

Monatsbericht Januar – November 2012

Prof. Dr. Bernd Gottschalk
Geschäftsführender Gesellschafter
AutoValue GmbH

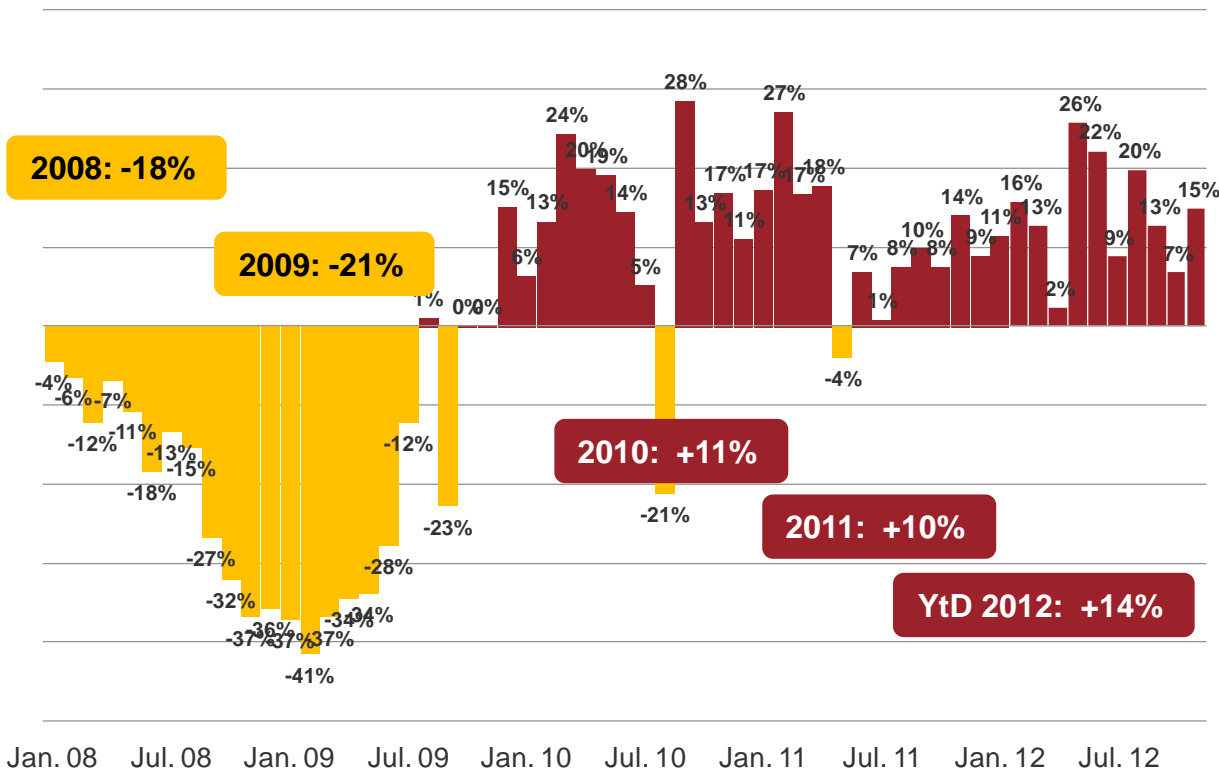
Auf den PKW-Weltmärkten holen USA und Japan 2012 verlorenes Terrain wieder zurück. Westeuropa mit kräftigen Marktrückgängen.

	2011		Jan.-Nov. 2012	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Deutschland	3,2	9%	2,88	-2%
Frankreich	2,2	-2%	1,74	-14%
Italien	1,7	-11%	1,31	-20%
Spanien	0,8	-18%	0,65	-13%
Westeuropa	12,8	-1%	10,99	-8%
EU-11	0,8	-3%	0,70	-1%
Russland (LV)	2,6	39%	2,68	12%
USA (LV)	12,7	10%	13,09	14%
Brasilien (LV)	3,4	3%	3,29	6%
Japan	3,5	-16%	4,29	33%
China	14,5	5%	14,03	7%
Indien	2,5	6%	2,57	11%

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

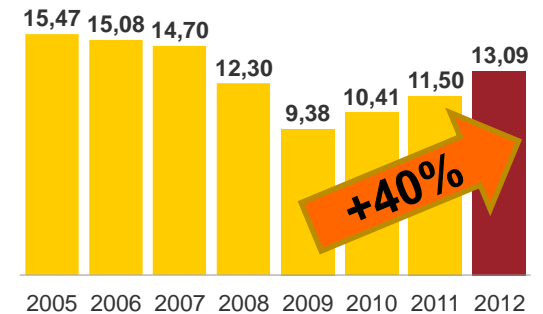
Der US-Markt wächst im November unbeeindruckt weiter.

