

Konjunkturausblick für das Schweizer Autogewerbe

Doppelbelastung für das Autogewerbe 2020

Juni 2020

bak-economics.com



Aktuelle Entwicklung

- Die Entwicklungen der Neuzulassungen für Personenwagen ist stark von der COVID-19 Pandemie gezeichnet. Bereits im ersten Lockdown-Monat März sank die Anzahl Immatrikulationen im Vergleich zum Vorjahresmonat um rund 40 Prozent. Im Monat April, in dem alle Showrooms für den ganzen Monat geschlossen bleiben mussten, belief sich der Rückgang gegenüber 2019 sogar auf rund 70 Prozent. Kumuliert bis zum Monat Mai lag die Anzahl an Neuzulassungen 39 Prozent bzw. rund 50 Tsd. Neuwagen unter Vorjahreswert.
- Die COVID-19 Pandemie und die dadurch verlangten Massnahmen beeinflussten auch den Gebrauchtwagen-Markt negativ. Nach einem guten Start im Januar (+2.6%) reduzierten sich die monatlichen Handänderungen im Vergleich zum jeweiligen Vorjahresmonat erheblich. Mit Rückgängen zwischen 20 Prozent (März) und 40 Prozent (April) war der Gebrauchtwagenmarkt jedoch etwas weniger stark betroffen als der Neuwagenhandel. Im Mai hatte sich die Entwicklung im Gebrauchtwagenmarkt deutlich verbessert (-7.5%), kumuliert liegt die Anzahl Halterwechsel 13 Prozent bzw. 48 Tsd. Halterwechsel unter Vorjahreswert.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

- Die Corona-Krise und der damit verbundene Lockdown haben der Schweizer Wirtschaft bereits im ersten Quartal einen kräftigen Einbruch beschert, der sich im zweiten Quartal weiter akzentuiert: BAK geht davon aus, dass die Wirtschaftsleistung zwischen April und Juni im zweistelligen Prozentbereich einbricht. Damit ist der Tiefpunkt erreicht. Mit den nun deutlich gesunkenen Infektionszahlen und der Rücknahme der Lockdown-Massnahmen spricht alles für eine Erholung im zweiten Halbjahr.
- Für das Gesamtjahr 2020 erwartet BAK einen Rückgang des Schweizer BIP von -5.8 Prozent. Im dritten Quartal ist vor allem beim privaten Konsum mit kräftigen Aufholeffekten zu rechnen. Im Schlussquartal und im Jahr 2021 wird sich die Erholung fortsetzen, allerdings wird die Dynamik dann zunehmend durch Einkommensverluste aufgrund der gestiegenen Kurzarbeits- und Arbeitslosenzahlen begrenzt.

Prognose für den Neuwagenmarkt

- Für den Markt von neuen Personenwagen rechnet BAK Economics mit einem kräftigen Einbruch im Jahr 2020. Einerseits dürften Unsicherheiten bezüglich Einkommen und Arbeitsmarkt die Privatnachfrage hemmen. Auch für den Flottenmarkt ist aufgrund der aktuellen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen mit einem Rückgang zu rechnen.
- Neben diesen Corona-bedingten Effekten sind noch Sondereffekte zu berücksichtigen. Aufgrund der strengeren CO₂-Regelung wurden im Vorjahr überdurchschnittlich viele Fahrzeuge Kurzzeit-Zugelassen, was zu höheren Neuzulassungen im letzten Quartal 2019 geführt hat und im aktuellen Jahr zu einem nachteiligen Basiseffekt führt.
- Insgesamt sieht sich der Neuwagenmarkt also einer Doppelbelastung gegenüber. BAK Economics prognostiziert für das Jahr 2020 einen Rückgang der Neuzulassungen um rund 27 Prozent auf 228 Tsd. Neuwagen. Für das Jahr 2021 rechnet BAK mit deutlichen Nachholeffekten (+20.4%).

Prognose für den Gebrauchtwagenmarkt

- Der Gebrauchtwagenmarkt zeigt sich in der aktuellen Krise deutlich resistenter als der Neuwagenmarkt. Nach ebenfalls kräftigen Einbrüchen in den Monaten März und April hatte sich die Entwicklung im Monat Mai auf einen Rückgang von 7.5 Prozent beruhigt.
- Die Google Trend Daten, welche eine zeitnahe Beobachtung der Nachfragentwicklung mittels Suchaktivitäten im Internet erlauben, deuten auf eine kräftige Erholung des Gebrauchtwagenmarktes ab dem Monat Juni.
- Aufgrund der geringeren Einkommen und Unsicherheiten auf dem Arbeitsmarkt dürfte der Gebrauchtwagenmarkt im zweiten Halbjahr an Bedeutung gewinnen.
- Insgesamt rechnet BAK mit einer dynamischen Entwicklung des Gebrauchtwagenmarktes im zweiten Halbjahr, was die Verluste während des Lockdowns zu Teilen kompensiert. Jedoch hemmt die schwache Dynamik des Neuwagenmarktes auch das Potenzial im Gebrauchtwagenmarkt im letzten Quartal 2020.
- Für das Jahr 2020 prognostiziert BAK einen Rückgang um 3.2 Prozent auf 816 Tsd. Handänderungen. Für das Jahr 2021 ist ein Nachholeffekt von 5.3 Prozent zu erwarten.

Prognose für das Werkstattgeschäft

- Für das Werkstattgeschäft dürften sich die geringere Fahrleistung während des Lockdowns und die höhere Fahrzeugnutzung im zweiten Halbjahr die Waage halten. Dennoch ist im Jahr 2020 aufgrund eines leicht sinkenden Fahrzeugbestandes und verschobenen Werkstattleistungen mit einem Rückgang der Umsätze um 1.7 Prozent zu rechnen. Im Jahr 2021 erwartet BAK ein Wachstum der Werkstattumsätze um rund 3 Prozent.

Développement actuel

- Les développements des nouvelles immatriculations de voitures de tourisme ont été fortement marqués par la pandémie de COVID-19. Dès le premier mois du confinement, en mars, le nombre d'immatriculations a chuté d'environ 40 % par rapport au même mois de l'année précédente. Au mois d'avril, le recul accusé était même d'environ 70 % par rapport à 2019 avec la fermeture de toutes les salles d'exposition pendant le mois entier. En chiffres cumulés jusqu'au mois de mai, le nombre de nouvelles immatriculations a chuté de 39 % (environ 50 000 voitures neuves) par rapport à la valeur de l'année précédente.
- La pandémie de COVID-19 et les mesures exigées dans ce contexte ont aussi influencé négativement le marché des voitures d'occasion. Après un bon démarrage en janvier (+2.6 %), les changements de mains mensuels ont significativement baissé par rapport aux mois correspondants de l'année précédente. Avec des reculs compris entre 20 % (mars) et 40 % (avril), le marché des voitures d'occasion a cependant été moins touché que celui des voitures neuves. En mai, l'évolution du marché des voitures d'occasion s'est nettement améliorée (-7.5 %). En termes cumulés, le nombre de changements de propriétaires est inférieur de 13 % (48 000 changements de propriétaires) à la valeur de l'année précédente.

Conditions-cadres économiques

- La crise du coronavirus et le confinement qui en a découlé ont porté un coup dur à l'économie suisse dès le premier trimestre. Ce phénomène s'est accentué au deuxième trimestre : BAK part du principe que l'économie accusera un fléchissement à deux chiffres en pourcentage entre avril et juin, atteignant ainsi le creux de la vague. Tout parle pour un redressement de la situation au deuxième semestre avec la très nette baisse du nombre de contaminations et l'abandon des mesures de confinement..
- Pour l'ensemble de l'année 2020, BAK table sur un recul du PIB suisse de -5.8 %. Au troisième trimestre, de puissants effets de rattrapage sont à attendre surtout pour la consommation privée. Ce redressement va se poursuivre au dernier trimestre de 2020 et en 2021. Toutefois, la dynamique va de plus en plus être limitée par les pertes de revenus liées à la hausse des chiffres du chômage et du chômage partiel..

Pronostic pour le marché des voitures neuves

- Concernant le marché des voitures de tourisme neuves, BAK Economics table sur une chute violente en 2020. Les incertitudes liées aux revenus et au marché du travail devraient d'une part freiner la demande privée. Le marché des flottes devrait lui aussi accuser une baisse en raison des conditions-cadres économiques actuelles.
- Outre ces effets induits par le coronavirus, d'autres effets spéciaux doivent encore être pris en compte. Le renforcement de la réglementation relative au CO₂ a entraîné un nombre d'immatriculations de courte durée supérieure à la moyenne l'année précédente ce qui a provoqué une hausse des nouvelles immatriculations au dernier trimestre de 2019. Il en résulte donc un effet de base désavantageux pour cette année.
- Dans l'ensemble, le marché des voitures neuves doit ainsi assumer un double fardeau. BAK prévoit pour l'année 2020 un recul des nouvelles immatriculations d'environ 27 % à 228 000 voitures neuves. Pour l'année 2021, BAK escompte de nets effets de rattrapage (+20.4 %).

Pronostic pour le marché des voitures d'occasion

- Le marché des voitures d'occasion se montre nettement plus résistant que celui des voitures neuves face à la crise actuelle. Après de fortes chutes en mars et en avril, la situation s'est calmée au mois de mai avec un recul de 7.5 %.
- Les données de Google Trends, qui permettent d'observer rapidement l'évolution de la demande au moyen des activités de recherche sur Internet, pointent vers un rétablissement solide du marché de l'occasion à partir du mois de juin.
- En raison de la baisse des revenus et des incertitudes sur le marché du travail, le marché des voitures d'occasion devrait gagner en importance au deuxième semestre.
- Dans l'ensemble, BAK table sur une évolution dynamique du marché de l'occasion au deuxième semestre ce qui compense en partie les pertes accusées pendant le confinement. Cependant, le faible dynamisme du marché des voitures neuves freinera aussi le potentiel du marché de l'occasion au dernier trimestre 2020.
- Pour l'année 2020, BAK prévoit un recul de 3.2 % à 816 000 changements de mains. Pour l'année 2021, un effet de rattrapage de 5.3 % est à attendre.

Prévisions pour l'activité des ateliers

- Concernant les activités des ateliers, on devrait avoir un équilibre entre les faibles kilométrages enregistrés pendant le confinement et l'utilisation des véhicules au deuxième semestre. Cependant, en raison de la légère baisse du parc automobile et des reports des prestations d'atelier, un recul des chiffres d'affaires des ateliers de 1.7 % est à escompter en 2020. En 2021, BAK attend une croissance des chiffres d'affaires des ateliers d'environ 3 %.

Sviluppo attuale

- La pandemia di Covid-19 ha avuto un forte impatto sullo sviluppo delle nuove immatricolazioni di autovetture. Durante il lockdown nel mese marzo, il numero di registrazioni è diminuito di circa il 40% rispetto allo stesso mese dell'anno scorso. In aprile, un mese durante il quale tutti gli showroom sono rimasti chiusi, il calo rispetto al 2019 è stato addirittura del 70% circa. Considerando l'evoluzione fino al mese di maggio, il numero di nuove immatricolazioni è stato del 39%, ovvero circa 50 mila nuove auto in meno rispetto all'anno precedente.
- La pandemia di Covid-19 e le misure introdotte di conseguenza hanno avuto un impatto negativo anche sul mercato dell'usato. Dopo un buon inizio nel mese di gennaio (+2,6%), i cambi di proprietà mensili sono stati significativamente ridotti rispetto allo stesso mese dell'anno scorso. Tuttavia, con cali compresi tra il 20% (marzo) e il 40% (aprile), il mercato delle auto usate è stato influenzato leggermente meno rispetto al commercio di auto nuove. Nel mese di maggio l'andamento del mercato dell'usato è migliorato significativamente (-7,5%) e il numero cumulativo dei cambi di proprietario è stato del 13%, ovvero 48 mila cambi di proprietario in meno rispetto all'anno precedente.

