



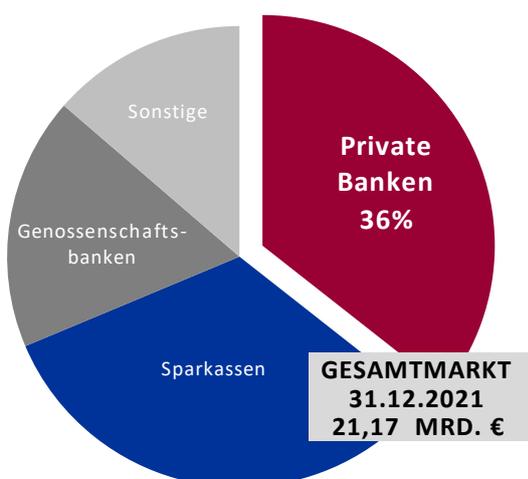
Banken-/Wirtschaftsmarkt: Rück- und Ausblick

Die Thüringer Unternehmen haben insgesamt die Corona-Widrigkeiten gut gemeistert. Nun entstehen neue Belastungen durch Russlands Angriffskrieg sowie durch die Inflationsentwicklung. Dabei zeigte sich zuletzt ein Wirtschaftswachstum, welches 2021 im Freistaat allerdings hinter dem gesamtdeutschen Plus zurückblieb (2,0% ggü. 2,9%). Auch das hiesige Bankgeschäft wuchs leicht. Allerdings wurde die Kreditvergabe an die Wirtschaft durch die Nachfrageseite eher gebremst. Viele Unternehmen blieben mit ihren Investitionen abwartend. Die privaten Banken verbuchten per 31.12.21 einen Kreditbestand von 7,5 Mrd. Euro (+2,8%), was einem Marktanteil von 36% und damit der Rolle des Hauptkreditgebers entspricht (s. Grafiken 1 u. 2). Die Kredite an Verbraucher/innen – primär Wohnraumfinanzierungen – stiegen auf knapp über 5 Mrd. Euro (+0,7% / 37%-Anteil).

Die Situation trübte sich seither durch eine neue Dynamik der Pandemie (u.a. in China), Materialknappheiten sowie Lieferengpässe inklusive steigender Preise ein. Russlands Angriffskrieg auf die Ukraine erhöht die konjunkturellen Unsicherheiten nun nochmal exponentiell und stellt die Handelsbeziehungen mit der Föderation generell auf den Prüfstand. Diese sind in Thüringen weniger durch den Kauf von Erdöl/-gas geprägt als in anderen ostdeutschen Ländern. Hier waren Chemische Erzeugnisse, Glas/Keramik/Steine etc. und Metalle wichtiger. Auf Exportseite hat das eher niedrige Handelsvolumen mit Russland über die Jahre hinweg abgenommen (s. Grafik 3 – 2021 waren die Ausfuhren zu einem Viertel Fahrzeuge bzw. deren Teile). Insgesamt bleiben dabei die USA, China sowie die europäischen Partner, aber auch Großbritannien die Hauptabsatzmärkte.

Private Banken: Hauptkreditgeber des Mittelstandes in Thüringen

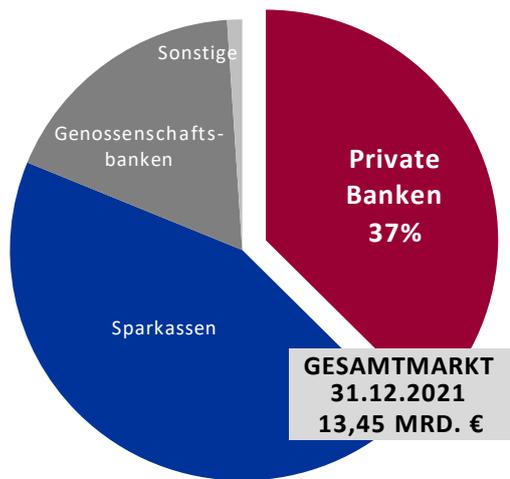
1



Ostdeutscher Bankenverband e.V. (Quelle: Deutsche Bundesbank, Regionalstatistik - Kredite an Unternehmen und Selbstständige)