LV-Absatz (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Die Nachfrage nach Light Vehicles bleibt in den USA überdurchschnittlich hoch.
- Im November 2012 stieg der LV-Absatz um 15%.
- Bis einschließlich November 2012 wurden 13,09 Mio. LVs verkauft (+13,9%)
- Gegenüber dem Krisenniveau von 2009 legte der Markt um 38% zu.

LV-Absatz Jan. - Nov. (in Mio.)

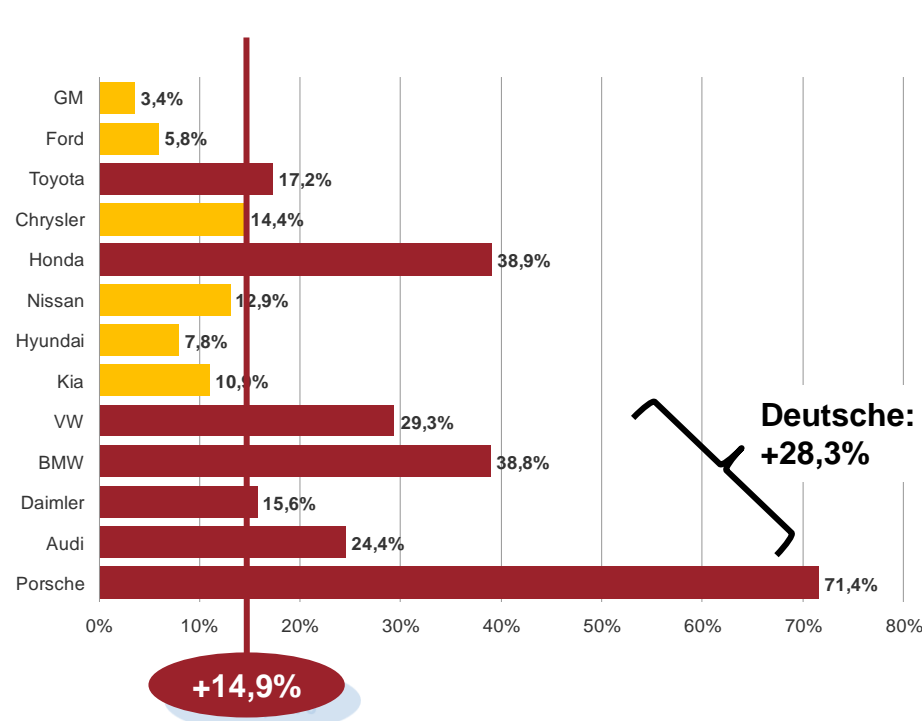


Quelle: Ward's

In den USA können alle (wichtigen) Hersteller von der starken LV-Nachfrage profitieren. Die Deutschen steigerten ihren Absatz um 21%.

	Jan.-Nov. 2011	Jan.-Nov. 2012	±%
GM	2.269.446	2.349.984	4%
Ford	1.904.937	1.996.093	5%
Toyota	1.466.529	1.888.361	29%
Chrysler	1.224.316	1.490.167	22%
Honda	1.042.055	1.290.011	24%
Nissan	941.607	1.042.366	11%
Hyundai	594.926	643.572	8%
Kia	442.102	518.421	17%
VW	291.900	394.129	35%
BMW	272.873	303.728	11%
Daimler	239.121	273.972	15%
Audi	104.906	124.469	19%
Porsche	27.189	32.091	18%
übrige	673.492	741.460	10%
Detroit Three	5.398.699	5.836.244	8%
Deutsche	935.989	1.128.389	21%
Koreaner	1.037.028	1.161.993	12%
Total	11.495.399	13.088.824	14%
Deutscher Marktanteil	8,1%	8,6%	

November 2012 (Veränderung % ggü. November 2011)