Condizioni economiche generali

- La pandemia di COVID-19 e il successivo lockdown hanno già causato all'economia svizzera una forte flessione nel primo trimestre del 2020, che si è poi accentuata nel secondo trimestre: tra aprile e giugno BAK Economics prevede un calo percentuale della produzione economica a due cifre. Ciò significa che il punto più basso è stato raggiunto. Con il numero di contagi significativamente in calo e la revoca progressiva delle misure di contenimento, tutto lascia pensare a una ripresa nella seconda metà dell'anno.
- Complessivamente, per il 2020 BAK Economics prevede un calo del PIL svizzero pari al -5,8%. Nel terzo trimestre sono attesi forti effetti di recupero, soprattutto nei consumi privati. La ripresa continuerà nell'ultimo trimestre e nel 2021, ma lo slancio sarà poi sempre più limitato dalle perdite di reddito dovute all'aumento del lavoro a tempo parziale e della disoccupazione.

Previsioni per il mercato delle automobili nuove

- BAK Economics prevede che nel 2020 il mercato delle auto nuove subirà una forte contrazione. Questo perché le incertezze sul reddito e sul mercato del lavoro potrebbero frenare la domanda privata. Anche per il mercato delle flotte è previsto un calo a causa delle attuali condizioni economiche.
- Oltre a questi effetti legati alla pandemia di Covid-19, devono essere presi in considerazione anche altri effetti. A causa delle norme più severe in materia di CO₂, nell'anno precedente è stato registrato un numero superiore alla media di veicoli usati a breve termine, il che ha portato a un aumento delle nuove immatricolazioni nell'ultimo trimestre del 2019 e a un effetto base negativo per l'anno attualmente in corso.
- Complessivamente, il mercato delle automobili nuove si trova quindi ad affrontare una doppia difficoltà. Per il 2020 BAK Economics prevede un calo delle nuove immatricolazioni di circa il 27%, ossia 228 mila nuove auto. Per il 2021, BAK Economics prevede invece significativi effetti di recupero (+20,4%).

Previsioni per il mercato delle automobili usate

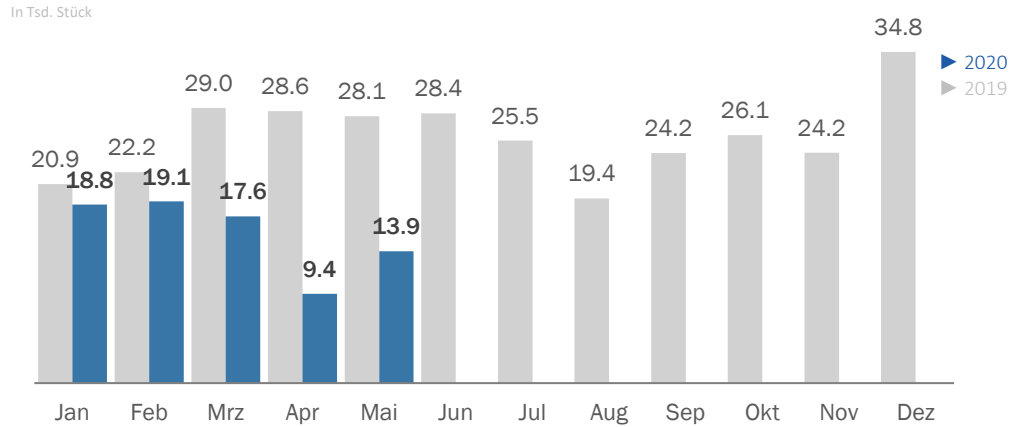
- Nell'attuale crisi economica, il mercato dell'usato si sta dimostrando molto più resistente del mercato delle automobili nuove. Dopo i cali altrettanto bruschi di marzo e aprile, nel mese di maggio la tendenza si è stabilizzata, registrando un calo del 7,5%.
- I dati di Google Trend, che permettono di osservare in tempo reale lo sviluppo della domanda attraverso l'attività di ricerca su Internet, indicano una forte ripresa del mercato dell'usato a partire dal mese di giugno.
- A causa dei minori redditi e delle incertezze nel mercato del lavoro, nella seconda metà dell'anno è probabile che il mercato dell'usato acquisisca maggiore importanza.
- Complessivamente, BAK Economics prevede che nella seconda metà dell'anno il mercato delle auto usate si svilupperà in modo dinamico, ciò che compenserà in parte le perdite subite durante il lockdown. Tuttavia, il potenziale del mercato dell'usato sarà ostacolato dal debole slancio previsto per il mercato delle automobili nuove nell'ultimo trimestre del 2020.
- Per il 2020, BAK Economics prevede un calo del 3,2% a 816.000 cambi di proprietà. Per il 2021 è invece previsto un effetto di recupero pari al 5,3%.

Previsioni per le attività delle officine

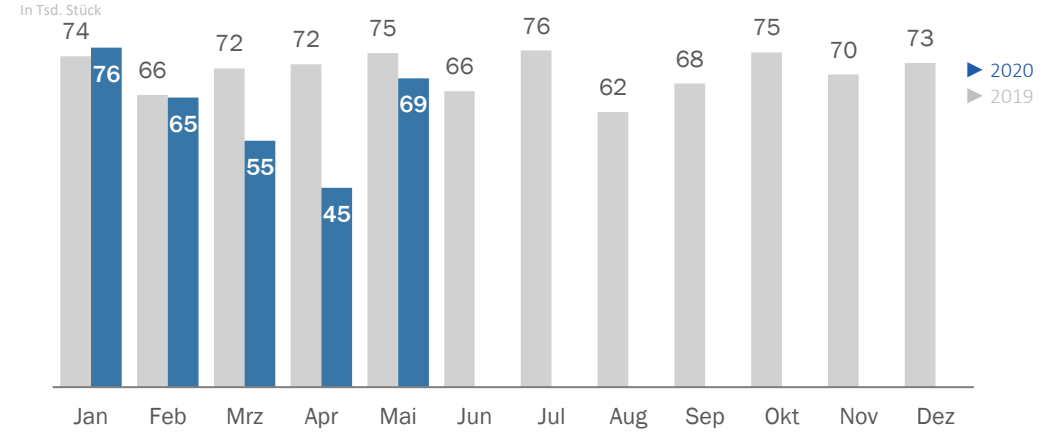
- Per le attività delle officine, il minor numero di km percorsi durante il lockdown e il minor utilizzo dei veicoli dovrebbero bilanciarsi nella seconda metà dell'anno. Nonostante ciò, a causa di un leggero calo del numero di veicoli e del rinvio dei servizi di officina, nel 2020 BAK Economics prevede un calo delle vendite dell'1,7%. Nel 2021, BAK Economics prevede invece una crescita delle vendite delle officine di circa il 3%.

1. Aktuelle Entwicklung: Neu zugelassene Personenwagen & Anzahl Halterwechsel
2. Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
3. Neuzulassungen Personenwagen
4. Anzahl Halterwechsel Gebrauchtwagen
5. Werkstattumsatz

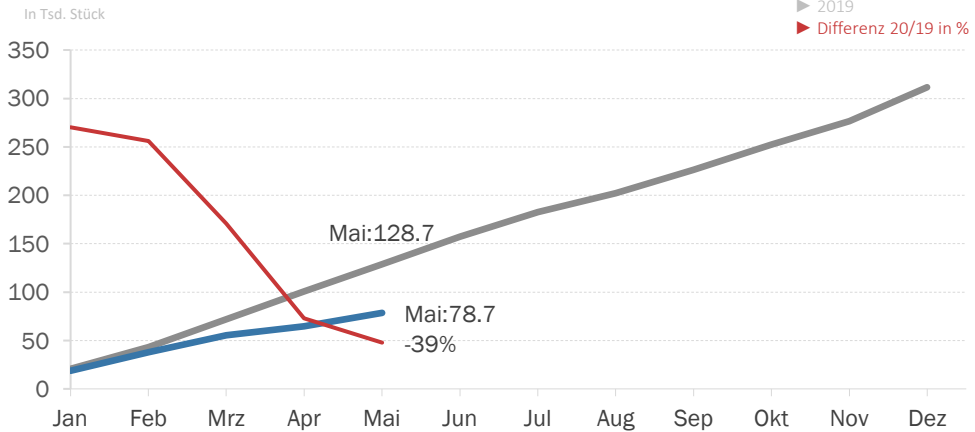
Neuzulassungen Personenwagen nach Monat



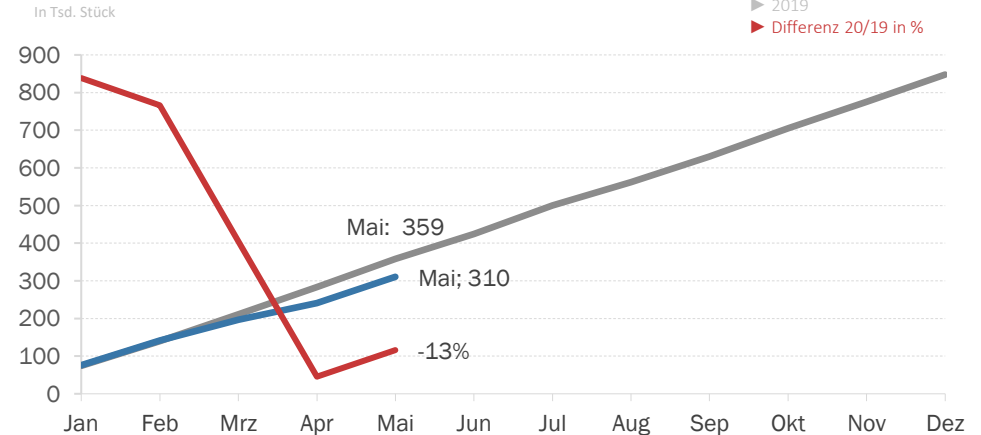
Anzahl Halterwechsel nach Monat



Neuzulassungen Personenwagen kumuliert



Anzahl Halterwechsel kumuliert



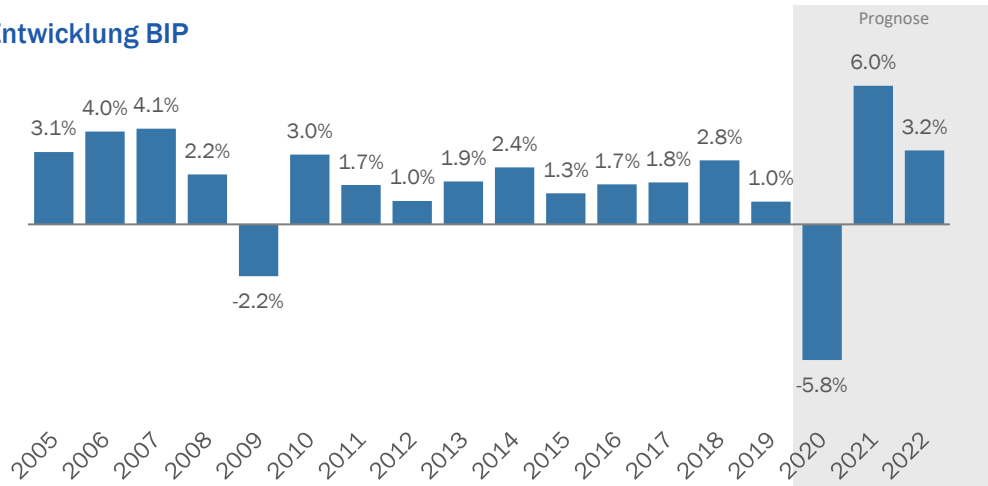
Neue Personenwagen

- Die Entwicklungen der Neuzulassungen für Personenwagen ist stark von der COVID-19 Pandemie gezeichnet. Bereits im ersten Lockdown-Monat März sank die Anzahl Immatrikulationen im Vergleich zum Vorjahresmonat um rund 40 Prozent. Im Monat April, in dem alle Showrooms für den ganzen Monat geschlossen bleiben mussten, belief sich der Rückgang gegenüber 2019 sogar auf rund 70 Prozent.
- Ab dem 11. Mai durften die Showrooms wieder öffnen. Damit waren rund 38 Prozent der üblichen Verkaufstage weiterhin vom Lockdown betroffen. Entsprechend entwickelten sich auch die Neuzulassungen stark rückläufig auf minus 50 Prozent. Dass trotz Wiedereröffnung der Showrooms ein solch starker Rückgang im Vergleich zum Vorjahr verzeichnet wurde zeigt, dass die Schweizer Konsumenten in ihrer Kauf tätigkeit zurückhaltend bleiben. Kumuliert liegt die Anzahl an Neu zugelassenen Personenwagen bis Mai 39 Prozent bzw. rund 50 Tsd. Neuwagen unter Vorjahreswert.

