

Monatsbericht Januar – Juli 2012

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

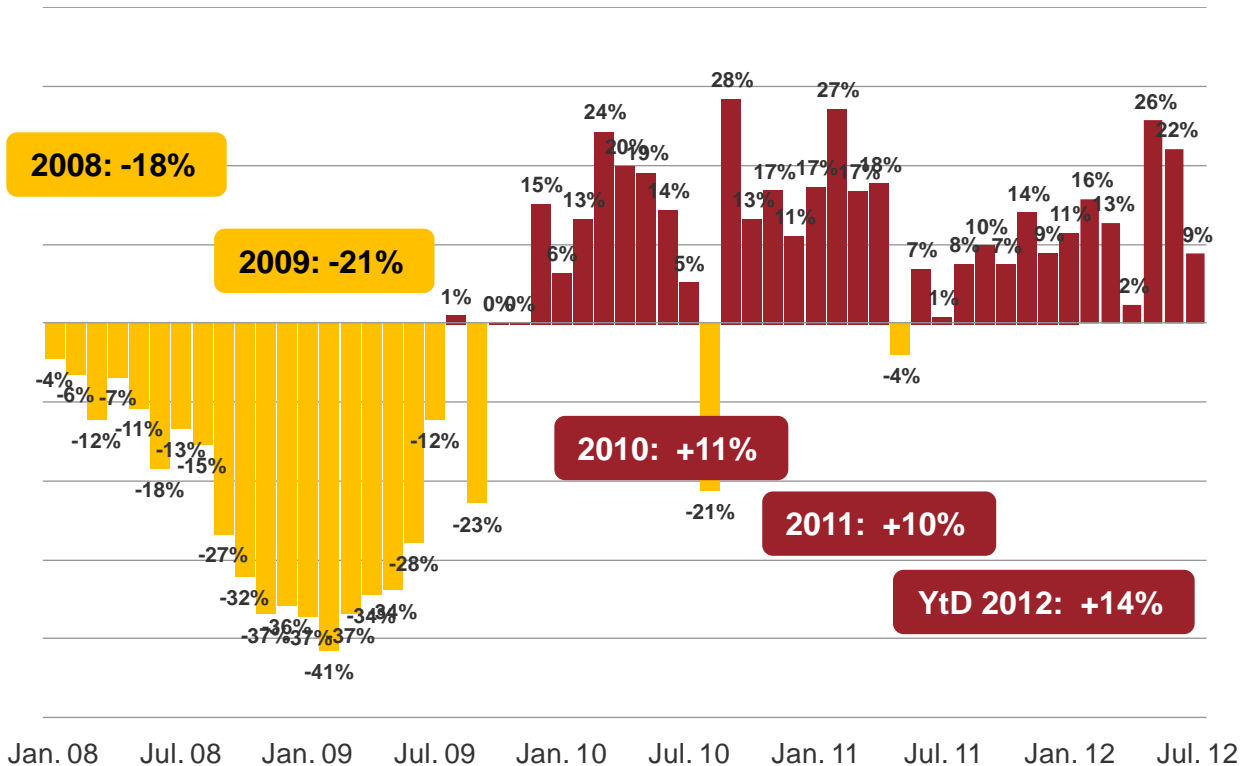
Auf den PKW-Weltmärkten holen USA und Japan 2012 verlorenes Terrain wieder zurück.

	2011		Jan.-Juli 2012	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,2	9%	1,88	0%
Frankreich**	2,2	-2%	1,05	-14%
Italien	1,7	-11%	0,92	-20%
Spanien	0,8	-18%	0,47	-10%
Westeuropa*	12,8	-1%	7,40	-7%
EU-11*	0,8	-3%	0,46	4%
Russland (LV)	2,6	39%	1,67	14%
USA (LV)	12,7	10%	8,40	14%
Brasilien (LV)	3,4	3%	1,98	3%
Japan	3,5	-16%	2,97	54%
China	14,5	5%	8,74	8%
Indien	2,5	6%	1,68	13%

Quelle: KBA, CCFA, ACEA, Ward's, ANFAVEA, JAMA, CAAM, VDA
 * z.T. geschätzt (VDA); ** Januar – Juni 2012 / 2011

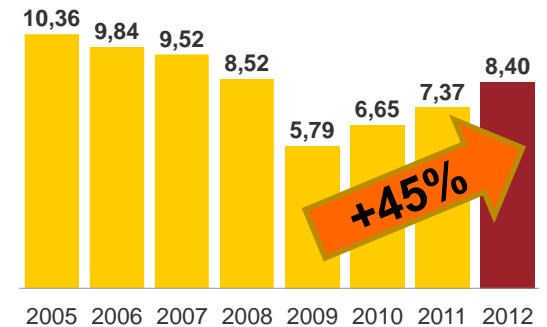
Der US-amerikanische Markt wächst überdurchschnittlich und zeigt ein überraschend stabiles Wachstum.

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Von Januar bis Juli 2012 wurden in den USA 8,4 Mio. Light Vehicles verkauft. Das waren 14% mehr als ein Jahr zuvor.
- Gegenüber dem Krisenniveau von 2009 legte der Markt um 45% zu.

LV-Absatz Januar - Juli (in Mio.)

