Lucerne University of
Applied Sciences and Arts
HOCHSCHULE
LUZERN
Wirtschaft

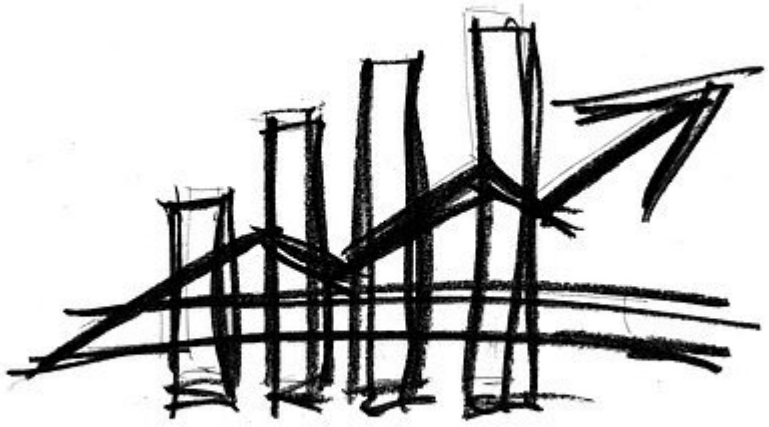
KMU-Impuls

Konjunkturszenarien

Prof. Dr. Christoph Hauser
Ökonom, Leiter CC Management & Law

T direkt +41 41 228 42 68
Christoph.hauser@hslu.ch

Luzern 23. April 2020



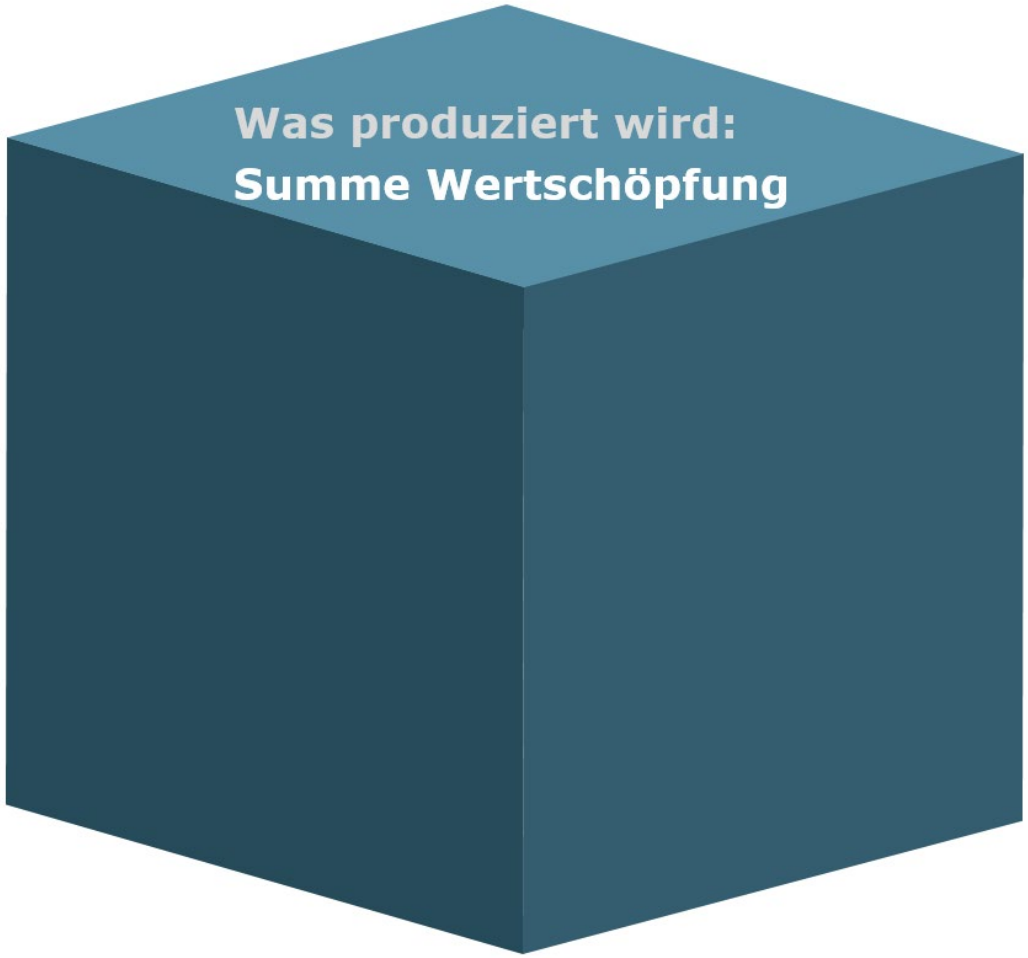
Alle Bildquellen, falls nicht anders deklariert: pixabay.com, CC0

Grüezi

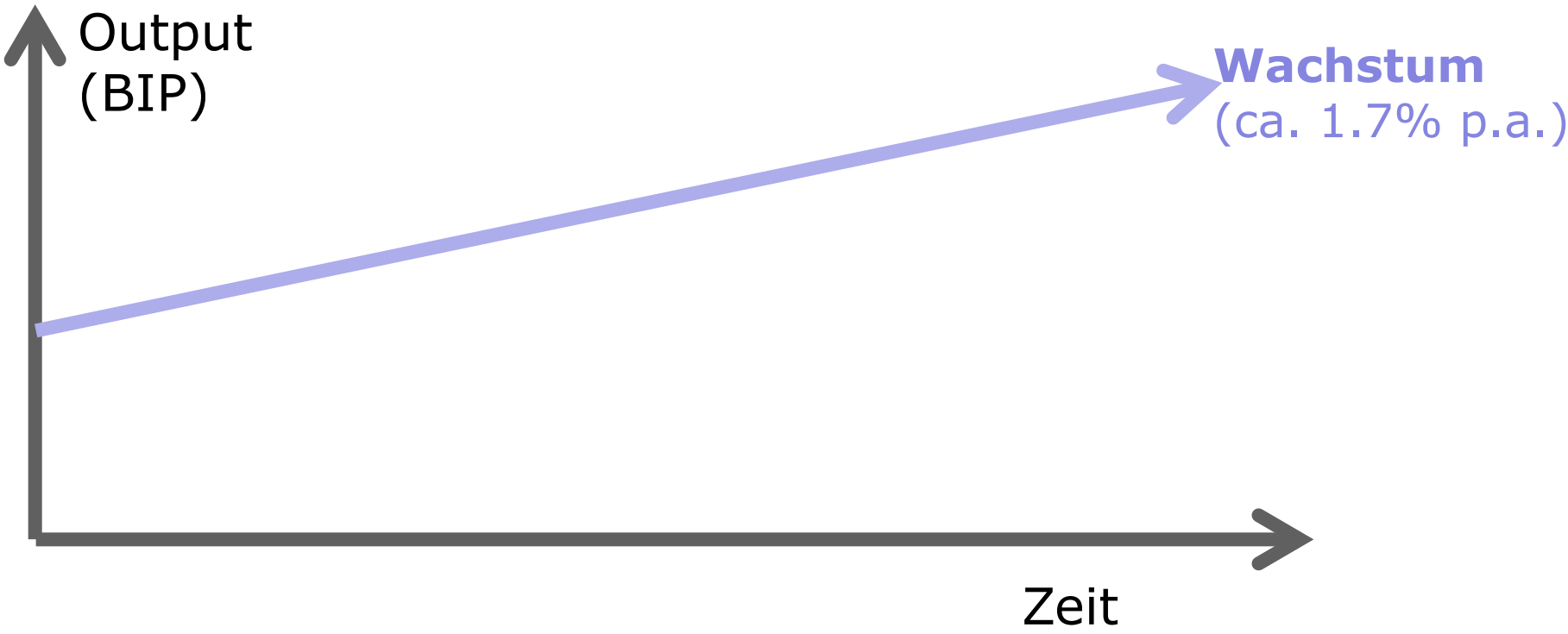
- *Was ist BIP, Wachstum, Konjunktur?*
- *Ein kurzer Rückblick*
- ***Schocks!***
- ***V-, U-, L- und andere Szenarien***
- ***Was kann man tun?***
- ***Was können Sie tun?***

Was ist das Bruttoinlandprodukt (BIP)?

