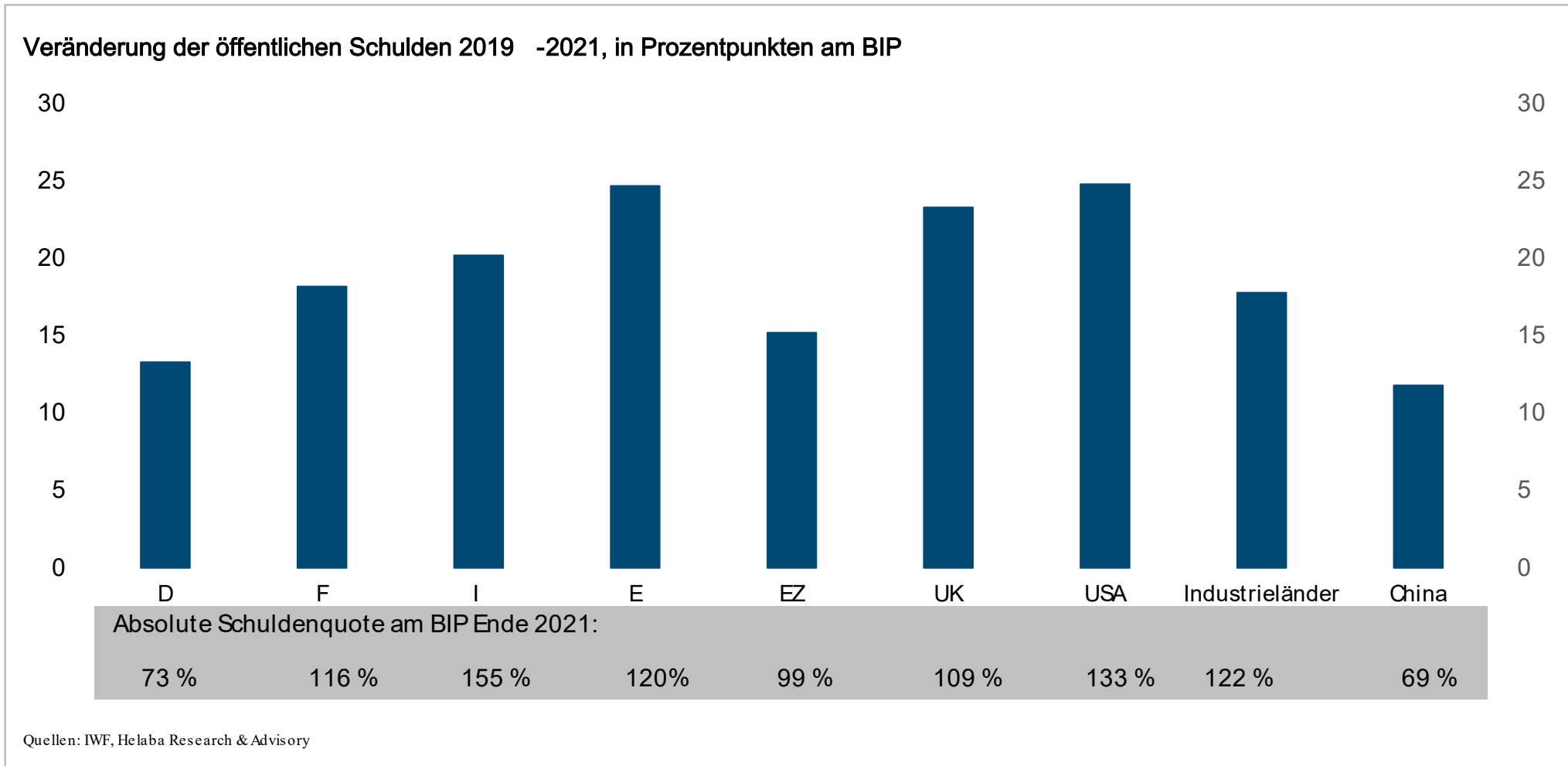
Extreme Unsicherheit in Deutschland



Rentenmärkte auf der Suche nach einem neuen "tragfähigen" Renditeniveau



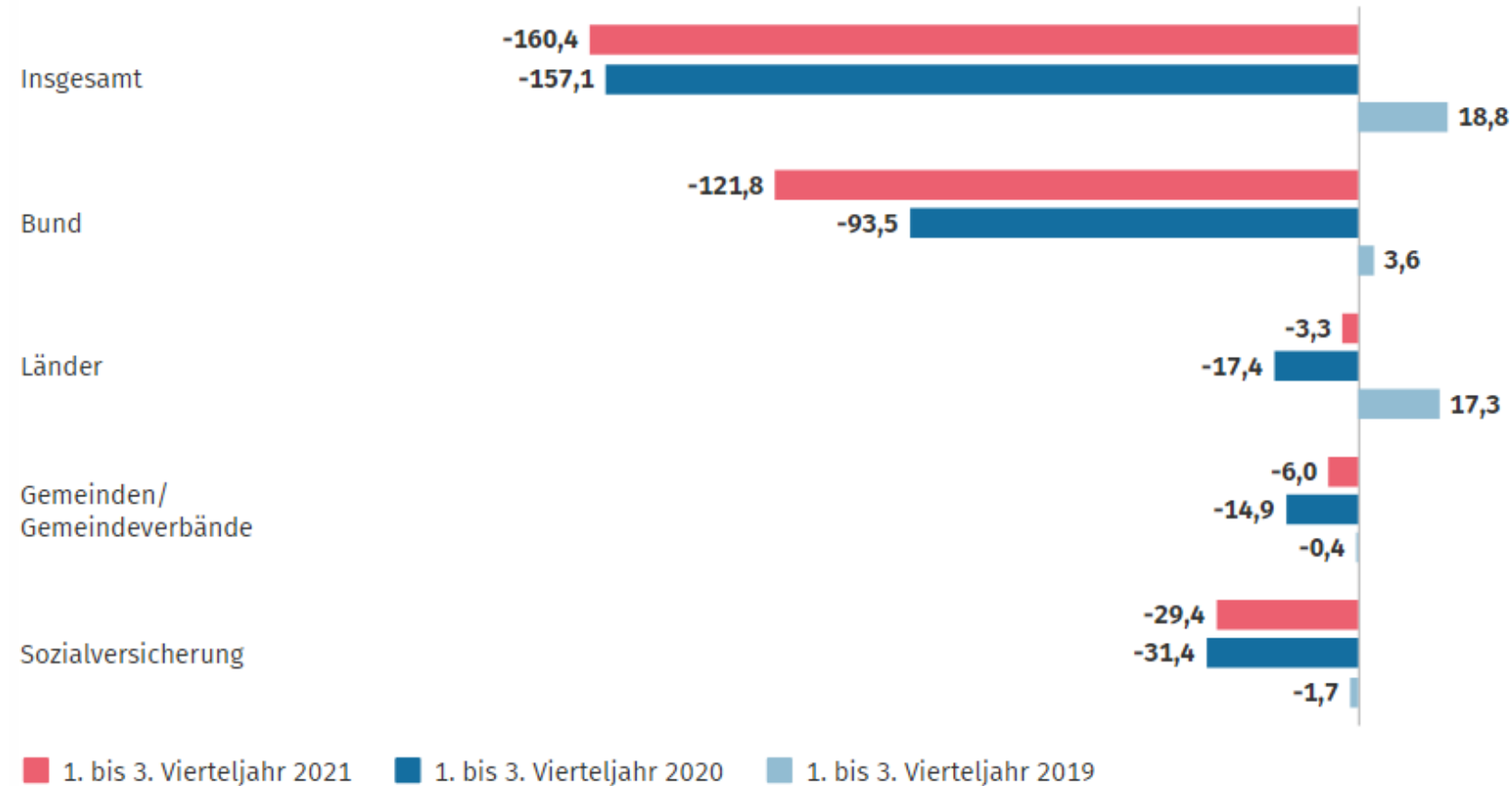
Fiskalpolitik: Schulden haben durch Pandemie massiv zugenommen





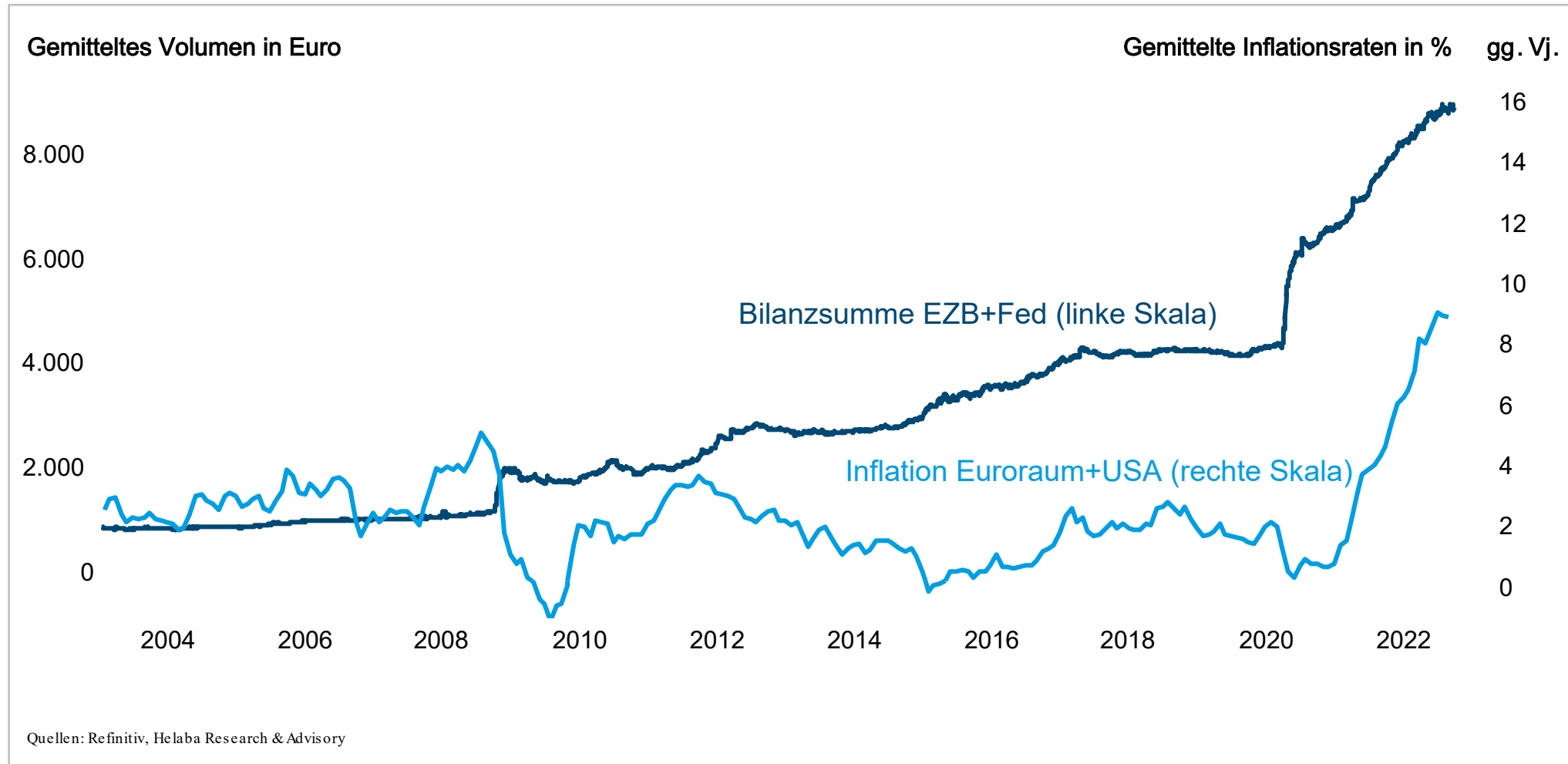
Zuweisungen und Zuschüsse infolge der Corona -Pandemie als Ausgabentreiber