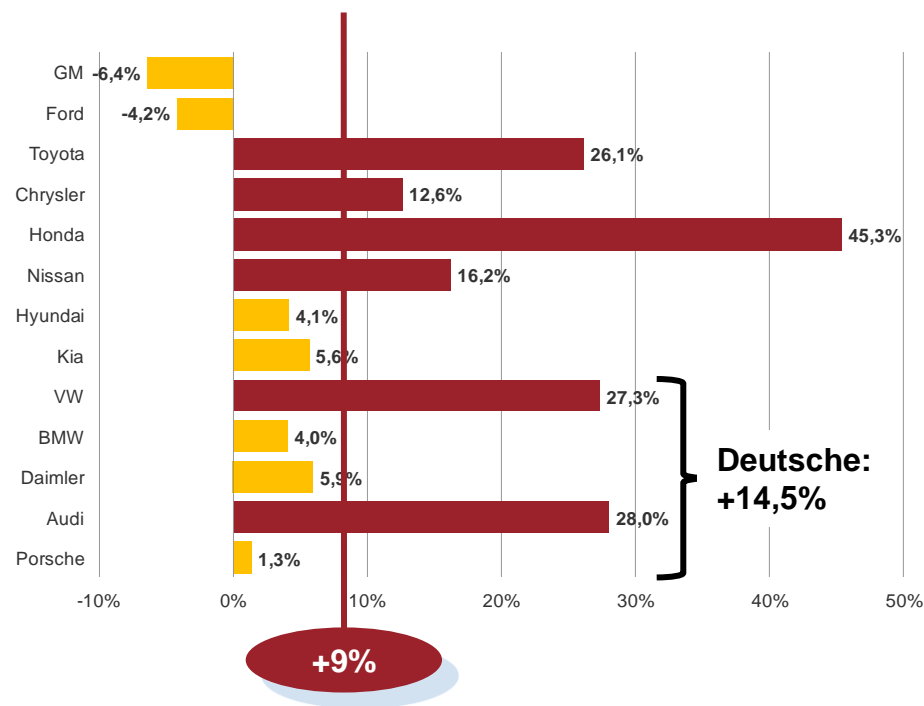


Quelle: Ward's

Im Juli 2012 ging der Verkauf von Ford und GM erstmals wieder zurück – die deutschen steigern ihren Absatz um knapp 15 Prozent.

	Jan.-Juli 2011	Jan.-Juli 2012	±%
GM	1.476.525	1.516.950	3%
Ford	1.231.049	1.294.875	5%
Toyota	943.590	1.210.994	28%
Chrysler	747.805	954.058	28%
Honda	687.944	817.926	19%
Nissan	589.574	676.062	15%
Hyundai	382.358	418.690	10%
Kia	290.608	336.781	16%
VW	183.191	245.740	34%
BMW	169.641	185.715	9%
Daimler	141.723	165.147	17%
Audi	65.055	76.865	18%
Porsche	18.310	19.253	5%
übrige	439.513	479.690	9%
Detroit Three	3.455.379	3.765.883	9%
<i>Deutsche</i>	577.920	692.720	20%
<i>Koreaner</i>	672.966	755.471	12%
Total	7.366.886	8.398.746	14%
<i>Deutscher Marktanteil</i>	7,8%	8,2%	

Juli 2012 (Veränderung % ggü. Juli 2011)



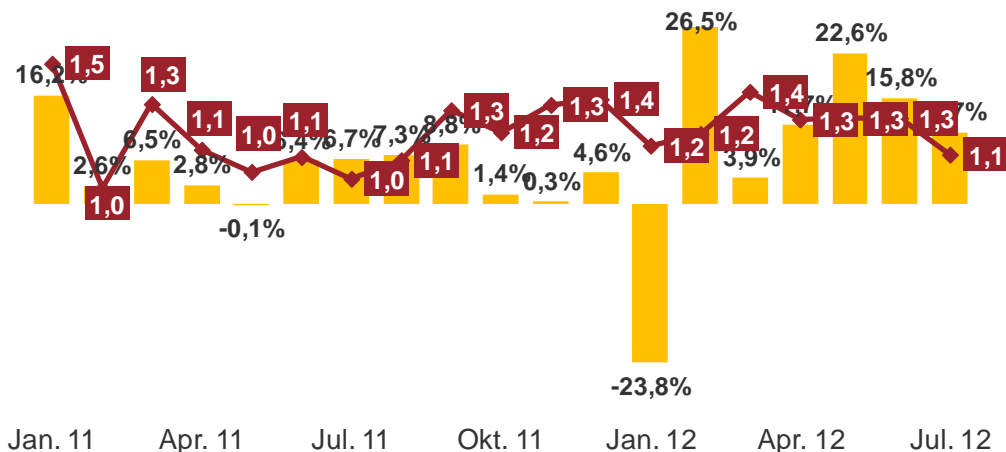
Sales Januar – Juli 2012:
Passenger Cars: 4,31 Mio. (+18%)
Light Trucks: 4,09 (+10%)
Total LVs: 8,40 Mio. (+14%)

Produktion 1. Halbjahr 2012:
Passenger Cars: 2,09 Mio. (+49%)
Light Trucks: 3,13 Mio. (+14%)
Total LVs: 5,22 Mio. (+26%)

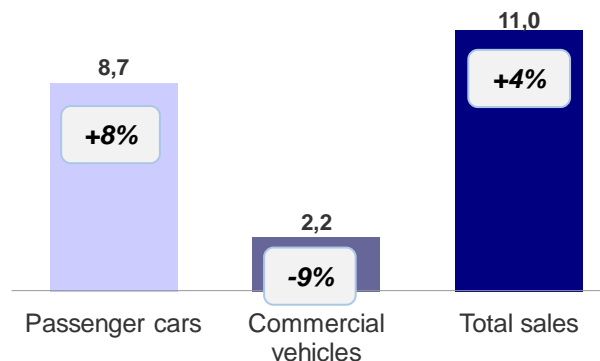
Quelle: Ward's

In China zieht der PKW-Bereich wieder deutlich an, sowohl bei Verkäufen als auch in der Produktion. Die NFZ-Nachfrage bleibt weiterhin schwach.

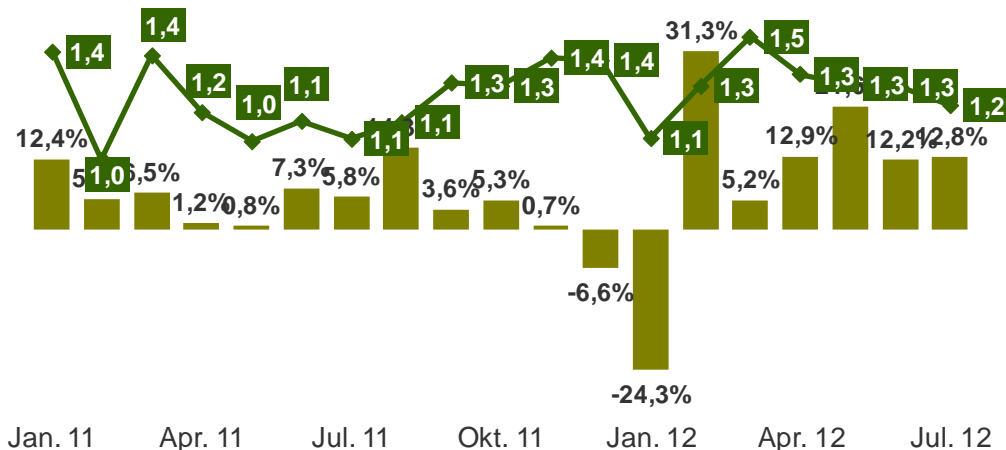
PKW-Verkäufe (Verkäufe in Mio. Einheiten, Veränderung in %)