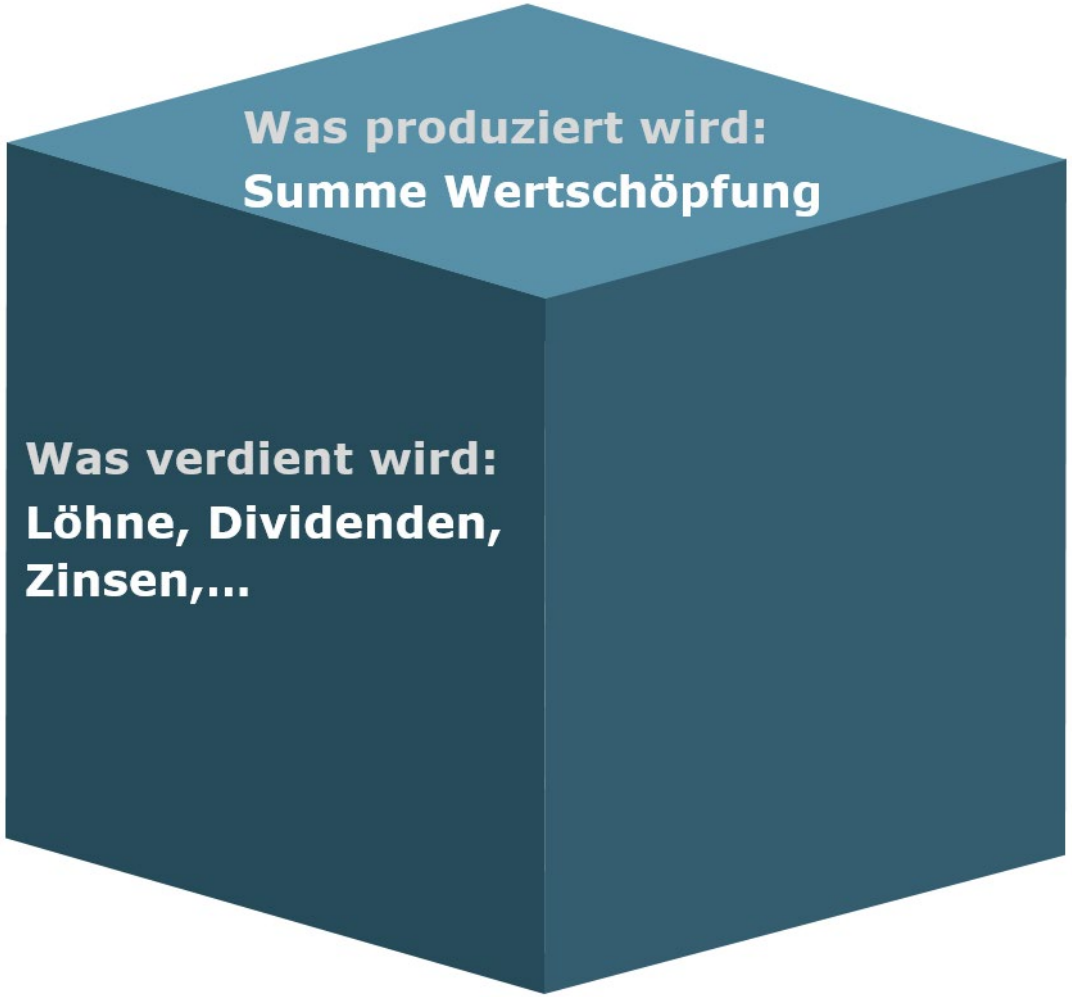
Was ist das Bruttoinlandprodukt (BIP)?



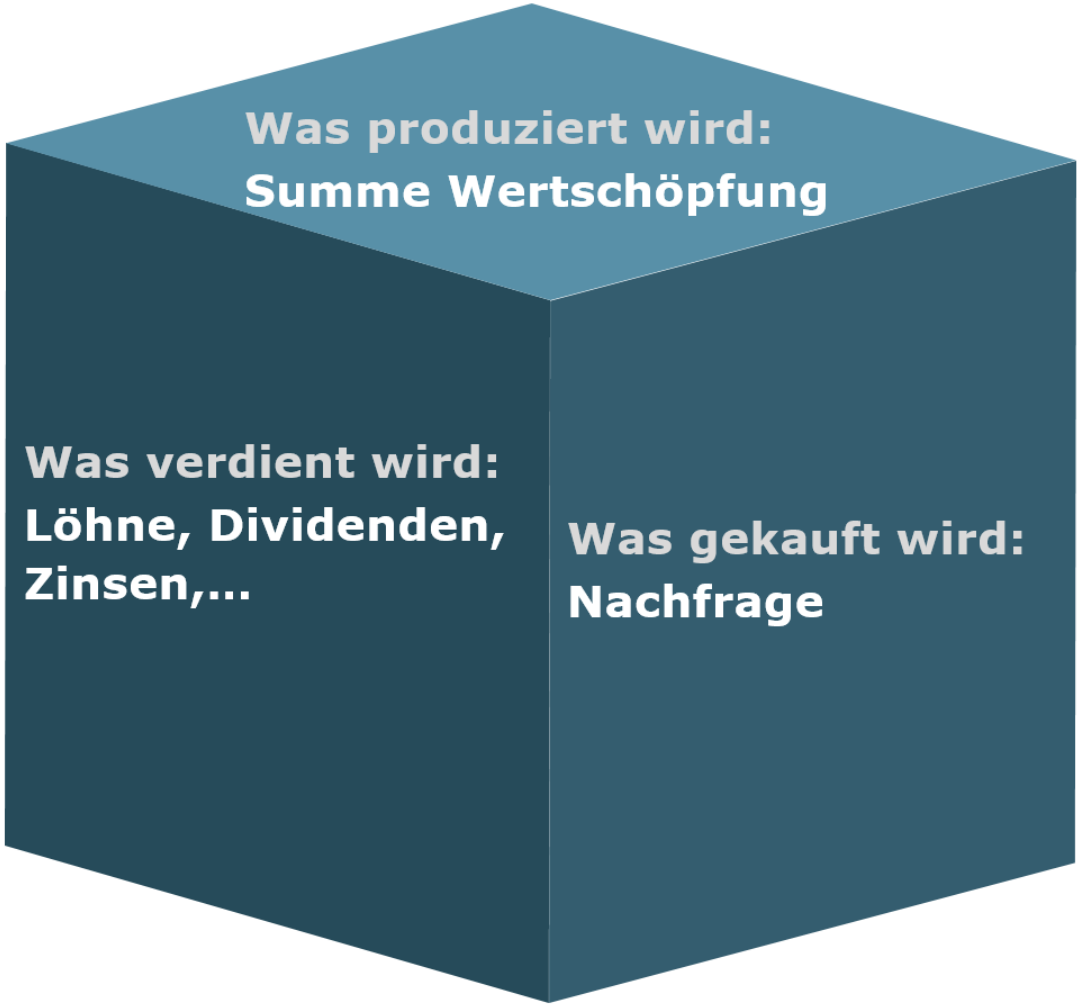
Was ist Wirtschaftswachstum?