Finanzierungssalden nach Ebenen, Haushalt in Mrd. EUR

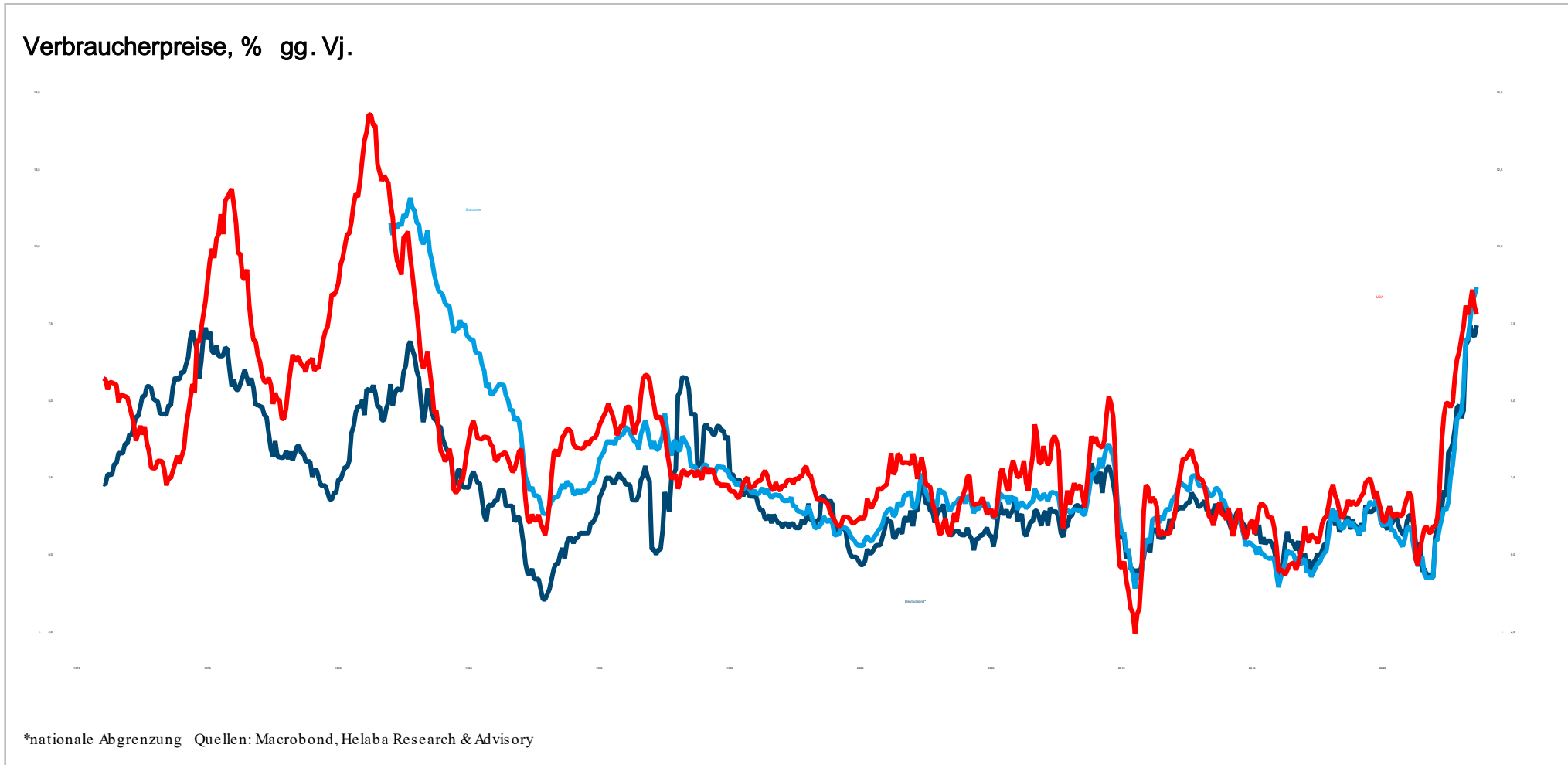


Quelle: Destatis, Helaba Research & Advisory

Notenbanken nicht ganz unschuldig an der Situation

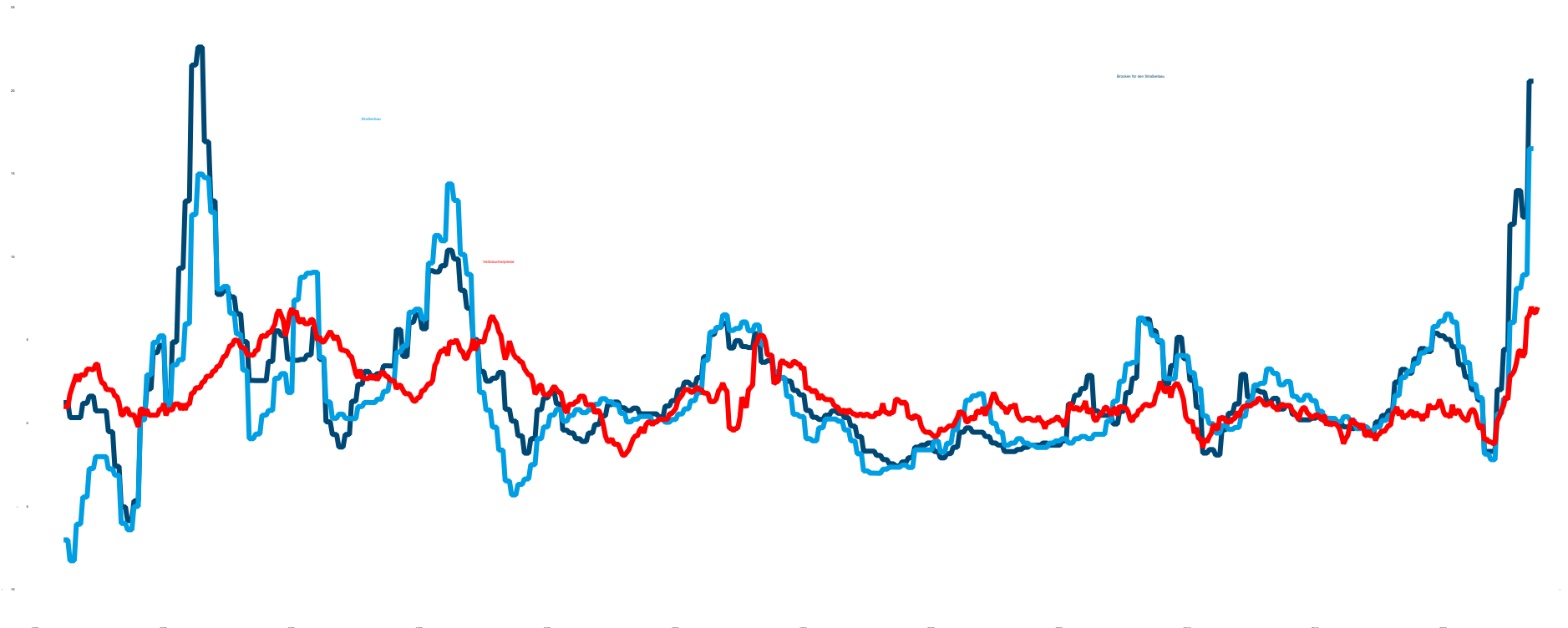


Hohe Inflationsraten gefährden Wachstum



Extreme Baupreissteigerungen wie in den Siebzigern

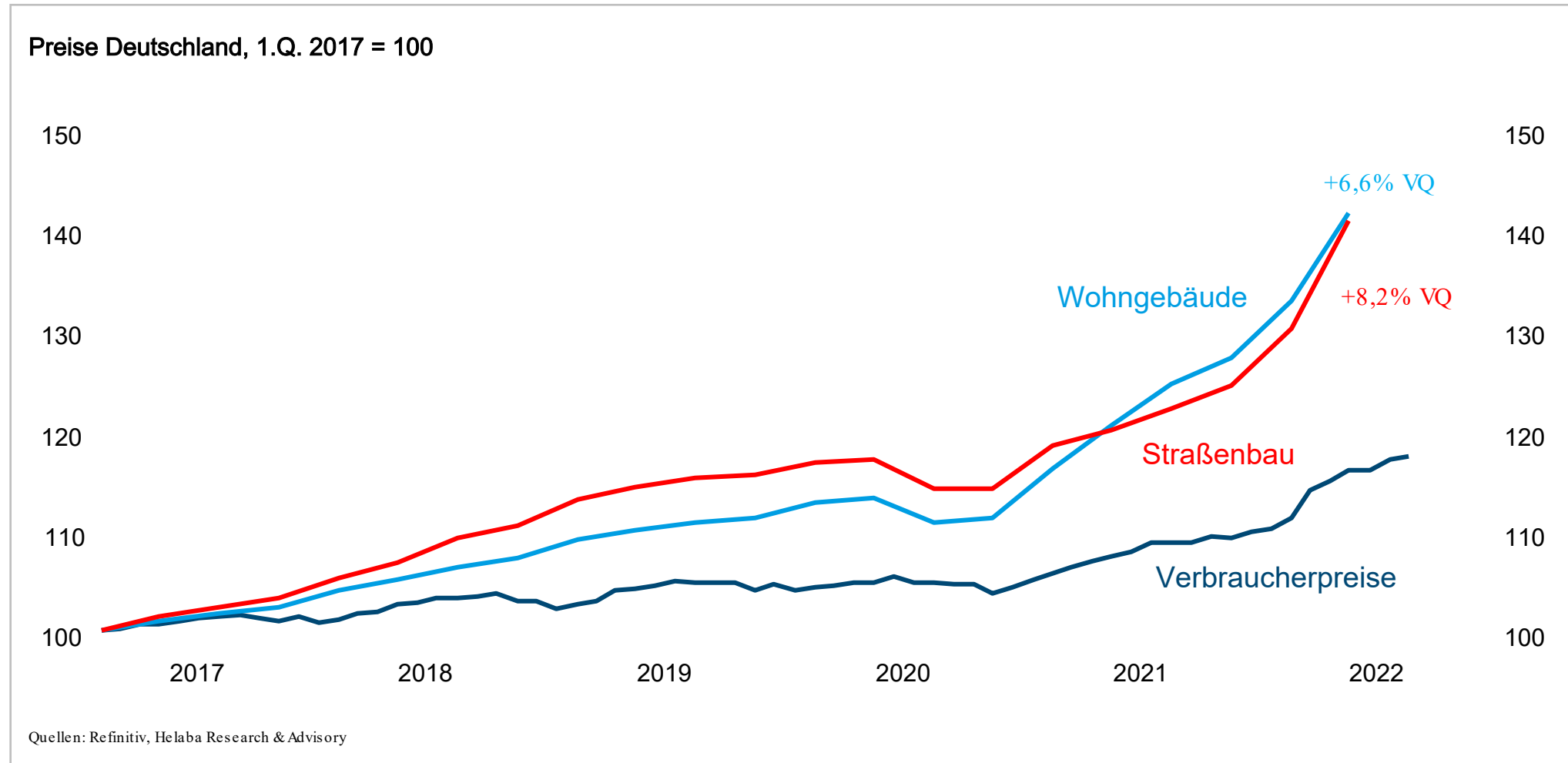
Preise, Deutschland, % gg. Vj.



