

# Konjunkturausblick für das Schweizer Autogewerbe

Langsame Erholung  
für den Schweizer Automarkt

8. November 2023

## Aktuelle Entwicklung

- Die Anzahl der neuzugelassenen Personenwagen hat sich 2023 deutlich erholt. Dies vor allem, da die Lieferschwierigkeiten, welche den Automarkt während der letzten fast drei Jahre im Griff hatten, langsam aber sicher an Einfluss verlieren. Im laufenden Jahr konnte viele der Kaufverträge, die teilweise vor ein bis zwei Jahren abgeschlossen wurden, nun endlich bedient werden. Per Ende September 2023 wurden in der Schweiz insgesamt 182'906 neue Personenwagen immatrikuliert. Gegenüber demselben Monat im Vorjahr entspricht das einem Plus von 12%. Allerdings verzeichnete das Jahr 2022 mit insgesamt 225'934 immatrikulierten Neufahrzeugen das historisch tiefste Niveau an Neuimmatrikulationen seit 1990. Trotz des guten Ergebnisses 2023 ist die Anzahl an neuzugelassenen Personenwagen noch immer deutlich unter dem Vorkrisenniveau von 2019.
- Der Occasionsmarkt hatte seit Beginn der Covid-19 Pandemie aufgrund der tiefen Neuimmatrikulationszahlen mit einer steten Verknappung des Angebots zu kämpfen. Nachdem er sich aber dennoch lange als sehr robust erwiesen hatte, fielen auch im Occasionshandel die Verkaufszahlen 2022 stark. Ende 2022 hatten rund 10% weniger Occasionsfahrzeuge ihre Halter gewechselt als noch 2021. Die Preise der Occasionsfahrzeuge sind währenddessen seit Anfang des vergangenen Jahres regelrecht explodiert. Im laufenden Jahr konnte sich der Occasionsmarkt, auch dank der höheren Neuwagenimmatrikulationen, wieder etwas erholen. Per Ende September 2023 waren die Halterwechselzahlen in der Schweiz 1.5% über dem Niveau von 2022. Allerdings ist auch hier das Vorkrisenniveau noch lange nicht erreicht.

## Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

- Der konjunkturelle Ausblick für die Schweiz bleibt verhalten. Verantwortlich dafür sind die immer noch hohen Energiepreise, die Verschiebung der Teuerungstreiber zu Kategorien, denen die Konsumenten kaum ausweichen können (z.B. Mieten), die restriktivere Geldpolitik und das allgemein schwache aussenwirtschaftliche Umfeld.
- Positiv ist immerhin zu vermerken, dass die Schweiz von den monetär geprägten Belastungsfaktoren weniger stark betroffen ist als viele andere Länder. Zwar ist die ungewöhnlich hohe Inflation in sensiblen Bereichen wie Nahrungsmitteln auch hierzulande schmerzhaft und ab November kommt ein Preisschub seitens der Mieten nach. Die für den gesamten Jahresdurchschnitt 2023 erwartete Inflationsrate von 2.2 Prozent liegt aber erneut deutlich unterhalb derjenigen in anderen Ländern.

## Prognose für den Neuwagenmarkt

- Die positive Entwicklung der Neuwagenimmatrikulationen wird sich auch in den verbleibenden Monaten des Jahres fortsetzen. 2023 konnten viele der teilweise vor ein bis zwei Jahren abgeschlossenen Kaufverträge bedient werden. Insgesamt werden für das Jahr 2023 rund 257 Tausend neuzugelassene Personenwagen prognostiziert. Das entspricht einem Anstieg von 13.9% gegenüber dem Vorjahr.
- Die Lieferengpässe werden sich im Verlauf des Jahres 2024 endgültig auflösen. Allerdings vermelden die Garagisten für 2023 einen deutlichen Rückgang der eingegangenen Kaufverträge, was der Anzahl Neuimmatrikulationen im kommenden Jahr einen Dämpfer verpassen dürfte. 2024 dürfte jedoch auch das Jahr werden, in dem asiatische, und vor allem chinesische Autohersteller mit preislich attraktiven Angeboten und kurzen Lieferfristen im grossen Stil versuchen werden, im Europäischen Markt Fuss zu fassen. Allerdings bleibt hier abzuwarten, ob die EU ihre Drohung wahr macht, Strafzölle auf chinesische Elektrofahrzeuge zu erheben, als Reaktion auf substantielle staatliche Subventionen in China.
- Die Erholung auf dem Neuwagenmarkt dürfte sich trotz allem fortsetzen, wenn auch nicht im gleichen Masse wie 2023. Insgesamt rechnet BAK Economics für 2024 mit rund 265 Tausend Neuimmatrikulationen.

## Prognose für den Gebrauchtwagenmarkt

- Mit einer zunehmenden Anzahl von Neuzulassungen wird sich auch die Situation auf dem Occasionsmarkt weiter entspannen. Aufgrund des wachsenden Angebotes dürfte auf dem Gebrauchtwagenmarkt mit sinkenden Preisen zu rechnen sein. Die Entwicklung der vergangenen Monate wird sich also über den Rest des Jahres fortsetzen. Bis zum Jahresende werden so rund 750 Tausend Occasionsfahrzeuge ihre Halter wechseln.
- Das Angebot an Occasionsfahrzeugen wird 2024 weiter wachsen, was zu einem deutlichen Rückgang der Preise führen wird. Allerdings dürfte auch die Nachfrage auf dem Occasionsmarkt aufgrund der eher pessimistischen Erwartungen der Konsumentinnen und Konsumenten eingeschränkt sein. Auch im Occasionsmarkt wird deshalb das Vorkrisenniveau im kommenden Jahr noch nicht erreicht. Dennoch erwartet BAK Economics eine Zunahme der Halterwechsel von 3.4%, oder rund 775 Tausend verkaufte Occasionsfahrzeuge

## Prognose für das Werkstattgeschäft

- Der wichtigste Faktor für die Umsätze im Werkstattgeschäft ist die noch immer hohe Teuerungsrate. Die höheren Kosten für Ersatzteile und Arbeitsleistung blähen die nominalen Umsätze künstlich auf. Dennoch deuten die noch immer relativ tiefen Neuzulassungen darauf hin, dass die Occasionsfahrzeuge länger gefahren werden, wodurch vermehrt Service- und Reparaturleistungen nötig werden.
- Im vergangenen Jahr, in dem bereits ähnliche Kräfte am Wirken waren, verzeichnete das Garagengewerbe ein Umsatzplus von 5.4%. Im laufenden Jahr dürfte die Entwicklung zwar etwas bescheidener ausfallen, ist aber mit einem Umsatzwachstum von 3.5% noch immer klar positiv.

## Développement actuel

- Le nombre de voitures particulières nouvellement immatriculées s'est nettement redressé en 2023, d'autant plus que les difficultés de livraison qui ont affecté le marché automobile ces trois dernières années perdent lentement mais sûrement de leur influence. Cette année, de nombreux contrats de vente, dont certains ont été conclus il y a un ou deux ans, ont enfin pu être honorés. Fin septembre 2023, 182 906 voitures de tourisme neuves étaient au total immatriculées en Suisse, soit une progression de 12 % par rapport au même mois de l'année précédente. Toutefois, l'année 2022 a enregistré le niveau historique le plus bas de nouvelles immatriculations depuis 1990, avec un total de 225 934 véhicules neufs immatriculés. Malgré le bon résultat de 2023, le nombre de voitures particulières nouvellement immatriculées est encore nettement inférieur au niveau d'avant la crise de 2019.
- Depuis le début de la pandémie de COVID-19, le marché de l'occasion a dû faire face à une pénurie constante de l'offre en raison du faible nombre de nouvelles immatriculations. Après s'être malgré tout longtemps révélés très robustes, les chiffres de vente ont également fortement chuté dans le commerce de l'occasion en 2022. Fin 2022, environ 10 % de véhicules d'occasion en moins avaient changé de propriétaire par rapport à 2021. Pendant ce temps, les prix des véhicules d'occasion ont littéralement explosé depuis le début de l'année dernière. Cette année, le marché des voitures d'occasion a pu se redresser quelque peu, notamment grâce à l'augmentation des immatriculations de voitures neuves. Fin septembre 2023, le nombre de changements de détenteurs en Suisse était supérieur de 1.5 % au niveau de 2022. Toutefois, là aussi, le niveau d'avant la crise est loin d'être atteint.

## Conditions-cadres économiques

- Les perspectives conjoncturelles pour la Suisse restent modérées. Les responsables sont les prix toujours élevés de l'énergie, le déplacement des facteurs de renchérissement vers des catégories que les consommateurs ne peuvent guère éviter (p. ex. les loyers), la politique monétaire plus restrictive et l'environnement économique extérieur généralement faible.
- Il est tout de même positif de constater que la Suisse est moins touchée par les facteurs de charge à caractère monétaire que de nombreux autres pays. Certes, l'inflation inhabituellement élevée dans des domaines sensibles comme les denrées alimentaires est également douloureuse dans notre pays et une poussée des prix du côté des loyers viendra s'ajouter à partir de novembre. Toutefois, le taux d'inflation de 2.2 % prévu pour l'ensemble de la moyenne annuelle 2023 est à nouveau nettement inférieur à celui des autres pays.

## Pronostic pour le marché des voitures neuves

- L'évolution positive des immatriculations de voitures neuves se poursuivra au cours des mois restants de l'année. En 2023, de nombreux contrats de vente, dont certains ont été conclus il y a un ou deux ans, ont pu être honorés. Au total, on prévoit environ 256 000 nouvelles immatriculations de voitures particulières en 2023, soit une hausse de 13.9 % par rapport à l'année précédente.
- Les difficultés d'approvisionnement disparaîtront définitivement au cours de l'année 2024. Les garagistes annoncent toutefois un net recul des contrats de vente conclus pour 2023, ce qui devrait mettre un frein au nombre de nouvelles immatriculations l'année prochaine. Mais 2024 devrait aussi être l'année où les constructeurs automobiles asiatiques, et surtout chinois, tenteront de s'implanter à grande échelle sur le marché européen en proposant des prix attractifs et des délais de livraison courts. Il reste toutefois à voir si l'UE mettra à exécution sa menace d'imposer des droits de douane sur les véhicules électriques chinois, en réaction aux subventions publiques substantielles accordées en Chine.
- La reprise du marché des voitures neuves devrait malgré tout se poursuivre, quoique pas au même rythme qu'en 2023. Au total, BAK Economics prévoit environ 265 000 nouvelles immatriculations pour 2024.

## Pronostic pour le marché des voitures d'occasion

- Avec un nombre croissant de nouvelles immatriculations, la situation sur le marché de l'occasion va continuer à se détendre. En raison de l'augmentation de l'offre, il faut s'attendre à une baisse des prix sur le marché de l'occasion. L'évolution des mois précédents se poursuivra donc sur le reste de l'année. D'ici la fin de l'année, quelque 750 000 véhicules d'occasion auront ainsi changé de propriétaire.
- L'offre de véhicules d'occasion continuera de croître en 2024, ce qui entraînera une baisse sensible des prix. Toutefois, la demande sur le marché de l'occasion devrait également être limitée en raison des attentes plutôt pessimistes des consommateurs et consommatrices. C'est pourquoi, même sur le marché de l'occasion, le niveau d'avant la crise ne sera pas encore atteint l'année prochaine. BAK Economics s'attend néanmoins à une augmentation des changements de propriétaires de 3.4 %, soit environ 775 000 véhicules d'occasion vendus.

## Pronostic pour l'activité des ateliers

- Le facteur le plus important pour les chiffres d'affaires dans les ateliers est le taux d'inflation encore élevé. Les coûts supérieurs des pièces de rechange et de la main-d'œuvre gonflent artificiellement les chiffres d'affaires nominaux. Néanmoins, les nouvelles immatriculations, encore relativement faibles, indiquent que les véhicules d'occasion sont utilisés plus longtemps, ce qui nécessite davantage de travaux de service et de réparation.
- L'année dernière, alors que des forces similaires étaient déjà à l'œuvre, la branche des garages a enregistré une hausse de 5.4 % de son chiffre d'affaires. Pour l'année en cours, l'évolution devrait certes être un peu plus modeste, mais reste clairement positive avec une croissance du chiffre d'affaires de 3.5 %.