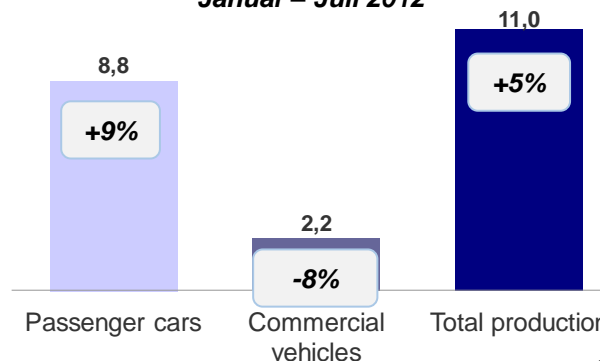
Verkäufe (in Mio. Einheiten)
Januar – Juli 2012



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



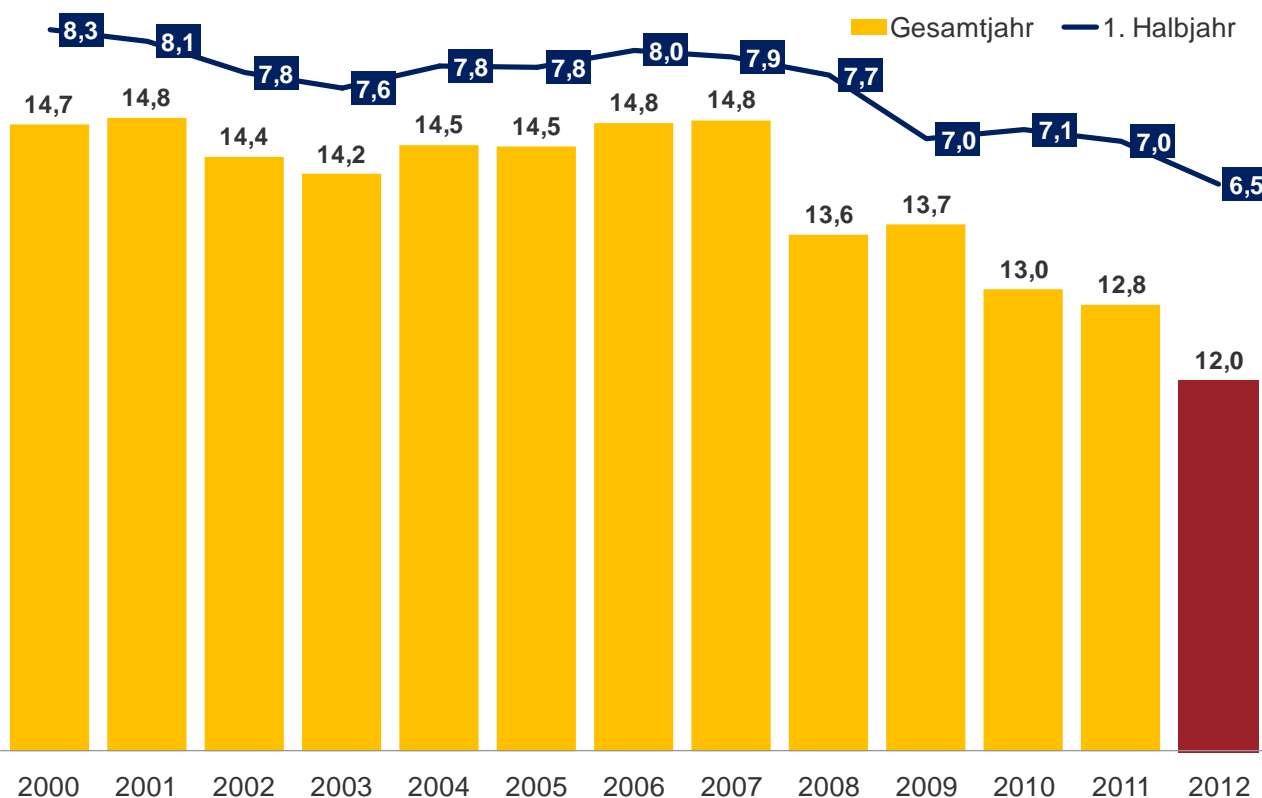
Produktion (in Mio. Einheiten)
Januar – Juli 2012



Quelle: CAAM

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



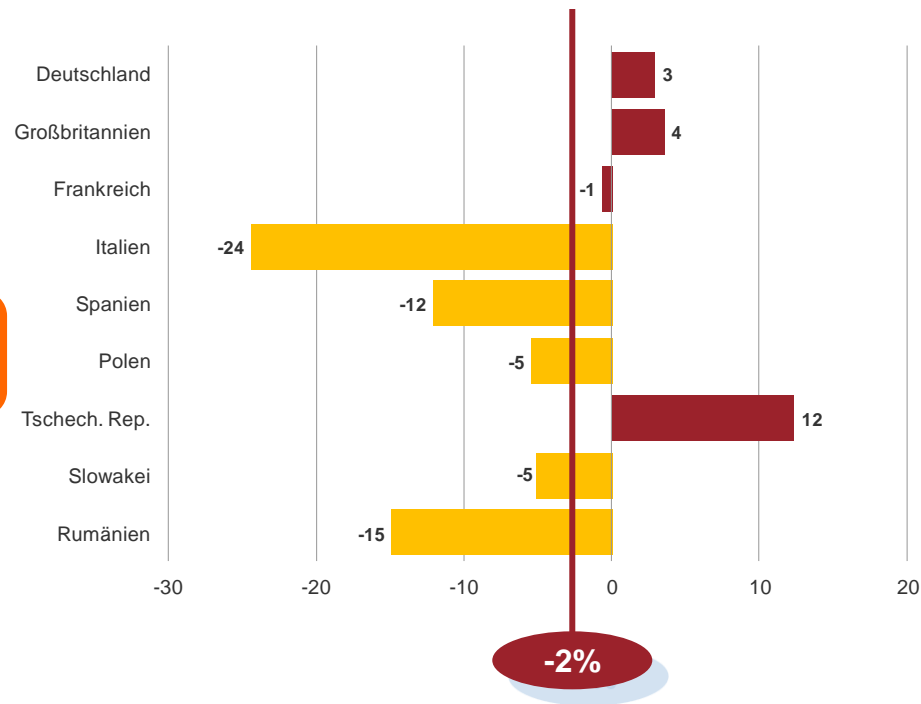
- Der westeuropäische PKW-Markt wies 2011 im vierten Jahr in Folge eine Abschwächung auf.
- 2012 ist bei einem erwarteten Absatzvolumen von 12,0 Mio. PKW mit einem weiteren Rückgang zu rechnen.
- Gegenüber dem Niveau von 2007 könnten 2012 bereits 2,8 Mio. Einheiten fehlen.

