

Konjunkturausblick für das Schweizer Autogewerbe

Gebrauchtwagen schlagen den Neuwagenmarkt

November 2020

bak-economics.com



Aktuelle Entwicklung

- Die Entwicklungen der Neuzulassungen für Personenwagen sind stark von der COVID-19-Pandemie gekennzeichnet. Der Lockdown hatte dem Neuwagenmarkt historische Einbrüche in der Höhe von bis zu 70 Prozent beschert. Jedoch hat sich der Markt nach dem Lockdown nur zögerlich erholt und die Neuzulassungen liegen weiterhin 10 bis zu 20 Prozent unter Vorjahreswert. Kumuliert bis Oktober wurden 27 Prozent bzw. rund 68 Tsd. Neuwagen weniger immatrikuliert als im Jahr 2019.
- Die COVID-19-Pandemie und die dadurch verlangten Massnahmen hatten kurzfristig auch den Gebrauchtwagenmarkt negativ beeinflusst. Mit Rückgängen zwischen 20 Prozent (März) und 40 Prozent (April) war der Gebrauchtwagenmarkt während dem Lockdown jedoch etwas weniger stark betroffen als der Neuwagenhandel. Seit den Lockerungsschritten erhielten Gebrauchtwagen jedoch einen starken Nachfrageaufschwung mit Handänderungen welche im Juni 27 Prozent und in den nachfolgenden Monaten gut 8 Prozent über Vorjahreswert lagen. Kumuliert bis September liegt der Gebrauchtwagenmarkt 2 Prozent bzw. 14 Tsd. Handänderungen unter dem Ergebnis 2019.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

- Die Corona-Krise und der damit verbundene Lockdown haben im ersten Halbjahr zu einem deutlichen Rückgang der gesamtwirtschaftlichen Leistung geführt (rund 9 Prozent im Vergleich von 2020Q2 zu 2019Q4). Nach der Rücknahme der meisten Restriktionen hat sich die Wirtschaft im dritten Quartal stark erholen können. Mit der V-förmigen Erholung konnten bereits mehr als zwei Drittel des BIP-Verlustes wieder wettgemacht werden. Weniger günstig zeigen sich jedoch die Aussichten in der nahen Zukunft. Aufgrund der national wie international wieder deutlich steigenden Fallzahlen gehen wir davon aus, dass die wirtschaftliche Erholung im Winterhalbjahr 2020/21 unterbrochen wird. Eine nachhaltige Verbesserung ist erst mit der breitflächigen Verfügbarkeit eines Impfstoffes zu erwarten.
- Für das Gesamtjahr 2020 erwartet BAK einen Rückgang des Schweizer BIP von -3.6 Prozent. Im Jahr 2021 ist eine Expansion der Wirtschaft um 3.4 Prozent zu erwarten. Dies ist angesichts des starken Einbruches im Jahr 2020 bescheiden. Das Vorkrisenniveau der gesamtwirtschaftlichen Leistung der Schweiz wird erst Ende 2021 wieder erreicht werden können.

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.
- BAK Economics prognostiziert für das Jahr 2020 einen Rückgang der Neuzulassungen um rund 26 Prozent auf 232 Tsd. Neuwagen. Falls sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen gemäss der Basisprognose im nächsten Jahr verbessern, dürfte auch der Neuwagenmarkt allmählich an Schwung gewinnen. Dies wird voraussichtlich jedoch erst ab dem zweiten Halbjahr 2021 der Fall sein. Für das Jahr 2021 rechnet BAK dadurch mit einer verhaltenen Erholung auf 266 Tsd. Neuwagen (+15%). Damit liegt der Neuwagenmarkt auch im nächsten Jahr deutlich unter dem Schnitt der vergangenen Jahre.

Prognose für den Gebrauchtwagenmarkt

- Der Gebrauchtwagenmarkt zeigt sich in der aktuellen Krise deutlich resistenter als der Neuwagenmarkt. Nach den Lockdown bedingten Einbrüchen konnten sich Gebrauchtwagen einer starken Nachfrage erfreuen.
- Das schwindende Angebot von guten Occasionen wird den Gebrauchtwagenmarkt jedoch zunehmend hemmen.
- Für das Jahr 2020 prognostiziert BAK einen Rückgang um 1.2 Prozent auf 837 Tsd. Handänderungen. Für das Jahr 2021 ist ein Nachholeffekt von 2.5 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 etwa in Waage halten. Dennoch rechnet BAK im Jahr 2020 mit einem Rückgang der Umsätze um 1.2 Prozent. Im Jahr 2021 erwartet BAK ein Wachstum der Werkstattumsätze um rund 2.3 Prozent.

Développement actuel

- L'évolution des nouvelles immatriculations de voitures de tourisme est fortement marquée par la pandémie de COVID-19. Le confinement a provoqué sur le marché des voitures neuves des pertes historiques pouvant atteindre 70 pour cent. Le marché ne s'est que timidement rétabli après le confinement. Les nouvelles immatriculations restent de 10 à 20 pour cent en dessous des valeurs de l'année précédente. Jusqu'à octobre, il a été immatriculé 27 pour cent de moins de voitures neuves, ce qui représente environ 68 000 voitures neuves de moins qu'en 2019. .
- La pandémie de COVID-19 et les mesures imposées dans ce contexte ont aussi influencé négativement le marché des voitures d'occasion. 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 pendant le confinement. Depuis l'allègement des mesures de confinement, les voitures d'occasion ont cependant fait l'objet d'une forte augmentation de la demande, avec des changements de propriétaire ayant augmenté de 27 pour cent en juin et de 8 pour cent les mois suivants par rapport aux valeurs de l'année précédente. Cumulé jusqu'en septembre, le marché des voitures d'occasion a baissé de 2 pour cent par rapport à 2019, soit 14 000 changements de propriétaire..

Conditions-cadres économiques

- La crise du Covid-19 et le confinement qui en résulte ont entraîné un net recul des résultats macroéconomiques au cours du premier semestre (environ moins 9 pour cent entre le 4e trimestre 2019 et le 2e trimestre 2020). L'économie s'est ressaisie pendant le troisième trimestre, après la levée de la plupart des restrictions. Ce fort rebond a déjà permis de compenser plus des deux tiers des pertes de PIB. Les perspectives pour le proche avenir sont cependant moins favorables. En raison de la nette augmentation du nombre de cas au niveau national et international, nous estimons que la reprise économique sera interrompue au cours de l'hiver 2020/21. Une amélioration durable ne pourra se confirmer qu'à partir du moment où un vaccin sera disponible à grande échelle.
- Pour l'ensemble de l'année 2020, BAK table sur un recul du PIB suisse de -3,6 pour cent. En 2021, nous pouvons tabler sur une croissance économique de 3,4 pour cent, ce qui est modeste vu la chute spectaculaire en 2020. La Suisse ne pourra retrouver le niveau d'avant la crise de ses performances macroéconomiques que fin 2021.

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.
- BAK prévoit pour l'année 2020 un recul des nouvelles immatriculations d'environ 26 pour cent à 232 000 voitures neuves. Si le cadre économique s'améliore l'année prochaine conformément au scénario de référence, le marché des voitures neuves devrait lui aussi retrouver une certaine vigueur. Mais cela ne sera probablement le cas qu'à partir du deuxième semestre 2021. Pour l'année 2021, BAK prévoit un redressement modéré permettant d'atteindre 266 000 voitures neuves (+15%). Le marché des voitures neuves sera donc largement inférieur à la moyenne des dernières années..

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 l'effondrement dû au confinement, les voitures d'occasion ont fait l'objet d'une forte demande.
- L'offre décroissante de bonnes occasions ralentira cependant le marché des voitures d'occasion.
- Pour l'année 2020, BAK prévoit un recul de 1,2 pour cent à 837 000 changements de propriétaire. Pour l'année 2021, un effet de rattrapage de 2,5 pour cent est à attendre.

Prévisions pour l'activité des ateliers

- Concernant les activités des ateliers, les faibles kilométrages enregistrés pendant le confinement devraient être approximativement compensés par l'utilisation accrue des véhicules au deuxième semestre. BAK s'attend cependant à un recul des ventes de 1,2 pour cent pour 2020. En 2021, BAK attend une croissance des chiffres d'affaires des ateliers d'environ 2,3 pour cent.

Sviluppo attuale

- L'evoluzione delle nuove immatricolazioni di veicoli leggeri è fortemente influenzata dalla pandemia di COVID-19. Il lockdown ha riservato al segmento delle auto nuove crolli storici fino al 70%. Tuttavia, dopo il confinamento il mercato si è ripreso solo a stento e le nuove immatricolazioni continuano ad aggirarsi intorno al 10-20% al di sotto dei valori dell'anno precedente. Fino a ottobre sono stati immatricolati complessivamente circa 68 mila veicoli nuovi (27%) in meno rispetto al 2019.
- La pandemia di COVID-19 e le misure ad essa collegate hanno avuto a breve termine un impatto negativo anche sul fronte delle auto usate. Con cali compresi tra il 20% (marzo) e il 40% (aprile), durante il lockdown il segmento delle auto usate è stato tuttavia meno colpito rispetto a quello delle auto nuove. Dopo le fasi di allentamento, la domanda di auto usate ha subito un forte slancio, registrando passaggi di proprietà che nel mese di giugno hanno raggiunto il 27% e nei mesi successivi un buon 8% al di sopra dei valori dell'anno precedente. Fino a settembre, il segmento dell'usato ha registrato complessivamente 14 mila passaggi di proprietà (2%) in meno rispetto al 2019.

Condizioni economiche generali

- Nella prima metà dell'anno, la crisi causata dal coronavirus e il lockdown ad essa collegato hanno causato una netta flessione della performance economica nazionale (circa il 9% tra il 2° trimestre del 2020 e il 4° trimestre del 2019). Dopo il ritiro della maggior parte delle restrizioni, nel terzo trimestre l'economia si è ripresa notevolmente. Grazie alla cosiddetta ripresa a forma di «V» è stato già possibile compensare più di due terzi del PIL perso. Le previsioni per il futuro prossimo sono tuttavia meno rosee. A causa del nuovo e notevole aumento dei contagi, sia a livello internazionale che nazionale, supponiamo che la ripresa economica subirà un arresto nel semestre invernale 2020/21. Un miglioramento durevole è previsto solo dopo che sarà disponibile a livello mondiale di un vaccino.
- Per tutto l'anno 2020, BAK prevede una flessione del PIL svizzero di 3,6 punti percentuali. Per il 2021 è invece prevista un'espansione dell'economia del 3,4%. Un valore modesto, se si considera il disastroso crollo registrato nel 2020. Il livello pre-crisi della performance economica svizzera potrà di nuovo essere raggiunto solo alla fine del 2021.

Previsioni per il mercato delle automobili nuove

- Per il mercato dei veicoli leggeri nuovi, BAK Economics prevede un forte crollo nel 2020. La domanda dei privati dovrebbe essere rallentata dalle incertezze relative al reddito e al mercato del lavoro. Anche nel segmento delle flotte si prevede un calo a causa delle attuali condizioni quadro economiche.
- Per l'anno 2020, BAK Economics prevede un calo delle nuove immatricolazioni di circa 26 punti percentuali, per un totale di 232 mila auto nuove. Nel caso in cui il prossimo anno le condizioni quadro a livello economico dovessero migliorare come indicato nella previsione di base, anche il segmento delle auto nuove dovrebbe gradualmente crescere. Probabilmente, ciò sarà ad ogni modo possibile solo a partire dalla seconda metà dell'anno 2021. Per l'anno 2021, BAK prevede quindi una modesta ripresa per un totale di 266 mila auto nuove (+15%). Anche il prossimo anno, il mercato delle auto nuove si collocherà quindi notevolmente al di sotto della media degli anni precedenti.

Previsioni per il mercato delle automobili usate

- Nella crisi attuale, il mercato delle occasioni si dimostra molto più resistente di quello delle auto nuove. Dopo i crolli dovuti al lockdown, le auto d'occasione hanno registrato una domanda dirompente.
- Tuttavia, il calo delle occasioni di buona qualità rallenterà progressivamente questo segmento.
- Per l'anno 2020, BAK prevede un ribasso dell'1,2%, pari a 837 mila passaggi di proprietà. Per l'anno 2021 è previsto un effetto di recupero del 2,5%..

