

## Verarbeitendes Gewerbe:

Eingetrübtes Geschäftsklima

## Bauhauptgewerbe:

Erheblich gesunkene Preiserwartungen

## Großhandel:

Hervorragende Lage – zurückhaltende Erwartungen

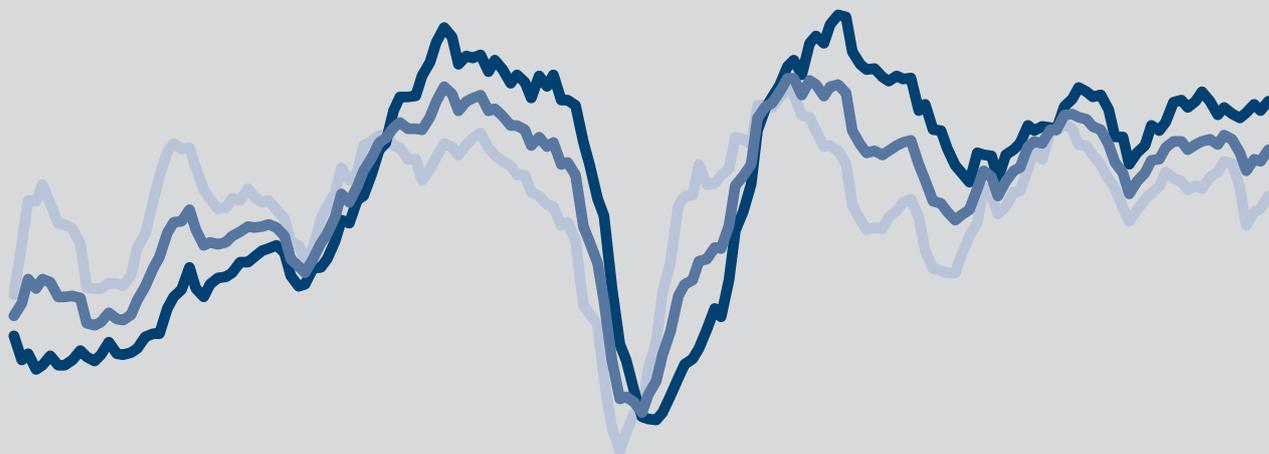
## Einzelhandel:

Verstärkter Pessimismus

## Dienstleistungen:

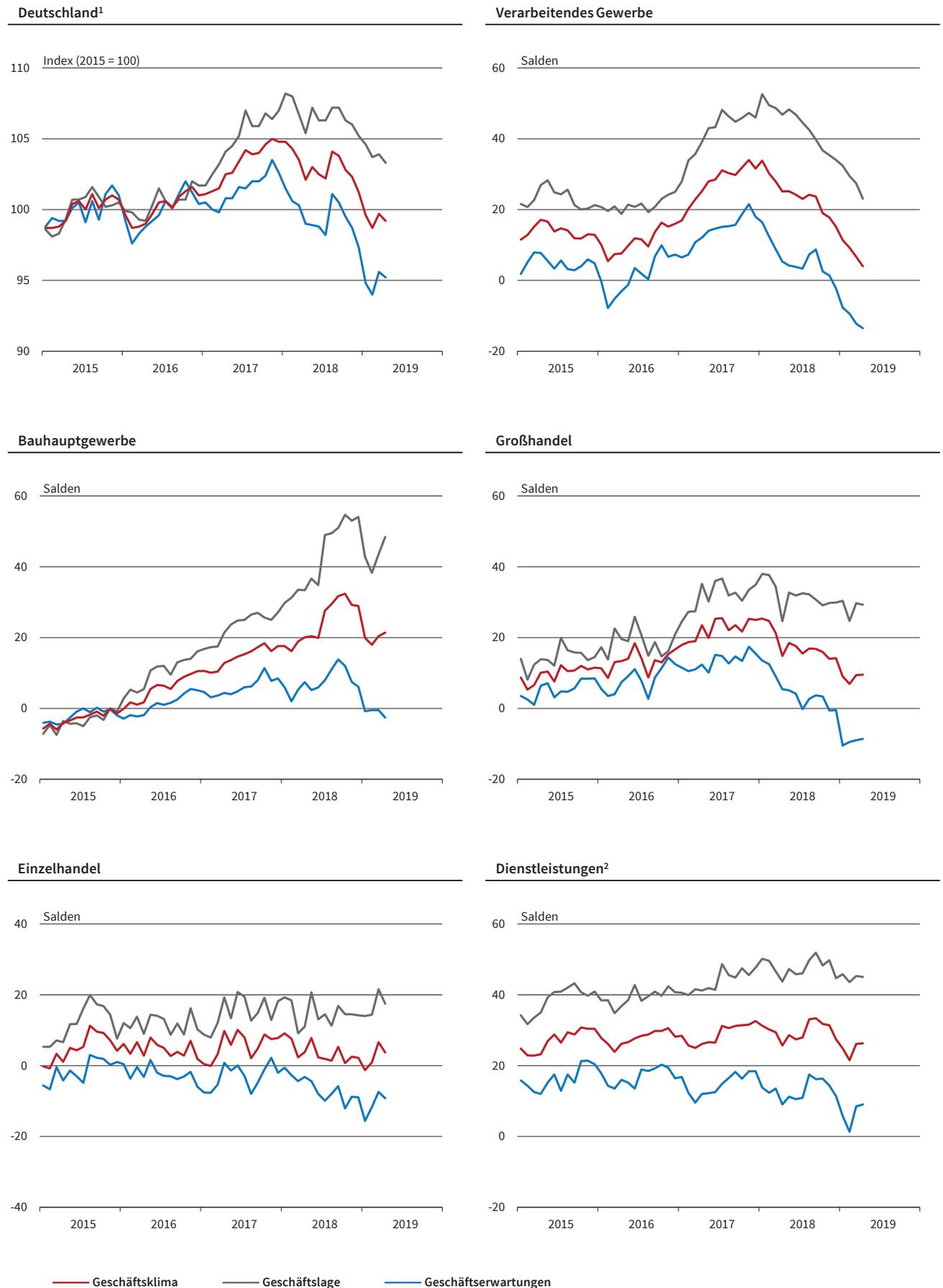
Günstige Geschäftslage

## Konjunkturindikatoren Weltwirtschaft



# ifo Geschäftsklima Deutschland\*

ifo Konjunkturumfragen April 2019



\* Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.

<sup>1</sup> Verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungen, Bauhauptgewerbe, Groß- und Einzelhandel.

<sup>2</sup> Ohne Handel, Kreditgewerbe, Leasing, Versicherungen und Staat.

# Verarbeitendes Gewerbe: Eingetrübtes Geschäftsklima

## I.

Das Geschäftsklima im **Verarbeitenden Gewerbe** trübte sich weiter ein und lag damit unterhalb des langfristigen Mittelwerts. Die Urteile zur gegenwärtigen Geschäftslage fielen erneut weniger günstig aus. Der Saldo sank auf den niedrigsten Wert seit Oktober 2016. Gleichzeitig nahmen die negativen Stimmen mit Blick auf die kommenden Monate weiter zu und auch von den ausländischen Märkten wurden nur mehr vereinzelt neue Impulse erwartet. Die Nachfrage sank häufiger als im Vormonat und die Beurteilung der Orderbücher fiel weniger günstig aus. Passend dazu stiegen die Lagerüberhänge auf ein ungewöhnlich hohes Niveau, obwohl die Produktion zuletzt nur vereinzelt angehoben wurde. Mit 46% der Nennungen wurden Produktionsbehinderungen nur etwas häufiger genannt als vor Jahresfrist. Es zeigt sich jedoch, dass – während Arbeitskräftemangel zunehmend an Bedeutung verliert – Auftragsmangel wieder ein zentraleres Problem wird. Dementsprechend ist für die kommenden Monate per saldo mit Produktionsrückgängen zu rechnen. Analog dazu waren Neueinstellungen seltener geplant.

## II.

Das Geschäftsklima im **Holzgewerbe (ohne Möbel)** erholte sich nach dem Rückgang vom Vormonat wieder. Den amtlichen Zahlen zufolge war der Umsatz im Februar niedriger als vor Jahresfrist. Analog dazu waren die Urteile zur momentanen Geschäftslage im Februar weniger günstig als im Jahr zuvor. In den beiden darauffolgenden Monaten verbesserten sich die Lageurteile zwar wieder, blieben aber unter den jeweiligen Vorjahreswerten. Mit Blick auf die kommenden Monate zeichnete sich eine verhaltene Entwicklung ab: Die Geschäftsperspektiven wurden zum vierten Mal in Folge skeptischer eingestuft. Auf den ausländischen Märkten sahen die Teilnehmer hingegen wieder vermehrt günstige Absatzchancen. Die Nachfrage nahm zuletzt wieder Fahrt auf, was sich auch an den gestiegenen Auftragsbeständen zeigte. Gleichzeitig sanken die Lagerüberhänge. Den offiziellen Angaben entsprechend wurde die Produktion am aktuellen Rand ausgeweitet, im darauffolgenden – von der ifo Umfrage bereits abgedeckten – Monat wurde diese jedoch wieder etwas seltener angehoben. Dabei berichteten weniger Unternehmen von Produktionsbehinderungen als noch vor Jahresfrist. Für die kommenden drei Monate dürfte per saldo mit Produktionskürzungen zu rechnen sein. Demensprechend wurden die Personalpläne nach unten revidiert.

## III.

Dem Statistischen Bundesamt zufolge befand sich der Umsatz im Bereich **Herstellung von DV-Geräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen** zum Jahreswechsel auf einem hohen Niveau, sank jedoch im Februar. In den beiden darauffolgenden Monaten, die von den amtlichen Zahlen noch nicht abgedeckt werden, nahm die Zufriedenheit mit der gegenwärtigen Geschäftslage spürbar ab. Der Saldo sank auf den niedrigsten

Stand seit Ende 2016. Bei der Einschätzung der Geschäftsperspektiven für die kommenden Monate nahmen die negativen Stimmen deutlich zu und auch von den ausländischen Märkten wurden nur mehr vereinzelt neue Impulse erwartet. Insgesamt trübte sich das Geschäftsklima erneut deutlich ein und war so niedrig wie seit November 2012 nicht mehr. Laut offiziellen Angaben sank der Auftragseingang am aktuellen Rand leicht, den Ergebnissen der ifo Konjunkturumfrage zufolge gab die Nachfrage auch in den beiden darauffolgenden Monaten weiter nach. Dies spiegelte sich auch in den gesunkenen Auftragsbeständen und ihrer weniger günstigen Beurteilung wider. Den amtlichen Zahlen zufolge stieg die Produktion zuletzt, der ifo Konjunkturumfrage entsprechend wurde diese per saldo jedoch seltener ausgeweitet. Auch die Produktionspläne für die kommenden Monate wurden weiter nach unten korrigiert. Dabei lag die Kapazitätsauslastung mit 88,2% bereits deutlich unter dem Vorjahreswert.

## IV.

Im Bereich **Kraftwagen- und Kraftwagenteile** sank der Klimaindikator auf den niedrigsten Stand seit beinahe sechs Jahren. Obschon die vom Statistischen Bundesamt erfassten Umsätze am aktuellen Rand wieder leicht gestiegen waren, fielen die Urteile zur aktuellen Geschäftslage im April weniger günstig aus. Dabei blieb der Indikator aber oberhalb des langfristigen Mittelwerts. Die Geschäftsperspektiven wurden erneut skeptischer eingeschätzt, per saldo wird eine ungünstige Entwicklung erwartet. Die Exportaussichten verbesserten sich wieder, blieben aber im negativen Bereich. Die Produktion war den offiziellen Zahlen zufolge im Februar geringer als vor Jahresfrist. Im April berichteten 38% der befragten Unternehmen von Produktionsbehinderungen, der Indikator war damit um 5 Prozentpunkte höher als vor einem Jahr. Dies zeigte sich auch an der Kapazitätsauslastung von 89,5%, die zwar knapp über dem Vorquartal lag, jedoch merklich geringer ausfiel als noch vor einem Jahr. Für die kommenden Monate planten abermals mehr Unternehmen, ihre Produktion zu drosseln, was auch an den gestiegenen Lagerüberhängen liegen dürfte. Die Nachfrage sank der amtlichen Statistik zufolge zu Jahresbeginn und auch die ifo Umfrageergebnisse deuten am aktuellen Rand auf einen weiteren Nachfragerückgang hin. Mit den Auftragsbeständen zeigten sich die Umfrageteilnehmer – trotz eines Rückgangs der Auftragpolster – wieder zufriedener.

Simon Litsche

ifo Konjunkturpiegel  
für das Verarbeitende Gewerbe

# Verarbeitendes Gewerbe

April 2019 **GESAMT**

VERARBEITENDES GEWERBE

Bereich	Beurteilung und Entwicklung im Berichtsmonat								Pläne und Erwartungen			
	Geschäftslage Beurteilung	Produktion im Vormonat	Fertigwarenlager Beurteilung	Nachfragesituation im Vormonat	Auftragsbestand (In- und Ausland) im Vormonat	Auftragsbestand (In- und Ausland) Beurteilung	Inlandsverk.preise im Vormonat	Inlandsverk.preise im Vormonat	Produktion für die nächsten 3 Monate	Inlandsverk.preise für die nächsten 3 Monate	Exportgeschäft	Geschäftsentwickl. für 6 Monate
<small>Erläuterungen: Die Gesamtfläche jedes Feldes entspricht 100 % der Antworten der meldenden Firmen. Die Balkenunterteilung gibt die unterschiedliche Häufigkeit der Antworten wieder. (Firmenmeldungen in %)</small>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>gut</span> <span>befriedigend bzw. saisonüblich</span> <span>schlecht</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>lebhafter</span> <span>unverändert</span> <span>schwächer</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>zu klein</span> <span>ausreichend bzw. Lagerh. nicht üblich</span> <span>zu groß</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>besser</span> <span>unverändert</span> <span>schlechter</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>höher</span> <span>etwa gleich bzw. nicht üblich</span> <span>niedriger</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>verhältnismäßig groß</span> <span>ausreichend bzw. nicht üblich</span> <span>zu klein</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>erhöht</span> <span>nicht verändert</span> <span>gesenkt</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>Erhöhung</span> <span>keine Veränderung bzw. nicht üblich</span> <span>Rückgang</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>Erhöhung</span> <span>keine Veränderung</span> <span>Rückgang</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>Zunahme</span> <span>keine Veränderung bzw. kein Export</span> <span>Abnahme</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>günstiger</span> <span>etwa gleich</span> <span>ungünstiger</span> </div>	
Verarbeitendes Gewerbe	[Stacked bar chart showing data for the total manufacturing sector]											
Vorleistungsgüter	[Stacked bar chart showing data for intermediate goods]											
Investitionsgüter	[Stacked bar chart showing data for investment goods]											
Konsumgüter	[Stacked bar chart showing data for consumer goods]											
Ernährungsgewerbe und Tabakverarbeitung	[Stacked bar chart showing data for food and tobacco processing]											
Herst. von Textilien	[Stacked bar chart showing data for textiles]											
Herst. v. Holz-, Flecht-, Korb- u. Korkwaren (oh. Möbel)	[Stacked bar chart showing data for wood, wicker, basket, and cork products]											
Herst. v. Papier, Pappe u. Waren daraus	[Stacked bar chart showing data for paper, cardboard, and related products]											
Druckerzeugnisse und Vervielfältigung	[Stacked bar chart showing data for printing and reproduction]											
Chemische Industrie	[Stacked bar chart showing data for the chemical industry]											
Gummi-u. Kunststoffwaren	[Stacked bar chart showing data for rubber and plastic products]											
Glasgewerbe, Keramik und Verarbeitung von Steinen und Erden	[Stacked bar chart showing data for glass, ceramics, and stone/earth processing]											
Metallerzeugung u. -bearbeitung	[Stacked bar chart showing data for metal production and processing]											
Metallerzeugnisse	[Stacked bar chart showing data for metal products]											
Datenverarbeitungsgeräte und elektronische u. optische Erzeugn.	[Stacked bar chart showing data for data processing, electronic, and optical products]											
Elektrische Ausrüstungen	[Stacked bar chart showing data for electrical equipment]											
Maschinenbau	[Stacked bar chart showing data for machinery manufacturing]											
Kraftwagen und Kraftwagenteile	[Stacked bar chart showing data for motor vehicles and parts]											
Herst. von Möbeln	[Stacked bar chart showing data for furniture manufacturing]											

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Verarbeitendes Gewerbe</b>													
Geschäftsklima	25,1	25,2	24,2	23,0	24,2	23,7	19,0	17,8	15,1	11,4	9,2	6,7	4,0
Geschäftslage	46,8	48,3	46,8	44,6	42,5	39,8	36,7	35,4	34,0	32,4	29,5	27,4	23,1
Geschäftserwartungen	5,3	4,2	3,8	3,3	7,3	8,7	2,5	1,4	-2,3	-7,7	-9,4	-12,2	-13,5
Auftragsbestandsbeurteilung	18,0	19,8	17,6	16,6	15,8	15,9	11,5	11,6	7,0	4,0	2,9	1,3	-2,0
Produktionspläne	15,8	12,7	15,1	14,0	16,3	16,8	16,2	14,9	10,9	11,2	8,2	0,9	-2,2
Exportserwartungen	16,0	13,9	12,9	13,9	14,0	14,4	12,2	11,6	9,2	6,1	7,4	1,5	1,1
Kapazitätsauslastung (%)	87,7			87,6			87,0			86,2			85,4
<b>Vorleistungsgüter</b>													
Geschäftsklima	23,7	24,7	26,0	23,4	24,5	25,0	20,0	16,5	12,9	10,0	4,5	3,1	-1,8
Geschäftslage	46,4	46,3	50,9	47,2	44,9	43,5	40,4	36,0	34,2	31,0	25,3	23,6	17,0
Geschäftserwartungen	3,1	5,0	3,7	1,9	5,8	8,0	1,4	-1,4	-6,4	-9,0	-14,4	-15,5	-18,9
Auftragsbestandsbeurteilung	16,8	20,3	19,7	16,8	15,6	18,1	12,7	9,3	4,2	3,1	-3,5	-3,2	-15,1
Produktionspläne	13,4	15,5	13,0	12,6	13,6	19,7	17,2	15,0	5,3	2,9	1,0	-0,1	-0,4
Exportserwartungen	13,6	13,9	13,2	13,8	11,6	11,0	10,7	12,4	7,4	3,2	0,8	-0,6	-4,4
Kapazitätsauslastung (%)	86,6			86,7			86,4			85,1			83,4
<b>Investitionsgüter</b>													
Geschäftsklima	29,4	27,4	23,9	23,3	27,0	24,4	19,8	17,9	20,1	12,5	14,8	9,7	5,9
Geschäftslage	55,2	56,5	52,6	47,5	47,8	43,5	41,4	35,6	39,5	35,9	34,5	33,5	27,4
Geschäftserwartungen	6,2	1,7	-1,4	1,5	8,0	6,9	0,1	1,4	2,2	-8,5	-3,2	-11,7	-13,5
Auftragsbestandsbeurteilung	25,2	23,8	21,4	23,2	21,4	21,0	16,8	13,9	11,1	9,4	11,5	12,2	14,3
Produktionspläne	18,6	7,2	20,6	9,2	17,6	15,5	13,4	13,2	14,9	18,9	19,6	0,3	-11,5
Exportserwartungen	17,3	10,8	10,1	8,6	14,9	15,6	12,4	9,4	9,9	4,5	8,9	-5,5	1,4
Kapazitätsauslastung (%)	91,6			91,1			89,5			89,4			88,7
<b>Konsumgüter (ohne Ernährungsgewerbe)</b>													
Geschäftsklima	7,6	13,9	9,7	13,3	12,6	12,9	7,8	8,6	5,5	4,4	3,3	4,1	3,4
Geschäftslage	19,3	26,1	20,2	23,0	21,3	17,0	16,3	19,1	17,4	14,7	17,4	16,2	18,0
Geschäftserwartungen	-3,4	2,4	-0,2	4,1	4,3	8,9	-0,5	-1,4	-5,7	-5,3	-9,8	-7,3	-10,1
Auftragsbestandsbeurteilung	-0,8	-2,5	-1,7	-6,3	-3,8	-7,1	-6,0	-2,4	-6,8	-11,2	-9,6	-13,0	-10,8
Produktionspläne	8,5	11,4	10,1	15,1	11,2	7,1	11,6	17,7	5,6	8,1	3,1	1,6	2,6
Exportserwartungen	6,0	4,5	7,5	17,1	16,7	12,5	11,9	9,0	4,8	3,3	7,8	3,8	0,0
Kapazitätsauslastung (%)	83,9			84,2			84,3			82,9			83,6
<b>Nahrungs- und Genussmittel</b>													
Geschäftsklima	17,0	12,8	13,1	11,2	13,6	8,5	13,0	19,1	7,0	16,1	21,4	7,0	6,7
Geschäftslage	22,7	18,6	21,1	19,1	19,4	13,1	22,1	29,0	28,4	31,8	44,3	24,3	24,7
Geschäftserwartungen	11,5	7,0	5,4	3,6	7,9	3,9	4,3	9,7	-12,5	1,5	0,7	-8,9	-10,0
Auftragsbestandsbeurteilung	-8,3	7,2	0,7	-10,1	0,5	-3,2	1,1	-3,5	-3,5	-1,1	1,8	-0,7	-7,0
Produktionspläne	9,0	8,7	7,7	11,1	17,4	13,9	18,0	12,1	12,2	17,5	14,9	19,5	20,7
Exportserwartungen	13,9	15,5	3,8	13,0	6,6	9,3	13,6	31,4	-1,8	14,0	21,2	10,5	25,8
Kapazitätsauslastung (%)	79,9			80,2			81,1			80,9			80,4
<b>Maschinenbau</b>													
Geschäftsklima	29,4	25,7	23,8	26,6	27,4	26,3	28,1	19,2	17,8	12,5	10,9	5,3	3,7
Geschäftslage	53,7	49,1	46,8	48,3	50,0	47,9	46,2	42,7	44,1	34,9	34,7	29,5	25,7
Geschäftserwartungen	7,5	4,4	2,9	6,8	6,9	6,6	11,3	-2,0	-5,8	-7,7	-10,5	-16,4	-16,2
Auftragsbestandsbeurteilung	33,6	33,7	28,9	30,5	30,2	27,7	26,6	23,6	22,2	9,6	15,2	9,1	3,6
Produktionspläne	19,4	17,6	21,2	23,9	20,8	25,1	21,6	17,5	15,2	13,5	8,0	2,2	0,3
Exportserwartungen	20,6	16,4	16,7	21,5	17,7	20,8	17,8	13,2	7,0	4,5	2,0	0,7	1,7
Kapazitätsauslastung (%)	90,6			90,4			90,5			89,5			87,7
<b>Kraftwagen und Kraftwagenteile</b>													
Geschäftsklima	27,4	21,2	22,0	15,2	20,0	18,6	9,7	13,0	22,4	2,8	9,7	4,6	0,0
Geschäftslage	58,2	48,6	52,1	44,4	36,9	37,5	34,2	30,9	35,1	28,5	26,1	30,1	20,6
Geschäftserwartungen	0,4	-3,2	-4,5	-10,5	4,3	1,2	-12,2	-3,5	10,5	-19,9	-5,4	-18,0	-18,6
Auftragsbestandsbeurteilung	19,7	18,2	19,0	17,5	15,2	10,3	2,8	6,9	2,4	6,9	6,7	10,3	21,9
Produktionspläne	17,7	-8,2	16,3	-14,8	3,3	-2,2	-1,5	4,4	5,4	13,2	13,4	-10,9	-28,3
Exportserwartungen	10,2	3,4	0,6	-11,2	9,7	-1,5	-1,2	0,5	7,8	-2,9	-0,2	-19,5	-2,7
Kapazitätsauslastung (%)	92,2			91,6			88,6			89,1			89,5

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

VERARBEITENDES GEWERBE

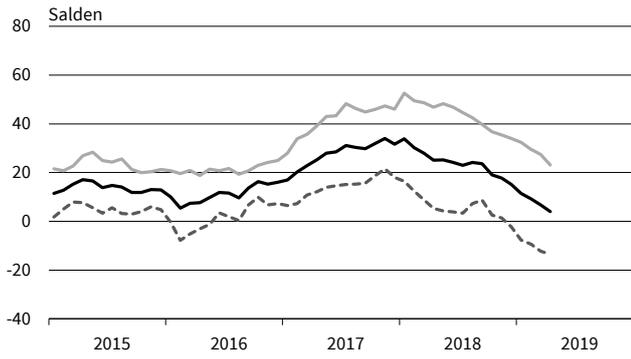
	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Elektrische Ausrüstungen</b>													
Geschäftsklima	28,3	28,6	30,5	27,2	28,2	37,3	24,6	20,7	18,7	8,2	8,8	0,0	1,4
Geschäftslage	55,0	52,1	54,2	51,6	52,6	57,3	47,0	44,2	42,8	33,3	35,2	21,0	20,0
Geschäftserwartungen	4,5	7,3	8,9	5,3	6,1	19,0	4,3	-0,5	-3,0	-14,1	-14,6	-19,1	-15,6
Auftragsbestandsbeurteilung	28,0	28,8	27,8	24,2	26,7	26,1	14,2	21,3	15,7	11,6	10,3	0,3	-8,9
Produktionspläne	18,9	18,0	14,9	17,9	16,3	16,5	20,1	11,0	1,6	0,8	-2,8	-4,1	-1,2
Exportserwartungen	24,4	19,8	12,8	25,6	20,7	25,3	17,7	14,5	6,8	4,4	1,9	5,1	-0,5
Kapazitätsauslastung (%)	87,9			87,9			87,4			87,3			85,6
<b>Datenverarbeitungsgeräte</b>													
Geschäftsklima	31,4	37,3	29,7	38,9	37,4	41,4	37,3	30,1	14,5	14,9	27,0	16,6	0,8
Geschäftslage	61,0	60,4	58,1	58,2	62,5	54,4	60,6	57,7	45,3	42,0	47,3	39,5	22,1
Geschäftserwartungen	5,1	16,3	4,5	21,1	14,7	29,1	16,0	5,5	-12,4	-9,1	8,3	-4,1	-18,4
Auftragsbestandsbeurteilung	36,5	31,2	29,6	26,7	31,0	38,5	36,3	25,1	25,1	14,2	8,1	24,8	-0,8
Produktionspläne	26,4	27,7	37,0	41,2	39,0	41,6	41,5	41,4	32,7	31,7	31,6	20,3	12,6
Exportserwartungen	28,7	24,0	24,4	22,5	28,2	23,8	33,4	28,8	15,7	14,6	26,1	14,4	2,1
Kapazitätsauslastung (%)	91,2			89,7			90,2			90,3			88,2
<b>Metallerzeugung und -bearbeitung</b>													
Geschäftsklima	25,5	23,2	20,7	21,3	19,8	21,0	13,2	12,7	6,0	-8,2	-9,1	-12,3	-19,0
Geschäftslage	45,3	45,7	46,7	47,1	45,2	45,5	35,2	29,3	24,5	9,8	4,6	-2,1	-10,2
Geschäftserwartungen	7,4	2,7	-2,6	-1,7	-2,9	-1,0	-6,7	-2,7	-10,9	-24,7	-21,9	-21,9	-27,4
Auftragsbestandsbeurteilung	33,3	33,8	21,8	31,8	28,8	30,6	20,2	11,8	5,1	2,0	-5,0	-8,1	-21,6
Produktionspläne	7,6	13,5	8,7	11,4	15,8	17,7	10,1	25,1	-3,8	-8,4	-23,4	-12,4	-19,8
Exportserwartungen	6,7	9,8	8,9	11,1	7,7	6,4	4,9	10,5	-5,2	-3,6	-7,3	-9,9	-17,9
Kapazitätsauslastung (%)	90,7			90,5			89,8			88,6			84,1
<b>Herstellung von Metallerzeugnissen</b>													
Geschäftsklima	26,6	25,3	24,3	23,3	25,4	30,7	29,3	23,1	20,5	10,3	3,5	-0,9	-1,8
Geschäftslage	54,0	53,8	51,3	53,8	51,8	57,3	53,7	48,4	47,2	39,5	31,7	24,5	20,0
Geschäftserwartungen	2,1	0,0	0,3	-3,5	1,8	6,9	7,2	0,3	-3,4	-15,3	-21,2	-23,4	-21,5
Auftragsbestandsbeurteilung	19,1	20,1	17,3	18,3	20,4	28,3	18,6	14,5	11,0	9,0	-4,0	-5,6	-11,8
Produktionspläne	17,0	13,5	15,1	13,6	17,5	25,9	14,7	10,0	8,5	6,2	2,2	-8,2	-5,7
Exportserwartungen	15,2	12,0	10,3	15,5	11,7	16,3	11,5	10,6	7,4	1,3	-3,2	-9,7	-12,7
Kapazitätsauslastung (%)	87,2			87,8			87,1			85,7			83,3
<b>Chemische Industrie</b>													
Geschäftsklima	24,3	25,6	26,6	23,8	22,0	25,9	19,8	14,3	7,6	9,4	7,3	12,0	0,2
Geschäftslage	39,8	43,0	44,3	43,1	34,8	44,3	31,5	32,3	22,7	23,9	22,9	28,0	16,4
Geschäftserwartungen	9,9	9,5	10,3	6,0	9,8	9,0	8,8	-2,4	-6,5	-4,2	-7,2	-3,0	-14,8
Auftragsbestandsbeurteilung	8,6	11,4	11,2	4,1	7,0	15,1	4,3	5,9	-11,3	-4,1	-13,5	-12,9	-17,2
Produktionspläne	12,8	17,3	19,2	19,6	10,8	19,2	19,0	22,6	7,9	3,4	5,5	9,6	4,1
Exportserwartungen	14,2	13,6	15,8	16,0	13,4	11,8	16,4	17,5	17,6	5,8	10,3	9,6	-1,9
Kapazitätsauslastung (%)	84,5			84,8			85,8			84,6			84,4
<b>Gummi- und Kunststoffwaren</b>													
Geschäftsklima	23,7	24,6	26,2	27,2	22,0	20,4	18,0	14,6	13,6	17,9	1,7	5,1	8,1
Geschäftslage	46,6	48,8	48,3	43,8	35,8	32,9	34,7	29,9	30,9	37,3	28,5	25,5	24,2
Geschäftserwartungen	2,9	2,8	6,0	11,7	9,1	8,5	2,5	0,3	-2,5	0,1	-21,9	-13,5	-6,8
Auftragsbestandsbeurteilung	13,6	18,2	17,7	15,3	7,8	10,5	7,6	5,6	7,2	3,4	-6,2	-4,8	-11,4
Produktionspläne	23,3	19,5	13,1	22,2	22,7	21,9	21,0	10,9	7,2	6,1	-0,7	-2,2	0,2
Exportserwartungen	21,0	17,1	17,6	16,6	12,1	14,6	10,6	11,6	6,5	5,0	-2,6	-4,2	1,0
Kapazitätsauslastung (%)	83,5			82,6			80,8			80,0			79,7
<b>Papiergewerbe</b>													
Geschäftsklima	25,7	20,0	20,0	24,7	22,4	17,4	5,0	9,2	-1,2	4,2	-3,8	0,6	-2,6
Geschäftslage	35,4	40,7	38,0	38,6	36,4	32,0	24,3	18,7	14,6	7,6	17,1	10,4	3,6
Geschäftserwartungen	16,3	1,1	3,3	11,6	9,2	3,7	-12,6	0,0	-15,8	0,8	-22,6	-8,7	-8,7
Auftragsbestandsbeurteilung	21,6	19,9	15,6	13,6	5,5	-0,9	-6,1	-17,5	-22,5	-19,1	-13,7	-18,5	-28,3
Produktionspläne	10,5	12,0	5,3	17,4	13,7	4,5	5,0	3,7	4,0	6,8	1,5	4,9	10,6
Exportserwartungen	12,6	15,0	7,5	15,4	10,4	8,5	3,7	1,6	-3,1	11,2	-1,2	11,5	5,7
Kapazitätsauslastung (%)	89,1			89,8			89,5			86,9			86,6