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

Die PKW-Märkte in „Lateineuropa*“ brechen im 1. Halbjahr 2012 um 17% ein und ziehen Gesamteuropa nach unten. Im Monat Juni legten die anderen europäischen Märkte um 5% zu.

	Januar – Juni 2011	Januar – Juni 2012	±%
Deutschland	1.622.600	1.634.400	+1%
Großbritannien	1.029.600	1.057.700	+3%
Frankreich	1.225.100	1.049.000	-14%
Italien	1.014.300	814.200	-20%
Spanien	442.200	406.100	-8%
„Lateineuropa“	2.828.700	2.355.100	-17%
Übr. Westeuropa	4.146.500	4.137.300	±0%
Westeuropa	6.975.200	6.492.400	-7%
Polen	138.700	149.200	+8%
Tschech. Rep.	88.300	94.200	+7%
Slowakei	34.200	34.300	±0%
Rumänien	31.800	33.300	+5%
Neue EU-Länder	385.500	404.000	+5%
Europa* Gesamt	7.360.700	6.896.300	-6%
Europa ohne „Lateineuropa“	4.532.000	4.541.300	±0%

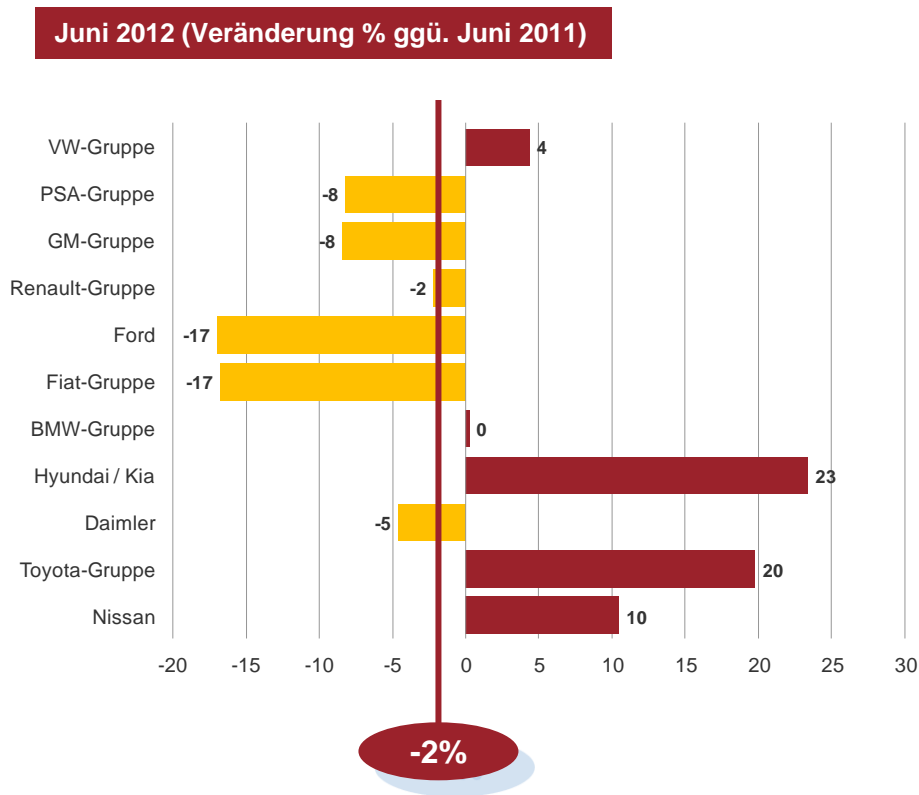
Juni 2012 (Veränderung % ggü. Juni 2011)