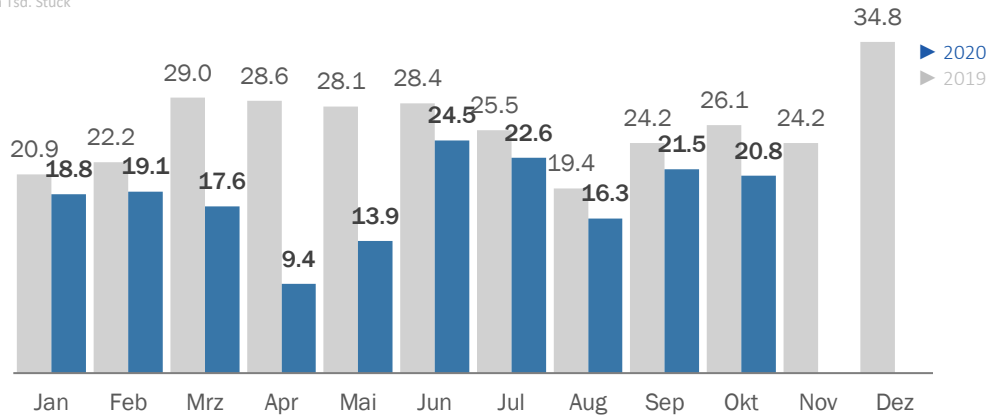
Previsioni per le attività delle officine

- Per il segmento delle autofficine, il minore chilometraggio delle auto durante il lockdown dovrebbe compensare il loro maggiore utilizzo nella seconda metà dell'anno. Per il 2020, BAK mette tuttavia in conto una flessione dei fatturati dell'1,2%. Nel 2021 BAK prevede una crescita dei fatturati d'officina del 2,3% circa.

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

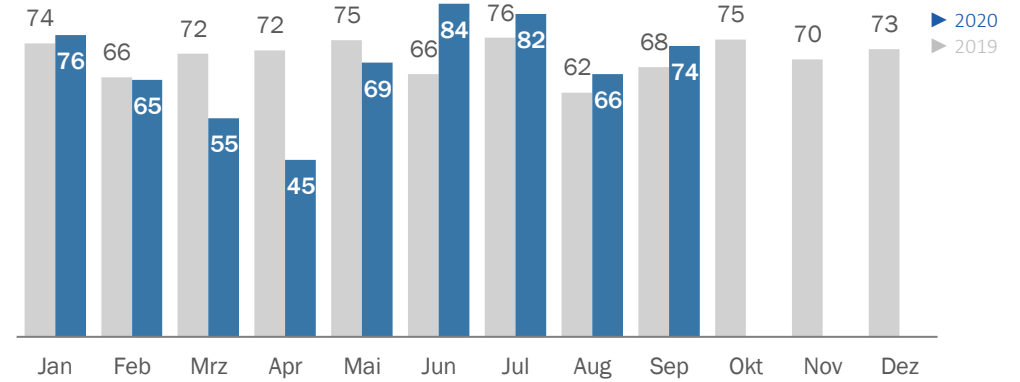
Neuzulassungen Personenwagen nach Monat

In Tsd. Stück



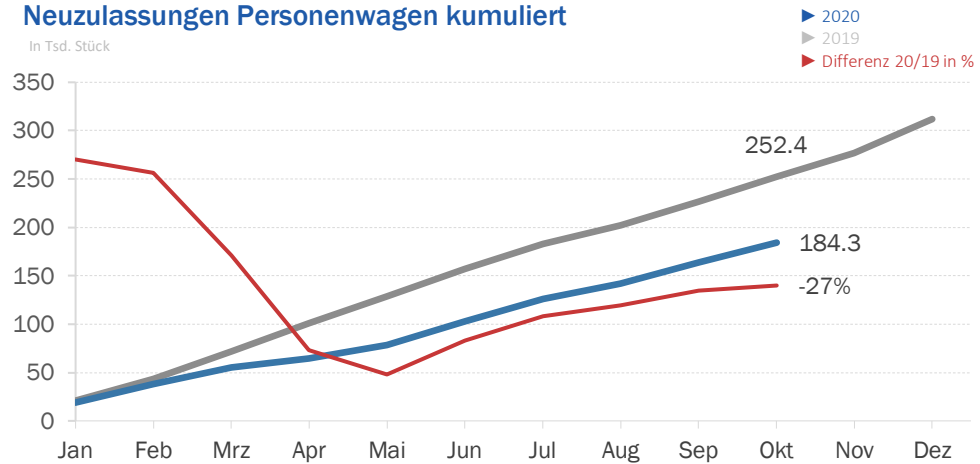
Anzahl Halterwechsel nach Monat

In Tsd. Stück



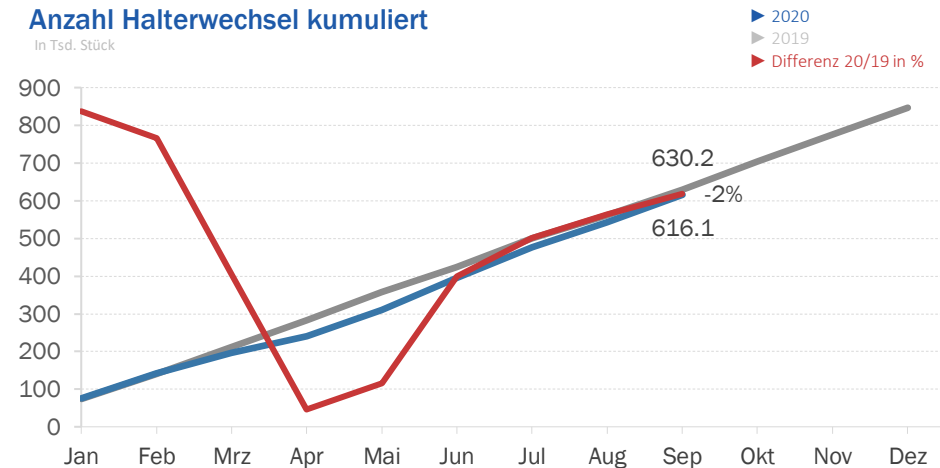
Neuzulassungen Personenwagen kumuliert

In Tsd. Stück



Anzahl Halterwechsel kumuliert

In Tsd. Stück



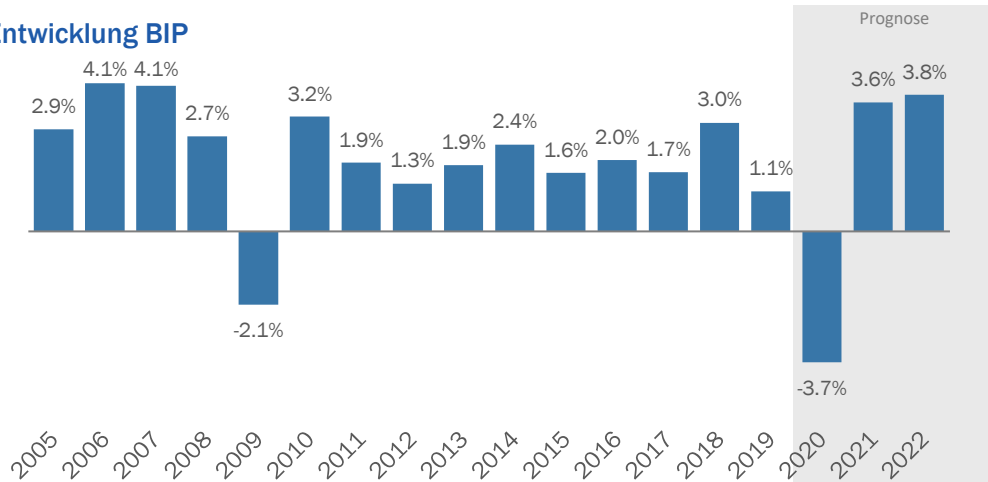
Neue Personenwagen

- 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. Eine breite Erholung im Neuwagenmarkt lässt aber auf sich warten. Die Anzahl Neuzulassungen lagen in den Monaten Juni bis September weiterhin zwischen 12 Prozent und 16 Prozent unter Vorjahreswert. Kumuliert bis September fehlen im Vergleich zum Vorjahr rund 63'000 Neuwagen, was einem Rückgang von 28 Prozent entspricht.

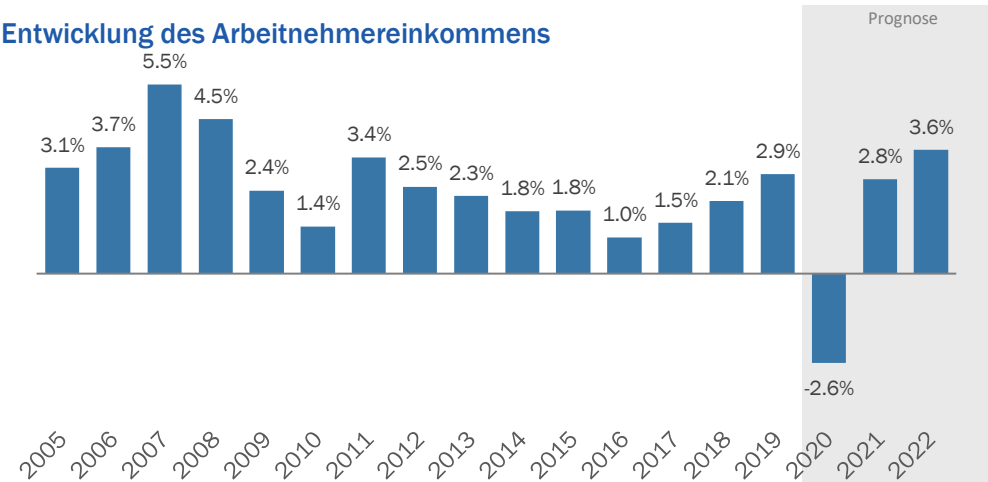
Gebrauchtwagen-Markt

- 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.
- Entgegen dem Neuwagenmarkt erholte sich der Gebrauchtwagenmarkt rasch. Bereits im Juni wurde im Vergleich zum Vorjahr ein Plus von 26 Prozent an Handänderungen registriert. Die Erholung zeigt sich aktuell robust und die Monate Juli bis September verzeichneten alle Ergebnisse von rund 8 Prozent über Vorjahreswert.
- Kumuliert bis September lag die Anzahl Halterwechsel nur noch rund 2 Prozent bzw. rund 14 Tsd. Halterwechsel unter Vorjahreswert.