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

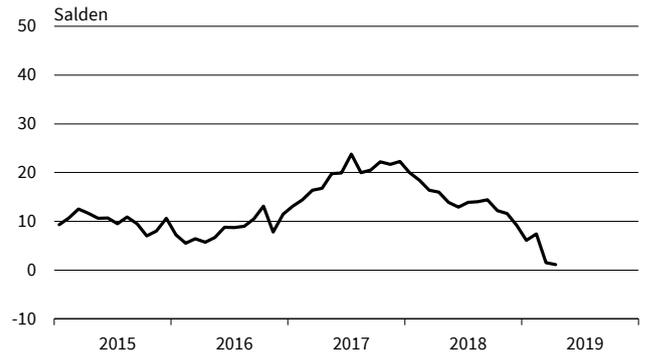
	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Druckerzeugnisse</b>													
Geschäftsklima	-0,4	6,7	-4,6	4,2	5,7	0,1	0,2	6,8	-8,4	-5,1	-3,8	1,1	-3,3
Geschäftslage	8,1	13,7	10,9	10,7	9,0	-0,6	1,8	12,1	-1,6	4,5	0,6	7,7	4,1
Geschäftserwartungen	-8,6	0,0	-18,9	-2,0	2,4	0,7	-1,5	1,6	-15,0	-14,2	-8,1	-5,4	-10,4
Auftragsbestandsbeurteilung	-29,3	-18,6	-14,3	-20,2	-28,9	-34,4	-32,3	-18,8	-31,3	-25,7	-25,2	-23,3	-18,2
Produktionspläne	-1,2	3,2	6,9	15,0	9,1	8,2	18,9	18,3	-4,2	1,1	0,6	6,2	4,0
Exportserwartungen	-1,5	-5,2	6,9	5,6	15,2	2,3	-0,6	3,8	-12,8	-10,2	-11,6	-0,9	-18,6
Kapazitätsauslastung (%)	83,0			83,5			81,4			80,2			82,5
<b>Glasgewerbe, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden</b>													
Geschäftsklima	27,6	30,9	27,0	29,3	32,2	32,8	28,9	26,5	23,1	21,8	24,0	23,4	21,4
Geschäftslage	38,9	44,9	43,0	48,2	48,7	51,0	46,0	50,8	49,4	46,8	50,5	45,5	47,3
Geschäftserwartungen	16,7	17,7	12,1	11,8	16,8	15,9	13,0	4,6	-0,5	-0,7	0,3	3,2	-1,9
Auftragsbestandsbeurteilung	-2,6	18,9	11,7	26,7	21,3	15,3	15,3	19,0	15,5	9,5	11,7	10,6	10,4
Produktionspläne	8,4	10,5	3,8	23,6	16,9	19,6	18,4	12,3	4,3	0,0	6,9	8,3	8,8
Exportserwartungen	16,2	21,2	21,1	20,5	16,3	16,3	12,3	15,9	15,7	5,3	8,5	8,7	7,5
Kapazitätsauslastung (%)	83,9			85,5			86,6			86,0			86,0
<b>Herstellung von Möbeln</b>													
Geschäftsklima	10,6	13,6	7,8	5,5	8,6	11,9	12,5	7,7	21,9	15,0	3,3	13,2	10,2
Geschäftslage	26,7	31,9	26,3	7,9	14,4	12,2	17,0	9,3	22,3	27,2	22,7	29,1	23,3
Geschäftserwartungen	-4,3	-3,2	-9,2	3,1	3,0	11,7	8,0	6,2	21,5	3,5	-14,5	-1,5	-2,2
Auftragsbestandsbeurteilung	-14,6	-12,2	-14,1	-22,9	-18,7	-20,5	-15,0	-14,3	-9,6	-14,6	-13,9	-9,8	-17,5
Produktionspläne	9,7	7,2	12,5	6,8	8,2	13,9	10,7	12,2	24,1	18,1	10,5	-1,1	17,6
Exportserwartungen	5,5	5,1	-0,1	20,9	15,9	2,6	9,9	17,8	18,4	-1,9	15,3	15,7	16,4
Kapazitätsauslastung (%)	86,7			86,6			87,5			87,3			88,2
<b>Holzgewerbe (ohne Möbel)</b>													
Geschäftsklima	19,1	20,2	21,9	17,9	18,9	16,1	13,0	16,3	21,2	16,2	12,4	11,9	12,5
Geschäftslage	33,9	36,9	37,9	37,7	34,5	39,3	31,9	41,5	47,2	38,7	33,1	33,3	34,8
Geschäftserwartungen	5,3	4,6	6,9	-0,2	4,4	-4,9	-4,5	-6,3	-2,1	-4,2	-6,5	-7,4	-7,7
Auftragsbestandsbeurteilung	0,6	14,6	4,5	3,0	-5,5	10,9	2,7	12,1	-8,1	2,7	5,4	2,3	2,4
Produktionspläne	3,2	9,2	16,8	6,9	5,9	6,8	11,7	11,4	5,4	16,2	9,9	1,2	-1,4
Exportserwartungen	-3,7	2,3	3,7	3,0	8,7	11,7	-5,6	-7,6	9,7	12,3	-4,2	2,5	17,8
Kapazitätsauslastung (%)	84,9			85,4			83,8			83,8			83,3
<b>Textilgewerbe</b>													
Geschäftsklima	7,6	-11,6	-4,4	-3,8	0,1	-5,3	-4,6	2,6	-0,6	-8,2	0,9	-7,1	-5,2
Geschäftslage	16,1	-11,6	1,7	5,4	10,1	-0,4	-5,9	12,5	16,1	5,6	5,5	-1,4	2,4
Geschäftserwartungen	-0,5	-11,6	-10,3	-12,6	-9,4	-10,2	-3,2	-6,9	-16,0	-21,1	-3,7	-12,6	-12,6
Auftragsbestandsbeurteilung	-18,3	-17,9	-19,2	-16,8	-14,6	-25,5	-39,6	-4,9	-25,0	-42,2	-51,5	-34,9	-43,3
Produktionspläne	-8,2	4,1	6,3	8,2	1,1	4,4	2,2	1,5	-18,3	-6,3	-8,0	-9,3	-24,9
Exportserwartungen	3,4	4,4	6,5	5,6	5,0	-6,4	-6,6	6,2	-6,0	9,7	-4,3	-6,6	-6,4
Kapazitätsauslastung (%)	82,5			84,0			82,8			82,6			80,7
<b>Pharmazeutische Erzeugnisse</b>													
Geschäftsklima	9,3	17,3	15,9	15,3	23,5	18,5	18,3	17,3	29,2	18,3	1,8	17,8	26,0
Geschäftslage	11,8	29,3	22,6	29,3	27,7	14,8	24,4	28,3	46,4	19,7	17,2	32,1	46,2
Geschäftserwartungen	6,9	6,0	9,4	2,2	19,5	22,3	12,4	6,9	13,3	17,0	-12,5	4,5	7,5
Auftragsbestandsbeurteilung	15,6	10,5	13,3	12,9	16,5	18,9	10,6	25,5	23,0	8,7	21,9	9,5	17,1
Produktionspläne	18,4	15,3	17,3	20,8	22,4	15,1	25,2	23,8	16,7	10,8	12,6	15,1	13,4
Exportserwartungen	20,7	15,5	18,8	11,6	15,7	20,7	18,6	12,9	16,6	19,2	19,7	15,0	26,7
Kapazitätsauslastung (%)	80,6			81,9			83,6			80,0			81,6

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

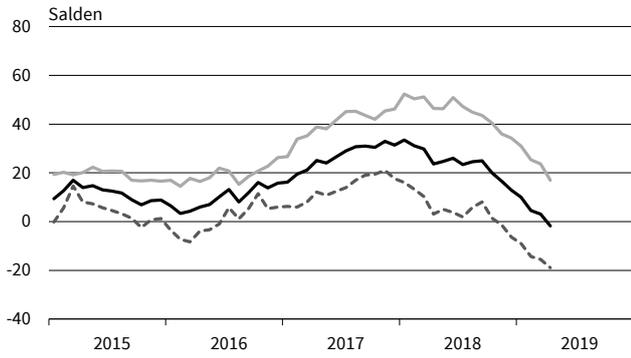
**Verarbeitendes Gewerbe**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



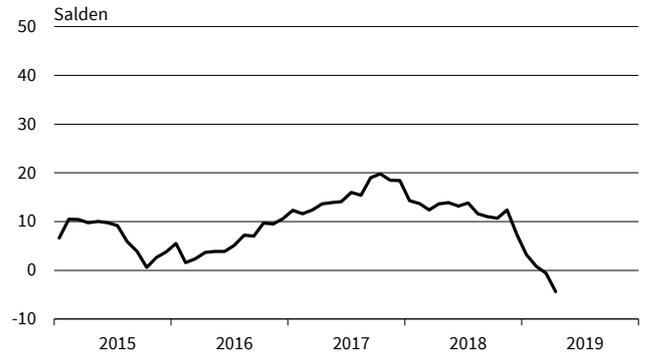
**Verarbeitendes Gewerbe**  
Exportorerwartungen



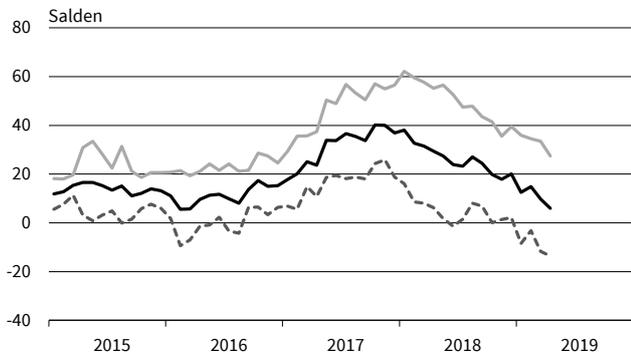
**Vorleistungsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



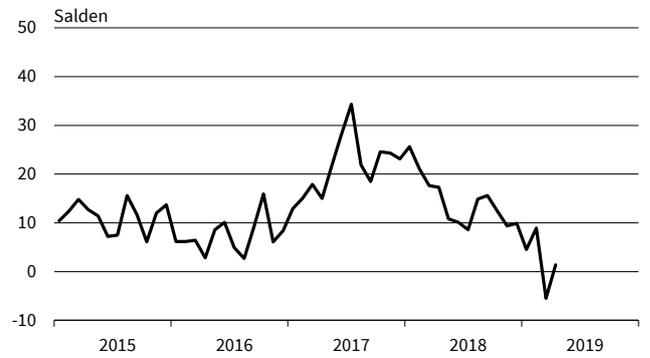
**Vorleistungsgüter**  
Exportorerwartungen



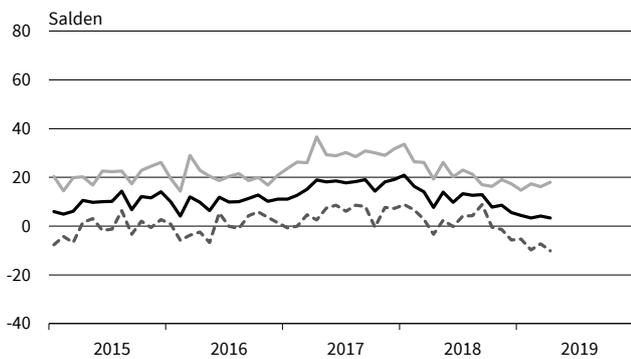
**Investitionsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



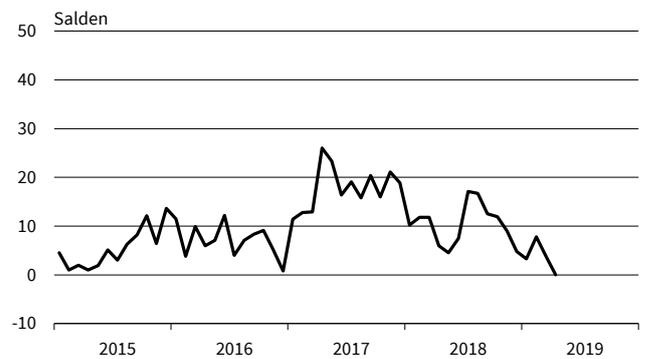
**Investitionsgüter**  
Exportorerwartungen



**Konsumgüter (ohne Ernährungsgewerbe)**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



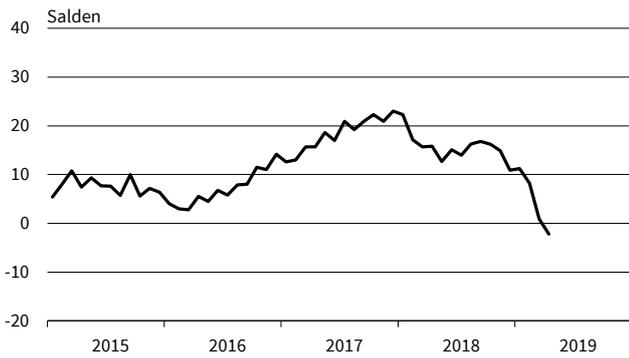
**Konsumgüter (ohne Ernährungsgewerbe)**  
Exportorerwartungen



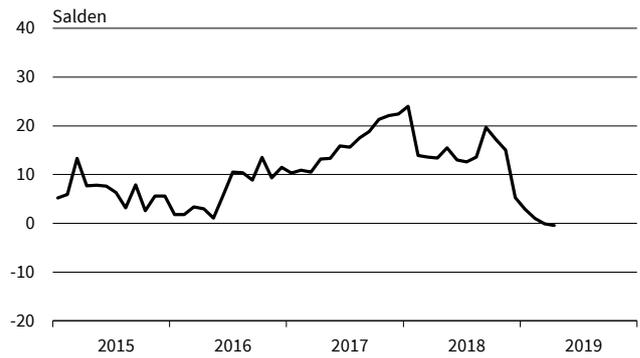
— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

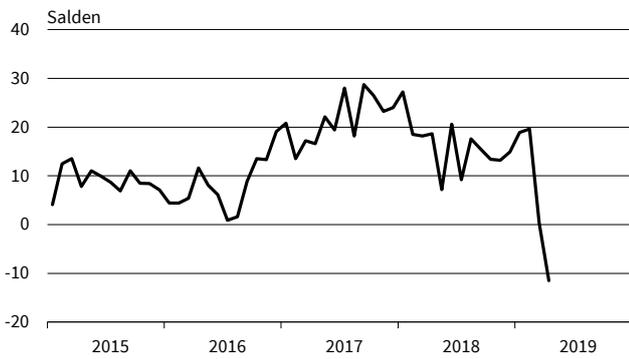
**Verarbeitendes Gewerbe  
Produktionspläne**



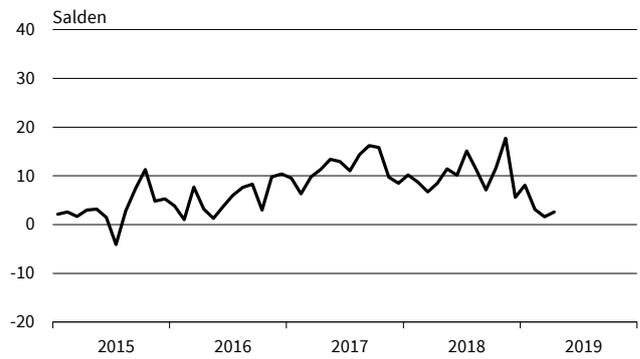
**Vorleistungsgüter  
Produktionspläne**



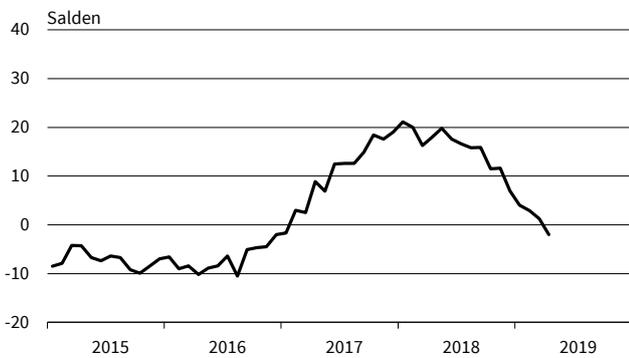
**Investitionsgüter  
Produktionspläne**



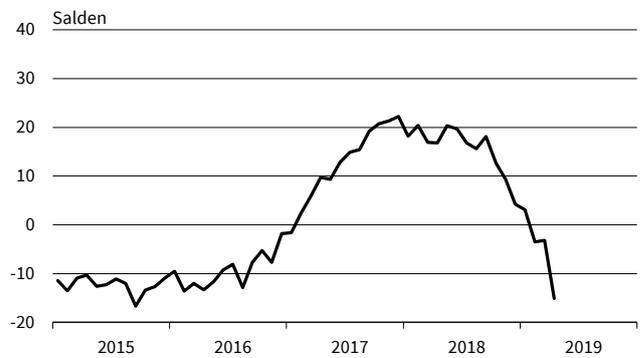
**Konsumgüter (ohne Ernährungsgewerbe)  
Produktionspläne**



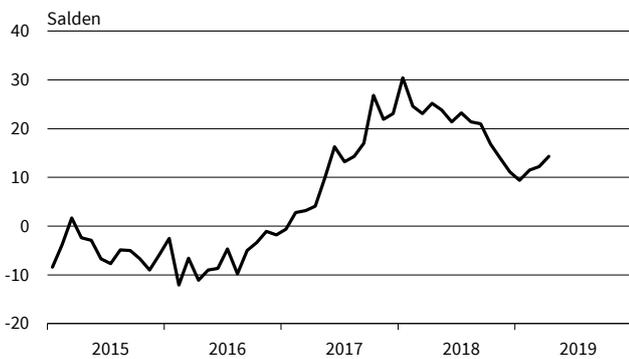
**Verarbeitendes Gewerbe  
Auftragsbestandsbeurteilung**



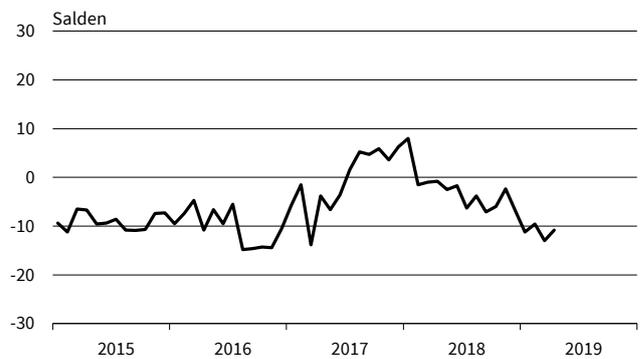
**Vorleistungsgüter  
Auftragsbestandsbeurteilung**



**Investitionsgüter  
Auftragsbestandsbeurteilung**

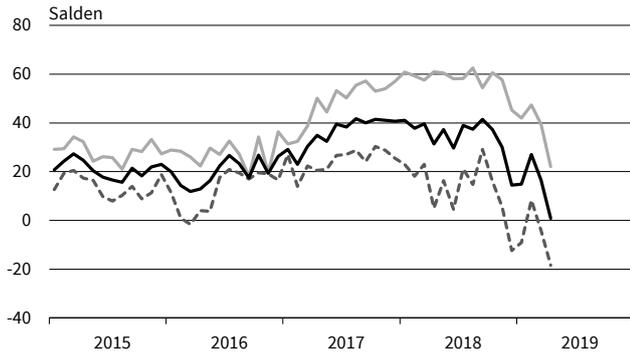


**Konsumgüter (ohne Ernährungsgewerbe)  
Auftragsbestandsbeurteilung**

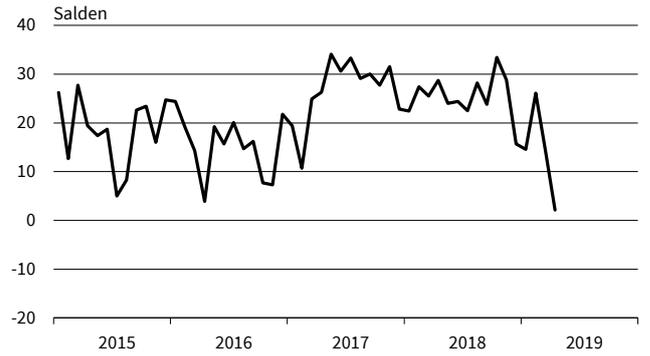


Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

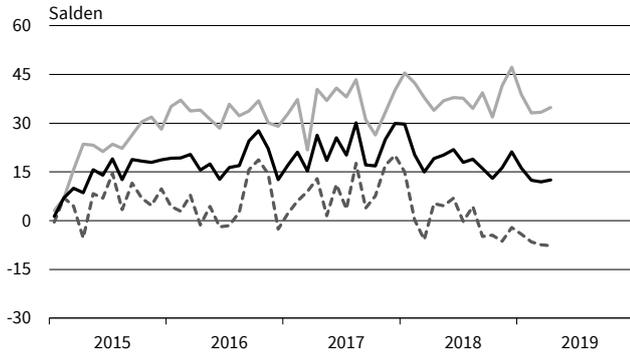
**Datenverarbeitungsgeräte**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



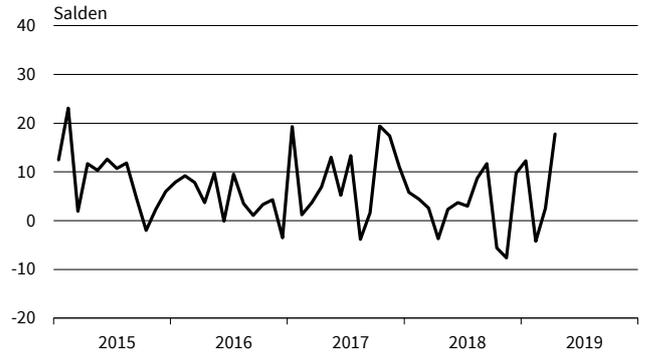
**Datenverarbeitungsgeräte**  
Exportserwartungen



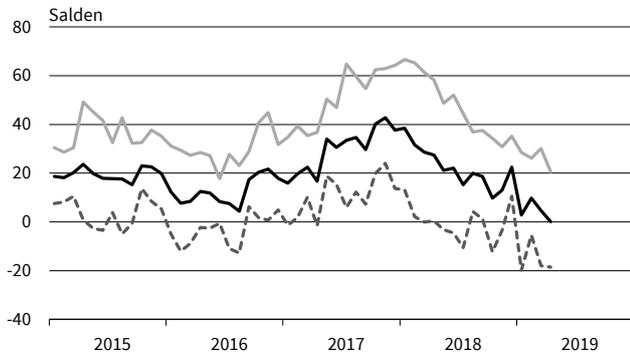
**Holzgewerbe (ohne Möbel)**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



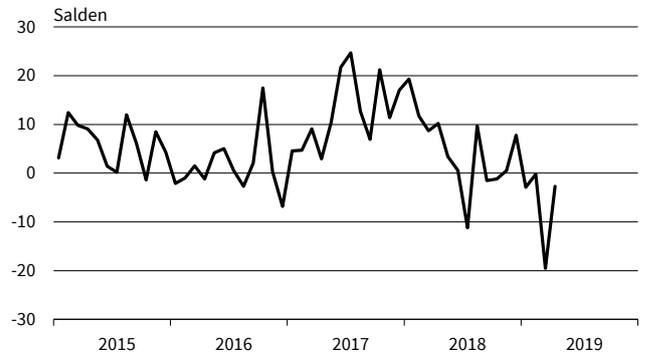
**Holzgewerbe (ohne Möbel)**  
Exportserwartungen



**Kraftwagen und Kraftwagenteilen**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



**Kraftwagen und Kraftwagenteilen**  
Exportserwartungen



— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

# Bauhauptgewerbe: Erheblich gesunkene Preiserwartungen

## I.

Nach den Ergebnissen der ifo Konjunkturumfrage ist der Geschäftsklimaindikator für das **Bauhauptgewerbe** im April erneut gestiegen. Zwar schätzten die Unternehmen die Entwicklung in den kommenden sechs Monaten zurückhaltender ein als im März, dafür zeigten sie sich jedoch mit ihrer aktuellen Geschäftslage abermals zufriedener. Die aktuelle wirtschaftliche Eintrübung dürfte das rege Baugeschehen nur wenig dämpfen. So bestehen vielerorts weiterhin markante Engpässe bezüglich Wohnungen sowie Logistik- oder Büroflächen. Zudem bleibt der Investitionsbedarf im Verkehrsbereich dauerhaft hoch. 37% der Baufirmen berichteten über Produktionsbeeinträchtigungen. Dabei meldeten 14% Behinderungen aufgrund fehlender Arbeitskräfte. Über Auftragsmangel klagten 7% der Befragungsteilnehmer. Entgegen dem Vorjahr (47%) litten lediglich 4% unter widrigen Witterungseinflüssen. Die Geräteauslastung sank auf 81,8% (April 2018: 77,8%). Die Reichweite der Auftragsbestände verlängerte sich auf 4,2 Monate, dies war der dritthöchste jemals gemessene Wert. Die Befragungsergebnisse deuten darauf hin, dass die Preise für Bauleistungen seltener angehoben werden konnten. Für die nächsten Monate rechneten die Bauunternehmen zwar mit weiteren Preiserhöhungen, ein niedrigerer Umfragewert war aber zuletzt im Februar 2017 zu verzeichnen. Auch hinsichtlich ihres zukünftigen Personalaufbaus äußerten sich die befragten Firmen deutlich zurückhaltender.

Die Sonderumfrage im April beschäftigte sich mit speziellen Schwierigkeiten, mit denen die Baufirmen in den vergangenen sechs Monaten zu kämpfen hatten. So bemängelten 23% der Befragten die säumige Zahlungsweise der Auftraggeber und 22% die Abwerbung von Arbeitskräften (April 2018: 25%). Darüber hinaus klagten 8% über Auftragsstornierungen. Ferner berichtete insgesamt ein Viertel der teilnehmenden Baufirmen über Verletzungen der Bestimmungen der »Vergabe- und Vertragsordnung für Bauleistungen« (VOB). So meldeten 17% Baubehinderungen durch den Auftraggeber. Zudem beanstandeten 16% die Zuschlagserteilung auf das billigste und nicht auf das wirtschaftlich annehmbarste Angebot der Firmen (April 2018: 19%). Die verzögerte Bauabnahme des Bauherrn machte überdies 7% der Befragten zu schaffen.

## II.

Im **Hochbau** hat sich das Geschäftsklima minimal verbessert. In allen drei Teilsparten wurde die gegenwärtige Lage dabei erneut positiver bewertet als im März. Im *Wohnungsbau* sowie im *öffentlichen Hochbau* äußerten sich die befragten Unternehmen mit Blick auf die kommenden Monate hingegen zurückhaltender. Im *gewerblichen Hochbau* blieben die Geschäftserwartungen unverändert neutral. Rund ein Drittel der befragten Hochbauunternehmen klagte über Produktionsbehinderungen. Gut jeder Zehnte machte dafür die schwierige Anwerbung von Arbeitskräften verantwortlich. Überdies berichteten 6% über Auftragsmangel, wobei im öffentlichen Hochbau der Umfragewert sogar bei

12% lag. Der Auslastungsgrad der Gerätekapazitäten stieg geringfügig auf 80,8% und übertraf den Vorjahreswert damit um fast einen Prozentpunkt. Die Reichweite der Auftragsbestände verlängerte sich im gewerblichen Hochbau und im Wohnungsbau um jeweils um 0,1 auf 4,2 bzw. 4,5 Monate. Im öffentlichen Hochbau verharrten die Reserven bei 3,6 Monaten. Im Hochbau insgesamt beliefen sich die Auftragspolster auf 4,3 Produktionsmonate (April 2018: 4,0 Monate). Nach den Umfrageergebnissen dürften sich die Preiserhöhungsspielräume zuletzt verringert haben. Für die nahe Zukunft gingen die Unternehmen zudem erheblich seltener von steigenden Preisen aus.