## Evoluzione attuale

- Nel 2023 il numero delle nuove immatricolazioni di veicoli leggeri ha fatto registrare una netta ripresa. Ciò è dovuto in particolare al fatto che le difficoltà di consegna che avevano tenuto sotto scacco il mercato dell'automobile per quasi tre anni stanno – in modo lento ma inesorabile – passando in secondo piano. Nel corso dell'anno è stato finalmente possibile mandare in consegna molti dei contratti di acquisto stipulati in parte anche uno-due anni fa. Alla fine di settembre 2023, in Svizzera sono stati complessivamente immatricolati 182 906 nuovi veicoli leggeri, pari a un aumento del 12 per cento rispetto allo stesso mese dell'anno precedente. Vale ad ogni modo la pena di ricordare che, con un totale di 225 934 nuovi veicoli, il 2022 ha fatto registrare il livello di immatricolazioni storicamente più basso dal 1990. Nonostante il buon risultato del 2023, il totale dei veicoli leggeri di nuova immatricolazione è ancora nettamente inferiore ai livelli pre-crisi del 2019.
- A causa del ridotto numero di nuove immatricolazioni, dall'inizio della pandemia da COVID-19 il mercato delle occasioni ha dovuto lottare contro una costante contrazione dell'offerta. Dopo aver comunque dimostrato a lungo la propria solidità, nel 2022 le cifre di vendita sono crollate anche nel settore dell'usato. Alla fine del 2022 i passaggi di proprietà relativi a veicoli d'occasione hanno accusato una flessione del 10 per cento rispetto al 2021. Parallelamente, dall'inizio dell'anno scorso i prezzi delle auto usate sono letteralmente esplosi. Anche grazie al maggior numero di nuove immatricolazioni, nell'anno in corso il mercato delle occasioni è riuscito in parte a riprendersi. Alla fine di settembre 2023, le cifre dei passaggi di proprietà in Svizzera hanno fatto registrare un aumento dell'1,5 per cento rispetto al 2022. Tuttavia, anche in questo caso siamo ancora lontani dal raggiungere i livelli pre-crisi.

## Condizioni quadro economiche

- Le previsioni congiunturali per la Svizzera rimangono contenute. Ancora una volta le cause sono da ricercare negli elevati prezzi dell'energia, nello spostamento dei fattori di rincaro verso categorie da cui i consumatori non possono praticamente prescindere (per es. pigioni), nella politica monetaria più restrittiva e nella generale debolezza del contesto economico internazionale.
- Ad ogni modo, vale la pena di ricordare che la Svizzera è meno colpita dai fattori monetari di stress rispetto ad altri Paesi. Nonostante anche nel nostro Paese il rincaro incredibilmente elevato in settori sensibili come i generi alimentari sia doloroso, e sebbene da novembre sia prevista un'ulteriore spinta sui prezzi da parte delle pigioni, il tasso di inflazione annuale medio del 2,2 per cento previsto per il 2023 si colloca ancora una volta nettamente al di sotto dei valori registrati in altri Paesi.

## Previsioni per il segmento delle auto nuove

- Il positivo sviluppo delle nuove immatricolazioni proseguirà anche negli ultimi mesi dell'anno. Nel 2023 è stato possibile consegnare molte delle automobili i cui contratti di acquisto erano stati stipulati in alcuni casi anche uno o due anni fa. Complessivamente, per il 2023 si prevedono circa 256 000 nuove immatricolazioni di veicoli leggeri per un aumento del 13,9 per cento rispetto all'anno precedente.
- I colli di bottiglia nelle consegne saranno definitivamente risolti nel 2024. Tuttavia, per il 2023 i garagisti segnalano un netto calo dei contratti di acquisto ricevuti, fattore che potrebbe rallentare il numero delle nuove immatricolazioni previste per il prossimo anno. Ad ogni modo, il 2024 dovrebbe anche essere l'anno in cui le case automobilistiche asiatiche (e soprattutto cinesi) cercheranno in grande stile di consolidarsi sul mercato europeo attraverso offerte con prezzi allettanti e tempi di consegna rapidi. A tal proposito occorre tuttavia attendere per capire se l'Unione europea terrà fede alla propria minaccia di imporre sovrattasse doganali sui veicoli elettrici cinesi in reazione alle sostanziose sovvenzioni statali concesse in Cina.
- Nonostante tutto, la ripresa del mercato delle auto nuove dovrebbe proseguire, anche se non come nel 2023. Complessivamente, BAK Economics prevede per il 2024 circa 265 000 nuove immatricolazioni.

## Previsioni per il segmento dell'usato

- Con l'aumento del numero di nuove immatricolazioni, anche la situazione sul mercato delle occasioni dovrebbe ulteriormente distendersi. In seguito alla crescita dell'offerta, si può supporre un calo dei prezzi nel segmento dell'usato. L'andamento dei mesi scorsi proseguirà dunque nel resto dell'anno. Fino alla fine dell'anno i passaggi di proprietà relativi a veicoli d'occasione toccheranno all'incirca quota 750 000.
- L'offerta di auto usate continuerà a crescere nel 2024 portando a una netta diminuzione dei prezzi. Tuttavia, a causa dell'atteggiamento piuttosto pessimista di consumatrici e consumatori, anche la domanda sul mercato delle occasioni potrebbe subire una contrazione. Per questo motivo, nemmeno il segmento dell'usato raggiungerà il prossimo anno i livelli precedenti alla crisi. Ad ogni modo, BAK Economics prevede un aumento dei passaggi di proprietà del 3,4 per cento, pari a circa 775 000 veicoli d'occasione venduti.

## Previsioni per il settore delle autofficine

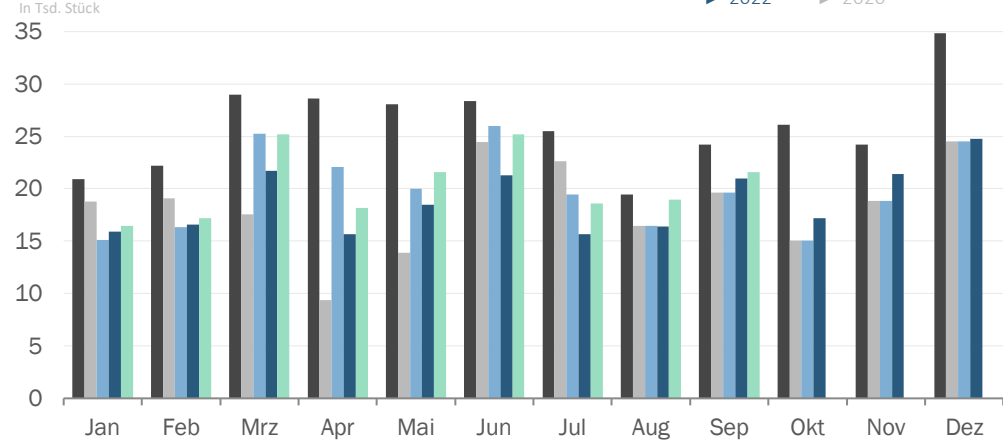
- Il fattore più rilevante per quanto riguarda i fatturati legati all'attività delle autofficine sarà ancora l'elevato tasso di rincaro. I maggiori costi per pezzi di ricambio e prestazioni lavorative gonfiano artificialmente i fatturati nominali. Tuttavia, le cifre ancora relativamente basse delle nuove immatricolazioni indicano che i veicoli d'occasione circolano più a lungo, rendendo così necessarie più prestazioni di manutenzione e riparazione.
- Lo scorso anno, durante il quale si facevano già sentire fattori simili, il settore dei garage ha fatto registrare un aumento del fatturato pari al 5,4 per cento. Per l'anno in corso l'andamento dovrebbe risultare un po' più modesto, ma ancora nettamente positivo, con una crescita del fatturato nell'ordine del 3,5 per cento.

1. Aktuelle Entwicklung: Neu zugelassene Personenwagen & Anzahl Halterwechsel
2. Wirtschaftliche Rahmenbedingungen
3. Neuzulassungen Personenwagen
4. Anzahl Halterwechsel Gebrauchtwagen
5. Preisentwicklung & Prognose
6. Werkstattgeschäft

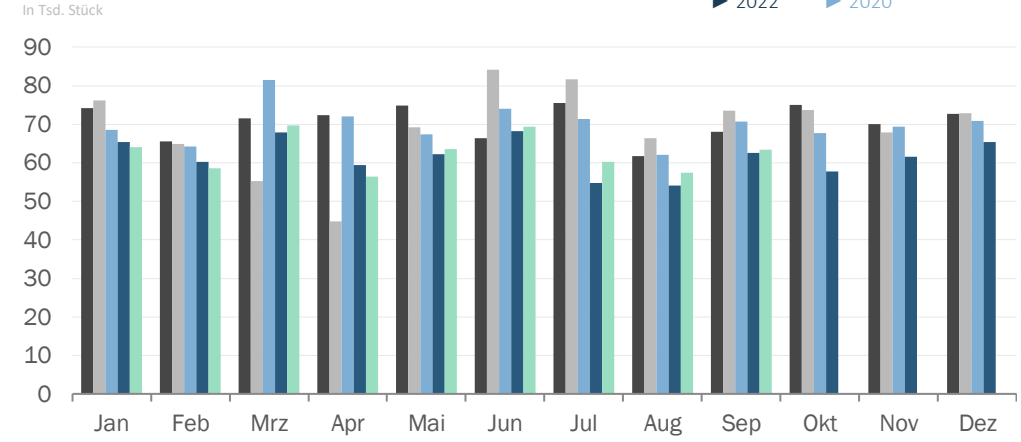


# Aktuelle Entwicklung: Neu zugelassene Personenwagen & Anzahl Halterwechsel

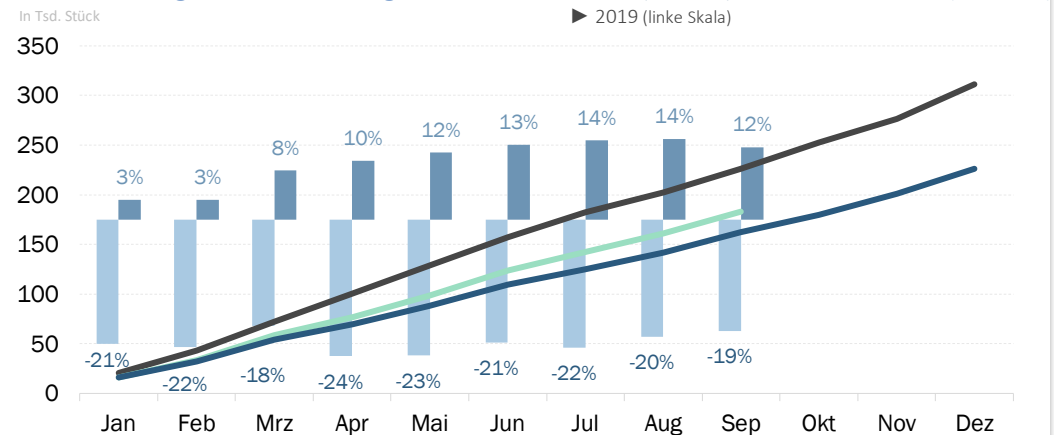
## Neuzulassungen Personenwagen nach Monat