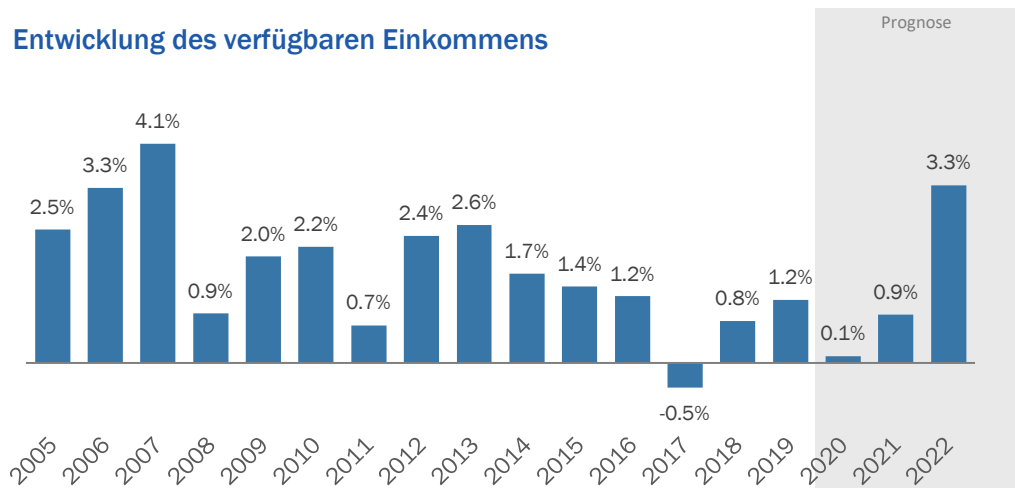
Entwicklung BIP



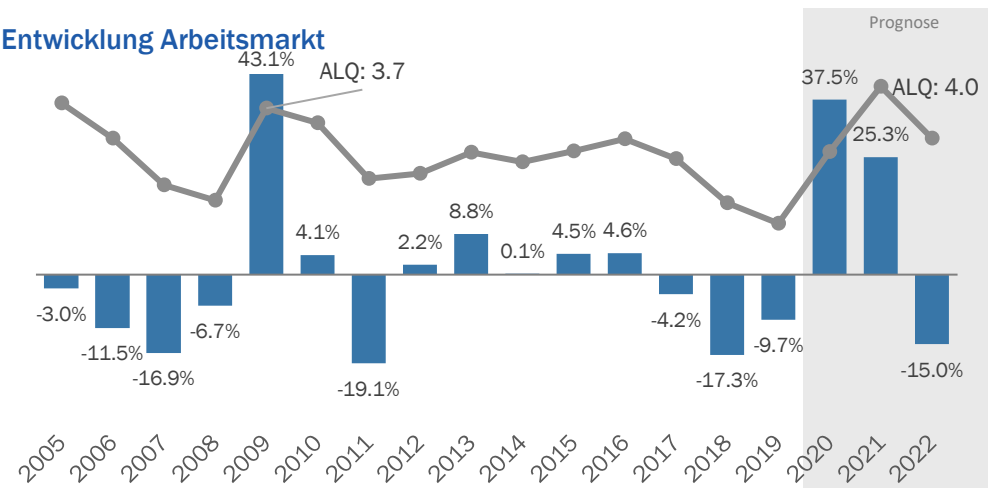
Entwicklung des Arbeitnehmereinkommens



Entwicklung des verfügbaren Einkommens



Entwicklung Arbeitsmarkt



Wirtschaftsentwicklung

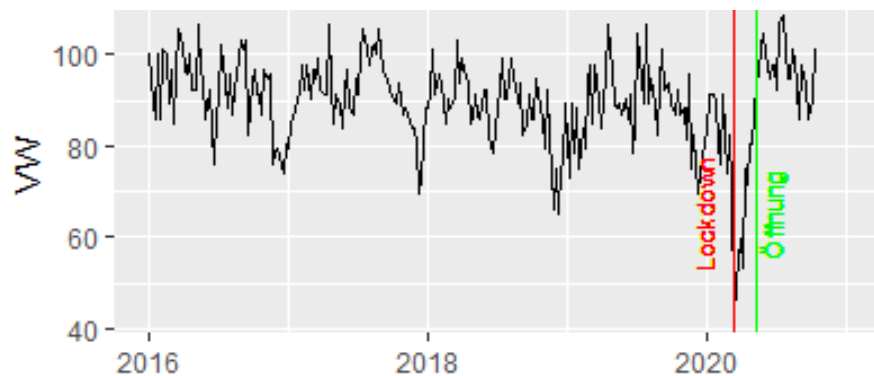
- BAK revidiert die Schweizer BIP Prognose für das Jahr 2020 von -4.5 auf -3.7 Prozent. Die Aufwärtskorrektur ist nahezu ausschliesslich darauf zurückzuführen, dass die unmittelbaren Effekte des Lockdowns im ersten und zweiten Quartal des Jahres 2020 weniger gravierend waren als bisher ausgewiesen. Das zeigen die neusten verfügbaren Informationen, welche auch die jüngst überarbeiteten Daten der volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung berücksichtigen. Mit der Rücknahme der meisten Restriktionen hat sich die Wirtschaft im dritten Quartal stark erholen können. Mit der V-förmigen Erholung konnten bereits mehr als zwei Drittel des BIP-Verlustes wieder wettgemacht werden.
- Weniger günstig zeigen sich jedoch die Aussichten in der nahen Zukunft. Die national wie international wieder deutlich ansteigenden Fallzahlen bestärken uns in der bereits Anfang September geäusserten Einschätzung, dass die wirtschaftliche Erholung im Winterhalbjahr 2020/21 unterbrochen werden dürfte. Zwar gehen wir trotz dem Anstieg der Infektionen nicht von einem erneuten vollständigen Lockdown aus, zahlreiche punktuelle Massnahmen zur Bekämpfung von COVID-19 und die damit einhergehende Unsicherheit streuen aber viel «Sand in das Getriebe» der Wirtschaft. Eine nachhaltige Verbesserung ist erst mit der breitflächigen Verfügbarkeit eines Impfstoffes zu erwarten. Wenn dieser ab Mitte 2021 zur Verfügung steht ist für das Gesamtjahr 2021 eine BIP Expansion von 3.6 Prozent zu erwarten. Angesichts des BIP-Rückgangs 2020 ist dies bescheiden. Das Vorkrisenniveau der gesamtwirtschaftlichen Leistung der Schweiz wird erst Ende 2021 wieder erreicht werden können.

Einkommen

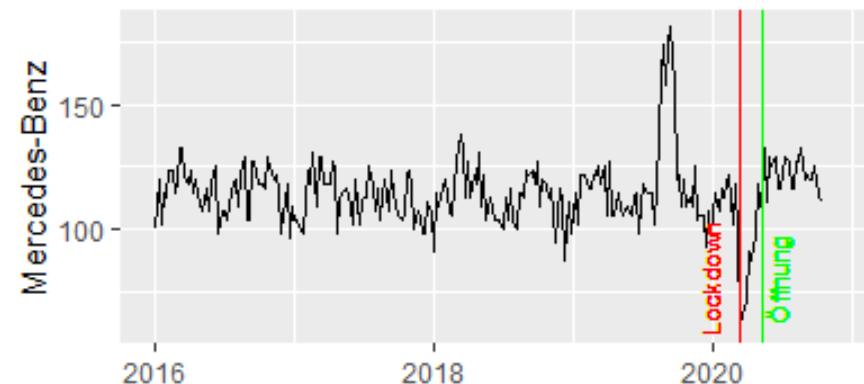
- Die Anmeldungen für Kurzarbeit haben ein historisches Hoch erreicht. Schätzungsweise dürfte rund ein Drittel aller Beschäftigten in der Schweiz von Kurzarbeit betroffen sein. Während der Kurzarbeit erhalten die betroffenen Angestellte kein Arbeitnehmereinkommen, der Lohn wird jedoch mit bis zu 80 Prozent 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 3 Prozent einbricht. Treiber ist dabei ein Rückgang der geleisteten Arbeitsstunden aufgrund der Kurzarbeit während der Rückgang der Anzahl an Erwerbstätigen milder ausfällt. Insgesamt stagniert das verfügbare Einkommen der Haushalte.
- Trotz Kurzarbeitssystem muss auch auf dem Arbeitsmarkt mit Auswirkungen gerechnet werden. Im Oktober sind gemäss den Erhebungen des SECO die Arbeitslosenzahlen im Vergleich zum Vorjahresmonat erneut um knapp 50 Prozent gestiegen. BAK schätzt, dass die Arbeitslosenzahlen bis Ende Jahr um rund 40 Prozent zunehmen werden und sich die Arbeitslosenquote bis 2021 auf 4.0% erhöht (2019: 2.3).

Neuwagenmarkt Aktuelle Indikatoren & Prognose

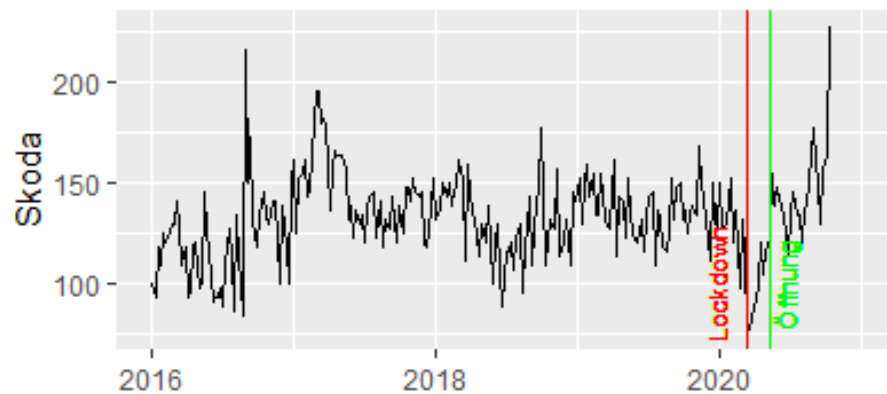
Google Trends Volkswagen 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



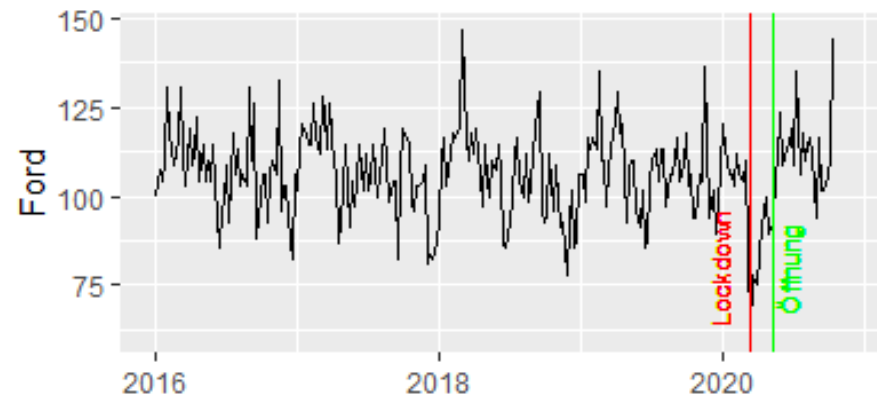
Google Trends Mercedes 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



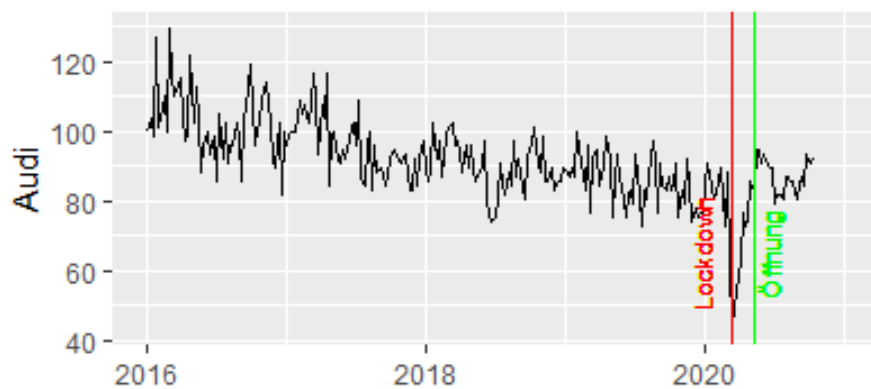
Google Trends Skoda 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



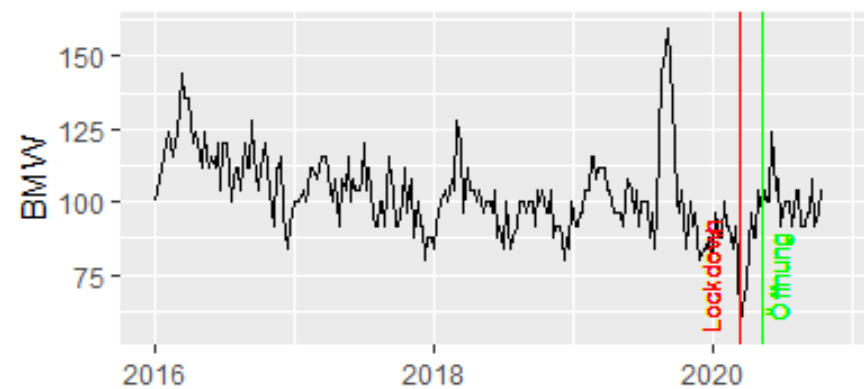
Google Trends Ford 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



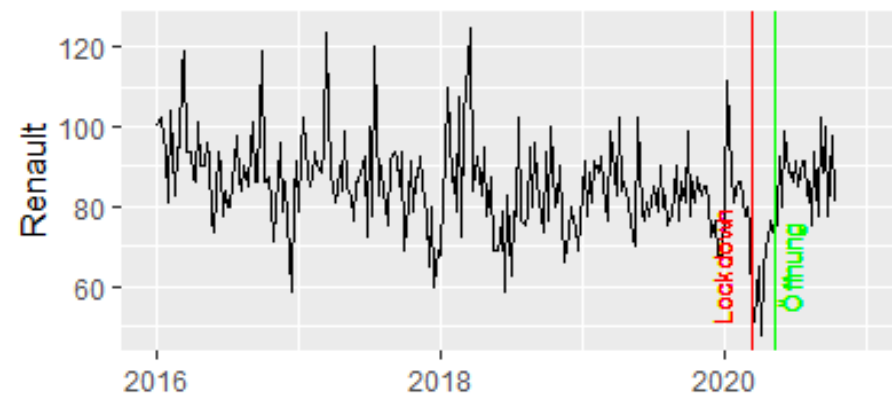
Google Trends Audi 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



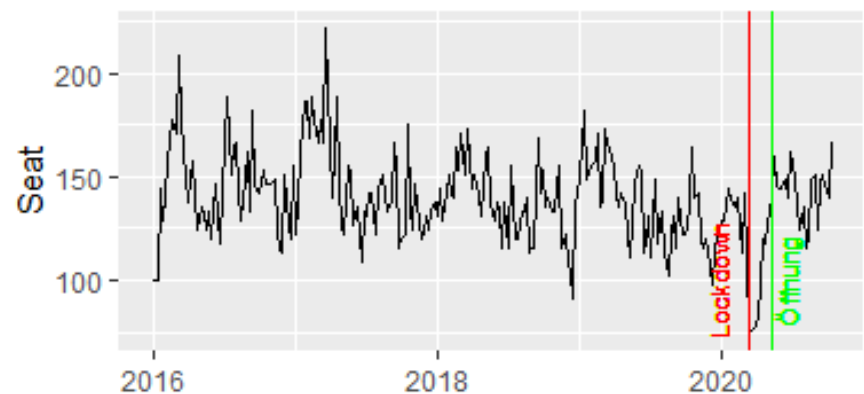
Google Trends BMW 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