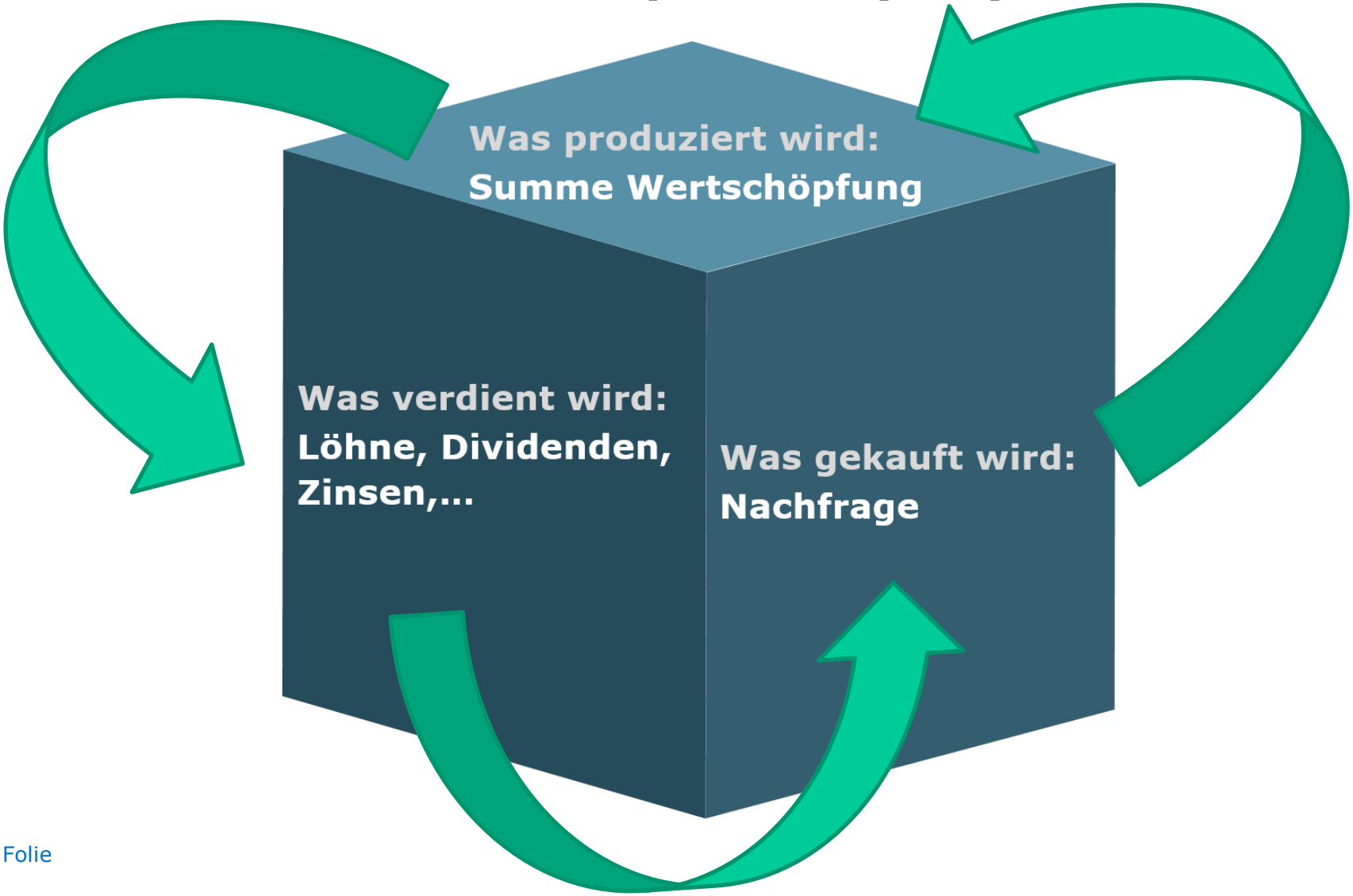
Was ist das Bruttoinlandprodukt (BIP)?



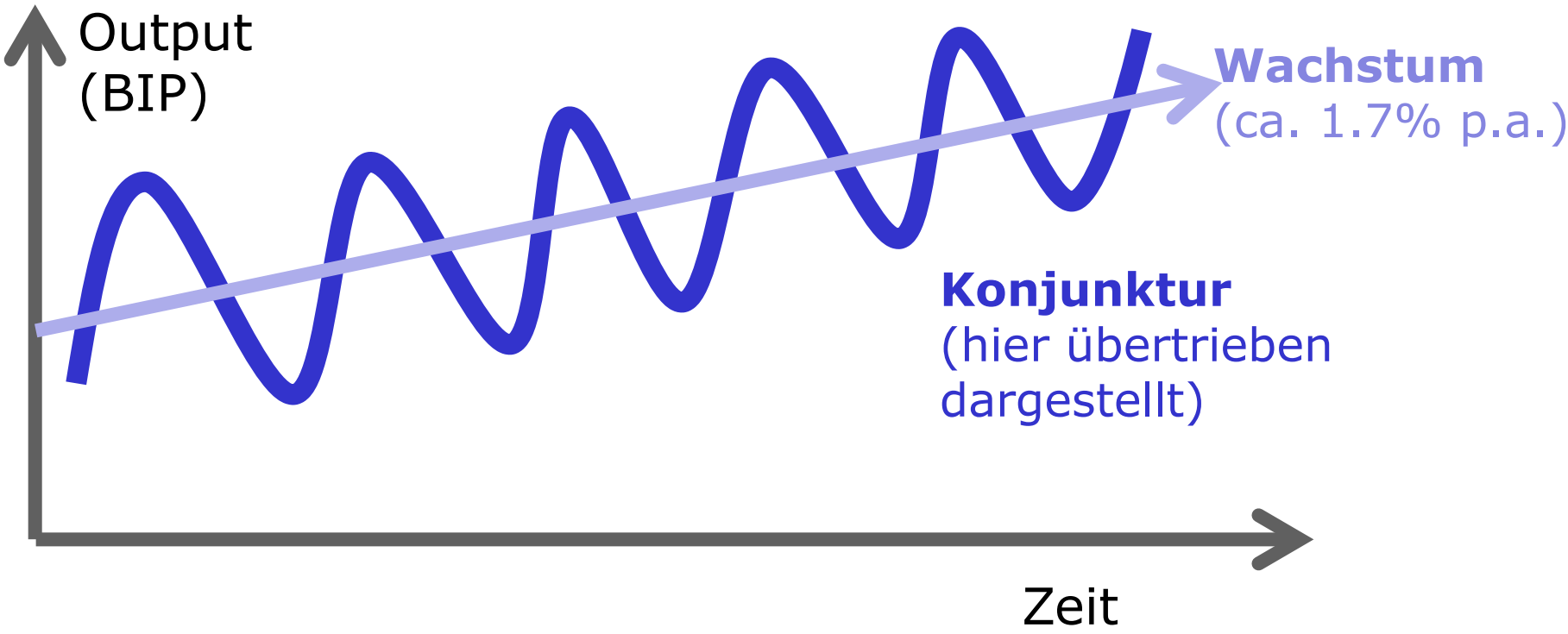
Was ist das Bruttoinlandprodukt (BIP)?



Was ist das Bruttoinlandprodukt (BIP)?



Was ist Konjunktur?



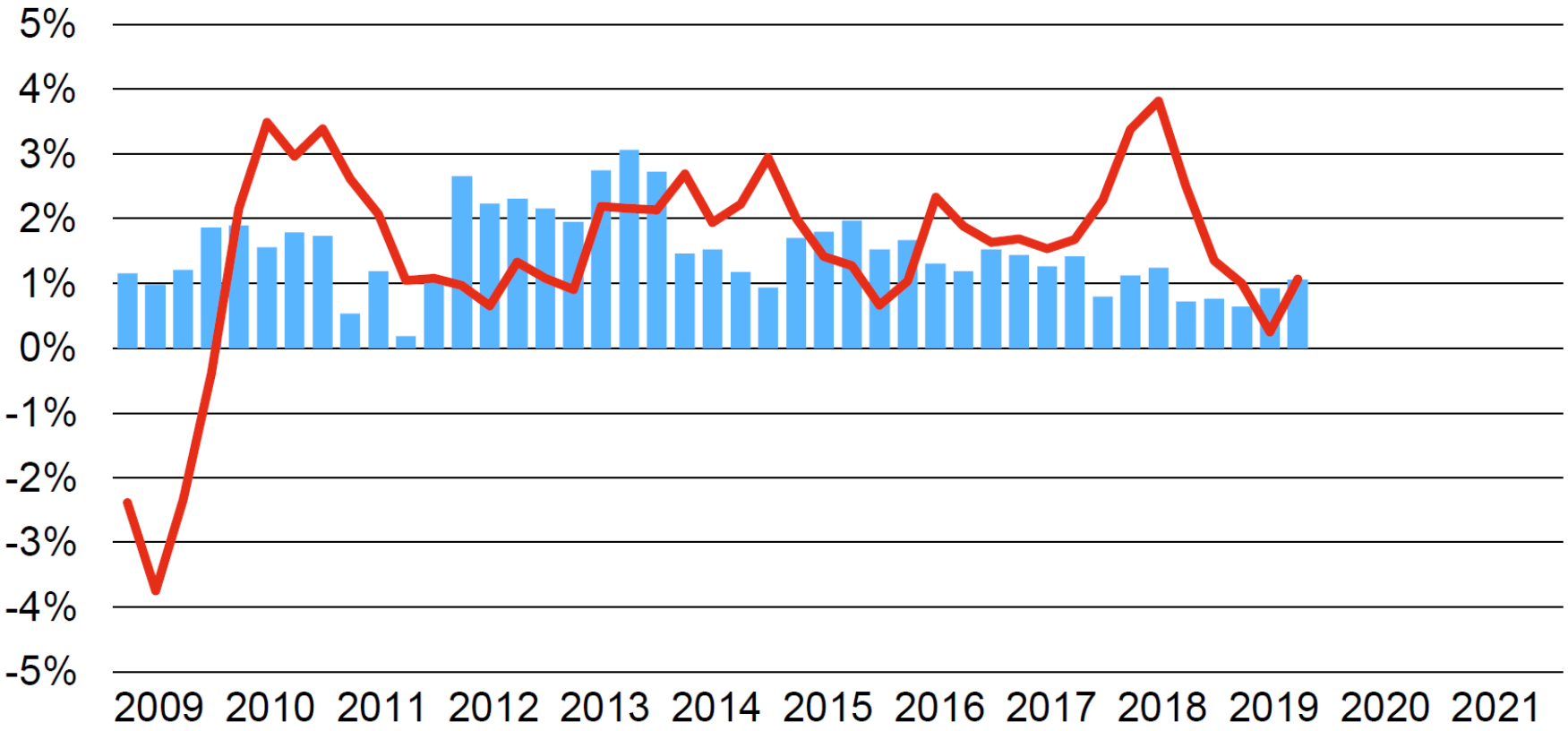
Konjunktur:

Häufiger Fehler: Man vergisst, dass…

sie **schwankt**!