Quellen: Macrobond, Helaba Volkswirtschaft/Research

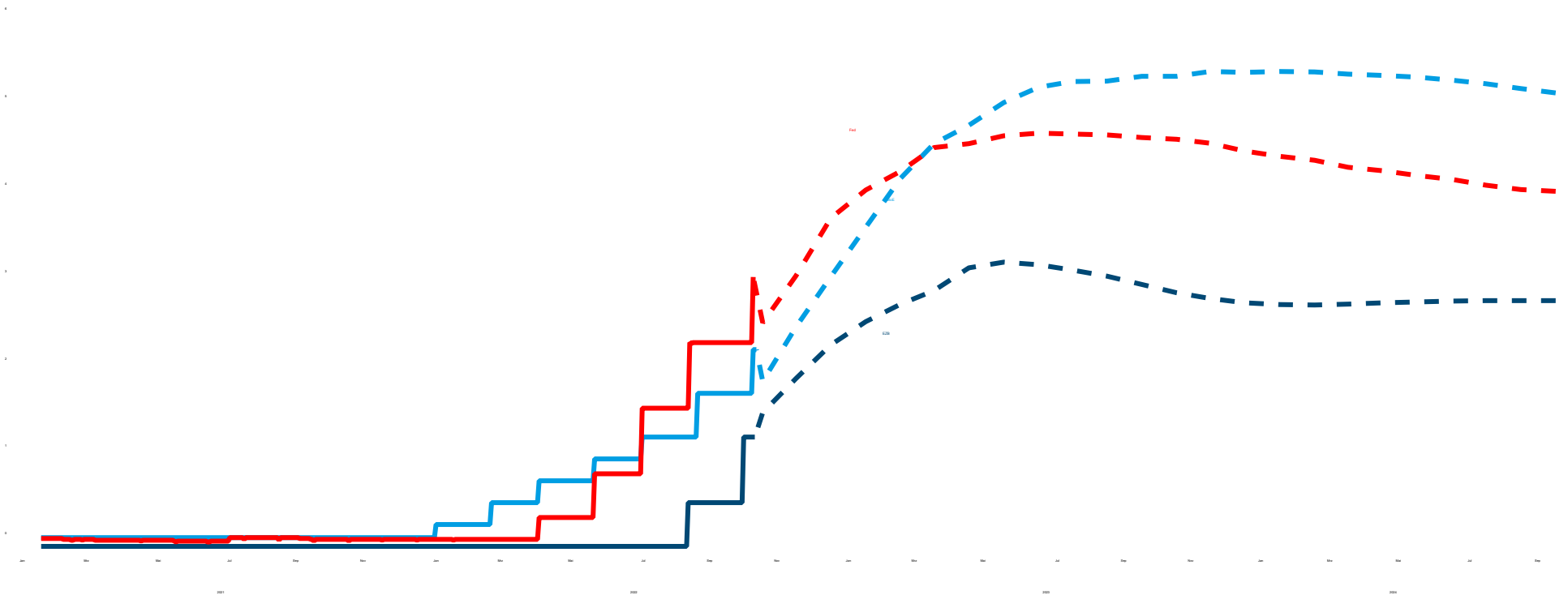


Investitionen für Kommunen kaum noch planbar



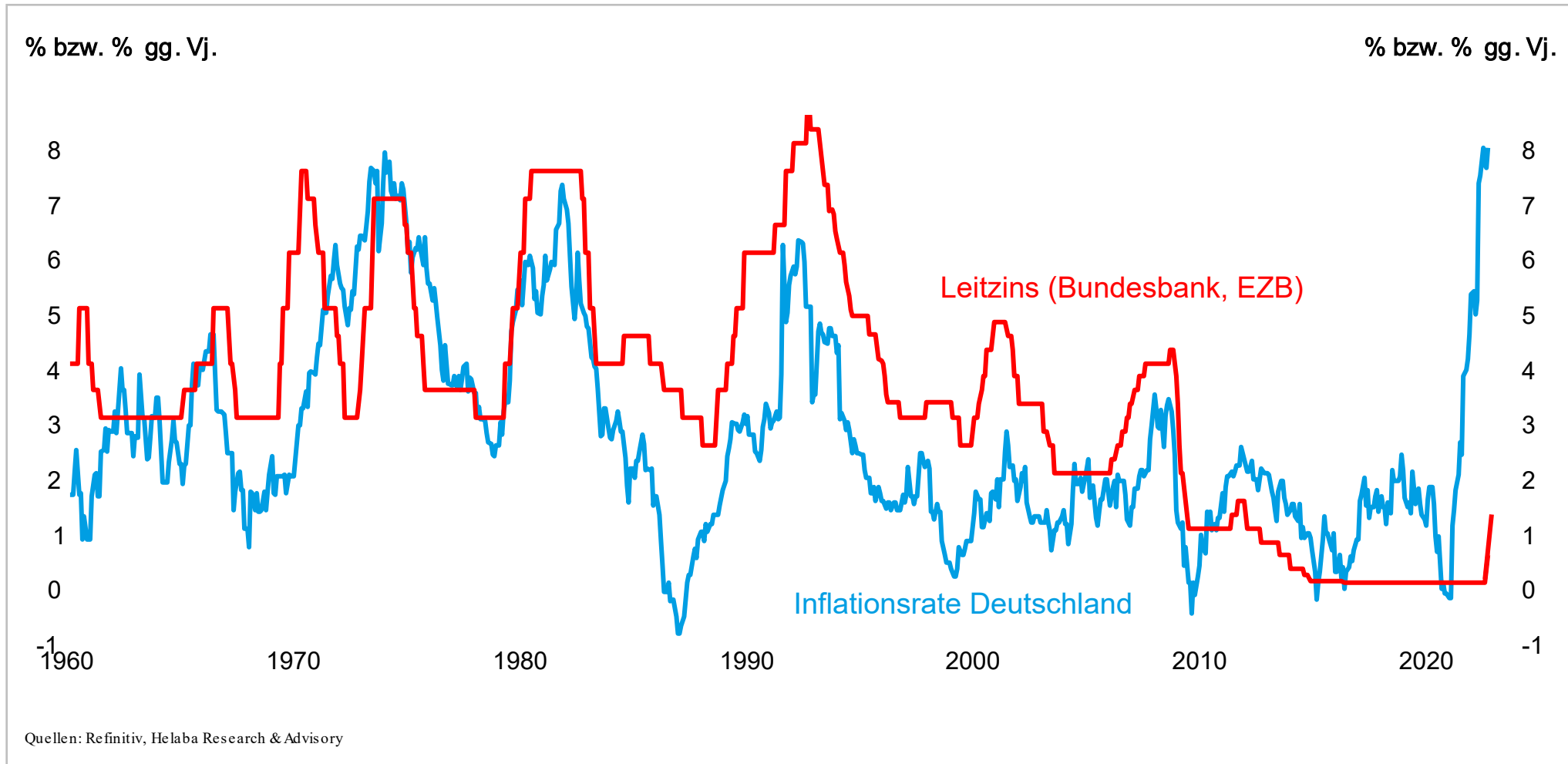
Wie erfolgreich können Notenbanken die Inflation eindämmen? Und zu welchem Preis?

Leitzinsen* in %, Erwartungen am Kapitalmarkt

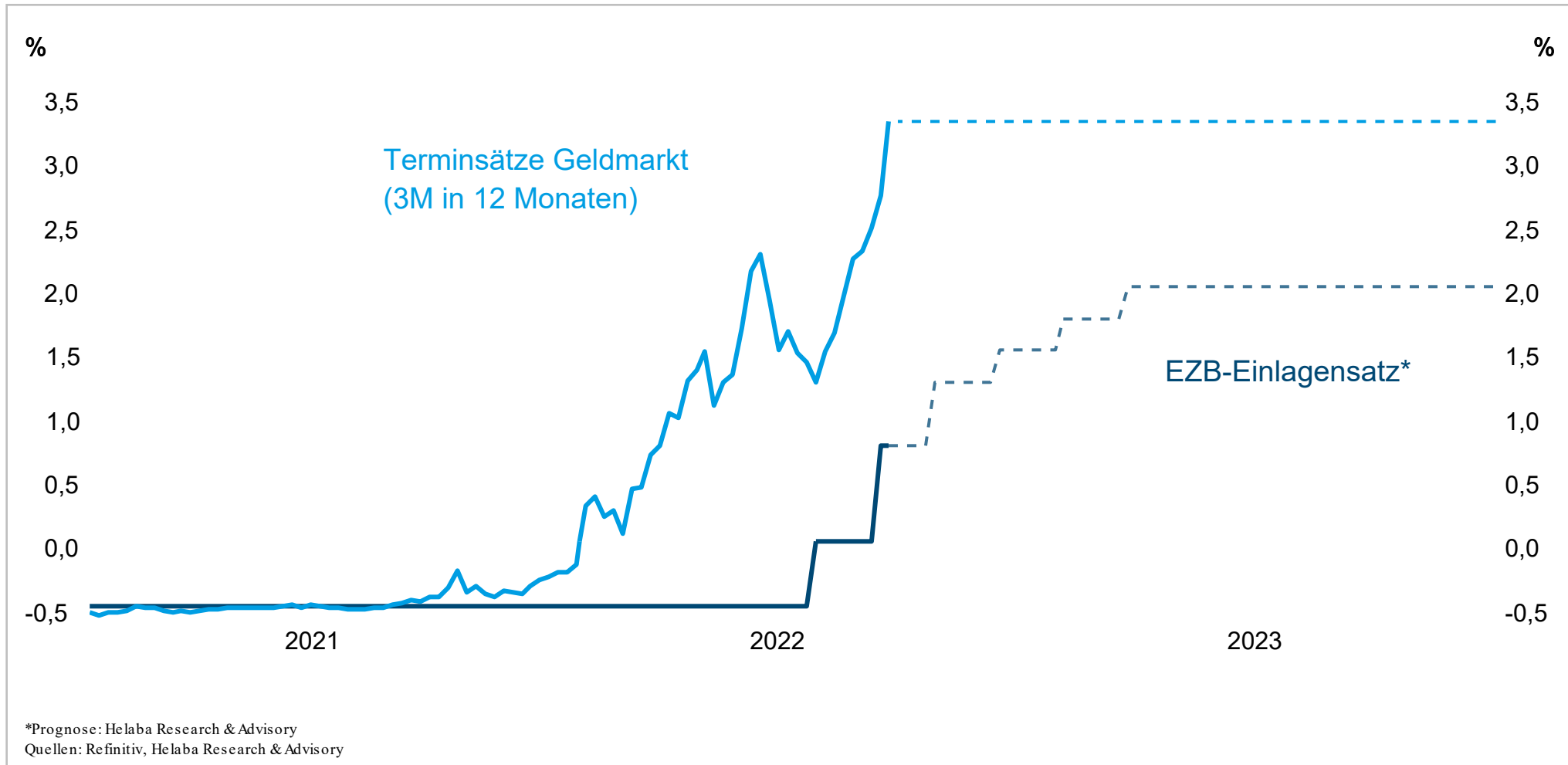


Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory; * Fed = effektiver Satz mit Fed Funds Futures, BoE Leitzins mit Sonia Futures und EZB Schlüsselzins mit EURIBOR Futures als Prognose

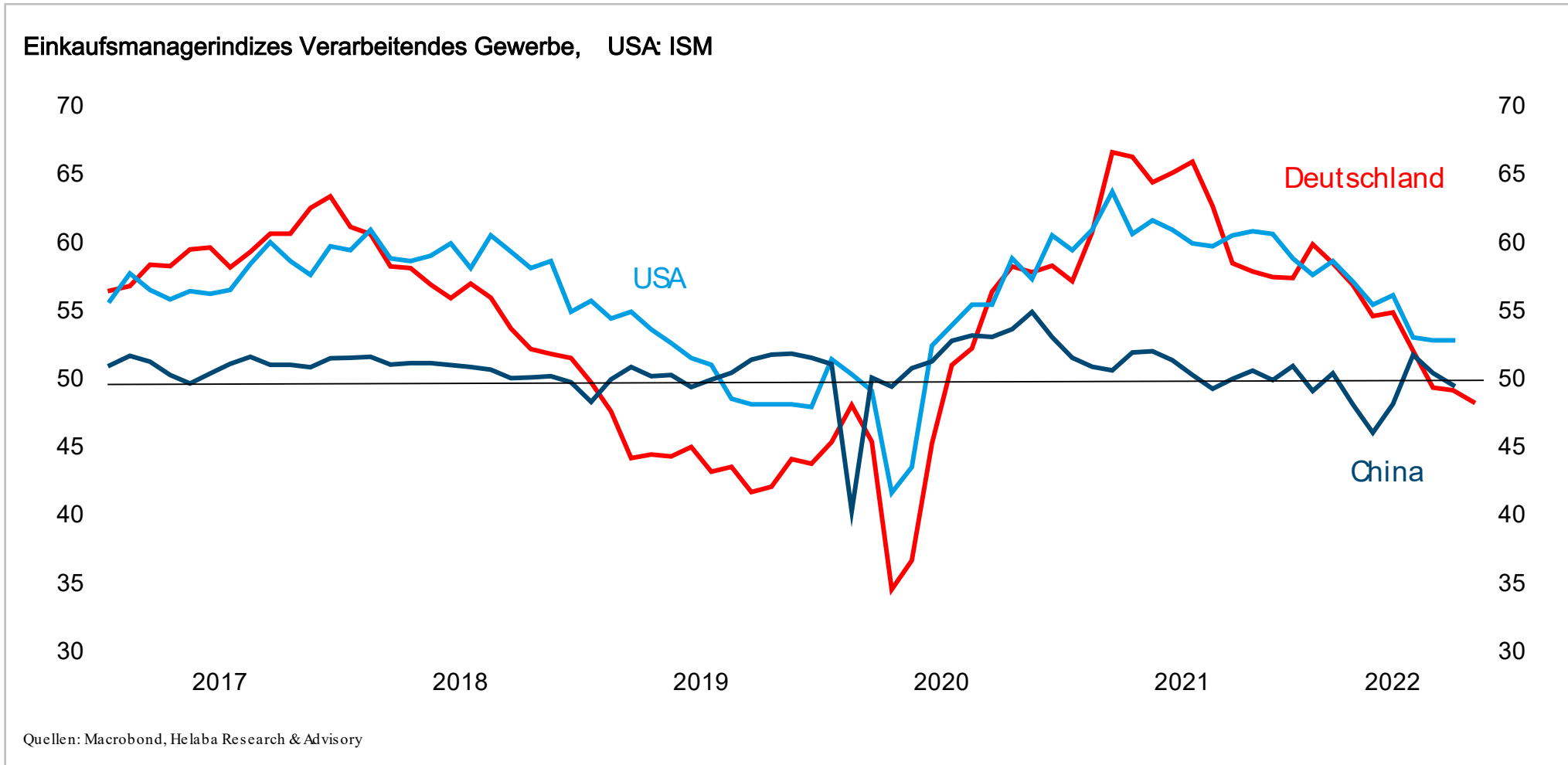
Kräftiger Inflationsanstieg: EZB macht jetzt Dampf



