

Die andere kritische Groesse ist, wie immer, der Exportueberschuss. Nach der GP6I-Prognose soll er (s. Grafik db5c6ap1) um 11,5 Mrd Euro (+12,2 Prozent) auf 105,2 Mrd Euro anwachsen. D.h. die realen Exporte wuerden weiterhin staerker wachsen als die realen Importe. Aber der hohe Euro-Kurs und die steigenden Rohoelpreise koennten dazu fuehren, dass die Exporte weniger und die Importe staerker steigen als prognostiziert mit dem Ergebnis, dass der Exportueberschuss in 2004 niedriger ausfaellt als prognostiziert.

Die drei Grafiken db5c1?u2 zeigen, um wieviel u.E. die deutschen Exporte niedriger und die Importe hoeher ausfallen koennten als prognostiziert. Die Grafik db5c6au2 zeigt, wie dadurch der Exportueberschuss in 2004 nicht auf 105,2 Mrd Euro, sondern nur auf 88 Mrd Euro kommen, also 17,2 Mrd Euro niedriger ausfallen koennte.

Minus 6,8 Mrd Euro beim Verbrauch und minus 17,2 Mrd Euro beim Exportueberschuss ergibt zusammen minus 24 Mrd Euro. Ceteris paribus, d.h. wenn alle anderen Komponenten sich Prognose-gemaess entwickeln, bedeutet das fuer das reale deutsche Bruttoinlandsprodukt (BIP):

BIP real	2003		2004	
1.987,7	Mrd Euro	GP6I-Prognose	2.018,4	Mrd Euro + 1,54 Prozent,
1.987,7	Mrd Euro	IBCG-Prognose	1.994,4	Mrd Euro + 0,34 Prozent,

Fazit: Wenn der reale Verbrauch im 1. Quartal 2004 weiterhin faellt und der Exportueberschuss auf 88 Mrd Euro zurueckgeht, koennte das Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukt im Jahre 2004 mit +0,34 Prozent ziemlich bescheiden ausfallen. Diese Prognose ist in den drei Grafiken db5c1a?2 saisonbereinigt zu sehen.

Ehrlich gesagt, glaube ich selbst nicht an eine so schlechte Entwicklung. Aber eine Korrektur der +1,54 Prozent-GP6I-Prognose scheint mir heute doch angebracht:

$$+1,54 \text{ Prozent} + 0,34 \text{ Prozent} = 1,88 \text{ Prozent} / 2 = 0,94 \text{ Prozent im Mittel.}$$

Das reale deutsche Bruttoinlandsprodukt wird im Jahre 2004 hoechstens um 0,9 Prozent wachsen.

Die wichtigsten der o.g. Entwicklungen koennen Sie auch in den 20 kostenlosen IBCG-Grafiken der Woche !37* und !38* sehen.