Sales Januar – Nov. 2012:
Passenger Cars: 6,61 Mio. (+19%)
Light Trucks: 6,48 Mio. (+9%)
Total LVs: 13,09 Mio. (+14%)

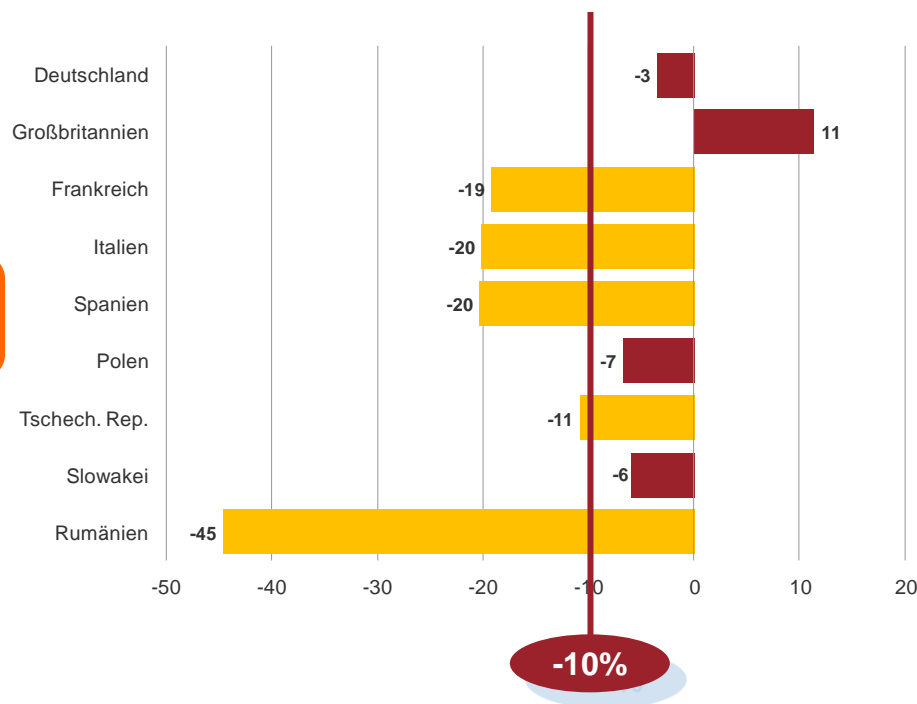
Produktion Januar – Okt. 2012:
Passenger Cars: 3,49 Mio. (+43%)
Light Trucks: 5,05 Mio. (+10%)
Total LVs: 8,54 Mio. (+22%)

Quelle: Ward's

Die PKW-Märkte in „Lateineuropa*“ belasten die Absatzbilanz in Europa insgesamt weiterhin überdurchschnittlich stark. Bis November 2012 wurden in „Lateineuropa“ 17% weniger PKWs verkauft.

	Januar – November 2011	Januar – November 2012	±%
Deutschland	2.929.133	2.878.173	-2%
Großbritannien	1.822.065	1.921.052	+5%
Frankreich	2.016.412	1.738.446	-14%
Italien	1.637.812	1.314.868	-20%
Spanien	741.594	648.392	-13%
„Lateineuropa“	4.630.118	3.845.461	-17%
übr. Westeuropa	7.256.325	7.145.748	-2%
Westeuropa	11.886.443	10.991.209	-8%
Polen	250.103	252.448	+1%
Tschech. Rep.	158.263	161.225	+2%
Slowakei	61.608	64.194	+4%
Rumänien	73.988	61.608	-17%
EU-11	708.532	698.900	-1%
Europa* Gesamt	12.594.975	11.690.109	-7%
Europa ohne „Lateineuropa“	7.964.857	7.844.648	-2%