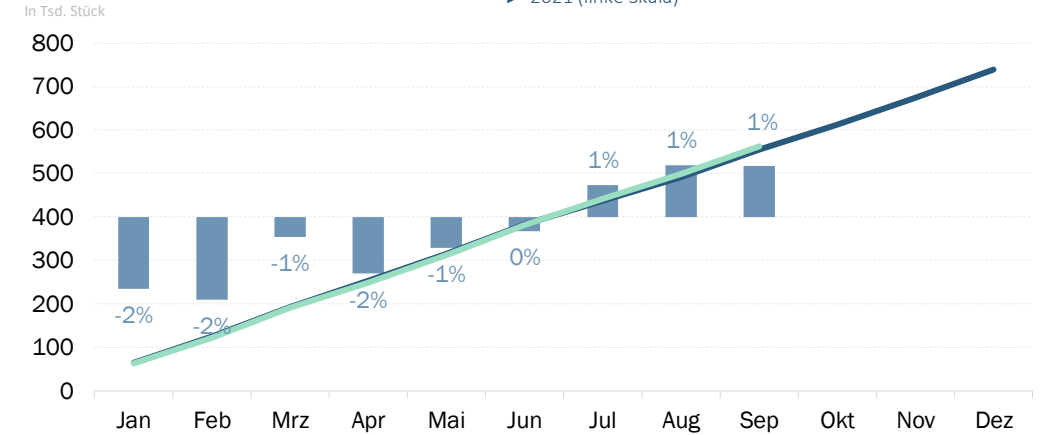
## Anzahl Halterwechsel nach Monat



## Neuzulassungen Personenwagen kumuliert



## Anzahl Halterwechsel kumuliert



## Neue Personenwagen

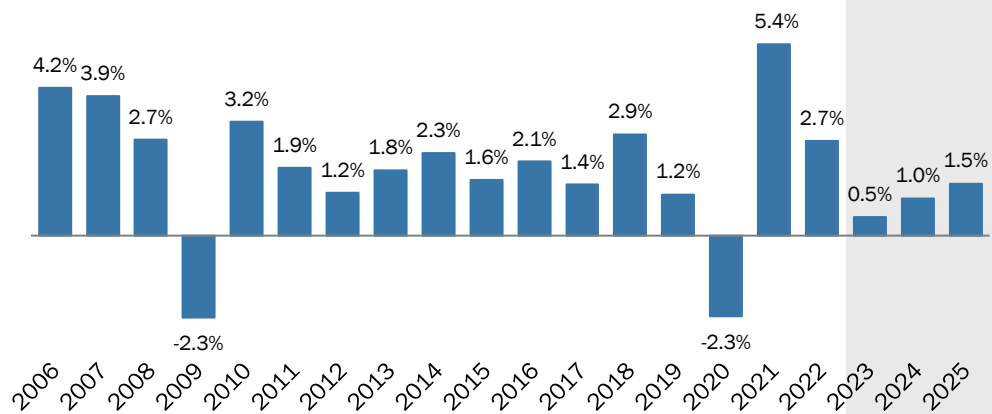
- Die Anzahl der Neuzulassungen von Personenwagen hat im aktuellen Jahr verglichen mit dem Vorjahr stark zugenommen. Während das Jahr noch eher zögerlich anlief, hat die Anzahl von neuzugelassenen Personenwagen ab dem zweiten Quartal stark zugenommen. Im Durchschnitt wurden bis Ende September 2023 jeden Monat rund 12% mehr Neufahrzeuge eingelöst als 2022.
- Allerdings kann diese positive Entwicklung nicht darüber hinwegtäuschen, dass der Neuwagenmarkt noch immer stark unter dem Vorkrisenniveau von 2019 operiert. Bis Ende September 2023 wurden in der Schweiz rund 180'000 neue Personenfahrzeuge eingelöst. 2019 waren es zur selben Zeit über 225'000.
- Der Anteil an alternativen Antrieben bei den Neuzulassungen hat im laufenden Jahr gegenüber dem Vorjahr weiter zugenommen. Per Ende September 2023 besaßen über die Hälfte (56%) aller neuzugelassenen Fahrzeuge einen alternativen Antrieb. Am beliebtesten waren dabei Fahrzeuge mit einem Hybrid oder Mild-Hybrid Antrieb (27%), gefolgt von rein elektrischen Fahrzeugen (19%) und schliesslich den Plug-In Hybrid Autos. Aber noch immer am beliebtesten waren Fahrzeuge mit einem Benzinmotor (35%). Die Dieselfahrzeuge kamen auf einen Anteil von knapp 10%.
- Auf dem Neuwagenmarkt zeigen sich noch die letzten Auswirkungen der durch die Covid-19 und dem Ukrainekrieg bedingten Lieferengpässe. Nachdem viele der 2021 und 2022 verkauften Neuwagen nicht geliefert werden konnten, können diese Verträge nun bedient werden.

## Gebrauchtwagen-Markt

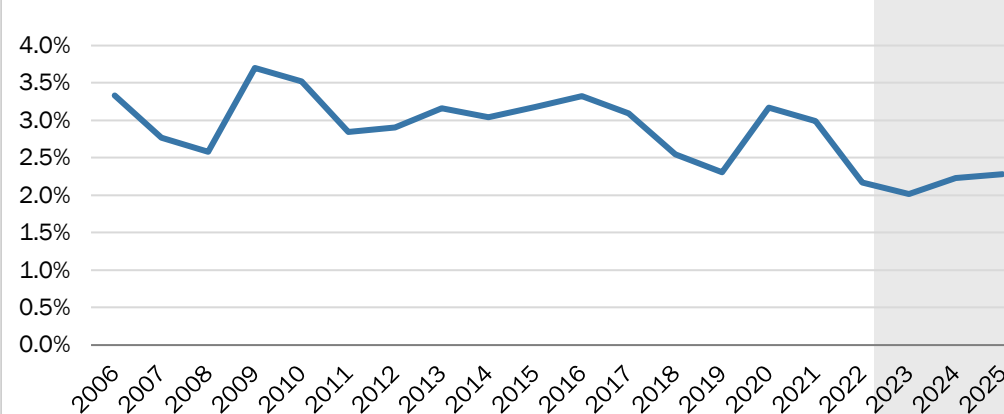
- Der Gebrauchtwagen-Markt war 2023 noch immer sehr angespannt. Aufgrund der tiefen Neuzulassungen hat sich das Angebot an Occasionsfahrzeugen über die letzten zwei Jahre stark verknappt. Gleichzeitig ist die Nachfrage stark angestiegen, da sich viele Konsumenten aufgrund der langen Lieferfristen für Neuwagen stattdessen nach jungen Occasionsfahrzeugen umgesehen haben. In der Folge sind die Preise für Occasionsfahrzeuge 2022 regelrecht explodiert und die Anzahl Halterwechsel, welche 2020 und 2021 den Pandemiebedingten Einschränkungen getrotzt hatten, sind im letzten Jahr stark zurückgegangen.
- Da die Preise auf dem Occasions-Markt auch 2023 noch immer auf hohem Niveau waren, ist die Anzahl der Halterwechsel auch im bisherigen Verlauf des Jahres tief geblieben. Dennoch haben sie sich im Vergleich zum Vorjahr leicht verbessert. Bis Ende September des laufenden Jahres haben rund 560'000 Occasionsfahrzeuge den Halter gewechselt. Das entspricht einem Plus von knapp 1.5% gegenüber demselben Zeitpunkt im Vorjahr. Allerdings ist das noch immer deutlich unter dem Vorkrisenniveau.

# Wirtschaftliche Rahmenbedingungen

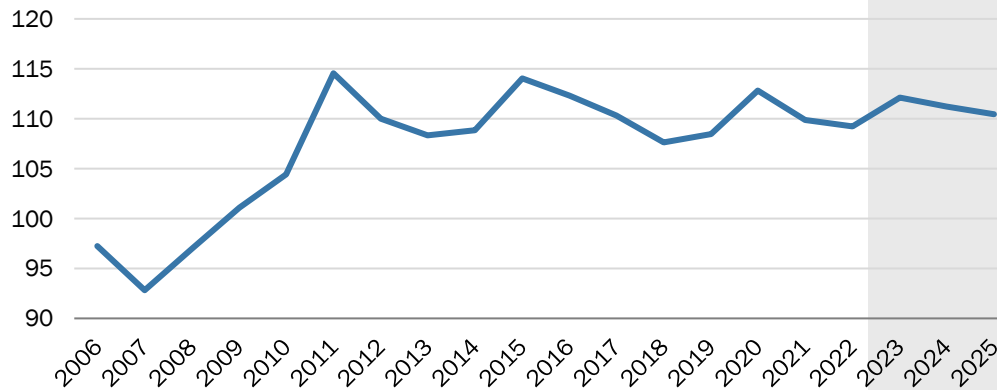
**BIP (real), Veränderungsrate in %**



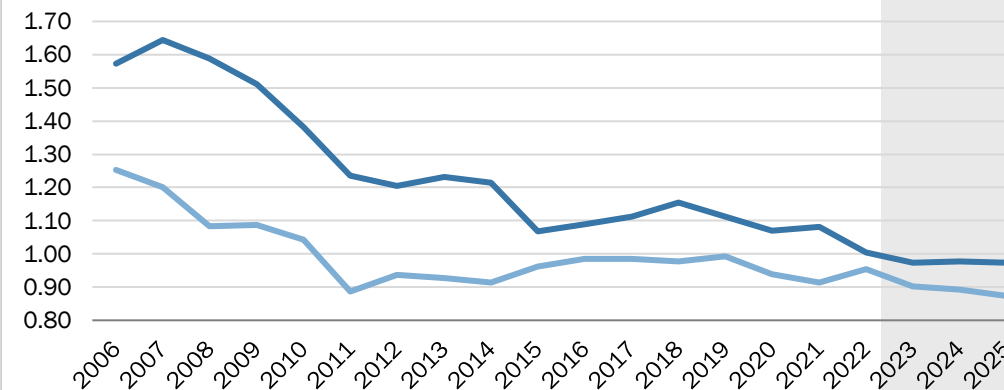
**Arbeitslosenquote, in %**



**Realer effektiver Wechselkurs, Indexiert (2005 = 100)**



**Nominaler Wechselkurs**



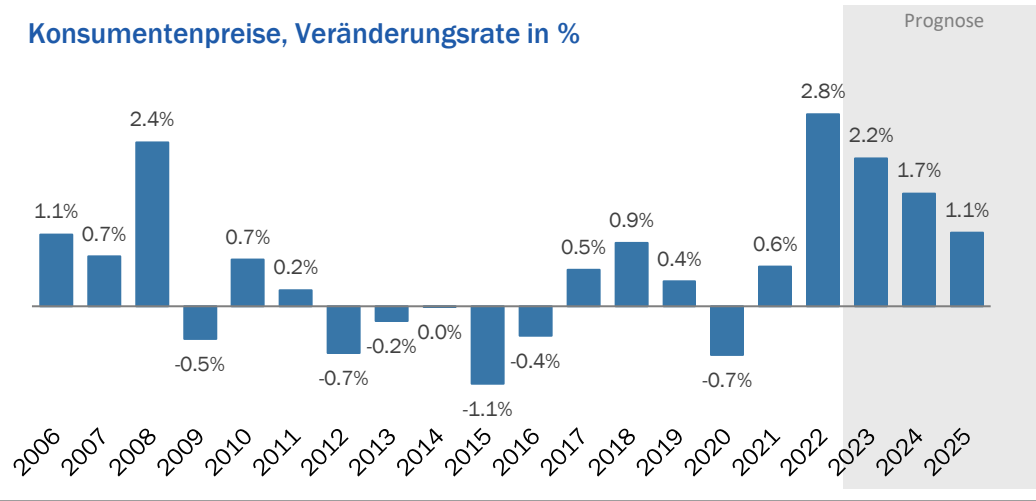
## Wirtschaftsentwicklung

- Im ersten Halbjahr 2023 hat die Schweiz die vielfältigen Belastungsfaktoren noch recht gut verkraftet. Stützend wirkten insbesondere die konsumnahen Dienstleistungsbereiche. Die Nachholeffekte zur Covid-Pandemie verlieren jedoch zunehmend an Kraft. Damit treten die negativen Begleiterscheinungen der inflationsbedingten Kaufkraftverluste, der globalen Nachfrageschwäche und der allgemeinen Investitionszurückhaltung offener zu Tage. In der Summe der genannten Faktoren ist für die Schweizer Wirtschaft im zweiten Halbjahr 2023 eine leicht rezessive Wirtschaftsentwicklung zu erwarten.
- Im Verlauf des Jahres 2024 werden positive Aspekte wie der die allmähliche Verbesserung im globalen Umfeld wieder die Oberhand gewinnen. Dieser Prozess verläuft jedoch mit angezogener Handbremse, insbesondere da der die Konjunktur dämpfende Effekt der restriktiveren Geldpolitik im In- und Ausland weiter nachwirkt. In der Schweiz kommt es zudem zu einer Verschiebung der Inflationstreiber: Weg von der importierten Teuerung, hin zu inländischen Dienstleistungen, Mieten und Strom. Gerade die beiden letztgenannten Faktoren engen den effektiven Spielraum für Konsumausgaben ein, da ihnen kaum ausgewichen werden kann. In der Summe der genannten Faktoren erwartet BAK für das Gesamtjahr 2024 nur ein Schweizer BIP-Wachstum um 0.7 Prozent (alle BIP-Angaben bereinigt um Sportgrossereignisse). Abseits der Covid-Pandemie wäre dies der schwächste Wachstumsausweis seit der Finanzkrise 2009. Über das Gesamtjahr 2023 gesehen dürfte das Schweizer Wirtschaftswachstum mit rund 1 Prozent etwas höher liegen. Dies jedoch nur dank des robusten Jahresauftakts.

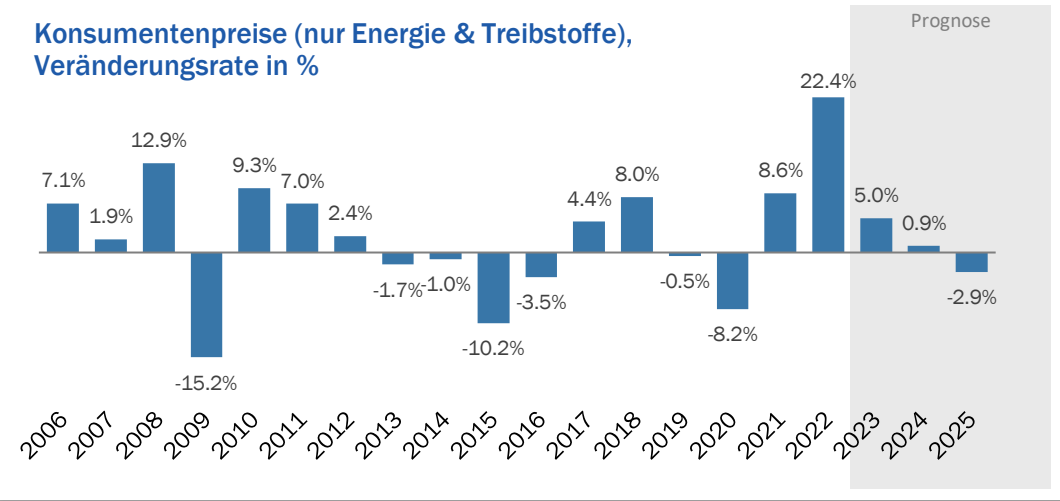
## Wechselkurs

- Der Schweizer Franken hat sich im Verlauf des aktuellen und vergangenen Jahres nochmals deutlich aufgewertet. Der US-Dollar wird aktuell deutlich unter einem Franken gehandelt, und auch der Euro verläuft seit einiger Zeit unter der Parität. Mittlerweile hat der Schweizer Franken auch in realer Rechnung, d.h. unter Berücksichtigung der gegenüber dem Ausland deutlich tieferen Schweizer Inflation, Höhen erreicht, wie zuletzt während der Covid-Pandemie im Jahr 2020. Der starke Franken ist aber nach wie vor mehr Teil der Lösung als Teil des Problems. So setzt die Schweizerische Nationalbank den Schweizer Franken gezielt als Instrument bei der Inflationsbekämpfung ein. Im Umkehrschluss heisst dies jedoch auch, dass der Schweizer Franken zum Euro weiterhin untere der Parität verlaufen wird. Für den Jahresdurchschnitt 2024 rechnet BAK mit Relationen um knapp 0.98 CHF/USD.