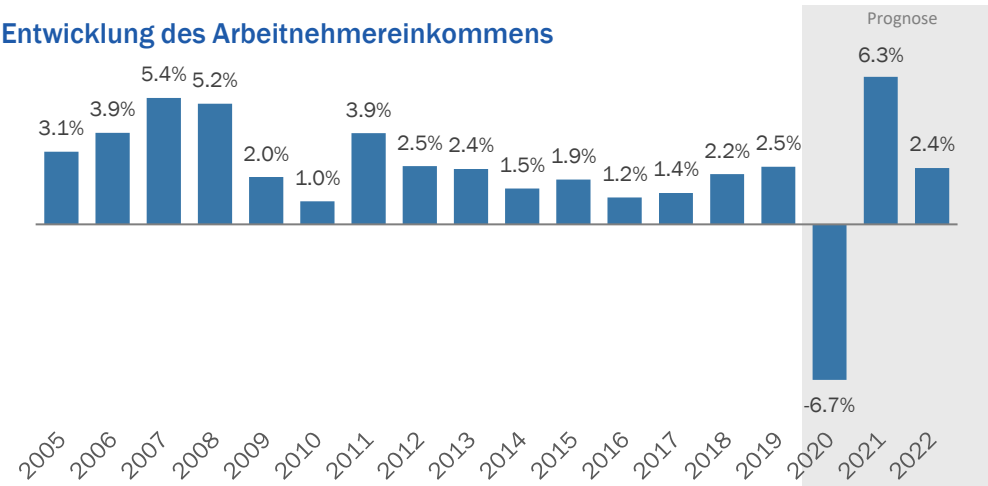
Gebrauchtwagen-Markt

- Die COVID-19 Pandemie und die dadurch verlangten Massnahmen beeinflussten auch den Gebrauchtwagen-Markt negativ. Nach einem guten Start im Januar (+2.6%) reduzierten sich die monatlichen Handänderungen im Vergleich zum jeweiligen Vorjahresmonat erheblich. Mit Rückgängen zwischen 20 Prozent (März) und 40 Prozent (April) war der Gebrauchtwagenmarkt jedoch etwas weniger stark betroffen als der Neuwagenhandel.
- Im Mai hatte sich die Entwicklung im Gebrauchtwagenmarkt deutlich verbessert. Die Anzahl Halterwechsel lag nur noch 7.5 Prozent unter Vorjahreswert. Damit hat die Nachfrage nach Gebrauchtwagen im Vergleich zu Neuwagen merklich an Bedeutung gewonnen.
- Kumuliert bis Mai lag die Anzahl Halterwechsel 13 Prozent bzw. rund 48 Tsd. Halterwechsel unter Vorjahreswert.

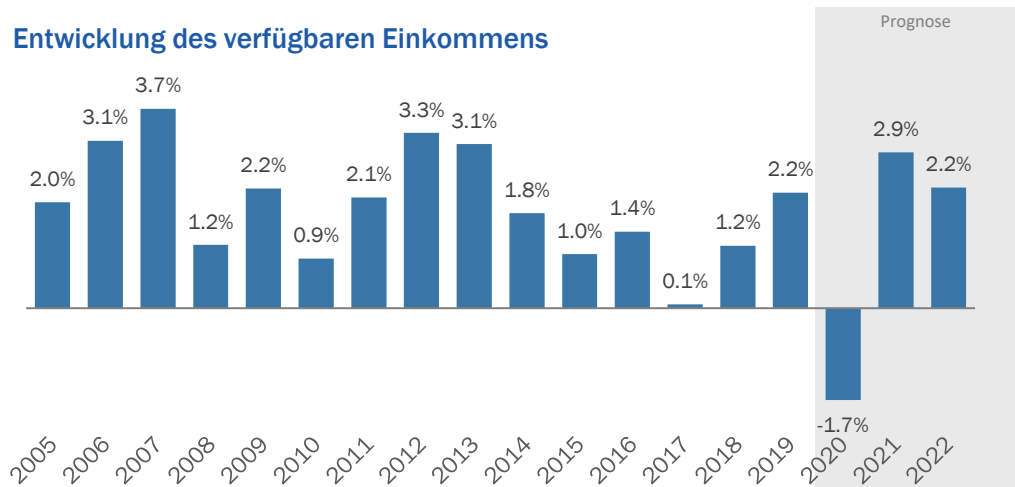
Entwicklung BIP



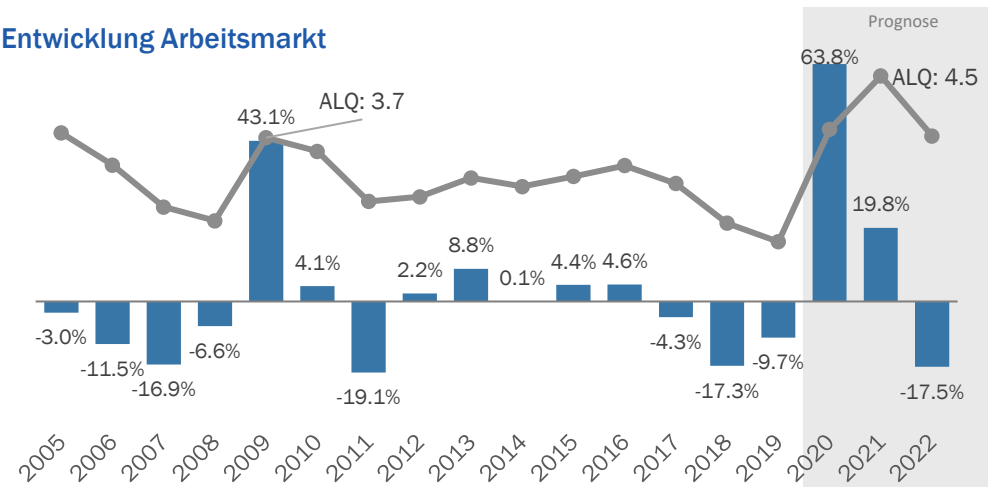
Entwicklung des Arbeitnehmereinkommens



Entwicklung des verfügbaren Einkommens



Entwicklung Arbeitsmarkt



Wirtschaftsentwicklung

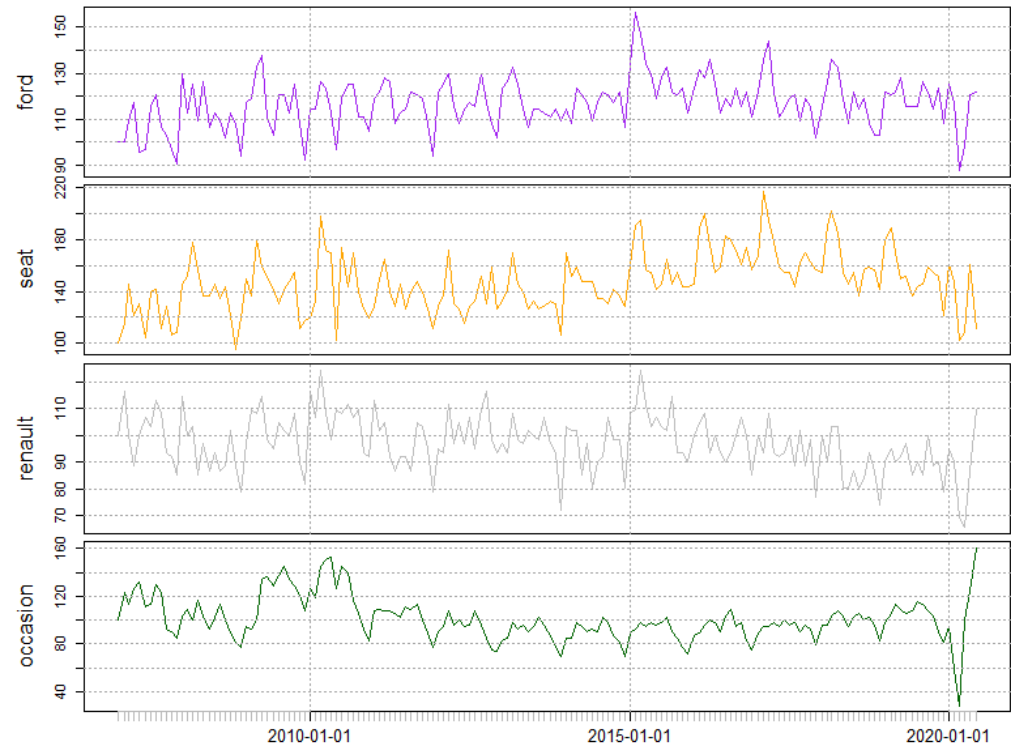
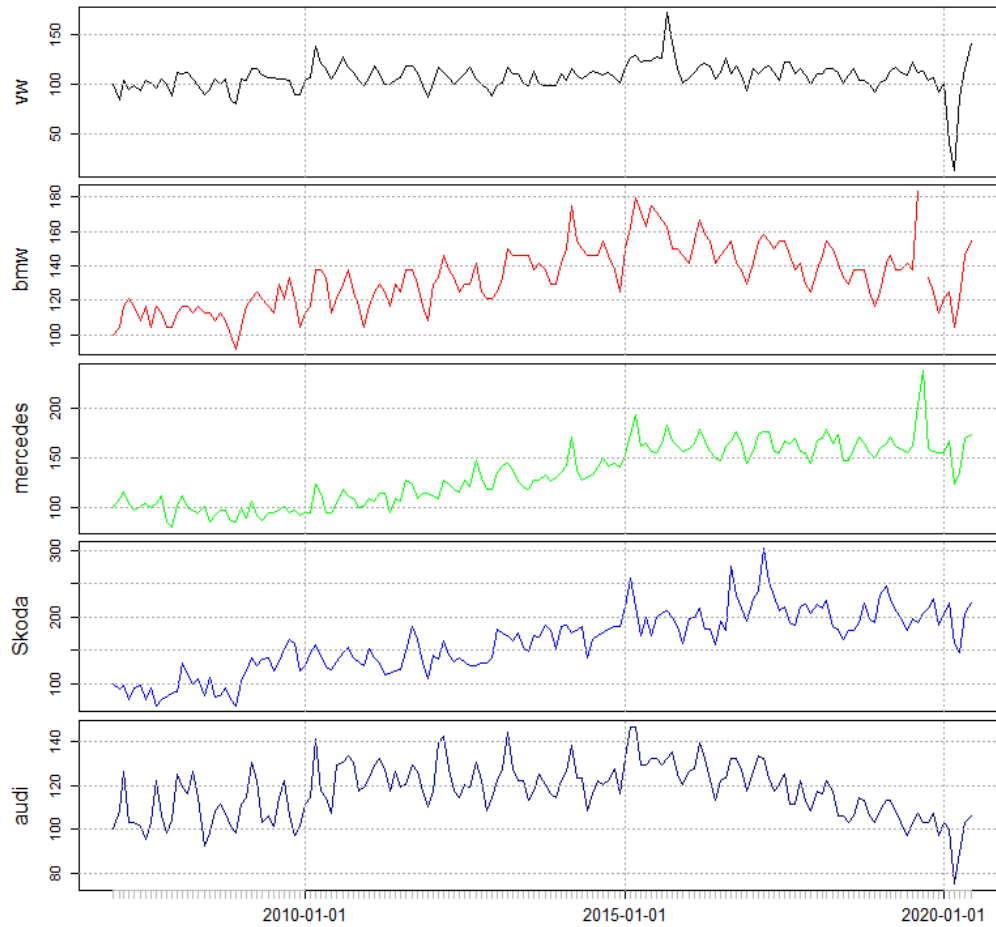
- Die Corona-Krise und der damit verbundene Lockdown haben der Schweizer Wirtschaft bereits im ersten Quartal einen kräftigen Einbruch beschert, der sich im zweiten Quartal weiter akzentuiert: BAK geht davon aus, dass die Wirtschaftsleistung zwischen April und Juni im zweistelligen Prozentbereich einbricht. Damit ist der Tiefpunkt erreicht. Mit den nun deutlich gesunkenen Infektionszahlen und der Rücknahme der Lockdown-Massnahmen spricht alles für eine Erholung im zweiten Halbjahr.
- Für das Gesamtjahr 2020 erwartet BAK einen Rückgang des Schweizer BIP von -5.8 Prozent. Im dritten Quartal ist vor allem beim privaten Konsum mit kräftigen Aufholeffekten zu rechnen. Im Schlussquartal und im Jahr 2021 wird sich die Erholung fortsetzen, allerdings wird die Dynamik dann zunehmend durch Einkommensverluste aufgrund der gestiegenen Kurzarbeits- und Arbeitslosenzahlen begrenzt.