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

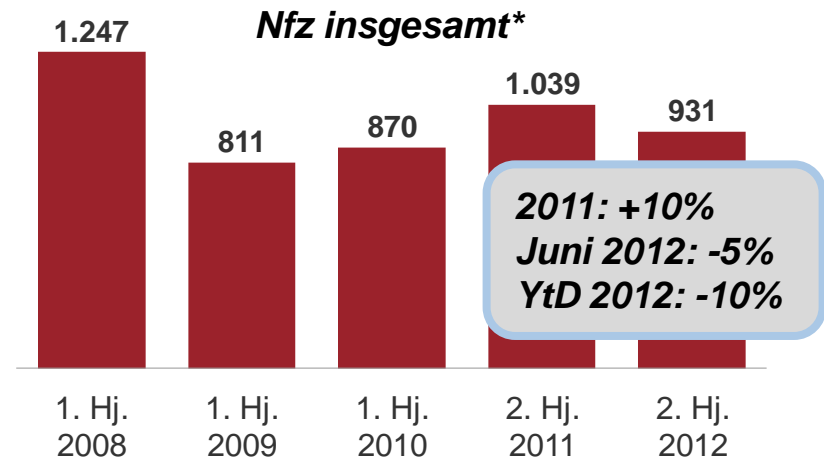
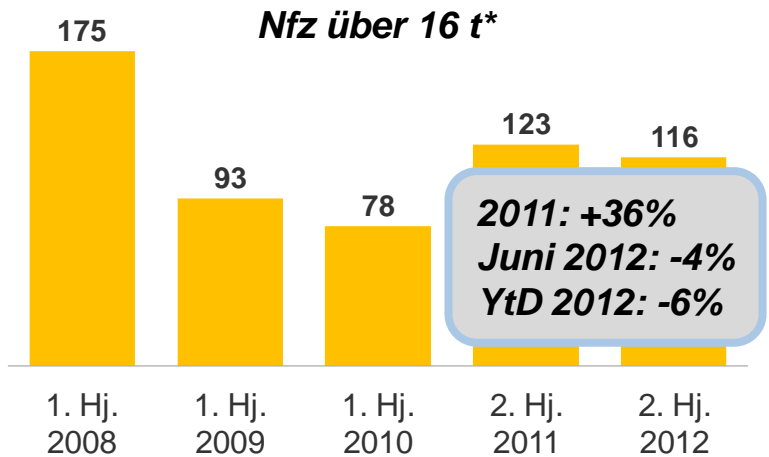
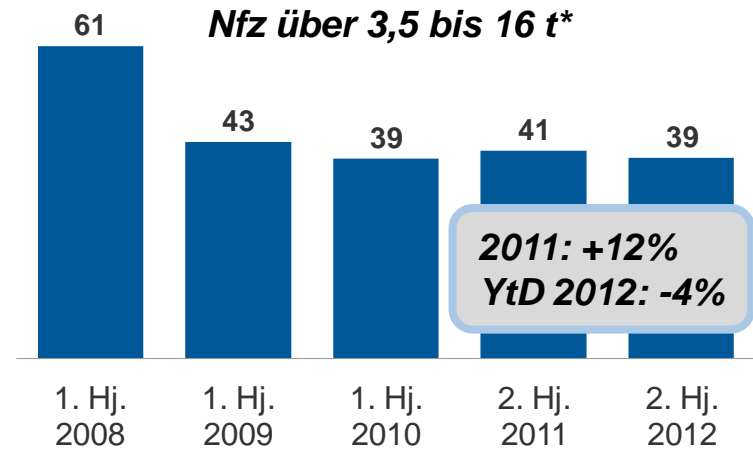
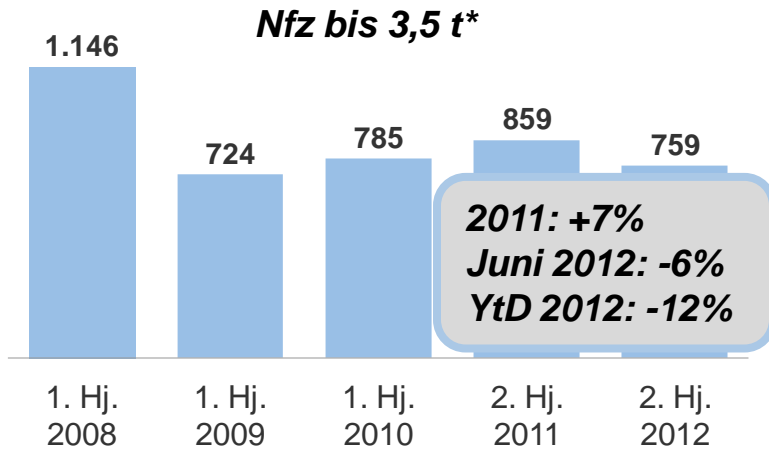
Nur wenige Hersteller können sich der Nachfrageschwäche auf dem westeuropäischen Markt entziehen.

	Januar – Juni 2011	Januar – Juni 2012	±%
VW-Gruppe	1.562.100	1.540.800	-1%
PSA-Gruppe	925.500	796.400	-14%
GM-Gruppe	607.700	538.400	-11%
Renault-Gruppe	648.900	538.200	-17%
Ford	562.600	504.700	-10%
Fiat-Gruppe	529.500	440.000	-17%
BMW-Gruppe	413.400	410.400	-1%
Hyundai / Kia	307.000	360.200	+17%
Daimler	340.200	342.200	+1%
Toyota-Gruppe	278.000	272.700	-2%
Nissan	233.500	224.500	-4%
Westeuropa	6.975.200	6.492.400	-7%



Quelle: ACEA

Der europäischen Nutzfahrzeugmarkt schwächt sich im 1. Halbjahr 2012 ab und bleibt weiterhin deutlich unter dem Vorkrisenniveau.



Quelle: ACEA
* in 1.000 Einheiten

Die Konjunkturerwartungen in Deutschland schwächen sich weiter ab.



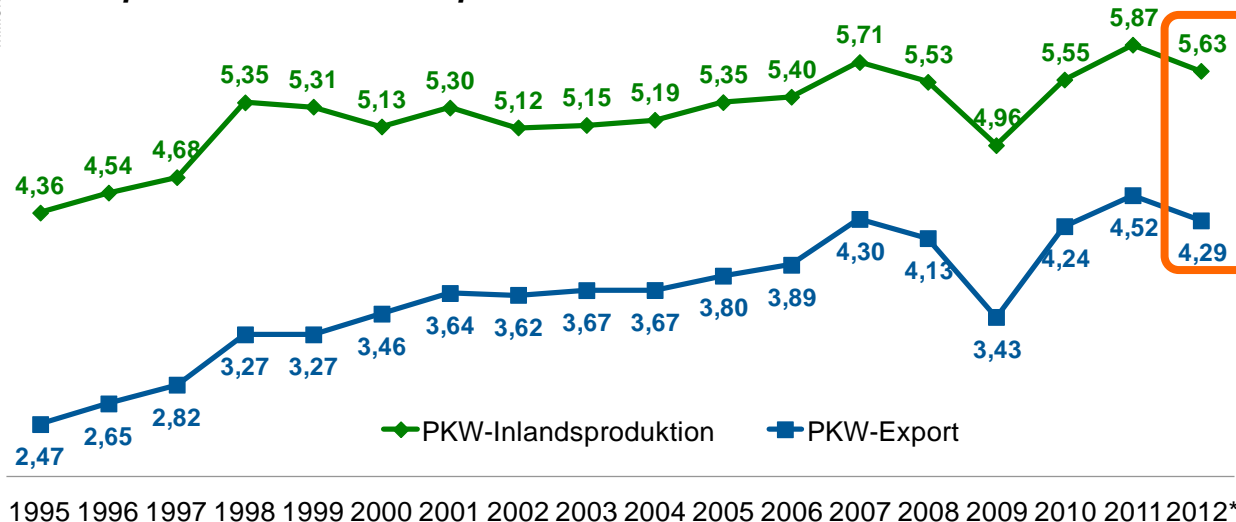
- Die ZEW-Konjunkturerwartungen für Deutschland sind im August 2012 um 5,9 Punkte gefallen und stehen nun bei minus 25,5 Punkten. Dabei handelt es sich um den niedrigsten Wert des Indikators in diesem Jahr.
- Der Rückgang der Erwartungen im August 2012 signalisiert, dass die Finanzmarktexperten weiterhin von einer Abkühlung der deutschen Konjunktur auf Sicht der nächsten sechs Monate ausgehen. Dies dürfte insbesondere die exportorientierten Branchen betreffen.
- Die Bewertung der aktuellen konjunkturellen Lage für Deutschland ist im August leicht schwächer als im Vormonat.

