

Monatsbericht Januar – Mai 2012

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

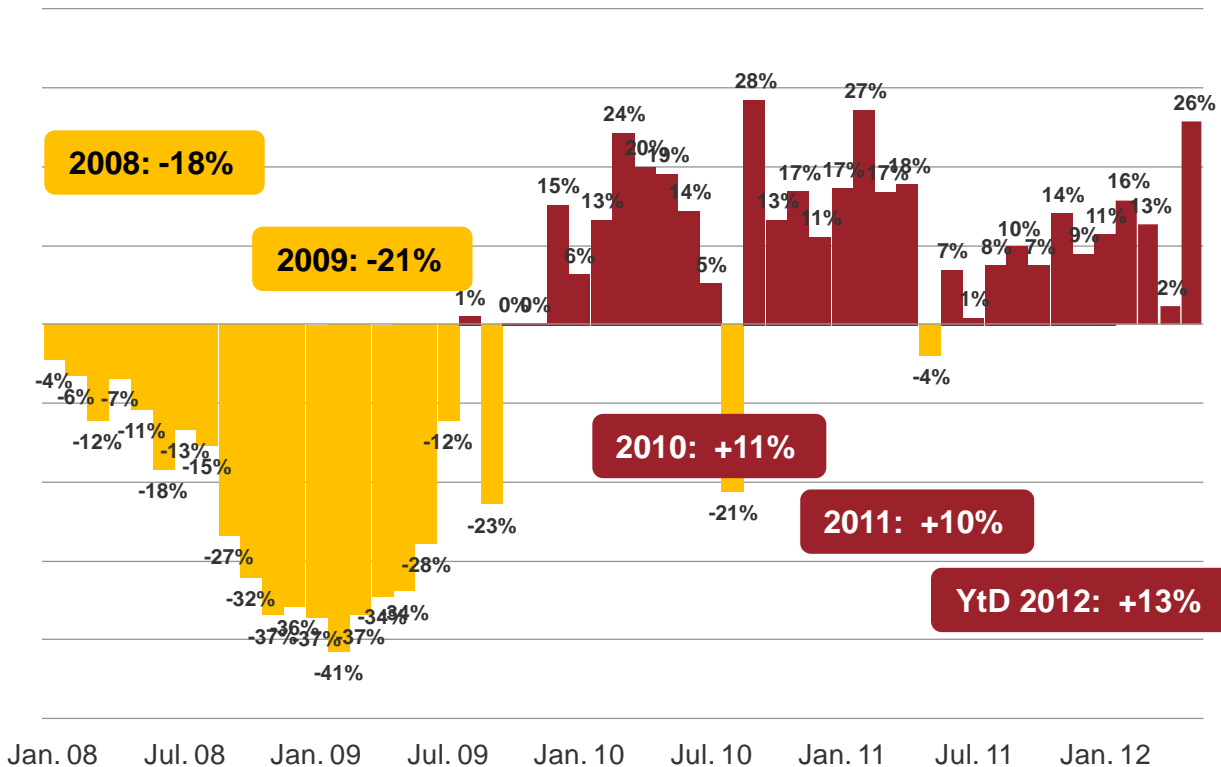
Auf den PKW-Weltmärkten holen USA und Japan 2012 verlorenes Terrain wieder zurück.

	2011		Januar - Mai 2012	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,2	9%	1,34	0%
Frankreich	2,2	-2%	0,84	-17%
Italien	1,7	-11%	0,68	-19%
Spanien	0,8	-18%	0,33	-7%
Westeuropa	12,8	-1%	5,31	-8%
EU-11	0,8	-3%	0,33	6%
Russland (LV)	2,6	39%	1,14	15%
USA (LV)	12,7	10%	5,97	13%
Brasilien (LV)	3,4	3%	1,29	-4%
Japan	3,5	-16%	2,09	59%
China	14,5	5%	6,33	5%
Indien	2,5	6%	1,26	13%

Quelle: KBA, CCFA, ACEA, Ward's, ANFAVEA, JAMA, CAAM, VDA

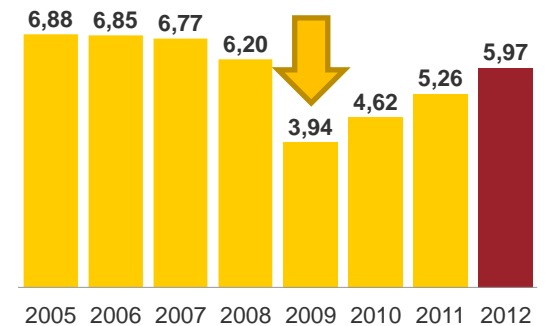
Der US-amerikanische Markt wächst überdurchschnittlich und zeigt ein überraschend stabiles Wachstum.

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Bis einschließlich Mai 2012 wurden in den USA 5,97 Mio. Light Vehicles verkauft. Das waren 13% mehr als ein Jahr zuvor.
- Damit steigerte sich der Absatz von Jahr zu Jahr, bleibt aber noch unter dem Vorkrisenniveau.

LV-Absatz Jan. bis Mai (in Mio.)