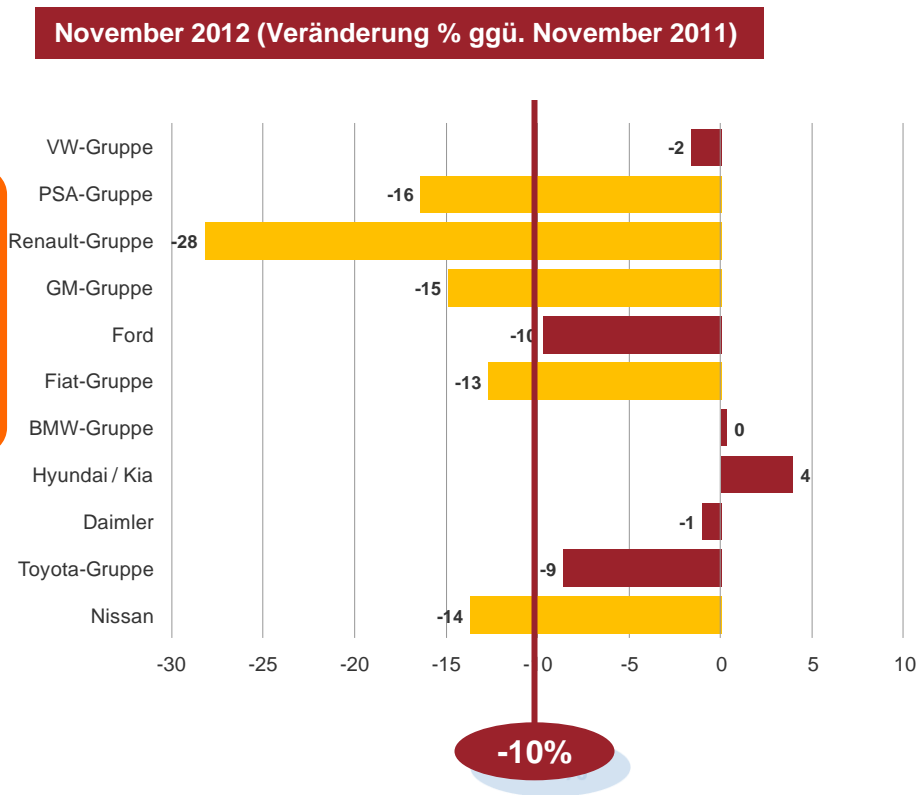
November 2012 (Veränderung % ggü. November 2011)



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

Die schwache PKW-Nachfrage in Westeuropa schlägt sich bei einigen großen Herstellern mit teils zweistelligen Minusraten bei den Verkäufen nieder. Die deutschen Marken schlagen sich beachtlich.

	Januar – November 2011	Januar – November 2012	±%
VW-Gruppe	2.726.389	2.706.403	-1%
PSA-Gruppe	1.511.303	1.319.033	-13%
Renault-Gruppe	1.107.080	896.801	-19%
GM-Gruppe	1.016.231	884.647	-13%
Ford	950.480	838.099	-12%
Fiat-Gruppe	856.085	719.875	-16%
BMW-Gruppe	726.765	713.812	-2%
Hyundai / Kia	562.430	630.186	+12%
Daimler	606.156	595.162	-2%
Toyota-Gruppe	470.753	465.157	-1%
Nissan	403.047	379.925	-6%
Westeuropa	11.886.443	10.991.209	-8%



Quelle: ACEA

Unter den zehn wichtigsten NFZ-Märkten in Europa kann sich kaum ein Einzelmarkt dem kräftigen Negativsog entziehen.