## III.

Im **Tiefbau** ist der Geschäftsklimaindikator weiter gestiegen. Die aktuelle Situation wurde nochmals positiver eingestuft als im Vormonat und kann mit einem Saldowert von + 50 Punkten als exzellent bezeichnet werden. Im Straßenbau haben sich die Lageurteile dabei besonders deutlich verbessert. Demgegenüber sind die Geschäftserwartungen seit vergangenen September spürbar gesunken. Im April lag der Saldowert erstmals seit Oktober 2016 wieder leicht im negativen Bereich. Gleichwohl deuten die Einschätzungen der Tiefbauunternehmen weiterhin auf einen moderat günstigen, zukünftigen Geschäftsverlauf hin. Die Kapazitätsauslastung verringerte sich von 79,3 auf 78,6%. Von den befragten Firmen meldeten etwa zwei Fünftel Produktionsstörungen. So klagten 18% über Arbeitskräftemangel, 8% über eine unzureichende Auftragslage und 7% über negative Wettereinflüsse. Die durchschnittliche Reichweite der Auftragsbestände lag mit 4,0 Monaten auf Vorjahresniveau. Im Straßenbau verlängerte sie sich auf 3,5 und im *sonstigen Tiefbau* auf 4,1 Monate. Die Firmenmeldungen lassen erkennen, dass Preiserhöhungen seltener durchgesetzt werden konnten. In den kommenden drei Monaten dürften sich die Verhandlungsspielräume weiter verringern – vor allem für Straßenbauleistungen.

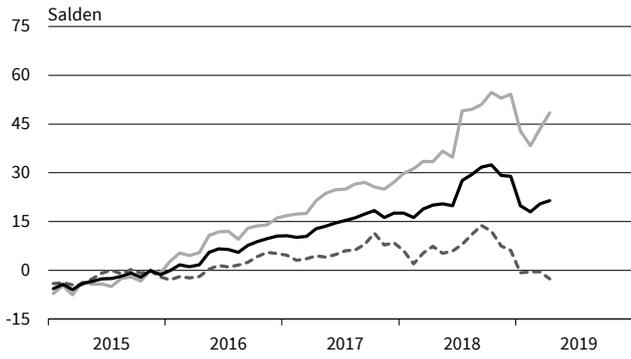
Ludwig Dorffmeister



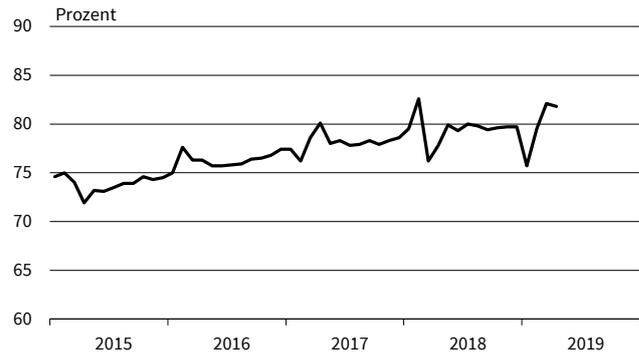
	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Bauhauptgewerbe</b>													
Geschäftsklima	20,1	20,4	19,9	27,6	29,5	31,7	32,4	29,2	28,9	19,9	18,0	20,4	21,4
Geschäftslage	33,4	36,7	34,8	49,0	49,5	51,0	54,7	53,0	54,1	42,8	38,3	43,5	48,4
Geschäftserwartungen	7,4	5,2	5,9	8,0	11,0	13,8	12,0	7,5	6,1	-0,8	-0,5	-0,5	-2,6
Auftragsbestand in Monaten	4,0	4,0	3,9	4,0	3,9	3,9	4,0	4,2	4,1	4,1	4,1	4,0	4,2
Kapazitätsauslastung	77,8	79,9	79,3	80,0	79,8	79,4	79,6	79,7	79,7	75,7	79,5	82,1	81,8
Preisentwicklung im Vormonat	18,2	18,7	17,7	24,0	19,9	12,6	14,0	12,6	14,1	14,3	15,7	15,2	11,2
<b>Hochbau</b>													
Geschäftsklima	21,6	21,9	19,6	24,5	27,2	29,2	31,2	29,1	31,0	20,7	20,2	20,9	21,0
Geschäftslage	35,9	37,4	34,2	43,5	46,1	48,9	53,0	52,1	56,6	45,5	42,9	45,8	48,9
Geschäftserwartungen	8,1	7,4	5,9	7,0	9,7	11,0	11,3	8,2	8,0	-1,7	-0,3	-1,6	-3,8
Auftragsbestand in Monaten	4,0	4,0	3,9	3,9	3,9	4,1	4,0	4,5	4,2	4,3	4,3	4,2	4,3
Kapazitätsauslastung	77,9	79,5	78,6	79,2	78,9	78,6	80,2	80,7	80,2	80,0	80,0	80,6	80,8
Preisentwicklung im Vormonat	20,1	20,5	20,4	27,3	25,4	16,1	17,2	17,4	19,5	18,4	21,0	18,9	15,0
<b>Tiefbau</b>													
Geschäftsklima	19,5	18,9	19,4	30,8	31,2	31,7	31,8	29,9	26,8	20,3	16,7	21,7	22,9
Geschäftslage	32,9	34,1	32,1	54,6	51,0	51,1	54,7	54,6	53,3	41,5	34,1	44,1	50,1
Geschäftserwartungen	6,9	4,6	7,4	9,2	13,0	13,7	10,9	7,7	3,1	1,0	0,6	1,4	-1,3
Auftragsbestand in Monaten	4,0	4,0	4,0	3,9	3,9	3,9	3,8	3,9	4,0	3,9	3,9	3,7	4,0
Kapazitätsauslastung	73,7	80,0	78,2	78,9	78,3	78,3	78,4	78,3	77,7	71,1	76,7	79,3	78,6
Preisentwicklung im Vormonat	15,3	16,0	14,9	16,6	13,0	9,5	8,8	6,8	8,2	9,4	6,5	8,2	4,1
<b>Wohnungsbau</b>													
Geschäftsklima	24,3	25,3	24,0	28,8	32,6	33,2	36,7	34,1	34,9	24,7	25,4	25,6	26,1
Geschäftslage	39,1	42,7	40,8	51,5	55,6	56,0	61,4	60,6	59,1	53,9	52,4	53,1	55,1
Geschäftserwartungen	10,4	9,1	8,4	8,1	11,8	12,3	14,4	10,2	13,0	-1,0	1,3	1,2	0,3
Auftragsbestand in Monaten	4,1	4,2	4,1	4,2	4,2	4,4	4,4	4,7	4,6	4,5	4,5	4,4	4,5
Preisentwicklung im Vormonat	21,6	22,5	23,4	25,2	29,1	17,8	20,2	14,8	20,4	19,2	27,5	22,6	18,5
<b>Gewerblicher Hochbau</b>													
Geschäftsklima	22,1	22,6	19,0	24,1	26,0	30,4	30,9	28,8	29,9	21,9	20,1	17,9	18,5
Geschäftslage	37,9	39,2	33,4	42,5	46,1	50,2	54,1	52,3	57,4	46,4	42,5	46,3	47,7
Geschäftserwartungen	7,5	7,1	5,6	7,2	7,4	12,3	9,8	7,5	5,3	-0,1	-0,2	-7,2	-7,2
Auftragsbestand in Monaten	4,1	4,0	3,9	3,9	3,9	4,0	3,9	4,4	4,0	4,1	4,3	4,1	4,2
Preisentwicklung im Vormonat	19,7	19,4	19,6	28,3	24,8	13,2	13,3	19,1	18,9	19,8	20,0	17,2	11,4
<b>Öffentlicher Hochbau</b>													
Geschäftsklima	7,3	6,4	5,4	8,2	10,8	11,3	11,9	9,8	12,0	3,4	5,2	8,2	6,5
Geschäftslage	11,5	13,5	11,4	16,0	17,1	15,9	20,9	17,2	22,3	12,6	14,6	19,1	19,4
Geschäftserwartungen	3,1	-0,4	-0,4	0,7	4,6	6,8	3,3	2,6	2,3	-5,3	-3,8	-2,2	-5,7
Auftragsbestand in Monaten	3,2	3,2	3,2	3,1	2,9	3,2	3,2	3,4	3,2	3,5	3,5	3,6	3,6
Preisentwicklung im Vormonat	13,4	14,7	17,5	24,7	17,0	16,0	16,4	12,5	17,4	13,5	19,3	17,6	15,4
<b>Straßenbau</b>													
Geschäftsklima	21,2	17,9	17,0	29,1	30,6	29,5	28,8	27,7	25,4	14,8	9,5	15,6	18,8
Geschäftslage	31,9	33,9	29,0	52,8	45,7	47,3	50,3	50,7	51,1	33,8	23,8	34,0	42,9
Geschäftserwartungen	11,1	3,0	5,7	7,5	16,4	12,9	9,2	6,9	2,4	-2,7	-3,9	-1,3	-2,8
Auftragsbestand in Monaten	3,7	3,7	3,7	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	3,6	3,4	3,4	3,4	3,5
Preisentwicklung im Vormonat	12,7	13,1	11,9	15,6	10,8	9,7	7,0	5,0	5,0	4,9	3,6	5,9	2,5
<b>Sonstiger Tiefbau</b>													
Geschäftsklima	19,1	20,0	20,8	31,7	31,2	32,1	33,6	31,8	27,6	23,1	19,9	24,2	25,4
Geschäftslage	33,7	35,7	34,4	55,4	52,1	53,3	56,7	57,6	55,3	46,4	38,6	48,6	54,0
Geschäftserwartungen	5,4	5,3	7,9	10,3	12,0	12,7	12,5	8,6	2,9	2,0	2,7	2,1	0,1
Auftragsbestand in Monaten	4,2	4,2	4,2	4,1	4,0	4,1	4,1	4,1	4,2	4,0	4,2	3,8	4,1
Preisentwicklung im Vormonat	16,8	17,1	15,5	19,1	15,5	9,6	8,9	8,1	9,3	12,1	8,4	9,7	5,6

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

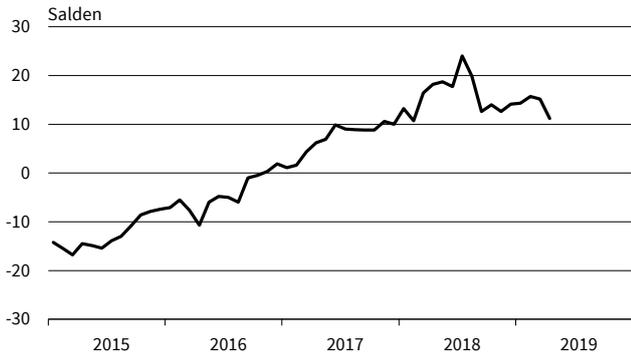
**Bauhauptgewerbe**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



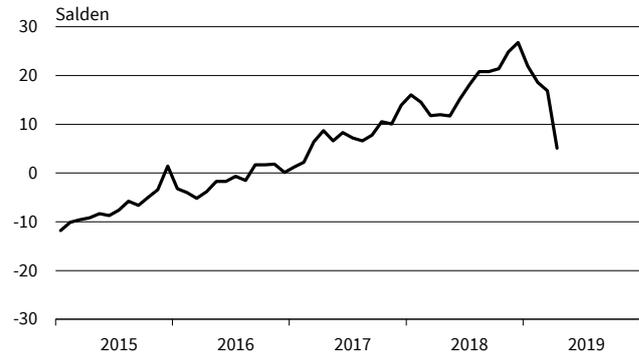
**Bauhauptgewerbe**  
Kapazitätsauslastung



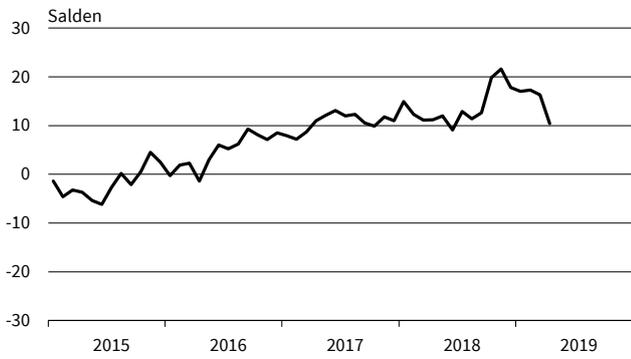
**Bauhauptgewerbe**  
Preisentwicklung im Vormonat



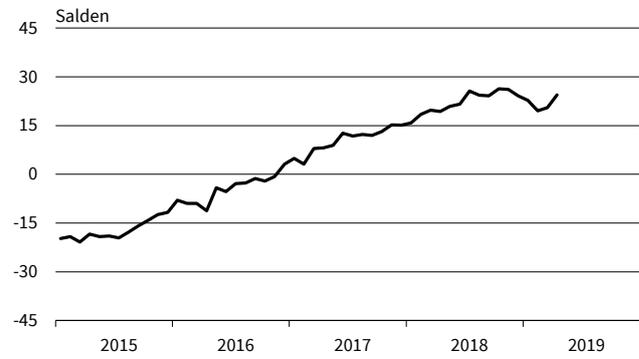
**Bauhauptgewerbe**  
Preiserwartungen



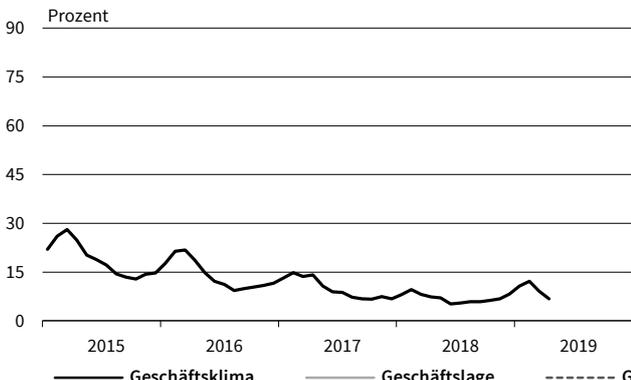
**Bauhauptgewerbe**  
Beschäftigenerwartungen



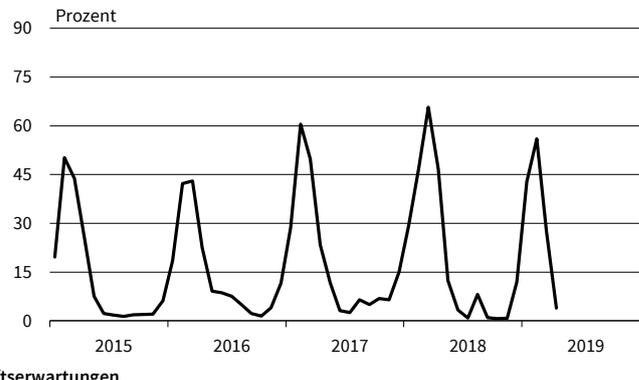
**Bauhauptgewerbe**  
Beurteilung der Auftragsbestände



**Bauhauptgewerbe**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Auftragsmangel



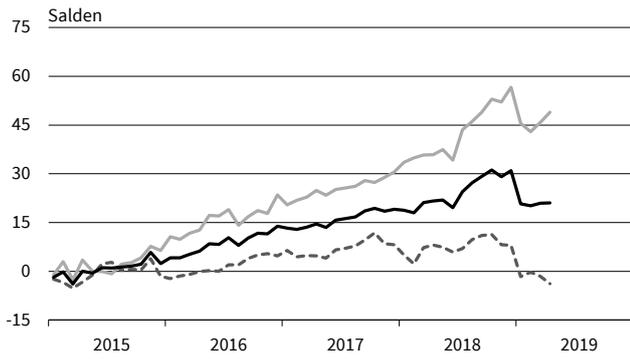
**Bauhauptgewerbe**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Witterungseinflüsse



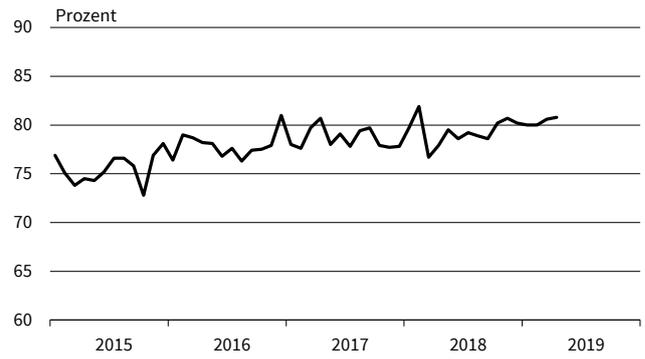
— Geschäftsklima    - - - - - Geschäftslage    . . . . . Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

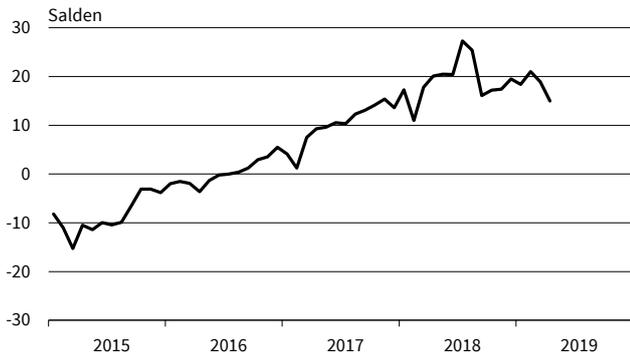
**Hochbau**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



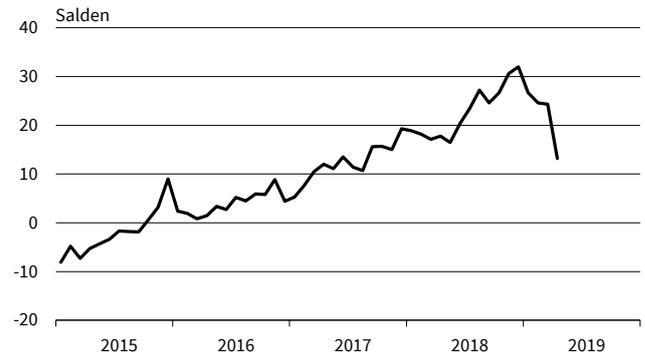
**Hochbau**  
Kapazitätsauslastung



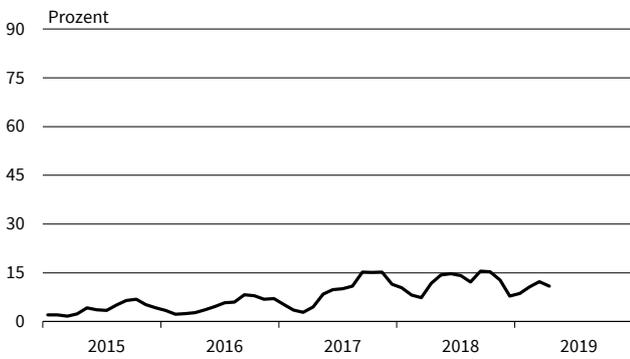
**Hochbau**  
Preisentwicklung im Vormonat



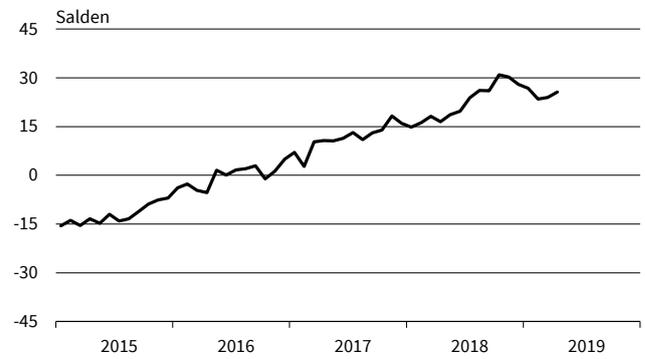
**Hochbau**  
Preiserwartungen



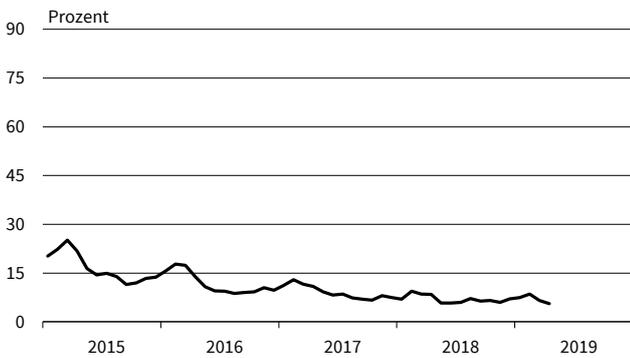
**Hochbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Arbeitskräftemangel



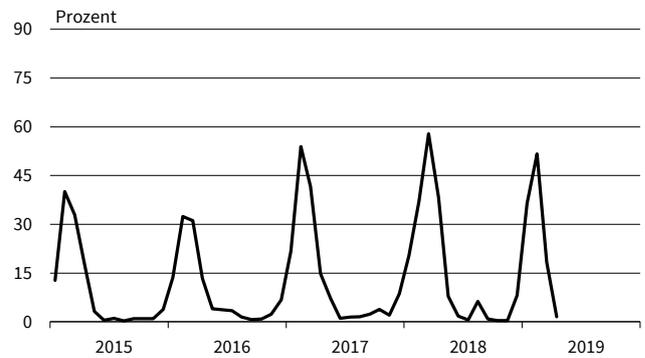
**Hochbau**  
Beurteilung der Auftragsbestände



**Hochbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Auftragsmangel



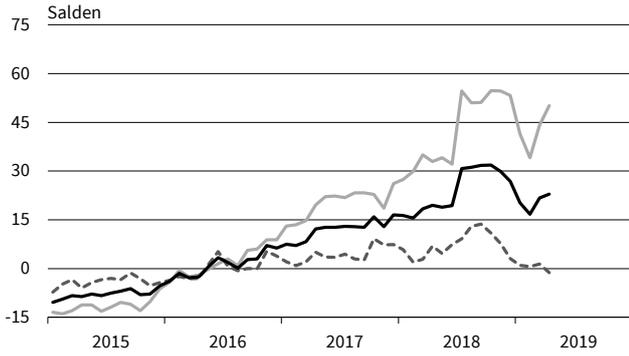
**Hochbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Witterungseinflüsse



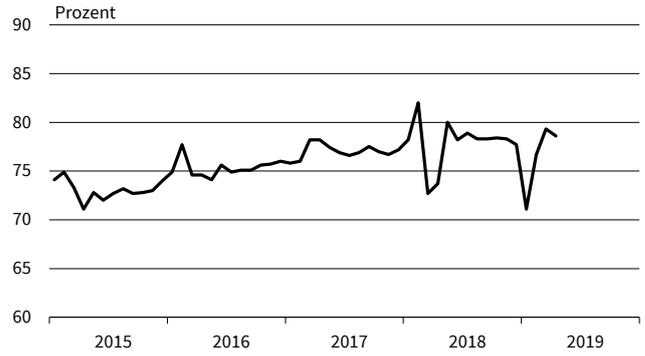
— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

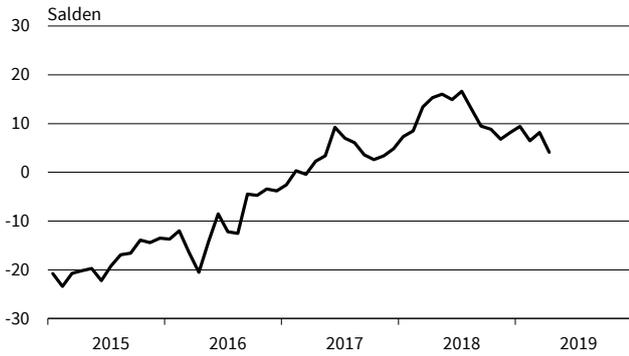
**Tiefbau**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



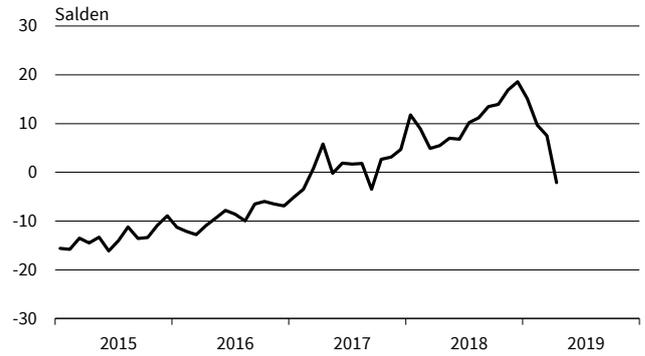
**Tiefbau**  
Kapazitätsauslastung



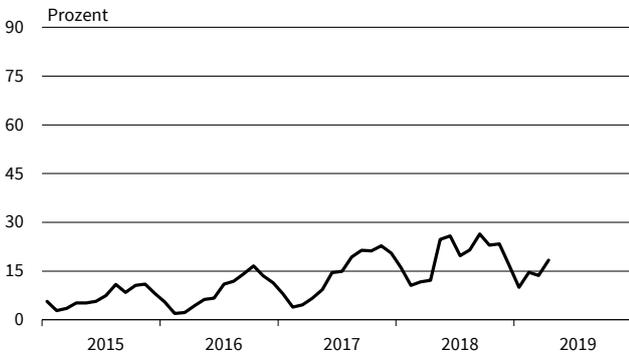
**Tiefbau**  
Preisentwicklung im Vormonat



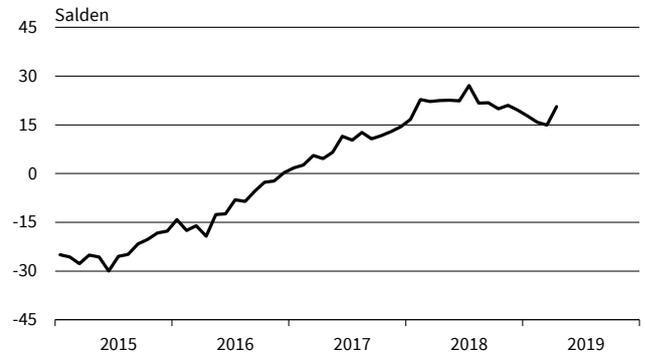
**Tiefbau**  
Preiserwartungen



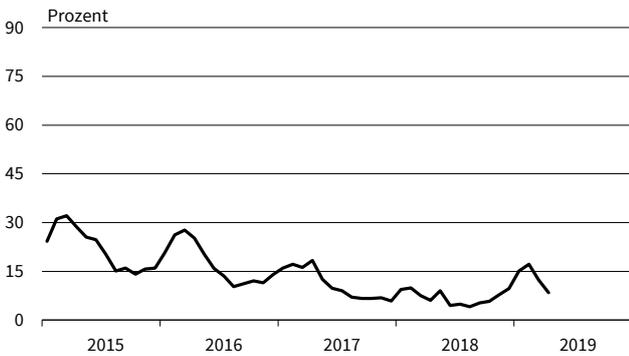
**Tiefbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Arbeitskräftemangel



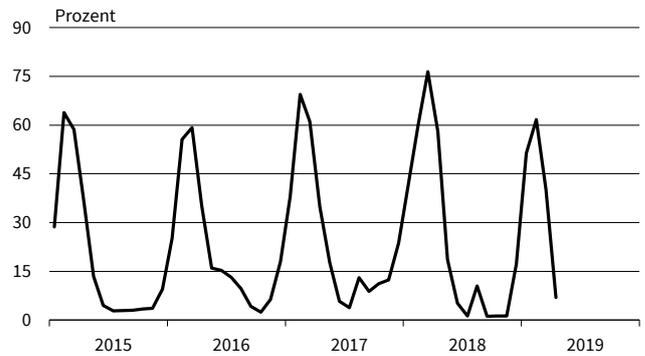
**Tiefbau**  
Beurteilung der Auftragsbestände



**Tiefbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Auftragsmangel



**Tiefbau**  
Geschäftstätigkeitsbehinderung: Witterungseinflüsse



— Geschäftsklima    - - - - - Geschäftslage    ······ Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

# Großhandel: Hervorragende Lage – zurückhaltende Erwartungen

## I.

Im **Großhandel** zeigte sich im April weiterhin ein günstiges Geschäftsklima. Gegenüber dem Vormonat war eine marginale Verbesserung zu verzeichnen. Während die aktuelle Lage auf außerordentlich gutem Niveau wieder seltener günstig bewertet wurde, fielen die Geschäftsperspektiven erneut etwas weniger pessimistisch aus. Gegenüber dem entsprechenden Vorjahresmonat sind die Umsätze vielerorts angestiegen. Die Entwicklung der Verkaufspreise verlor an Dynamik. Für die kommenden Monate erwarten die Großhändler zudem weiterhin vielerorts Raum für Preiserhöhungen. Obwohl der Lagerdruck sichtlich abnahm, waren die Bestellpläne abermals von Vorsicht geprägt. Neueinstellungen waren etwas seltener vorgesehen.

## II.

Im Großhandel mit **Waren für Bauzwecke und Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung** verbesserte sich das Geschäftsklima im April zum dritten Mal in Folge. Die Teilnehmer zeigten sich erneut spürbar zufriedener mit ihrer aktuellen Geschäftslage. Befragt nach der Umsatzentwicklung im Vergleich zum Vorjahresmonat äußerten sich etwas weniger Händler positiv als im März, es wurde aber weiterhin vielerorts von wachsenden Umsätzen berichtet. Dazu passend konnten die Verkaufspreise seltener angehoben werden. Der zugehörige Saldo lag aber noch merklich über seinem langfristigen Mittelwert. Der Index der Verkaufspreise in der Branche stieg im März um 2,6% (Veränderung zum Vorjahresmonat) und lag damit leicht unterhalb des Mittelwerts der vorangegangenen zwölf Monate. Für das kommende Vierteljahr rechneten die Großhandelsfirmen weit verbreitet mit einer Erhöhung ihrer Verkaufspreise, auch wenn der entsprechende Indikatorwert im April wieder sank. Dem Statistischen Bundesamt zufolge wuchs die Zahl der Branchenbeschäftigten im Januar mit 1,7% nicht so stark an wie im Durchschnitt des Vorjahres. Obwohl sich die allgemeinen Geschäftsperspektiven am aktuellen Rand eintrübten, waren die Personalplanungen mancherorts weiter expansiv ausgerichtet. Korrespondierend mit den weniger optimistischen Geschäftserwartungen wurden die Bestellpläne wieder nach unten korrigiert.