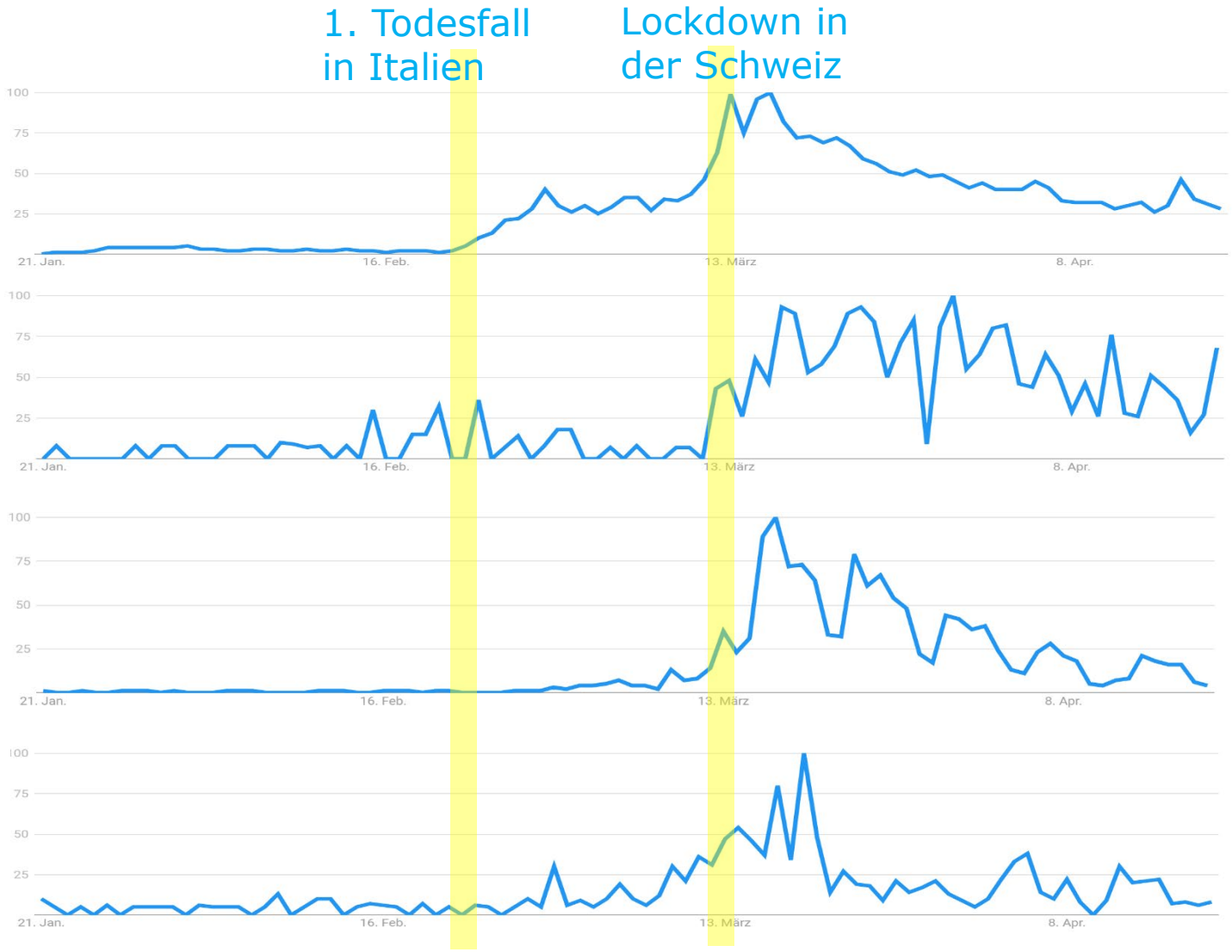
Yahoo! - Netscape
File Edit View Go Communicator Help
Back Forward Reload Home Search Guide Print Security Shop
Bookmarks Location: http://www.yahoo.com/
What's Related
Instant Message Snap Home My Snap Local Netscape Netcen
Calendar Messenger Check Email
YAHOO!
What's New Personalize Help
huagui.com
claim it before it's gone
Enter to win the Ultimate Outdoors Trip
Make Yahoo! your home page
Search
advanced search
Yahoo! Travel - Air, Car, Hotel, Vacation, and Cruises
Shop Auctions · Classifieds · PayDirect · Shopping · Travel · Yellow Pgs · Maps Media Finance/Quotes · News · Sports · Weather
Connect Careers · Chat · Clubs · Experts · GeoCities · Greetings · Mail · Members · Messenger · Mobile · Personals · People Search
Personal Addr Book · Briefcase · Calendar · My Yahoo! · Photos Fun Games · Kids · Movies · Music · Radio · TV more...
Yahoo! Auctions - Bid, buy, or sell anything!
Categories
Antiques
Cameras
Coins
Comic Books
Computers
Electronics
Sports Cards
Stamps
Items
Barry Bonds
Tiger Woods
PlayStation 2
MP3 Players
Dawson's Creek
Morgan Dollars
Longaberger
Palm Pilots
Baseball Cards - McGwire, A-Rod, Ieter, Bonds, Sosa, Griffey Jr., Ichiro
In the News
- Mideast Mitchell report released, calls for end to violence
- Taiwan's Chen leaves for controversial U.S. visit
- Ford recalls 50,000 Explorers
- 'Shark' tops weekend box office
more...
Marketplace
- Shopping: computers, videos, CDs, toys, electronics and more
- Yl Bill Pay - get organized, pay bills online
- Yl Store - build an online store in 10 minutes
- Find a new job!
Broadcast Events
- FinanceVision - live market coverage
- 8pm ET : Blues vs. Avalanche
- 8:30pm : Lakers vs. Spurs
Arts & Humanities
Literature, Photography...
News & Media
Full Coverage, Newspapers, TV...
Business & Economy
B2B, Finance, Shopping, Jobs...
Recreation & Sports
Sports, Travel, Autos, Outdoors...
Computers & Internet
Internet, WWW, Software, Games...
Reference
Libraries, Dictionaries, Quotations...
Education
Regional
Countries, Regions, US States...
Science
learningcomputer.com
Document: Done