EZB mit großem Zinsschritt im September – weitere Zinsschritte angekündigt

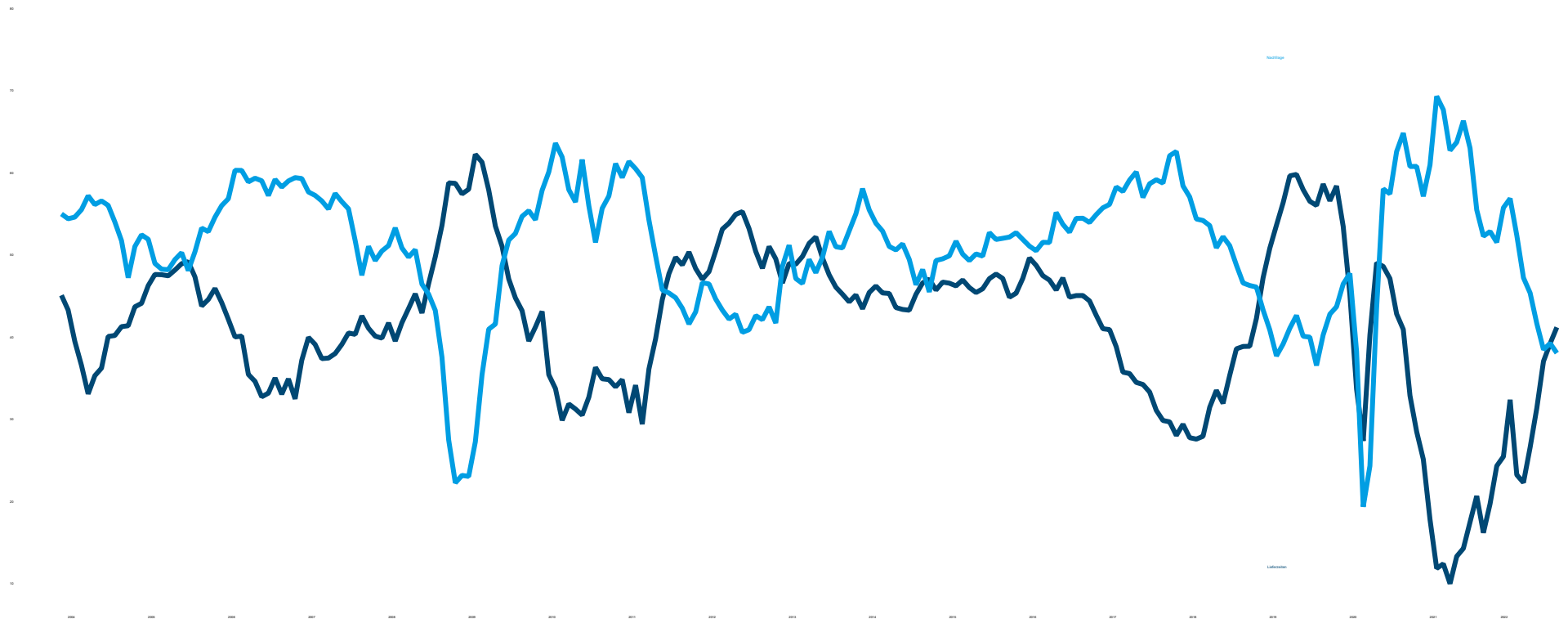


Industriedynamik hat weltweit abgenommen



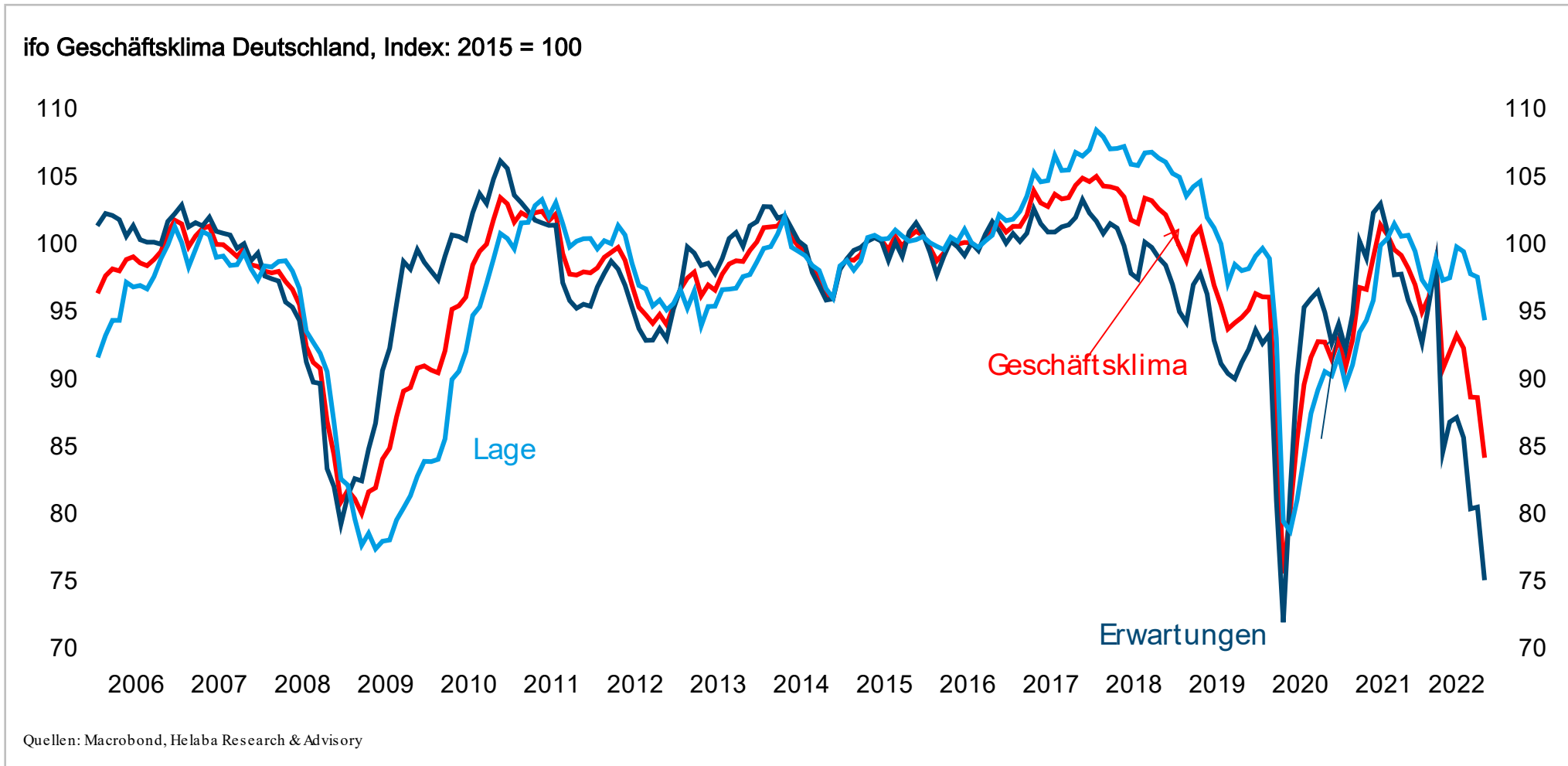
Lieferzeiten werden kürzer – Nachfrage sinkt aber

Komponenten des deutschen Einkaufsmanagerindex

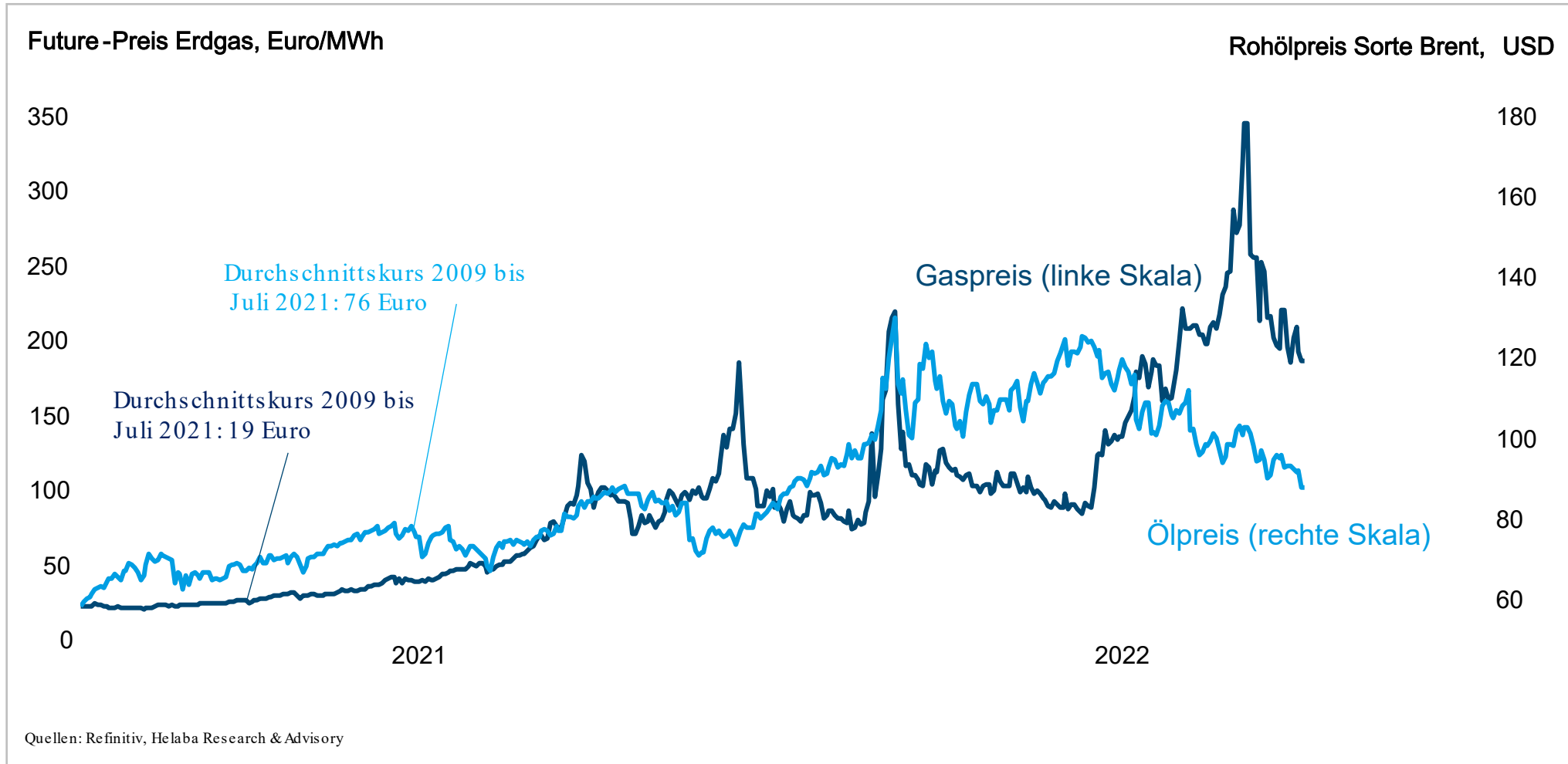


Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory

Geschäftserwartungen durch Ukraine-Krieg und hohe Inflation eingebrochen

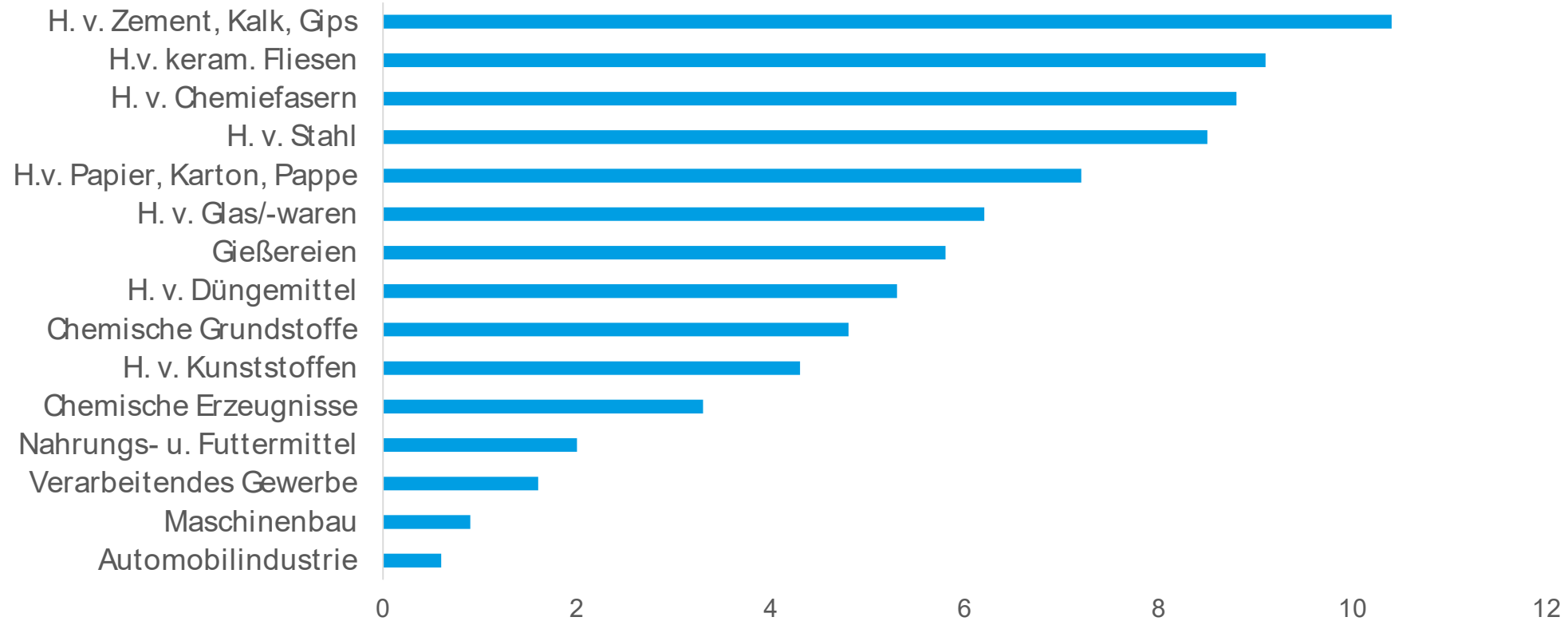


Ölpreis auf dem Rückzug – Gaspreis noch im Aufwärtstrend



Zum Teil sehr hoher Energieverbrauch in der deutschen Industrie

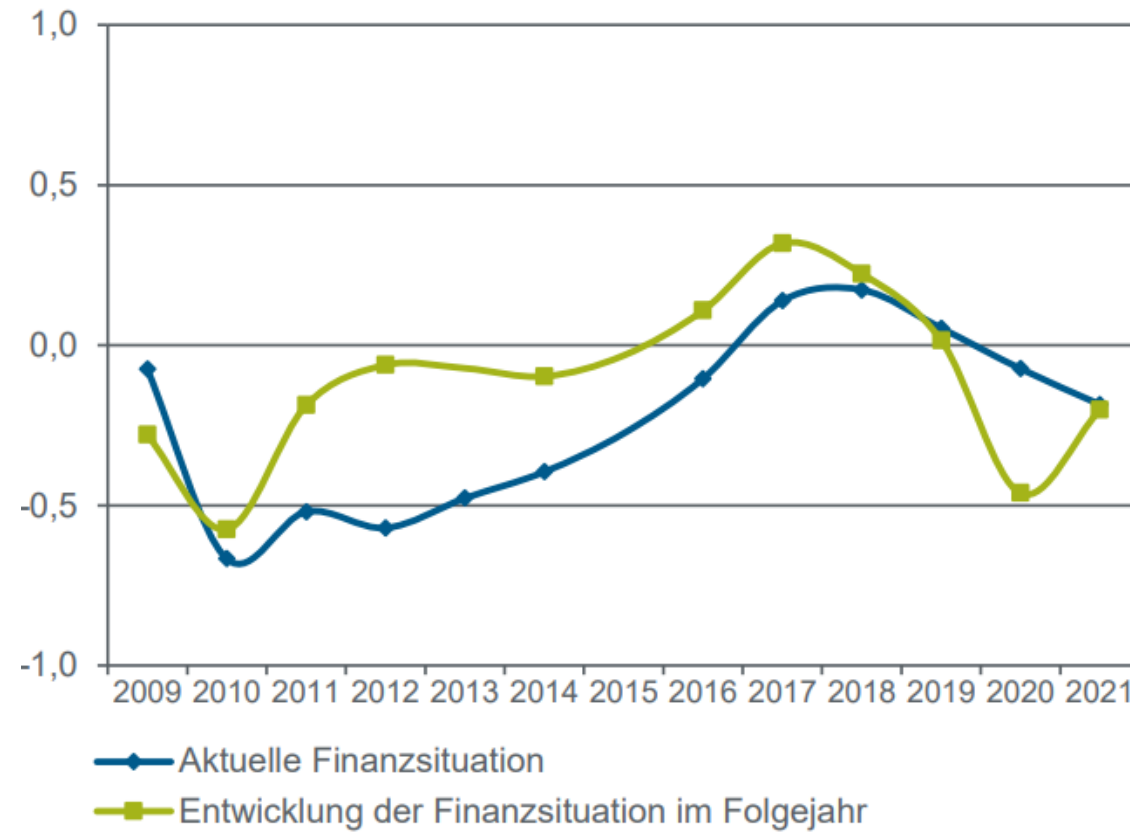
Energieverbrauch, Anteil am Bruttoproduktionswert, 2020, %