Google Trends Renault 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



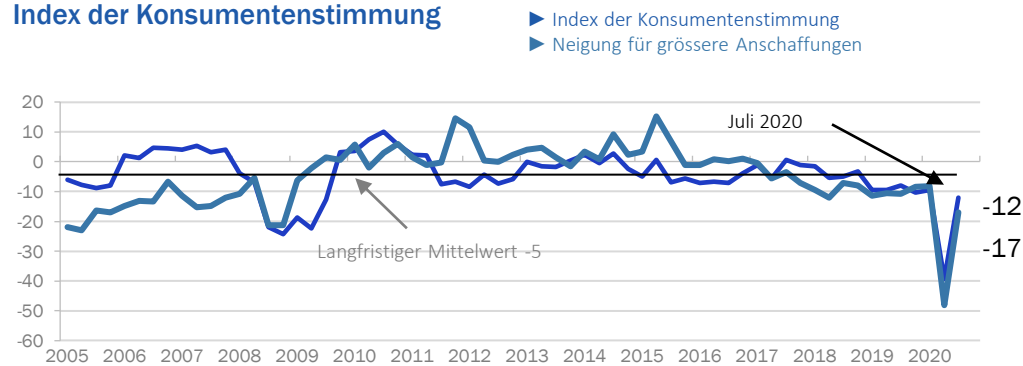
Google Trends Seat 2016-2020 wöchentlich [Index 2016=100]



Google Trends Daten

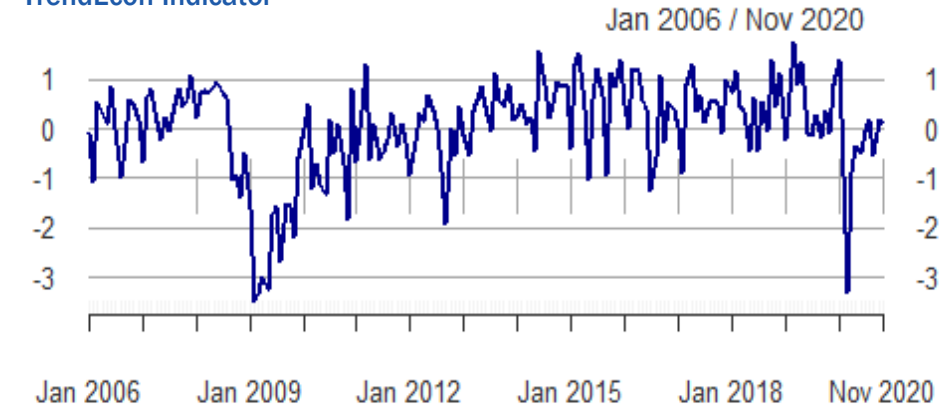
- Die Publikation neuer ökonomischer Daten erfolgt in der Regel mit einer Verzögerung von Wochen, Monaten, Quartalen oder Jahren. Google Trend Daten veranschaulichen tägliche, wöchentliche oder monatliche Suchvolumen im Zusammenhang mit ganzen Industrien. Geht man davon aus, dass Google Trend Daten die 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.
- Nach einer scheinbaren Erholung der Nachfrage in Folge der Lockerungsschritte (Aufwärtstrend der Google-Daten nach grünem Strich in den Grafiken), scheint sich die Kaufstimmung nur zögerlich zu erholen. In vielen Fällen sank der Google-Trend-Index in den nachfolgenden Wochen wieder. Diese Tendenzen sind insbesondere bei den Marken VW, Mercedes, Ford, BMW und Renault ersichtlich.
- Bei der Einordnung der Suchverläufe sollte jedoch beachtet werden, dass Online-Kanäle im Fahrzeughandel noch in einer Aufbauphase sind, also ein gewisser steigender Trend der Suchaktivität wäre auch ohne Covid-19 zu beobachten gewesen. Zusätzlich dürfte die Angst vor Ansteckungen die Online-Suchaktivitäten zusätzlich erhöht haben, ohne dass damit im Vergleich zum Referenzjahr eine höhere Nachfrage verbunden sein dürfte.
- In Anbetracht der oben erläuterten Sachverhalte ist die aktuelle Entwicklung der Suchaktivität als Verhalten einzuordnen.

Index der Konsumentenstimmung



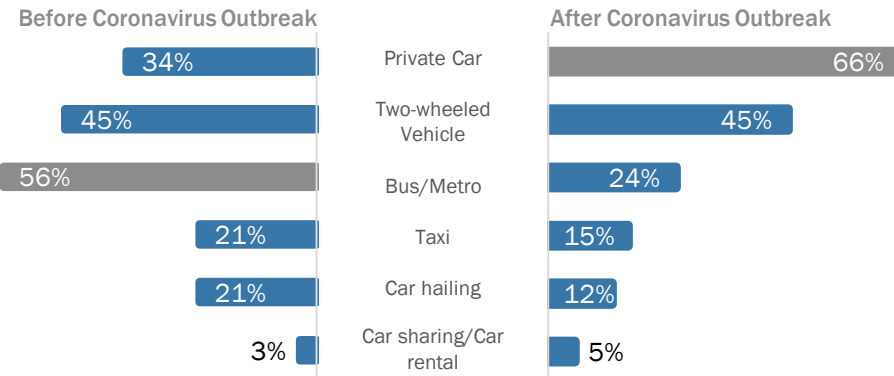
Quelle: BAK Economics, SECO, Umfrage Juli 2020

TrendEcon Indicator



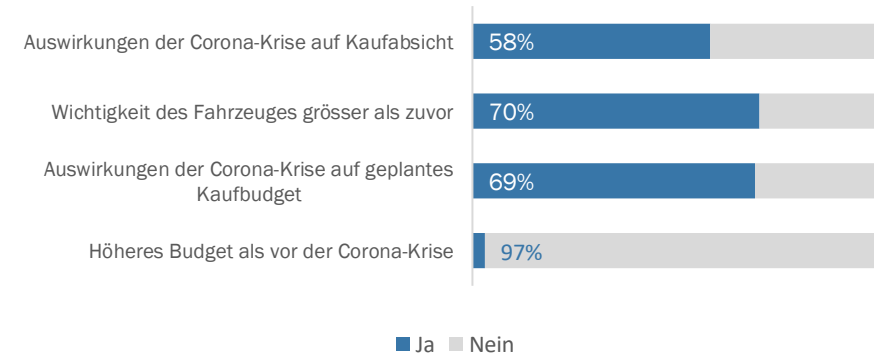
Quelle: BAK Economics, TrendEcon.org

Ipsos Umfrage China: Konsumenten meiden öffentliche Verkehrsmittel



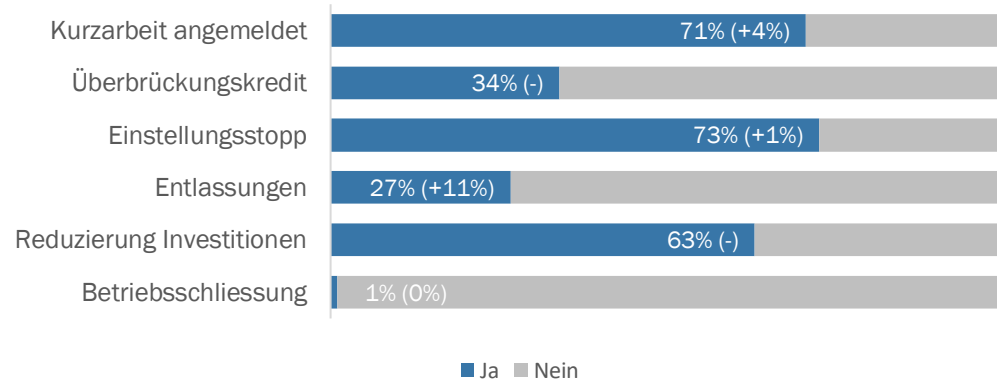
Quelle: BAK Economics, Ipsos, Umfrage März 2020

Autoscout24 Umfrage DE: Auswirkungen der Corona-Krise auf Kundenempfinden



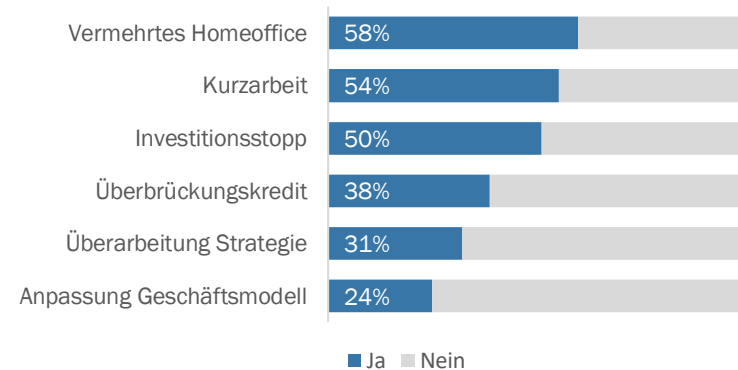
Quelle: BAK Economics, Autoscout24.de, Umfrage April 2020

Umfrage MEM-KMU



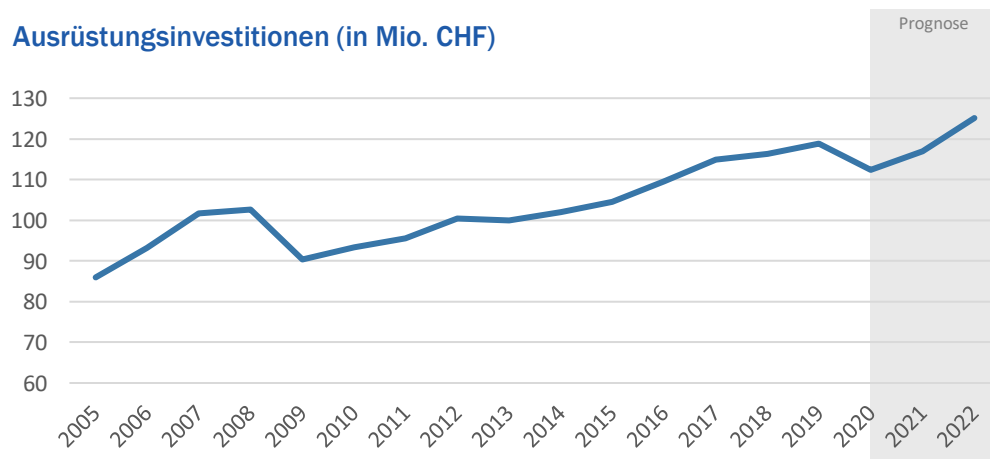
Quelle: BAK Economics, Swissmechanic (Umfrage August), Prozent Ja-Anteil (Veränderung ggü. April in Klammern)

Umfrage Basler KMU



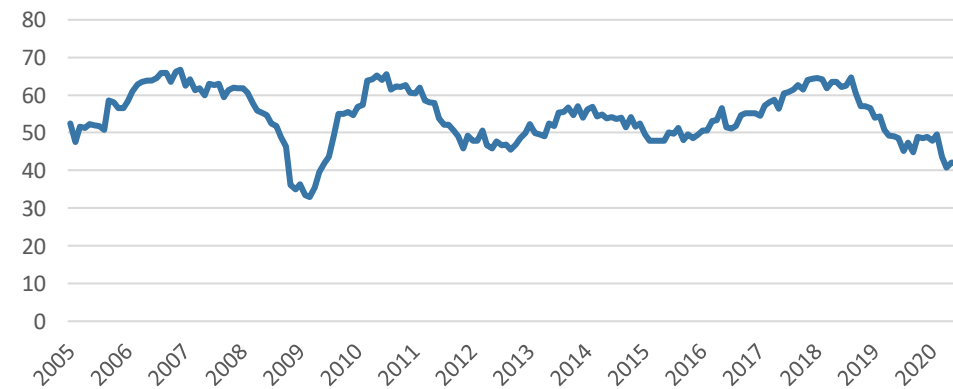
Quelle: BAK Economics, BKB, Umfrage Mai 2020

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 und abzubilden. Die Grafik veranschaulicht die zeitliche Veränderung der «empfundenen wirtschaftlichen Situation» auf Monatsbasis von Januar 2006 bis Juni 2020.
- Die Werte des TrendEcon Indikators schwingen vermehrt von -1 bis +1. Die stark negativen Werte von mehr als -3 wie jüngst durch die Corona-Krise wurden nur während und im Anschluss an die Finanzkrise erreicht. Am aktuellen Rand bleibt die Stimmung weiterhin verhalten.
- 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 falls möglich vermehrt das Auto zu nehmen.
- 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 hat sich vom historischen Tiefpunkt im April 2020 mit -39 Punkten deutlich erholt auf -12 Punkte im Juli 2020. Damit liegt sie aber weiterhin auf einem unterdurchschnittlichen Niveau (langfristiger Mittelwert Ø: -5 Punkte).