## III.

Das Geschäftsklima im Großhandel mit **chemischen Erzeugnissen** kühlte sich leicht ab, blieb aber oberhalb des langjährigen Durchschnitts. Den amtlichen Angaben zufolge verfehlte der Umsatz am aktuellen Rand das Vorjahresergebnis um 2%. Auch die Teilnehmer der ifo Konjunkturumfrage berichteten im April von einem per saldo gesunkenen Umsatz im Vergleich zum Vorjahresmonat, obschon die Verkaufspreise zuletzt angehoben werden konnten. Dennoch zeigten sich die Händler wieder zufriedener mit ihrer momentanen Geschäftslage, der Saldo verfehlte das Vorjahresergebnis jedoch deutlich. Die Geschäftserwartungen für die kommenden sechs Monate wurden hingegen wieder verhaltener beurteilt, auch wenn nun häufiger mit steigenden

Preissetzungsspielräumen gerechnet wurde. Bei weiter gestiegenem Lagerdruck planten die Händler, ihre Bestelltätigkeit seltener anzuheben als noch im Vormonat. Passend dazu wurden auch die Beschäftigtenpläne nach unten revidiert.

## IV.

Im Großhandel mit **Haushaltswaren, Glaswaren und keramischen Erzeugnissen** verschlechterte sich das Geschäftsklima – dies allerdings wie bereits im März nur leicht. Die aktuelle Geschäftslage wurde erneut äußerst günstig beurteilt und der entsprechende Indikator lag sehr deutlich über seinem langfristigen Mittelwert. Bei den Geschäftserwartungen für die kommenden sechs Monate überwiegen nach wie vor die optimistischen Urteile. Den offiziellen Zahlen zufolge konnten die Umsätze im Januar real um 3,1% zum Vorjahr angehoben werden (nominal: 4,6%). In den restlichen Monaten des ersten Quartals konnten die Umsätze im Jahresvergleich den Angaben der an der Umfrage teilnehmenden Unternehmen zufolge weit verbreitet angehoben werden. Da der Lagerbestand zuletzt wieder von mehr Firmen als zu groß eingestuft wurde, sollen die Bestellmengen nur noch vereinzelt vergrößert werden. Während der Index der Großhandelsverkaufspreise im März nur leicht (+0,2%) gestiegen war, meldete im April wieder ein etwas größerer Anteil der befragten Großhändler, dass die Verkaufspreise angehoben werden konnten. Für die kommenden Monate wurden jedoch zum vierten Mal in Folge seltener Preisanhebungen geplant.

P. Brandt, K. Demmelhuber, F. Leiss und S. Litsche

ifo Konjunkturpiegel **Großhandel** April 2019 **GHZ**

Bereich	Beurteilung und Entwicklung im Berichtsmonat				Pläne und Erwartungen			
	Geschäftslage Beurteilung	Umsatz* im Vormonat	Lagerbestand Beurteilung	Verkaufspreise im Vormonat	Verkaufspreise für 3 Monate	Bestellungen* für 3 Monate	Beschäftigtenzahl für 3 Monate	Geschäftsentwickl. für 6 Monate
<b>Erläuterungen:</b> Die Gesamtlänge jedes Feldes entspricht 100 % der Antworten der meldenden Firmen. Die Balkenunterteilung gibt die unterschiedliche Häufigkeit der Antworten wieder. (Firmenmeldungen in %)	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ gut</span> <span>■ befriedigend bzw. saisonüblich</span> <span>■ schlecht</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ höher</span> <span>■ etwa gleich</span> <span>■ geringer</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ zu klein</span> <span>■ befriedigend (saisonüblich)</span> <span>■ zu groß</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ erhöht</span> <span>■ unverändert</span> <span>■ gesenkt</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ steigen</span> <span>■ etwa gleich bleiben</span> <span>■ fallen</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ erhöhen</span> <span>■ nicht verändert</span> <span>■ verringern</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ zunehmen</span> <span>■ etwa gleich bleiben</span> <span>■ abnehmen</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>■ günstiger</span> <span>■ etwa gleich</span> <span>■ ungünstiger</span> </div>
Großhandel insgesamt (ohne Kfz)	[Stacked bar chart showing business conditions, sales, inventory, and prices for the total trade sector]							
Produktionsverbindingshandel	[Stacked bar chart for production-related trade]							
Gebrauchsgüter	[Stacked bar chart for consumer goods]							
Verbrauchsgüter	[Stacked bar chart for consumer goods]							
Nahrungsmittel, Getränke, Tabakwaren	[Stacked bar chart for food and beverages]							
Landwirtschaftliche Grundstoffe und lebende Tiere	[Stacked bar chart for agricultural products]							
Pharmazet., med. u. orthopäd. Erzeugnisse	[Stacked bar chart for pharmaceuticals]							
Elektron. Erzeugnisse (Unterh., Foto/Optik, Haush.)	[Stacked bar chart for electronics]							
Geräte d. Informations- u. Kommunikationstechnik	[Stacked bar chart for IT equipment]							
Sonstige Maschinen, Ausrüstungen und Zubehör	[Stacked bar chart for machinery]							
Feste Brennstoffe und Mineralölprodukte	[Stacked bar chart for fuels]							
Eisen, Stahl, Eisen- u. Stahlhalbzeug	[Stacked bar chart for iron and steel]							
Möbel, Lampen und Leuchten, Einrichtungsgegenstände, Bodenbeläge	[Stacked bar chart for furniture]							
Papier / Pappe, Bürobedarf, Bücher, Zeitungen / Zeitschr.	[Stacked bar chart for paper and office supplies]							
Chemische Erzeugnisse	[Stacked bar chart for chemicals]							
Bekleidung und Schuhe	[Stacked bar chart for clothing]							
Metall- und Kunststoffwaren f. Bauzwecke u. Installationsbed. f. Gas, Wasser, Heizung	[Stacked bar chart for metal and plastic for construction]							
Holz, Baustoffe, Anstrichmittel und Sanitärkeramik	[Stacked bar chart for wood and construction materials]							
Kraftfahrzeuge, Teile und Zubehör	[Stacked bar chart for motor vehicles]							

\*im Vergleich zum entsprechenden Zeitraum des Vorjahres  
 Die Ergebnisse resultieren aus dem ifo-Konjunkturtest Deutschland.  
 Die einzelnen Meldungen werden entsprechend der Größe der Firmen gewichtet.  
 Die ifo Konjunkturpiegel dienen nur zur persönlichen Information.  
 Auswertungen jeder Art zur Veröffentlichung sind nicht gestattet.

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Großhandel inkl. Kfz</b>													
Geschäftsklima	14,8	18,5	17,6	15,5	16,9	16,8	15,9	14,0	14,2	9,0	6,9	9,4	9,5
Geschäftslage	24,6	32,7	31,9	32,5	32,2	30,7	29,1	29,8	29,9	30,4	24,7	29,7	29,3
Geschäftserwartungen	5,4	5,1	4,1	-0,2	2,7	3,7	3,4	-0,6	-0,5	-10,5	-9,5	-9,0	-8,6
Beurteilung der Lagerbestände	12,9	14,3	11,9	16,3	14,3	15,2	16,9	18,4	18,6	19,4	19,4	21,4	15,9
Preiserwartungen	24,3	25,1	31,6	30,9	31,0	28,5	26,9	25,8	20,7	19,6	18,4	18,1	17,3
Bestellpläne	8,6	10,8	10,3	11,5	13,9	9,9	10,1	6,5	4,5	-0,1	-1,3	-1,5	-1,4
<b>Produktionsverbundhandel</b>													
Geschäftsklima	20,4	18,7	14,8	15,2	20,4	16,8	20,9	18,3	18,9	12,4	11,6	10,3	9,3
Geschäftslage	32,4	34,6	29,7	31,3	32,9	33,8	39,5	37,1	38,2	39,4	34,5	32,3	33,0
Geschäftserwartungen	9,0	3,8	0,9	0,3	8,5	1,0	3,7	1,0	1,2	-11,6	-9,1	-9,7	-12,0
Beurteilung der Lagerbestände	10,3	13,0	9,9	12,4	13,1	6,5	10,8	9,3	12,6	14,2	13,9	15,0	13,3
Preiserwartungen	22,1	25,4	29,4	27,9	30,4	29,0	27,3	27,1	15,5	14,6	16,4	12,8	14,1
Bestellpläne	12,2	7,3	9,4	13,1	12,1	7,6	11,6	7,5	6,1	1,1	-2,0	-3,1	0,2
<b>Gebrauchsgüter</b>													
Geschäftsklima	12,5	16,2	11,1	7,3	20,9	7,7	12,6	12,2	9,1	15,6	4,7	-4,9	11,3
Geschäftslage	21,8	27,0	19,6	12,7	21,9	16,8	24,0	26,3	24,2	28,8	18,1	18,1	30,6
Geschäftserwartungen	3,6	5,9	2,8	2,1	20,0	-1,0	1,7	-1,0	-4,9	3,2	-7,8	-25,5	-6,4
Beurteilung der Lagerbestände	28,4	16,2	19,2	21,3	19,8	22,4	21,2	14,6	23,3	18,9	16,2	18,6	8,4
Preiserwartungen	15,2	14,9	11,6	11,6	12,1	13,7	12,9	14,2	23,3	11,7	3,4	1,2	14,2
Bestellpläne	1,4	-1,4	-5,5	2,5	4,4	-4,0	-3,2	1,1	4,3	13,9	6,0	-16,5	1,4
<b>Verbrauchsgüter</b>													
Geschäftsklima	15,1	12,9	6,1	9,6	16,5	7,1	15,9	12,4	22,9	16,3	16,0	11,9	11,4
Geschäftslage	21,8	26,2	15,1	18,7	23,1	19,3	32,4	26,3	32,5	38,9	35,1	32,4	27,4
Geschäftserwartungen	8,5	0,3	-2,4	0,9	10,0	-4,4	0,7	-0,7	13,6	-4,1	-1,5	-6,9	-3,5
Beurteilung der Lagerbestände	12,4	10,6	7,4	11,1	15,5	3,8	6,1	2,4	10,2	9,1	12,0	16,2	10,4
Preiserwartungen	23,6	30,8	16,0	19,1	31,6	34,3	32,0	35,4	15,4	28,6	25,7	22,7	28,6
Bestellpläne	12,7	9,9	6,0	19,3	15,3	9,9	18,5	22,8	13,5	13,9	8,4	10,7	13,7
<b>Nahrungs- und Genußmittel, Getränke u. Tabakwaren</b>													
Geschäftsklima	13,9	21,2	20,6	12,5	17,4	13,5	10,5	8,1	8,0	6,8	11,5	7,9	16,7
Geschäftslage	21,3	36,5	29,9	25,2	31,2	25,5	21,7	21,1	23,9	23,1	25,9	27,3	22,0
Geschäftserwartungen	6,6	6,9	11,8	0,4	4,5	2,0	-0,1	-4,2	-6,7	-8,4	-1,9	-9,8	11,4
Beurteilung der Lagerbestände	13,6	6,1	6,4	19,8	-4,2	12,3	13,7	10,0	16,1	14,2	12,1	14,7	6,6
Preiserwartungen	32,7	33,9	29,2	28,2	37,9	36,1	27,8	31,2	30,2	35,4	24,4	37,6	38,2
Bestellpläne	14,9	21,1	21,4	13,3	30,7	13,8	18,6	7,8	10,1	6,2	14,8	13,9	10,9
<b>Landwirtschaftliche Grundstoffe und lebende Tiere</b>													
Geschäftsklima	-11,3	-3,9	-2,7	-7,4	-10,7	7,4	10,8	0,6	0,2	-4,8	1,2	-1,3	5,7
Geschäftslage	-11,9	-1,9	-4,8	-4,5	-10,7	8,2	24,0	8,7	18,7	2,6	15,4	12,1	10,0
Geschäftserwartungen	-10,6	-5,8	-0,7	-10,4	-10,8	6,6	-1,7	-7,3	-16,6	-11,9	-12,0	-13,8	1,6
Beurteilung der Lagerbestände	14,0	21,9	13,9	10,6	6,2	5,9	7,5	4,4	6,4	3,8	5,1	24,7	16,2
Preiserwartungen	-3,7	8,1	33,3	22,1	39,9	26,5	9,4	12,8	10,7	6,6	0,2	-10,1	-0,4
Bestellpläne	-0,2	-12,1	3,1	-4,7	6,7	4,4	1,6	0,4	1,4	6,7	8,3	7,9	13,5
<b>Pharmazeut., med. u. orthopäd. Erzeugnisse</b>													
Geschäftsklima	12,8	15,1	18,0	14,7	25,5	21,2	22,8	25,1	29,4	19,1	23,8	22,7	17,7
Geschäftslage	22,3	22,3	24,8	29,5	34,9	28,1	31,6	38,8	34,8	23,2	35,4	40,5	25,8
Geschäftserwartungen	3,7	8,1	11,4	0,9	16,6	14,5	14,4	12,3	24,1	15,1	12,7	6,3	9,8
Beurteilung der Lagerbestände	9,2	12,2	3,8	5,9	10,1	13,9	5,7	9,2	16,6	14,6	16,8	27,7	4,3
Preiserwartungen	13,3	12,0	8,7	20,7	33,3	23,1	31,8	30,0	19,6	24,3	23,8	14,4	23,1
Bestellpläne	17,4	19,2	28,8	26,0	36,1	40,0	39,8	38,3	38,8	35,1	39,4	28,9	42,1
<b>Elektron. Erzeugnisse (u.a. Unterh., Foto/Optik, Haush.)</b>													
Geschäftsklima	20,6	27,8	23,1	22,4	27,6	19,2	19,8	21,6	4,6	11,1	11,7	9,5	16,1
Geschäftslage	28,8	36,3	33,4	32,5	35,4	30,9	32,8	50,3	28,6	29,0	30,7	36,2	37,3
Geschäftserwartungen	12,7	19,6	13,2	12,6	20,1	8,1	7,5	-3,9	-17,0	-5,4	-5,8	-14,3	-3,2
Beurteilung der Lagerbestände	17,9	12,4	17,0	19,0	15,7	22,6	12,0	20,4	23,0	24,3	23,8	24,4	19,4
Preiserwartungen	22,0	26,0	29,8	29,7	32,3	31,4	32,5	33,6	39,0	25,1	27,6	23,0	27,2
Bestellpläne	20,8	16,8	22,9	17,8	14,9	9,9	14,7	7,6	4,6	1,5	4,6	-16,1	1,9

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

## GROSSHANDEL

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Geräte d. Informations- u. Kommunikationstechnik</b>													
Geschäftsklima	32,9	35,6	33,6	31,0	31,5	30,4	25,0	20,4	28,3	18,1	16,4	6,3	0,9
Geschäftslage	42,3	49,2	48,7	47,6	48,7	50,1	44,1	42,6	36,8	42,1	37,8	28,5	25,5
Geschäftserwartungen	23,8	22,7	19,4	15,5	15,5	12,3	7,4	0,3	20,1	-3,4	-3,1	-13,7	-21,0
Beurteilung der Lagerbestände	21,7	21,9	21,6	23,1	21,5	19,4	19,2	21,7	16,4	5,9	24,0	26,1	26,2
Preiserwartungen	6,7	12,4	20,5	13,7	8,5	19,6	17,9	1,6	11,9	-2,3	-6,3	-11,3	-7,9
Bestellpläne	22,6	18,6	16,7	18,8	21,2	18,5	15,2	15,3	19,2	17,0	16,8	3,4	-1,1
<b>Sonstige Maschinen, Ausrüstungen und Zubehör</b>													
Geschäftsklima	25,2	29,6	27,8	28,2	29,3	32,5	31,4	27,7	26,7	20,8	19,6	21,5	16,1
Geschäftslage	41,2	51,1	50,3	54,7	53,6	54,4	48,8	50,7	47,2	45,3	45,1	48,0	43,1
Geschäftserwartungen	10,3	10,0	7,3	4,4	7,3	12,4	15,2	6,8	7,9	-1,2	-3,2	-2,2	-7,9
Beurteilung der Lagerbestände	6,4	7,5	6,9	17,4	6,0	4,9	10,7	12,4	15,3	16,5	20,2	12,4	19,7
Preiserwartungen	32,0	28,5	31,4	31,4	33,1	33,2	25,2	28,6	28,6	28,5	34,0	16,3	21,4
Bestellpläne	20,0	23,9	24,6	26,0	22,7	33,2	20,3	13,7	24,3	4,7	-5,7	-2,4	2,7
<b>Feste Brennstoffe und Mineralölerzeugnisse</b>													
Geschäftsklima	34,1	10,3	0,3	12,7	17,7	8,9	29,3	15,8	22,6	22,3	19,9	13,6	18,2
Geschäftslage	53,9	23,6	14,5	13,3	24,1	27,7	53,5	35,2	46,6	69,4	50,7	43,5	51,5
Geschäftserwartungen	15,9	-2,2	-12,8	12,2	11,4	-8,4	7,4	-1,9	1,0	-16,5	-7,1	-12,6	-10,6
Beurteilung der Lagerbestände	2,2	-0,1	-0,9	6,1	11,5	-15,7	-14,3	-17,7	-8,4	-7,8	-6,7	-3,2	-1,7
Preiserwartungen	24,1	38,9	22,1	29,6	44,6	56,6	35,5	30,8	1,9	27,8	25,7	27,3	37,0
Bestellpläne	22,6	10,5	-13,0	22,6	10,1	-5,8	23,7	16,9	4,1	8,9	-7,5	-0,8	4,5
<b>Eisen, Stahl, Eisen- u. Stahlhalbzeug</b>													
Geschäftsklima	24,5	12,8	14,5	18,4	22,5	20,9	12,8	7,0	0,0	-6,6	-10,6	-1,7	-9,9
Geschäftslage	46,6	40,7	37,8	43,3	48,7	46,6	44,0	45,7	34,8	24,8	14,0	25,7	18,0
Geschäftserwartungen	4,4	-11,8	-6,5	-4,0	-1,0	-2,2	-14,3	-25,6	-29,6	-33,6	-32,4	-25,7	-34,3
Beurteilung der Lagerbestände	5,0	5,8	8,0	9,2	5,6	15,0	17,9	18,1	17,1	17,8	21,1	20,1	20,0
Preiserwartungen	28,5	28,8	22,8	43,4	29,5	15,9	11,5	-13,6	-23,8	-33,9	-17,8	-8,6	-12,6
Bestellpläne	3,0	1,0	9,5	6,0	1,1	-2,7	1,1	-19,8	-18,9	-29,2	-23,2	-21,9	-27,6
<b>Metall und Kunststoffe für Bauzwecke, Install.-Bed. Gas, Wasser, Heizung</b>													
Geschäftsklima	16,0	23,6	17,6	20,2	26,4	25,5	27,8	25,7	32,3	9,9	15,9	19,0	20,3
Geschäftslage	20,0	35,8	29,6	36,7	40,4	47,0	44,5	44,8	48,5	32,4	27,4	28,9	35,0
Geschäftserwartungen	12,1	12,0	6,3	4,7	13,3	6,0	12,3	8,0	17,1	-10,4	4,9	9,7	6,5
Beurteilung der Lagerbestände	13,4	18,9	14,9	21,7	19,9	24,8	18,2	18,5	21,9	23,0	18,4	18,4	16,4
Preiserwartungen	39,0	34,8	40,8	40,9	43,6	45,2	35,8	39,2	33,9	41,1	40,5	44,4	40,9
Bestellpläne	12,3	11,1	12,2	7,7	7,7	9,3	8,0	13,8	4,3	-4,7	-6,7	3,0	-1,5
<b>Holz, Baustoffe, Anstrichmittel und Sanitärkeramik</b>													
Geschäftsklima	7,7	20,6	19,6	22,7	30,5	28,9	27,6	29,8	26,0	14,6	21,0	15,7	17,6
Geschäftslage	7,2	31,8	25,9	32,5	42,9	39,9	38,3	49,0	41,2	34,2	37,2	29,1	32,0
Geschäftserwartungen	8,3	10,0	13,5	13,3	18,7	18,4	17,4	12,1	11,8	-3,3	5,9	3,1	4,1
Beurteilung der Lagerbestände	17,8	20,1	16,8	17,6	17,6	14,2	10,7	18,4	19,2	17,9	17,7	14,8	-1,0
Preiserwartungen	44,2	42,8	44,4	45,5	42,4	35,4	45,1	39,7	41,7	39,1	36,8	35,2	32,2
Bestellpläne	7,8	-3,1	8,4	11,7	13,1	12,6	15,5	12,5	3,5	3,0	-0,3	-0,3	4,6
<b>Chemische Erzeugnisse</b>													
Geschäftsklima	28,4	18,5	33,0	22,0	25,0	21,9	15,9	18,6	19,6	14,8	14,4	16,3	15,4
Geschäftslage	41,3	39,6	48,6	42,9	48,0	48,4	36,3	51,4	46,4	43,9	36,2	36,0	36,7
Geschäftserwartungen	16,2	-0,8	18,3	2,9	4,0	-1,8	-2,6	-9,9	-4,3	-10,8	-5,3	-1,7	-3,9
Beurteilung der Lagerbestände	5,2	7,6	8,8	12,6	20,5	22,7	14,9	15,6	19,6	18,2	18,9	22,6	27,4
Preiserwartungen	23,3	34,0	45,1	48,1	60,0	49,3	49,8	44,1	27,6	22,8	27,6	16,9	22,7
Bestellpläne	30,1	26,4	32,8	30,2	19,6	29,9	14,3	22,1	8,8	14,2	19,7	15,6	12,8
<b>Kfz-Großhandel</b>													
Geschäftsklima	13,2	12,0	12,6	15,3	19,4	16,1	14,9	13,2	8,0	-3,7	0,0	10,5	2,8
Geschäftslage	18,8	20,3	21,1	23,1	27,2	26,0	29,1	35,4	26,3	4,6	18,5	28,5	28,2
Geschäftserwartungen	7,7	4,0	4,4	7,8	12,0	6,7	1,5	-6,9	-8,8	-11,8	-17,0	-6,0	-19,7
Beurteilung der Lagerbestände	26,5	23,6	23,1	18,7	20,8	16,1	20,7	18,1	38,0	27,9	33,3	28,0	32,4
Preiserwartungen	5,4	6,9	3,8	6,1	8,4	2,0	-0,1	6,8	8,5	-1,3	-1,7	-2,8	0,1
Bestellpläne	-0,6	5,6	-7,5	-12,2	6,6	5,1	6,5	3,7	-1,8	-1,8	-16,2	-15,9	-8,9

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.

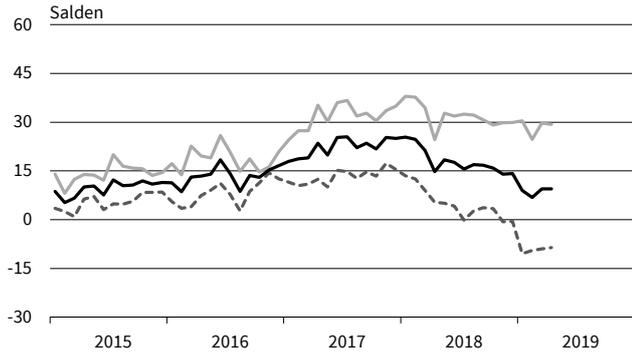
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Bekleidung und Schuhe</b>													
Geschäftsklima	-20,0	17,3	4,6	-0,4	-5,0	-13,4	-23,8	-16,3	-17,9	-25,0	-19,5	-22,8	-10,7
Geschäftslage	-20,4	34,9	16,4	13,7	9,8	-3,7	-16,5	-15,8	-11,1	-19,1	-9,9	-6,2	-2,6
Geschäftserwartungen	-19,7	1,1	-6,6	-13,7	-18,7	-22,7	-30,8	-16,8	-24,5	-30,8	-28,6	-38,0	-18,5
Beurteilung der Lagerbestände	35,6	24,2	26,2	32,9	29,5	17,4	37,1	36,1	27,6	37,6	29,0	38,9	34,2
Preiserwartungen	25,2	23,6	31,1	24,6	38,8	34,5	30,6	37,4	30,8	27,8	21,9	22,4	17,1
Bestellpläne	-33,4	3,4	-9,6	9,3	-19,2	-19,6	-35,5	-20,7	-19,3	-27,4	-33,1	-30,5	-27,9
<b>Keramische Erzeugnisse, Glaswaren u. Reinigungsmittel</b>													
Geschäftsklima	25,0	27,5	19,8	35,7	15,6	35,0	24,1	20,6	28,0	26,9	25,4	25,3	24,6
Geschäftslage	48,0	45,5	45,7	43,4	41,3	71,2	45,3	36,0	51,6	37,3	43,6	41,5	41,5
Geschäftserwartungen	4,2	10,9	-3,4	28,2	-7,4	3,6	4,7	6,2	6,6	17,0	8,6	10,2	8,9
Beurteilung der Lagerbestände	14,4	10,0	1,5	22,1	19,7	32,2	25,3	25,0	15,2	16,8	17,4	24,1	29,5
Preiserwartungen	17,3	20,4	27,9	43,7	38,6	50,1	48,5	33,2	51,9	33,6	28,9	20,9	20,3
Bestellpläne	3,5	11,9	9,9	22,1	19,6	18,4	5,9	7,3	5,3	14,8	1,2	2,3	2,6
<b>Möbel, Teppiche, Lampen und Leuchten</b>													
Geschäftsklima	18,2	20,9	2,0	8,0	3,7	4,0	-1,5	-4,5	5,2	-3,4	3,5	16,0	-0,7
Geschäftslage	25,8	25,7	14,4	15,5	11,2	11,0	7,8	10,4	13,6	6,7	18,1	22,3	16,6
Geschäftserwartungen	10,9	16,2	-9,8	0,8	-3,6	-2,7	-10,4	-18,4	-2,8	-13,0	-10,1	9,8	-16,6
Beurteilung der Lagerbestände	15,1	14,8	24,0	26,9	32,4	27,3	30,5	24,1	32,6	33,0	25,0	28,9	10,6
Preiserwartungen	37,0	39,7	48,6	60,1	36,1	25,6	16,1	36,8	13,2	9,9	16,4	24,4	30,5
Bestellpläne	17,5	9,1	4,2	9,9	-12,0	-3,7	-9,1	7,5	4,6	-3,5	10,7	19,8	5,3
<b>Bücher, Schreib- und Papierwaren</b>													
Geschäftsklima	2,8	11,8	-2,1	6,3	8,0	7,5	10,3	14,5	6,8	0,5	-6,1	5,4	-6,8
Geschäftslage	-7,8	19,9	1,7	12,9	15,5	13,5	12,3	25,4	18,9	10,7	10,8	21,0	8,5
Geschäftserwartungen	14,1	4,1	-5,8	-0,1	0,7	1,8	8,3	4,2	-4,6	-9,3	-21,6	-9,2	-21,0
Beurteilung der Lagerbestände	20,1	17,4	21,9	19,7	27,3	24,8	32,1	33,0	30,7	18,2	24,2	22,6	37,1
Preiserwartungen	55,1	36,8	52,6	42,8	40,7	58,6	41,2	44,7	40,1	40,5	30,4	38,4	9,2
Bestellpläne	15,8	14,1	4,3	8,7	14,3	11,8	3,0	8,0	5,9	3,1	-5,1	10,1	-6,9

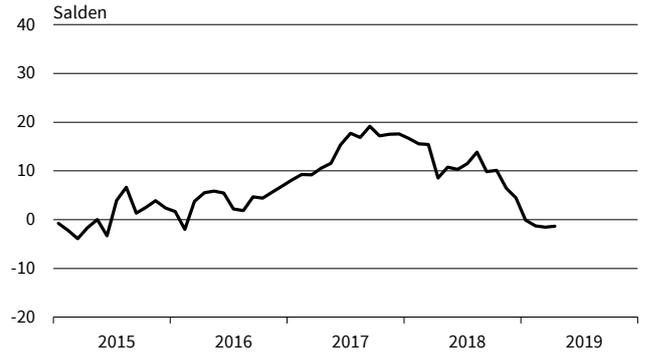
Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.

Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

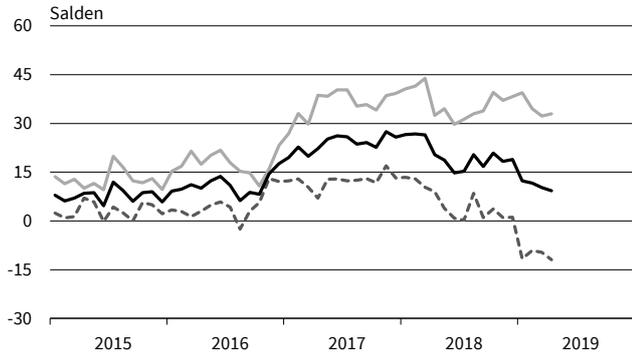
**Großhandel inkl. Kfz**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



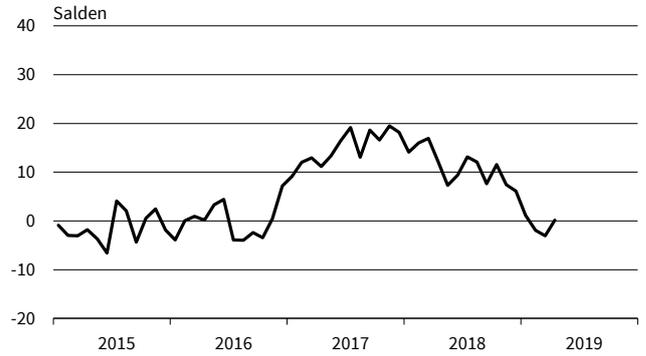
**Großhandel inkl. Kfz**  
Bestellpläne



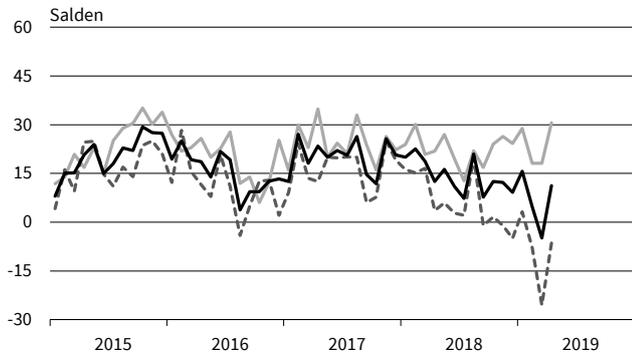
**Produktionsverbindungshandel**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



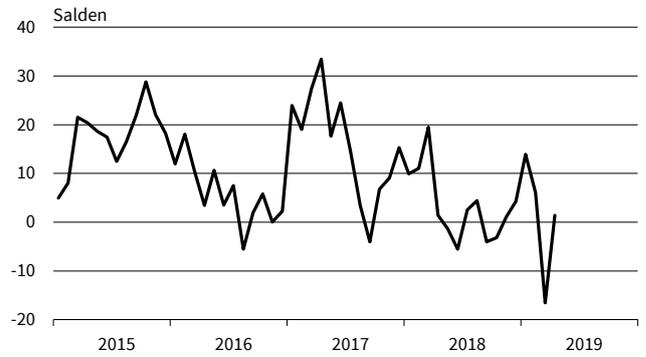
**Produktionsverbindungshandel**  
Bestellpläne



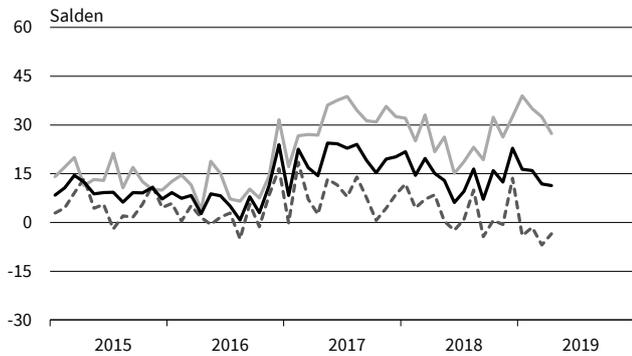
**Gebrauchsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



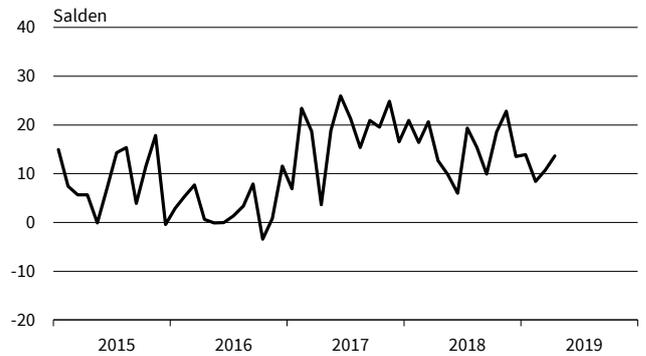
**Gebrauchsgüter**  
Bestellpläne



**Verbrauchsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



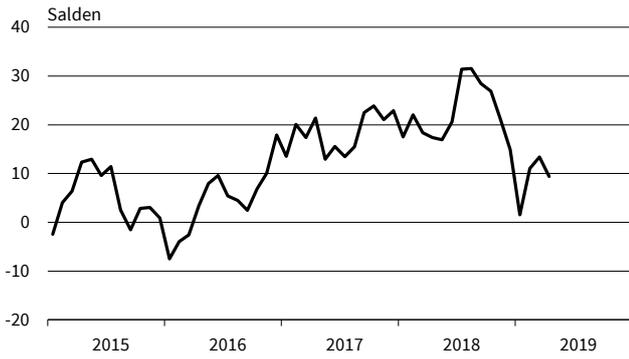
**Verbrauchsgüter**  
Bestellpläne



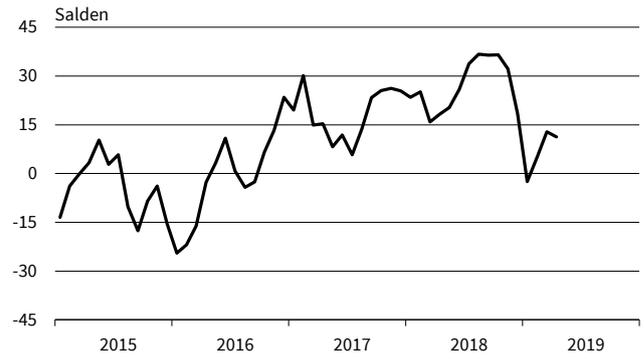
— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

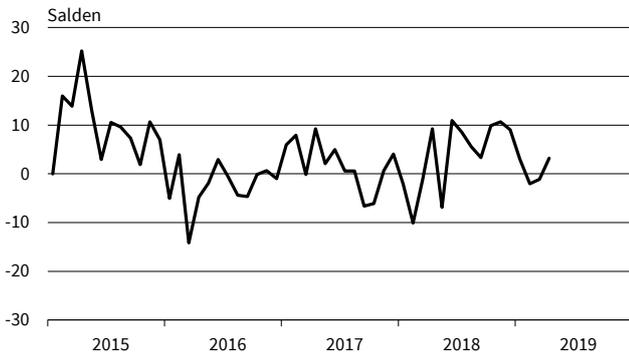
**Großhandel inkl. Kfz**  
Preisentwicklung im Vormonat



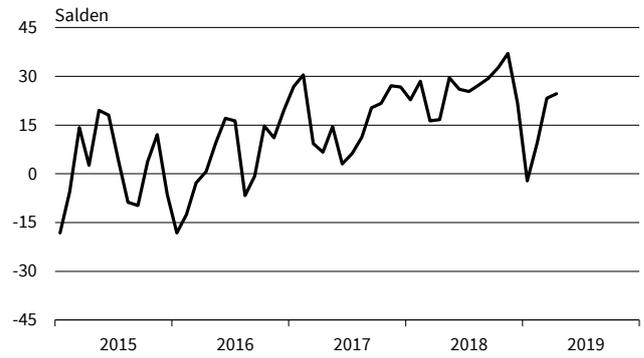
**Produktionsverbindungshandel**  
Preisentwicklung im Vormonat



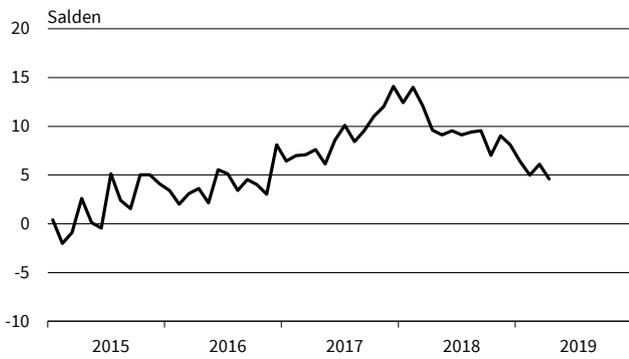
**Gebrauchsgüter**  
Preisentwicklung im Vormonat



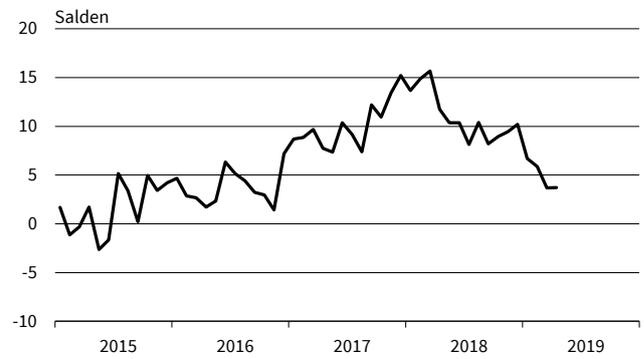
**Verbrauchsgüter**  
Preisentwicklung im Vormonat



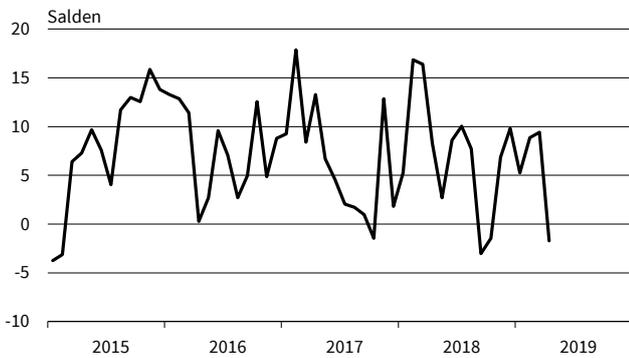
**Großhandel inkl. Kfz**  
Beschäftigtenerwartungen



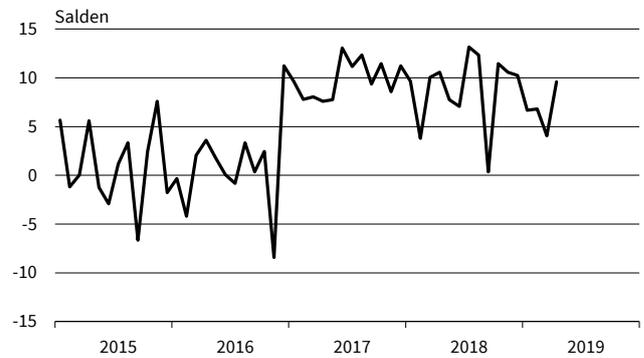
**Produktionsverbindungshandel**  
Beschäftigtenerwartungen



**Gebrauchsgüter**  
Beschäftigtenerwartungen

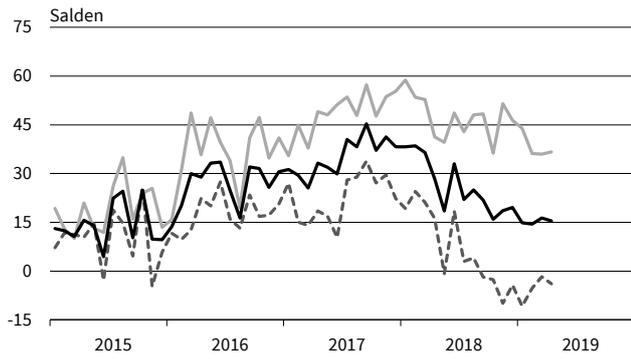


**Verbrauchsgüter**  
Beschäftigtenerwartungen

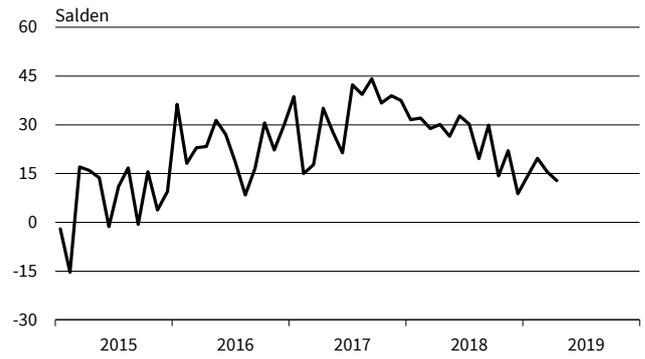


Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

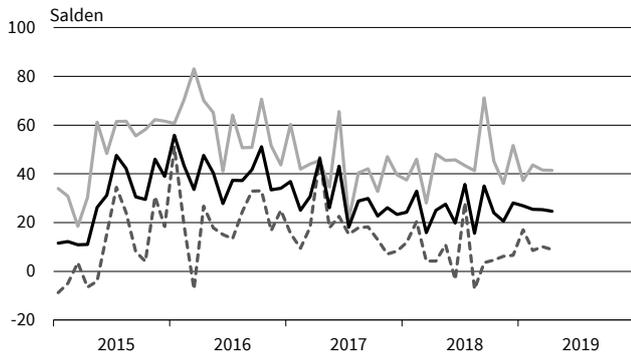
**Chemische Erzeugnisse**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



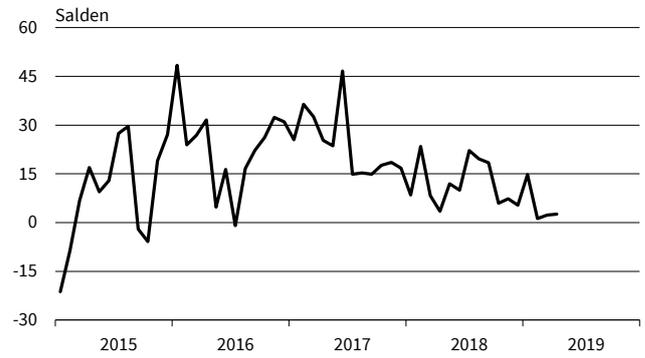
**Chemische Erzeugnisse**  
Bestellpläne



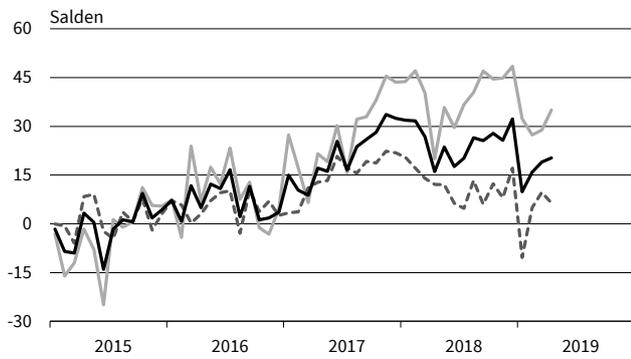
**Keramische Erzeugn., Glaswaren u. Reinigungsmittel**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



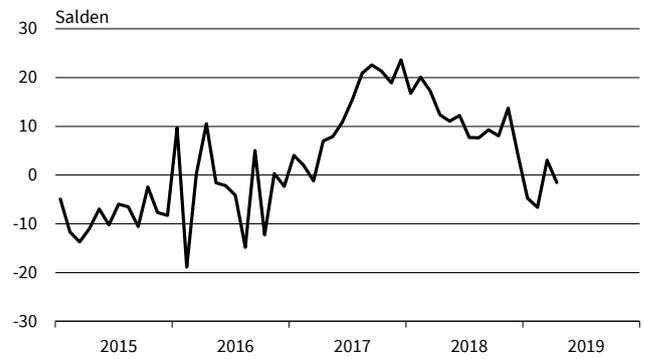
**Keramische Erzeugn., Glaswaren u. Reinigungsmittel**  
Bestellpläne



**Metall- und Kunststoffe für Bauzwecke u. Install.-Bed.**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



**Metall- und Kunststoffe für Bauzwecke u. Install.-Bed.**  
Bestellpläne



— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

# Einzelhandel: Verstärkter Pessimismus

## I.

Der Geschäftsklimaindikator für den **Einzelhandel** ist im April nach dem merklichen Anstieg im Vormonat wieder gesunken. Angesichts einer ungünstigen Umsatzentwicklung waren die befragten Unternehmen weniger zufrieden mit ihrer aktuellen Lage. Darüber hinaus fielen die Einschätzungen der Geschäftsperspektiven pessimistischer als im Vormonat aus. Der Trend zu Preisanhebungen setzte sich jedoch fort. Obwohl die Lagerbestände unter dem langjährigen Durchschnitt lagen, äußerten sich die Firmen in Bezug auf die zukünftige Bestelltätigkeit zurückhaltend. Dennoch beabsichtigten sie, den Personalbestand moderat aufzustocken.

## II.

Das Geschäftsklima hat sich sowohl im **Gebrauchs-** als auch im **Verbrauchsgüterbereich** eingetrübt. Die aktuelle Geschäftslage wurde deutlich weniger positiv bewertet und bei den Erwartungen kam Skepsis häufiger zum Ausdruck. Da der Lagerdruck nahezu unverändert hoch war, blieben die Einzelhändler bei ihrer restriktiven Orderpolitik. Dennoch ist in beiden Bereichen in den kommenden drei Monaten weiterhin mit steigenden Preisen zu rechnen. Den Umfrageergebnissen zufolge ist bei Verbrauchsgütern zum ersten Mal seit einem Jahr ein moderater Personalaufbau vorgesehen. Im Gebrauchsgüterbereich waren hingegen keine Neuanstellungen geplant.

## III.

Der Geschäftsklimaindikator für den Einzelhandel mit **Bekleidung** ist im April zum zweiten Mal in Folge leicht gestiegen, blieb aber weiterhin im negativen Bereich. Während die Einzelhändler vor dem Hintergrund einer schleppenden Nachfrage über eine ungünstige aktuelle Geschäftslage berichteten, sahen sie den kommenden Monaten dagegen weniger pessimistisch entgegen. Da der Lagerdruck von einer Mehrheit der Umfrageteilnehmer als zu groß eingestuft wurde, blieben die Bestellpläne restriktiv. Manche Firmen hofften, den negativen Preistrend des vergangenen Jahres umkehren zu können. Nach Berechnungen des Statistischen Bundesamts sanken die Umsätze im Einzelhandel mit Bekleidung im vergangenen Jahr nominal um 1,6% (real 1,7%). Aufgrund des langhaltend warmen und trockenen Wetters setzten die Verbraucher bei den Ausgaben für Bekleidung und Schuhe den Rotstift an. Hinzu kommen strukturelle Probleme wie der zunehmende Direktvertrieb durch Online-shops und eigene Geschäfte der Bekleidungsproduzenten sowie verkürzte Kollektionszyklen. Zudem verschieben sich die Präferenzen der Verbraucher tendenziell zugunsten anderer Verwendungszwecke. Trotz des wachsenden Onlinehandels wurden im Jahr 2017 nach Schätzungen des Handelsverbands Textil rund 50% des Bruttoumsatzes im stationären Facheinzelhandel erwirtschaftet.

## IV.

Der Einzelhandel mit **Sport- und Campingartikeln** verzeichnete im Jahr 2018 nach Angaben des Statistischen Bundesamts ein nominales Umsatzplus von 2,7% (real 1,6%). Im Vergleich mit dem Jahr zuvor hat die Umsatzentwicklung damit deutlich an Dynamik verloren. Trotz allem gehört der Einzelhandel mit Fahrrädern, Sport- und Campingartikeln ohne Zweifel zu den Gewinnern der guten Binnenkonjunktur. Die an der ifo Umfrage teilnehmenden Firmen beurteilten ihre aktuelle Geschäftslage im Jahr 2018 durchgehend positiv. Allerdings nahm dabei die Skepsis hinsichtlich des zukünftigen Geschäftsverlaufs zu, was nicht zuletzt im Zusammenhang mit einem erhöhten Wettbewerb auf dem deutschen Markt stehen könnte. Auch am Anfang dieses Jahres äußerten sich die Firmen bezüglich der Geschäftserwartungen zurückhaltend. Im April verbesserten sich die Werte der beiden Teilindikatoren und der Geschäftsklimaindikator kehrte nach dem Rückgang im März in den positiven Bereich zurück. Die Mehrheit der Umfrageteilnehmer berichtete über höhere Lagerbestände und plante, weniger Bestellungen zu platzieren. Darüber hinaus ist die Zuversicht, höhere Verkaufspreise realisieren zu können, im April wieder in Skepsis umgeschlagen. Der Personalbestand soll vielerorts abgebaut werden.

## V.

Für den Einzelhandel mit **Unterhaltungselektronik** war der Start ins neue Jahr nach den Ergebnissen der Konjunkturumfrage sehr enttäuschend. Am aktuellen Rand zeigte der Geschäftsklimaindikator den schlechtesten Wert seit April 2014. Angesichts einer sehr schlechten Umsatzentwicklung fielen die Urteile zur aktuellen Geschäftslage deutlich negativer aus als zuvor. Die Einschätzungen des zukünftigen Geschäftsverlaufs waren ebenfalls von großem Pessimismus geprägt. Die Umsätze unterschritten die Ergebnisse des Vorjahreszeitraums merklich. Nach Angaben der gfu Consumer & Home Electronics GmbH entwickelten sich im vergangenen Jahr die Produktbereiche Audio/Video-Zubehör positiv, darunter Kopfhörer und Stereo-Mobilfunkheadsets. Besonders erfolgreich waren Smartphones mit einem Umsatzzuwachs von 12,5% und Core Wearables wie Smart Watches bzw. Fitness Tracker mit einem Umsatzplus von 21,2%. Dagegen gehen die Umsätze bei Personal Audio, Auto-Multimedia-Produkten und Spielkonsolen nach einem zuletzt kräftigen Wachstum wieder zurück. Trotz kontinuierlicher Preissenkungen konnten die Unternehmen hier nicht die Nachfrage ankurbeln. Der Digitalverband bitcom rechnet in diesem Jahr mit einem Umsatzrückgang im klassischen Unterhaltungselektroniksektor von 5,0%. Die Händler sehen sich gezwungen, weiterhin die Preise zu senken. Die Lagerbestände lagen weit über dem langjährigen Durchschnitt, was sich negativ auf die Bestelltätigkeit der Unternehmen auswirken dürfte. Darüber hinaus ist in der nahen Zukunft mit einem Personalabbau zu rechnen.

Alla Bauer

ifo Konjunkturpiegel

# Einzelhandel

April 2019

**EHZ**

Einzelhandel

Bereich	Beurteilung und Entwicklung im Berichtsmonat				Pläne und Erwartungen			
	Geschäftslage Beurteilung	Umsatz* im Vormonat	Lagerbestand Beurteilung	Verkaufspreise im Vormonat	Verkaufspreise für 3 Monate	Bestellungen* für 3 Monate	Beschäftigtenzahl für 3 Monate	Geschäftsentw. für 6 Monate
<small>Erläuterungen: Die Gesamtlänge jedes Feldes entspricht 100 % der Antworten der meldenden Firmen. Die Balkenunterteilung gibt die unterschiedliche Häufigkeit der Antworten wieder. (Firmenmeldungen in %)</small>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>gut</span> <span>befriedigend bzw. saisonüblich</span> <span>schlecht</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>höher</span> <span>etwa gleich</span> <span>geringer</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>zu klein</span> <span>befriedigend (saisonüblich)</span> <span>zu groß</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>erhöht</span> <span>unverändert</span> <span>gesenkt</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>steigen</span> <span>etwa gleich bleiben</span> <span>fallen</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>erhöhen</span> <span>nicht verändert</span> <span>verringern</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>zunehmen</span> <span>etwa gleich bleiben</span> <span>abnehmen</span> </div>	<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>günstiger</span> <span>etwa gleich</span> <span>ungünstiger</span> </div>
Einzelhandel insgesamt (inkl. Kfz)	[Bar chart data]							
Kfz-Einzelhandel	[Bar chart data]							
Apotheken	[Bar chart data]							
Nahrungs- und Genußmittel, Getränke insgesamt	[Bar chart data]							
Textilien und Bekleidung insg.	[Bar chart data]							
Schuheinzelnhandel	[Bar chart data]							
Möbel, Einrichtungsgegenstände, sonst. Hausrat	[Bar chart data]							
Bau- und Heimwerkerbedarf, Metallwaren, Anstrichmittel	[Bar chart data]							
Elektrotechn. Erzeugnisse, elektr. Haushaltsgeräte	[Bar chart data]							
Unterhaltungselektronik und Zubehör	[Bar chart data]							
Schreib- und Papierwaren, Schul- und Büroartikel	[Bar chart data]							
Uhren, Schmuck, Edelmetallwaren	[Bar chart data]							
Spielwaren	[Bar chart data]							
Foto- u. optische Erzeugnisse (inkl. Augenoptiker)	[Bar chart data]							
Computer, periphere Einheiten und Software	[Bar chart data]							
Sport- und Campingartikel	[Bar chart data]							
Tankstellen (einschl. Konsumartikel)	[Bar chart data]							

\*im Vergleich zum entsprechenden Zeitraum des Vorjahres  
 Die Ergebnisse resultieren aus dem ifo-Konjunkturtest Deutschland.  
 Die einzelnen Meldungen werden entsprechend der Größe der Firmen gewichtet.  
 Die ifo Konjunkturpiegel dienen nur zur persönlichen Information.  
 Auswertungen jeder Art zur Veröffentlichung sind nicht gestattet.

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Einzelhandel inkl. Kfz</b>													
Geschäftsklima	3,8	7,8	2,3	1,9	1,4	5,3	0,7	2,5	2,2	-1,3	0,9	6,6	3,7
Geschäftslage	11,0	20,7	13,1	14,5	11,3	16,9	14,5	14,5	14,2	14,0	14,4	21,6	17,5
Geschäftserwartungen	-3,2	-4,4	-8,0	-9,9	-8,0	-5,8	-12,1	-8,8	-9,0	-15,6	-11,7	-7,4	-9,2
Beurteilung der Lagerbestände	27,8	22,5	22,4	26,2	24,3	21,9	22,9	24,6	24,8	24,5	26,0	24,0	24,8
Preiserwartungen	12,4	17,3	17,2	16,9	19,3	18,9	23,2	19,9	20,6	18,1	17,4	18,7	19,4
Beschäftigterenerwartungen	1,0	3,1	1,2	1,6	0,6	0,4	-0,5	-2,0	-0,7	-0,7	-2,2	-0,8	0,9
<b>Gebrauchsgüter</b>													
Geschäftsklima	2,2	2,9	-5,1	-6,7	-0,9	4,4	-3,7	3,4	0,2	-5,7	-4,9	-2,8	-7,1
Geschäftslage	9,8	15,6	0,4	1,7	9,6	15,7	6,1	12,8	9,5	7,2	5,3	10,0	2,3
Geschäftserwartungen	-5,0	-9,2	-10,4	-14,7	-10,9	-6,2	-13,1	-5,5	-8,6	-17,9	-14,5	-14,9	-16,0
Beurteilung der Lagerbestände	27,8	22,7	20,2	24,5	24,7	16,0	16,2	21,0	18,7	23,2	21,7	23,3	22,7
Preiserwartungen	-0,8	3,4	6,4	1,1	11,2	11,2	12,3	5,4	10,8	11,9	6,6	11,7	13,0
Beschäftigterenerwartungen	-0,3	-1,7	-1,9	-3,7	-0,1	-2,2	0,5	-2,6	0,6	-0,8	-4,0	-4,7	-4,4
<b>Verbrauchsgüter</b>													
Geschäftsklima	1,0	3,6	-1,5	-4,0	-7,4	0,9	-5,9	-4,9	-6,3	-7,0	-7,6	1,8	-3,0
Geschäftslage	9,5	16,8	10,1	9,0	2,6	16,6	7,7	7,7	4,5	6,5	2,8	21,0	11,0
Geschäftserwartungen	-7,0	-8,9	-12,6	-16,2	-16,9	-13,7	-18,6	-16,7	-16,6	-19,6	-17,5	-15,7	-16,0
Beurteilung der Lagerbestände	30,1	21,3	27,5	27,6	30,8	27,1	27,8	29,3	30,1	31,5	31,0	33,0	33,0
Preiserwartungen	8,7	11,3	10,8	11,9	16,9	10,9	21,9	14,1	16,0	13,0	17,5	22,1	19,7
Beschäftigterenerwartungen	-5,2	-1,0	-4,3	-0,1	-4,4	-2,0	-4,2	-6,7	-6,5	-4,4	-8,5	-4,5	7,8
<b>Nahrungs- und Genußmittel</b>													
Geschäftsklima	29,4	34,6	30,4	34,3	39,7	23,4	19,7	24,4	28,4	25,9	23,1	24,8	21,0
Geschäftslage	42,0	50,7	49,4	58,4	55,2	44,8	40,7	45,7	41,7	40,6	43,1	47,1	40,1
Geschäftserwartungen	17,5	19,5	12,9	12,5	25,1	3,8	0,5	5,0	15,9	12,1	4,8	4,6	3,5
Beurteilung der Lagerbestände	16,8	11,8	11,7	13,1	6,2	8,3	15,8	13,9	15,0	16,5	18,4	14,5	11,9
Preiserwartungen	31,3	29,6	29,0	32,9	38,4	37,3	32,0	27,8	31,0	30,1	27,1	17,1	20,4
Beschäftigterenerwartungen	17,7	19,3	24,9	23,2	17,7	9,1	11,6	9,0	6,3	13,6	10,4	8,3	11,8
<b>Apotheken</b>													
Geschäftsklima	2,7	3,3	-4,3	-0,8	3,2	2,9	2,9	-4,2	3,9	0,1	6,2	0,0	-4,4
Geschäftslage	24,2	26,2	21,4	24,1	33,3	32,8	30,0	25,3	24,6	29,7	36,7	28,2	23,7
Geschäftserwartungen	-16,8	-17,3	-27,1	-22,9	-23,0	-23,2	-21,0	-29,7	-15,0	-25,7	-20,4	-24,7	-29,0
Beurteilung der Lagerbestände	23,4	22,4	15,4	17,1	16,1	12,0	15,5	16,4	19,4	19,5	19,8	26,3	23,8
Preiserwartungen	-7,7	-4,3	-5,1	-0,7	-6,1	1,1	7,6	4,1	2,1	6,6	11,1	12,0	6,7
Beschäftigterenerwartungen	3,1	2,1	3,4	9,5	12,5	21,7	10,9	4,6	0,4	7,0	5,0	9,2	15,9
<b>Kfz Einzelhandel</b>													
Geschäftsklima	0,2	-0,5	-10,0	-3,2	10,2	4,7	1,3	1,5	1,4	-5,5	0,0	1,3	-1,6
Geschäftslage	9,5	14,2	-5,6	7,7	26,7	14,3	10,8	10,6	8,1	8,6	11,9	18,1	12,9
Geschäftserwartungen	-8,8	-14,3	-14,4	-13,5	-5,2	-4,5	-7,7	-7,3	-5,0	-18,7	-11,2	-14,2	-15,1
Beurteilung der Lagerbestände	27,5	17,5	13,1	21,6	18,3	9,8	4,3	15,1	15,3	16,6	15,6	19,2	17,4
Preiserwartungen	-5,3	1,0	1,3	0,5	10,3	12,6	11,7	6,2	8,7	6,8	-4,0	8,8	8,0
Beschäftigterenerwartungen	5,4	3,9	3,8	2,1	5,3	3,1	2,7	0,2	6,3	0,2	-2,4	-0,6	-1,7
<b>Tankstellen</b>													
Geschäftsklima	10,4	14,3	16,7	22,7	31,3	12,7	7,3	2,2	11,9	-4,5	-4,1	2,1	3,4
Geschäftslage	25,9	34,6	34,2	47,7	51,1	17,6	25,2	20,3	35,7	12,8	17,9	22,5	27,5
Geschäftserwartungen	-4,0	-4,2	0,5	0,2	13,0	8,0	-9,2	-14,5	-9,5	-20,4	-23,9	-16,5	-18,1
Beurteilung der Lagerbestände	5,2	5,2	6,7	7,9	4,4	4,1	5,7	-4,2	21,8	7,3	5,7	9,4	5,1
Preiserwartungen	28,8	31,8	33,6	36,4	47,6	40,0	48,9	43,8	38,9	37,4	45,1	37,8	47,8
Beschäftigterenerwartungen	-4,9	0,2	-4,5	2,3	-0,3	0,9	1,8	-11,0	2,0	3,4	5,8	2,3	4,4
<b>Kfz-Teile,-Zubehör</b>													
Geschäftsklima	13,6	18,7	19,6	25,4	31,6	54,9	30,1	14,9	7,6	20,2	27,2	25,2	21,1
Geschäftslage	27,5	27,9	27,3	37,8	49,0	60,5	48,6	31,4	25,1	45,8	51,7	57,7	44,8
Geschäftserwartungen	0,5	9,8	12,2	13,6	15,5	49,5	13,0	-0,5	-8,6	-2,7	5,0	-3,1	-0,2
Beurteilung der Lagerbestände	20,5	4,5	4,0	11,3	17,9	11,5	-2,7	15,1	15,6	18,2	14,2	17,7	7,5
Preiserwartungen	4,9	8,3	1,1	8,3	44,7	32,7	22,0	17,9	26,8	13,4	19,7	22,0	16,7
Beschäftigterenerwartungen	8,7	22,8	13,2	14,9	-8,4	15,0	7,5	11,2	16,3	6,4	14,6	9,2	11,7