Quellen: Statistisches Bundesamt, Helaba Research & Advisory

Kommunaler Stimmungsindex im Abwärtstrend

Gewichteter Index standardisiert zum Mehrjahresdurchschnitt

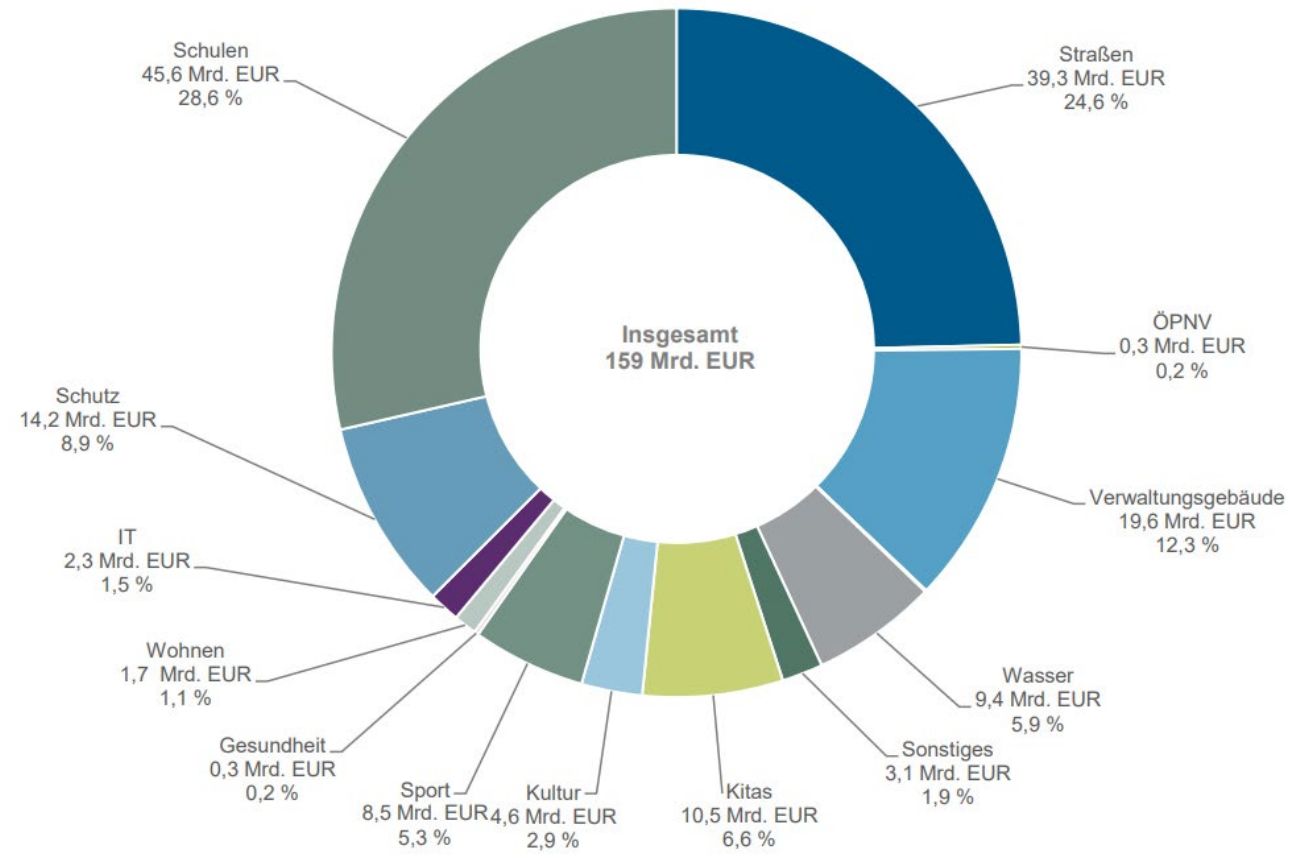


Quelle: KfW-Kommunalpanel 2022



Investitionsrückstand der Kommunen nimmt spürbar zu

Wahrgenommener Investitionsrückstand
der Kommunen 2021: +6,8% gg. Vj.

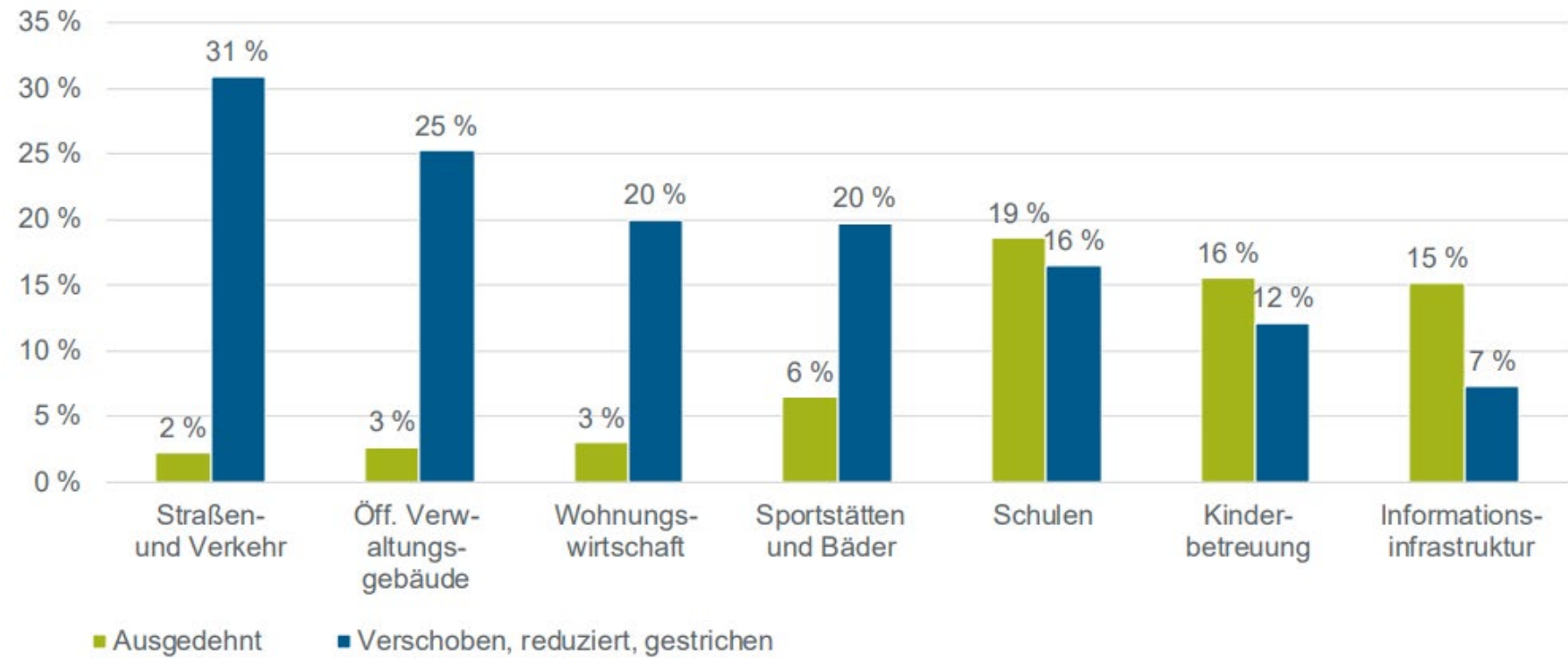


Quelle: KfW-Kommunalpanel 2022



Investitionsschwerpunkte haben sich verschoben

Kommunale Investitionsprioritäten in Folge der Krise, Befragung Sept. bis Dez. 2021



Quelle: KfW-Kommunalpanel 2022

Immer mehr Probleme

PERSONALMANGEL

Beamtenbund: 360.000 fehlende Stellen im öffentlichen Dienst

Durch zunehmend viele Pensionierungen würden immer mehr Stellen frei, sagt der Vorsitzende des Beamtenbundes. Er hinterfragt die Prioritäten der Bundesregierung.

FÖDERALISMUS

„Organisierte Wegelagerei“: Die Länder holen sich immer mehr Geld vom Bund

Während der Bund Rekordschulden macht, erzielen die Länder Überschüsse. Dennoch fordern sie weitere Milliarden aus Berlin. Finanzminister Christian Lindner reicht es jetzt

VERWALTUNGSMODERNISIERUNG

„Teuer und unsinnig“ – Warum der Staat sehenden Auges auf eine organisatorische Katastrophe zusteuert

Bis in die höchsten Behörden herrschen teils absurd ineffiziente Zustände. Mit dem Abschied der Babyboomer-Generation aus den Behörden droht das System zusammenzuberechen.

BUNDESHAUSHALT

„Wundersame Geldvermehrung“: Wie kann Lindner das Entlastungspaket finanzieren?

Trotz eines 65 Milliarden Euro schweren Entlastungspakets will der Bundesfinanzminister die Schuldenbremse einhalten. Die Opposition ist skeptisch, die Länder machen Druck.

BÜRGERGELD

Sozialverband kritisiert neue Regelsätze als zu gering

Von allen Seiten hagelt es Kritik am Bürgergeld. Dem Handwerksverband ist die Summe zu hoch, der Sozialverband hält dagegen: Die Regelsätze seien zu niedrig.

ENERGIEKRISE

Vorgabe für öffentliche Gebäude beschlossen: Heizen nur bis 19 Grad

Das Bundeskabinett eine Reihe von Maßnahmen beschlossen, um Energie zu sparen. Auch auf Privatleute kommen Einschränkungen zu.

ENERGIE-KRISE

Städte warnen vor Schieflage der Stadtwerke

Die Städte fordern einen Rettungsschirm für die Stadtwerke. Schulen und Kitas sollen auch bei einer Gasmanagellage nicht geschlossen werden.

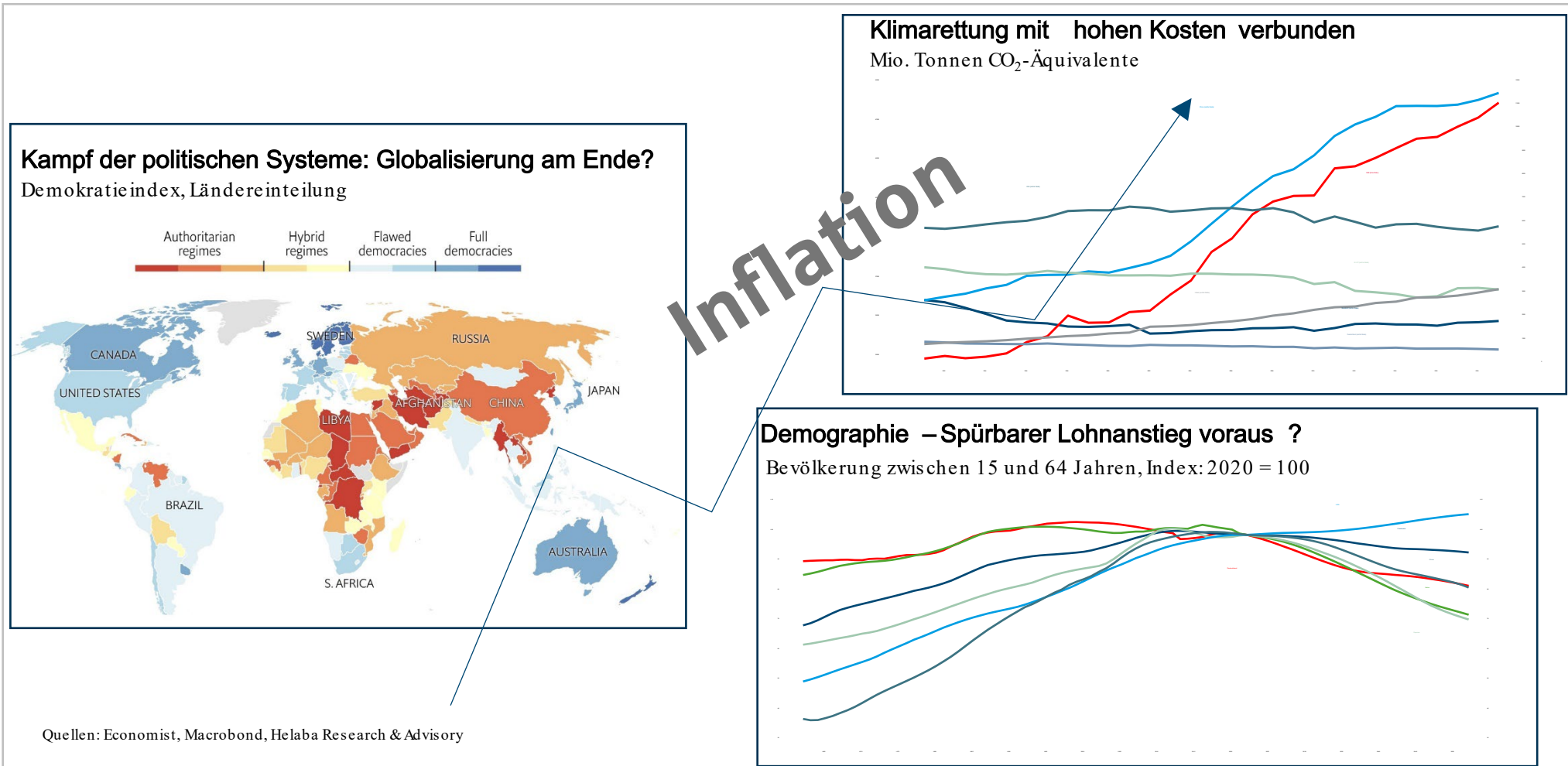
BAHNVERKEHR

Nahverkehrsticket: „Mittel des Bundes werden nicht reichen“

Für die Nachfolge des 9-Euro-Ticket will der Bund 1,5 Milliarden Euro zuschießen. Zusätzlich sollen die Länder in die Pflicht genommen werden.