Bestandteile der Konsumentenstimmung

Der Index der Konsumentenstimmung wird aus vier Teilindizes berechnet:

1. Die Erwartungen für die allgemeine Wirtschaftsentwicklung haben sich substantiell verbessert, ausgehend vom historisch tiefen Niveau im April (-78 Punkte). Der Teilindex ist auf -17 Punkte gestiegen: Die Lockerungen der COVID-19-Massnahmen haben zu einer wirtschaftlichen Erholung geführt.
2. Die Neigung zu grösseren Anschaffungen hat ihr Tief vom April hinter sich gelassen, bleibt aber klar unterdurchschnittlich: Der entsprechende Teilindex liegt bei -17 Punkten (Ø: -6 Punkte). Wichtige Gründe dafür dürften die schwierigen Arbeitsmarktaussichten und die grosse Unsicherheit sein, welche die verbesserten Erwartungen für das eigene Haushaltsbudget überwiegen.
3. Die finanzielle Lage wird von den Haushalten ähnlich günstig beurteilt wie bisher (-10 Punkte, Ø: -7 Punkte).
4. Die Erwartungen für die finanzielle Lage in den kommenden Monaten haben sich gegenüber der letzten Umfrage von -24 Punkten auf -4 deutlich erholt und liegen nur noch leicht unter dem langjährigen Durchschnitt von 2 Punkten. Dies liegt wahrscheinlich unter anderem an den zu sinken erwarteten Konsumentenpreisen (siehe Teilindex zur erwarteten Preisentwicklung).

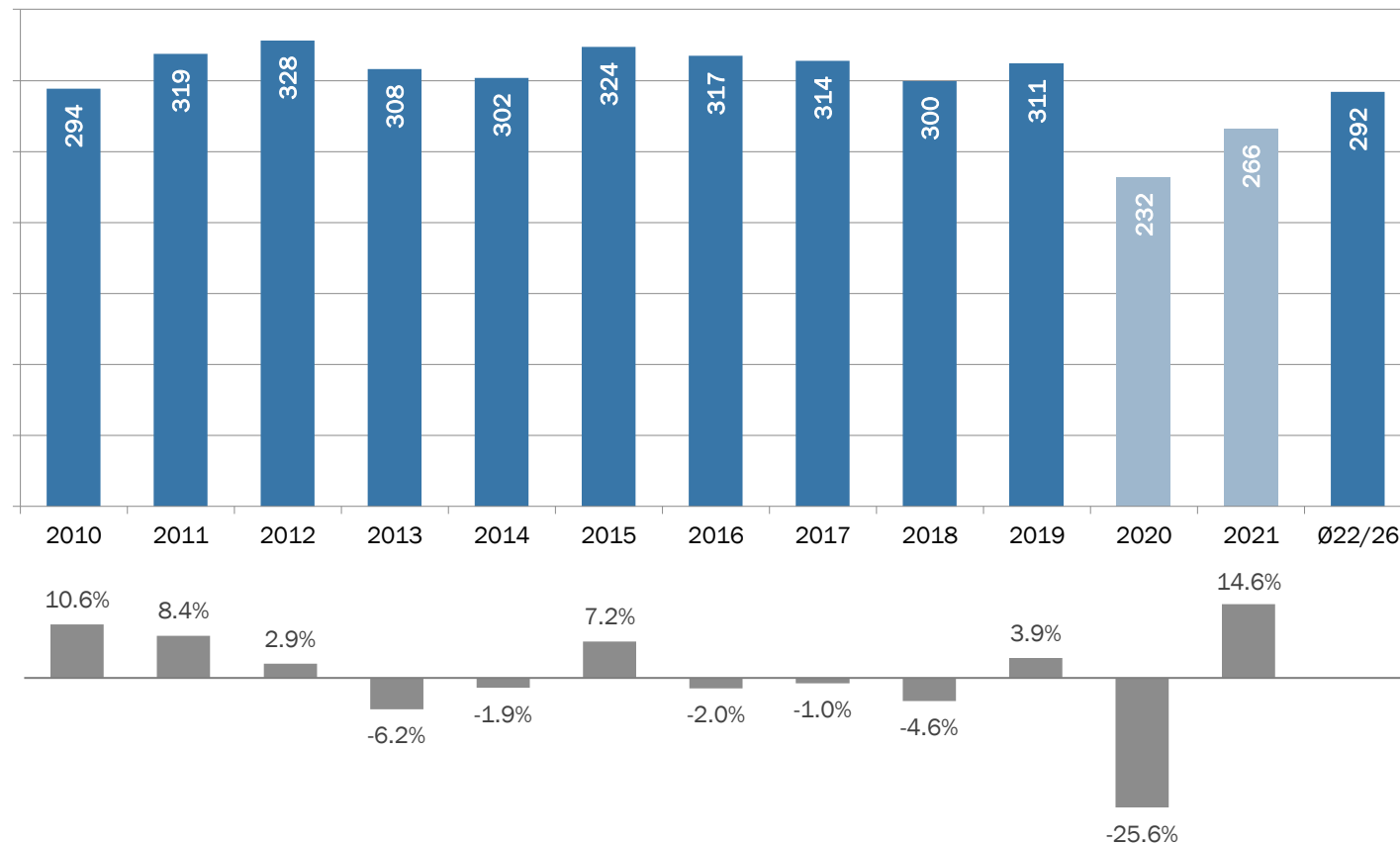
Erläuterung Umfragen: Flottennachfrage

- Der von BAK Economics erhobene Swissmechanic Geschäftsklima-Index zeigt, dass sich die Lage der befragten KMU im Juli gegenüber April nicht wesentlich verbessert hat.
- Ein Drittel der befragten KMU hat einen staatlichen Überbrückungskredit beantragt, über zwei Drittel (+4% ggü. April) haben Kurzarbeit angemeldet. Neben der Nutzung der staatlichen Massnahmen treten die Betriebe zusätzlich auf die Kostenbremse: So haben 27 Prozent, rund 11 Prozent mehr als noch im April, Entlassungen, 73 Prozent einen Einstellungsstopp und 63 Prozent einen Rückgang der Investitionen vorgenommen.
- Gemäss Umfrage wird ein Grossteil der befragten KMU einen Investitionsstopp vornehmen, was für das Flottengeschäft zu spürbaren Nachfrageeinbrüchen führen dürfte.
- Ein ähnliches Bild zeichnet sich bei einer Umfrage von BAK Economics und der Basler Kantonalbank bei KMUs aus der Region Basel ab. Rund 50 Prozent sehen einen Investitionsstopp vor.

Indikatoren Flottennachfrage

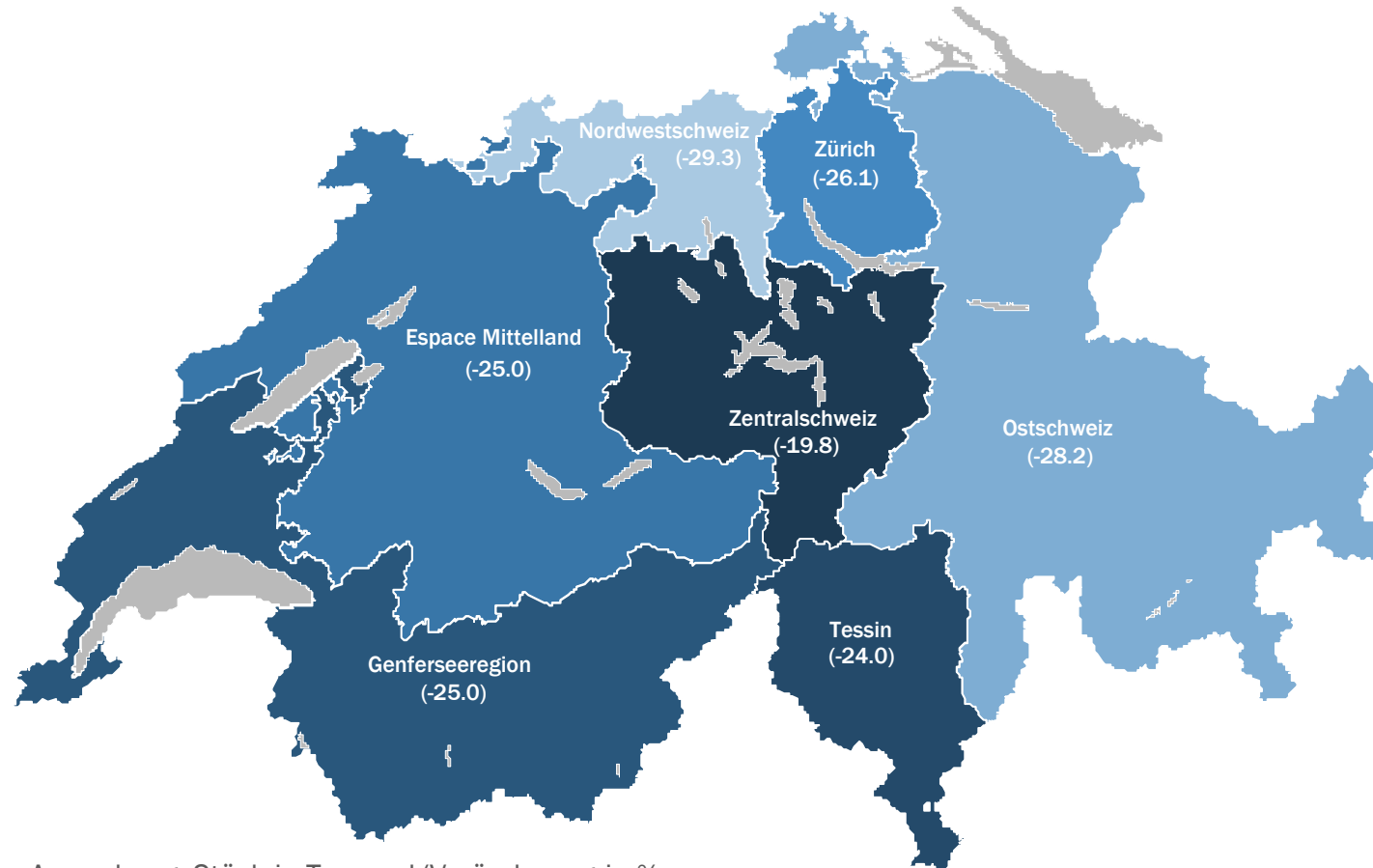
- Als weitere Indikatoren für die Flottennachfrage können die erwartete Entwicklung der Ausrüstungsinvestitionen und die Entwicklung des PMI herangezogen werden.
- Für die Ausrüstungsinvestitionen rechnet BAK Economics für das Jahr 2020 mit einem Rückgang um rund 5 Prozent. Die ersten Schätzungen des SECO für das erste und zweite Quartal zeigen bei den Ausrüstungsinvestitionen für Fahrzeuge ebenfalls einen kräftigen Einbruch.
- Der PMI hat sich insgesamt von seinen Tiefstständen erholt und lag im August und September mit Zählerwerten von 52 und 53 über der Wachstumsschwelle von 50 Indexpunkten. Bei den Subkomponenten bleibt aber die Arbeitsmarktlage weiterhin angespannt und es wird weiterhin Personal abgebaut.

