

Schroders Talking Point



Deutsches Wachstum kommt nicht in Schwung

Von Azad Zangana, European Economist

Die aktuellen BIP-Zahlen für das vierte Quartal 2009 zeigen, dass das deutsche Wachstum gegen Ende vergangenen Jahres ins Stocken geriet. Die Wachstumsdaten sind bedenklich. Die heimische Nachfrage lieferte ihren größten negativen Beitrag (minus zwei Prozentpunkte) zum BIP seit Beginn der Finanzkrise, was die Wahrscheinlichkeit erhöht, dass Deutschland eine zweite Talsohle der Rezession im Jahr 2010 durchschreitet. Das Vertrauen in Deutschland bleibt zurzeit schwach, da die Bevölkerung von einer steigenden Arbeitslosigkeit ausgeht, insbesondere vor dem Hintergrund des auslaufenden Kurzarbeitergeldes. Trotz des relativ niedrigen Niveaus der Haushaltsverschuldung ist der schwache Konsum der privaten Haushalte überraschend und wird deutsche Unternehmen dazu bewegen, die Kapazitäten für die nächsten Jahre neu zu bewerten. Dies wiederum könnte zu einer zweiten Runde aggressiver Entlassungen führen, die den Menschen Angst macht.

Die gute Seite ist, dass das starke Exportwachstum für ein zweites Quartal in Folge anhielt. Dies bedeutet in Verbindung mit dem Zusammenbruch des Importwachstums, dass der Nettoabschluss die Schwäche der heimischen Nachfrage ausgleicht.

Insgesamt sind wir hinsichtlich der Wachstumsaussichten für Deutschland vorsichtig. Wir erwarten jedoch auch kein zweites Rezessionstief. Die deutsche Regierung muss einen Weg finden, den Ruf nach einer strafferen Geldpolitik abzuwehren. Außerdem muss sie den Haushalten Mut machen, so dass diese bereit sind, Wachstum, Investitionen und die Schaffung von Arbeitsplätzen zu unterstützen.

Wichtiger Hinweis:

Die hierin geäußerten Ansichten und Meinungen stammen von Azad Zangana, European Economist bei Schroders, und stellen nicht notwendigerweise die Ansicht von Schroder Investment Management dar.

Nur für professionelle Anleger und Berater. Dieses Dokument ist nicht für Privatkunden geeignet.

Dieses Dokument dient nur Informationszwecken und ist keinesfalls als Werbematerial gedacht. Das Material ist nicht als Angebot oder Werbung für ein Angebot gedacht, Wertpapiere oder andere in diesem Dokument beschriebene verbundene Instrumente zu kaufen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die hier enthaltenen Informationen werden als zuverlässig angesehen, aber Schroders Investment Management Ltd (SIM) gewährleistet nicht deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Dies ist kein Ausschluss und keine Beschränkung der Verpflichtung oder Haftung, die SIM gemäß dem Financial Services Markets Act 2000 (in seiner gültigen Fassung) oder einer anderen Gesetzgebung gegenüber seinen Kunden hat. Individuelle Investitions- und/oder Strategieentscheidungen sollten nicht auf Basis der Ansichten und Informationen in diesem Dokument erfolgen.

Herausgegeben von Schroder Investment Management Limited, 31 Gresham Street, London EC2V 7QA. Zugelassen und unter der Aufsicht der Financial Services Authority.



Schroders

Mehr als 200 Jahre Investments für Ihre Zukunft