Einkommen

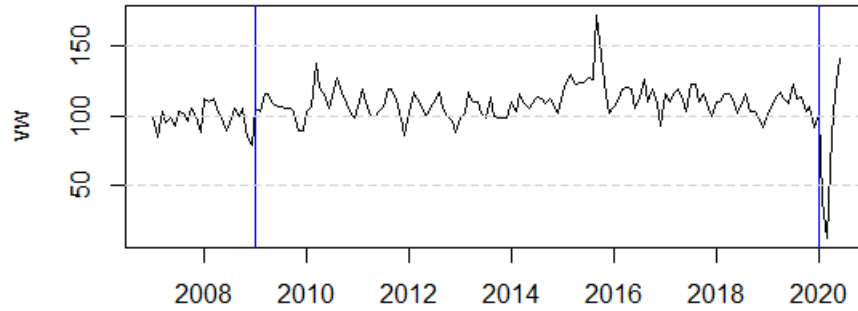
- Die Anmeldungen für Kurzarbeit haben ein historisches Hoch erreicht. Schätzungsweise dürfte rund ein Drittel aller Beschäftigten in der Schweiz von Kurzarbeit betroffen sein. Während der Kurzarbeit erhalten die betroffenen Angestellte kein Arbeitnehmereinkommen, der Lohn wird jedoch bis zu 80 Prozent durch den Staat über die Kurzarbeit entschädigt.
- BAK Economics schätzt, dass im Gesamtjahr 2020 aufgrund der hohen Anzahl an Kurzarbeitsanträgen das Arbeitnehmereinkommen in der Schweiz um rund 7 Prozent einbricht. Treiber ist dabei ein Rückgang der geleisteten Arbeitsstunden aufgrund der Kurzarbeit während der Rückgang der Anzahl an Erwerbstätigen milder ausfällt. Insgesamt reduziert sich das verfügbare Einkommen der Haushalte gemäss Schätzungen von BAK Economics um 1.7 Prozent.
- Trotz Kurzarbeitssystem muss auch auf dem Arbeitsmarkt mit Auswirkungen gerechnet werden. Alleine im Mai sind gemäss den Erhebungen des SECO die Arbeitslosenzahlen im Vergleich zum Vorjahresmonat um über 50 Prozent gestiegen. BAK schätzt dass die Arbeitslosenzahlen bis Ende Jahr um rund 60 Prozent zunehmen werden und sich die Arbeitslosenquote bis 2021 auf 4.5 erhöht (2019: 2.3).

Neuwagenmarkt Aktuelle Indikatoren & Prognose

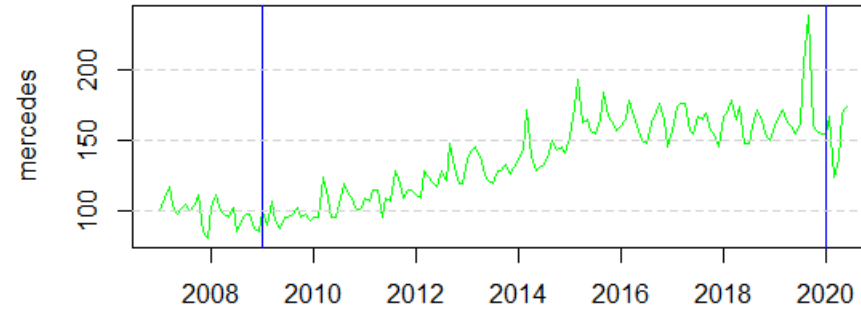
Google Trends 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



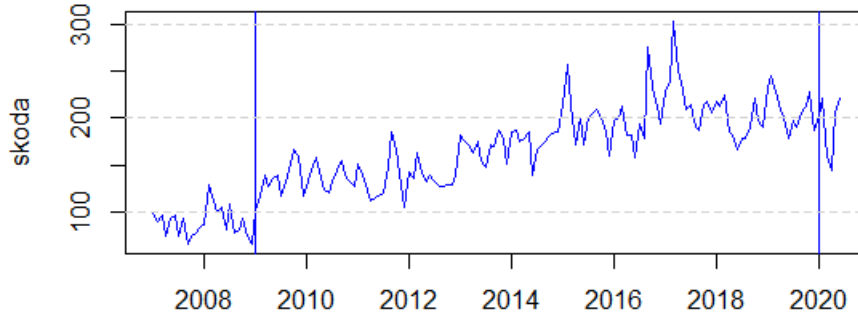
Google Trends Volkswagen 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



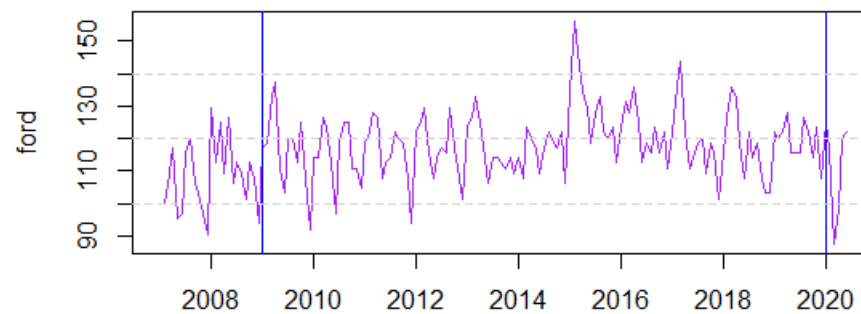
Google Trends Mercedes 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



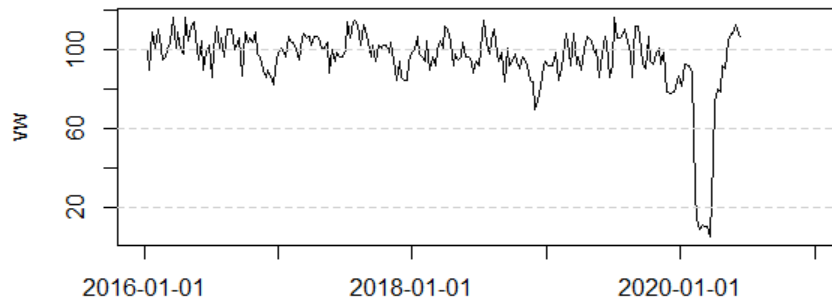
Google Trends Skoda 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



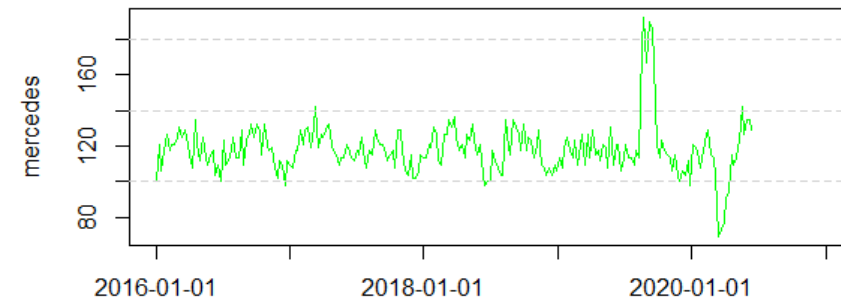
Google Trends Ford 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



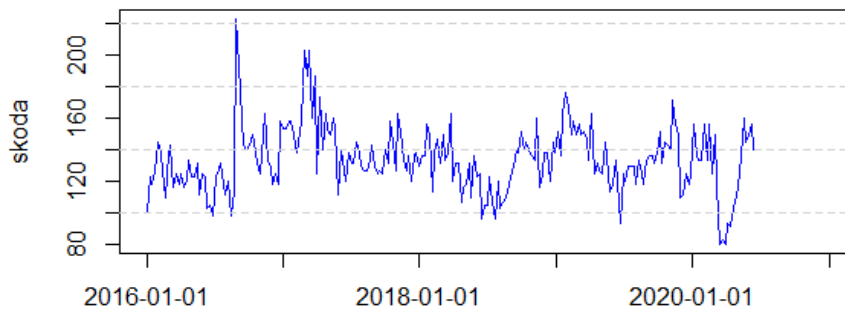
Google Trends Volkswagen 2016-2020 weekly [Index 2016=100]



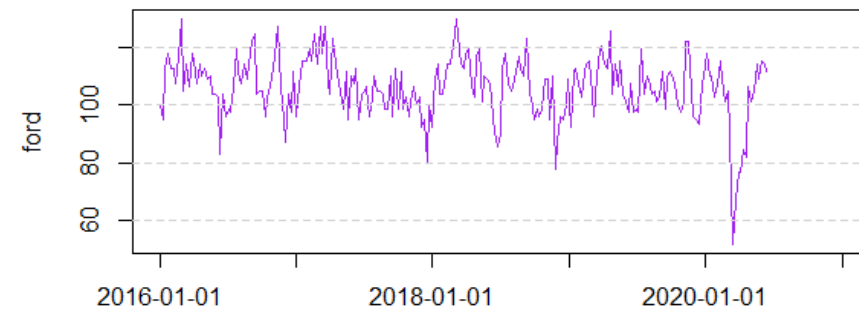
Google Trends Mercedes 2016-2020 weekly [Index 2016=100]



Google Trends Skoda 2016-2020 weekly [Index 2016=100]



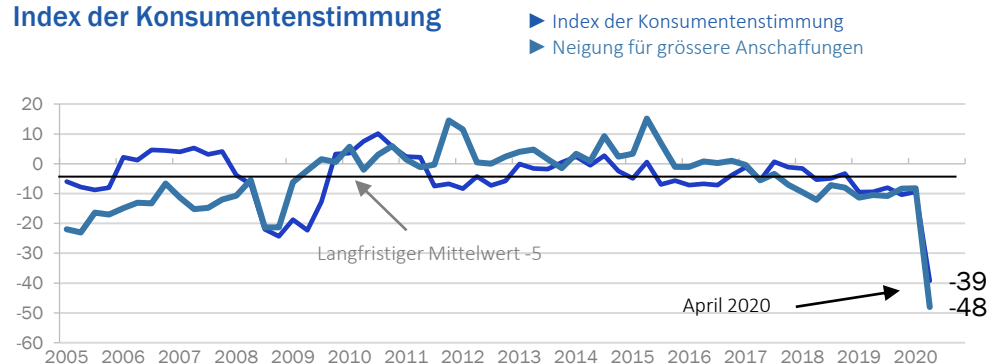
Google Trends Ford 2016-2020 weekly [Index 2016=100]