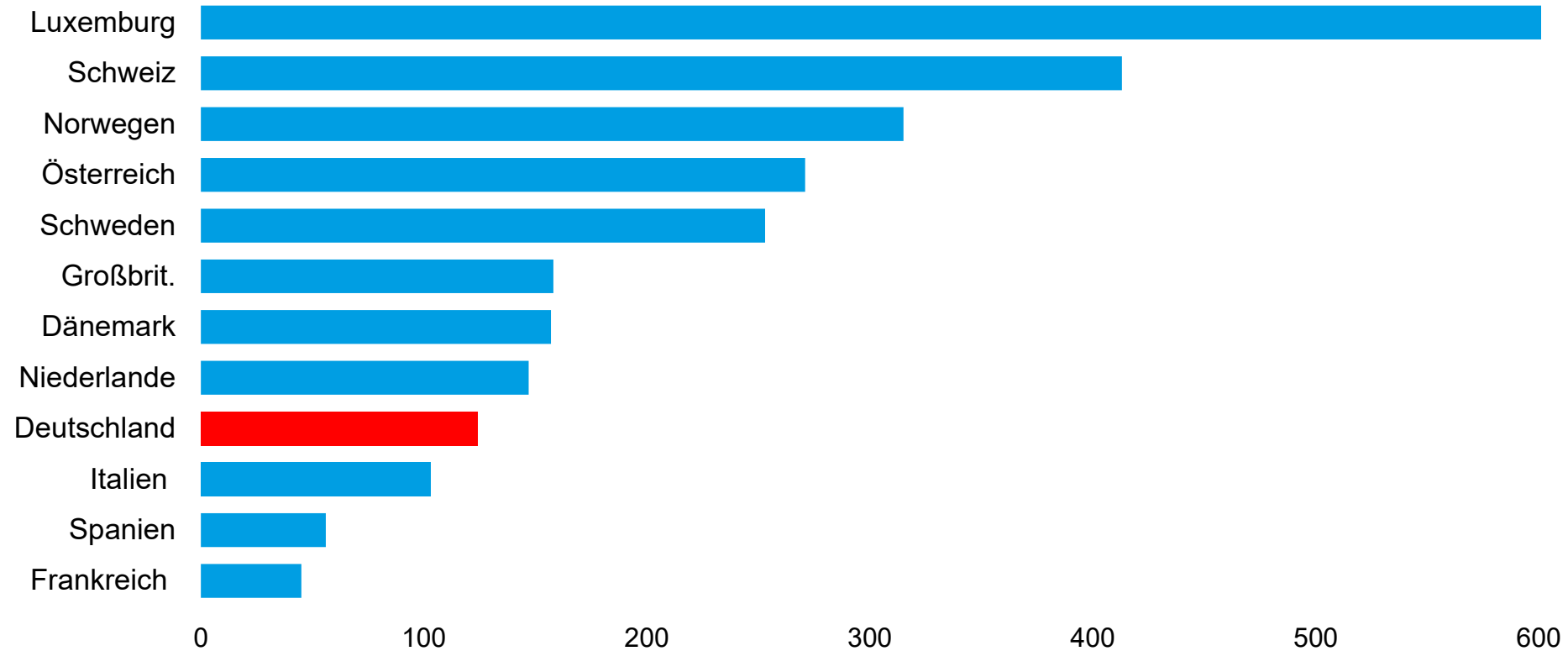
Quellen: Handelsblatt, Helaba Research & Advisory

Globale Belastungsfaktoren: Kampf der politischen Systeme, Klimakrise und Demographie



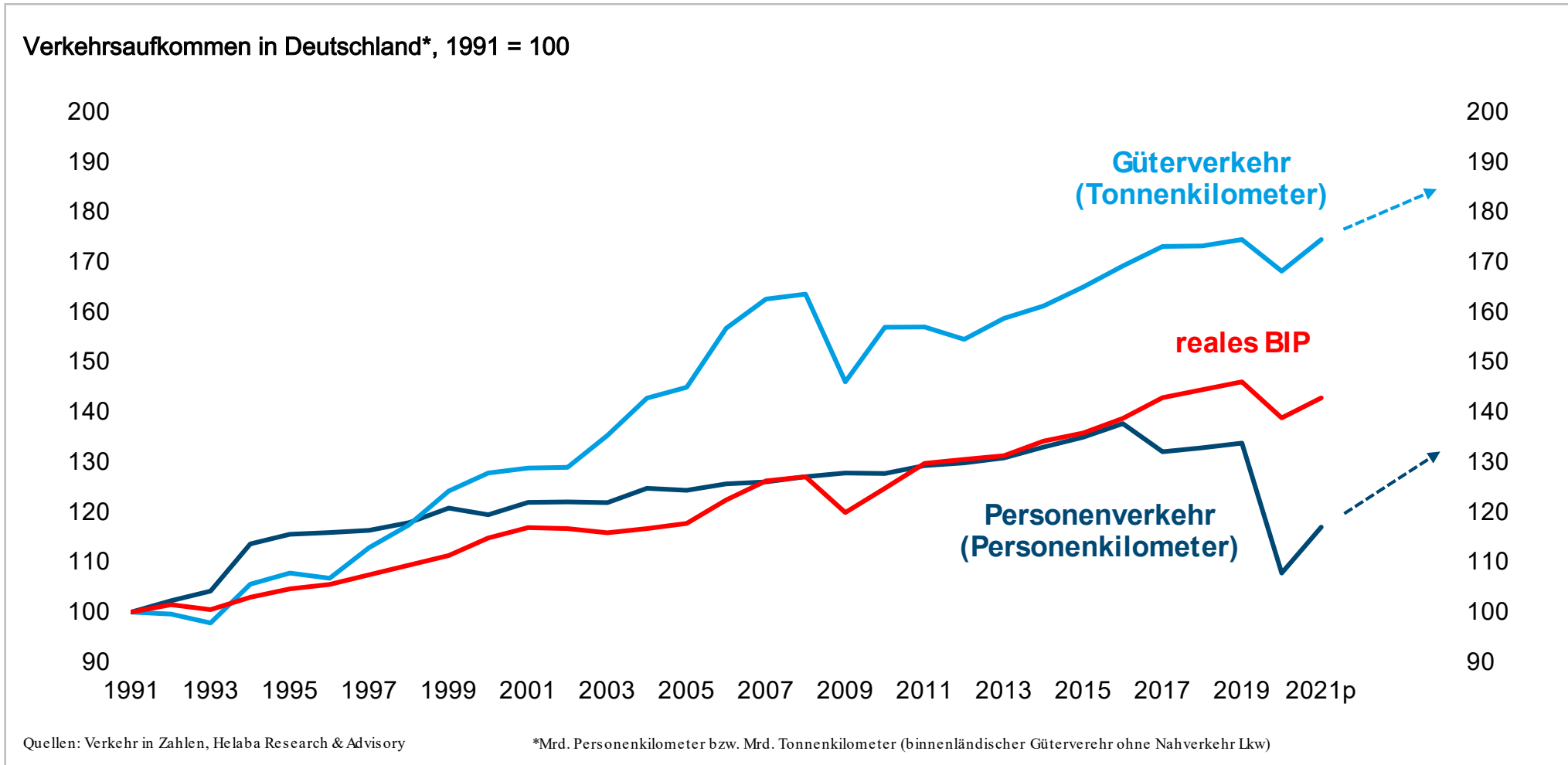
Klimaschutz: Künftig mehr Investitionen in die Schiene zu Lasten der Straße?