1 Entwicklung BIP und Privatkonsum

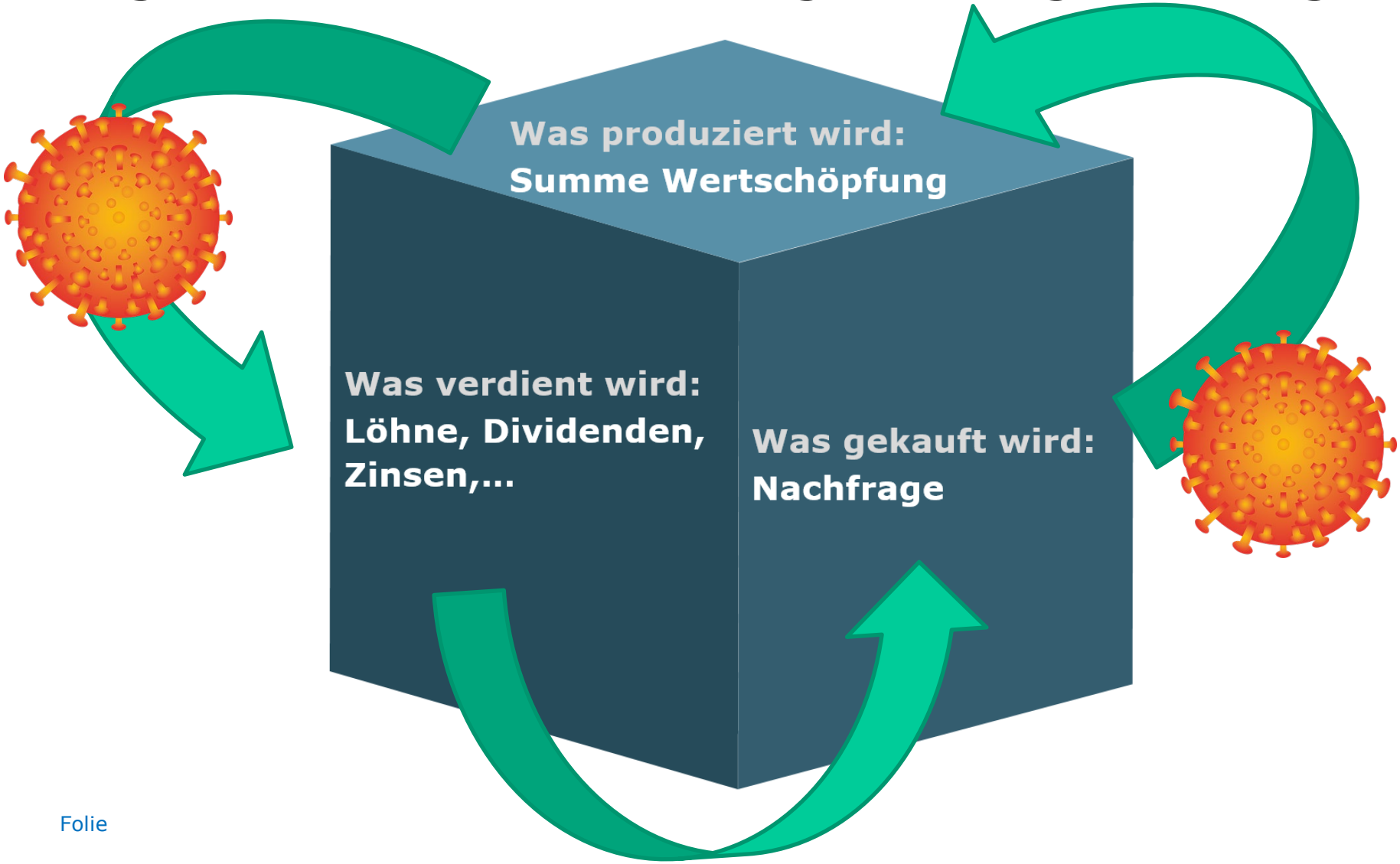


Quelle: FPRE
https://metaanalysen.ch/de/

Google Suchhäufigkeit in den letzen 3 Monaten

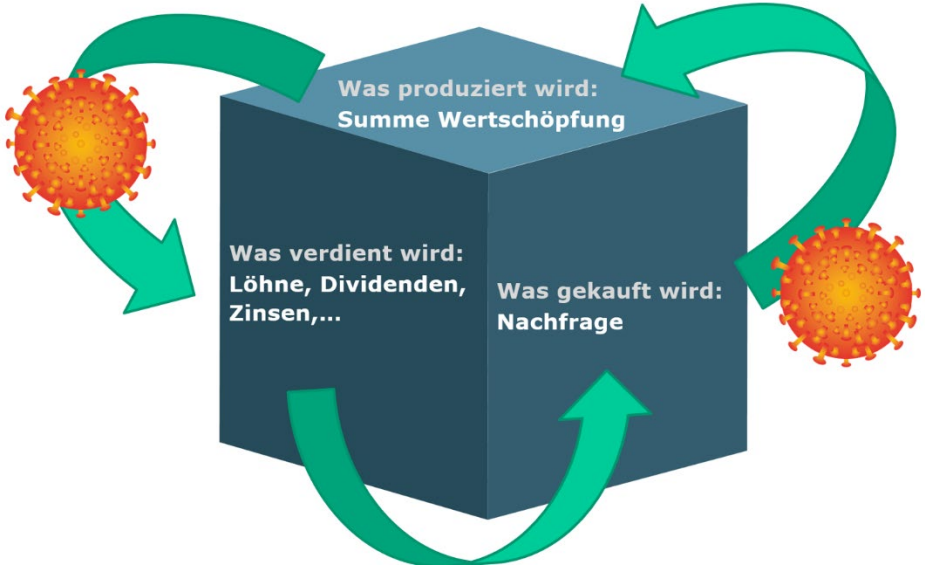


Angebotsschock und Nachfrageschock gleichzeitig



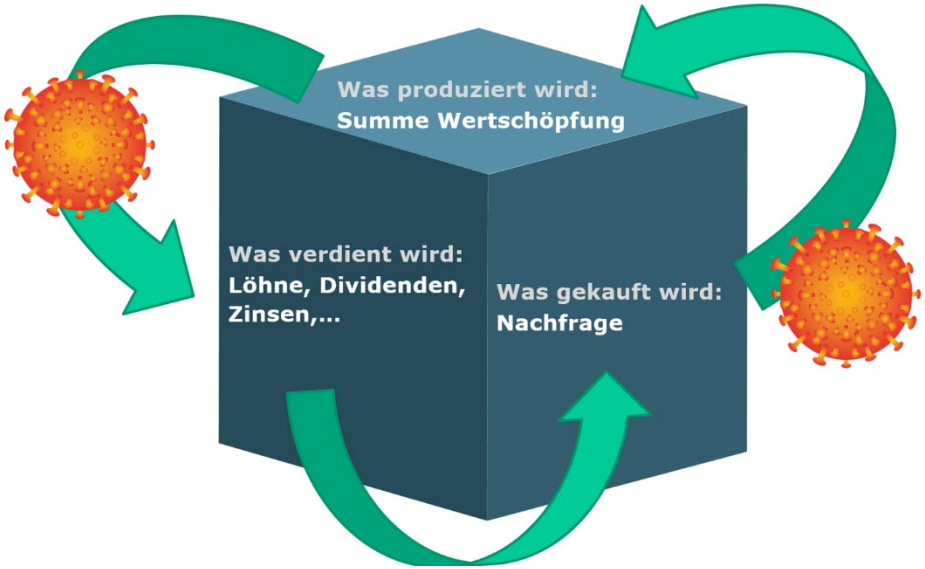
Angebotsschock und Nachfrageschock gleichzeitig

Angebotsschock:
- *Geschäftsschliessungen*
- *Unterbrochene Lieferketten*
- *Ausfallende Mitarbeitende*
- *…*



Angebotsschock und Nachfrageschock gleichzeitig

Angebotsschock:
- *Geschäftsschliessungen*
- *Unterbrochene Lieferketten*
- *Ausfallende Mitarbeitende*
- *…*



Nachfrageschock:
- *Leute bleiben zu Hause*
- *Vorsicht bei Anschaffungen*
- *Vorsicht bei Investitionen*
- *…*

Angebotsschock und Nachfrageschock gleichzeitig

Angebotsschock:
- *Geschäftsschliessungen*
- *Unterbrochene Lieferketten*
- *Ausfallende Mitarbeitende*
- *…*

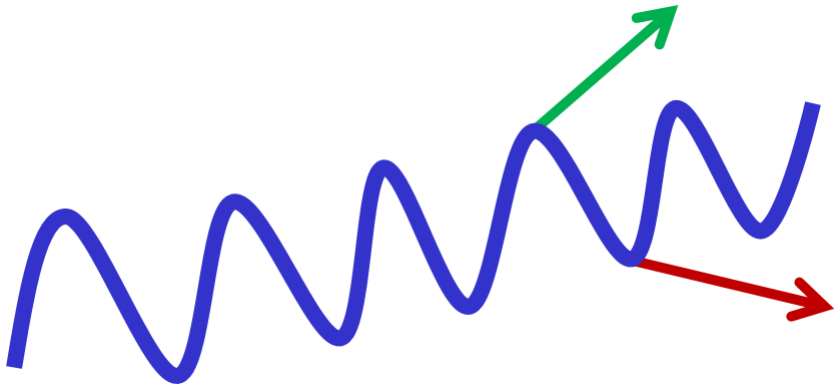
Nachfrageschock:
- *Leute bleiben zu Hause*
- *Vorsicht bei Anschaffungen*
- *Vorsicht bei Investitionen*
- *…*

Finanzschocks:
- *Einkommenseinbussen*
- *Konkurse*
- *Kreditausfälle*
- *Debitorenverluste*
- *…*

Was kommt da auf uns zu?