Google Trends Daten

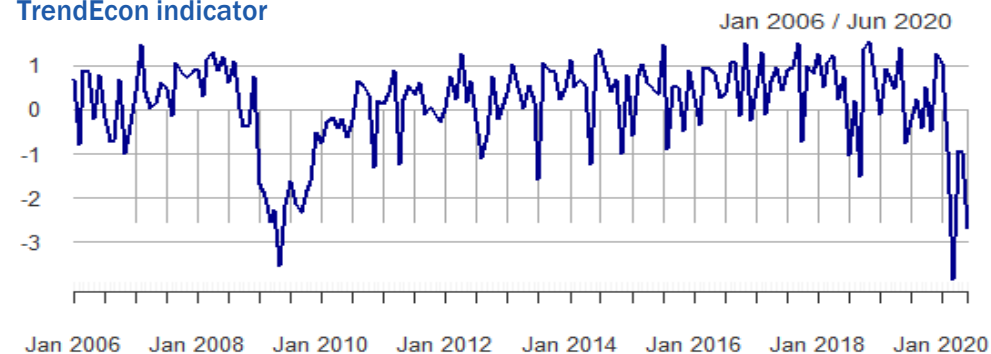
- Die Publikation neuer ökonomischer Daten erfolgt in der Regel mit einer Verzögerung von Wochen, Monaten, Quartalen oder Jahren. Google Trend Daten veranschaulichen tägliche, wöchentliche oder monatliche Suchvolumen im Zusammenhang mit ganzen Industrien. Geht man davon aus, dass Google Trend Daten die aktuelle ökonomische Aktivität abbilden, können Google Trend Daten möglicherweise helfen, eine zeitnähere Betrachtung der Aktivität abzubilden.
- Alle Google Trend Daten zu den Fahrzeugmarken weisen ein ähnliches saisonales Muster auf und zeigen einen klaren Rückgang der Suchaktivität in der jüngsten Corona-Krise. Jedoch unterscheidet sich das Ausmass des Rückgangs jeweils deutlich je nach dem gesuchten Fahrzeughersteller. Ebenfalls deutlich unterschiedlich fallen vereinzelte Auf- oder Abwärtstrends in den Zeitreihen aus.
- Betrachtet man die Zeit unmittelbar nach der Finanzkrise von 2008, ist es schwierig, einen klaren Rückgang des Suchvolumens oder einen generellen Trend zu erkennen. Die jüngste Entwicklung in der Corona-Krise ist in diesem Zusammenhang weit eindeutiger.
- Einen starken Rückgang des Suchvolumens in der Corona-Krise ist insbesondere bei den wöchentlichen Google Trend Daten von Volkswagen zu sehen. Diese sanken von 100 Indexpunkten auf unter 20 Punkte. Jedoch zeigen die Google Trend Daten auch eine klare Erholung der Suchaktivität auf über 120 Prozentpunkte innert weniger Wochen.
- Bei der Einordnung der Suchverläufe sollte jedoch beachtet werden, dass Online-Kanäle im Fahrzeughandel noch in einer Aufbauphase sind, ein gewisser steigender Trend der Suchaktivität wäre also auch ohne Covid-19 zu beobachten gewesen. Zusätzlich dürfte die Angst vor Ansteckungen die Online-Suchaktivität zusätzlich erhöht haben, ohne dass damit im Vergleich zum Referenzjahr eine höhere Nachfrage verbunden wäre.
- In Anbetracht der oben erläuterten Sachverhalte ist die aktuelle Erholung der Suchaktivität als Verhalten einzuordnen.

Index der Konsumentenstimmung



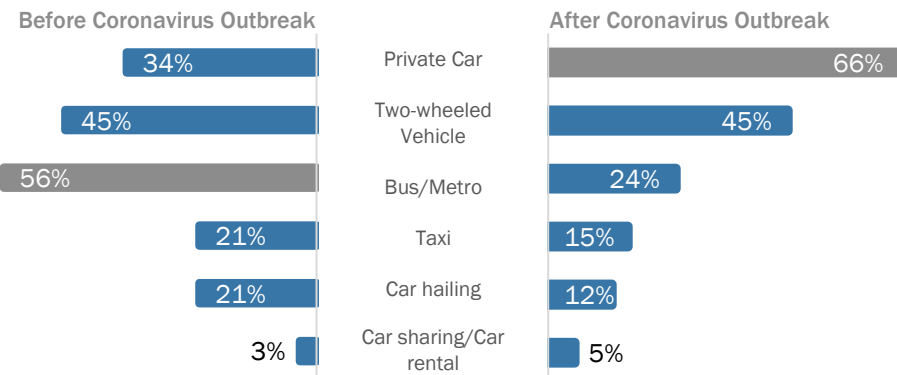
Quelle: BAK Economics, SECO

TrendEcon indicator



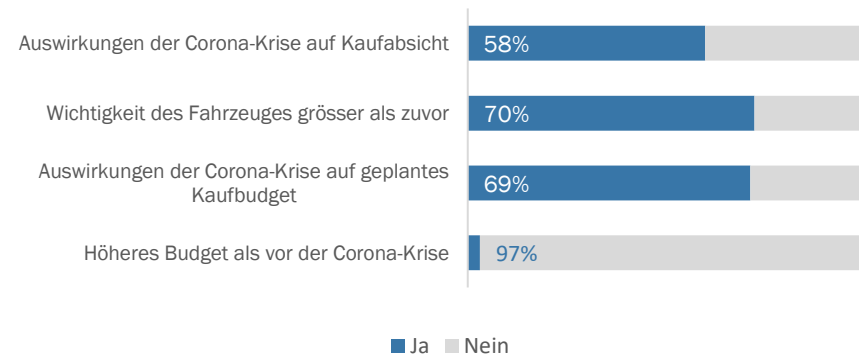
Quelle: BAK Economics, TrendEcon.org

Ipsos Umfrage China: Konsumenten meiden öffentliche Verkehrsmittel



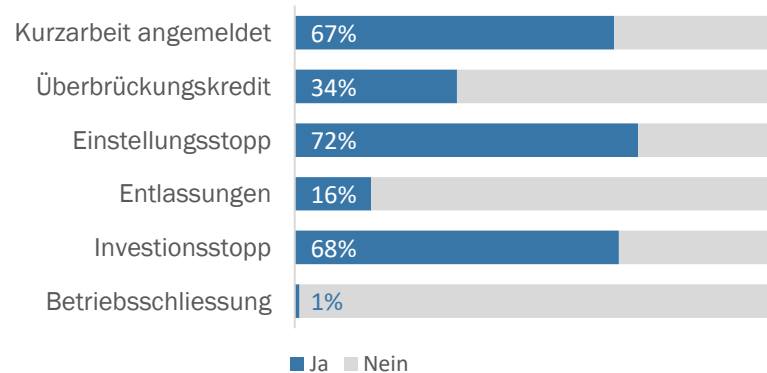
Quelle: BAK Economics, Ipsos

Autoscout24 Umfrage DE: Auswirkungen der Corona-Krise auf Kundenempfinden



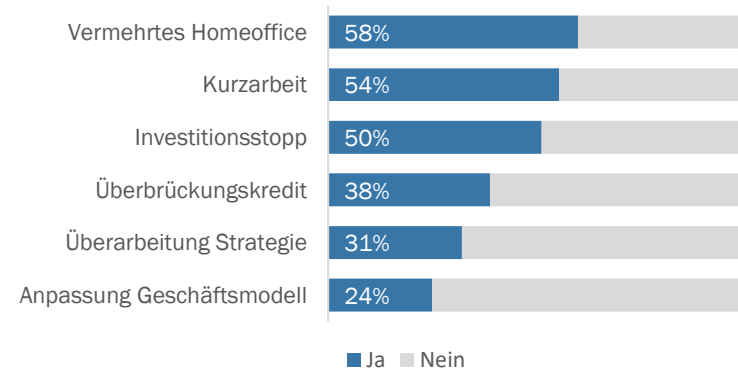
Quelle: BAK Economics, Autoscout24.de

Umfrage MEM-KMU



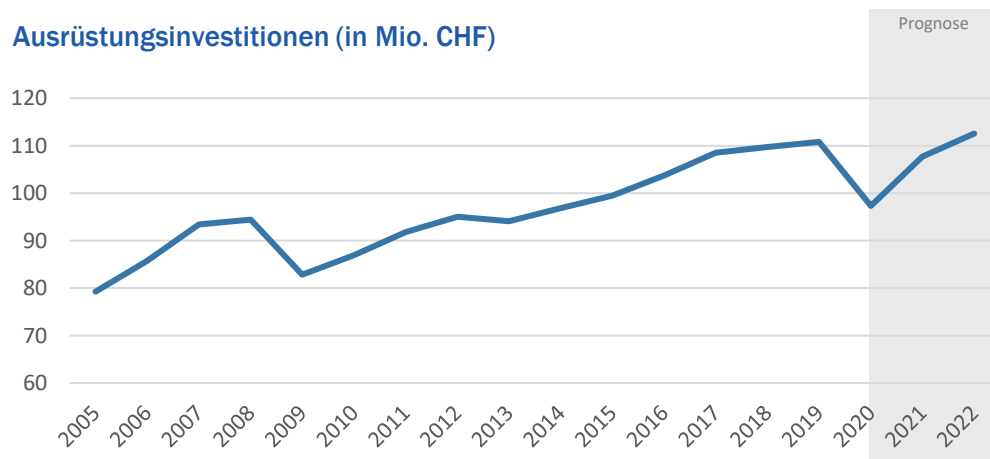
Quelle: BAK Economics, Swissmechanic

Umfrage Basler KMU



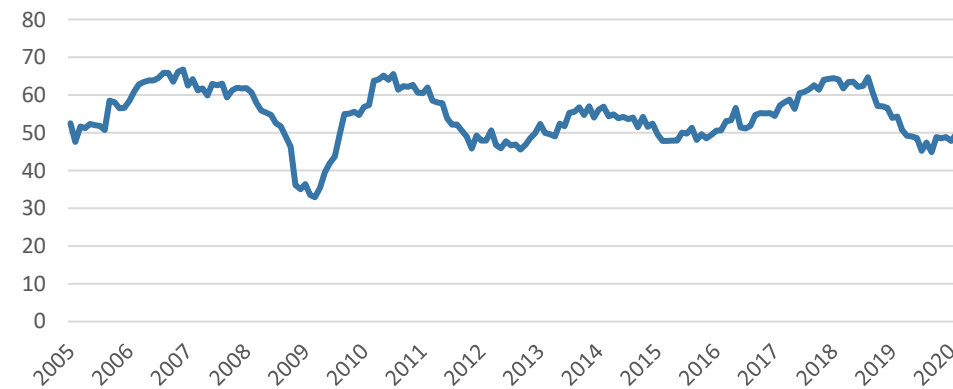
Quelle: BAK Economics, BKB

Ausrüstungsinvestitionen (in Mio. CHF)



Quelle: BAK Economics, BFS, SECO

PMI saisonbereinigt



Quelle: BAK Economics, procure.ch, Credit Suisse

Erläuterung Umfragen

- Die TrendEcon Indikatoren der ETH Konjunkturforschungsstelle (KOF) sind tägliche Wirtschaftsindikatoren auf der Basis von Google-Suchen. Sie ermöglichen es, wirtschaftliche Entwicklungen zeitnah zu erfassen abzubilden. Die Grafik veranschaulicht die zeitliche Veränderung der «empfundenen wirtschaftliche Situation» auf Monatsbasis vom Januar 2006 bis Juni 2020.
- Die Werte des TrendEcon Indikators schwingen vermehrt von -1 bis +1. Die stark negativen Werte von über -3 wie jüngst durch die Corona-Krise wurden nur während und im Anschluss an die Finanzkrise erreicht.
- Bei einer Umfrage von Ipsos bei chinesischen Konsumenten und Konsumentinnen (n=1620) tendiert ein Grossteil (66%) der Befragten dazu die öffentlichen Verkehrsmittel zu meiden und vermehrt das Auto zu nehmen (falls möglich).
- Ausserdem stieg die Frequenz der Suchanfragen zum Autokauf auf mobilen Apps nach dem Ausbruch der Coronavirus Pandemie und 69% der Befragten geben an, dass gesundheitliche Überlegungen ausschlaggebend für den Autokauf sind.