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

EINZELHANDEL

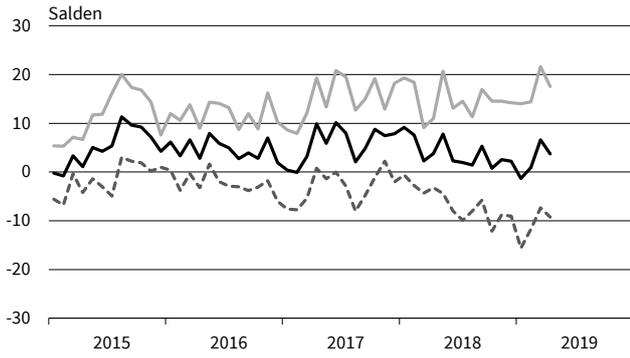
	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Fahrradeinzelhandel</b>													
Geschäftsklima	24,1	39,1	26,2	31,6	43,8	39,7	40,9	36,9	41,9	45,5	37,1	48,8	53,5
Geschäftslage	39,9	58,1	48,9	56,0	60,8	63,3	63,2	59,6	70,1	69,5	59,9	82,1	84,3
Geschäftserwartungen	9,3	21,5	5,5	9,4	27,9	18,2	20,6	16,1	16,7	23,7	16,4	19,5	26,1
Beurteilung der Lagerbestände	18,3	14,1	10,0	25,2	12,2	26,9	27,8	31,8	31,8	34,2	39,0	15,1	25,2
Preiserwartungen	-21,4	8,5	16,6	22,4	24,6	26,7	21,3	18,7	24,0	7,4	11,3	6,9	7,0
Beschäftigtenerwartungen	2,6	-4,1	2,7	2,1	14,3	11,9	11,7	31,5	4,5	11,7	3,4	8,3	20,0
<b>Elektroeinzelhandel / Weiße Waren</b>													
Geschäftsklima	3,2	-9,5	4,4	-10,2	-4,0	4,2	-6,7	18,2	1,5	-5,7	11,1	-9,4	-9,5
Geschäftslage	12,2	-8,6	13,9	-1,0	11,3	20,3	9,2	38,6	19,0	-1,5	36,4	12,4	4,6
Geschäftserwartungen	-5,4	-10,3	-4,6	-19,0	-18,1	-10,8	-21,4	-0,4	-14,6	-9,8	-11,5	-28,9	-22,7
Beurteilung der Lagerbestände	23,4	25,7	27,6	30,3	23,8	30,5	15,5	28,5	15,3	12,4	16,7	35,1	21,8
Preiserwartungen	25,3	14,2	16,7	11,7	24,5	14,4	17,2	23,6	13,6	21,9	13,0	19,4	10,4
Beschäftigtenerwartungen	-0,6	-5,8	-4,6	-8,2	0,0	5,3	10,1	8,7	1,0	3,8	-10,3	-20,4	-18,7
<b>Computer, Soft- und Hardware</b>													
Geschäftsklima	18,5	20,6	20,0	17,9	3,2	17,4	23,0	23,0	8,2	6,8	5,3	1,6	2,7
Geschäftslage	34,5	40,6	30,0	28,9	18,1	20,5	42,8	55,6	31,5	32,0	34,5	25,7	28,4
Geschäftserwartungen	3,6	2,3	10,4	7,4	-10,7	14,3	4,8	-5,5	-12,7	-15,8	-20,2	-20,0	-20,2
Beurteilung der Lagerbestände	2,4	3,7	10,2	12,9	21,4	13,0	7,9	18,0	16,8	13,0	23,2	17,7	27,4
Preiserwartungen	6,6	10,6	13,3	13,2	7,4	9,1	21,7	0,1	3,8	-0,6	7,4	-4,8	2,6
Beschäftigtenerwartungen	26,8	19,9	15,3	36,9	3,6	5,2	13,0	2,7	-7,5	19,1	13,3	13,2	18,5
<b>Unterhaltungselektronik</b>													
Geschäftsklima	-5,5	-17,7	-4,0	-5,6	-9,1	-16,9	-17,5	-14,4	-2,4	-26,6	-14,6	-16,1	-40,4
Geschäftslage	1,6	3,6	6,5	1,6	-1,2	3,3	5,2	4,0	18,8	-14,8	-10,5	-1,9	-22,7
Geschäftserwartungen	-12,4	-36,7	-14,0	-12,6	-16,7	-35,2	-37,7	-31,1	-21,6	-37,7	-18,6	-29,2	-56,4
Beurteilung der Lagerbestände	46,4	57,5	33,1	54,9	47,3	41,7	46,1	45,6	38,5	37,2	35,3	47,6	52,5
Preiserwartungen	-16,6	-31,3	-24,2	-36,7	-39,7	-10,4	-32,4	-38,7	-44,6	-21,0	4,6	-23,7	-45,3
Beschäftigtenerwartungen	-3,7	-21,9	-11,7	-6,5	-6,8	-10,0	-4,5	-6,6	-4,5	-2,4	6,0	-13,4	-17,5
<b>Bau- und Handwerkerbedarf</b>													
Geschäftsklima	4,7	24,0	17,5	17,0	15,5	24,4	21,7	21,3	18,4	16,3	17,1	25,9	24,0
Geschäftslage	4,5	50,7	29,0	31,9	29,0	39,5	35,1	39,4	41,7	31,7	32,6	44,7	39,5
Geschäftserwartungen	4,8	0,1	6,5	3,0	2,8	10,3	9,1	4,6	-2,6	1,9	2,7	8,6	9,4
Beurteilung der Lagerbestände	43,1	12,7	12,4	18,4	19,0	18,0	11,4	21,6	21,7	20,0	17,4	22,8	20,0
Preiserwartungen	34,5	27,7	35,1	44,8	40,8	40,5	43,0	48,2	50,1	31,0	35,5	58,6	41,5
Beschäftigtenerwartungen	2,3	3,6	9,0	0,0	-4,3	2,3	1,4	0,3	19,5	17,0	11,0	14,0	12,3
<b>Möbel, Einrichtungsgegenstände</b>													
Geschäftsklima	3,3	-3,1	-5,7	-7,4	-11,6	-4,8	-1,3	3,5	-1,3	-2,2	1,3	1,9	-2,3
Geschäftslage	3,6	-5,0	-6,6	-8,1	-13,4	-4,9	2,5	5,6	8,4	6,7	7,0	8,0	0,9
Geschäftserwartungen	3,0	-1,3	-4,8	-6,6	-9,7	-4,8	-5,1	1,5	-10,4	-10,7	-4,3	-4,1	-5,5
Beurteilung der Lagerbestände	28,0	33,5	26,6	39,1	24,1	26,2	23,8	26,2	23,6	25,1	23,6	24,2	23,8
Preiserwartungen	28,1	21,9	34,3	33,3	31,4	30,3	35,5	38,7	37,5	32,3	32,5	35,4	41,0
Beschäftigtenerwartungen	-0,2	-5,5	-11,2	-7,9	-16,6	-9,6	-5,5	-4,0	-9,2	-4,4	-5,6	-0,6	-8,7
<b>Haus, Heimtextilien, Teppiche</b>													
Geschäftsklima	0,6	12,3	10,9	17,4	3,3	22,1	8,1	1,0	6,7	1,9	8,2	14,3	25,5
Geschäftslage	3,8	22,2	25,4	33,5	14,6	31,3	26,8	29,9	27,8	14,0	26,1	39,6	53,0
Geschäftserwartungen	-2,5	2,9	-2,7	2,4	-7,4	13,2	-9,1	-24,2	-12,5	-9,5	-8,2	-8,3	1,0
Beurteilung der Lagerbestände	23,3	17,5	33,0	19,6	39,4	28,0	24,3	31,3	15,3	17,0	22,0	26,2	27,4
Preiserwartungen	13,7	18,9	18,3	14,8	22,0	8,4	21,4	22,0	23,8	27,6	35,9	27,5	21,5
Beschäftigtenerwartungen	-2,3	11,3	7,6	-0,5	-6,9	-11,2	-9,2	-4,8	8,5	-14,9	-11,6	-11,5	-16,0
<b>Uhren, Schmuckwaren</b>													
Geschäftsklima	-24,5	-25,8	-25,9	-15,9	-16,6	2,2	-12,8	-19,0	-21,0	-25,5	-15,9	-18,8	-11,9
Geschäftslage	-13,8	-16,6	-13,7	2,0	2,3	13,2	11,1	-2,9	-12,1	-3,4	-7,2	-6,8	-3,9
Geschäftserwartungen	-34,5	-34,5	-37,2	-32,3	-33,7	-8,1	-34,1	-33,7	-29,5	-45,2	-24,2	-30,0	-19,5
Beurteilung der Lagerbestände	70,5	71,3	60,2	63,3	58,1	59,3	53,8	52,8	44,6	46,6	46,1	29,4	44,0
Preiserwartungen	11,3	16,4	22,4	20,5	17,9	26,5	24,4	29,3	28,5	20,0	17,7	22,2	23,4
Beschäftigtenerwartungen	-9,4	-14,3	-7,0	-13,5	-14,7	-2,2	-6,5	5,8	-13,6	-5,6	-8,2	-17,7	-9,6

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

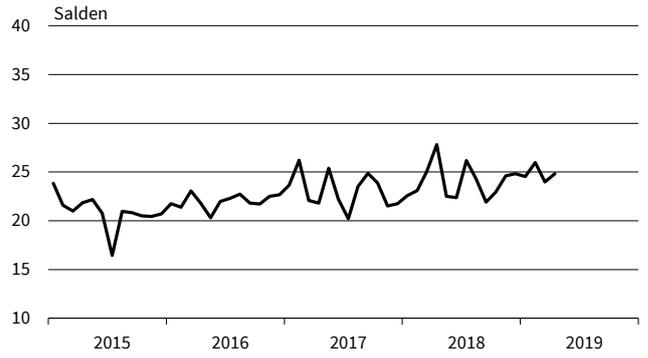
	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Drogerien &amp; Parfümerien</b>													
Geschäftsklima	8,9	-6,9	2,2	2,3	-10,4	12,1	14,3	12,4	12,5	2,3	4,4	12,0	-12,6
Geschäftslage	20,6	8,3	7,3	10,9	-10,6	27,0	24,3	20,8	27,1	13,3	14,4	36,4	1,8
Geschäftserwartungen	-2,1	-21,0	-2,8	-5,9	-10,3	-1,9	4,7	4,3	-1,3	-8,2	-5,2	-9,8	-26,0
Beurteilung der Lagerbestände	36,9	26,5	40,0	15,8	40,0	26,4	18,6	27,6	16,3	16,8	17,4	19,2	28,5
Preiserwartungen	25,8	27,5	28,6	24,6	40,3	11,2	37,6	37,2	20,9	28,4	19,7	45,3	28,1
Beschäftigterenerwartungen	14,2	9,8	-0,6	31,7	7,9	9,8	8,0	16,1	14,4	15,9	-18,7	11,1	38,7
<b>Sport- und Campingartikel</b>													
Geschäftsklima	2,3	-2,9	7,0	-3,5	11,8	18,7	-2,4	-0,4	-13,7	2,1	5,0	-6,5	3,0
Geschäftslage	10,4	5,8	19,0	1,1	25,3	45,9	10,7	22,1	20,9	20,8	26,7	7,6	15,1
Geschäftserwartungen	-5,5	-11,2	-4,3	-8,0	-0,8	-5,4	-14,6	-20,6	-42,8	-15,1	-14,6	-19,6	-8,4
Beurteilung der Lagerbestände	45,4	49,3	43,9	41,7	45,3	13,3	40,4	47,2	51,5	35,4	49,5	41,4	38,6
Preiserwartungen	3,9	5,9	8,0	16,9	11,5	22,5	10,4	3,3	-16,4	-1,9	9,9	25,1	-1,5
Beschäftigterenerwartungen	11,3	6,6	2,5	-5,0	1,8	1,6	-8,2	-6,3	-6,2	-10,9	-22,6	-1,3	-35,2
<b>Bekleidung</b>													
Geschäftsklima	-22,9	-8,2	-19,8	-19,0	-30,9	-24,8	-33,9	-30,0	-28,5	-29,5	-34,4	-18,1	-16,6
Geschäftslage	-25,5	-0,3	-13,1	-17,1	-32,5	-23,9	-40,7	-31,0	-30,1	-23,1	-36,3	-10,6	-12,9
Geschäftserwartungen	-20,2	-15,8	-26,2	-20,9	-29,2	-25,7	-26,9	-29,0	-26,8	-35,7	-32,5	-25,2	-20,3
Beurteilung der Lagerbestände	45,8	42,3	46,6	54,0	52,6	53,9	58,3	61,6	64,8	54,2	56,4	51,4	58,4
Preiserwartungen	-9,9	7,4	-8,4	2,0	8,7	-2,3	3,9	-2,0	-3,6	-12,7	-0,5	3,5	2,9
Beschäftigterenerwartungen	-14,2	-3,5	-9,3	-10,0	-13,5	-17,2	-20,4	-26,3	-20,4	-20,7	-30,7	-18,9	-9,0
<b>Schuheinzelhandel</b>													
Geschäftsklima	-30,7	6,8	-25,6	-22,7	-23,9	-33,5	-38,8	-30,8	-35,9	-42,5	-30,4	16,3	11,6
Geschäftslage	-38,8	20,0	-38,4	-32,9	-36,8	-49,3	-57,3	-46,5	-55,0	-60,7	-40,5	27,8	9,9
Geschäftserwartungen	-22,2	-5,5	-11,7	-11,7	-9,9	-16,0	-17,9	-13,5	-14,2	-22,0	-19,6	5,5	13,4
Beurteilung der Lagerbestände	57,0	38,7	51,5	47,1	49,1	49,3	57,9	60,2	55,3	55,7	54,4	17,0	29,6
Preiserwartungen	-0,8	3,5	-7,5	7,2	-1,8	-14,8	0,6	5,4	0,0	-4,5	6,4	4,0	2,3
Beschäftigterenerwartungen	-7,6	-3,5	-9,1	-9,5	-24,7	-13,2	-15,9	-24,4	-25,4	-28,2	-23,6	-23,6	-6,0
<b>Schreib- und Papierwaren</b>													
Geschäftsklima	18,5	-28,6	-11,2	-7,4	-20,5	-2,3	-6,4	6,3	-8,2	11,7	15,2	17,5	-13,7
Geschäftslage	30,0	-29,2	-21,8	-10,8	-20,3	1,8	-20,8	6,9	-17,2	4,3	9,9	10,9	3,2
Geschäftserwartungen	7,6	-28,1	0,1	-3,9	-20,7	-6,4	9,1	5,8	1,2	19,3	20,7	24,3	-29,3
Beurteilung der Lagerbestände	26,7	51,4	36,5	34,1	42,3	35,2	23,7	42,8	60,4	54,4	51,5	35,1	41,6
Preiserwartungen	54,9	45,6	54,3	59,5	58,8	54,5	44,9	45,0	60,5	53,9	50,6	31,3	61,0
Beschäftigterenerwartungen	0,6	-1,8	-1,5	2,1	-35,7	-3,0	-17,1	-0,6	-3,6	10,5	-9,4	10,3	-20,8
<b>Buchhandel</b>													
Geschäftsklima	0,2	-10,2	-28,6	-9,6	-6,8	7,1	2,3	-4,6	-2,1	-20,8	12,0	5,0	0,9
Geschäftslage	19,8	3,2	-25,3	3,9	9,5	27,2	31,6	12,6	9,8	-1,7	19,4	27,5	23,9
Geschäftserwartungen	-17,8	-22,6	-31,8	-22,2	-21,8	-11,2	-23,3	-20,4	-13,4	-38,2	4,8	-15,3	-19,8
Beurteilung der Lagerbestände	19,0	23,1	21,4	28,8	43,7	24,6	7,5	27,9	11,1	19,3	14,2	36,3	28,1
Preiserwartungen	31,4	24,1	30,4	34,8	30,4	22,9	31,8	24,0	22,6	28,6	25,1	43,8	17,0
Beschäftigterenerwartungen	-12,2	-1,3	-7,7	-1,2	2,0	3,6	4,8	-2,6	-10,5	-10,4	-3,8	-12,8	3,5
<b>Blumen, Pflanzen, Zoobedarf</b>													
Geschäftsklima	25,6	23,6	16,0	26,8	15,6	29,1	12,1	8,5	16,3	3,5	25,8	36,5	19,9
Geschäftslage	28,8	33,6	27,3	39,3	15,1	36,6	25,1	34,2	30,8	27,7	30,3	58,2	34,7
Geschäftserwartungen	22,5	14,1	5,3	14,9	16,1	21,9	-0,2	-14,5	2,7	-18,2	21,3	16,7	6,1
Beurteilung der Lagerbestände	28,2	8,2	20,7	19,0	24,8	14,5	16,9	20,7	19,6	27,6	18,3	31,8	29,0
Preiserwartungen	28,4	52,4	37,7	36,3	36,3	29,4	25,4	23,9	38,2	42,0	23,0	19,8	27,4
Beschäftigterenerwartungen	0,8	14,5	9,7	6,2	-1,7	0,7	3,6	4,9	4,0	-2,7	3,0	2,2	2,3
<b>Spielwaren</b>													
Geschäftsklima	-14,2	3,2	-13,2	-14,1	-12,5	5,9	-14,2	17,8	-19,4	2,2	-18,7	23,9	14,4
Geschäftslage	-11,1	-1,5	-11,7	-12,4	-14,5	16,2	1,9	13,4	-3,2	3,1	8,0	28,8	22,2
Geschäftserwartungen	-17,3	7,9	-14,6	-15,8	-10,5	-4,0	-29,0	22,4	-34,3	1,2	-42,0	19,2	6,9
Beurteilung der Lagerbestände	21,7	20,4	19,7	40,2	30,6	23,8	21,2	29,9	37,2	29,7	27,0	12,8	22,5
Preiserwartungen	18,0	9,6	15,9	12,2	16,1	25,5	37,2	16,2	16,8	41,5	36,6	36,2	27,7
Beschäftigterenerwartungen	-3,2	7,0	-0,3	-2,2	0,3	8,3	-9,2	6,9	-14,0	7,1	-11,3	7,1	-0,7

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

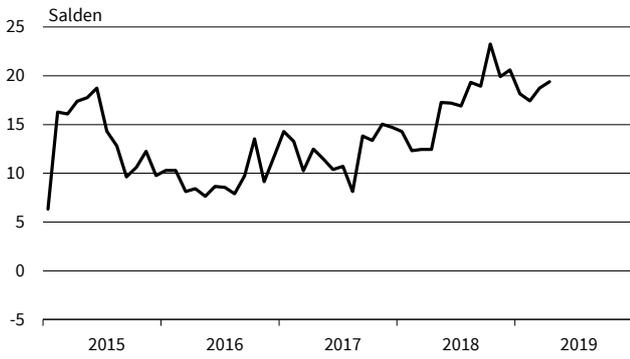
**Einzelhandel inkl. Kfz**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



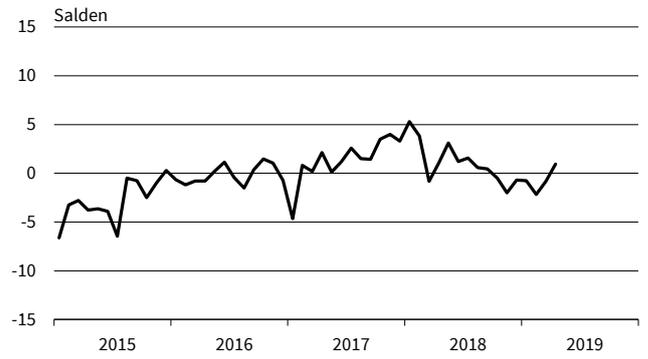
**Einzelhandel inkl. Kfz**  
Beurteilung der Lagerbestände



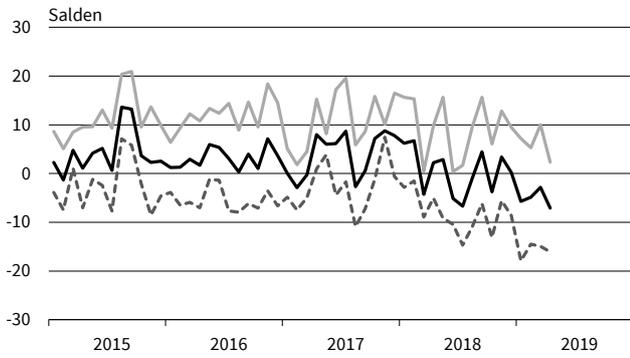
**Einzelhandel inkl. Kfz**  
Preiserwartungen



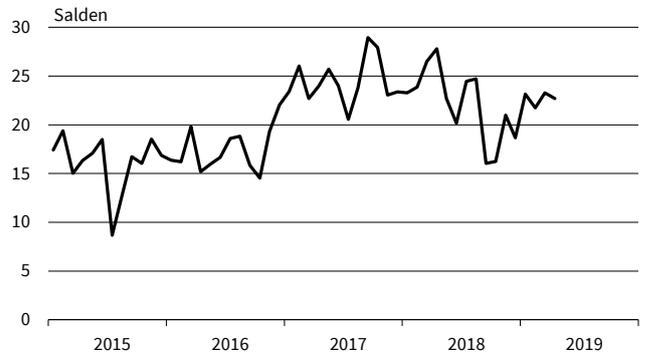
**Einzelhandel inkl. Kfz**  
Beschäftigterenerwartungen



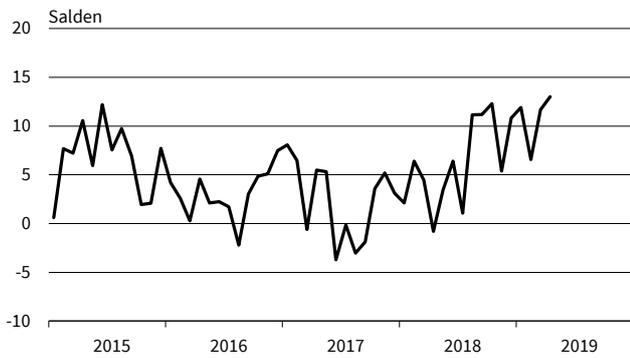
**Gebrauchsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



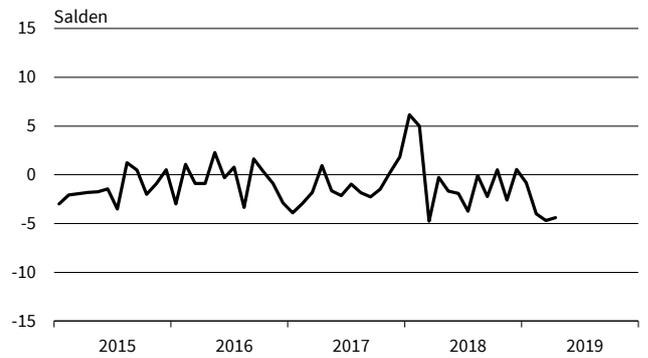
**Gebrauchsgüter**  
Beurteilung der Lagerbestände



**Gebrauchsgüter**  
Preiserwartungen



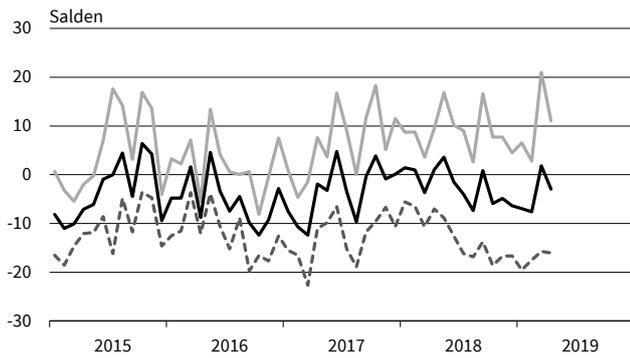
**Gebrauchsgüter**  
Beschäftigterenerwartungen



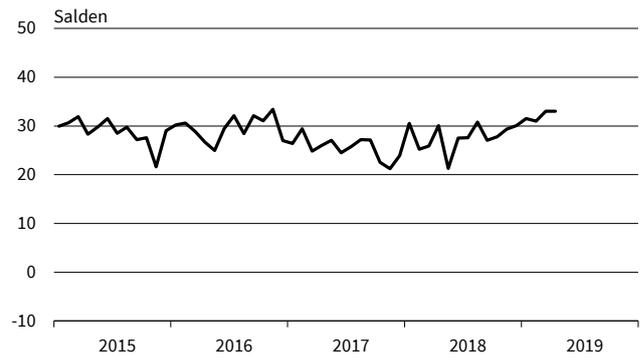
— Geschäftsklima    - - - - - Geschäftslage    ······ Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

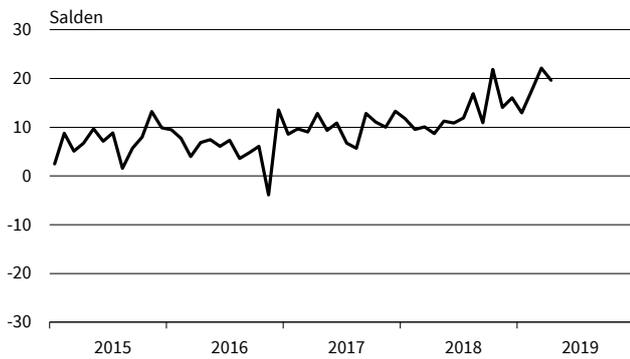
**Verbrauchsgüter**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



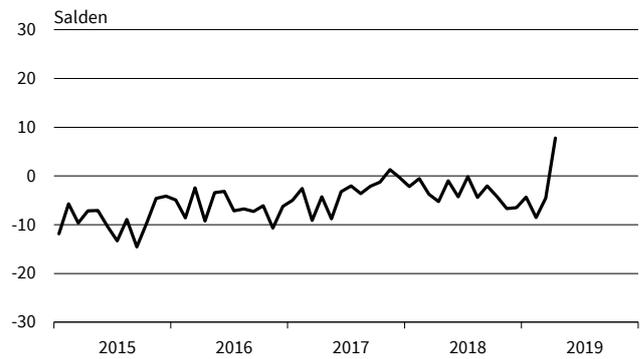
**Verbrauchsgüter**  
Beurteilung der Lagerbestände



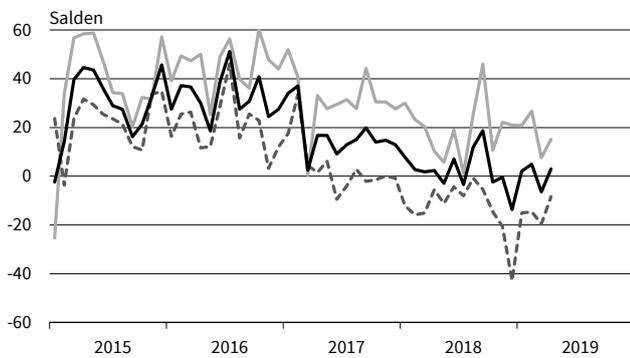
**Verbrauchsgüter**  
Preiserwartungen



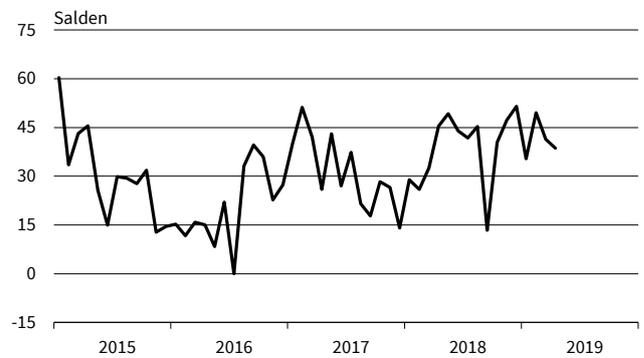
**Verbrauchsgüter**  
Beschäftigenerwartungen