Private Banken: Wesentliche Kreditgeber der privaten Haushalte in Thüringen

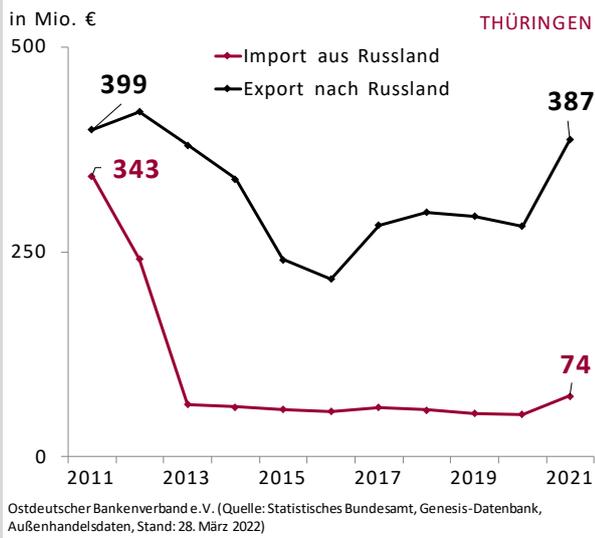
2



Ostdeutscher Bankenverband e.V. (Quelle: Deutsche Bundesbank, Regionalstatistik - Kredite an wirtschaftlich unselbstständige und sonstige Privatpersonen)

Außenhandel mit Russland 2011 bis 2021

3



Insofern sind die bisherigen Sanktionen für einzelne Unternehmen und Branchen zwar schmerzhaft, insgesamt aber beherrschbar. Einschneidender wirken die steigenden Preise für Energie und Rohstoffe. In Summe wird das gesamtdeutsche Wirtschaftswachstum 2022 (ca. 2%) deutlich geringer als erwartet ausfallen. Die gestiegenen ökonomischen Risiken werden sich auch in den Bankbilanzen widerspiegeln.

Zwei Entwicklungen sind prägend: Erstens fällt der bisher erwartete Rückgang der Inflation aus, die Rate dürfte in den kommenden Monaten bei über 7% liegen. Zudem geht der Preisanstieg nunmehr in die Breite und stellt inzwischen ein Top-Risiko für Mittelstand und Verbraucher/innen dar. Neben der gebotenen direkten Entlastung für Haushalte und Unternehmen, verlangt dies auch eine

geldpolitische Antwort. Ein klares Signal der EZB für das Ende der Negativzinspolitik — ein Fahrplan über das reine Ende der Anleihe-Nettokäufe hinaus — ist geboten. Dies gilt auch mit Blick auf die Kapitalmärkte (Gefahr steigender Risikoaufschläge) und die anstehenden Tarifverhandlungen der Sozialpartner (Gefahr der Lohn-Preis-Spirale).

Zweitens hilft mittelfristig nur die Rückkehr auf einen stabilen Wachstumspfad. Hier ist wichtig, stärkere Antworten auf Herausforderungen im Mittelstand zu formulieren (Fachkräftesicherung, Digitalisierung, mehr Nachhaltigkeit). Entlastung von Bürokratie, digitale Verwaltungsvorgänge, Infrastrukturinvestitionen sowie schnellere und einfachere Planungs- und Genehmigungsverfahren sind die bekannten Stichworte. Vor allem aber ist zur Zukunftssicherung des Standorts die Transformation der Unternehmen hin zu mehr Nachhaltigkeit unabdingbar. Die Prozesse werden durch die Folgen des Krieges weiter an Priorität gewinnen (Energieeinsparung und Ressourceneffizienz). Dazu sind erhebliche Investitionen notwendig, deren Finanzierung nur durch eine Mobilisierung von privatem Kapital, Kredit- und Kapitalmarktfinanzierung sowie Förderung gelingen kann. Mit Blick auf Letzteres gilt es, gezielt spezifische Herausforderungen der Transformationsfinanzierung zu adressieren. Zugleich muss auch die Kommunikation mit dem kleinteiligen Mittelstand gesucht werden. Im Gesamtprozess wird die Kreditwirtschaft eine bedeutende Rolle spielen, die nicht durch pauschale Kapitalerhöhungen beeinträchtigt werden sollte. Zugleich bedarf es eines wettbewerbsfähigen Rahmens auf EU-Ebene für Finanz- und Kapitalmarkt.

Der Blick der privaten Banken

- **Bankenmarkt** entwickelte sich 2021 insgesamt positiv — sowohl bei Krediten an die Wirtschaft und an Privathaushalte, in beiden Fällen bleiben private Banken zentrale Kreditgeber in der Region
- **Wirtschaftliche Erholung** in der Nach-Pandemie-Phase **wird schwieriger** und nur mittelfristig gelingen | Russlands Aggression erfordert Sanktionen und steigert nochmals konjunkturelle Unsicherheit sowie die Preise
- **Langfristige Sicherung des Wirtschaftsstandortes benötigt** konsequente **Unterstützung durch die Politik** sowie **Antworten auf strategische Herausforderungen durch die Wirtschaft** (u.a. Fachkräfte, Innovationen) | **Umbau in Richtung Nachhaltigkeit wird prägendes Thema** für die Unternehmen und Standort
- EZB: Diskrepanz zwischen **Inflationentwicklung und Leitzinsen**, wirksame **Signale zum Gegensteuern nötig**