Index der Konsumentenstimmung

- Der Index der Konsumentenstimmung ist von -9 Punkten im Januar 2020 auf -39 Punkten gesunken und damit deutlich unter das Niveau der Finanz- und Wirtschaftskrise gefallen. Die Konsumentenstimmung ist so eingetrübt wie zuletzt im Zuge der Schweizer Immobilienkrise ausgelösten tiefen Rezession in den 1990er-Jahren.

Bestandteile der Konsumentenstimmung

Der Index der Konsumentenstimmung wird aus vier Teilindizes berechnet:

1. Die Erwartungen für die allgemeine Wirtschaftsentwicklung haben sich stark verschlechtert. Der entsprechende Teilindex (-78 Punkte) hat ein Rekordtief erreicht (langjähriger Mittelwert: -9 Punkte).
2. Die Neigung zu grösseren Anschaffungen wurde so tief bewertet wie noch nie (-48 Punkte, Ø: -6 Punkte). Aufgrund der grossen Unsicherheit und den begrenzten Einkaufsmöglichkeiten überrascht dieses Ergebnis jedoch nicht.
3. Die finanzielle Lage in den vergangenen Monaten wird von den Haushalten nach einer stetigen Erholungsphase in den Jahren 2018 und 2019 weiterhin günstig bewertet und liegt nun im langjährigen Mittel (-7 Punkte).
4. Die Erwartungen für die finanzielle Lage in den kommenden Monaten (-24 Punkte) haben sich gegenüber der letzten Umfrage ebenfalls deutlich eingetrübt.

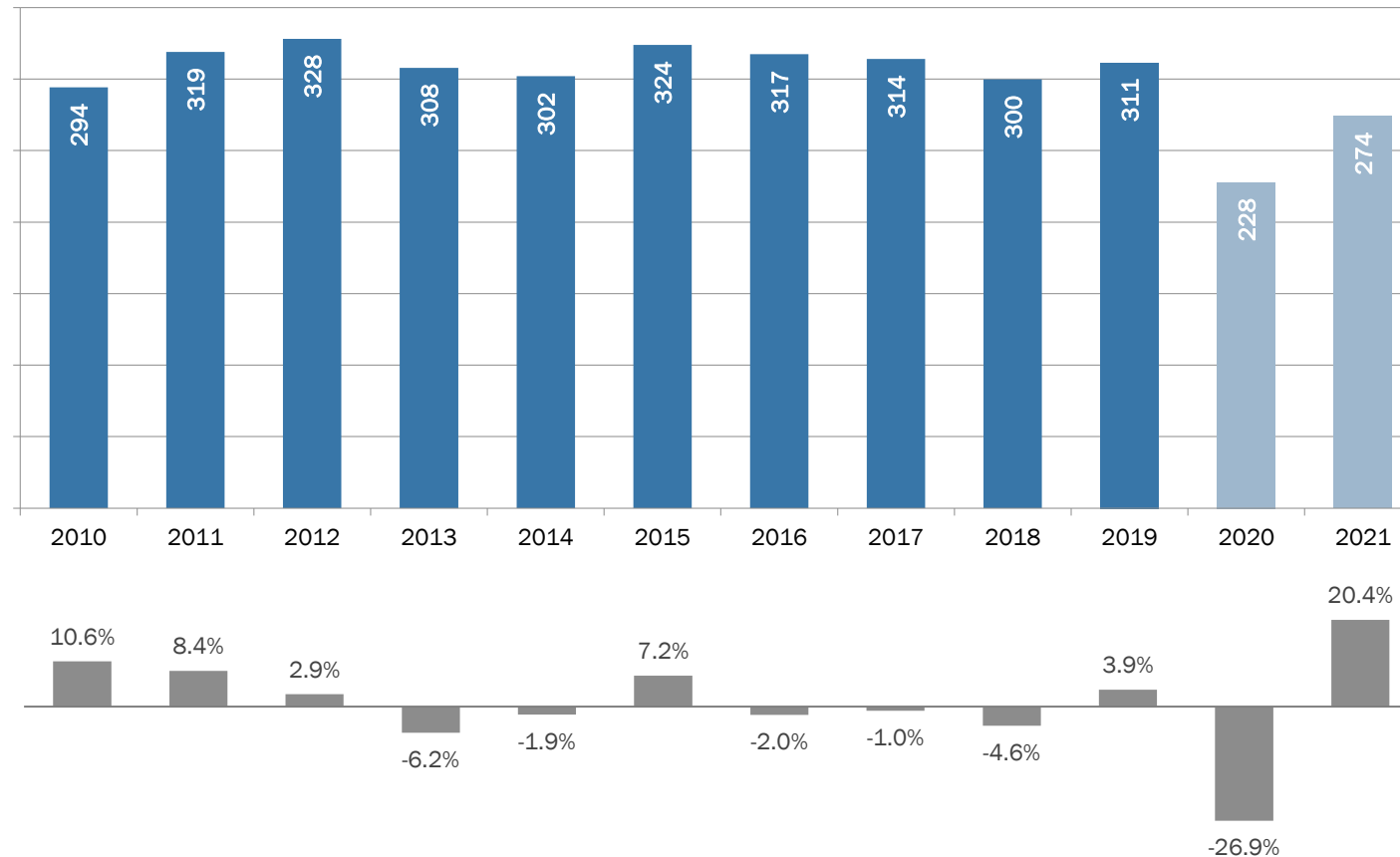
Erläuterung Umfragen: Flottennachfrage

- Der von BAK Economics erhobene Swissmechanic Geschäftsklima-Index zeigt, dass sich die Lage der befragten KMU im April nochmals dramatisch verschlechtert hat.
- Ein Drittel der befragten KMU hat einen staatlichen Überbrückungskredit beantragt, zwei Drittel haben Kurzarbeit angemeldet. Neben der Nutzung der staatlichen Massnahmen treten die Betriebe zusätzlich auf die Kostenbremse: So haben 16 Prozent Entlassungen, 72 Prozent einen Einstellungs- und 68 Prozent einen Investitionsstopp vorgenommen.
- Dass ein Grossteil der Befragten KMU einen Investitionsstopp vornehmen dürfte auch für das Flottengeschäft zu spürbaren Nachfrageeinbrüchen führen.
- Ein ähnliches Bild zeichnet eine Umfrage von BAK Economics und der Basler Kantonal Bank bei KMUs aus der Region Basel. Rund 50 Prozent sehen einen Investitionsstopp vor.

Indikatoren Flottennachfrage

- Als weitere Indikatoren für die Flottennachfrage können die erwartete Entwicklung der Ausrüstungsinvestitionen und die Entwicklung des PMI herangezogen werden.
- Für die Ausrüstungsinvestitionen rechnet BAK Economics für das Jahr 2020 mit einem Rückgang um rund 10 Prozent. Die ersten Schätzungen des SECO für das erste Quartal zeigen bei den Ausrüstungsinvestitionen für Fahrzeuge bereits einen kräftigen Einbruch. Für das zweite Quartal kann mit sogar mit stärkeren Effekten gerechnet werden.
- Auch der PMI hat sich deutlich verschlechtert. Nach dem Tiefstand im April war nur eine zögerliche Erholung im Mai sichtbar. Auch wenn die Lockerungsmassnahmen die Einschätzungen zur wirtschaftlichen Lage etwas optimistischer stimmt, bleiben die Einschätzungen zu Produktion und Geschäftsentwicklung weiterhin pessimistisch.

Prognose zur Anzahl Neuzulassungen von Personenwagen



Anmerkung: Stück in Tausend/Veränderung in %
Quelle: BAK Economics, ASTRA, auto-schweiz

Prognose der Neuzulassungen von Personenwagen

- Bis Mai entwickelten sich die Neuzulassungen kumuliert rund 40 Prozent unter dem Vorjahreswert. Die durch die COVID-19 beschlossenen Massnahmen zur Schliessung der Show-Räume haben den Neuwagenmarkt, welcher sich erst noch in einer Aufbauphase der digitalen Vertriebskanäle befindet, empfindlich getroffen.
- Auch für die nächsten Monate erwartet BAK Economics eine deutlich unterdurchschnittliche Entwicklung. Es ist zwar denkbar, dass in den kommenden Monate aufgestaute Fahrzeugbestellungen kurzfristig für eine höhere Dynamik sorgen. Sind diese Bestellungen aber einmal abgebaut ist wieder mit einer schwachen Entwicklung zu rechnen.
- Die grösste Herausforderung kommt von der Seite der Nachfrage. Beispielsweise hat die Konsumentenstimmung April ein historisches Tief erreicht. Auch wurde der Zeitpunkt für grössere Anschaffungen, also auch Personenwagen, so negativ wie noch nie eingeschätzt. Zum einen dürfte die Unsicherheit bezüglich der wirtschaftlichen Folgen und andererseits die Kürzungen im eigenen Erwerbseinkommen aufgrund der Kurzarbeit diese pessimistische Einschätzung begründet haben.
- Dass die Konsumenten gemäss Umfragen in China und Deutschland das eigene Fahrzeug aufgrund des Infektionsrisikos in öffentlichen Verkehrsmittel oder Sharing-Angeboten, höher Bewerten stimmt auf den ersten Blick optimistisch. Beispielsweise in China dürfte dies die rasche Erholung des dortigen Neuwagenmarktes mitunter erklären. Es muss jedoch beachtet werden, dass der Motorisierungsgrad in China einem Bruchteil von dem in der Schweiz entspricht: Während in China ein Auto auf 10 Personen fällt, sind es in der Schweiz 5.5. Insofern dürften in China viele Erstkäufer die Entwicklung angetrieben haben, für die Schweiz kann nicht von einem gleichen Effekt ausgegangen werden.
- Für die Schweiz deuten insbesondere die Google Trend Daten, dass die Erholung der Nachfrage auch im Juni nur zögerlich war. Insbesondere ist bei fast keinen Marken ein überschüssiges Suchvolumen zu sehen. Dies wäre ein Anzeichen gewesen, dass verschobene Käufe aus dem Lockdown nachgeholt würden.
- Zudem muss beachtet werden, dass der Online-Kanal im Fahrzeughandel weiterhin stark an Bedeutung gewinnt und ein aufsteigender Trend der Suchaktivität auch ohne Corona-Pandemie erwartet wurde. Insofern ist die aktuelle Entwicklung der Suchaktivitäten als Verhalten einzuordnen.

Prognose der Neuzulassungen von Personenwagen

- Das Flottengeschäft macht im Schweizer Markt im Schnitt ein Drittel aller Neuzulassungen aus. Für das Flottengeschäft ist die aktuelle Ausgangslage noch schlechter als für die Privatanfrage einzuordnen.
- Viele Betriebe müssen sich um Sparprogramme bzw. Kostenkürzungen Gedanken machen. Einzelne Umfragen sowie die Entwicklung der Ausrüstungsinvestitionen deuten auf einen spürbaren Rückgang der Flottenanfrage für das Jahr 2020.
- Für die Marktentwicklung 2020 muss zudem noch ein Sondereffekt berücksichtigt werden. Aufgrund der strengeren CO₂ Grenzwerte, welche ab 2020 gelten, wurden im vierten Quartal 2019 überdurchschnittlich viele Personenwagen von den hiesigen Händlern kurzzeitig zugelassen. Gemäss Schätzungen von BAK Economics waren die kurzzeitzulassungen im Dezember 2019 sogar doppelt so hoch wie im Schnitt der letzten Jahre. Auch bei einem gesunden Markt wäre es für die hiesigen Autohändler schwierig gewesen, die Neuzulassungszahlen des Vorjahres zu erreichen, angesichts der COVID-19 Pandemie wurde dies sogar unmöglich.
- Für das Jahr 2020 ist im Neuwagenmarkt gemäss Schätzungen von BAK Economics mit einem Minus von 27 Prozent (228 Tsd. Immatrikulationen) zu rechnen. Aufgrund der Erholung, welche ab dem dritten Quartal 2020 und insbesondere im 2021 erwartet wird, dürfte der Neuwagenmarkt im Jahr 2021 um gut 20 Prozent zulegen. Es wird jedoch noch bis 2022/23 dauern, bis die Anzahl an Neuzulassungen wieder das Potenzial ohne COVID-19 Pandemie erreicht.