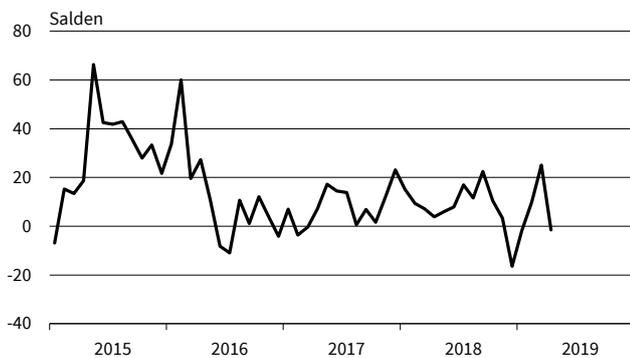
**Sport- und Campingartikel**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



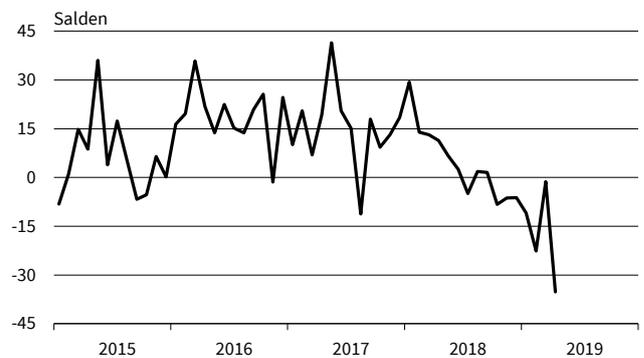
**Sport- und Campingartikel**  
Beurteilung der Lagerbestände



**Sport- und Campingartikel**  
Preiserwartungen



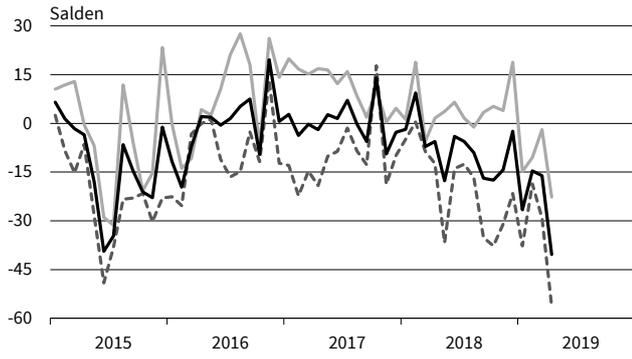
**Sport- und Campingartikel**  
Beschäftigenerwartungen



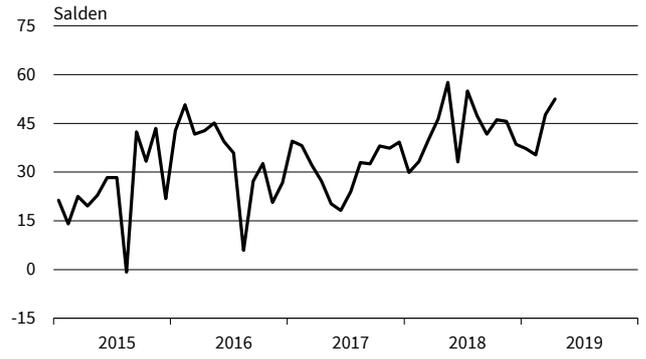
— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

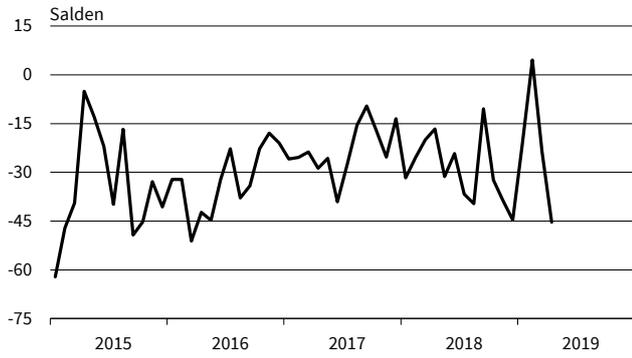
**Unterhaltungselektronik**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



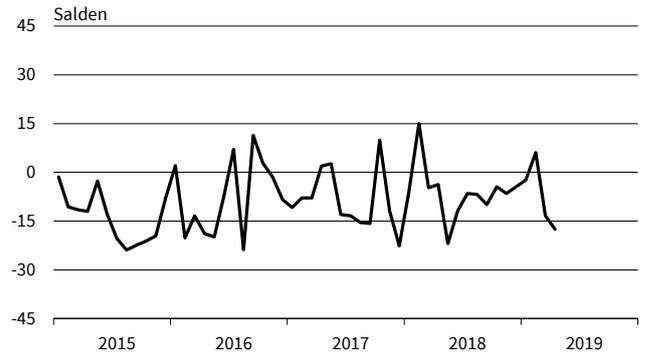
**Unterhaltungselektronik**  
Beurteilung der Lagerbestände



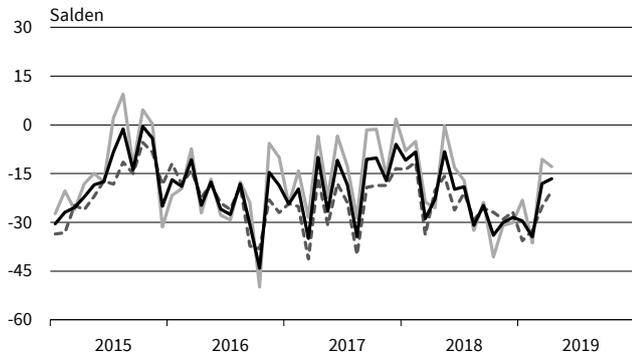
**Unterhaltungselektronik**  
Preiserwartungen



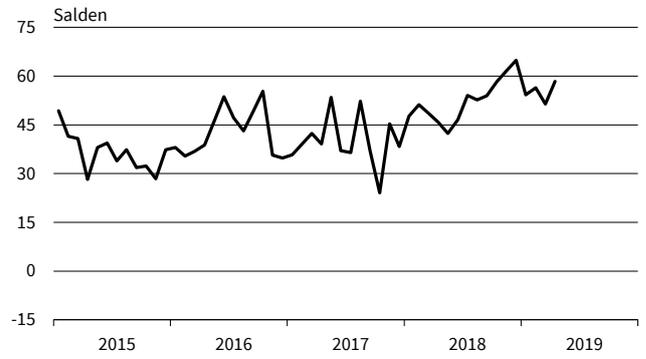
**Unterhaltungselektronik**  
Beschäftigenerwartungen



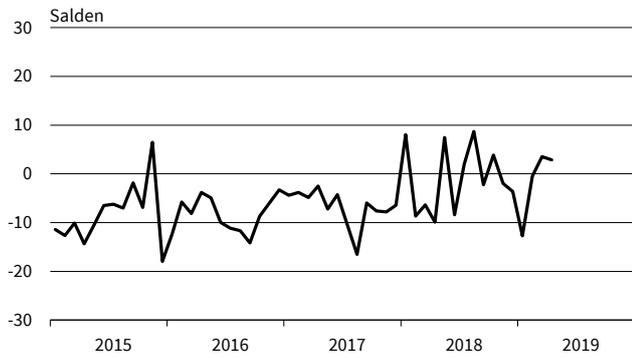
**Bekleidung**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



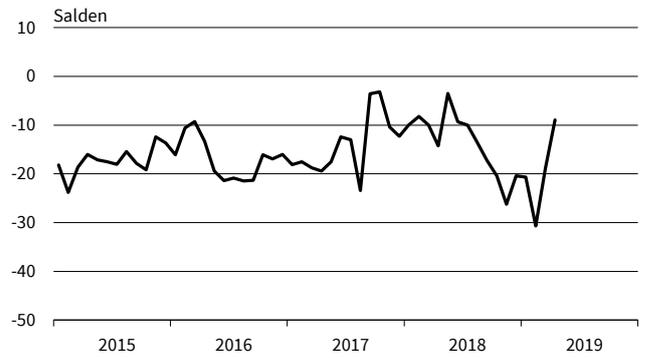
**Bekleidung**  
Beurteilung der Lagerbestände



**Bekleidung**  
Preiserwartungen



**Bekleidung**  
Beschäftigenerwartungen



— Geschäftsklima    - - - - - Geschäftslage    ······ Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

# Dienstleistungen: Günstige Geschäftslage

## I.

Im **Dienstleistungssektor**<sup>1</sup> verbesserte sich das Geschäftsklima leicht. Geringfügig weniger günstig fielen die Beurteilungen der aktuellen Geschäftssituation aus. Da allerdings nach wie vor ein überaus hoher Indikatorwert erreicht wurde, kann die Geschäftslage weiterhin als sehr gut bezeichnet werden. Zufriedenheit war bei den befragten Dienstleistungsunternehmen auch in Bezug auf den vorhandenen Auftragsbestand zu vernehmen – der entsprechende Saldo erreichte den höchsten Wert im bisherigen Jahresverlauf. Beschäftigtenzuwachs fand im vorangegangenen Monat überdurchschnittlich häufig statt und auch in den kommenden drei Monaten soll den Angaben zufolge weiteres Personal eingestellt werden. Die Entwicklung der Umsätze wurde sowohl im Vergleich zum Vorjahr als auch innerhalb der vorangegangenen Monate positiv beurteilt. Auch im Hinblick auf die zu erwartenden Umsätze in den kommenden drei Monaten zeigten sich die Umfrageteilnehmer zuversichtlich. Entsprechend verbesserten sich die allgemeinen Geschäftserwartungen für die kommenden sechs Monate. Getrübt wird dieses Bild lediglich von den Angaben der Firmen zu einer Beeinträchtigung der Geschäftstätigkeit, die eine deutliche Mehrheit nannte. Nach wie vor wurden insbesondere Arbeits- und Fachkräftemangel angegeben.

## II.

In der **Steuer-, Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung** stieg der Geschäftsklimaindex den dritten Monat in Folge, so dass der entsprechende Indikator nun wieder spürbar über seinem langfristigen Mittelwert lag. Weiterhin zeigte sich der überwiegende Teil der Befragungsteilnehmer zufrieden mit der momentanen Geschäftslage. Das Statistische Bundesamt gab für 2018 ein Umsatzwachstum von knapp 5% an, im vierten Quartal wuchs der Umsatz zum Vorjahr sogar um 6,5%. Trotz dieser bereits positiven Zahlen war in den Erwartungen über den zukünftigen Geschäftsverlauf nochmals häufiger Optimismus zu vernehmen. Grund hierfür könnte auch der hohe Auftragsbestand sein, der die Firmen häufiger steigende Umsätze erwarten ließ. Es wurde eine per saldo expansive Personalpolitik angegeben. Dies scheint allerdings auch häufig durch genügend bzw. geeignete Bewerber erschwert zu werden. So meldete gut jedes dritte Unternehmen Arbeitskräftemangel, Fachkräfte fehlen hingegen lediglich in knapp jedem zehnten Betrieb.

## III.

In den **Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen** trübte sich am aktuellen Rand die Stimmung ein. Der Geschäftsklimaindikator unterschritt seinen langfristigen Mittelwert deutlich. Beide Teilindikatoren hatten einen in etwa gleichwertigen Einfluss auf diese Entwicklung. Zwar waren die Geschäftslageurteile per saldo weiterhin auf einem deutlich positiven und überdurchschnittlich hohen Niveau, allerdings war der Rückgang des Indikators im April markant. Bereits seit Oktober blickten die Befra-

gungsteilnehmer unterdurchschnittlich zuversichtlich auf die kommenden sechs Monate. Den offiziellen Zahlen zufolge stieg der Umsatz im Vorjahr um gut 7%. Umsatzsteigerungen wurden auch im bisherigen Jahresverlauf angegeben, allerdings nicht mehr so verbreitet wie im vorangegangenen Jahr. Dies mag auch an dem weniger zufriedenstellenden Auftragsbestand liegen. Für die kommenden Monate werden jedoch wieder häufiger steigende Umsätze erwartet, so dass auch die Personalplanungen nicht nach unten angepasst werden mussten. Häufigste genannte Faktoren der Behinderung der Geschäftstätigkeit waren Arbeitskräftemangel (37%), unzureichende Nachfrage (21%) und Fachkräftemangel (12%).

## IV.

Die Geschäftssituation in den **Architektur- und Ingenieurbüros** blieb auch in den ersten vier Monaten 2019 äußerst positiv – die Werte bewegten sich nur knapp unter dem Rekordwert vom vorangegangenen September. Gleichzeitig erwartete – ganz im Gegensatz zum vierten Quartal 2018 – nur ein geringer Anteil der befragten Ingenieure und Architekten eine weitere Verbesserung in den kommenden sechs Monaten. Dies ist auch der Grund für den in den ersten vier Monaten 2019 niedriger ausfallenden Geschäftsklimaindikator. 2018 konnten die Umsätze um etwas mehr als 2% gesteigert werden. Im Jahresvergleich wurde im letzten Quartal sogar ein niedrigerer Umsatz erzielt (– 1%). Die Auftragsbestände befanden sich auch im April auf einem anhaltend hohen Niveau. Die Differenz zwischen den Personalplanungen und den Angaben der Unternehmen zu ihren Personaleinstellungen in den Vormonaten lässt die Vermutung aufkommen, dass nicht genügend qualifiziertes Personal gefunden werden kann. Dies deckt sich mit den Aussagen des Verbands beratender Ingenieure (VBI) und der Architektenkammer. Auch die Angaben der an der ifo Umfrage teilnehmenden Firmen zum Fachkräftemangel bestätigen dies. Nahezu jeder zweite Befragte gab an, dass Arbeitskräftemangel die Geschäftstätigkeit behindert – jeder vierte meldete Fachkräftemangel.

Przemyslaw Brandt

<sup>1</sup> Ohne Handel, Kreditgewerbe, Leasing, Versicherungen und Staat.

## DIENSTLEISTUNGEN

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Dienstleistungen</b>													
Geschäftsklima	25,7	28,6	27,4	27,9	33,1	33,4	31,8	31,4	27,4	24,9	21,5	26,1	26,3
Geschäftslage	43,8	47,3	45,8	46,1	49,8	51,9	48,3	49,8	44,7	45,8	43,6	45,3	45,1
Geschäftserwartungen	9,0	11,2	10,5	10,9	17,5	16,2	16,3	14,4	11,4	5,8	1,3	8,5	9,0
Umsatz gegenüber Vorjahr	17,6	19,9	18,6	31,8	28,0	32,7	30,3	31,0	27,5	24,4	24,3	22,7	27,6
Preiserwartungen	24,5	23,9	22,0	23,9	23,1	22,2	23,1	23,9	24,4	28,0	23,8	22,3	24,5
Beschäftigtenerwartungen	15,7	19,3	19,0	19,3	23,1	22,0	21,4	17,2	20,0	18,1	18,5	15,5	16,7
<b>Güterbeförderung im Straßenverkehr</b>													
Geschäftsklima	22,9	22,6	26,5	22,1	21,2	26,5	31,3	24,1	24,6	12,0	7,6	6,8	11,1
Geschäftslage	34,9	36,4	45,7	37,8	32,5	34,3	40,7	35,7	34,2	27,5	23,3	20,5	22,5
Geschäftserwartungen	11,5	9,6	8,8	7,5	10,5	19,0	22,3	13,0	15,3	-2,4	-7,0	-6,1	0,3
Umsatz gegenüber Vorjahr	27,9	29,6	23,8	33,9	28,6	35,0	36,2	49,5	44,5	27,8	14,7	25,3	23,3
Preiserwartungen	34,1	44,6	56,7	57,9	45,7	48,6	51,6	58,6	70,1	63,9	40,0	28,1	24,5
Beschäftigtenerwartungen	22,7	15,5	21,2	18,0	19,8	24,9	26,8	20,6	25,2	7,2	2,9	20,0	9,8
<b>Lagerei und Speditionen</b>													
Geschäftsklima	25,5	30,2	27,0	25,2	26,7	34,4	32,2	31,7	23,9	19,5	9,3	13,7	12,8
Geschäftslage	42,2	48,6	45,6	39,1	43,8	42,9	42,5	38,9	31,6	34,4	30,2	34,6	27,6
Geschäftserwartungen	10,0	13,1	9,8	12,0	10,7	26,2	22,4	24,8	16,4	5,6	-9,6	-5,3	-1,0
Umsatz gegenüber Vorjahr	25,2	19,4	21,0	33,6	27,0	30,8	42,1	37,0	42,7	32,6	21,1	26,6	17,2
Preiserwartungen	42,7	46,0	44,7	49,9	37,1	41,7	40,9	42,6	48,0	53,4	28,9	28,2	24,7
Beschäftigtenerwartungen	26,3	22,0	24,0	25,6	27,3	24,2	24,7	25,7	29,3	23,6	14,1	16,4	10,3
<b>Personenbeförderung (ohne Luftfahrt)</b>													
Geschäftsklima	11,4	2,1	13,3	-4,7	15,4	10,8	8,6	8,7	2,8	-4,6	-16,8	2,6	-4,4
Geschäftslage	27,0	23,3	25,8	29,7	32,3	24,8	31,6	11,8	25,3	26,0	-0,3	13,7	-3,6
Geschäftserwartungen	-3,3	-17,1	1,5	-33,9	-0,3	-2,2	-12,0	5,7	-17,5	-31,1	-31,9	-7,9	-5,3
Umsatz gegenüber Vorjahr	2,5	-7,0	8,5	-0,4	21,1	15,0	20,0	-11,8	-1,0	30,8	32,8	-17,5	17,5
Preiserwartungen	14,4	4,2	14,2	19,3	10,1	38,0	14,6	0,6	10,2	15,9	11,8	26,7	45,4
Beschäftigtenerwartungen	-0,9	11,3	28,5	9,1	21,1	37,9	45,9	3,1	32,3	29,8	28,4	4,5	12,1
<b>Beherbergung</b>													
Geschäftsklima	16,8	18,5	22,5	25,0	25,3	28,6	30,1	18,9	21,0	11,1	12,7	17,7	21,8
Geschäftslage	24,4	28,0	37,8	48,3	38,1	37,6	46,2	34,6	37,3	33,4	29,0	34,1	39,5
Geschäftserwartungen	9,4	9,3	8,2	3,9	13,3	19,8	15,1	4,2	5,8	-9,1	-2,4	2,5	5,4
Umsatz gegenüber Vorjahr	13,0	12,0	15,0	15,8	8,7	20,2	15,9	19,5	17,6	-4,9	6,4	10,6	16,0
Preiserwartungen	22,5	23,5	20,2	19,6	20,5	29,7	28,3	11,9	14,8	22,3	21,1	30,6	34,5
Beschäftigtenerwartungen	-0,8	0,6	-2,7	-3,7	6,4	6,3	2,5	-1,8	1,6	-7,9	-4,1	3,6	7,2
<b>Gastronomie</b>													
Geschäftsklima	4,5	12,5	15,4	15,6	19,3	21,6	20,6	19,3	24,0	18,2	15,6	40,2	25,8
Geschäftslage	5,1	22,3	17,3	23,0	23,2	33,9	36,1	29,8	40,7	36,3	25,0	50,2	35,0
Geschäftserwartungen	4,0	3,1	13,4	8,4	15,5	9,9	6,1	9,3	8,4	1,6	6,7	30,5	17,0
Umsatz gegenüber Vorjahr	18,0	10,3	10,4	25,5	21,8	26,8	22,1	32,2	19,0	2,7	8,7	19,3	24,0
Preiserwartungen	32,8	27,0	27,7	29,5	25,4	33,9	32,8	30,5	34,7	31,4	25,2	26,1	24,4
Beschäftigtenerwartungen	-3,4	-0,6	1,3	9,6	-4,0	8,0	-7,9	3,1	-7,2	-9,1	7,1	15,1	8,6
<b>IT-Dienstleistungen</b>													
Geschäftsklima	37,5	38,1	40,1	40,8	38,8	41,4	44,1	42,6	41,1	38,3	40,0	35,3	35,7
Geschäftslage	54,7	58,5	57,8	59,7	52,1	59,5	61,9	61,0	61,0	58,6	59,2	54,0	51,9
Geschäftserwartungen	21,5	19,3	23,6	23,4	26,2	24,6	27,5	25,5	22,6	19,6	22,2	18,0	20,5
Umsatz gegenüber Vorjahr	29,4	29,9	31,4	48,3	39,7	38,8	43,8	39,4	40,7	37,8	39,7	42,1	42,4
Preiserwartungen	16,3	18,3	14,3	13,8	16,4	18,9	20,9	22,0	21,2	27,2	19,0	17,6	18,3
Beschäftigtenerwartungen	38,8	36,1	38,4	47,3	41,0	41,9	49,4	45,1	41,4	43,8	40,8	40,9	44,8
<b>Informationsdienstleistungen</b>													
Geschäftsklima	16,8	14,3	24,5	25,9	26,8	33,0	19,4	30,0	22,1	21,2	25,6	37,7	21,7
Geschäftslage	28,3	38,4	42,0	40,1	37,6	50,6	30,2	44,0	52,8	46,7	55,9	64,8	49,7
Geschäftserwartungen	5,8	-7,3	8,2	12,5	16,4	16,7	9,1	16,9	-4,9	-1,7	-1,0	13,4	-3,2
Umsatz gegenüber Vorjahr	7,9	5,1	3,1	12,5	24,4	32,1	26,0	21,9	17,4	12,0	28,5	13,2	23,9
Preiserwartungen	13,6	13,4	21,8	22,0	23,7	24,4	14,6	20,9	28,3	28,9	20,8	14,5	13,6
Beschäftigtenerwartungen	18,3	33,5	25,2	27,4	38,4	33,0	25,2	24,5	28,3	28,7	29,4	38,0	32,3

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Grundstücks- und Wohnungswesen</b>													
Geschäftsklima	32,4	35,8	30,8	31,6	39,3	40,7	36,5	36,9	33,8	33,9	33,4	34,8	35,9
Geschäftslage	59,7	62,7	61,0	62,0	65,7	70,8	62,1	66,5	63,4	62,8	64,8	62,5	64,9
Geschäftserwartungen	8,0	11,6	4,1	4,8	15,5	13,9	13,3	10,6	7,5	8,1	5,7	10,0	10,0
Umsatz gegenüber Vorjahr	12,8	19,4	7,5	31,6	23,1	32,5	26,4	27,6	24,9	30,1	29,5	22,7	23,8
Preiserwartungen	29,6	26,1	25,5	26,5	26,7	23,0	26,2	27,2	23,8	32,9	28,0	25,4	28,6
Beschäftigterwartungen	15,5	18,1	17,2	16,7	18,2	19,3	20,5	17,9	20,2	21,7	22,4	14,3	17,5
<b>Architekturbüros</b>													
Geschäftsklima	36,5	35,4	38,2	41,9	38,4	39,3	40,0	36,4	38,2	32,6	32,0	35,1	35,8
Geschäftslage	66,5	68,2	68,5	73,5	71,6	72,6	74,1	70,1	72,3	69,6	69,2	67,0	70,4
Geschäftserwartungen	9,8	6,6	11,3	14,0	9,3	10,0	10,1	7,0	8,4	0,7	0,0	7,1	5,6
Umsatz gegenüber Vorjahr	13,5	16,6	15,4	16,4	18,2	17,9	18,1	14,8	19,9	13,8	10,8	12,9	15,4
Preiserwartungen	20,4	18,2	19,8	14,7	9,8	15,6	16,4	15,1	18,5	17,8	14,8	15,0	12,4
Beschäftigterwartungen	20,4	18,9	18,9	17,3	23,3	18,5	15,9	17,2	18,3	18,7	12,9	16,0	15,7
<b>Ingenieurbüros</b>													
Geschäftsklima	34,5	36,0	34,5	37,3	38,9	40,3	39,6	40,1	37,3	34,1	32,8	35,0	35,4
Geschäftslage	66,9	65,5	65,2	65,4	67,9	68,9	67,1	67,7	67,4	68,5	65,2	67,3	68,9
Geschäftserwartungen	6,0	9,7	7,3	12,2	13,1	14,7	15,0	15,4	10,6	4,0	4,4	6,7	6,1
Umsatz gegenüber Vorjahr	11,3	15,5	13,4	23,2	21,4	28,4	26,5	23,4	17,0	16,7	17,9	15,4	25,5
Preiserwartungen	21,5	24,5	23,1	26,1	24,1	22,3	23,9	23,1	24,9	25,8	20,5	14,0	19,7
Beschäftigterwartungen	27,4	27,8	28,3	31,3	30,6	31,0	33,3	31,5	30,5	30,3	26,9	26,1	29,5
<b>Gebäude- und Gartenbetreuung</b>													
Geschäftsklima	25,3	25,3	21,9	31,0	31,3	39,3	28,9	18,4	27,3	17,0	16,3	24,1	22,8
Geschäftslage	39,2	46,1	39,4	49,6	49,1	56,0	52,9	45,1	44,2	45,8	49,6	44,4	39,7
Geschäftserwartungen	12,1	6,2	5,8	13,9	14,8	23,6	7,2	-5,4	11,5	-8,5	-12,5	5,4	7,1
Umsatz gegenüber Vorjahr	18,8	21,6	29,0	40,1	31,8	28,7	23,3	18,8	28,5	19,3	25,3	25,8	24,5
Preiserwartungen	23,1	15,3	16,5	19,3	23,0	28,1	4,9	14,4	15,8	30,9	26,1	16,6	26,0
Beschäftigterwartungen	22,2	26,6	27,7	30,1	28,8	32,6	24,1	13,9	20,9	3,4	24,2	26,5	21,2
<b>Rechts- und Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung</b>													
Geschäftsklima	30,3	29,9	34,2	43,3	40,2	35,6	33,0	40,7	38,7	28,7	31,1	31,8	35,2
Geschäftslage	51,1	50,1	55,5	63,9	64,2	54,8	54,8	67,6	51,0	48,4	49,9	49,6	50,0
Geschäftserwartungen	11,2	11,3	14,8	24,2	18,4	17,9	13,1	16,5	26,9	10,6	13,8	15,3	21,2
Umsatz gegenüber Vorjahr	25,8	21,6	28,8	35,2	37,4	35,8	33,4	37,9	42,1	23,9	37,5	25,6	40,8
Preiserwartungen	20,9	21,9	21,0	24,5	29,5	18,9	26,4	25,8	30,2	27,4	28,1	17,5	22,9
Beschäftigterwartungen	16,4	20,2	21,6	22,9	29,8	32,3	24,6	19,1	25,2	30,0	15,1	19,7	26,4
<b>Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen</b>													
Geschäftsklima	35,4	34,8	33,2	35,0	35,5	42,3	35,8	28,8	34,6	27,5	26,2	33,0	23,9
Geschäftslage	47,9	52,2	51,8	54,1	54,4	55,2	50,9	50,3	54,0	49,1	43,3	50,0	37,0
Geschäftserwartungen	23,6	18,6	15,9	17,4	18,0	30,0	21,6	9,2	16,6	7,8	10,3	17,2	11,6
Umsatz gegenüber Vorjahr	23,8	16,7	27,7	32,8	32,5	34,2	33,4	22,7	32,4	27,6	31,8	38,3	36,8
Preiserwartungen	20,6	15,0	21,9	19,2	18,2	18,8	11,9	11,7	21,5	19,9	13,2	17,1	16,6
Beschäftigterwartungen	28,9	22,4	31,2	36,0	34,3	36,8	28,4	22,3	34,3	24,6	33,4	32,4	32,9
<b>Forschung und Entwicklung</b>													
Geschäftsklima	25,0	28,4	24,8	25,4	31,9	30,8	34,4	31,8	34,1	26,2	24,1	25,2	17,5
Geschäftslage	42,3	46,4	45,0	42,9	47,5	45,3	46,3	44,1	45,9	46,7	36,7	35,6	27,5
Geschäftserwartungen	8,9	11,8	6,3	9,2	17,2	17,1	23,0	20,1	22,8	7,3	12,2	15,2	7,9
Umsatz gegenüber Vorjahr	18,8	16,9	9,9	17,3	25,7	31,2	23,9	30,5	40,3	11,8	28,9	38,8	22,8
Preiserwartungen	21,2	13,6	7,8	13,7	17,7	15,1	15,0	8,6	19,2	16,2	21,5	13,3	16,2
Beschäftigterwartungen	23,8	26,8	17,2	21,8	20,0	31,9	34,0	24,8	26,4	23,5	30,8	23,0	34,8
<b>Werbeagenturen</b>													
Geschäftsklima	20,6	22,9	25,8	25,7	31,2	30,3	31,4	28,8	31,0	22,4	15,9	24,3	19,0
Geschäftslage	28,5	28,9	25,4	30,1	34,6	33,4	32,9	35,0	34,0	28,7	28,8	22,2	30,0
Geschäftserwartungen	13,0	17,2	26,3	21,3	27,9	27,2	30,0	22,9	27,9	16,3	3,6	26,4	8,5
Umsatz gegenüber Vorjahr	13,4	19,6	23,3	27,7	20,9	29,3	27,8	25,8	25,6	20,7	26,0	34,7	20,1
Preiserwartungen	10,1	18,2	16,6	25,5	12,5	14,6	13,7	14,8	18,9	24,5	22,8	25,6	22,3
Beschäftigterwartungen	16,8	19,3	12,3	17,3	19,0	21,0	11,3	10,8	28,9	19,1	18,3	15,9	13,9

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.

Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

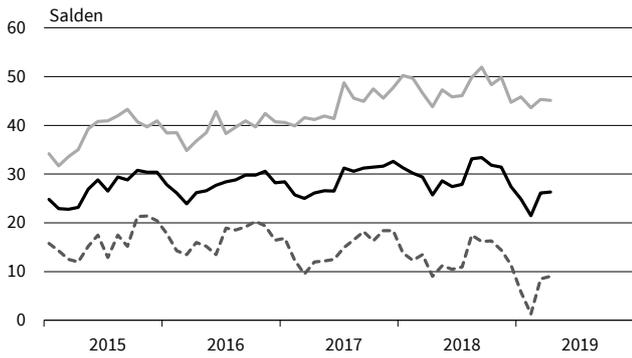
## DIENSTLEISTUNGEN

	04/18	05/18	06/18	07/18	08/18	09/18	10/18	11/18	12/18	01/19	02/19	03/19	04/19
<b>Vermietung beweglicher Sachen</b>													
Geschäftsklima	34,3	27,6	29,1	34,7	40,3	47,0	48,0	36,2	31,4	29,1	20,8	29,4	27,9
Geschäftslage	50,7	56,5	51,5	63,0	57,9	66,7	74,9	70,3	57,3	60,9	33,7	59,8	53,5
Geschäftserwartungen	18,9	1,9	8,7	9,5	23,9	28,7	23,7	6,5	8,0	1,2	8,5	2,5	4,9
Umsatz gegenüber Vorjahr	30,2	10,9	39,0	51,6	41,1	53,5	60,4	46,4	28,1	40,4	41,5	24,1	51,2
Preiserwartungen	39,4	34,8	26,6	19,6	17,6	26,2	17,8	20,2	24,4	23,1	28,9	17,5	33,4
Beschäftigtenerwartungen	43,3	35,8	52,5	58,8	55,1	46,3	48,8	28,8	40,1	35,7	34,3	29,6	25,3
<b>Personaldienstleistungen</b>													
Geschäftsklima	11,6	10,8	5,7	5,1	2,2	5,9	11,6	4,7	7,6	2,1	0,2	-3,3	-1,0
Geschäftslage	36,2	33,6	23,2	20,1	12,3	15,5	16,0	1,7	6,4	15,2	16,2	9,0	6,7
Geschäftserwartungen	-10,4	-9,8	-10,4	-8,9	-7,4	-3,2	7,3	7,7	8,7	-10,2	-14,6	-15,0	-8,4
Umsatz gegenüber Vorjahr	18,6	16,6	18,2	7,0	10,4	21,3	18,6	20,2	20,6	30,6	6,0	13,0	8,6
Preiserwartungen	48,5	36,2	33,8	27,0	22,5	26,0	25,5	28,4	27,1	42,9	38,3	41,9	59,5
Beschäftigtenerwartungen	15,0	10,3	13,4	0,9	4,5	8,0	18,2	28,3	28,3	38,7	8,7	5,7	-2,0
<b>Reisebüros und Reiseveranstalter</b>													
Geschäftsklima	25,0	25,1	22,2	14,3	19,4	19,3	11,6	19,9	5,4	8,2	-0,3	2,3	-6,5
Geschäftslage	37,4	33,1	30,7	23,7	24,6	28,5	22,4	32,1	16,5	16,7	11,9	12,3	-4,1
Geschäftserwartungen	13,3	17,4	14,0	5,3	14,3	10,4	1,3	8,3	-5,0	0,0	-11,7	-7,3	-8,8
Umsatz gegenüber Vorjahr	15,5	23,9	27,0	29,2	27,8	25,1	11,0	14,0	5,6	11,7	4,6	6,6	11,6
Preiserwartungen	27,8	25,3	29,4	22,6	30,1	13,3	26,2	10,8	21,0	22,8	24,4	16,4	21,7
Beschäftigtenerwartungen	15,9	18,8	15,6	6,7	-3,1	6,2	7,8	13,4	5,6	5,1	8,9	7,3	8,9
<b>Mobilien-Leasing</b>													
Geschäftsklima	17,2	16,0	20,1	14,7	23,7	20,4	17,1	25,5	24,9	14,5	12,2	8,2	19,8
Geschäftslage	26,9	25,2	33,4	32,4	37,5	43,9	39,8	45,5	39,3	34,3	29,8	32,9	41,0
Geschäftserwartungen	7,9	7,1	7,5	-1,7	10,7	-0,8	-3,5	7,2	11,4	-3,6	-4,1	-13,9	0,5
Umsatz gegenüber Vorjahr	7,5	21,1	23,8	23,7	27,7	20,0	18,7	19,8	16,6	9,6	11,1	10,3	18,6
Preiserwartungen	4,7	5,3	4,9	2,4	7,1	-1,5	2,7	1,5	0,9	1,8	6,7	5,3	2,8
Beschäftigtenerwartungen	11,0	14,0	13,6	13,2	15,1	8,9	3,9	4,6	8,3	5,3	-7,4	-0,6	2,0

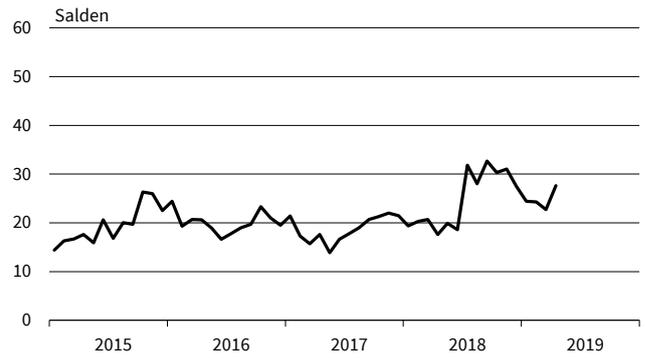
Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.

Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

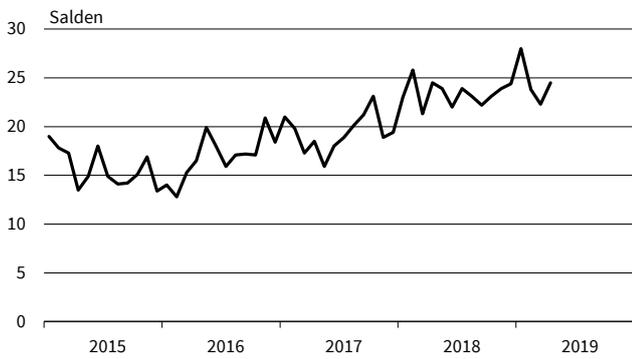
**Dienstleistungen**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



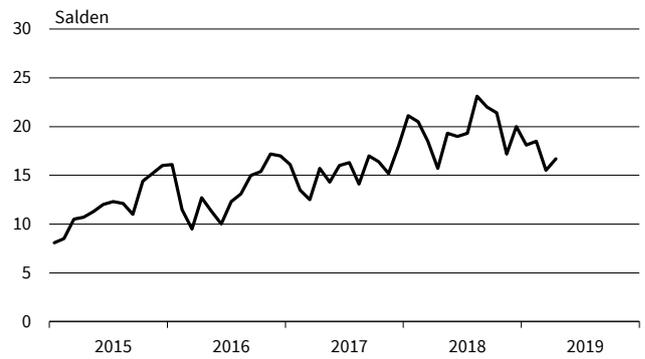
**Dienstleistungen**  
Nachfrageerwartungen



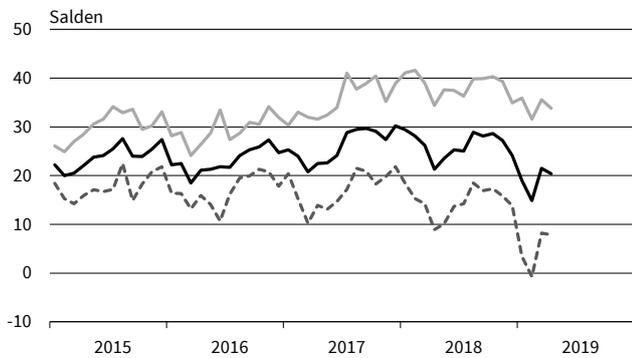
**Dienstleistungen**  
Preiserwartungen



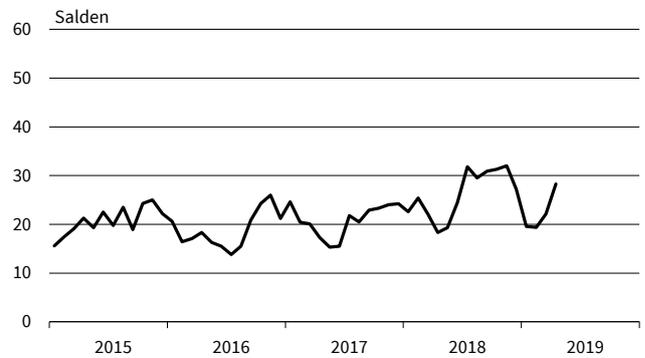
**Dienstleistungen**  
Beschäftigenerwartungen



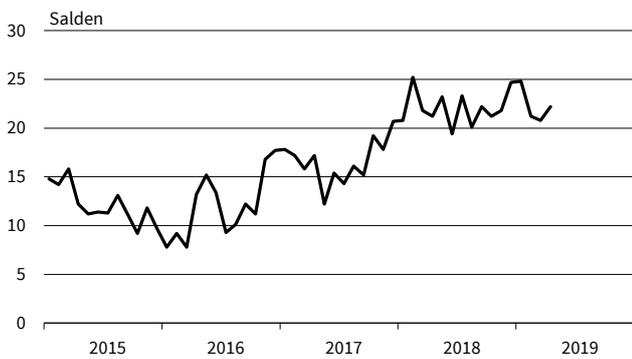
**Dienstl. ohne Grundstücks- und Wohnungswesen**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



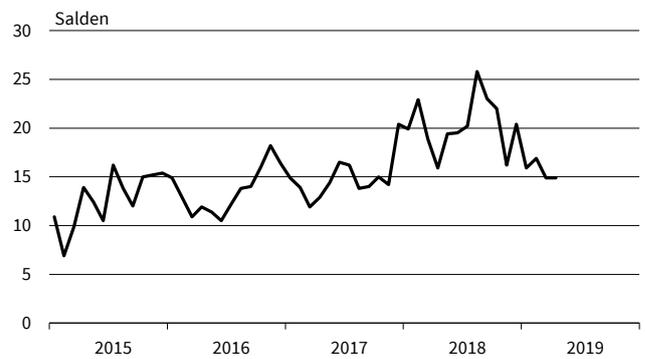
**Dienstl. ohne Grundstücks- und Wohnungswesen**  
Nachfrageerwartungen



**Dienstl. ohne Grundstücks- und Wohnungswesen**  
Preiserwartungen



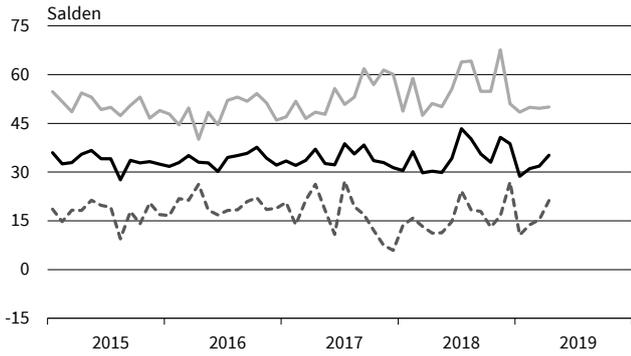
**Dienstl. ohne Grundstücks- und Wohnungswesen**  
Beschäftigenerwartungen



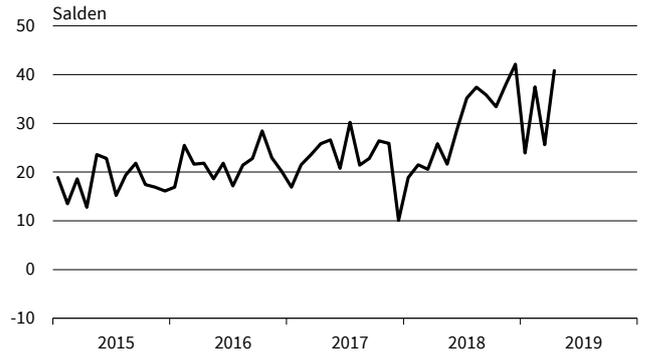
— Geschäftsklima    — Geschäftslage    - - - - - Geschäftserwartungen

Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

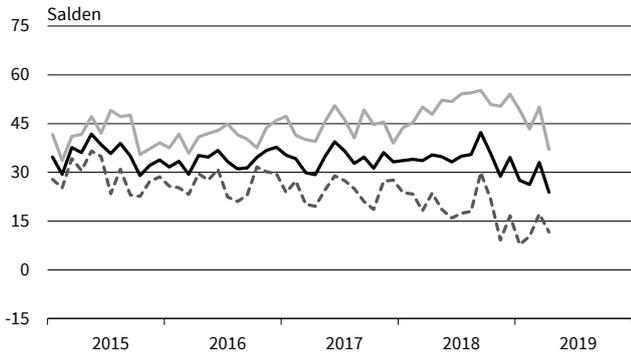
**Steuer- und Rechtsberatungen**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



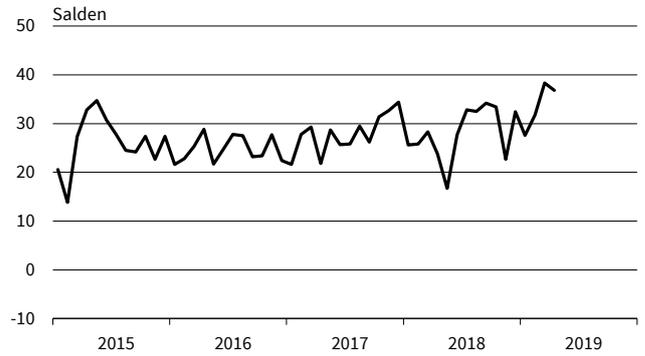
**Steuer- und Rechtsberatungen**  
Nachfrageerwartungen



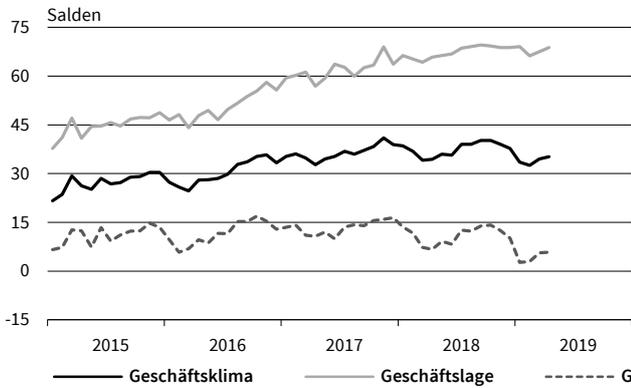
**Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen



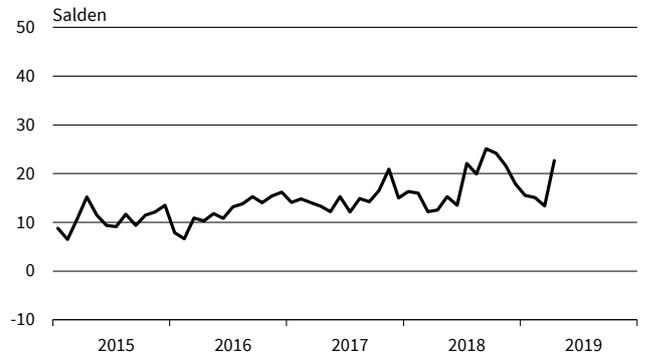
**Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen**  
Nachfrageerwartungen



**Architektur- und Ingenieurbüros**  
Geschäftsklima, Geschäftslage und Geschäftserwartungen

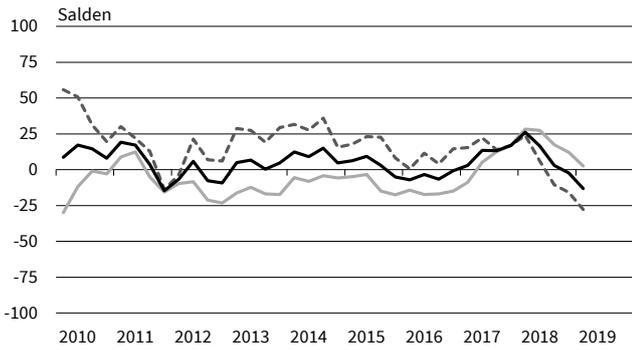


**Architektur- und Ingenieurbüros**  
Nachfrageerwartungen

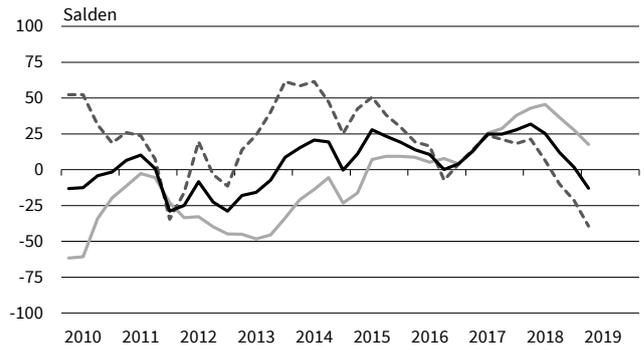


Werte saisonbereinigt mit X-13 ARIMA-SEATS.  
Quelle: ifo Konjunkturumfragen.

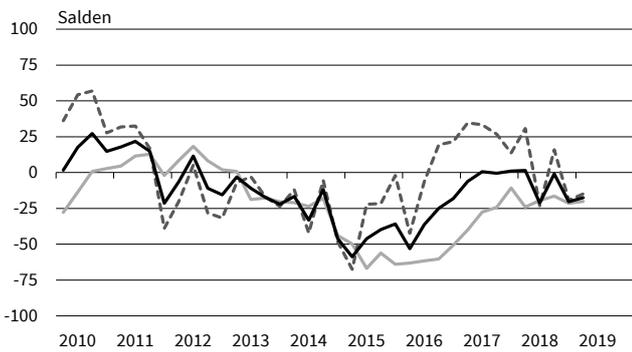
**Welt**



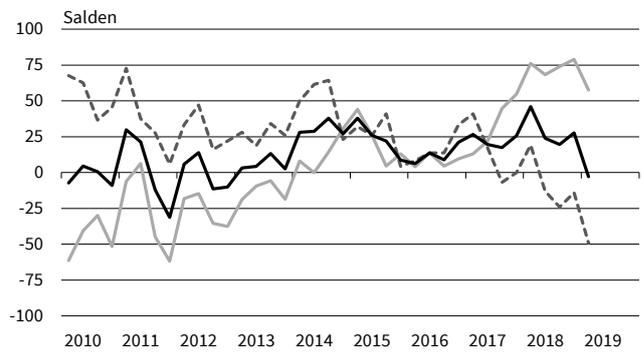
**EU 28**



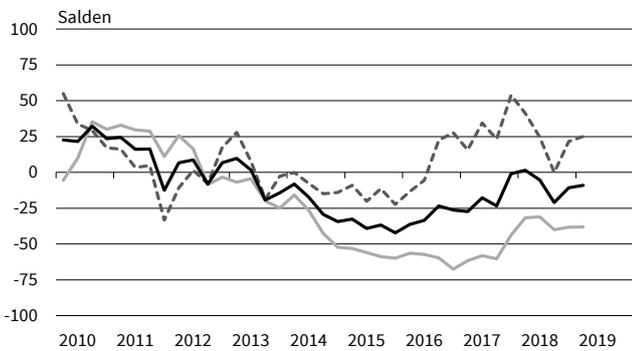
**GUS<sup>2</sup>**



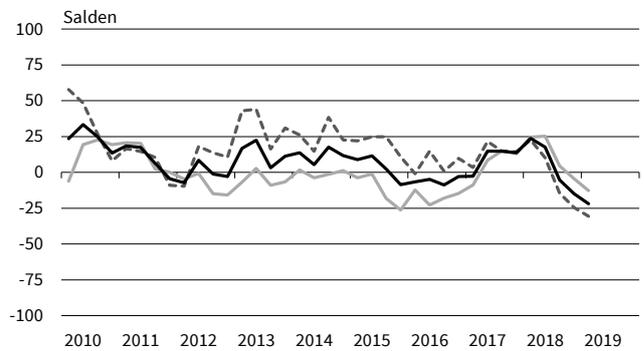
**USA**



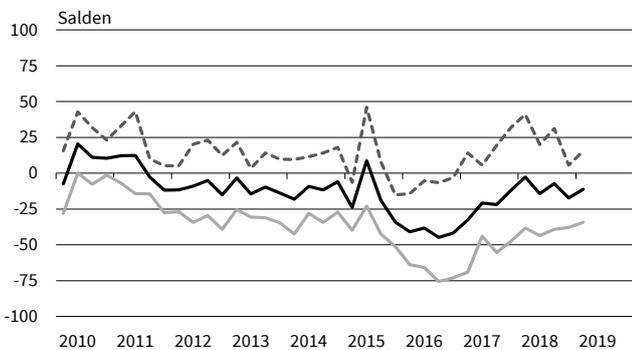
**Lateinamerika**



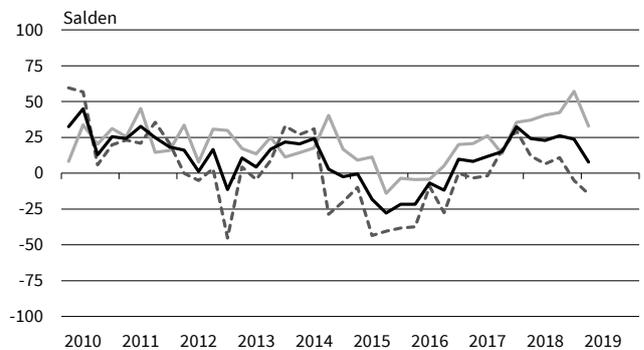
**Asien**



**Afrika**



**Ozeanien**



— Wirtschaftsklima    — Wirtschaftslage    - - - Konjunkturerwartungen

<sup>1</sup> Salden aus den Prozentsätzen der positiven und negativen Meldungen zur »Wirtschaftslage« und den »Konjunkturerwartungen« bzw. deren Durchschnitt. -<sup>2</sup> Gemeinschaft Unabhängiger Staaten.

Quelle: ifo World Economic Survey (WES).

## BRANCHEN NACH SEKTOR

### Januar

#### Verarbeitendes Gewerbe

Druckerzeugnisse – Glasgewerbe, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden – Kraftwagen und Kraftwagenteile

#### Großhandel

Nahrungs- und Genussmittel – Getränke u. Tabakwaren – Geräte d. Informations-u. Kommunikationstechnik – Pharmazeut., med. u. orthopäd. Erzeugnisse

#### Einzelhandel

Nahrungs- und Genussmittel – Weiße Waren/Elektroeinzelhandel – Uhren, Schmuckwaren

#### Dienstleistungen

Reisebüros – Vermietung beweglicher Sachen – Mobilien-Leasing

### Februar

#### Verarbeitendes Gewerbe

Nahrungs- und Genussmittel – Chemische Industrie – Herst. von Möbeln

#### Großhandel

Elektron. Erzeugnisse (u.a. Unterh., Foto/Optik, Haush.) – Landwirtschaftliche Grundstoffe und lebende Tiere – Möbel, Teppiche, Lampen und Leuchten

#### Einzelhandel

Kfz – Computer, Soft- und Hardware – Tankstellen

#### Dienstleistungen

Beherbergungsgewerbe – Gastronomie

### März

#### Verarbeitendes Gewerbe

Gummi- und Kunststoffwaren – Maschinenbau – Elektrische Ausrüstungen

#### Großhandel

Feste Brennstoffe und Mineralölerzeugnisse – Eisen, Stahl, Eisen- u. Stahlhalbzeug – Nahrungs- und Genussmittel, Getränke u. Tabakwaren

#### Einzelhandel

Blumen, Pflanzen, Zoobedarf – Drogerien u. Parfümerien – Buchhandel

#### Dienstleistungen

Güterbeförderung im Straßenverkehr – Lagerei – Personenbeförderung

### April

#### Verarbeitendes Gewerbe

Herstellung von DV-Geräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen – Herstellung von Holz-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel) – Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen

#### Großhandel

Chemische Erzeugnisse – Keramische Erzeugnisse, Glaswaren u. Reinigungsmittel – Metall- und Kunststoffe für Bauzwecke, Install.-Bedarf für Gas, Wasser, Heizung

#### Einzelhandel

Sport- und Campingartikel – Unterhaltungselektronik – Bekleidung

#### Dienstleistungen

Steuer- und Rechtsberatungen – Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen – Architektur- und Ingenieurbüros

**Mai****Verarbeitendes Gewerbe**

Textilgewerbe – Papiergewerbe – Metallerzeugung und -bearbeitung

**Großhandel**

Produktionsverbindungshandel – Gebrauchsgüter – Verbrauchsgüter

**Einzelhandel**

Möbel, Einrichtungsgegenstände – Bau- und Heimwerkerbedarf – Schreib- und Papierwaren, Schul- und Büroartikel

**Dienstleistungen**

Personaldienstleistungen – IT-Dienstleistungen – Werbeagenturen

**Juni****Verarbeitendes Gewerbe**

Herst. von Metallerzeugnissen – Elektrische Ausrüstungen – Maschinenbau

**Großhandel**

Holz, Baustoffe, Anstrichmittel und Sanitärkeramik – Sonstige Maschinen, Ausrüstungen und Zubehör – Kfz-Großhandel

**Einzelhandel**

Apotheken – Schuhe – Spielwaren

**Dienstleistungen**

Grundstücks- und Immobilienwesen – Gebäude- und Gartenbetreuung

**Juli****Verarbeitendes Gewerbe**

Druckerzeugnisse – Glasgewerbe, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden – Kraftwagen und Kraftwagenteile

**Großhandel**

Nahrungs- und Genussmittel, Getränke u. Tabakwaren – Geräte d. Informations-u. Kommunikationstechnik – Pharmazeut., med. u. orthopäd. Erzeugnisse

**Einzelhandel**

Nahrungs- und Genussmittel – Weiße Waren/Elektroeinzelhandel – Kfz-Teile, -Zubehör

**Dienstleistungen**

Reisebüros – Vermietung beweglicher Sachen – Mobilien-Leasing

**August****Verarbeitendes Gewerbe**

Nahrungs- und Genussmittel – Chemische Industrie – Herst. von Möbeln

**Großhandel**

Elektron. Erzeugnisse (u.a. Unterh., Foto/Optik, Haush.) – Landwirtschaftliche Grundstoffe und lebende Tiere – Papier/Pappe, Bürobedarf, Bücher, Zeitungen/Zeitschr.

**Einzelhandel**

Kfz – Computer, Soft- und Hardware

**Dienstleistungen**

Beherbergung – Gastronomie

## September

### Verarbeitendes Gewerbe

Gummi- und Kunststoffwaren – Maschinenbau – Elektrische Ausrüstungen

### Großhandel

Feste Brennstoffe und Mineralölzeugnisse – Eisen, Stahl, Eisen- u. Stahlhalbzeug – Bekleidung und Schuhe

### Einzelhandel

Drogerien u. Parfümerien – Haus- und Heimtextilien/Teppiche

### Dienstleistungen

Güterbeförderung im Straßenverkehr – Lagerei – Personenbeförderung

## Oktober

### Verarbeitendes Gewerbe

Herstellung von DV-Geräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen – Herstellung von Holz-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel) – Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen

### Großhandel

Chemische Erzeugnisse – Pharmazeut., med. u. orthopäd. Erzeugnisse – Metall- und Kunststoffe für Bauzwecke, Install.-Bedarf für Gas, Wasser, Heizung

### Einzelhandel

Sportartikel – Bekleidung – Fahrrad Einzelhandel

### Dienstleistungen

Steuer- und Rechtsberatungen – Unternehmens- und Public-Relations-Beratungen – Architektur- und Ingenieurbüros

## November

### Verarbeitendes Gewerbe

Textilgewerbe – Papiergewerbe – Metallerzeugung und -bearbeitung

### Großhandel

Produktionsverbindungshandel – Gebrauchsgüter – Verbrauchsgüter

### Einzelhandel

Tankstellen – Bau- und Heimwerkerbedarf – Nahrungs- und Genussmittel

### Dienstleistungen

Personaldienstleistungen – IT-Dienstleistungen – Werbeagenturen

## Dezember

### Verarbeitendes Gewerbe

Herst. von Metallerzeugnissen – Elektrische Ausrüstungen – Maschinenbau

### Großhandel

Holz, Baustoffe, Anstrichmittel und Sanitärkeramik – Sonstige Maschinen, Ausrüstungen und Zubehör – Kfz-Großhandel

### Einzelhandel

Schuhe – Möbel, Einrichtungsgegenstände – Apotheken

### Dienstleistungen

Grundstücks- und Immobilienwesen – Gebäude- und Gartenbetreuung

Die beschreibenden Analysen und Interpretationen der ifo Konjunkturperspektiven konzentrieren sich jeden Monat auf eine Auswahl an Branchen, die in einem festgelegten Rhythmus wiederholt wird. Der Kalender hält fest, in welchem Monat über die jeweiligen Branchen berichtet wird.

Für die Analysen und Interpretationen werden die Daten der ifo Umfragen ausgewertet und um Zahlen der ifo Konjunkturprognosen, der amtlichen Statistik (Statistisches Bundesamt) und entsprechender Verbandsberichte ergänzt.

ifo Konjunkturperspektiven  
ISSN 1611-261 X

Herausgeber: ifo Institut, Poschingerstraße 5, 81679 München, Postfach 86 04 60, 81631 München,  
Telefon (089) 92 24-0, Telefax (089) 98 53 69, E-Mail: [ifo@ifo.de](mailto:ifo@ifo.de).

Redaktion: Annette Marquardt.

Vertrieb: ifo Institut.

Erscheinungsweise: monatlich.

Bezugspreis jährlich: EUR 75,-

Preis des Einzelheftes: EUR 7,-

jeweils zuzüglich Versandkosten.

Satz und Druck: ifo Institut.

Nachdruck und sonstige Verbreitung (auch auszugsweise):

Nur mit Quellenangabe und gegen Einsendung eines Belegexemplars.

**im Internet:**  
**<http://www.cesifo-group.de>**