Quelle: ZEW

In Deutschland beeinträchtigen 2012 die nachlassende Binnen- nachfrage und die zum Teil schwierige Entwicklung auf einigen Hauptabsatzmärkten Produktion, Export und Neuzulassungen.

Personenkraftwagen	2011		Juli 2012		Jan.-Juli 2012		2012**	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,2	9	0,248	-5	1,882	0	3,11	-2
davon deutsche Marken	2,3	10	0,178	-6	1,333	0	2,23	-1
Export	4,5	7	0,342	-5*	2,495	-6*	4,29	-5*
Produktion	5,9	6	0,458	-1*	3,294	-5*	5,63	-4*

PKW-Export und PKW-Inlandsproduktion in Mio. Einheiten



- Export und Produktion werden 2012 rückläufig sein.
- Sie werden aber weiterhin auf hohem Niveau bleiben.

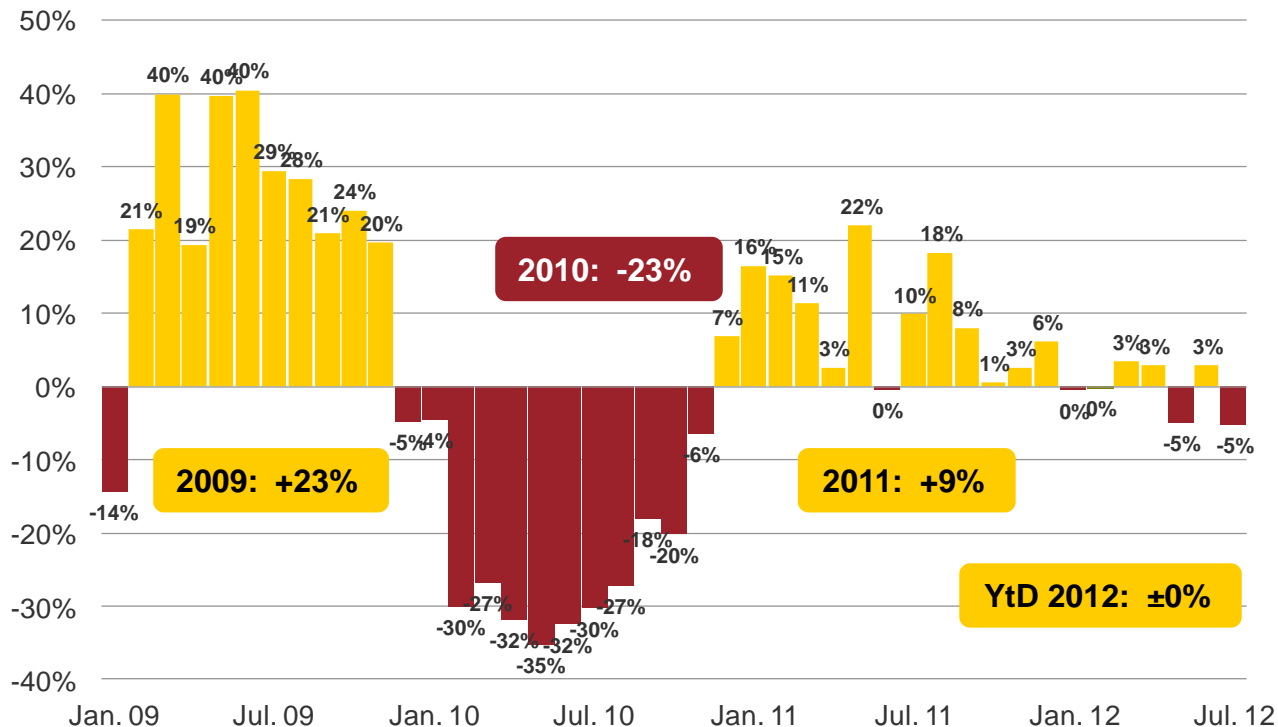
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012*

Quelle: KBA, VDA, ** Prognose AutoValue

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

Der deutsche PKW-Markt liegt Januar bis Juli 2012 zwar auf Vorjahresniveau, weist jedoch deutliche Schwächetendenzen auf.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im Juli 2012 wurden 5% weniger PKWs neu zugelassen als ein Jahr zuvor.
- Der deutsche PKW-Markt zeigt weiterhin keine positiven Tendenzen.
- Viele Hersteller haben ihren Auftragsbestand abgebaut und die Nachfrage bleibt nach wie vor verhalten.

Quelle: KBA

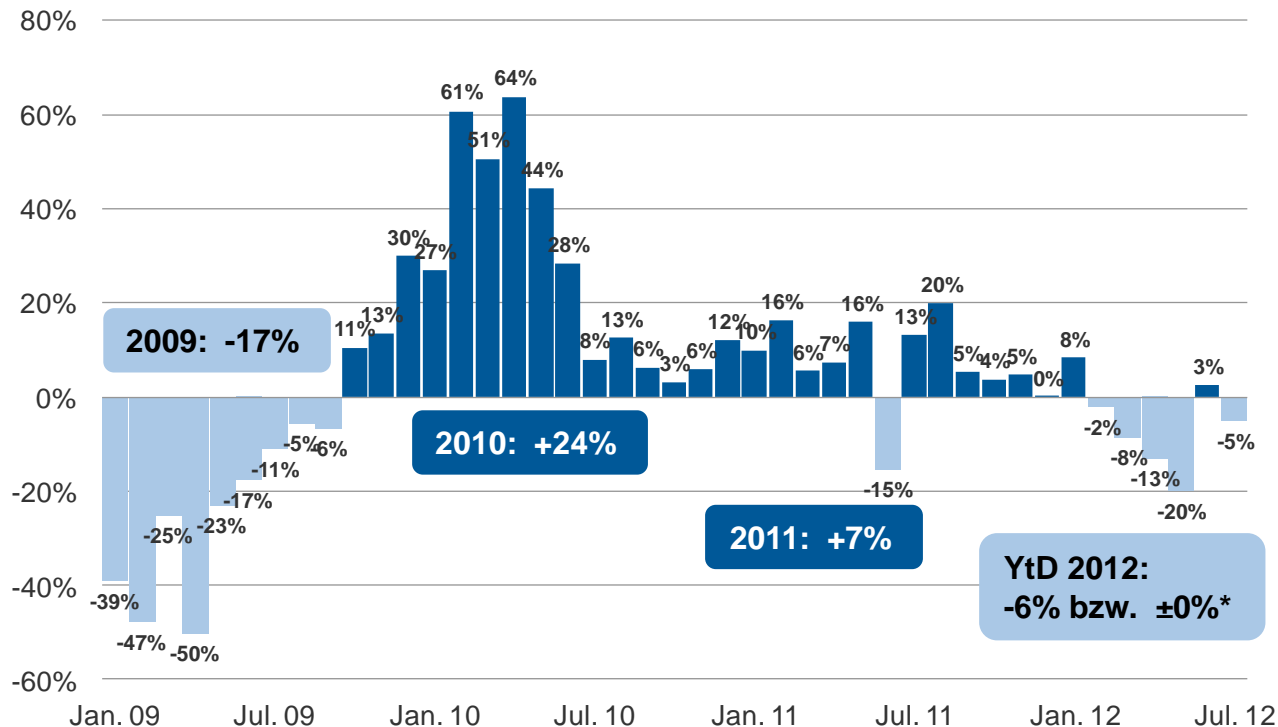
Im Juli 2012 müssen die deutschen Hersteller insgesamt einen stärkeren prozentualen Rückgang hinnehmen als die Importeure. Toyota und Hyundai / Kia bleiben auf Wachstumskurs.