Prognose zur Anzahl Neuzulassungen von Personenwagen



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

Prognose zur Anzahl Neuzulassungen von Personenwagen: Regionen



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

Prognose der Neuzulassungen von Personenwagen

- Bis Oktober entwickelten sich die Neuzulassungen kumuliert rund 27 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.
- In den Monaten nach den Lockerungsschritten fand nur eine verhaltene Erholung statt. Die Rückgänge im Vergleich zum Vorjahr waren nicht so stark ausgeprägt wie während dem Lockdown, dennoch entwickelte sich der Neuwagenmarkt deutlich unter 10 Prozent der Vorjahreswerte.
- Auch die kommenden zwei Monate werden angesichts der erneut steigenden Infektionszahlen eine grosse Herausforderung darstellen. Beispielsweise waren wieder steigende Neuzulassungen in der EU überwiegend mit Anreizsystemen verbunden und die Märkte sanken relativ schnell wieder in den negativen Bereich, sobald diese ausgelaufen waren. Da in der Schweiz zum aktuellen Zeitpunkt nicht mit Anreizsystemen zu rechnen ist, sind keine Faktoren in Sicht welche eine spürbare Erholung des hiesigen Marktes versprechen würden.
- Dass die Konsumenten gemäss Umfragen in China und Deutschland das eigene Fahrzeug aufgrund des Infektionsrisikos in öffentlichen Verkehrsmitteln oder Sharing-Angeboten höher bewerten, stimmt auf den ersten Blick optimistisch. Beispielsweise in China dürfte dies mitunter die rasche Erholung des dortigen Neuwagenmarktes 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, während in der Schweiz nicht von einem gleichen Effekt ausgegangen werden kann.
- Für die Schweiz deuten insbesondere die Google Trend Daten hin, dass nach einer scheinbaren Erholung der Nachfrage in Folge der Lockerungsschritte, sich die Kaufstimmung nur zögerlich erholt. Diese Tendenzen sind insbesondere bei den Marken VW, Mercedes, Ford, BMW und Renault ersichtlich.
- Zudem muss beachtet werden, dass der Online-Kanal im Fahrzeughandel weiterhin stark an Bedeutung gewinnt und ein leicht aufsteigender Trend der Suchaktivität auch ohne Corona-Pandemie erwartet wurde. Insofern ist die aktuelle Entwicklung der Suchaktivitäten als deutlich 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 Privatnachfrage.
- Viele Betriebe müssen sich um Sparprogramme bzw. Kostenkürzungen Gedanken machen. Einzelne Umfragen sowie die Entwicklung der Ausrüstungsinvestitionen deuten auf einen spürbaren Rückgang der Flottennachfrage für das Jahr 2020 hin.
- 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 Kurzzeit-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. Auch wenn sich der Markt in den Monaten Oktober und November etwas dynamischer entwickelt, muss im Dezember nochmals mit einem spürbaren Minus gerechnet werden.
- Für das Jahr 2020 ist im Neuwagenmarkt gemäss Schätzungen von BAK Economics zusammengefasst mit einem Minus von 25.6 Prozent (231 Tsd. Immatrikulationen) zu rechnen.
- Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für das Autogewerbe werden sich 2021 leicht verbessern, bleiben aber herausfordernd. Der Neuwagenmarkt wird zwar im Jahresverlauf allmählich an Schwung gewinnen, für das Gesamtjahr 2021 rechnet BAK Economics aber mit einer verhaltenen Erholung auf 266 Tsd. Neuwagen (+15%). Es wird jedoch noch bis 2024/25 dauern, bis die Anzahl an Neuzulassungen wieder das Potenzial ohne COVID-19-Pandemie erreichen wird.
- Die Corona-Auswirkungen waren ausnahmslos in allen Regionen zu beobachten. In der frühen Phase waren zunächst die Genferseeregion und das Tessin am stärksten betroffen, zeigten jedoch seit der Lockerung auch die dynamischste Erholung. Für das Gesamtjahr rechnet BAK in den Regionen Nordwestschweiz und Ostschweiz mit den kräftigsten Rückgängen. Dort scheint sich die Nachfrage stärker als im Schweizer Schnitt auf den Gebrauchtmärkte verschoben zu haben. Die Region Zentralschweiz weist dagegen den schwächsten Rückgang auf.

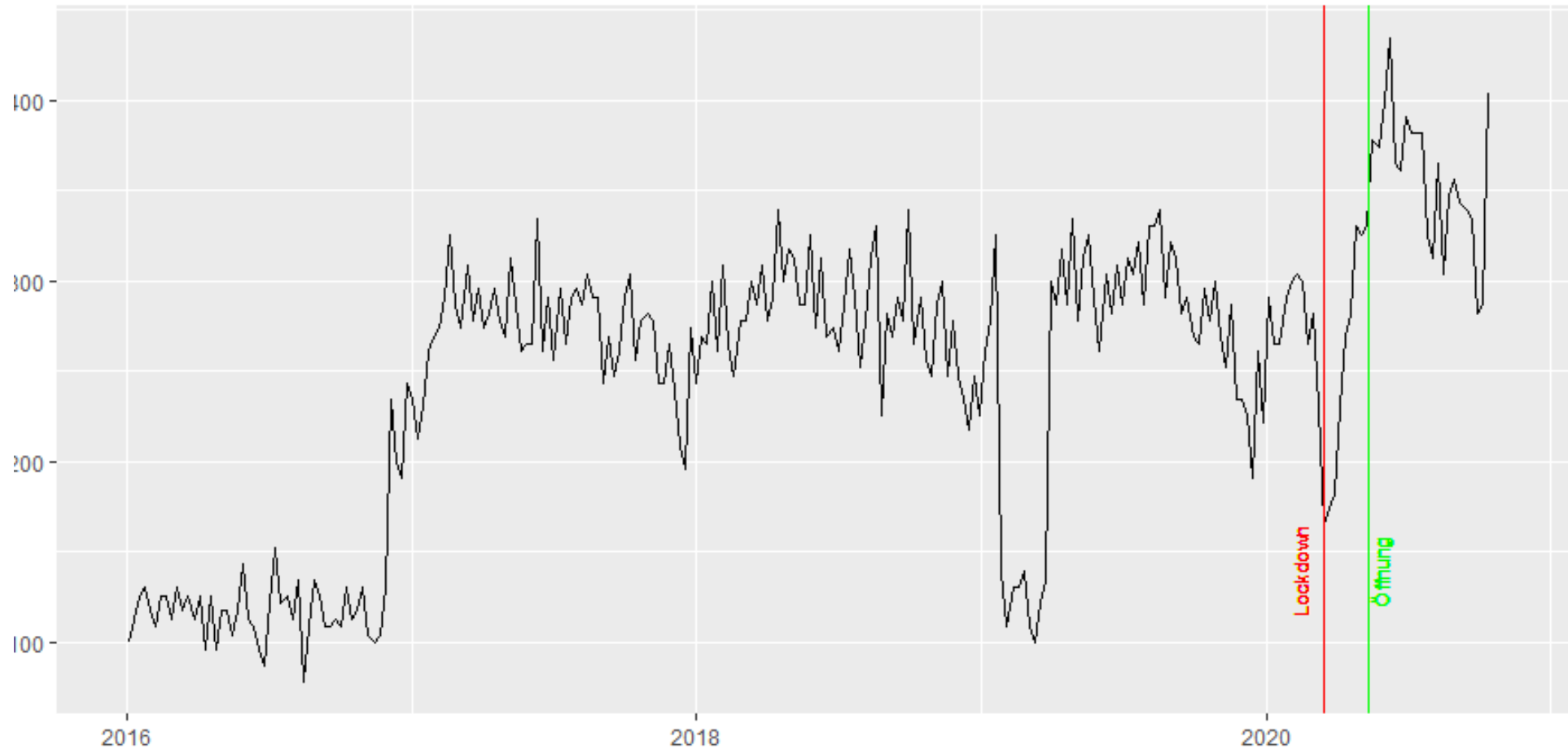
Einschätzung zu den Prognoserisiken

- 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 stärker zunimmt als erwartet, könnten die Händler mit Lieferverzögerungen konfrontiert werden.
- Nach den Lockerungsschritten wurden in einigen EU-Ländern (bspw. Frankreich, Italien, Spanien) staatlich subventionierte Anreizpakete für Fahrzeugkäufe eingeführt. Die darauf folgende Zusatznachfrage nach Neuwagen konnte mit einer leichten Verzögerung von 1-2 Monaten gedeckt werden, was dafür spricht, dass die Lieferketten noch intakt sind. Bei den stark subventionierten alternativen Antrieben zeigt sich aktuell jedoch eine Verknappung. Für die Top 10 Elektromodelle in der Schweiz (aktuelles Jahr) variieren die Lieferzeiten zwischen 3 bis zu 12 Monaten. Die VW e-up-Familie (in der Schweiz insbesondere Skoda Citigo beliebt) kann gar nicht mehr bestellt werden¹. Insgesamt schätzt BAK das Risiko von Lieferproblemen aktuell als gering ein.
- Die Infektionszahlen steigen wieder rasant und strengere Massnahmen werden weltweit wieder eingeführt, das Risiko von erneuten Lockdowns steigt markant. Die Ausgangslage für das Autogewerbe bleibt somit sehr angespannt und die negativen Prognoserisiken sind wieder als hoch einzuschätzen.
- In der aktuellen Prognose sind keine grösseren Konjunkturpakete oder Rabattaktionen für das Schweizer Autogewerbe Teil des Basisszenarios. Jegliche Massnahmen, welche die Nachfrage beeinflussen, würden entsprechend auch die Entwicklung der Neuzulassungen beeinflussen.

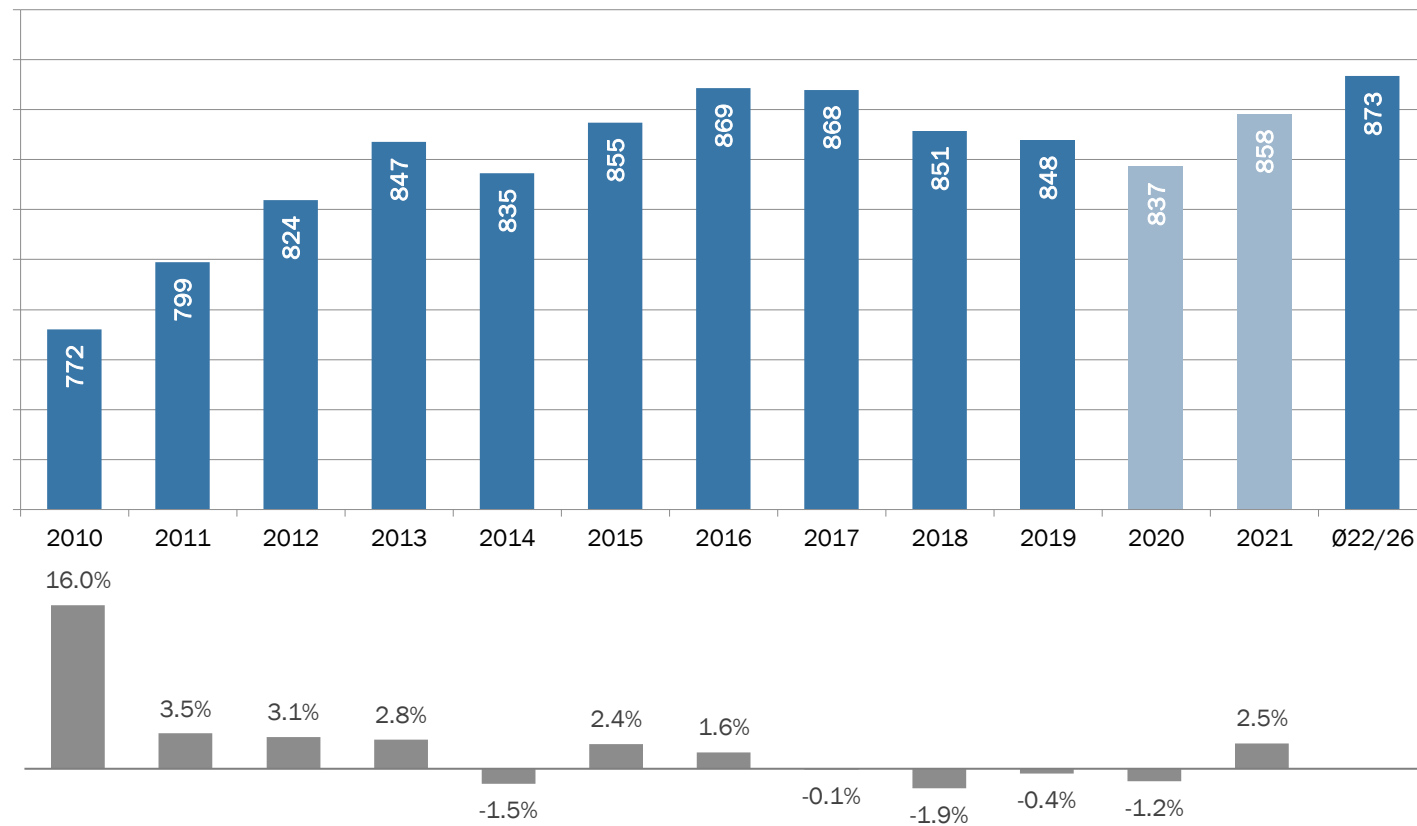
¹ Statistik von carwow.de (Abgerufen: 23.10.2020)