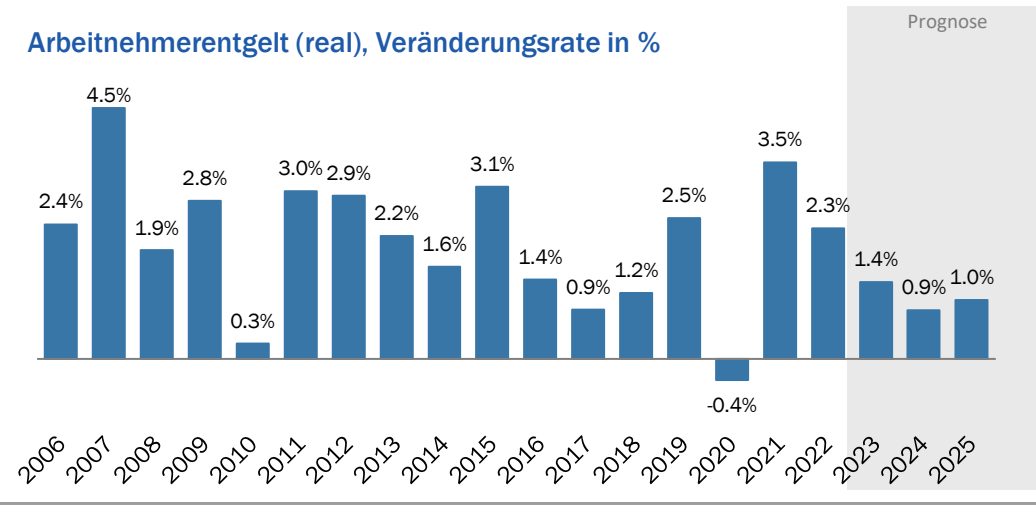
**Konsumentenpreise, Veränderungsrate in %**



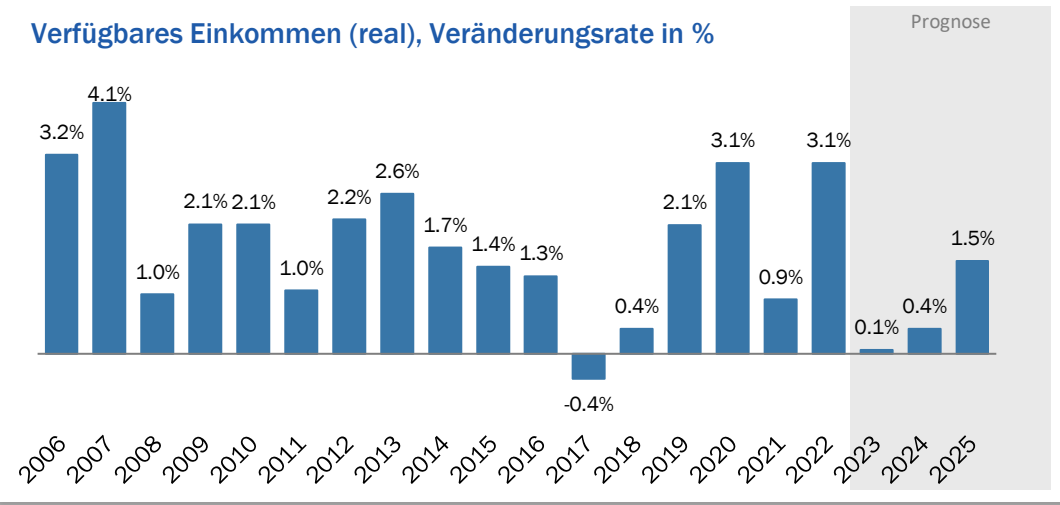
**Konsumentenpreise (nur Energie & Treibstoffe), Veränderungsrate in %**



**Arbeitnehmerentgelt (real), Veränderungsrate in %**



**Verfügbares Einkommen (real), Veränderungsrate in %**



## Inflation

- Die Inflation, die 2022 Rekordhöhen erreicht hat, ist auch 2023 hoch geblieben. Zu Beginn des Jahres bewegte sie sich noch oberhalb der drei Prozent Marke. Im Verlauf des Jahres hat sich die Situation entspannt, und die Inflationsrate ist seit Juni wieder unter die zwei Prozentgrenze gefallen (Inflation im Vergleich zum Vorjahresmonat). Dennoch ist die Inflation für das Gesamtjahr 2023 mit 2.2% für Schweizer Verhältnisse hoch. Sie liegt damit aber erneut deutlich unter derjenigen des Auslands.
- Auch die Teuerung bei den Treibstoffen und Energie hat sich 2023 etwas beruhigt. Verglichen mit 2022 mutet eine Teuerungsrate von 5% geradezu stabil an. Allerdings bedeutet dies nichts destotrotz, dass sich die Preise vom hohen Niveau Ende 2022 aus noch einmal gesteigert haben. Auch für 2024 erwartet BAK, dass die Treibstoff- und Energiepreise auf einem hohen Niveau bleiben. Hierzu tragen insbesondere die nochmals markant steigenden Strompreise bei. Auch bei Erdölprodukten dürften die Preise im Schnitt etwas höher ausfallen als im Jahr 2023. Eine Entspannung ist bei den Energie- und Treibstoffpreisen erst für 2025 zu erwarten.
- Auch von anderer Seite bleibt der Inflationsdruck für Schweizer Verhältnisse hoch. Hierzu tragen insbesondere die zeitlich verzögerten Preissteigerungen bei den Mieten bei. Dass die gesamte Inflation im Jahresdurchschnitt 2024 mit durchschnittlich 1.8 Prozent dennoch wieder knapp im Zielbereich der SNB verläuft, ist auf den nachlassenden Preisdruck bei vielen industriell gefertigten Gütern zurückzuführen (Stichwort Normalisierung der globalen Lieferketten).

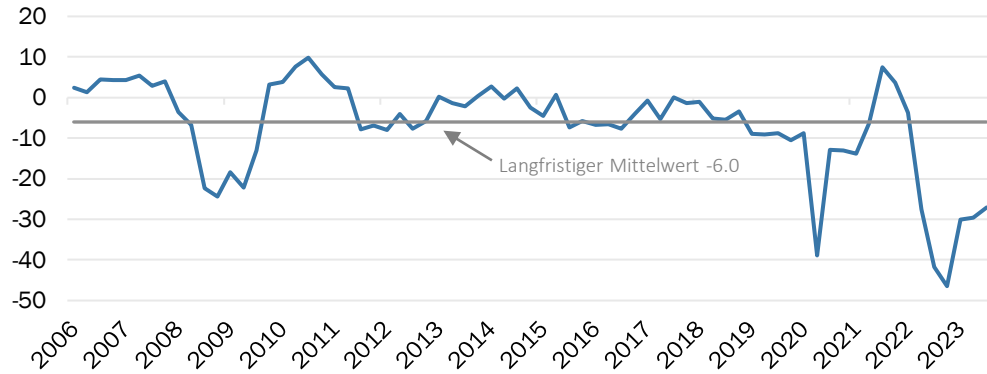
## Einkommen

- Der Arbeitsmarkt verzeichnet auch 2023 eine positive Entwicklung. Der Beschäftigungszuwachs beträgt erneut über 2 Prozent, die Netto-Wanderung bleibt hoch. Die Arbeitslosigkeit ging im Verlauf des Frühjahres 2023 auf nur noch 1.9 Prozent zurück. Mittlerweile werden jedoch auch auf dem Arbeitsmarkt erste Bremsspuren sichtbar. Die Arbeitslosenquote ist seit April von 1.9 auf 2.1 Prozent gestiegen. Bisher ist der Anstieg der Arbeitslosigkeit jedoch vor allem an einer zurückhaltenden Einstellungspraxis und weniger auf Entlassungen zurückzuführen. Angesichts des demografischen Wandels und damit einhergehenden Mangel an Arbeitskräften rechnen wir für 2024 trotz des verhaltenen Konjunkturausblicks nur mit einem moderaten Anstieg der Arbeitslosigkeit auf rund 2.3 Prozent.
- Einkommensseitig bleibt der Ausblick verhalten. Die für 2024 absehbaren Lohnzuwächse werden zwar über 2 Prozent betragen, nach Abzug der Inflation verbleibt 2024 jedoch nur ein leichtes Plus. Hinzu kommen weitere dämpfende Faktoren, wie die kräftige Erhöhung der Krankenkassenprämien, so dass die real verfügbaren Einkommen 2024 nur leicht um rund 0.4 Prozent steigen werden (2023: +0.1%). Gesamtwirtschaftlich geht der reale Einkommenszuwachs 2024 nicht über die Ausweitung der Beschäftigung hinaus.



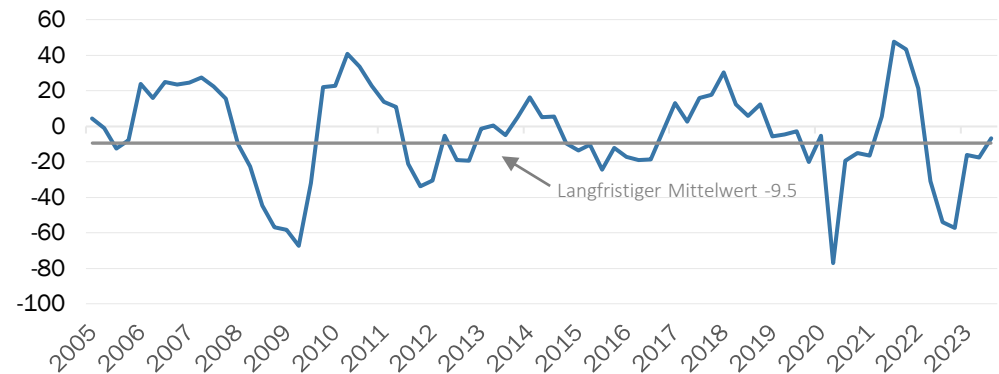
# Neuwagenmarkt: Aktuelle Indikatoren & Prognose

## Index der Konsumentenstimmung



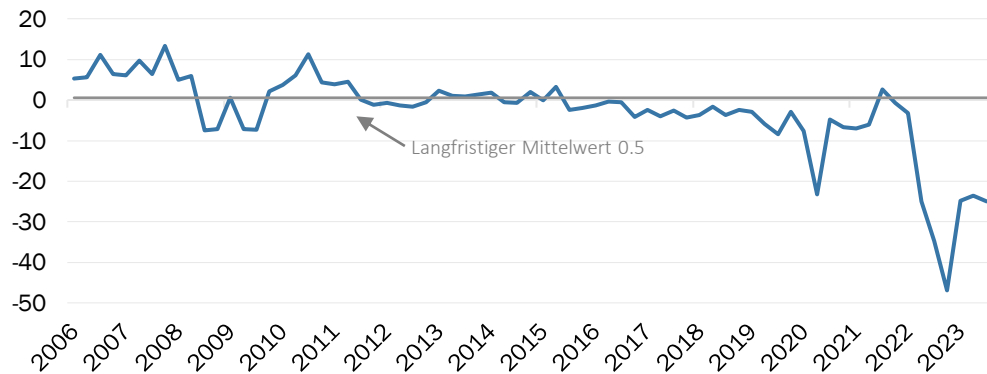
Quelle: BAK Economics, SECO, Umfrage Juli 2022

## Index der erwarteten Wirtschaftsentwicklung



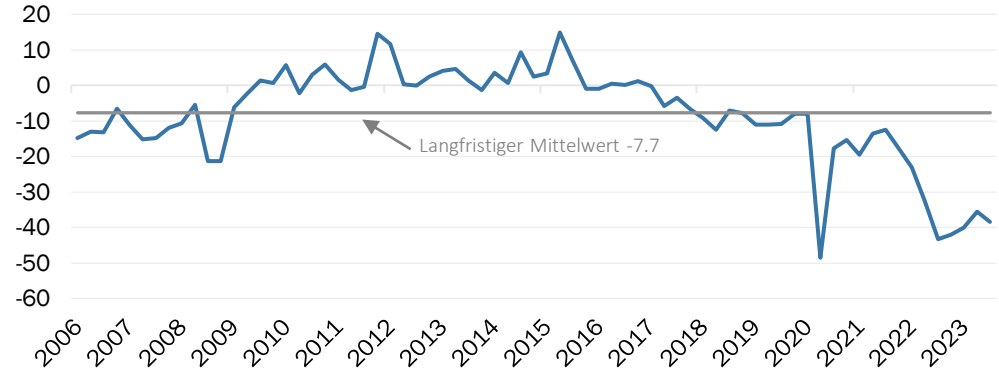
Quelle: BAK Economics, SECO, Umfrage Juli 2022

## Index der erwarteten finanziellen Lage



Quelle: BAK Economics, SECO, Umfrage Juli 2022

## Index der Neigung zu grösseren Anschaffungen



Quelle: BAK Economics, SECO, Umfrage Juli 2022

## Index der Konsumentenstimmung

- Der Index der Konsumentenstimmung wird vom Staatssekretariat für Wirtschaft (Seco) basierend auf regelmässigen Bevölkerungsbefragungen erhoben. Der Gesamtindex basiert auf verschiedenen Teilindizes, unter anderem den drei nachfolgenden.
- Der Gesamtindex hatte im vierten Quartal 2022 mit -46 Punkten seinen absoluten historischen Tiefpunkt seit dem Start der Erhebung 1972 erreicht. Seither ist der Index wieder um rund 20 Indexpunkte gestiegen, liegt mit -27 Punkten aber noch immer weit unter dem Mittel von -6 Indexpunkten. Er deutet damit auf noch immer sehr pessimistische wirtschaftliche Erwartungen der Konsumentinnen und Konsumenten hin.

