

Geschäftsklima Metall (Bund), März 2022

Dienstag, 29. März 2022

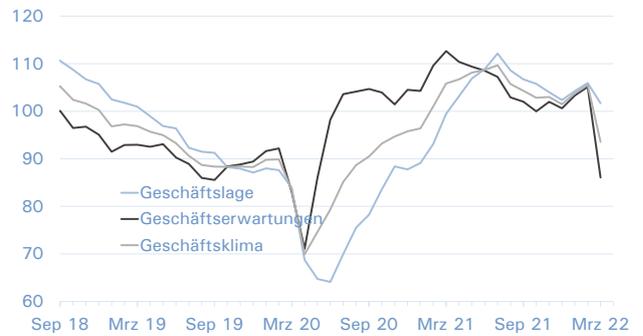
I. Geschäftsklima

Der saisonbereinigte Geschäftsklimaindex für die Metall- und Elektroindustrie ist eingebrochen und liegt mit 93,6 Punkten um 12,0 Zähler unter dem Vormonatsniveau. Im Vergleich zur deutschen Wirtschaft insgesamt sank die Stimmung der M + E-Industrie überdurchschnittlich stark. Die Lageeinschätzung wurde um 4,2 Punkte nach unten korrigiert, die Erwartungen sanken um 19 Punkte, so stark wie nie zuvor. In den Monaten vor Ausbruch des Krieges deutete sich noch eine leichte Entspannung an, die Aggression Russlands hat nun alle Hoffnungen auf eine konjunkturelle Erholung vom Tisch gefegt. Die überdurchschnittliche Betroffenheit der M + E-Industrie speist sich aus drei Aspekten: Zum einen steht die Angebotsseite unter Druck, da der russische Absatzmarkt nahezu weggebrochen ist. Zum anderen wird sich die ohnehin angespannte Situation in den Lieferketten weiter verschärfen. Wichtige Vorprodukte aus Russland und der Ukraine fehlen. Ebenso dürften die massiv gestiegenen Energiekosten auch jene Betriebe treffen, die keine unmittelbare Geschäftsbeziehung zu Russland und der Ukraine haben. Zuletzt dürfte auch die Unsicherheit die Stimmung vor dem Hintergrund der Frage gedrückt haben, inwieweit das exportorientierte Geschäftsmodell in der Zukunft trägt. Der letzte Punkt stand bereits im Zuge des zunehmenden Protektionismus sowie der Pandemie immer mal wieder im Fokus.

II. Blick in die Betriebe

Die Exporterwartungen sind um 26,3 Zähler auf -4,8 Saldenpunkte gesunken und liegen erstmals seit Ende 2020 wieder im überwiegend negativen Bereich. In allen Branchen kühlten die die Exportaussichten ab. Im Maschinenbau, in der Automobilindustrie sowie in der Branche Herstellung Metallzeugnissen drehte sich das Vorzeichen sogar in den negativen Bereich.

Stimmung: Starker Rückgang als Reaktion auf den Krieg
Geschäftsklimaindex der Metall- und Elektroindustrie **METALL NRW**



Quelle: ifo; Basis 2015 = 100; saisonbereinigte Werte.

Stimmung: Erwartungen sind massiv eingebrochen

Saldenwerte Metall- und Elektroindustrie **METALL NRW**



Quelle: ifo; saisonbereinigte Werte.

Ausblick: Beschäftigtenpläne werden angepasst

Export- und Beschäftigtenerwartungen **METALL NRW**



Quelle: ifo; Saldenwerte.

Besonders kräftig sank das Exportklima in der Automobilindustrie, um fast 40 Punkte sackte der Saldo als Reaktion auf die erwarteten Einschränkungen ab. Die Beschäftigungspläne der M + E-Betriebe sind per Saldo zwar weiter überwiegend expansiv (11,1 Prozent) ausgerichtet, haben sich im Vergleich zum Vormonat jedoch nahezu halbiert (-12,4 Punkte). Vor dem Hintergrund der großen Unsicherheit sowie den zu erwartenden Spannungen in den Lieferketten dürften viele Betriebe die bisherigen Personalplanungen auf den Prüfstand stellen. Mit Blick auf die erwartete Kurzarbeit setzte sich indes der Rückgang vom hohen Pandemie-Niveau weiter fort.