Pro-Kopf-Investitionen in die Schieneninfrastruktur in Euro 2021

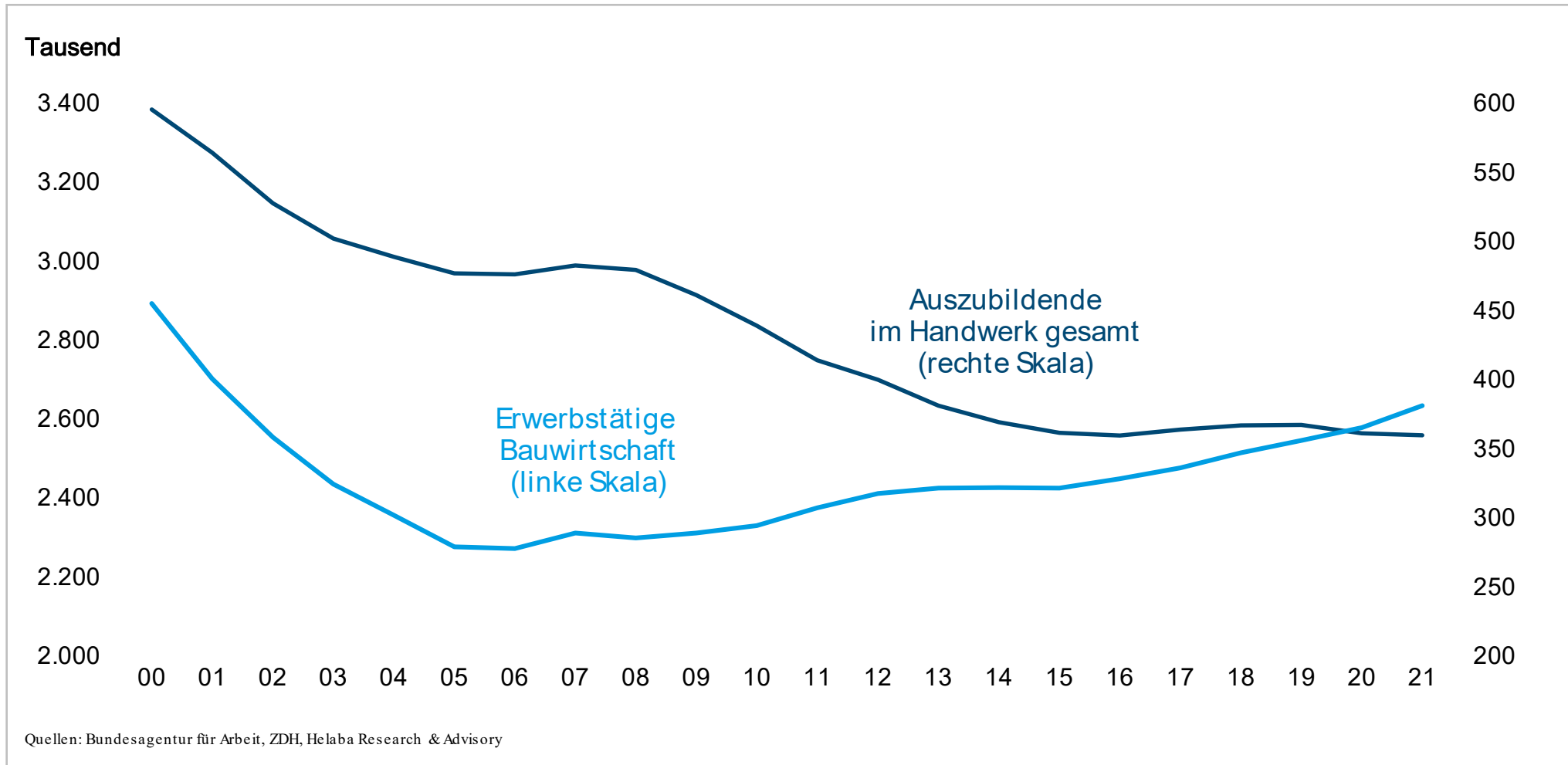


Quellen. Allianz pro Schiene, Helaba Research & Advisory

Verkehrsentwicklung: Güterverkehr legt überdurchschnittlich zu

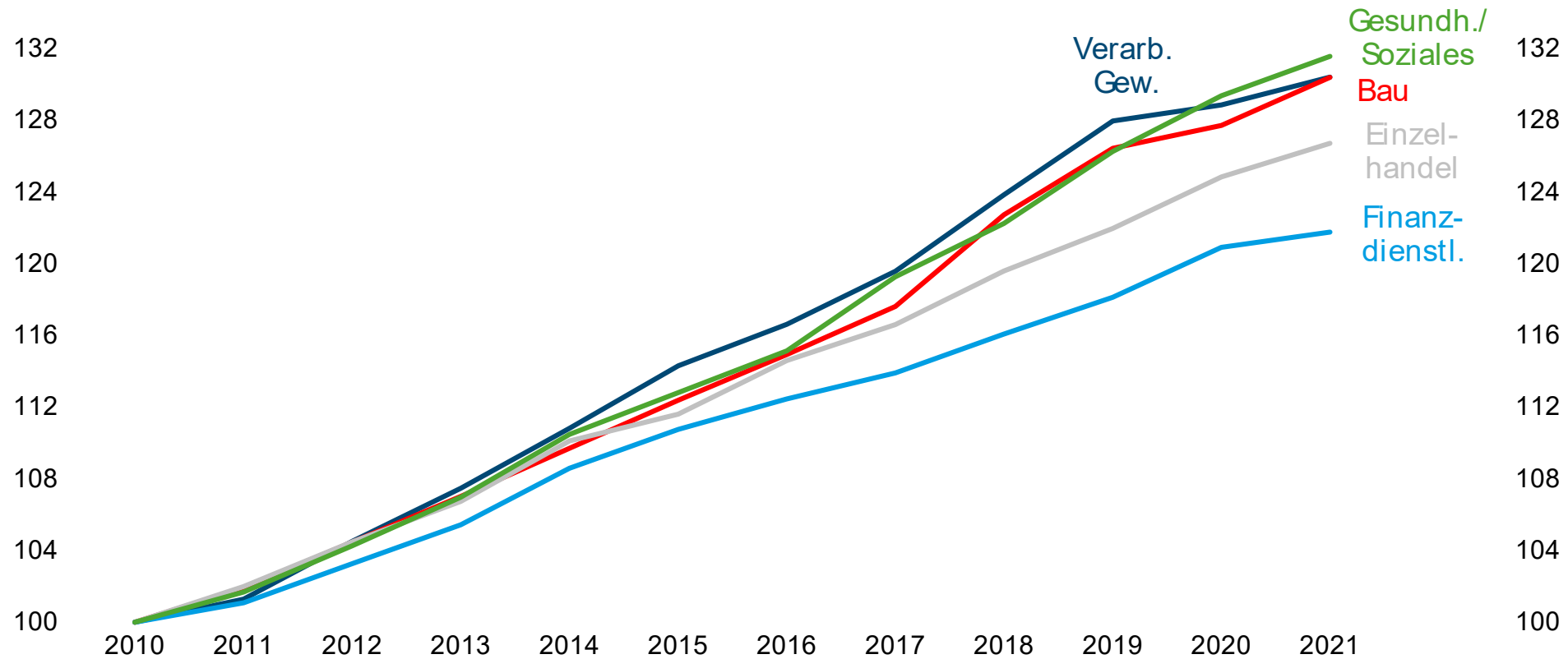


Fachkräftemangel verhindert stärkeren Personalaufbau



Lohnentwicklung: Der Bau holt knappheitsbedingt auf

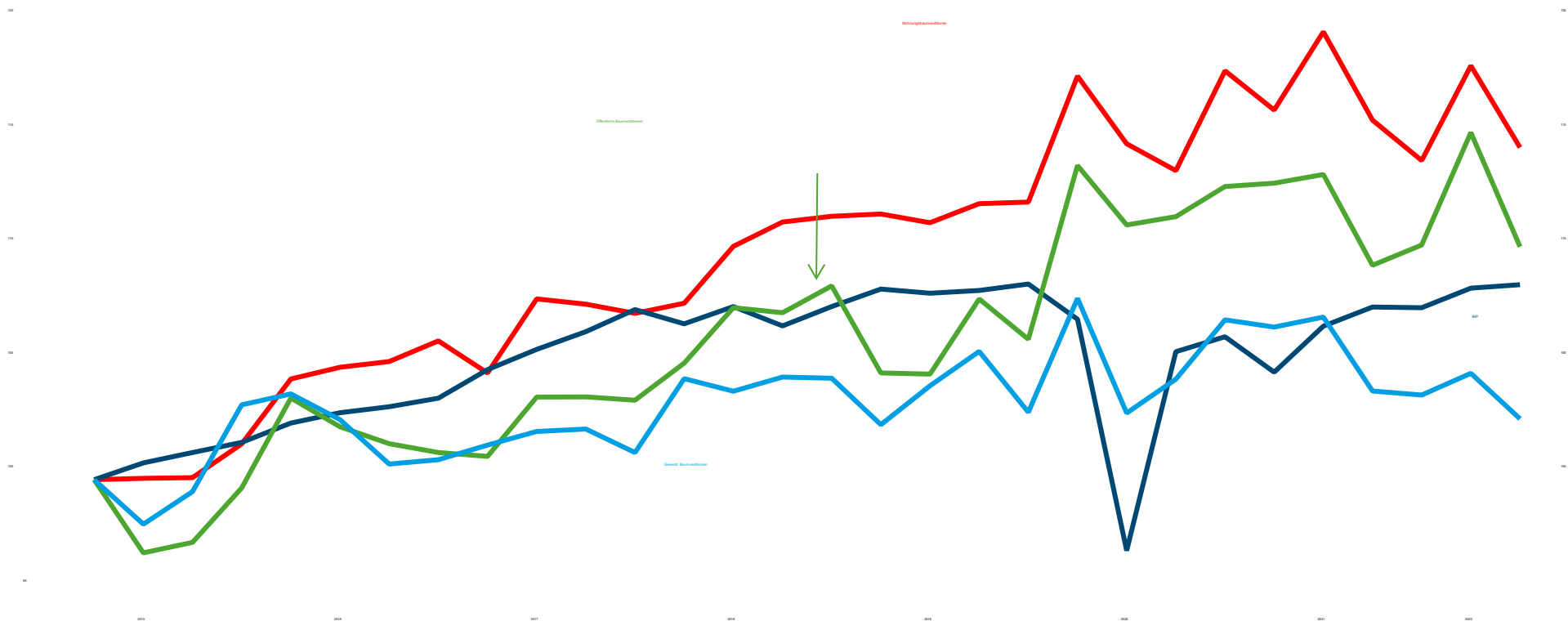
Tarifverdienste in Deutschland (mit Sonderzahlungen), 2010 = 100



Quellen: Statistisches Bundesamt, Helaba Research & Advisory

Öffentliche Bauinvestitionen im Seitwärtsgang

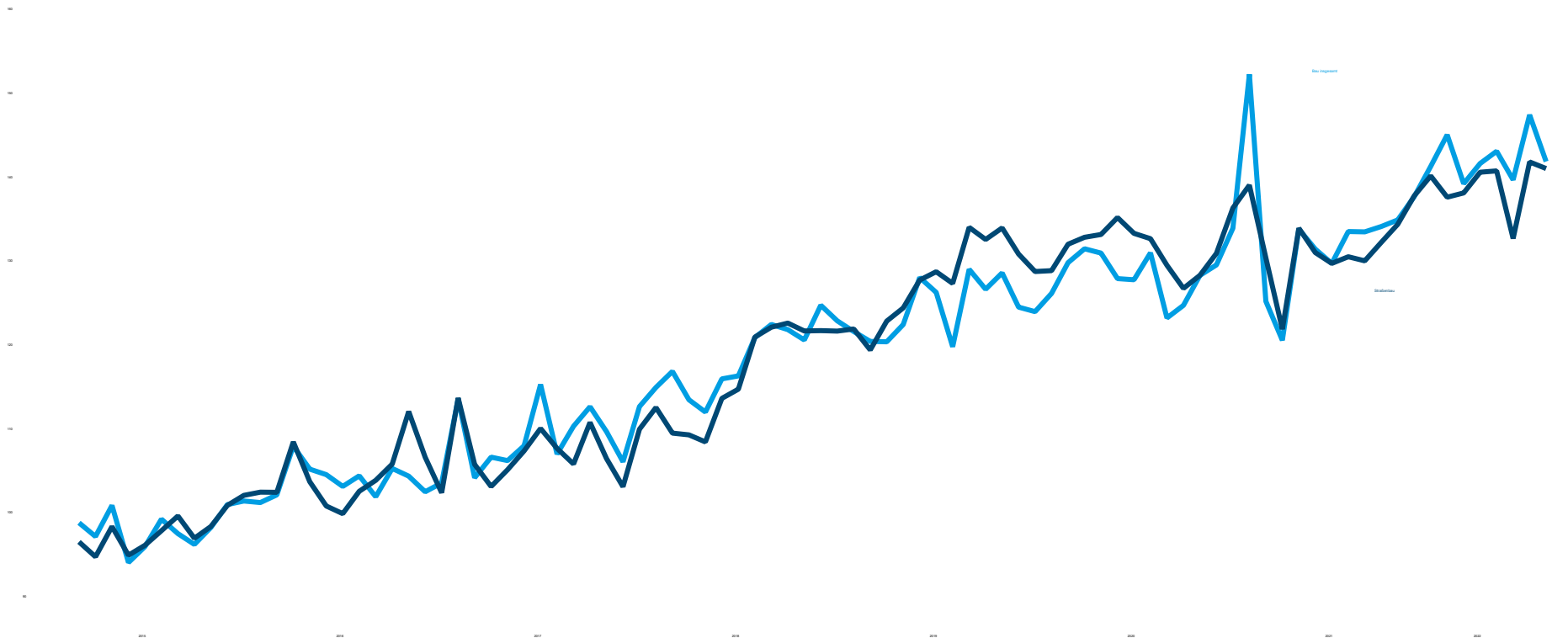
Reale Investitionen im deutschen Bruttoinlandsprodukt, Index: Q1 2015 = 100



Quellen: Macrobond, Helaba Volkswirtschaft/Research

Straßenbau entwickelt sich wie Gesamtbranche

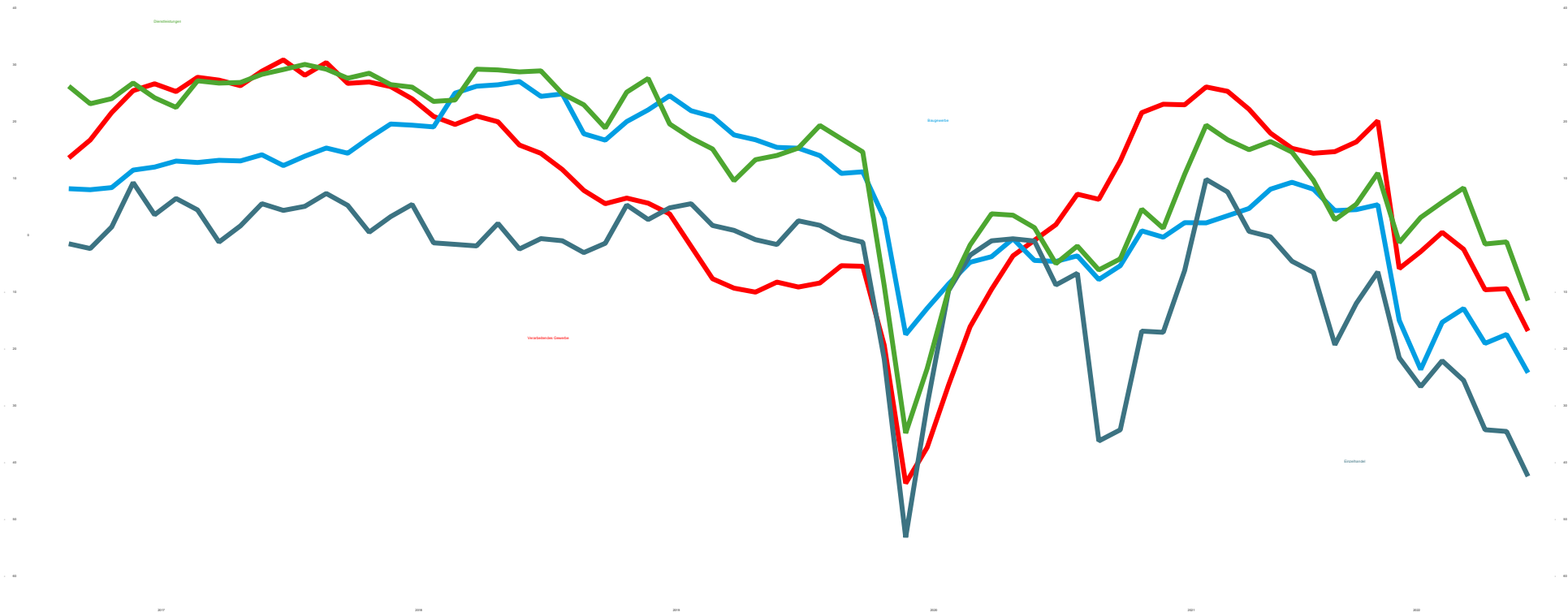
Nominale Umsätze, saisonbereinigt, 2015 = 100