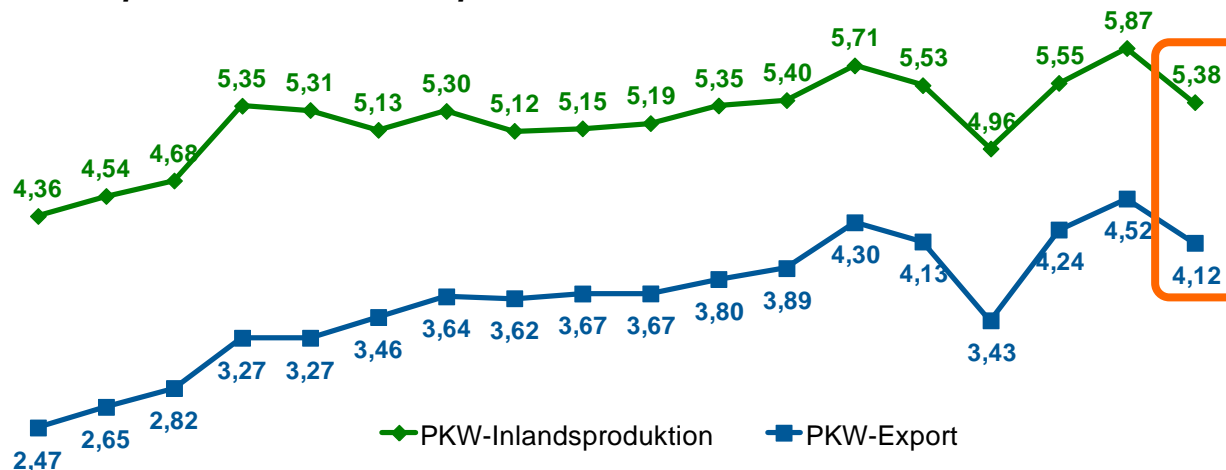
	November 2012	November 2011	±%	Januar – November 2012	Januar – November 2011	±%
FRANCE	34.978	44.091	-20,7%	398.657	439.236	-9,2%
GERMANY	28.212	32.657	-13,6%	288.274	303.975	-5,2%
UNITED KINGDOM	23.073	27.492	-16,1%	269.538	283.274	-4,8%
ITALY	10.714	14.768	-27,5%	121.500	180.131	-32,5%
SPAIN	7.502	10.015	-25,1%	84.796	113.316	-25,2%
NETHERLANDS	4.961	6.357	-22,0%	66.345	69.363	-4,4%
BELGIUM	4.556	5.152	-11,6%	60.638	67.974	-10,8%
POLAND	5.413	5.851	-7,5%	51.297	54.034	-5,1%
SWEDEN	4.075	4.715	-13,6%	42.510	48.569	-12,5%
AUSTRIA	2.992	3.916	-23,6%	36.341	36.996	-1,8%
TOTAL EUROPE (EU+EFTA)	146.409	179.075	-18,2%	1.638.692	1.838.775	-10,9%

Quelle: ACEA

Die schwache in- und ausländische PKW-Nachfrage in Deutschland stellt die deutschen Hersteller vor zunehmend große Herausforderungen.

Personenkraftwagen	2011		November 2012		Jan.-Nov. 2012		2012**	
	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %	in Mio.	+/- %
Neuzulassungen	3,2	9	0,260	-3,5	2,878	-1,7	3,11	-2
davon deutsche Marken	2,3	10	0,192	-1,1	2,049	-1,5	2,23	-1
Export	4,5	7	0,383	-8,0*	3,868	-7,6*	4,12	-9*
Produktion	5,9	6	0,498	-9,0*	5,063	-7,3*	5,38	-8*

PKW-Export und PKW-Inlandsproduktion in Mio. Einheiten



- Export und Produktion werden 2012 rückläufig sein und unter das Niveau von 2010 fallen.

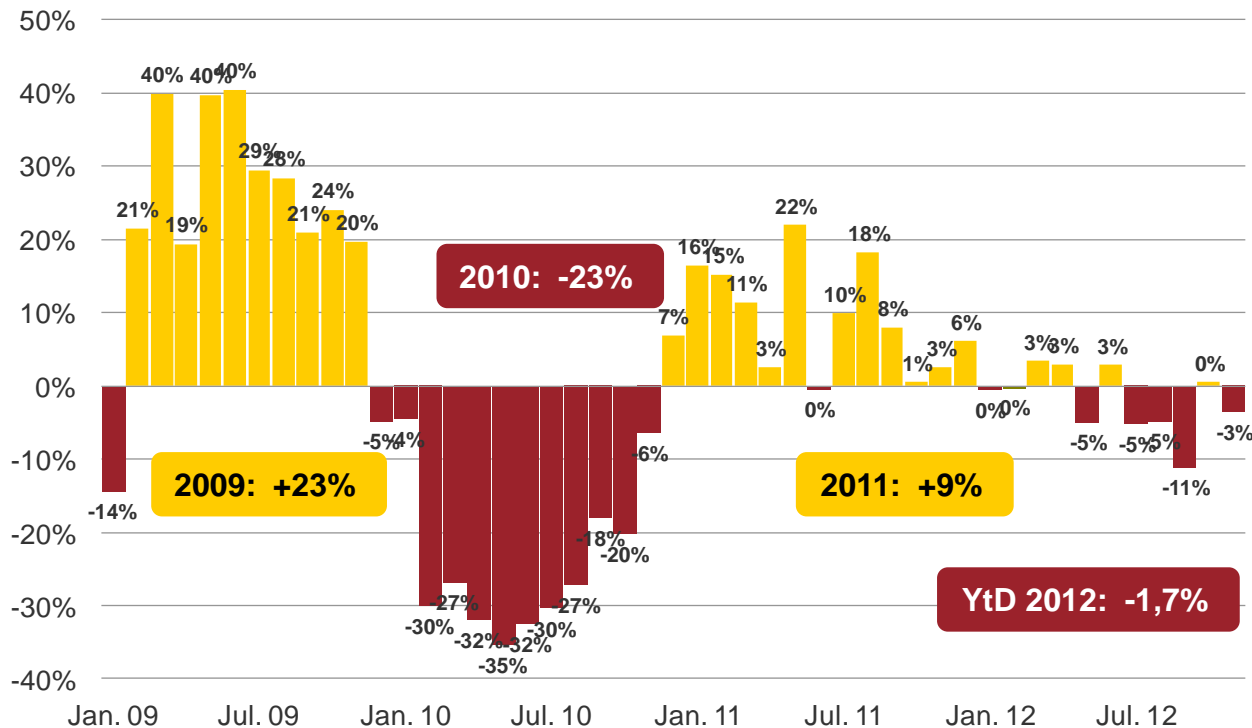
1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012**