	Januar - Dezember 2011			Juli 2012			Januar - Juli 2012		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	250,7	10,5	7,9%	24,3	14,3	9,8%	159,3	9,0	8,5%
Porsche	18,7	15,0	0,6%	1,9	3,6	0,8%	13,4	20,1	0,7%
Seat	59,0	17,0	1,9%	6,2	13,7	2,5%	37,9	9,4	2,0%
Skoda	142,6	7,9	4,5%	9,2	-15,4	3,7%	87,4	2,1	4,6%
VW	686,8	11,9	21,6%	58,5	-1,5	23,6%	415,7	0,5	22,1%
VW-Gruppe	1.157,8	11,4	36,5%	100,0	1,3	40,3%	713,7	3,3	37,9%
Mercedes	285,7	1,6	9,0%	22,4	-14,6	9,0%	168,5	2,5	9,0%
smart	29,5	1,4	0,9%	2,3	-15,2	0,9%	18,2	-4,8	1,0%
Daimler	315,1	1,6	9,9%	24,7	-14,7	10,0%	186,7	1,7	9,9%
BMW-Gruppe	297,4	11,5	9,4%	19,0	-17,9	7,7%	167,8	-3,0	8,9%
Ford	230,9	16,5	7,3%	17,5	-4,4	7,0%	129,7	-4,5	6,9%
Opel	254,6	9,0	8,0%	16,8	-18,6	6,8%	135,4	-10,6	7,2%
Deutsche Marken	2.255,9	10,1	71,1%	178,0	-6,2	71,8%	1.333,3	-0,1	70,8%
Französische Marken	309,8	1,2	9,8%	23,0	-7,4	9,3%	176,1	-5,6	9,4%
Toyota, Lexus	83,2	5,7	2,6%	5,8	2,5	2,4%	50,1	9,4	2,7%
Japanische Marken	299,5	4,3	9,4%	20,7	-2,4	8,3%	170,2	-4,0	9,0%
Hyundai / Kia	128,9	16,2	4,1%	12,7	30,9	5,1%	93,3	27,4	5,0%
Italienische Marken	92,9	5,3	2,9%	6,7	-17,2	2,7%	53,9	-10,4	2,9%
Importeure insgesamt	917,7	5,7	28,9%	69,9	-1,8	28,2%	549,0	0,0	29,2%
Markt insgesamt	3.173,6	8,8	100,0%	247,9	-5,0	100,0%	1.882,3	-0,1	100,0%

Quelle: KBA

Der deutsche PKW-Export leidet zunehmend unter der schwachen Entwicklung einiger Hauptabsatzmärkte.

Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



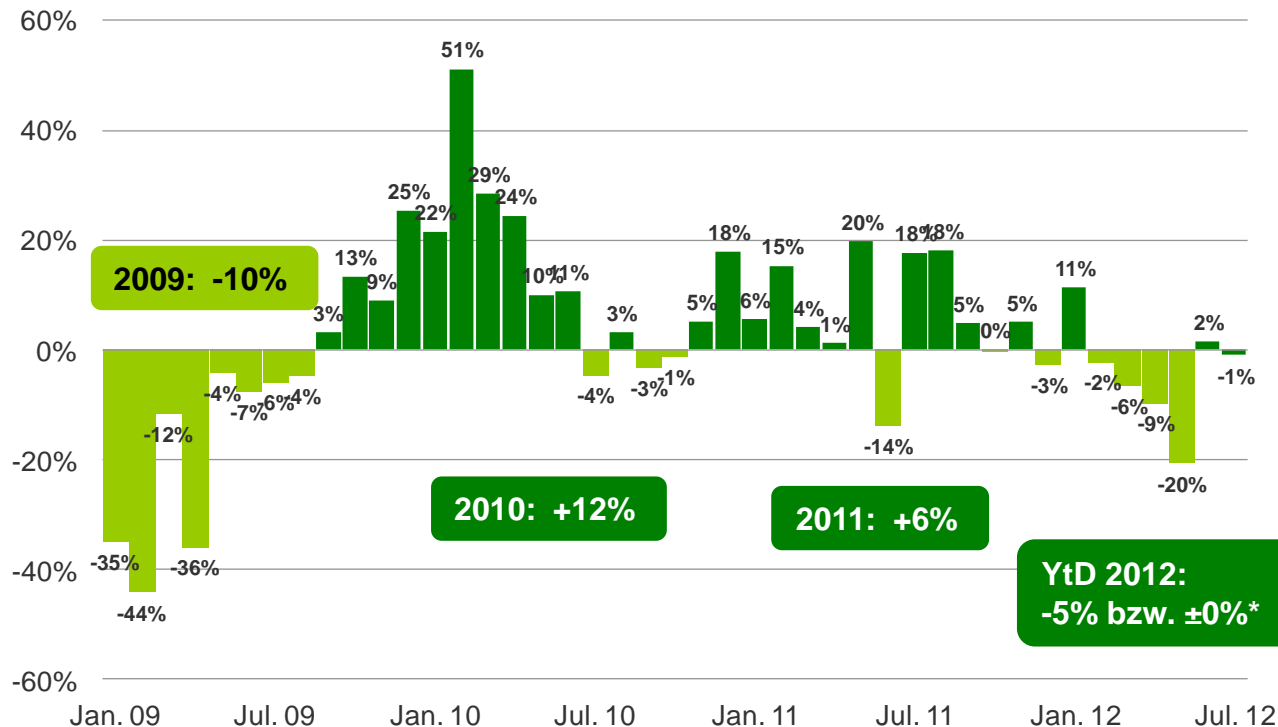
- Der deutsche PKW-Export sank im Juli um 5% auf 342 Tsd. PKWs. Das war das bisher dritthöchste Exportvolumen in einem Monat Juli, nach 2011 und Juli 2007.
- Kumuliert ergibt sich somit ein Exportvolumen von 2,5 Mio. PKWs.
- Damit wurde das hohe Vorjahresniveau um 6% unterschritten.