## Index der erwarteten Wirtschaftsentwicklung

- Die Erwartungen der Konsumentinnen und Konsumenten betreffend der wirtschaftlichen Entwicklung haben sich im Verlauf des Jahres 2023 deutlich verbessert. Allerdings deutet der Indexwert von -6.8 Punkten noch immer auf eher trübe Erwartungen seitens der Konsumentinnen und Konsumenten hin.

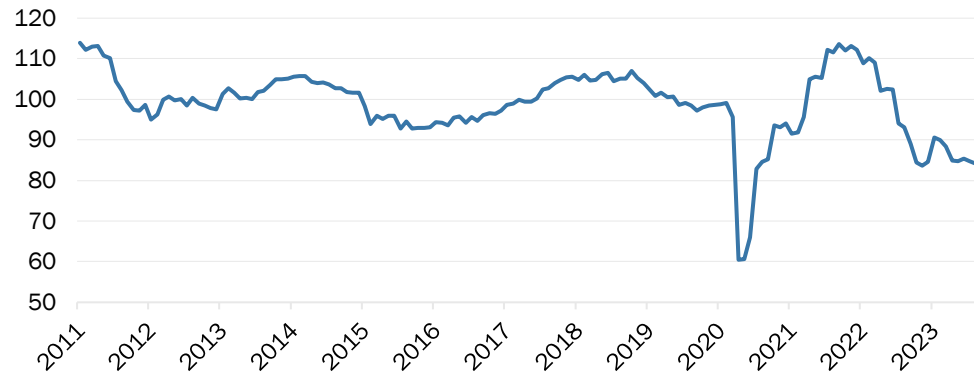
## Index der erwarteten finanziellen Lage

- Die Verbraucherinnen und Verbraucher bleiben nach wie vor vorsichtig, wenn es um ihre zukünftige finanzielle Situation geht. Obwohl die Erwartungen in dieser Hinsicht seit dem historischen Tiefpunkt Ende 2022 etwas verbessert haben, haben sie sich im Laufe des Jahres 2023 wieder leicht verschlechtert. Dies könnte teilweise auf die weiterhin hohen Inflationsraten zurückzuführen sein.

## Index der Neigung zu grösseren Anschaffungen

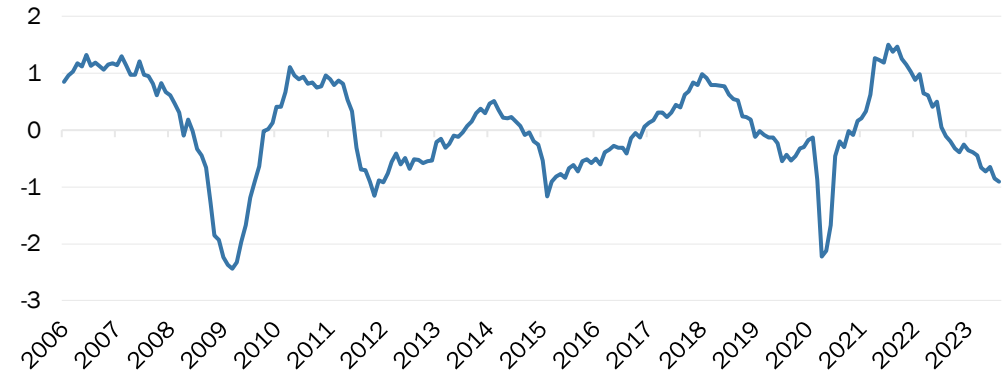
- Wohl aufgrund der verschlechterten finanziellen Aussichten der Konsumentinnen und Konsumenten hat sich auch deren Neigung zu grösseren Anschaffungen verschlechtert. Insbesondere dieser Teilindex ist für die Automobilbranche wichtig, da ein Autokauf für die meisten Haushalte deutliche Auslagen bedeuten. Auch hier liegt die Konsumentenstimmung deutlich unter dem Durchschnitt.

Index der wirtschaftlichen Stimmung (KOF)



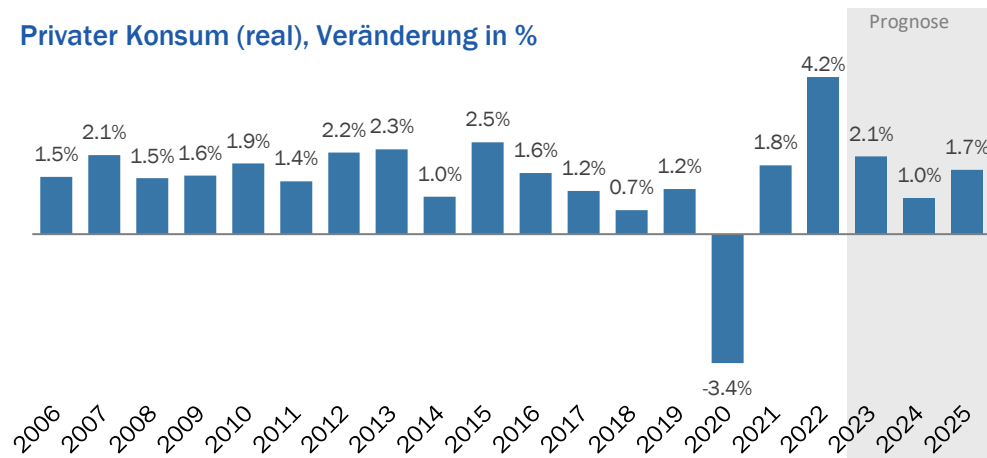
Quelle: BAK Economics, KOF

Index der Konjunkturstimung (SECO)



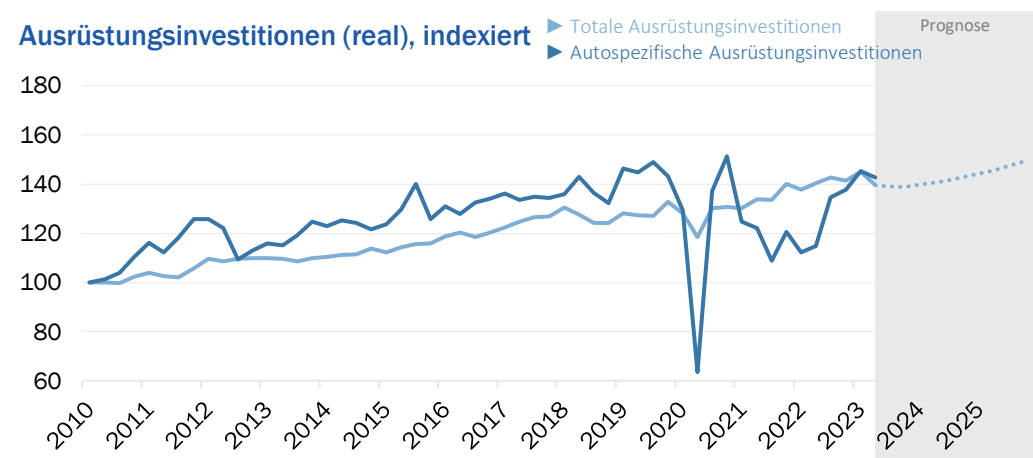
Quelle: BAK Economics, SECO

Privater Konsum (real), Veränderung in %



Quelle: BAK Economics

Ausrüstungsinvestitionen (real), indexiert



Quelle: BAK Economics, SECO

## Index der wirtschaftlichen Stimmung (KOF)

- Der Index der wirtschaftlichen Stimmung wird von der ETH-Konjunkturforschungsstelle (KOF) erhoben und basiert auf einer Vielzahl an Umfragen bei Unternehmen und Konsumenten der Schweizer Wirtschaft. Nach der starken Erholung nach der Covid-19 Pandemie ist über die letzten zwei Jahre wieder ein deutlicher Negativtrend erkennbar. Aktuell liegt der Index bei 84 Punkten, deutlich unter dem langjährigen durchschnitt von rund 100.

## Index der Konjunkturstimung (SECO)

- Der Index der Konjunkturstimung vom Staatssekretariat für Wirtschaft (SECO) fasst rund 30 inländische Stimmungsindikatoren (z.B. zu Auftragsbestand, Produktion und Geschäftslage der Schweizer Industrie) zu einem Index zusammen und liefert damit ein zuverlässiges Bild zur Stimmungslage in der Schweizer Wirtschaft. Ähnlich wie der KOF-Index zeigt auch der SECO-Index in den vergangenen zwei Jahren einen klaren negativen Trend.

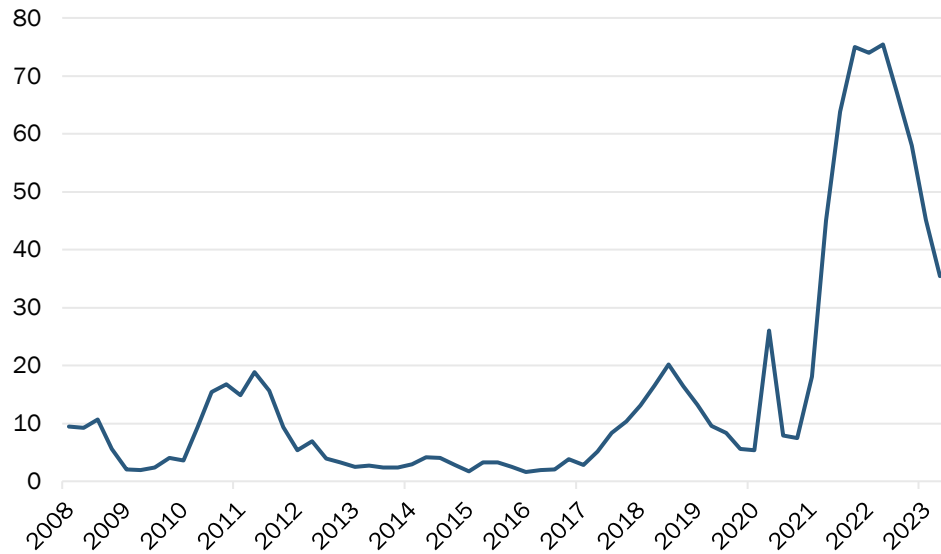
## Privater Konsum (real)

- Im letzten Jahr sind die Konsumausgaben infolge von Nachholeffekten nach der Covid-19 Pandemie sehr stark angestiegen. Im laufenden Jahr weisen die Privaten Konsumausgaben mit einer Änderungsrate von +2.1% zwar ein deutlich tieferes, aber immer noch klar positives Wachstum aus.
- Die eher pessimistische Stimmung der Konsumentinnen und Konsumenten dürfte der Konsumnachfrage im kommenden Jahr einen Dämpfer verpassen. Ein weiterer Grund für ein eher zurückhaltendes Konsumverhalten ist weiter, dass die Inflation 2024 in Bereiche verschoben wird, denen die Konsumentinnen und Konsumenten kaum ausweichen können, wie beispielweise den Mieten.