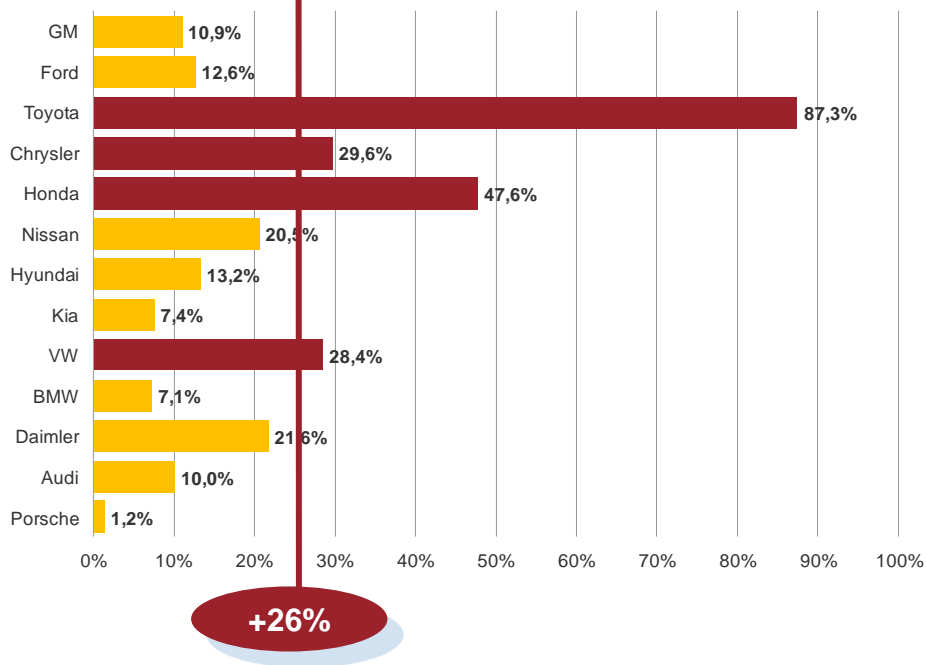


Quelle: Ward's

Nahezu alle Hersteller können vom US-Marktwachstum profitieren – allen voran VW, Chrysler und Toyota.

	Jan.-Mai 2011	Jan.-Mai 2012	±%
GM	1.046.275	1.066.963	2%
Ford	862.452	920.199	7%
Toyota	701.851	868.301	24%
Chrysler	516.865	684.529	32%
Honda	523.550	576.174	10%
Nissan	433.032	485.484	12%
Hyundai	263.588	292.856	11%
Kia	200.060	237.381	19%
VW	125.681	170.556	36%
BMW	116.656	130.843	12%
Daimler	97.723	117.410	20%
Audi	45.858	52.494	14%
Porsche	12.996	13.448	3%
übrige	314.881	350.933	11%
Detroit Three	2.425.592	2.671.691	10%
<i>Deutsche</i>	398.914	484.751	22%
<i>Koreaner</i>	463.648	530.237	14%
Total	5.261.468	5.967.571	13%
<i>Deutscher Marktanteil</i>	7,6%	8,1%	

Mai 2012 (Veränderung % ggü. Mai 2011)



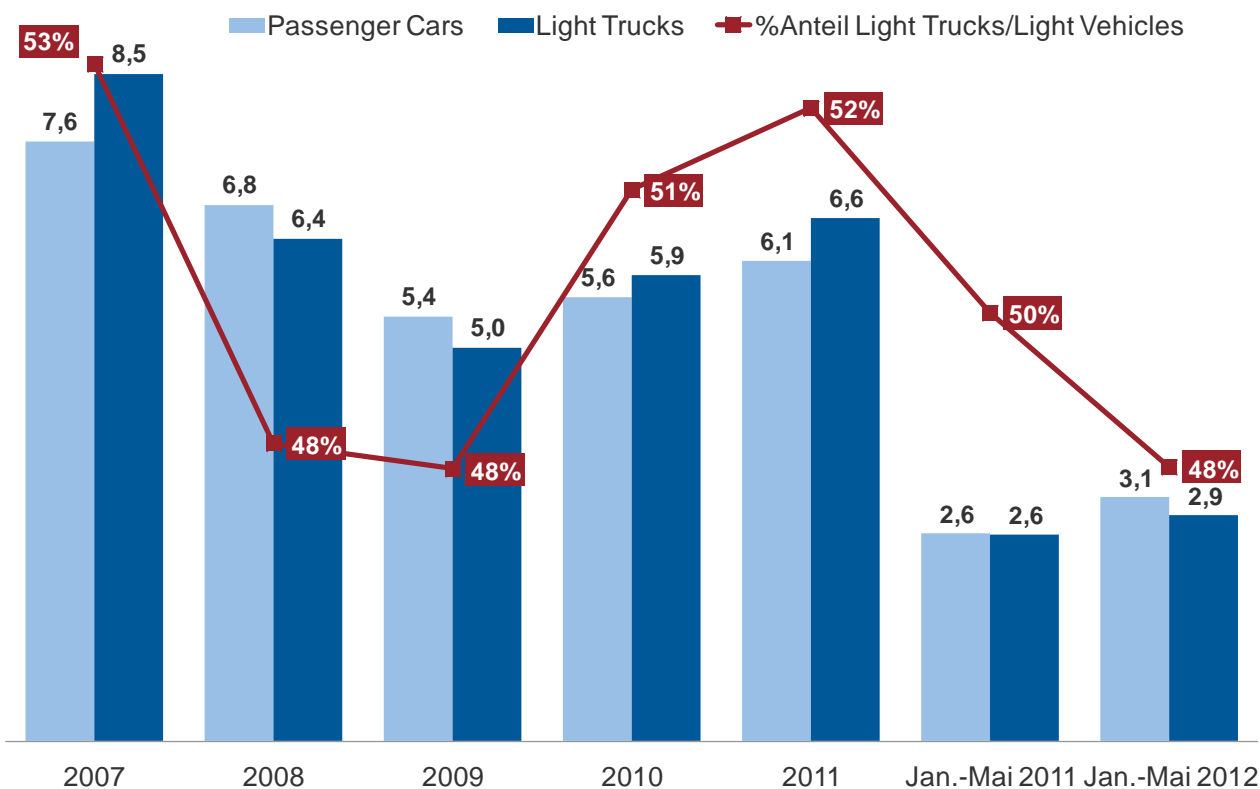
Sales Januar – Mai 2012:
Passenger Cars: 3,10 Mio. (+17%)
Light Trucks: 2,87 (+9%)
Total LVs: 5,97 Mio. (+13%)
 Anteil LT / LV: 48%