Quelle: KBA, VDA, ** Prognose AutoValue

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

Der deutsche PKW-Markt bleibt weiterhin schwach und lag im November gut 3% unter Vorjahresniveau.

PKW-Neuzulassungen (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im November 2012 wurden 3,45% weniger PKWs neu zugelassen als ein Jahr zuvor.
- Das war der sechste rückläufige Monat im bisherigen Jahresverlauf.
- Von Januar bis November 2012 wurden in Deutschland 2,88 Mio. PKWs abgesetzt, 1,7% weniger als 2011.

Quelle: KBA

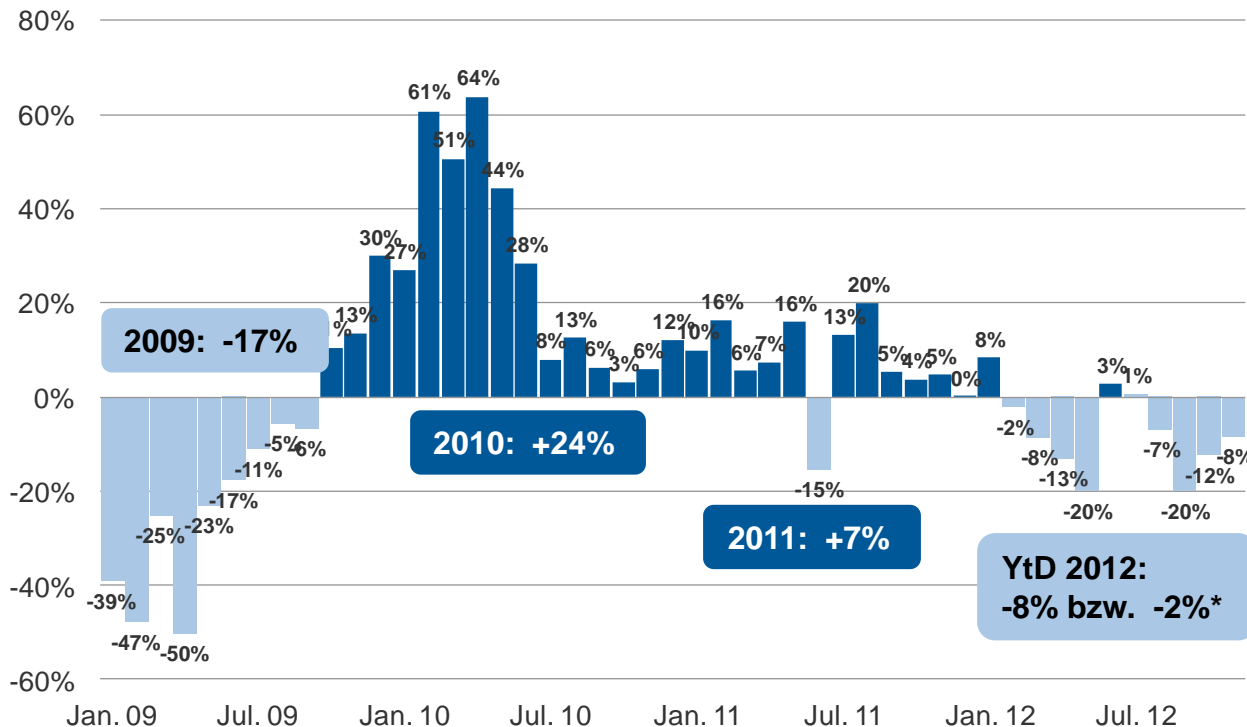
Die VW-Gruppe und Hyundai / Kia wachsen im bisherigen Jahresverlauf weiterhin gegen den Trend. Opel und Ford weisen weiterhin kräftige Rückgänge auf.