- ***Betroffenheit von Firmen je extrem unterschiedlich***
- ***Prognosen im Moment extrem schwierig***

→ Denken in Szenarien



Das V-, U- und L-Szenario

V

- Wirtschaft «im Pausenmodus»
- Schocks vorübergehend
- Rasche Nachholeffekte

+ System grundsätzlich intakt
+ Schnelle und massive Staatshilfen
- Massive Einbrüche vieler Indikatoren
- Dies Weltweit

Das V-, U- und L-Szenario

U

- Wirtschaft leidet, erholt sich danach
- Typische, wenn auch starke Konjunkturdelle
- Aufholeffekt während 2021

+ Überall Schocks
+ «Normaler» Konjunkturverlauf
- Schock ist eben «nicht normal»

Das V-, U- und L-Szenario

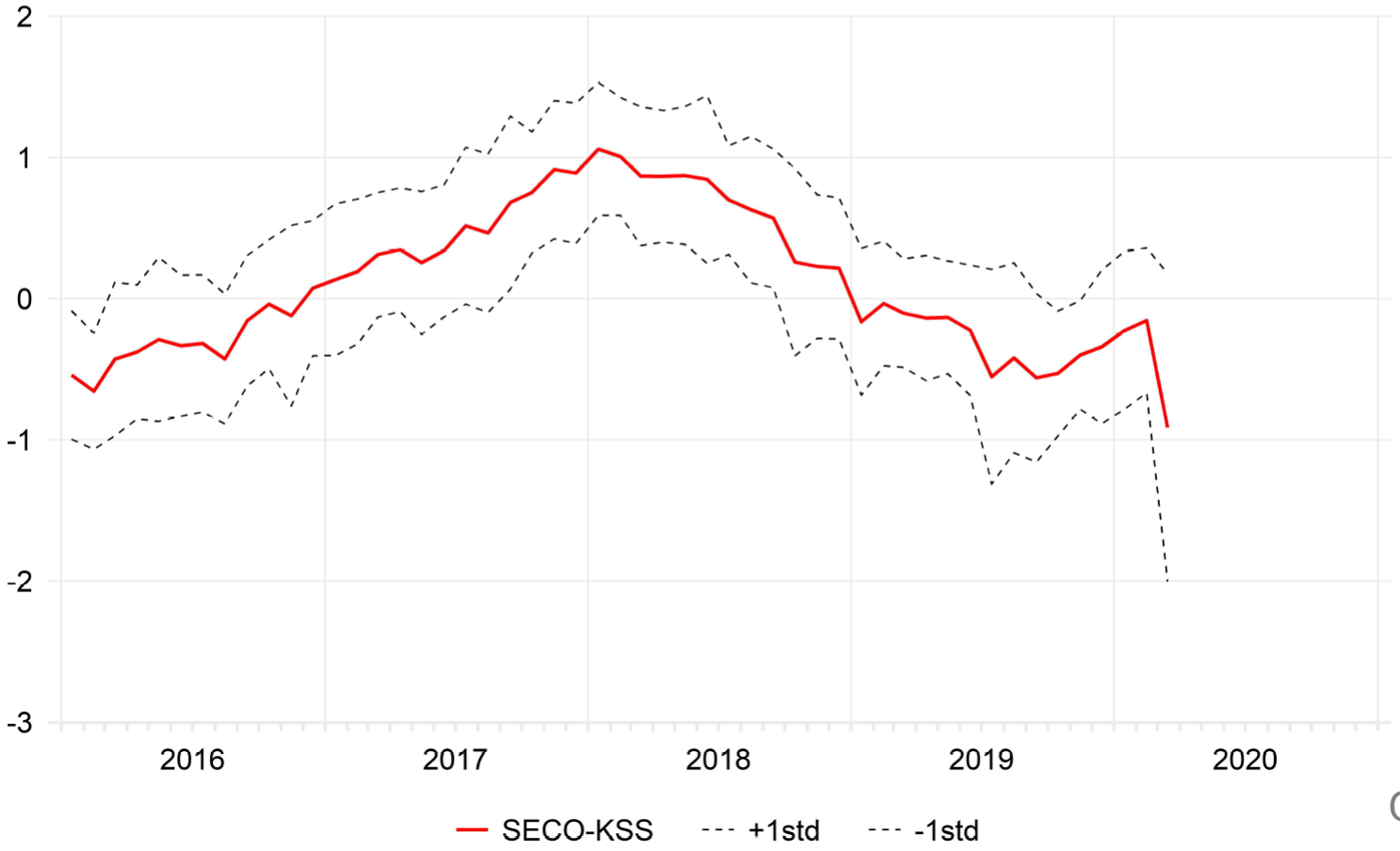
L

- Schocks führen zu selbstverstärkenden Negativspiralen
- Konkurswellen, auch von Banken und Staaten
- Wirtschaftliche Strukturen gehen kaputt

\+ Härte und Gleichzeitigkeit der Schocks
\+ Drohende zweite Wellen / lange Einschränkungen
\- Schnelle und massive Staatshilfen
\- System ist grundsätzlich intakt

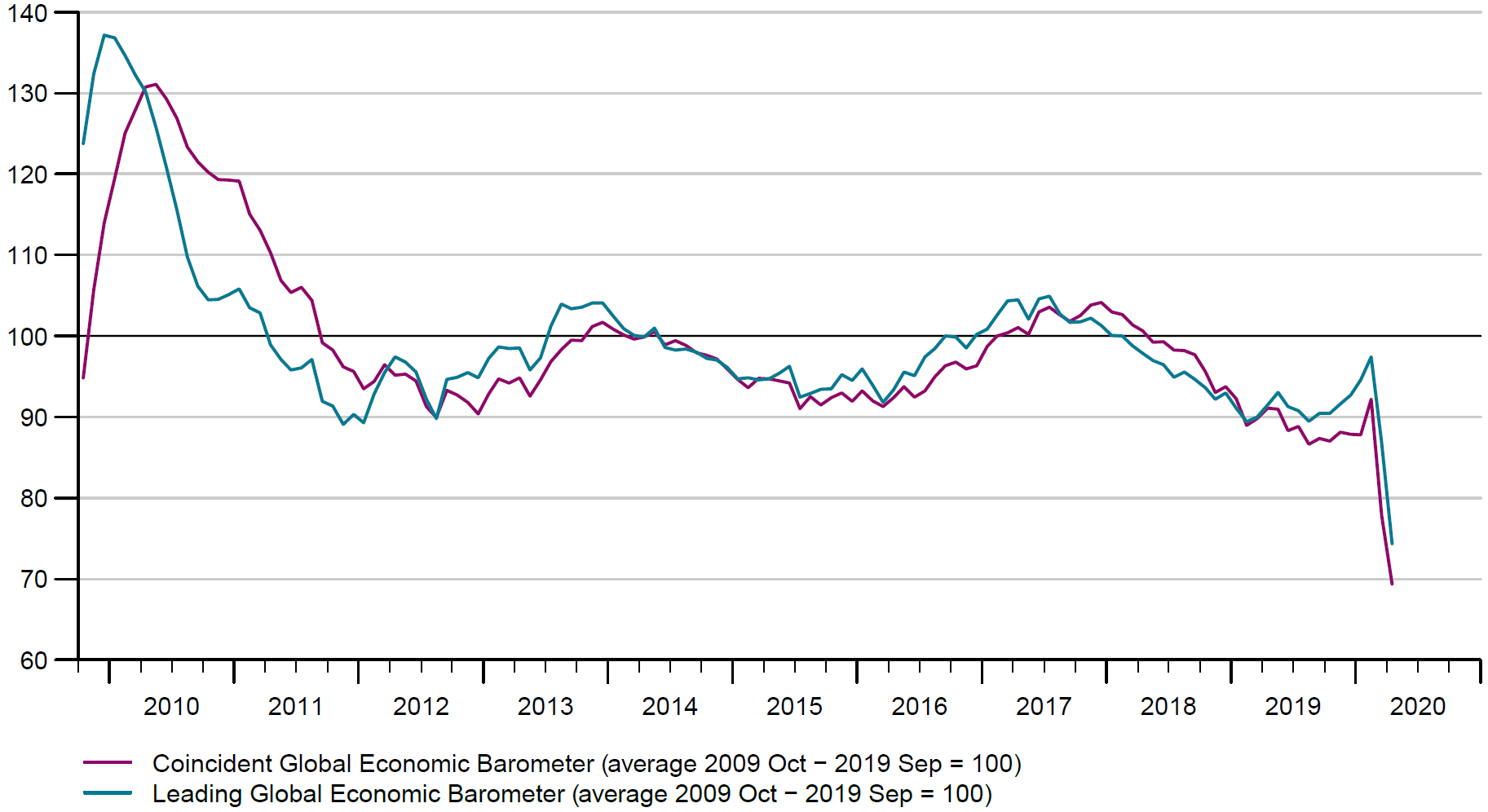
Konjunkturstimmung Schweiz

Der Sammelindikator «Konjunkturstimmung Schweiz» (SECO-KSS) fasst 30 inländische Stimmungsindikatoren mit guten Vorlaufeigenschaften zusammen. Er gibt ein zuverlässiges Bild der Stimmungslage in der Schweizer Wirtschaft und ermöglicht ein frühzeitiges Erkennen von Wendepunkten im Konjunkturzyklus.