Produktion Januar – April 2012:
Passenger Cars: 1,37 Mio. (+48%)
Light Trucks: 2,08 Mio. (+13%)
Total LVs: 3,45 Mio. (+25%)
 Anteil LT / LV: 61%

Quelle: Ward's

Der Anteil der Light Trucks an den gesamten Light Vehicles sinkt Januar – Mai 2012 unter die 50-Prozent-Marke.

Absatz von Passenger Cars und Light Trucks in Mio. Einheiten
Anteil Light Trucks / Light Vehicles in Prozent

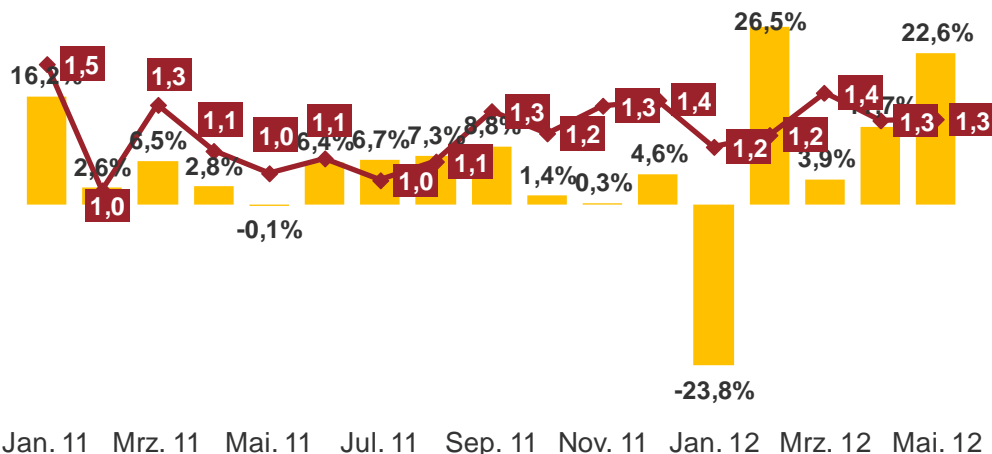


- Hohe Kraftstoffpreise begünstigen die Nachfrage nach den traditionellen Passenger Cars.
- Der Anteil der Passenger Cars am Gesamtabsatz stieg Januar – Mai 2012 auf 52%.
- 2004 lag dieser Anteil bei knapp 45%.

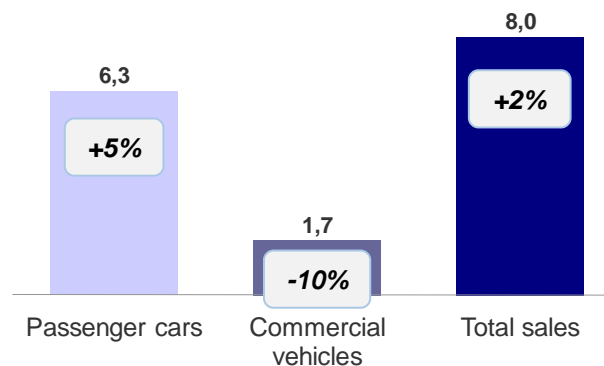
Quelle: Ward's

In China zogen die PKW-Neuzulassungen im Mai 2012 wieder deutlich an (+23%). Der NFZ-Bereich bleibt aber weiterhin schwach.

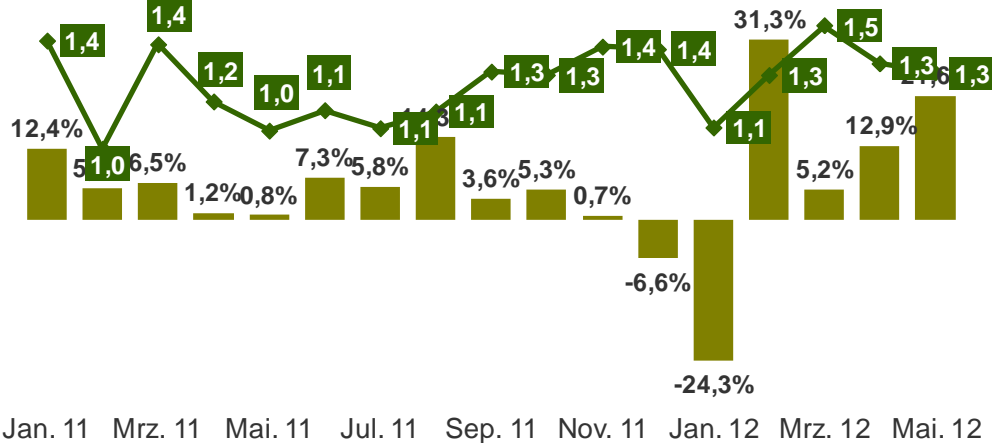
PKW-Verkäufe (Verkäufe in Mio. Einheiten, Veränderung in %)