III. Branchenvergleich

Um der Heterogenität der M + E-Industrie gerecht zu werden, lassen sich in nebenstehender Tabelle die aktuellen Stimmungsverläufe der einzelnen Branchen entnehmen. Die Lage wird aktuell in fünf der sieben M + E-Branchen als überwiegend positiv eingeschätzt. Die Einschätzung wurde mit Ausnahmen der Branchen Metallherzeugung und -bearbeitung, Herstellung von DV-Geräten, Herstellung von elektrischen Ausrüstungen und Sonstiger Fahrzeugbau bestätigt oder nach unten korrigiert. Die Erwartungskomponente entwickelte sich nahezu einheitlich. In keiner der sieben Branchen liegt die Erwartungskomponente im überwiegend positiven Bereich. Nur die Branche Sonstiger Fahrzeugbau korrigierte die Aussicht nach oben.

Ausblick: Exporterwartungen im Sinkflug

Saldo Exporterwartung März 2022



Quelle: ifo.

Branchenbild: Lage noch stabil, Erwartungen im Sinkflug

Geschäftsklima nach Branchen



	Lage	ggü. Vormonat	Erwartungen	ggü. Vormonat	Klima	ggü. Vormonat
Gesamt	++	↘	-	↓	0	↓
Metallerzeugung u. -bearbeitung	++	↗	--	↓	+	↓
Metallerzeugnisse	++	→	--	↓	-	↓
DV-Geräte, elektr. u. opt. Erzeugnissen	++	↑	-	↓	+	↓
Elektrische Ausrüstungen	++	↗	0	↓	++	↓
Maschinenbau	++	↓	-	↓	+	↓
Kraftwagen und Kraftwagenteile	-	↓	--	↓	--	↓
Sonstiger Fahrzeugbau	-	↑	0	↗	0	↑

Saldenwerte: ++ >=25% 0 1 bis -2% + 24 bis 2% - -3 bis -24% -- <= -25%

Veränderungsraten der Saldenwerte: ↑ >= 10%-Pkt. ↗ 9 bis 1%-Pkt. → 1 bis -1%-Pkt. ↘ -2 bis -9%-Pkt. ↓ <= -10%-Pkt.

Quelle: ifo; GESAMTMETALL.

Anlage 1: Geschäftsklimaindex der Metall- und Elektroindustrie

ifo Geschäftsklimaindex Metall- und Elektroindustrie



	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Januar	94,2	103,7	99,2	97,0	101,8	110,7	96,8	89,8	96,4	103,8
Februar	97,9	104,8	99,4	94,4	103,7	109,0	97,2	89,9	101,0	105,5
März	96,1	104,3	100,4	95,7	105,4	109,0	96,9	83,4	105,8	93,6
April	94,4	104,4	101,5	96,6	106,5	108,0	95,7	69,9	106,7	
Mai	95,4	103,2	100,6	97,7	109,0	107,1	95,0	74,6	108,1	
Juni	97,3	101,8	99,4	98,8	109,6	105,7	93,3	79,3	108,7	
Juli	98,1	101,0	100,6	99,1	109,7	105,4	90,6	85,1	109,7	
August	100,5	99,7	100,5	97,6	109,6	105,7	88,7	88,7	105,7	
September	101,8	98,8	99,2	99,5	109,3	105,2	88,4	90,5	104,3	
Oktober	101,0	95,5	99,6	101,4	110,6	102,4	88,3	93,2	102,8	
November	102,9	96,9	99,8	100,9	111,8	101,6	88,4	94,7	103,0	
Dezember	103,2	98,1	99,7	100,9	109,3	100,3	88,3	95,8	101,5	

Quelle: ifo; Basis 2015 = 100; saisonbereinigte Werte.