## Ausrüstungsinvestitionen

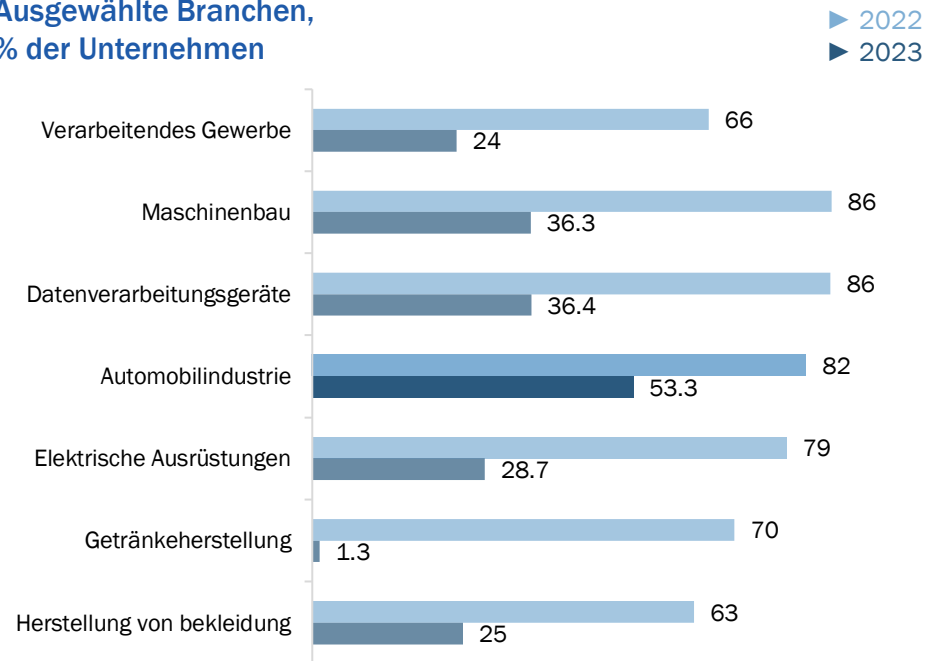
- Die Ausrüstungsinvestitionen sind ein guter Indikator für die Flottennachfrage. Wie die Grafik zeigt, sind die autospezifischen Ausrüstungsinvestitionen im vergangenen und im laufenden Jahr deutlich Angestiegen. Tatsächlich haben sie 2023 das Vorkrisenniveau wieder erreicht. Die gesamten Ausrüstungsinvestitionen dürften 2023 auf gleichem Niveau bleiben wie im vergangenen Jahr.

## Knappheit von Vorprodukten im verarbeitenden Gewerbe in Deutschland, % der Unternehmen



Quelle: BAK Economics, Ifo-Institut

## Anteil an Unternehmen mit Materialmangel in Deutschland, Ausgewählte Branchen, % der Unternehmen



Quelle: BAK Economics, Ifo-Institut

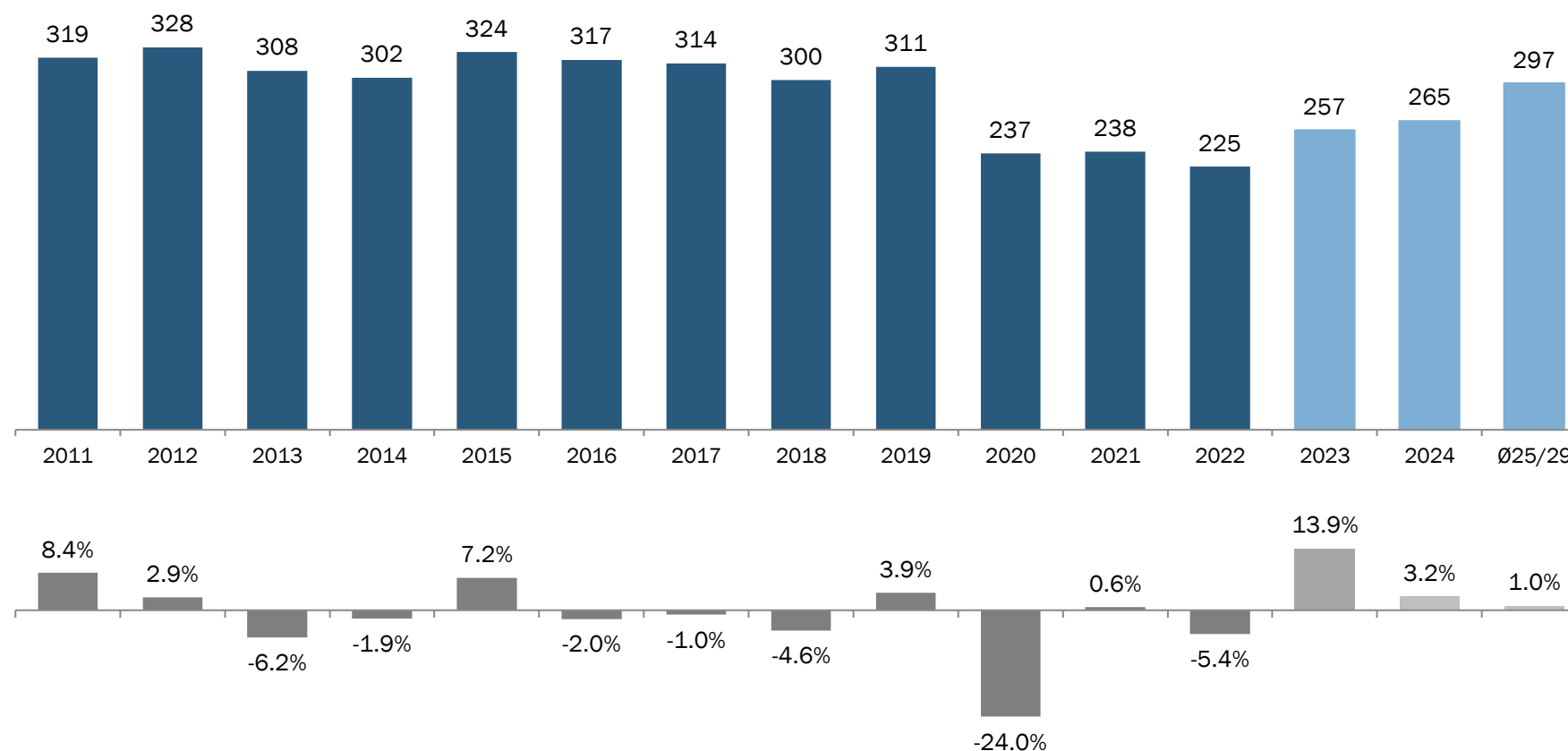
## Knappheit von Vorprodukten im verarbeitenden Gewerbe

- Die Grafik stellt über den Zeitverlauf dar, wie viele Unternehmen im verarbeitenden Gewerbe in Deutschland unter Materialmangel leiden. Die monatlich durchgeführte Umfrage des Ifo-Institut zeigt, dass sich die Verfügbarkeit von Vorprodukten seit Mitte 2022 stark zu verbessern begonnen hat. Per September 2023 vermeldeten noch 24% der Unternehmen des Verarbeitenden Gewerbes in Deutschland Schwierigkeiten bei der Beschaffung von Rohstoffen und anderen Vorprodukten

## Anteil an Unternehmen mit Materialmangel in Deutschland

- Die Abbildung weist eine detaillierte Gegenüberstellung der Knappheit von Vorprodukten für ausgewählte Branchen aus dem verarbeitenden Gewerbe in Deutschland für den September 2022 und den September 2023 aus. Die abgebildeten Branchen sind jene Branchen, die im September 2022 den höchsten Anteil an Unternehmen mit Materialmangel auswiesen. Dieselben Branchen haben auch im September 2023 noch die höchsten Anteile von Unternehmen mit Materialmangel ausgewiesen (mit Ausnahme der Getränkeherstellung). Wie sich erkennen lässt hat sich die Verfügbarkeit von Vorprodukten und Rohstoffen in all diesen Branchen merklich verbessert. Nur in der Automobilbranche vermelden noch die Hälfte der Unternehmen einen Mangel an Vorprodukten.

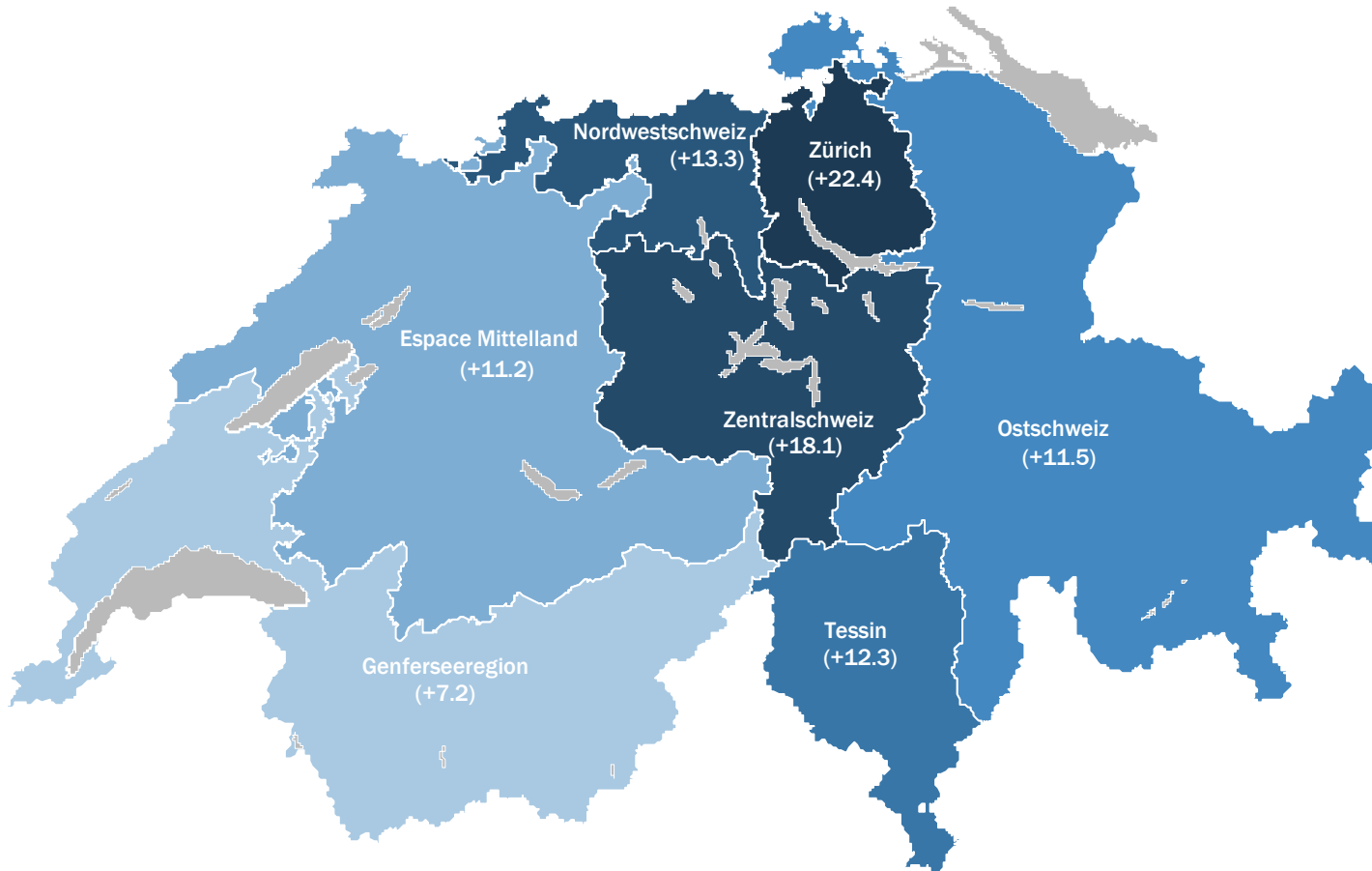
## Prognose zur Anzahl Neuzulassungen von Personenwagen



Anmerkung: Stück in Tausend/Veränderung in %  
Quelle: BAK Economics, ASTRA, auto-schweiz



## Prognose zur Anzahl Neuzulassungen von Personenwagen (2023): Regionen



Anmerkung: Veränderung in % (2023 i.V. zu 2022)  
Quelle: BAK Economics, ASTRA, auto-schweiz