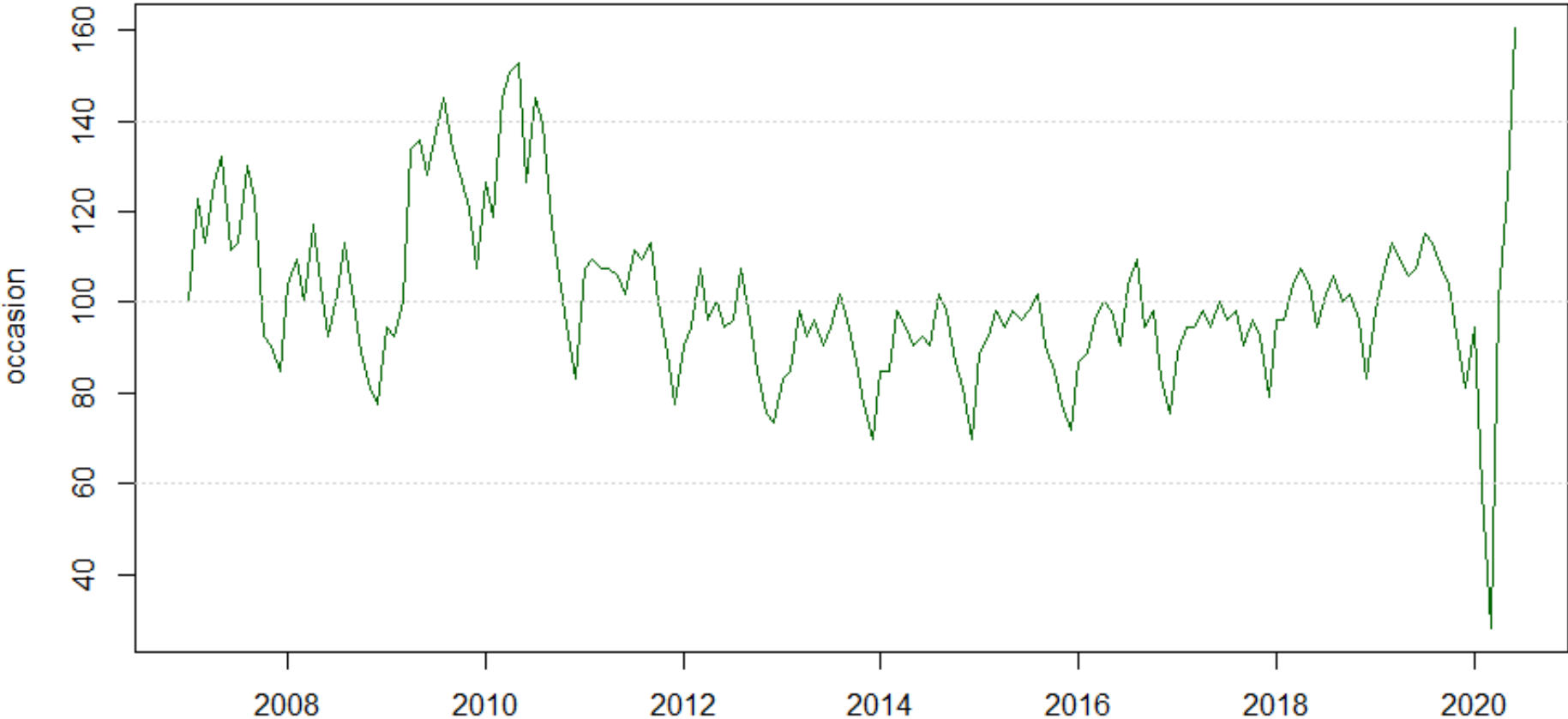
Einschätzung zu den Prognoserisiken

- Die aktuelle Situation ist mit keiner vergangenen Wirtschaftskrise vergleichbar. Umso höher zeigen sich die Prognoserisiken und Unsicherheiten.
- Ein grosses Risiko besteht bei der Angebotsseite: Viele Fahrzeughersteller mussten ihre Betriebe während des Lockdown schliessen. Der Verband der europäischen Fahrzeughersteller schätzt dass im europäischen Schnitt die Betriebe um die 30 Tage geschlossen waren, was einem Verlust rund 2.5 Mio. Fahrzeugen entspricht. Falls die weltweite Nachfrage im zweiten Halbjahr stärker zunimmt als erwartet, könnten die Händler mit Lieferverzögerungen konfrontiert werden.
- In der aktuellen Prognose sind keine grösseren Konjunkturpakete oder Rabattaktionen Teil des Basisszenarios. Jegliche Massnahmen, welche die Nachfrage beeinflussen, würden entsprechend auch die Entwicklung der Neuzulassungen beeinflussen.

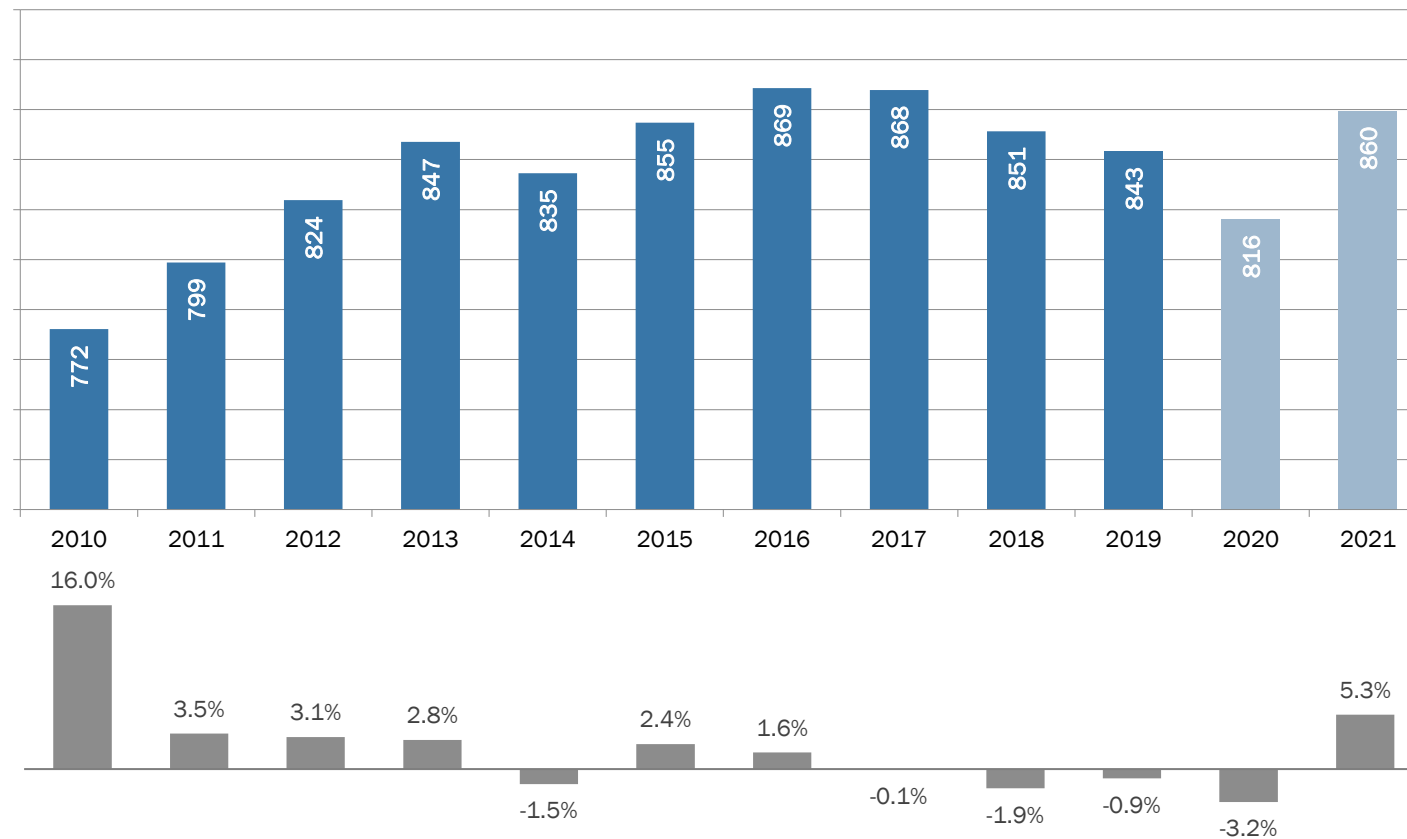
Gebrauchtwagen-Markt

Aktuelle Indikatoren & Prognose

Google Trends Occasion 2007-2020 monthly [Index 2007=100]



Prognose zur Anzahl Halterwechsel von Gebrauchtwagen



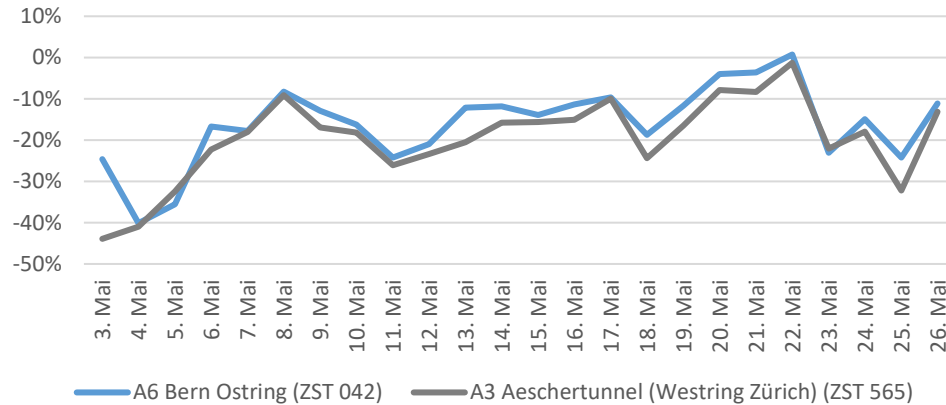
Anmerkung: Stück in Tausend/Veränderung in %
Quelle: BAK Economics, Eurotax

Prognose der Halterwechsel von Gebrauchtwagen

- Der Lockdown hatten im Gebrauchtwagen-Markt verhältnismässig, aber auch in Stückzahlen, einen geringeren Einfluss als auf den Neuwagenmarkt. Dennoch fehlten bis April rund 40 Tsd. Handänderungen im Vergleich zum Vorjahreswert.
- Für die Sommer-Monate rechnet BAK Economics mit einem Aufschwung im Gebrauchtwagenmarkt. Zum einen sind aufgrund der überdurchschnittlichen Kurzzulassungen im letzten Quartal 2019 viele junge und gute Gebrauchtwagen verfügbar. Auch zeigt die Entwicklung der Google-Trend-Daten, dass das Thema Gebrauchtwagen seit den Lockerungsmassnahmen deutlich an Suchaktivität gewonnen hat. Im Gegensatz zu den Google-Trends-Entwicklungen der einzelnen Marken, scheint die Nachfrage nach Gebrauchtwagen den Einbruch während des Lockdowns allmählich zu kompensieren.
- Die schwache Dynamik des Neuwagenmarktes wird sich jedoch im vierten Quartal 2020 auch im Gebrauchtwagenmarkt bemerkbar machen, da das Angebot an attraktiven Gebrauchtwagen allmählich kleiner wird. Ähnlich wie im Neuwagenmarkt war die Entwicklung im Dezember 2019 zudem von den taktischen Kurzzulassungen geprägt, welche die Gebrauchtwagedynamik spürbar angetrieben haben. Insofern ist auch im Gebrauchtwagenmarkt gegen Ende Jahr mit einer nachlassenden Dynamik im Vergleich zum Vorjahr zu rechnen.
- Für den Occasion-Handel bestehen zudem noch gewisse Risiken aus wirtschaftspolitischer Sicht. Werden in der Schweiz, ähnlich wie in anderen europäischen Ländern, Stimulipakete beschlossen, welche auf die Konsumerhöhung abzielen, dann dürfte der Occasion-Markt aufgrund von neuen Dynamiken im Neuwagenhandel etwas unter Druck kommen.
- Im Basisszenario rechnet BAK Economics für das Jahr 2020 mit einem Rückgang um die 3 Prozent (816 Tsd. Halterwechsel). Damit erwartet BAK Economics für den Gebrauchtwagenhandel eine deutlich mildere Entwicklung als im Neuwagengeschäft.
- Für das Jahr 2021 kann mit einem deutlichen Anstieg der Handänderungen gerechnet werden. Dies insbesondere durch die neue Dynamik im Neuwagenmarkt welche für das erste Halbjahr 2021 erwartet wird uns sich im zweiten Halbjahr im Gebrauchtwagenmarkt bemerkbar machen dürfte.