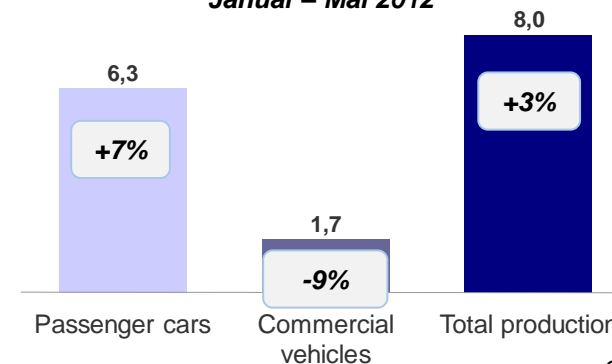
Verkäufe (in Mio. Einheiten)
Januar – Mai 2012



PKW-Produktion (Produktion in Mio. Einheiten, Veränderung in %)



Produktion (in Mio. Einheiten)
Januar – Mai 2012

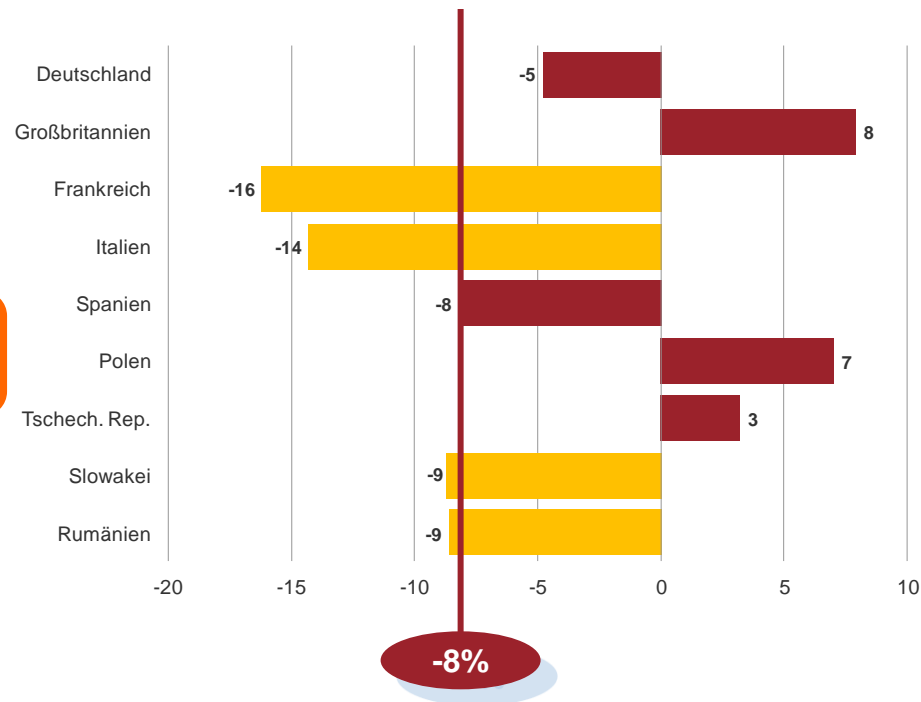


Quelle: CAAM

Die PKW-Märkte in „Lateineuropa*“ brechen um 18% ein und ziehen Gesamteuropa nach unten.

	Januar – Mai 2011	Januar – Mai 2012	±%
Deutschland	1.331.200	1.337.700	±0%
Großbritannien	846.500	868.200	+3%
Frankreich	1.014.900	840.100	-17%
Italien	844.400	685.000	-19%
Spanien	358.800	332.800	-7%
„Lateineuropa“	2.388.400	1.927.300	-18%
Übr. Westeuropa	3.433.500	3.381.700	-2%
Westeuropa	5.771.900	5.309.100	-8%
Polen	113.900	125.800	+10%
Tschech. Rep.	72.100	76.100	+4%
Slowakei	27.900	28.300	+2%
Rumänien	23.200	26.000	+12%
Neue EU-Länder	313.100	332.300	+6%
Europa* Gesamt	6.085.000	5.641.400	-7%
Europa ohne „Lateineuropa“	3.746.600	3.714.000	-1%