Quelle: seco

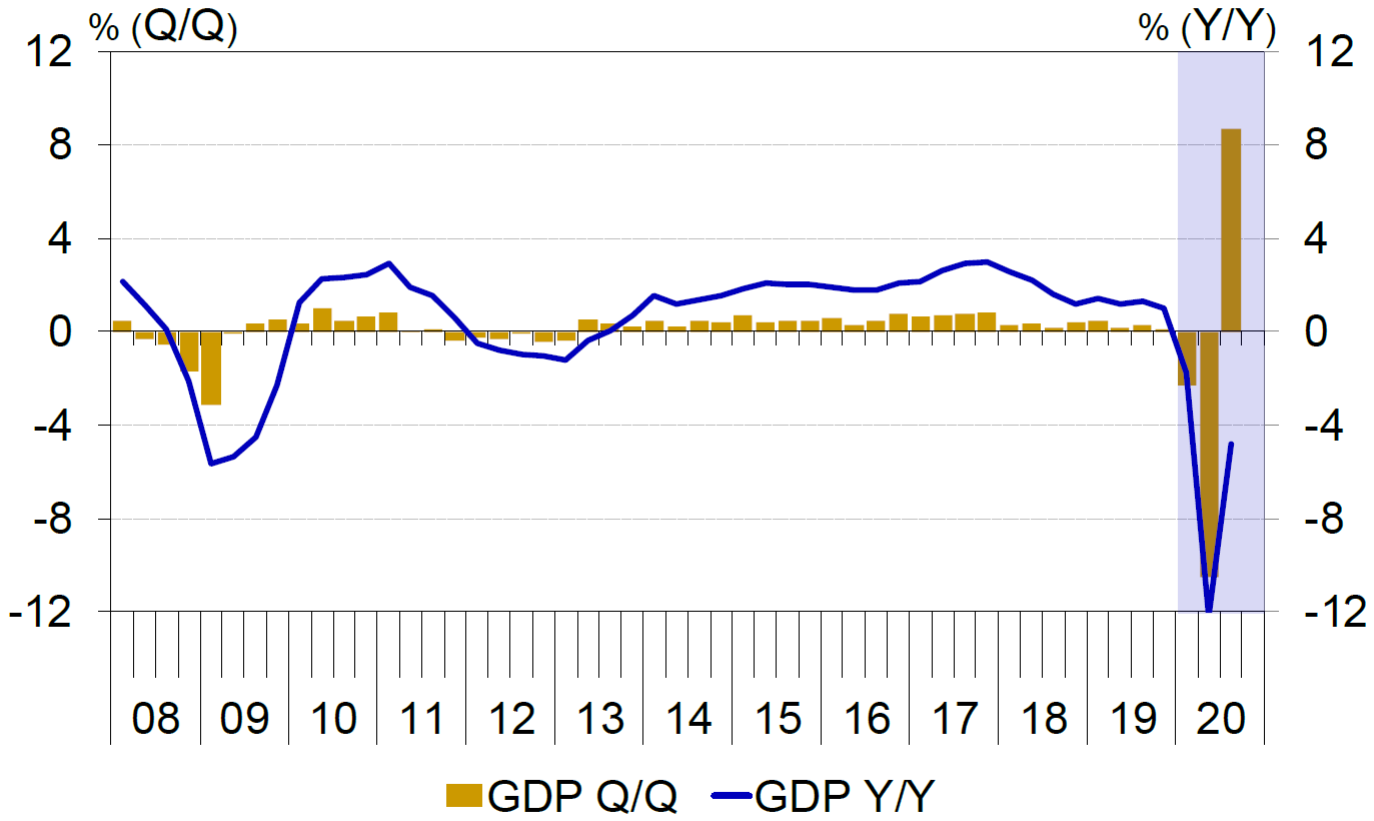
Coincident Global Economic Barometer vs. Leading Global Economic Barometer



Quelle: KOF ETHZ

FIGURE 2 | Eurozone GDP Growth

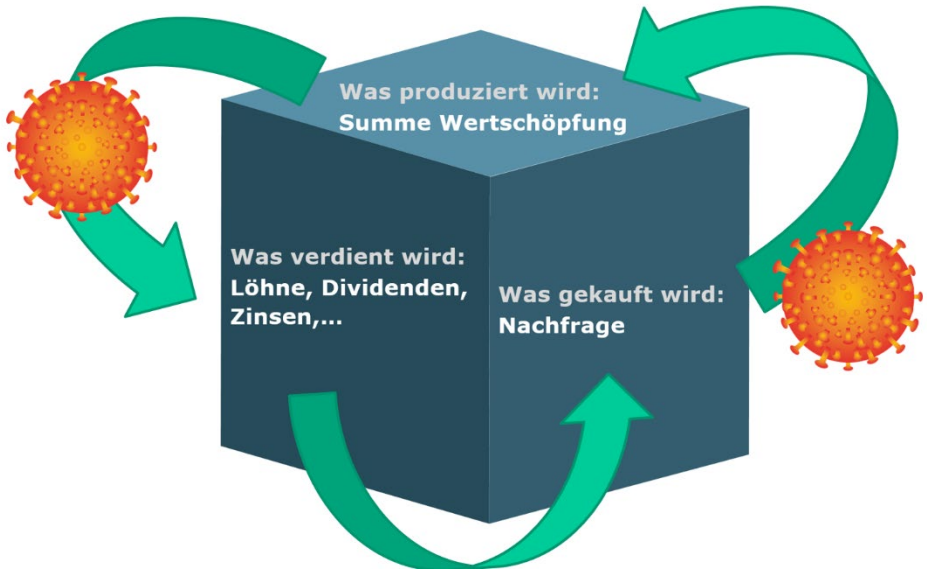
Seasonally and working day adjusted



Source: Eurostat and Ifo-KOF Forecasts

Quelle: Ifo München / KOF ETHZ

Was kann man tun?



Gegen Finanzschocks:

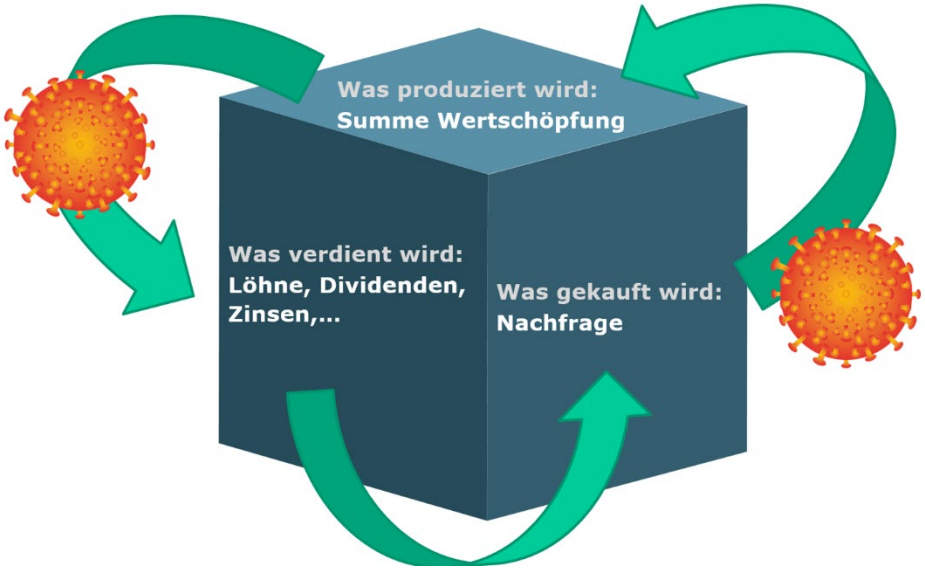
+ Kurzarbeit, ALV: Automatische Stabilisatoren

+ Kredite verbürgen, Liquidität sichern

(+ Genug Geld drucken)

Was kann man tun?

Angebotsschock:
+ Geschäftsbedingungen verbessern
+ …



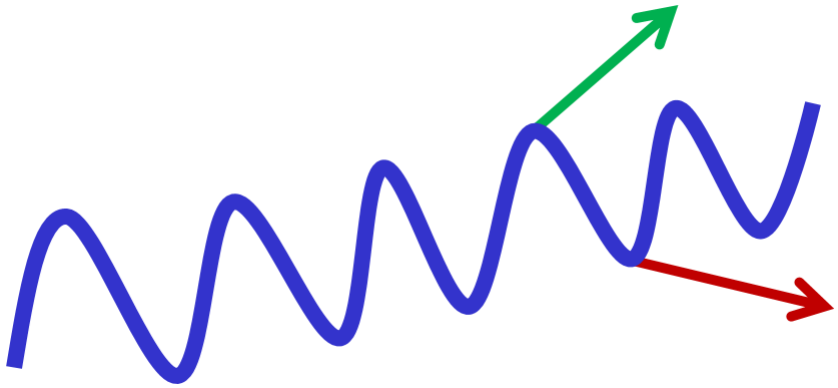
Nachfrageschock:
+ Staatsausgaben erhöhen
+ Investitionen vorziehen
+ …

Was macht Mut - Weltweit?