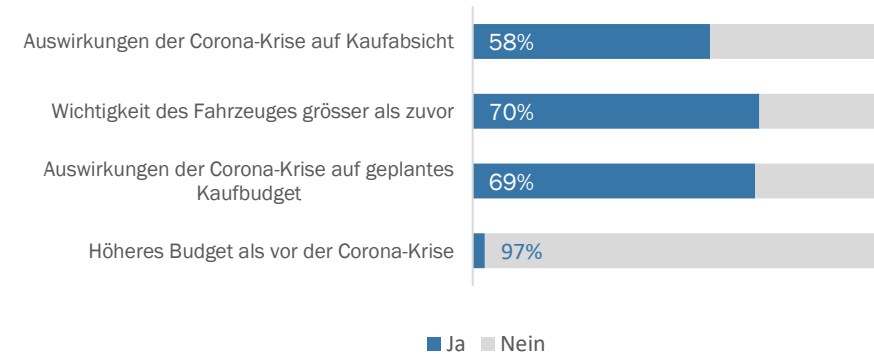
Werkstattgeschäft Aktuelle Indikatoren & Prognose

Verkehr (Bern & Zürich) im Vergleich zum Vorjahr



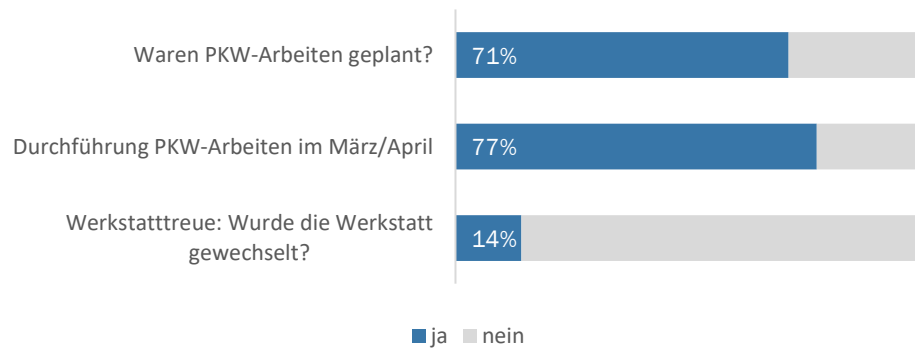
Quelle: BAK Economics, ASTRA

Autoscout24 Umfrage DE: Auswirkungen der Corona-Krise auf Kundenempfinden



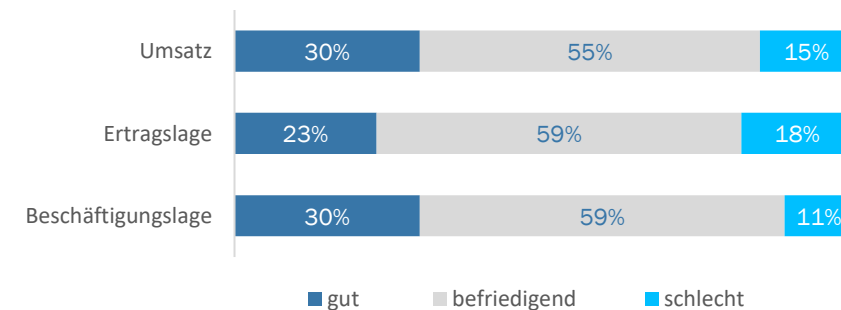
Quelle: BAK Economics, Autoscout24

Umfrage DAT: Geplante Werkstattarbeiten



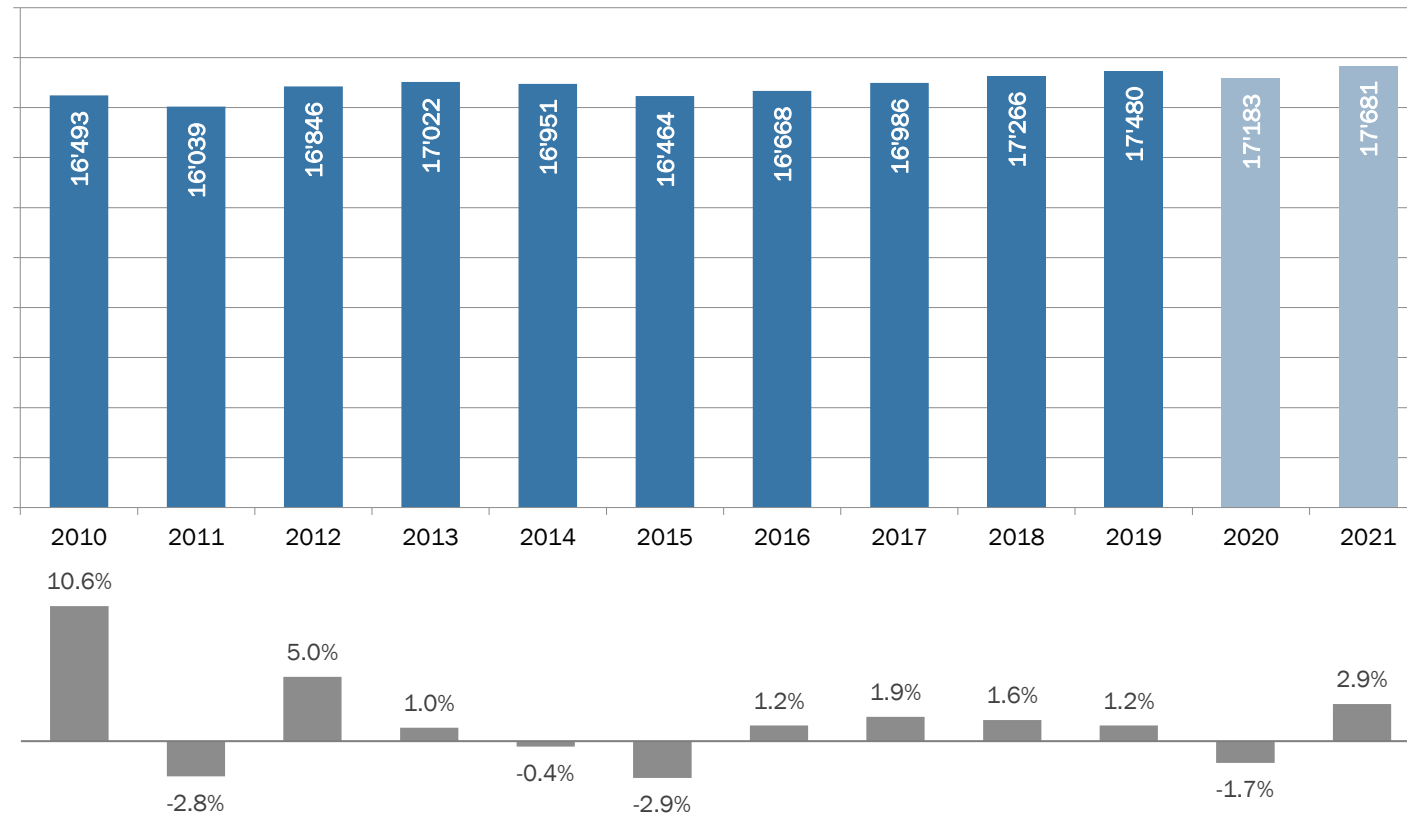
Quelle: BAK Economics, DAT

Situations-Prognose SAA April 2020



Quelle: BAK Economics, SAA

Prognose zur Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft



Anmerkung: in Mio. CHF
 Quelle: BAK Economics, ESTV

Prognose der Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft

- Für die Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft liegen keine zwischenjährlichen Zahlen vor, umso schwieriger zeigt sich eine Einschätzung der aktuellen Entwicklung und umso höher fällt das Prognoserisiko aus.
- Gemäss einer Umfrage von DAT haben sich in Deutschland rund 30 Prozent der befragten Fahrzeugbesitzer gegen eine Ausführung der geplanten Werkstattarbeiten entschieden. Dies ist ein hoher Wert und dürfte bei einer ähnlichen Ausgangslage in der Schweiz die Umsatzentwicklung während dem Lockdown spürbar beeinflusst haben.
- In eine ähnliche Richtung geht auch die Befragung durch swiss automotive aftermarket, dem Verband der Garagenzulieferer, bei seinen Mitgliedern. Da die Mitglieder die Garagen beliefern, kann deren Einschätzung zum zweiten Quartal als Vorlaufindikator für die Entwicklung im Garagengewerbe gesehen werden. Rund 41 Prozent der Befragten schätzen die Ertragslage als abnehmend ein und rund die Hälfte als stagnierend.
- Der Lockdown hat sich auch erheblich im gemessenen Verkehrsfluss ausgewirkt. Durchschnittlich ist der Verkehrsfluss um über 50 Prozent eingebrochen. Dementsprechend dürfte auch der Verschleiss sowie der Servicebedarf der Fahrzeuge abgenommen haben.
- Die Aussichten für das Werkstattgeschäft schätzt BAK Economics für die kommenden Monate aber als positiv ein. Zum einen ist aufgrund von Infektionsängsten eine Verlagerung vom öffentlichen Verkehr auf das individuelle Fahrzeug zu erwarten. Zum anderen dürften viele Schweizer aufgrund der weiterhin eingeschränkten Flugangebote auf das Fahrzeug für Feriausflüge setzen. Beide Aspekte führen zu einer stärkeren Nutzung des Fahrzeuges und entsprechend steigenden Werkstattarbeiten.
- Auf das Gesamtjahr geht BAK Economics jedoch nicht davon aus, dass im zweiten Halbjahr die Umsatzrückgänge gänzlich kompensiert werden können. Zudem ist aufgrund der schwachen Dynamik im Neuwagenmarkt mit einem kleinen Rückgang des Fahrzeugbestandes zu rechnen.
- Insgesamt schätzt BAK Economics die Entwicklung des Werkstattumsatzes für das Jahr 2020 auf Minus 1.7 Prozent.
- Mit der erwarteten Erholung im Jahr 2021 dürften die Umsätze um 2.9 Prozent zulegen.

Kontakt



BAK Economics AG
Güterstrasse 82
4053 Basel

BAK Economics AG
Zürichbergstrasse 21
8032 Zürich

BAK Economics AG
Via Cantonale 36
6928 Manno



+41 61 279 97 00

+41 44 521 58 58

+41 91 291 58 58



info@bak-economics.com

consult@bak-economics.com

ufficio@bak-economics.com



www.bak-economics.com