## Prognose der Neuzulassungen von Personenwagen

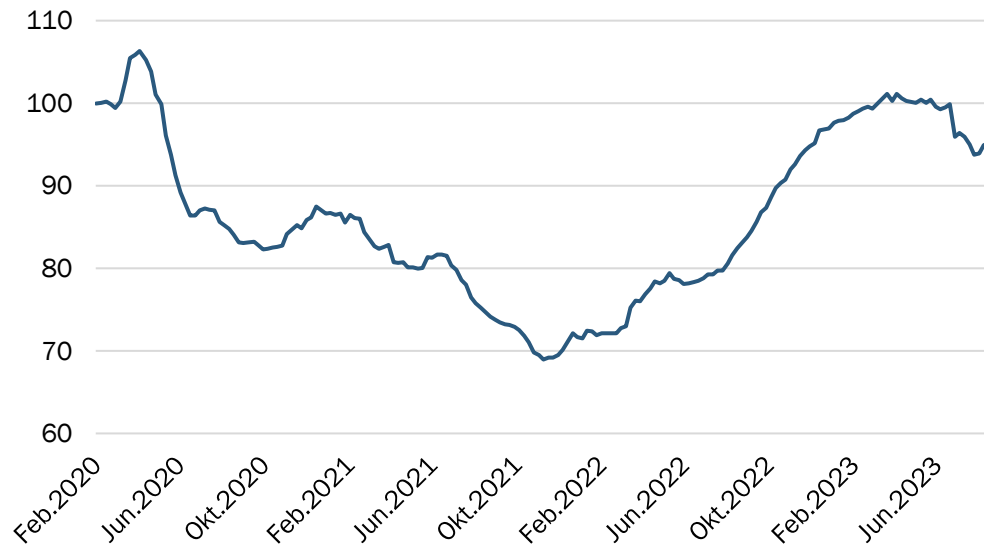
- Die Anzahl neuimmatrikulierter Personenfahrzeuge hat sich 2023 gegenüber dem Vorjahr stark erholt. Per Ende September 2023 wurden in der Schweiz 182'906 Neufahrzeuge zugelassen. Das sind 12% mehr als zum selben Zeitpunkt im Jahr zuvor. Allerdings hatte die Anzahl an neuimmatrikulierten Personenwagen 2022 mit einem Total von rund 226 tausend neuzugelassenen Fahrzeugen bis Ende des Jahres einen historischen Tiefststand erreicht. Das Jahr 2022 war gekennzeichnet von massiven Lieferschwierigkeiten, vor allem im Bereich der Halbleiter aufgrund langanhaltender Lockdowns infolge der Covid-19 Pandemie, vor allem im Asiatischen Raum. Dazu kam es im zweiten Quartal 2022 infolge des Russischen Angriffs auf die Ukraine zu bedeutenden Lieferschwierigkeiten von Kabelbäumen.
- Die Erholung bei den neuzugelassenen Fahrzeugen im Jahr 2023 kann auf mehrere Faktoren zurückgeführt werden. Einerseits hat die Aufhebung der weitreichenden Restriktionen zur Bekämpfung der Covid-19 Pandemie in Asien, sowie die Inbetriebnahme neuer Fabriken zur Halbleiterproduktion die weltweite Halbleiter-Lieferkette allmählich wieder stabilisiert. Andererseits konnte die Mangellage bei den Kabelbäume relativ rasch wieder behoben werden. Zum einen, weil die Hersteller in kürzester Zeit neue Fertigungsanlagen in anderen Ländern, wie beispielsweise Marokko oder Rumänien gebaut haben. Zum anderen konnten auch einige Werke im Westen der Ukraine die Produktion wieder aufnehmen.
- Die Entspannungen der Lieferschwierigkeiten haben dazu geführt, dass 2023 viele der Kaufverträge, die teilweise vor über einem Jahr abgeschlossen wurden, nun bedient werden konnten. Damit erholte sich die Anzahl an immatrikulierten Neuwagen gegenüber dem Vorjahr deutlich. Die ersten zwei Monate des Jahres 2023 waren dabei noch eher verhalten. Die Anzahl an neuzugelassenen Personenwagen lagen nur rund 3.5% über den gleichen Monaten im Vorjahr. Ab März zeigte sich dann deutlich, dass die Lieferschwierigkeiten grösstenteils behoben waren. Zwischen März und September wurden im Durchschnitt jeden Monat 15% mehr neue Fahrzeuge immatrikuliert als im Vorjahr.
- Diese Entwicklung dürfte sich für den Rest des Jahres grösstenteils so fortsetzen. Für 2023 geht BAK Economics insgesamt mit knapp 257'000 Neuimmatrikulationen aus. Das bedeutet eine deutliche Erholung gegenüber dem Vorjahr. Allerdings liegt das Niveau damit noch immer deutlich unter dem Vorkrisenniveau, als die Anzahl an neuzugelassenen Personenfahrzeugen bei über 300'000 lag.

## Prognose der Neuzulassungen von Personenwagen

- Der dämpfende Effekt, den die Lieferschwierigkeiten über die letzten Jahre auf die Anzahl an Neuzugelassenen Personenwagen hatte, dürfte 2024 endgültig verschwinden. Die grosse Erholung der Neuimmatrikulationen und eine Rückkehr zum Vorkrisenniveau von rund 300'000 und mehr zugelassenen Neufahrzeugen pro Jahr dürfte jedoch trotzdem noch auf sich warten lassen.
- Die deutliche Verbesserung der Anzahl der Neuzulassungen in diesem Jahr ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass Kaufverträge, die oft vor einem Jahr oder sogar länger abgeschlossen wurden, nun endlich abgearbeitet werden konnten. Es wird jedoch erwartet, dass dieser Auftragsrückstand bis Ende 2023 größtenteils aufgeholt sein wird, weshalb dieser Effekt im Jahr 2024 ausbleiben wird.
- Die Anzahl an Immatrikulierten Neufahrzeugen 2024 wird daher zu einem grossen Teil von den Kaufverträgen abhängen, die im Jahr 2023 abgeschlossen wurden. Wie eine Umfrage von BAK Economics bei Mitgliedern des AGVS ergeben hat, wurden im ersten Halbjahr 2023 deutlich weniger Kaufverträge für Neufahrzeuge abgeschlossen als während derselben Periode im Vorjahr. Auch das zweite Halbjahr 2023 dürfte in dieser Hinsicht ähnlich verlaufen.
- Die Gründe für die Zurückhaltung der Konsumenten wenn es um den Kauf neuer Autos geht dürften sich in der noch immer eher unsicheren wirtschaftlichen Lage, sowie der nach wie vor eher hohen Neuwagenpreise finden. Wie die Indexe auf Seite 18 zeigen, haben die Konsumenten nach wie vor nur wenig Vertrauen in die wirtschaftliche Entwicklung. Besonders der Index zur Neigung für grössere Anschaffungen ist in dieser Hinsicht relevant, da ein Neuwagenkauf für viele Haushalte eine beträchtliche Auslage bedeutet. Mit einem Indexwert von fast -40 Punkten, einem Wert der deutlich unter dem langjährigen Mittel liegt, kann davon ausgegangen werden, dass die Verbraucherinnen und Verbraucher auch im nächsten Jahr noch eher zurückhaltend sind, was den Kauf von neuen Automobilen angeht.
- Was jedoch einen positiven Effekt auf die Anzahl an neuzugelassenen Personenwagen haben könnten ist, dass 2024 damit zu rechnen ist, dass asiatische, und besonders chinesische Automobilhersteller im grossen Stil auf den europäischen Markt drängen werden. Um im europäischen Markt Fuss zu fassen, dürfte diese Hersteller ihre Fahrzeuge relativ günstig anbieten. Ausserdem können diese Hersteller von extensiven Produktionskapazitäten profitieren, wodurch die Lieferzeiten vergleichsweise kurz sein dürften. Allerdings bleibt in dieser Hinsicht auch abzuwarten, ob die EU ihre Drohung, Strafzölle auf chinesische Elektroautos zu erheben war macht. Die EU begründet die möglichen Strafzölle damit, dass die Produktion von E-Autos in China stark subventioniert sei, wodurch sie diese zu deutlich tieferen Preisen anbieten können als ihre Konkurrenz.
- Insgesamt erwartet BAK Economics für das Jahr 2024 einen leichten Anstieg der Anzahl der immatrikulierten Neufahrzeuge um 3,2% gegenüber 2023, was rund 265.000 Fahrzeugen entspricht.

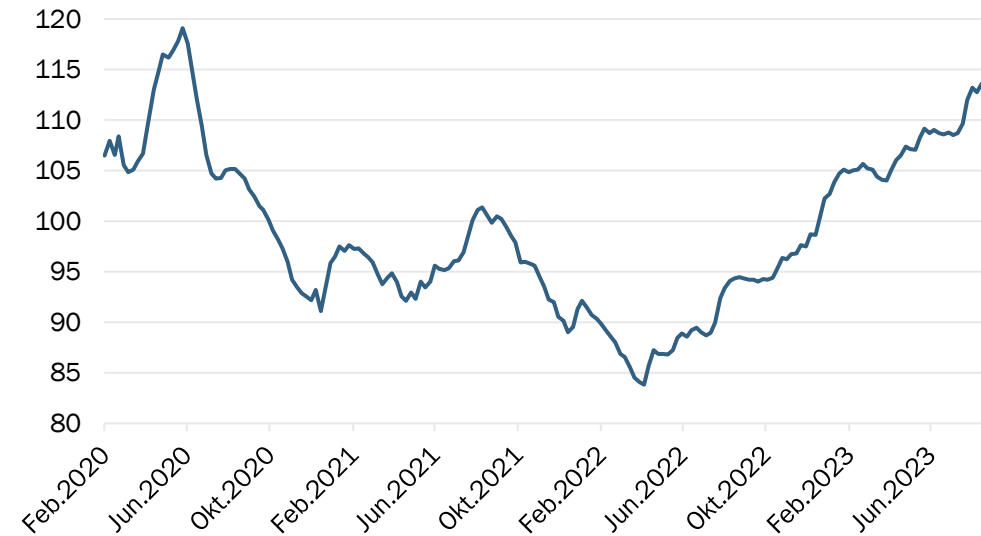
# Gebrauchtwagen-Markt: Aktuelle Indikatoren & Prognose

### Anzahl Börsenangebote, indexiert (Februar 2020 = 100)



Quelle: BAK Economics, Eurotax

### Angebotstage der Börseninserate



Quelle: BAK Economics, Eurotax

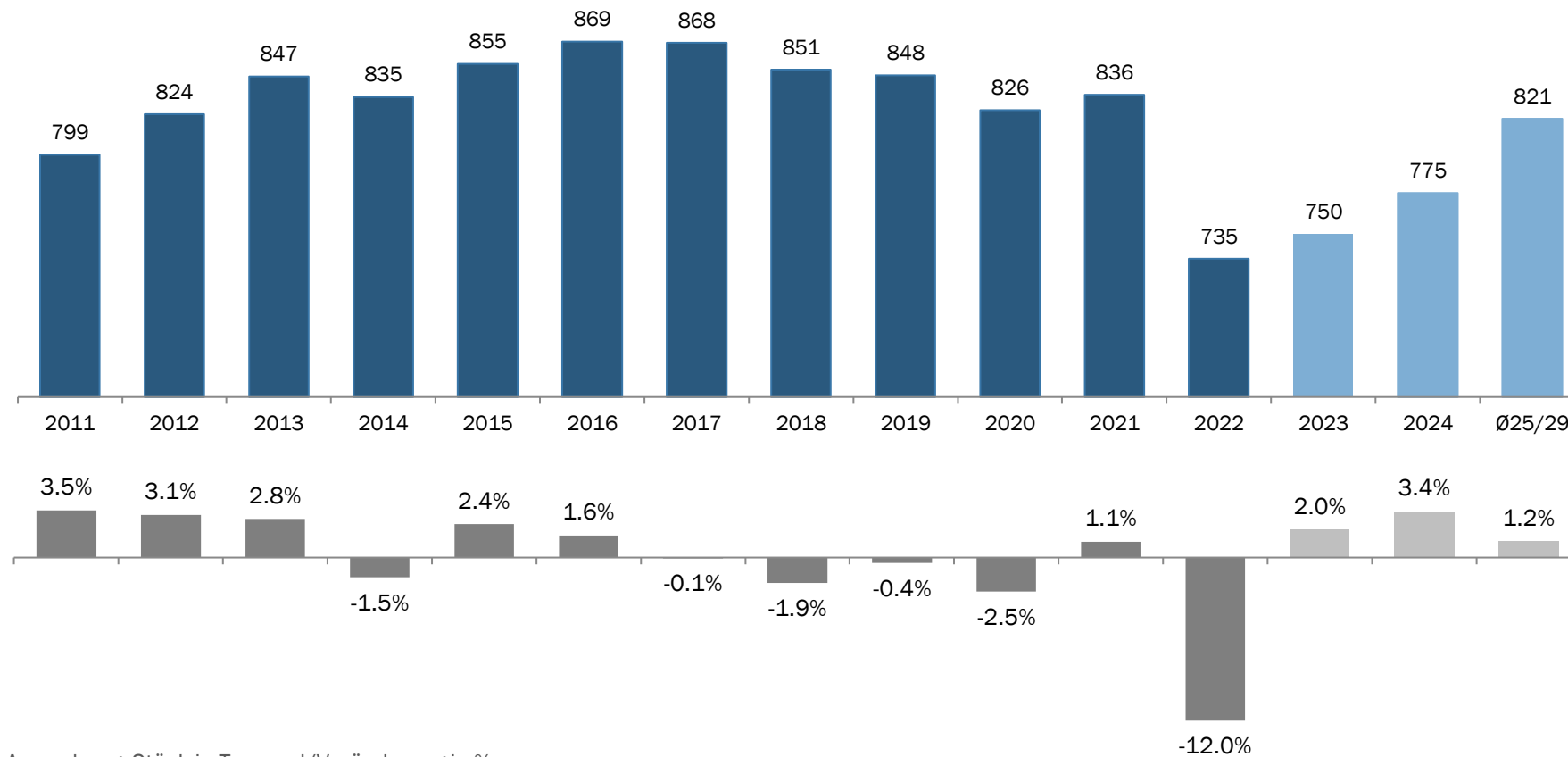
## Anzahl Börsenangebote

- Die Grafik stellt das indexierte Volumen an aktiven Inseraten auf dem Gebrauchtwagenmarkt über die Zeit dar (Februar 2020 = 100). Die Statistik inkludiert gebrauchte Personenwagen bis zu einem Alter von 96 Monaten. Wie sich erkennen lässt ist das Angebotstief der Covid-19-Pandemie überwunden. Im April 2023 war das Angebot an Occasionsfahrzeug wieder etwa gleich hoch wie vor der Pandemie. Die Erholung geht einher mit der Zunahme der Anzahl an Neuimmatrikulationen.