Gebrauchtwagen-Markt Aktuelle Indikatoren & Prognose

Google Trends: Gebrauchtwagen (indexiert, Jan. 2016=100) 2016-2020

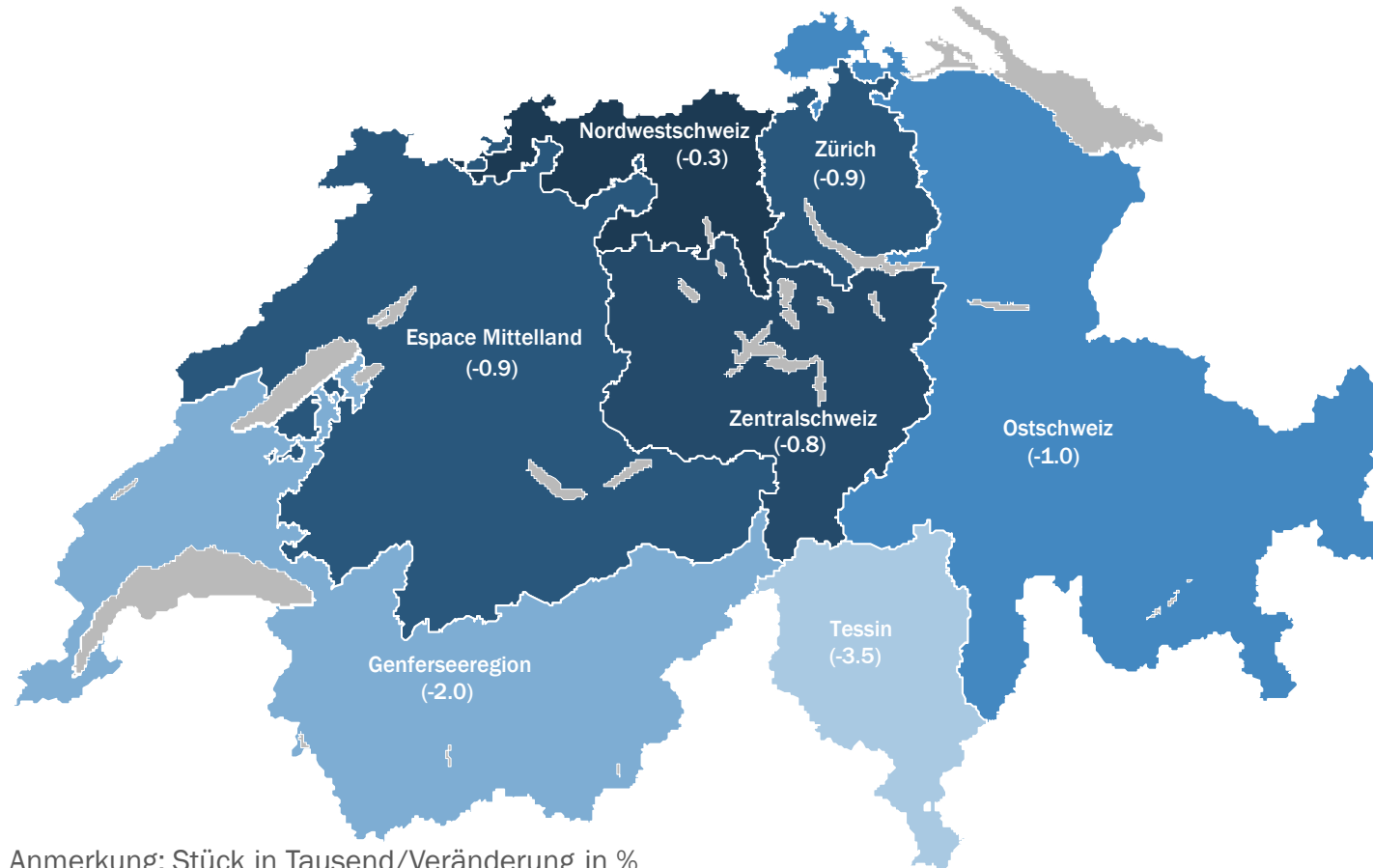


Prognose zur Anzahl Halterwechsel von Gebrauchtwagen



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

Prognose zur Anzahl Halterwechsel von Gebrauchtwagen: Regionen



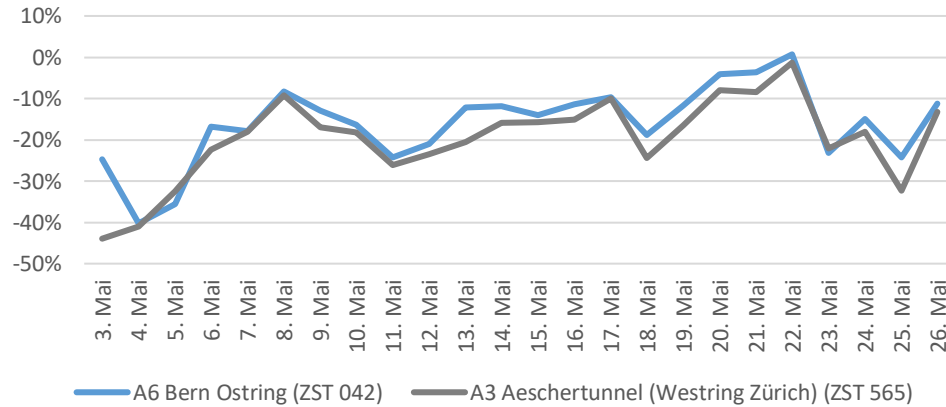
Anmerkung: Stück in Tausend/Veränderung in %
Quelle: BAK Economics, Eurotax

Prognose der Halterwechsel von Gebrauchtwagen

- Der Lockdown hatte im Gebrauchtwagenmarkt verhältnismässig, aber auch in Stückzahlen, einen geringeren Einfluss als auf dem Neuwagenmarkt. Dennoch fehlten bis April rund 40 Tsd. Handänderungen im Vergleich zum Vorjahreswert.
- Entgegen dem Neuwagenmarkt erholte sich der Gebrauchtwagenmarkt rasch. Bereits im Juni wurde im Vergleich zum Vorjahr ein Plus von 26 Prozent an Handänderungen registriert. Die Erholung zeigt sich aktuell robust und die Monate Juli bis September verzeichneten alle Ergebnisse von rund 8 Prozent über Vorjahreswert.
- Die aktuelle Beliebtheit von Gebrauchtwagen wird auch über die Google Trends-Daten abgebildet. Der Index ist seit dem Lockdown merklich gestiegen und verweilt am aktuellen Rand weiterhin auf erhöhtem Niveau.
- 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. Aktuell wird dieses Risiko jedoch eher als unwahrscheinlich eingeschätzt.
- Im Basisszenario rechnet BAK Economics für das Jahr 2020 mit einem Rückgang um die 1.2 Prozent (837 Tsd. Halterwechsel). Damit erwartet BAK Economics für den Gebrauchtwagenhandel eine deutlich mildere Entwicklung als im Neuwagengeschäft.
- Für das Jahr 2021 kann mit einem Anstieg der Handänderungen gerechnet werden (+2.5%).
- Regional zeichnet sich ein etwas anderes Bild ab als beim Neuwagenmarkt. In der Genferseeregion und dem Tessin rechnet BAK mit den grössten Rückgängen. In diesen Regionen konnte ein Teil der Nachfrage durch den Neuwagenmarkt gedeckt werden, wodurch im Gebrauchtwagenmarkt die zusätzlichen Impulse tiefer ausfallen. Demgegenüber zeigt sich der Gebrauchtwagenmarkt in der Region Nordwestschweiz vergleichsweise «dynamisch» und BAK rechnet mit einem Marktergebnis nur knapp unter Vorjahr.

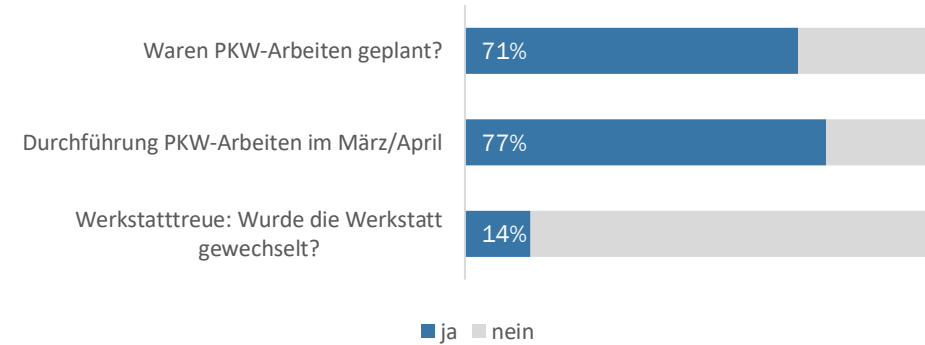
Werkstattgeschäft Aktuelle Indikatoren & Prognose