	Januar - Dezember 2011			November 2012			Januar - November 2012		
	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil	in Tsd.	+/- %	Marktanteil
Audi	250,7	10,5	7,9%	25,6	2,1	9,9%	251,2	8,4	8,7%
Porsche	18,7	15,0	0,6%	1,5	8,2	0,6%	19,2	10,2	0,7%
Seat	59,0	17,0	1,9%	6,9	54,8	2,7%	62,6	14,2	2,2%
Skoda	142,6	7,9	4,5%	11,0	-0,1	4,3%	135,8	3,0	4,7%
VW	686,8	11,9	21,6%	59,5	5,5	22,9%	635,2	-0,4	22,1%
VW-Gruppe	1.157,8	11,4	36,5%	104,6	6,3	40,2%	1.104,0	2,8	38,4%
Mercedes	285,7	1,6	9,0%	26,4	-2,0	10,2%	263,0	0,3	9,1%
smart	29,5	1,4	0,9%	2,1	-17,9	0,8%	26,8	-3,6	0,9%
Daimler	315,1	1,6	9,9%	28,5	-3,4	10,9%	289,8	-0,1	10,1%
BMW-Gruppe	297,4	11,5	9,4%	25,3	-1,6	9,7%	258,9	-4,1	9,0%
Ford	230,9	16,5	7,3%	16,4	-16,8	6,3%	194,9	-8,7	6,8%
Opel	254,6	9,0	8,0%	17,6	-16,5	6,8%	201,3	-13,7	7,0%
Deutsche Marken	2.255,9	10,1	71,1%	192,3	-1,1	74,0%	2.048,9	-1,5	71,2%
Französische Marken	309,8	1,2	9,8%	22,1	-18,3	8,5%	265,8	-8,3	9,2%
Toyota, Lexus	83,2	5,7	2,6%	6,8	1,5	2,6%	77,2	3,5	2,7%
Japanische Marken	299,5	4,3	9,4%	20,4	-11,6	7,8%	258,6	-5,8	9,0%
Hyundai / Kia	128,9	16,2	4,1%	11,8	1,6	4,5%	142,4	20,7	4,9%
Italienische Marken	92,9	5,3	2,9%	6,0	-2,0	2,3%	78,3	-10,1	2,7%
Importeure insgesamt	917,7	5,7	28,9%	67,5	-9,7	26,0%	829,3	-2,2	28,8%
Markt insgesamt	3.173,6	8,8	100,0%	259,8	-3,5	100,0%	2.878,2	-1,7	100,0%