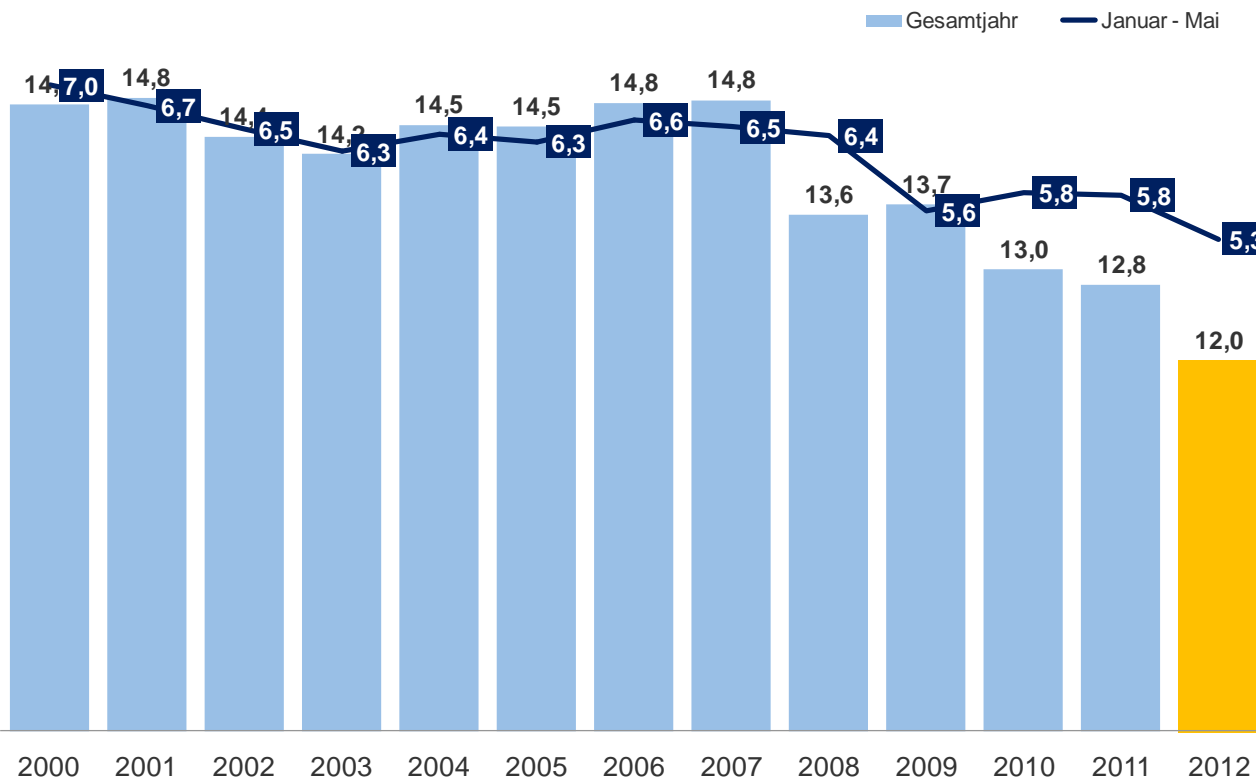
Mai 2012 (Veränderung % ggü. Mai 2011)



Quelle: ACEA
 „Lateineuropa“: Frankreich, Griechenland, Italien, Portugal, Spanien
 * Europa: EU-27 + EFTA

Der westeuropäische PKW-Markt wird 2012 zum fünften Mal in Folge zurückgehen. Die strukturellen Probleme werden immer offensichtlicher.

PKW-Absatz in Westeuropa in Mio. Einheiten

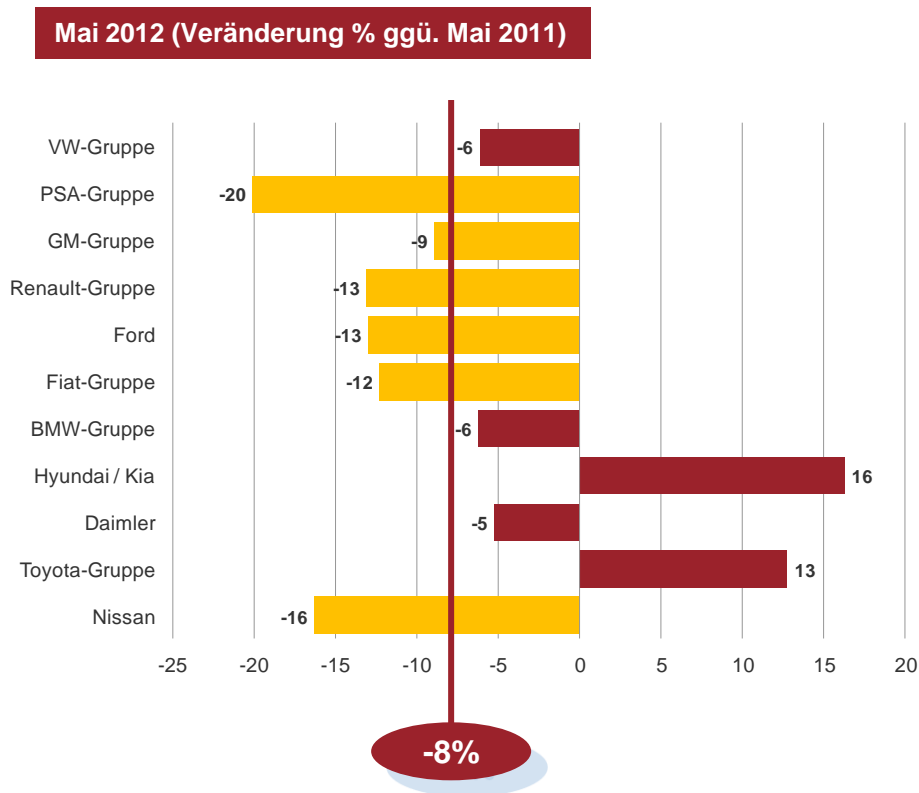


- Der westeuropäische PKW-Markt wies 2011 im vierten Jahr in Folge eine Abschwächung auf.
- 2012 ist bei einem erwarteten Absatzvolumen von 12,0 Mio. PKW mit einem weiteren Rückgang zu rechnen.
- Gegenüber dem Niveau von 2007 könnten 2012 bereits 2,8 Mio. Einheiten fehlen.

Quelle: ACEA
Westeuropa: EU-15 + EFTA
2012: Prognose AutoValue

Nur wenige Hersteller können sich der Nachfrageschwäche auf dem westeuropäischen Markt entziehen.