Verkehr (Bern & Zürich) im Vergleich zum Vorjahr



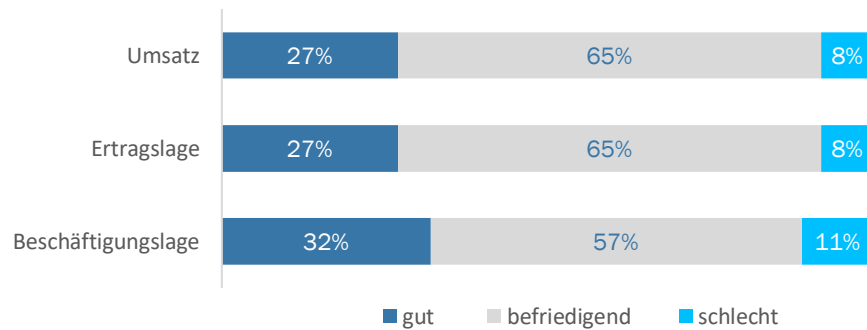
Quelle: BAK Economics, ASTRA

Umfrage DAT: Geplante Werkstattarbeiten



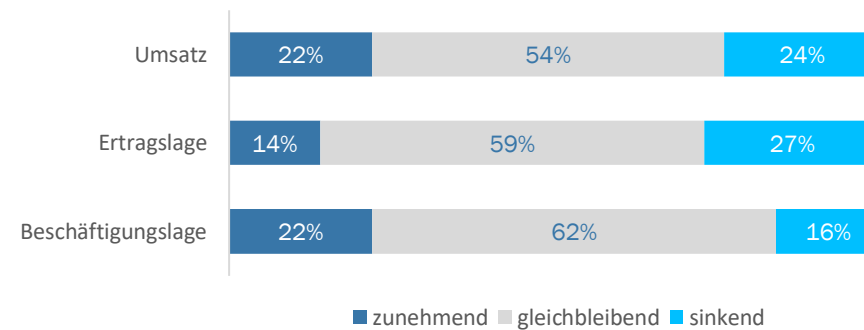
Quelle: BAK Economics, DAT, April 2020

Situations-Prognose SAA September 2020



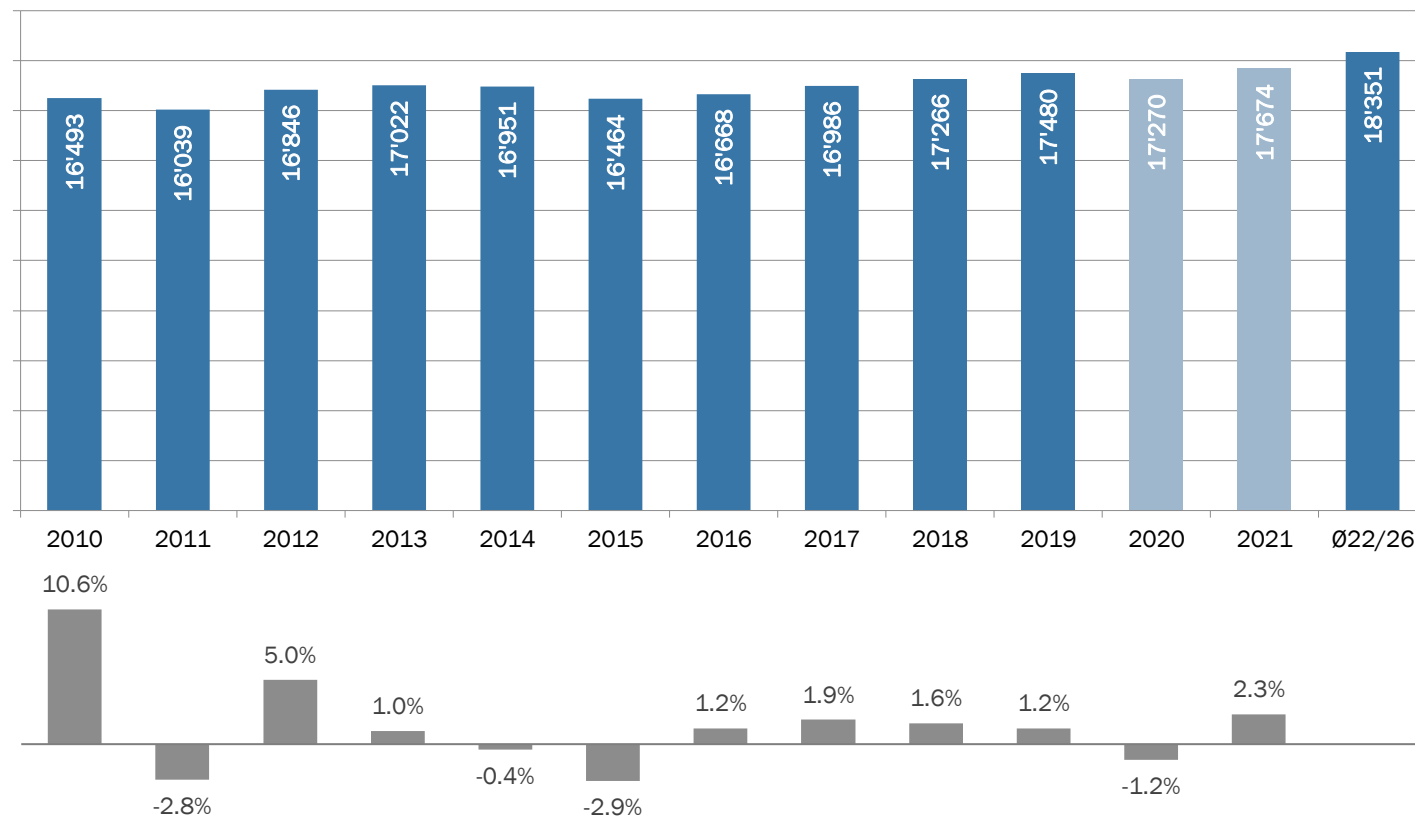
Quelle: BAK Economics, SAA

Trend-Prognose SAA September 2020: Q4



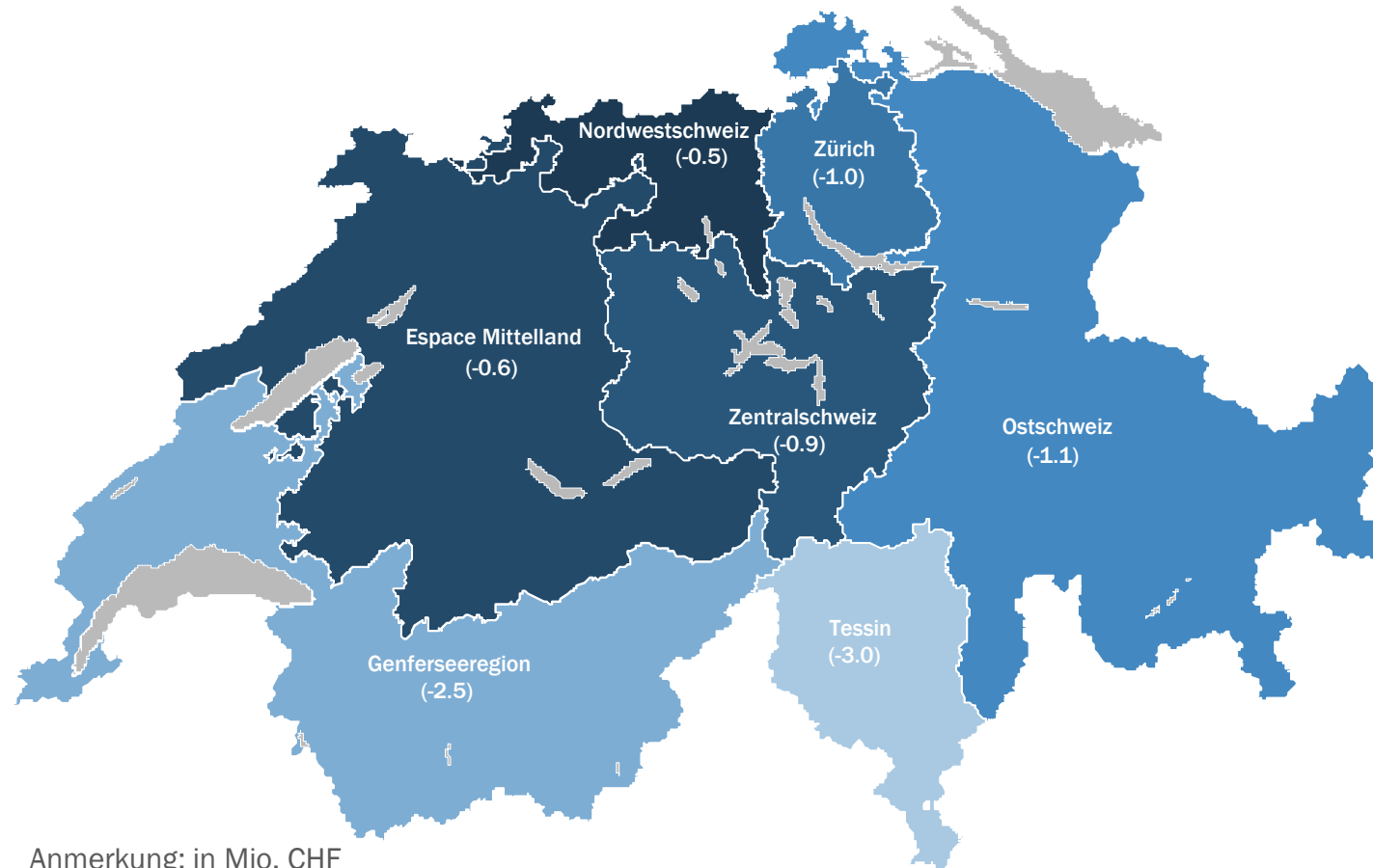
Quelle: BAK Economics, SAA

Prognose zur Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft



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

Prognose zur Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft: Regionen



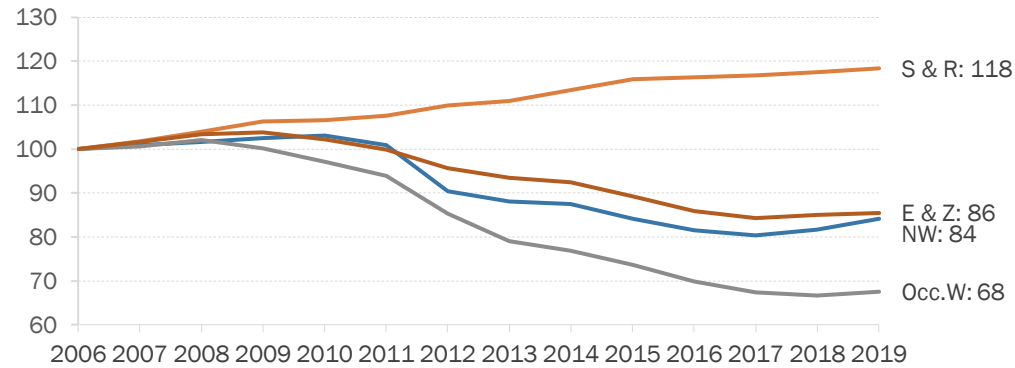
Anmerkung: in Mio. CHF
Quelle: BAK Economics, ESTV

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 ging auch die Befragung durch swiss automotive aftermarket, dem Verband der Garagenzulieferer, bei seinen Mitgliedern. Da deren Mitglieder Garagen beliefern, kann deren Einschätzung zum zweiten Quartal als Vorlaufindikator für die Entwicklung im Garagengewerbe angesehen werden. Rund 41 Prozent der Befragten schätzten die Ertragslage als abnehmend ein und rund die Hälfte als stagnierend.
- Das Bild hat sich seither markant verbessert. Im dritten Quartal schätzte die überwiegende Mehrheit den Umsatz und die Ertragslage als genügend bis gut ein. Aufgrund der steigenden Infektionszahlen hat sich der Ausblick auf das vierte Quartal zwar etwas eingetrübt, dennoch rechnet eine Mehrheit mit gleichbleibenden bis steigenden Umsätzen.
- 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 individuelle Fahrzeuge 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. Insgesamt schätzt BAK Economics die Entwicklung des Werkstattumsatzes für das Jahr 2020 auf -1.2 Prozent.
- Mit der erwarteten Erholung im Jahr 2021 dürften die Umsätze um 2.3 Prozent zulegen.
- Regional fallen bei der Entwicklung des Werkstattumsatzes insbesondere die Genferseeregion und das Tessin auf. In diesen Regionen galten bereits früh strengere Massnahmen und es ist insofern auch im Aftersales mit stärkeren Auswirkungen zu rechnen.

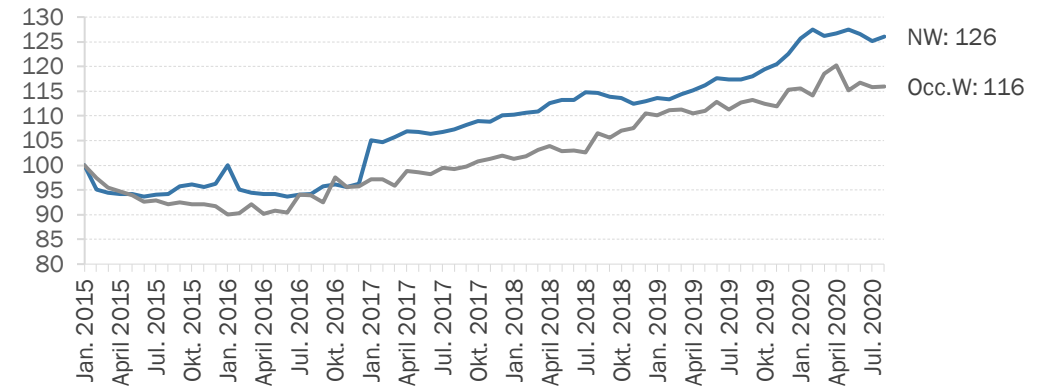
Preisentwicklung & Prognose

Preisentwicklung gemäss LIK des BFS bis 2019



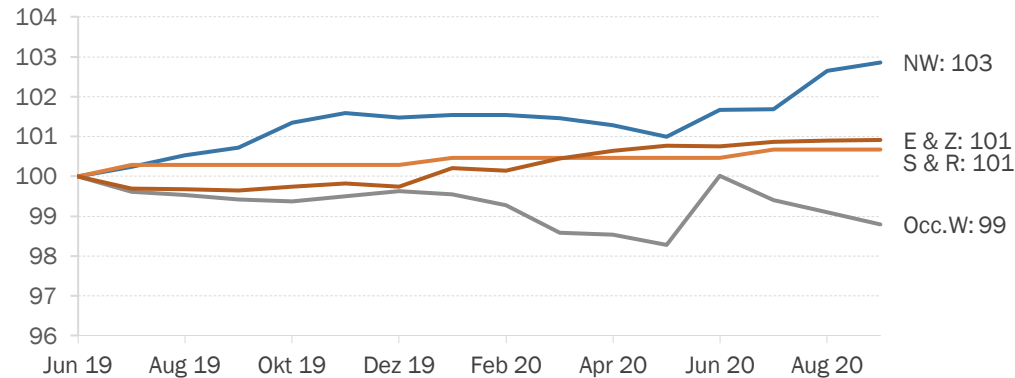
Quelle: BAK Economics, BFS
 S&R: Service & Reparatur; E&Z: Ersatzteile & Zubehör; NW: Neuwagen; Occ.W: Occasion-Wagen

Preisentwicklung (Durchschnittspreise) gemäss AutoScout24 Marktindex



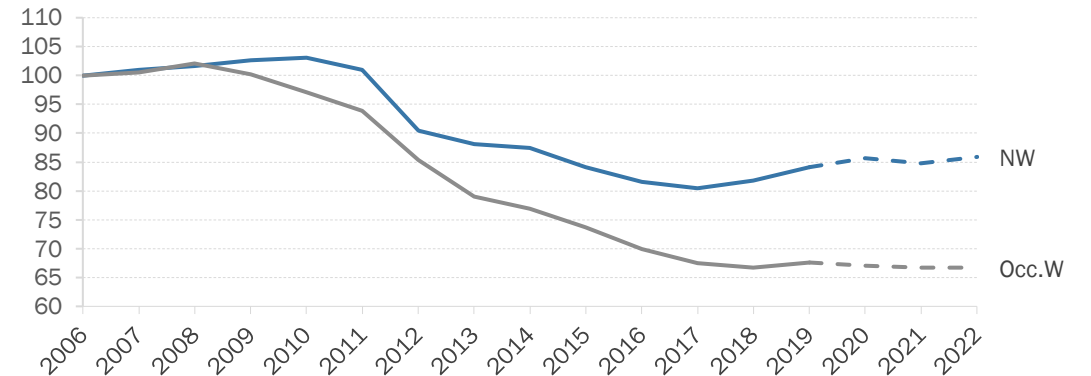
Quelle: BAK Economics, Autoscout24

Preisentwicklung LIK (BFS) Jun. 2019 – Sep. 2020



Quelle: BAK Economics, BFS

Prognose Preisentwicklung



Quelle: BAK Economics

Prognose der Preisentwicklung

- Die Preise für Neuwagen entwickeln sich seit Jahresbeginn dynamisch und lagen bis September im Schnitt rund 2 Prozent über dem Vorjahreswert.
- In den nächsten Monaten dürften sich die Preise wohl wieder etwas abkühlen, um die fehlende Nachfrage im Neuwagenmarkt stärker anzukurbeln.
- Dennoch wird im Schnitt für das Gesamtjahr 2020 ein Wachstum des Preisniveaus erwartet (+1.7%). Im Jahr 2021 rechnet BAK Economics mit einem leichten Rückgang des Preisniveaus.

- Im Occasionsmarkt entwickelte sich das Preisniveau zu Jahresbeginn rückläufig. Durch die steigende Nachfrage nach dem Lockdown sprang das Preisniveau im Juni plötzlich hoch.
- In den nächsten Monaten ist nach Einschätzung von BAK Economics wieder mit leicht abnehmenden Preisen zu rechnen, da durch Preisanpassungen im Neuwagenmarkt auch ein gewisser Preisdruck im Occasionsmarkt entstehen wird.
- Für das Gesamtjahr 2020 resultiert im Occasionsmarkt eine durchschnittliche Preisentwicklung von rund -1 Prozent. Dies dürfte in abgeschwächter Form auch im 2021 noch andauern und dadurch ebenfalls zu einem leicht rückläufigen Preisniveau führen (-0.5%).

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