+ Jüngste Schocks verliefen glimpflicher als gedacht

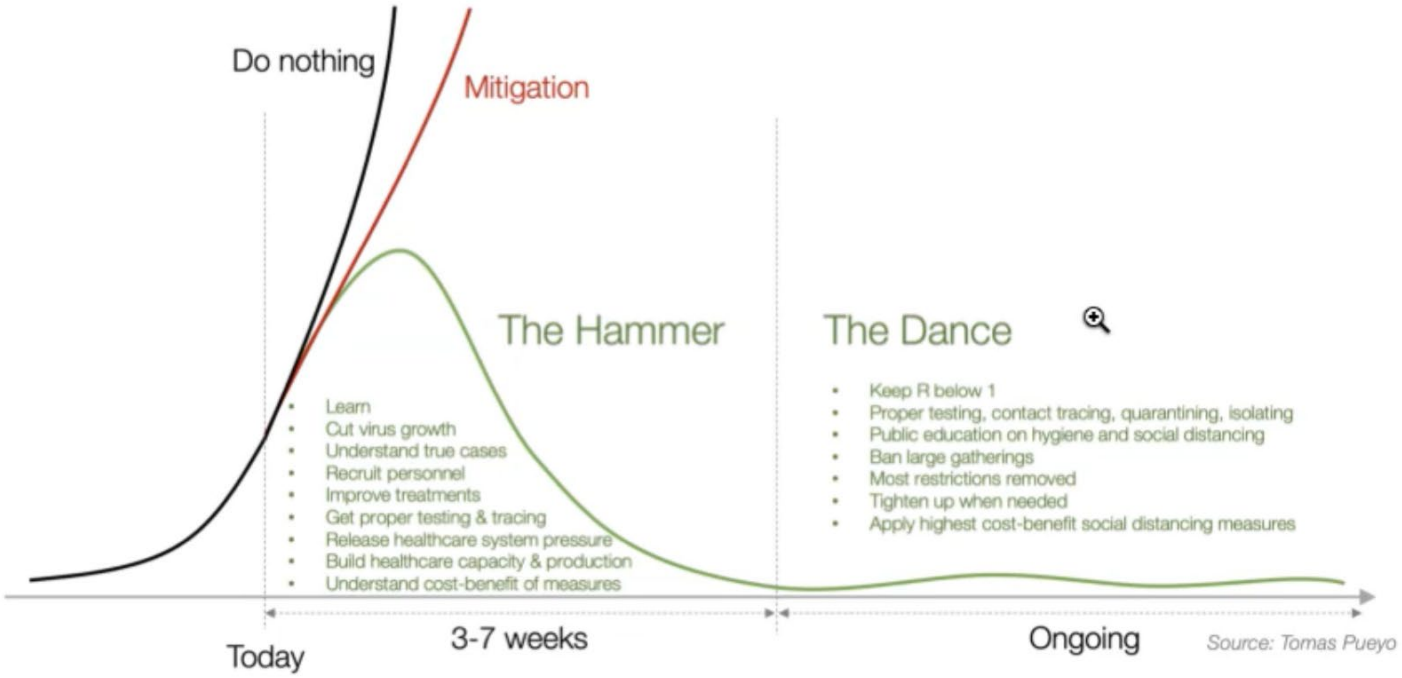
+ Staaten tun extrem viel

+ Börsen signalisieren Aufschwung



Was sind Sorgen - Weltweit?

- Es kann noch sehr lange dauern…(«the dance»)



Was sind Sorgen – Für die Schweiz?

- Flucht in die sichere Währung CHF

EUR/CHF
Ein Jahr

Bildquelle:
cash.ch

Was macht Mut – Für die Schweiz?

+ Jüngste Schocks verliefen viel glimpflicher

+ Staat tut extrem viel

+ Börsen und Frankenkurs signalisieren Stärke

+ Reshoring gewinnt an Bedeutung

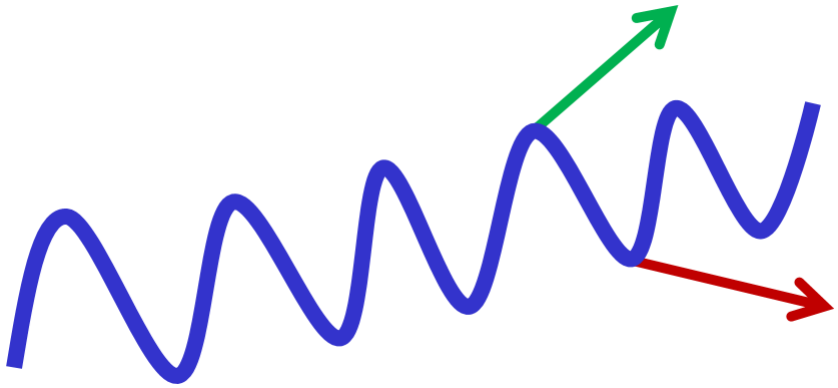
Bildquelle: Adidas/ ISPO

Was sind Chancen?

+ (Fällige) Digitale Produktivitätssprünge

+ Krisen sind auch Chancen, (Arbeitsmarkt, Coworking)

+ Investitionen in Clean-Tech, K.I., usw.

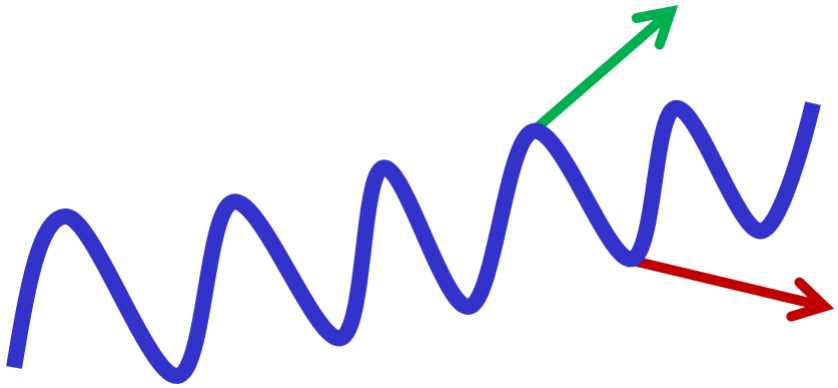


…überlegen Sie, u.a.:

? Welche Aufholeffekte können wir wie bedienen?

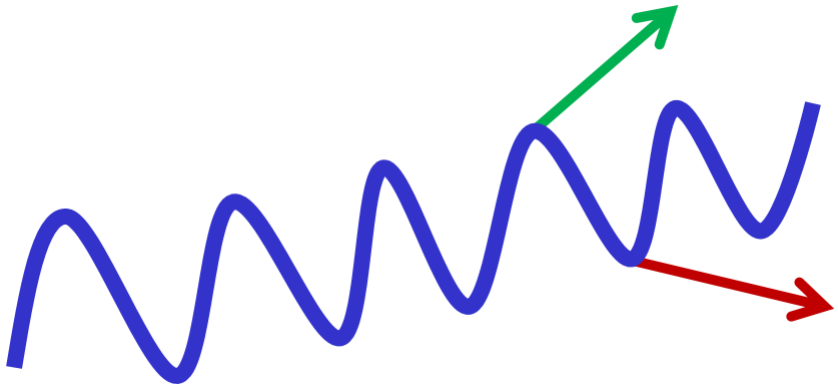
? Wo und wie wollen wir uns breiter abstützen?

? In welche Zukunftstrends steigen wir jetzt ein?



Was können Entscheidungsträger tun?

+ ***Konjunkturkrise dort lassen, wo sie ist: Im Umfeld***
+ ***Jetzt tun, was man im Aufschwung brauchen kann***
+ ***Diversifizieren: Märkte, Kanäle,…***
+ ***Unternehmertum ist wichtiger denn je!***



Ich wünsche Ihnen/uns gute Entscheidungen!

…und danke fürs Zuhören

christoph.hauser@hslu.ch

Bonustrack:

Neue Räume für den Raum in der Ökonomie

https://blog.hslu.ch/management-and-law/2019/12/19/was-bringen-uns-die-2020er/

Was mich noch so umtreibt…

! Jetzt treten unterschiedliche Interessen zu Tage

! Gesundheit, Soziales, Wirtschaft – gehört zusammen

! Klimakrise ist wie Coronakrise in Zeitlupe

! Neue Ordnung für das 21. Jahrhundert – was bleibt?