	Januar – Mai 2011	Januar – Mai 2012	±%
VW-Gruppe	1.294.500	1.261.600	-3%
PSA-Gruppe	766.000	649.900	-15%
GM-Gruppe	494.600	434.800	-12%
Renault-Gruppe	539.700	432.100	-20%
Ford	465.600	424.600	-9%
Fiat-Gruppe	436.900	362.500	-17%
BMW-Gruppe	332.900	329.900	-1%
Hyundai / Kia	251.000	290.900	+16%
Daimler	274.000	279.100	+2%
Toyota-Gruppe	239.300	226.600	-5%
Nissan	195.600	182.600	-7%
Westeuropa	5.771.900	5.309.100	-8%



Quelle: ACEA

In Deutschland beeinträchtigen die nachlassende Binnennachfrage und die zum Teil schwierige Entwicklung auf einigen Hauptabsatzmärkten Produktion, Export und Neuzulassungen.

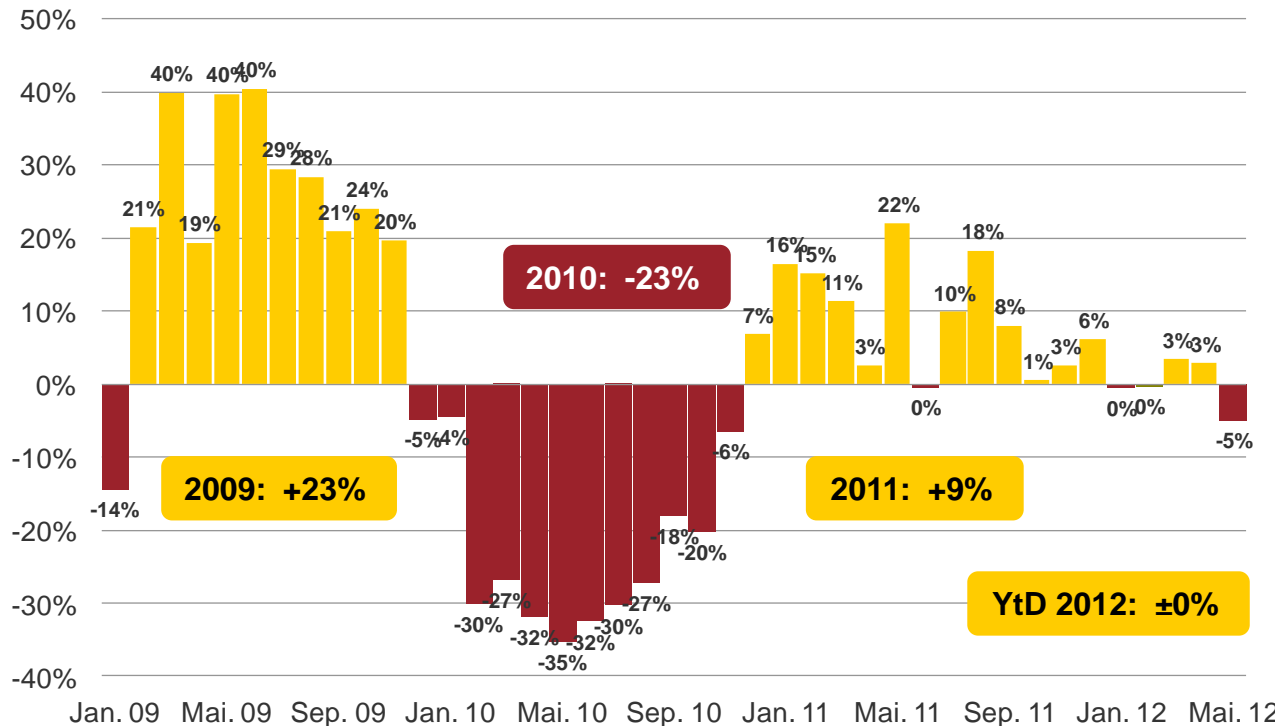
<i>Personenkraftwagen</i>	2011		Mai 2012		Jan.-Mai 2012		2012**	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,2	9	0,290	-5	1,338	0	3,11	-2
davon deutsche Marken	2,3	10	0,211	-4	0,946	1	2,23	-1
Export	4,5	7	0,348	-17*	1,814	-7*	4,38	-3
Produktion	5,9	6	0,450	-20*	2,375	-6*	5,69	-3

Quelle: KBA, VDA, ** Prognose AutoValue

* Produktion und Export ohne die vom VDA erfolgte Anpassung aufgrund geänderter Wertschöpfungsanteile

Der deutsche PKW-Markt schwächt sich im Mai 2012 spürbar ab.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im Mai 2012 gingen die Neuzulassungen um 5% zurück, das war der stärkste Rückgang seit November 2010.
- Im bisherigen Jahresverlauf konnte das Absatzniveau des Vorjahres noch gehalten werden.

Quelle: KBA

Die deutschen Hersteller können ihre Neuzulassungen bisher noch knapp steigern, während die italienischen und französischen Marken erhebliche Marktanteile in Deutschland verlieren.