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 Juli 2012 wurden in Deutschland 1% weniger PKWs gefertigt als im Vorjahresmonat.
- Im Juli 2011 wurde jedoch das zweithöchste Produktionsvolumen seit 2007 erzielt.
- In den ersten sieben Monaten 2012 wurden in Deutschland 3,3 Mio. PKWs hergestellt, das waren 5% weniger als im Rekordjahr 2011.

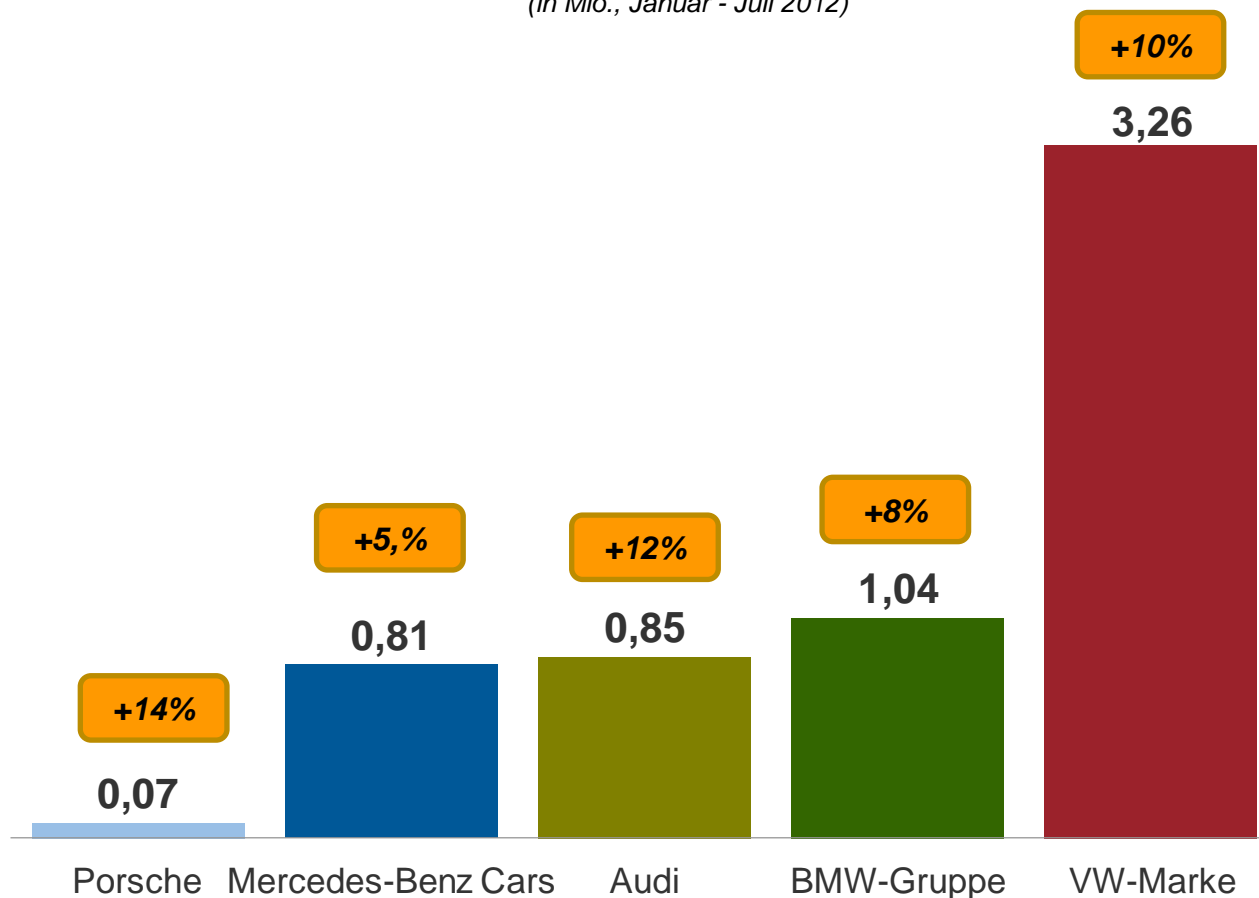
Quelle: VDA

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

Die deutschen PKW-Hersteller steigerten ihren Weltabsatz von Januar bis Juli 2012 überdurchschnittlich stark.

Weltabsatz der deutschen Premiumhersteller

(in Mio., Januar - Juli 2012)



Quelle: Unternehmensangaben

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

Neuzulassungen	2011		Juli 2012		Jan.-Juli 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	335	19	26,9	-3	185	-2	316	-6
Nfz bis 6 t	241	18	19,6	-1	132	-1	233	-3
Nfz bis 2 t	19	3	1,1	-35	9	-23	19	-2
Nfz über 2 bis 3,5 t	214	20	18,0	3	120	1	207	-3
Nfz über 3,5 bis 6 t	7	6	0,5	-13	4	-4	7	-2
Nfz über 6 t	89	21	6,9	-9	50	-5	84	-6
Nfz 6 bis 16 t	29	17	2,1	-15	15	-10	27	-7
Nfz über 16 t	60	23	4,8	-6	34	-3	57	-5
Busse	5	-3	0,4	-1	3	6	5	-1

Export	2011	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	308	27
Nfz bis 6 t	197	19
Nfz über 6 t	111	45

1. Quartal 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
	72	0
	49	2
	23	-3

Produktion	2011	
	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	439	24
Nfz bis 6 t	275	19
Nfz über 6 t	164	34

1. Quartal 2012	2012**	
	in Tsd.	+/- %
	106	4
	68	4
	38	4

Quelle: VDA
** Prognose AutoValue

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