Quellen: Macrobond, Helaba Volkswirtschaft/Research

Einzelhandel leidet unter Kaufkraftverlusten – Bau mit Versorgungsproblemen

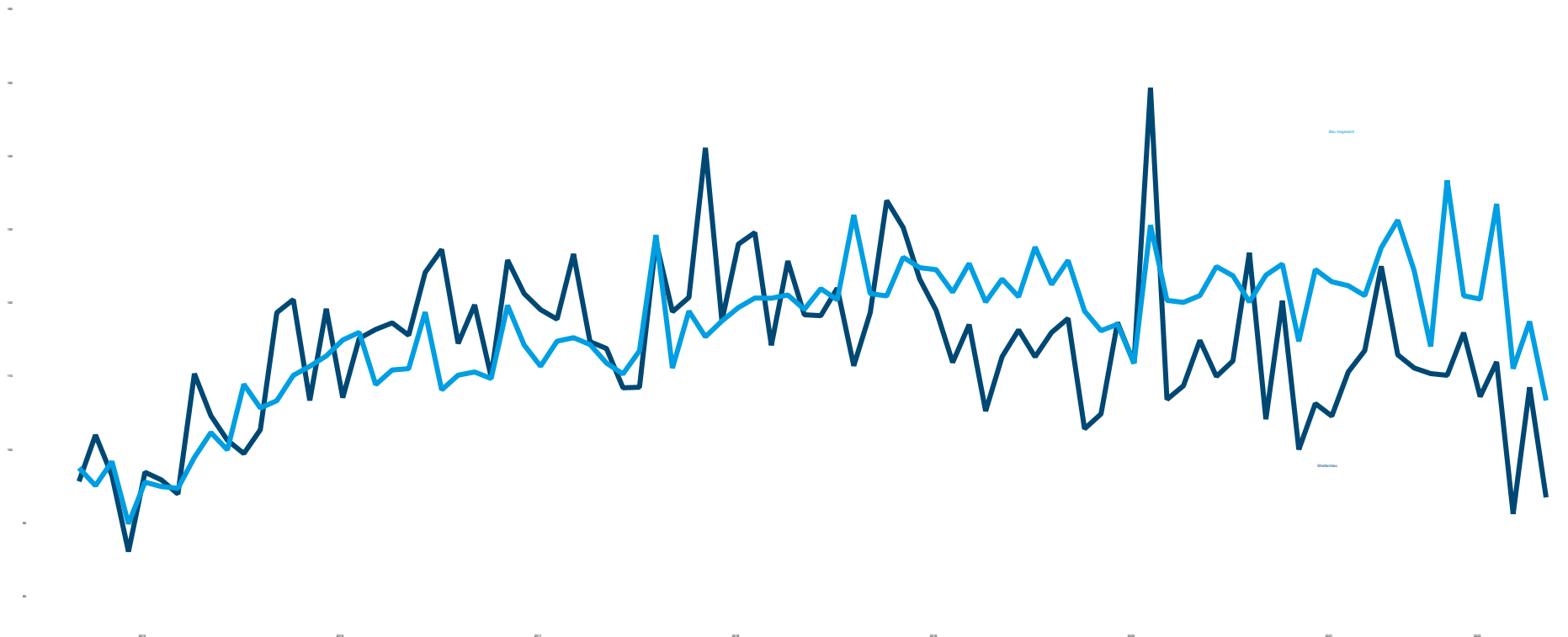
ifo Geschäftsklima nach Sektoren, Saldo



Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory

Konjunkturelle Eintrübung auch im Straßenbau

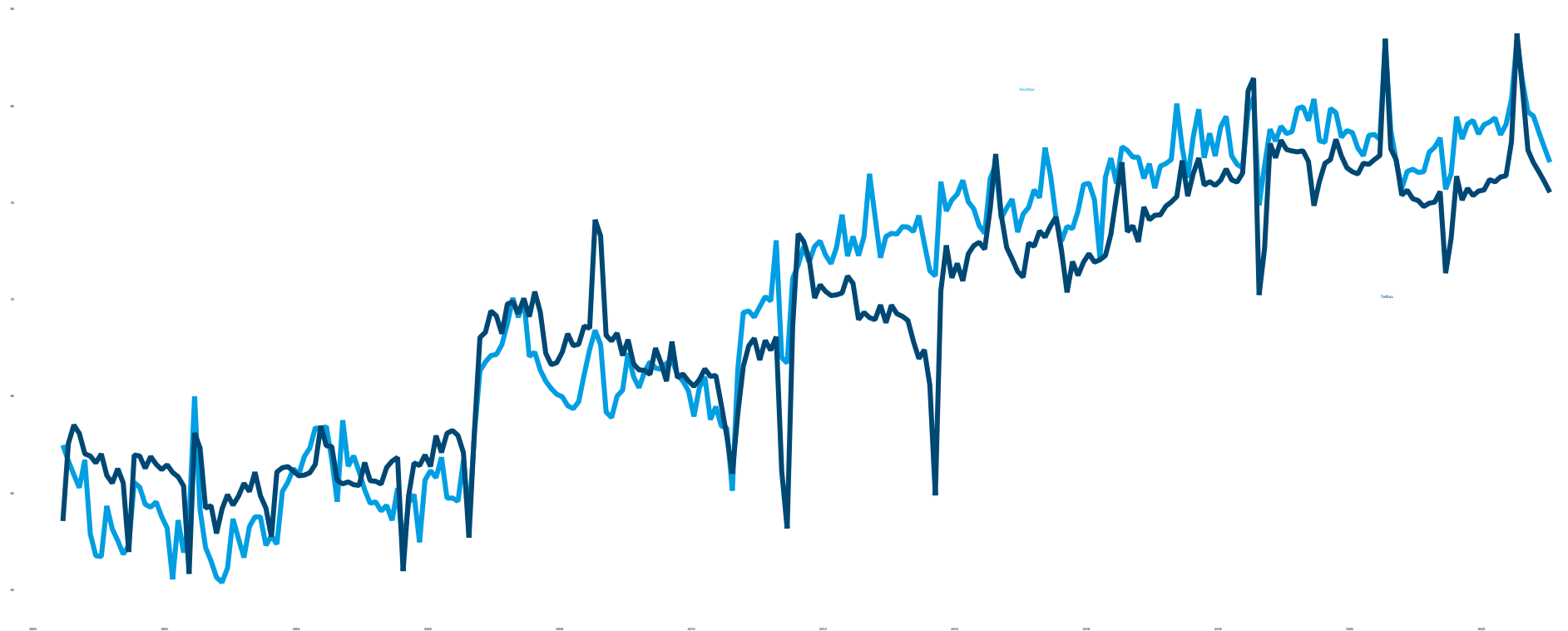
Reale Auftragseingänge, saisonbereinigt, 2015 = 100



Quellen: Macrobond, Helaba Volkswirtschaft/Research

Auslastung im Tiefbau zuletzt etwas niedriger

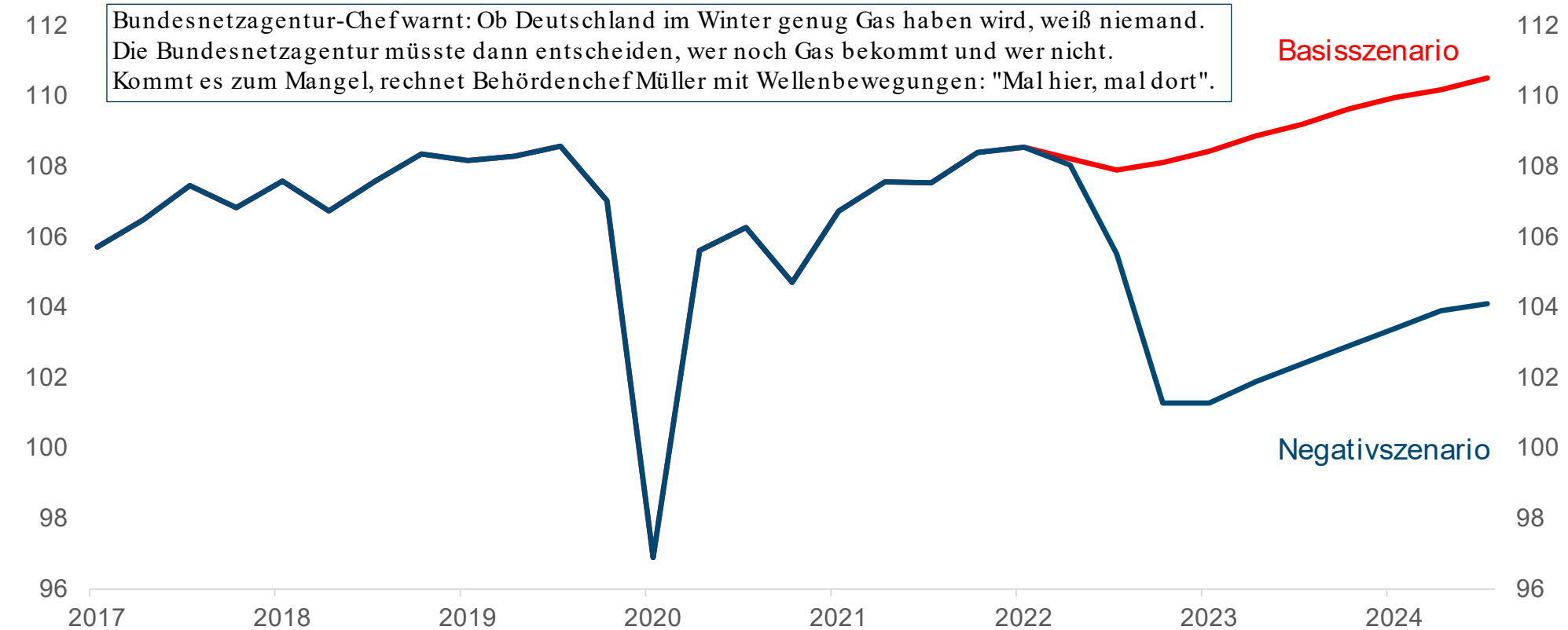
Kapazitätsauslastung, Deutschland, saisonbereinigt, %



Quellen: Macrobond, Helaba Volkswirtschaft/Research

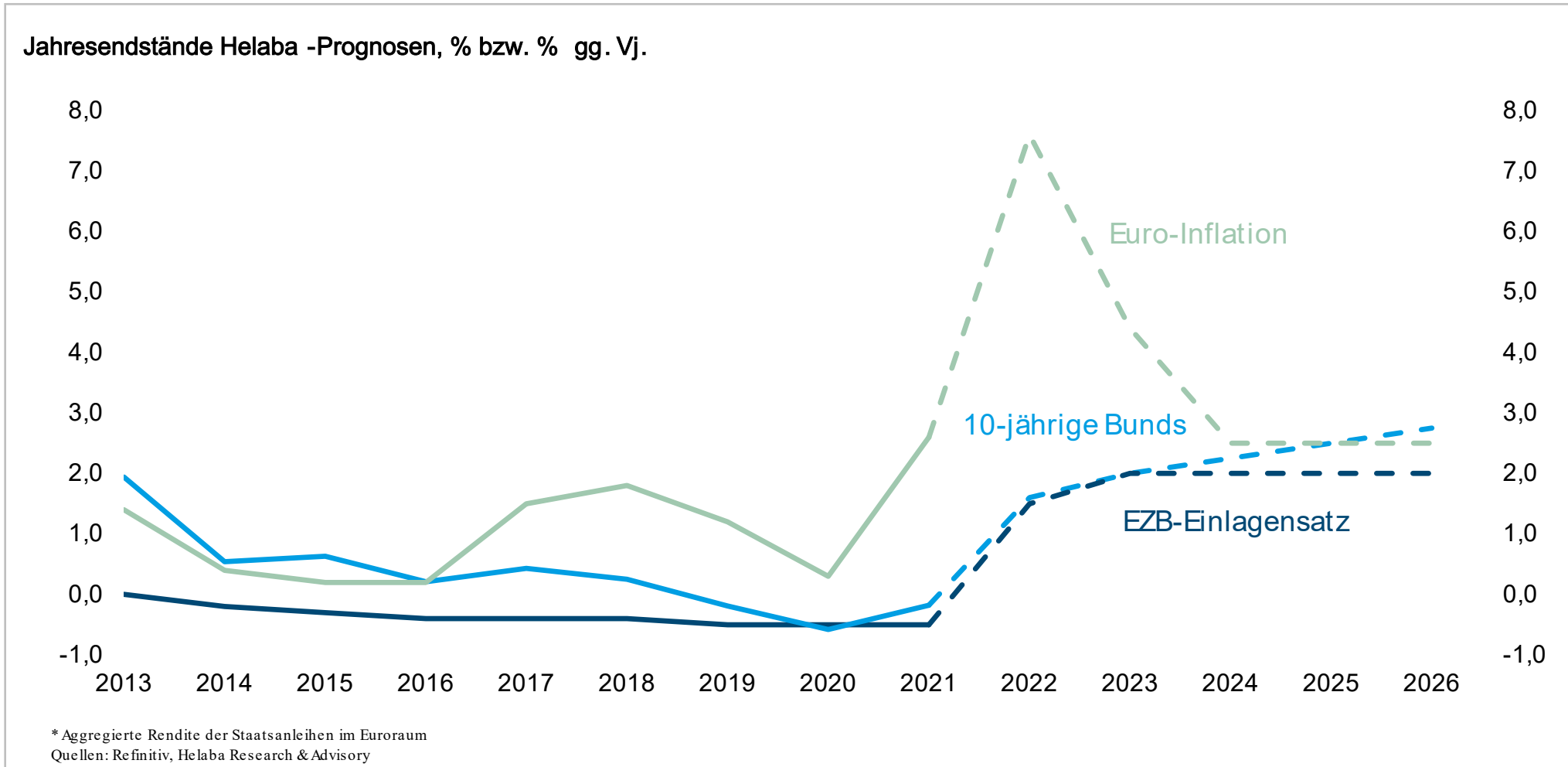
Energieknappheit könnte Deutschland in eine scharfe Rezession führen

Reales Bruttoinlandsprodukt Deutschland, saisonbereinigt, 2015 = 100



Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory

Langfristprognose: Inflation runter (bleibt aber über 2%) und Zinsen rauf





Dr. Gertrud R. Traud

Chefvolkswirtin / Head of Research & Advisory

Tel.: 069 9132 2024

research@helaba.de

Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.

Helaba

Neue Mainzer Straße 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
T +49 69 / 91 32-01
F +49 69 / 29 15-17

Bonifaciusstraße 16
99084 Erfurt
T +49 3 61 / 2 17-71 00
F +49 3 61 / 2 17-71 01

www.helaba.com