	Januar - Dezember 2011			Mai 2012			Januar - Mai 2012		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	250,7	10,5	7,9%	25,4	5,8	8,8%	109,1	6,8	8,2%
Porsche	18,7	15,0	0,6%	2,1	12,3	0,7%	9,5	22,8	0,7%
Seat	59,0	17,0	1,9%	6,2	16,3	2,1%	25,6	6,7	1,9%
Skoda	142,6	7,9	4,5%	13,9	-2,2	4,8%	62,1	3,2	4,6%
VW	686,8	11,9	21,6%	63,0	-6,9	21,7%	296,9	0,6	22,2%
VW-Gruppe	1.157,8	11,4	36,5%	110,5	-2,2	38,1%	503,2	2,9	37,6%
Mercedes	285,7	1,6	9,0%	26,7	-0,1	9,2%	118,1	6,5	8,8%
smart	29,5	1,4	0,9%	2,6	-17,5	0,9%	13,3	-0,9	1,0%
Daimler	315,1	1,6	9,9%	29,3	-2,0	10,1%	131,4	5,7	9,8%
BMW-Gruppe	297,4	11,5	9,4%	27,8	-5,3	9,6%	121,7	1,5	9,1%
Ford	230,9	16,5	7,3%	19,7	-7,5	6,8%	93,3	-3,5	7,0%
Opel	254,6	9,0	8,0%	23,0	-11,0	7,9%	96,4	-9,6	7,2%
Deutsche Marken	2.255,9	10,1	71,1%	210,5	-4,1	72,6%	946,0	1,0	70,7%
Französische Marken	309,8	1,2	9,8%	26,3	-13,7	9,1%	125,8	-5,8	9,4%
Toyota, Lexus	83,2	5,7	2,6%	7,1	20,5	2,5%	35,9	2,4	2,7%
Japanische Marken	299,5	4,3	9,4%	22,7	-3,3	7,8%	122,7	-8,2	9,2%
Hyundai / Kia	128,9	16,2	4,1%	13,2	15,3	4,6%	65,6	24,9	4,9%
Italienische Marken	92,9	5,3	2,9%	9,1	-17,7	3,1%	38,2	-9,0	2,9%
Importeure insgesamt	917,7	5,7	28,9%	79,5	-6,5	27,4%	391,8	-1,5	29,3%
Markt insgesamt	3.173,6	8,8	100,0%	290,0	-4,8	100,0%	1.337,7	0,3	100,0%

Quelle: KBA

Der deutsche NFZ-Markt leidet unter der Euro-Krise und dem schwächeren BIP-Wachstum und den gestiegenen Kraftstoffkosten.

Neuzulassungen	2011		Mai 2012		Jan.-Mai 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	335	19	26,7	-14	128	-4	316	-6
Nfz bis 6 t	241	18	18,9	-14	91	-4	233	-3
Nfz bis 2 t	19	3	1,2	-40	6	-22	19	-2
Nfz über 2 bis 3,5 t	214	20	17,2	-11	82	-2	207	-3
Nfz über 3,5 bis 6 t	7	6	0,6	-12	3	-1	7	-2
Nfz über 6 t	89	21	7,4	-13	36	-6	82	-8
Nfz 6 bis 16 t	29	17	2,3	-14	11	-10	27	-7
Nfz über 16 t	60	23	5,0	-12	25	-4	55	-9
Busse	5	-3	0,4	-12	2	3	5	-1

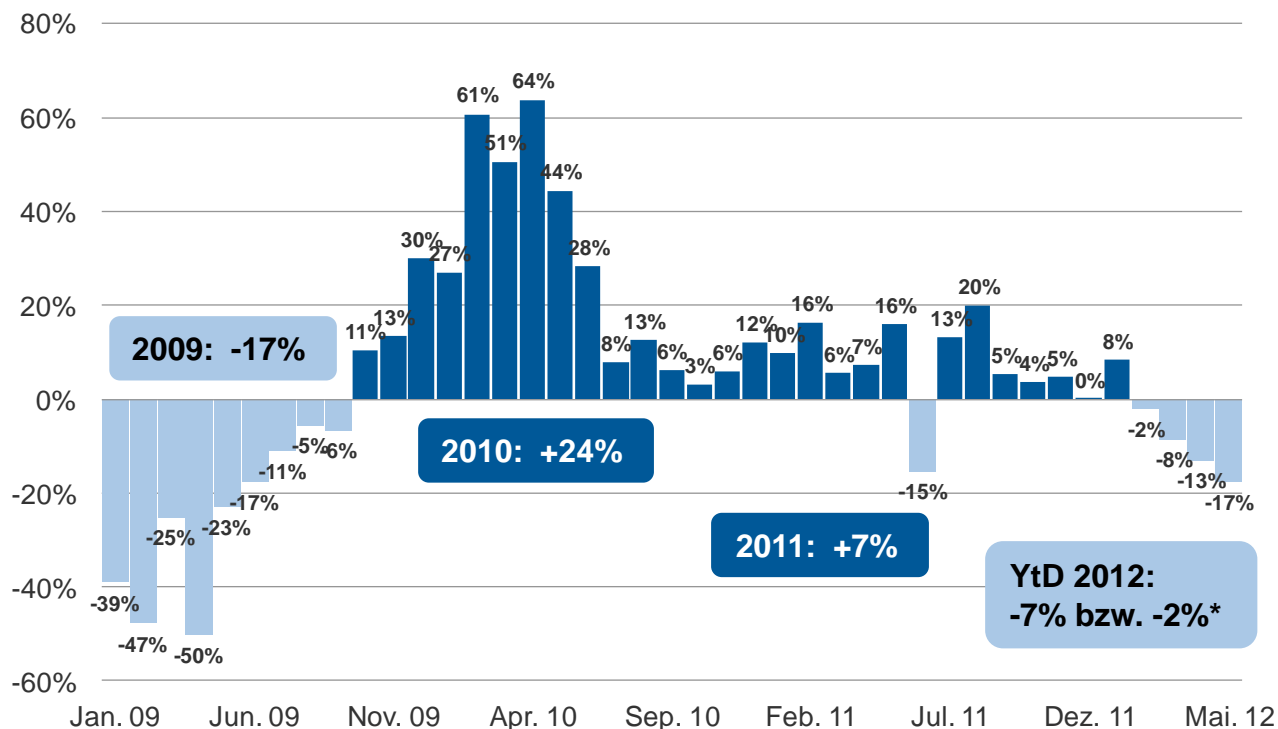
Export	2011		Jan.-April 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	308	27	72	0	304	-1
Nfz bis 6 t	197	19	49	2	195	-1
Nfz über 6 t	111	45	23	-3	109	-2