Quelle: KBA

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

Deutscher PKW-Export (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



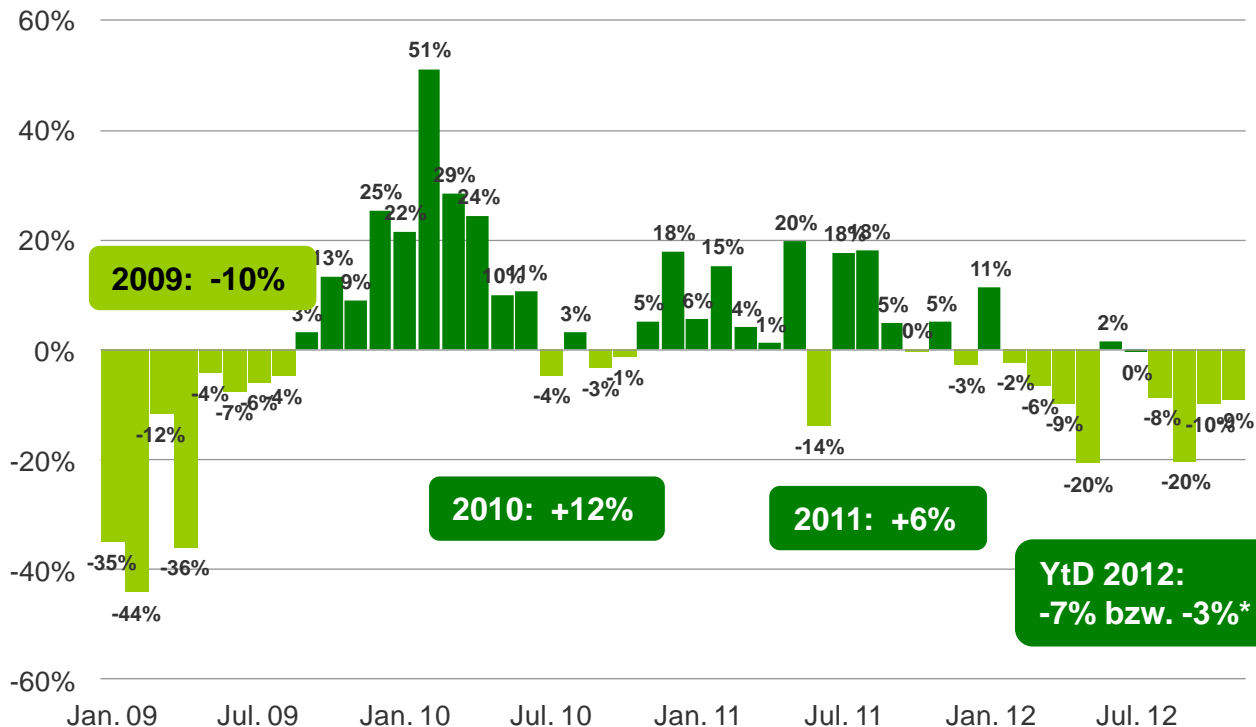
- Im November wurden 8% weniger PKWs exportiert, das war der fünfte Exportrückgang in Folge.
- Kumuliert ergibt sich somit ein Exportvolumen von 3,87 Mio. PKWs.
- Damit wurde das hohe Vorjahresniveau um 8% unterschritten.

Quelle: VDA

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

Die deutschen PKW-Hersteller fahren die Produktion in den heimischen Werken drastisch herunter – „Kurzarbeit“ wird immer präsenter.

Deutsche PKW-Inlandsproduktion (Veränderung gegenüber Vorjahresmonat in %)



- Im November 2012 wurden in Deutschland 9% weniger PKWs gefertigt als im Vorjahresmonat.
- In den ersten elf Monaten 2012 wurden in Deutschland 5,06 Mio. PKWs hergestellt, das waren 7% weniger als im Rekordjahr 2011.
- Einige Hersteller und Zulieferer greifen bereits auf Kurzarbeit zurück.

Quelle: VDA

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

Der deutsche NFZ-Markt leidet unter den Folgen der Euro-Krise und dem schwächeren BIP-Wachstum. Der Export und die Produktion gingen in den ersten drei Quartalen 2012 zurück.

Neuzulassungen	2011		November 2012		Jan.-Nov. 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	335	19	28,2	-14	288	-5	317	-5
Nfz bis 6 t	241	18	21,3	-13	208	-4	231	-4
Nfz bis 2 t	19	3	1,3	-35	13	-27	14	-27
Nfz über 2 bis 3,5 t	214	20	19,0	-11	189	-2	210	-2
Nfz über 3,5 bis 6 t	7	6	4,0	-10	6	-10	6	-10
Nfz über 6 t	89	21	6,3	-14	76	-8	82	-8
Nfz 6 bis 16 t	29	17	2,2	-3	25	-8	27	-8
Nfz über 16 t	60	23	4,1	-23	51	-8	55	-9
Busse	5	-3	0,6	14	4	2	5	1

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

	Jan.-Sept. 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	168	-4	295	-4
Nfz bis 6 t	139	-3	191	-3
Nfz über 6 t	79	-3	104	-6

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

	Jan.-Sept. 2012		2012**	
	in Tsd.	+/- %	in Tsd.	+/- %
Nfz insgesamt	244	-2	421	-4
Nfz bis 6 t	196	-2	267	-3
Nfz über 6 t	120	-3	154	-6

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