Produktion	2011		Jan.-April 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	439	24	106	4	433	-1
Nfz bis 6 t	275	19	68	4	272	-1
Nfz über 6 t	164	34	38	4	161	-2

Quelle: VDA
** Prognose AutoValue

Die schwache PKW-Nachfrage auf wichtigen Märkten schlägt sich im vierten Monat in Folge auf den Export deutscher Fahrzeuge nieder.

Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



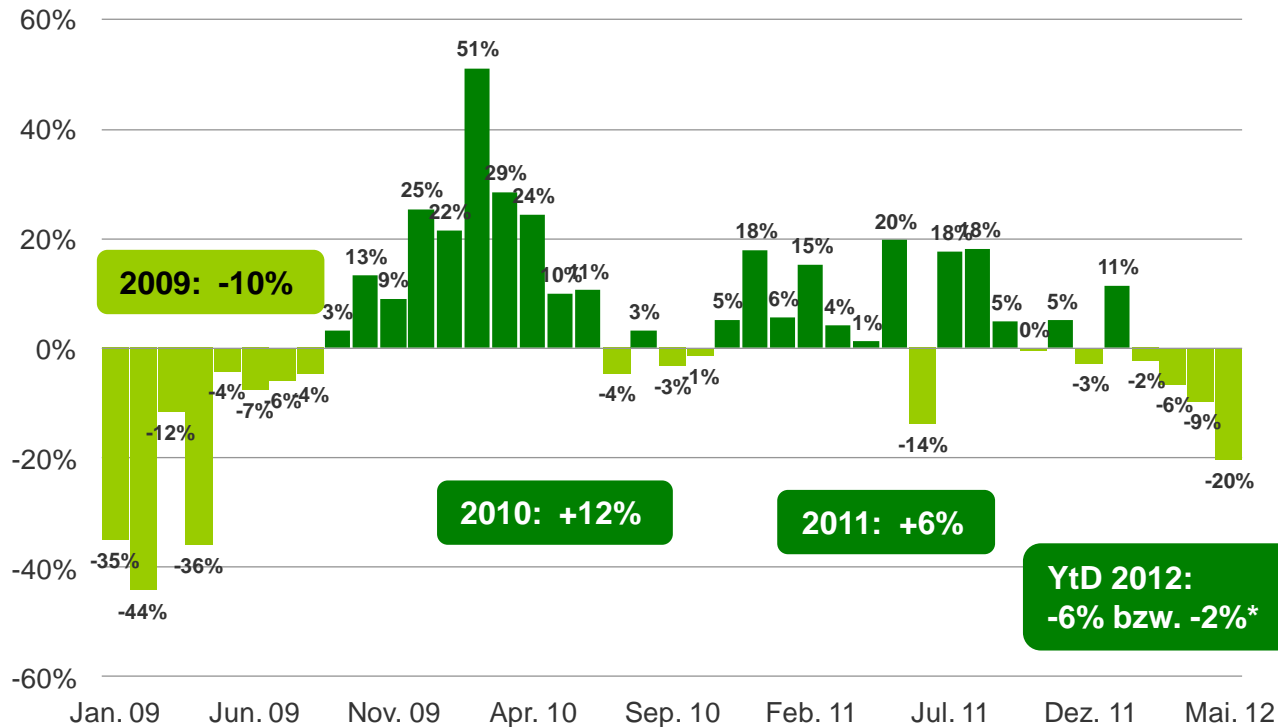
- Im Mai sanken die Auslandslieferungen um 17%.
- Das war der vierte Rückgang in Folge.
- In den Vorjahresmonaten stieg der Export jedoch um 11%.
- Die Bestellungen aus dem Ausland legten im bisherigen Jahresverlauf leicht zu:
 Januar: +1%
 Februar: +4%
 März: +4%
 April: +8%
 Mai: +4%

Quelle: VDA

* Vorjahresvergleich angepasst. Die Veränderungsraten in der Graphik entsprechen den tatsächlichen Werten.

Die rückläufige Auslands- und verhaltene Binnennachfrage drosseln das Produktionsvolumen in Deutschland.

Deutsche PKW-Inlandsproduktion (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im Mai 2012 fertigten die deutschen Hersteller 20% weniger PKWs als im April 2011.
- Im bisherigen Jahresverlauf unterschritt die Inlandsproduktion das hohe Vorjahresniveau um bzw. 6%.
- Die starke Stellung deutscher Premium-PKW auf den Weltmärkten erweist sich als stabilisierendes Element für die Inlandsfertigung.

Quelle: VDA

* Vorjahresvergleich angepasst. Die Veränderungsraten in der Graphik entsprechen den tatsächlichen Werten.

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter

AutoValue GmbH

Savignystraße 34
60325 Frankfurt / Main

Tel.: +49 (0) 69 300 389 030

Fax: +49 (0) 69 300 389 033

E-Mail: info@autovalue.de