## Angebotstage der Börseninserate

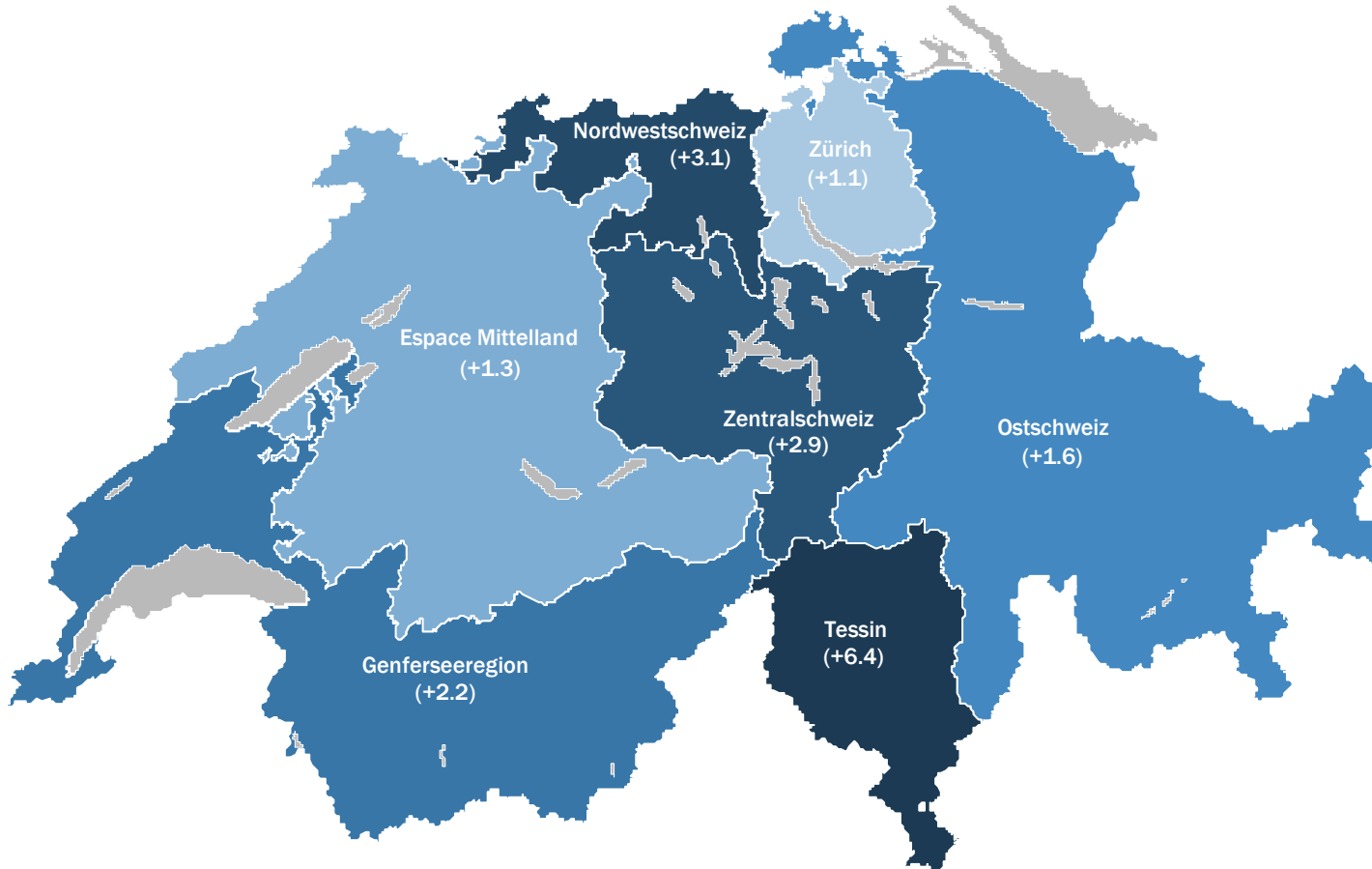
- Die Abbildung weist die durchschnittliche Angebotsdauer eines Inserates auf dem Gebrauchtwagenmarkt in Tagen aus. Auch in dieser Statistik werden gebrauchte Personenwagen bis zu einem Alter von 96 Monaten erfasst. Die Entwicklung der Angebotsdauer deutet darauf hin, dass sich das starke Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage nach Occasionsfahrzeugen gelegt hat.

## Prognose zur Anzahl Halterwechsel von Gebrauchtwagen



Anmerkung: Stück in Tausend/Veränderung in %  
Quelle: BAK Economics, Eurotax

## Prognose zur Anzahl Halterwechsel von Gebrauchtwagen (2023): Regionen



Anmerkung: Veränderung in % (2023 i.V. zu 2022)

Quelle: BAK Economics, ASTRA, Eurotax



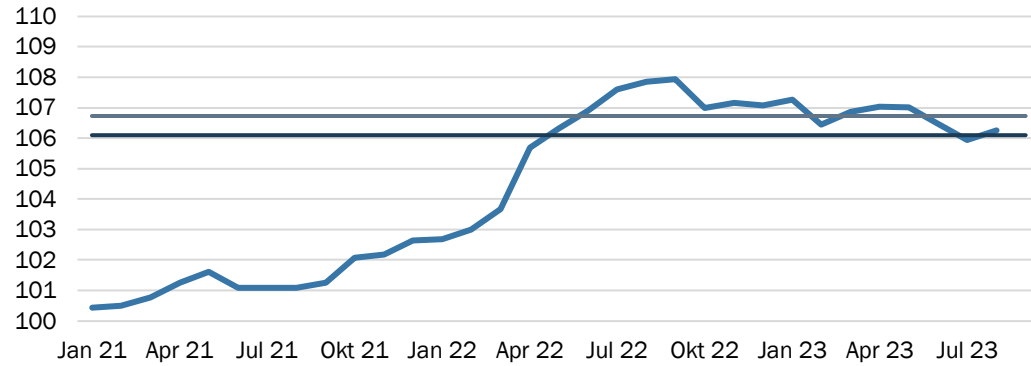
## Prognose der Halterwechsel von Gebrauchtwagen

- Der Occasionsmarkt hat sich lange sehr krisenresistent gezeigt. Während der Neuwagenmarkt im ersten Pandemie-Jahr bereits starke Einbußen in Kauf nehmen musste, blieb die Anzahl der Halterwechsel vergleichsweise stabil. Dies hauptsächlich, weil Konsumenten vermehrt aufgrund der Lieferschwierigkeiten und der langen Wartezeiten auf den Kauf eines Neuwagens verzichteten und stattdessen ein Occasionsfahrzeug kauften. Gleichzeitig verknappte sich jedoch auch das Angebot an neuen Occasionsfahrzeugen, da aufgrund der tiefen Anzahl in Neuzulassungen der Nachschub für den Occasionsmarkt fehlte. Diese Dynamik widerspiegelt sich auch in der Anzahl der Börsenangebote, sowie der Angebotstage (S. 29). Beide Indikatoren begannen mit dem Beginn der Covid-1-Pandemie anfangs 2020, und der damit einhergehenden Massnahmen zur Eindämmung des Virus, deutlich zu sinken. Es wurden also immer weniger Occasionsfahrzeuge angeboten, und diejenigen die angeboten wurden, wurden relativ schnell verkauft.
- Ab Anfang 2021 sind die Preise für Occasionsfahrzeuge regelrecht explodiert. Im Oktober 2022 das Preisniveau der Occasionsfahrzeuge schliesslich ihren Höhepunkt, wobei sie knapp 27% über dem Vorkrisenniveau von Oktober 2019 lagen. Die Kombination aus hohem Preisniveau und tiefem Angebot spiegelte sich schliesslich auch in der Anzahl Halterwechsel 2022 wieder, welche gegenüber dem Vorjahr um 12% einbrachen.
- Die Lage auf dem Occasionsmarkt war auch 2023 noch immer eher angespannt. Die erhöhten Immatrikulationszahlen haben zwar die Angebotseinschränkung etwas gemildert, aber die Preise blieben im bisherigen Jahresverlauf unvermindert hoch. Dennoch lässt sich eine gewisse Erholung der Halterwechsel erkennen. Per Ende September 2023 wechselten in der Schweiz rund 1.5% mehr Occasionsfahrzeuge ihren Besitzer als im Jahr zuvor. Allerdings gilt es auch hier zu erwähnen, dass das Niveau der Halterwechsel noch immer deutlich unter dem Vorkrisenniveau ist. Für das gesamte Jahr 2023 prognostiziert BAK Economics 750'000 Halterwechsel, was einem Zuwachs von 2% gegenüber 2022 entspricht.
- Im kommenden Jahr dürfte sich der Occasionsmarkt weiter erholen. Die weiter ansteigenden Neuimmatrikulationszahlen dürften das knappe Angebot, besonders von eher jüngeren Occasionsfahrzeugen, weiter mildern. Dies dürfte auch die Preise von Occasionsfahrzeugen weiter sinken lassen. Das dürfte einige Verbraucherinnen und Verbraucher dazu bewegen, anstatt eines Neufahrzeuges ein Occasionsfahrzeug zu kaufen. Dennoch ist zu erwarten, dass die Konsumenten aufgrund der noch immer unsicheren wirtschaftlichen Erwartungen auch beim Occasionskauf eher zurückhaltend sein werden. Deshalb wird wohl auch auf dem Occasionsmarkt das Vorkrisenniveau im kommenden Jahr noch nicht erreicht. BAK Economics rechnet mit einem Anstieg der Halterwechsel von 3.4%. Das entspricht insgesamt 775'000 verkauften Occasionsfahrzeugen.

# Preisentwicklung & Prognose

**Preisentwicklung Neuwagen gemäss LIK des BFS, indexiert (Dez. 2020 = 100)**

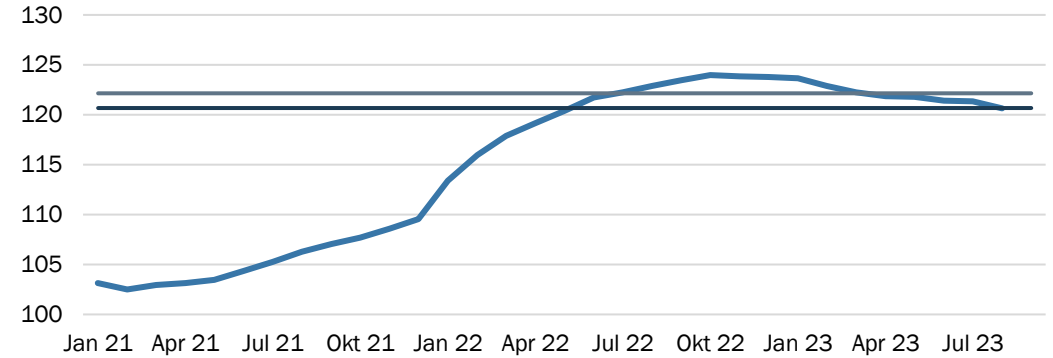
- ▶ Neuwagen
- ▶ Jahresmittel 2022
- ▶ Halbjahresmittel (1. Halbjahr 2023)



Quelle: BAK Economics, BFS

**Preisentwicklung Occasionen gemäss LIK des BFS, indexiert (Dez. 2020 = 100)**

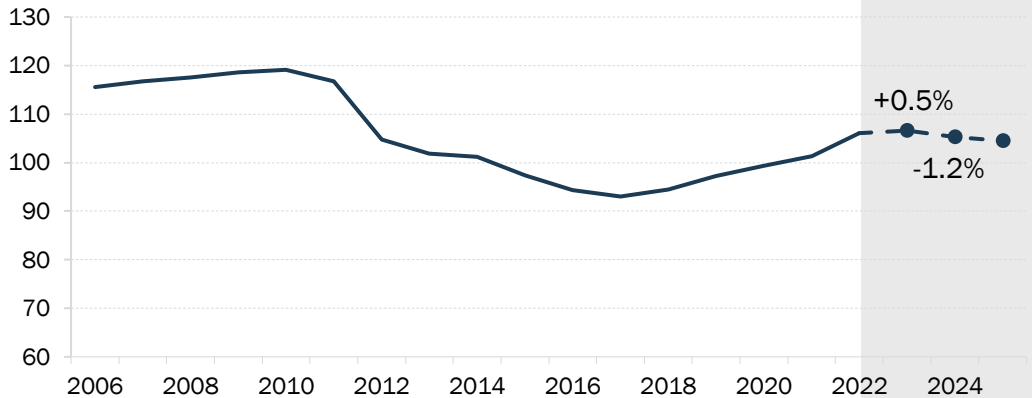
- ▶ Occasionsfahrzeuge
- ▶ Jahresmittel 2022
- ▶ Halbjahresmittel (1. Halbjahr 2023)



Quelle: BAK Economics, BFS

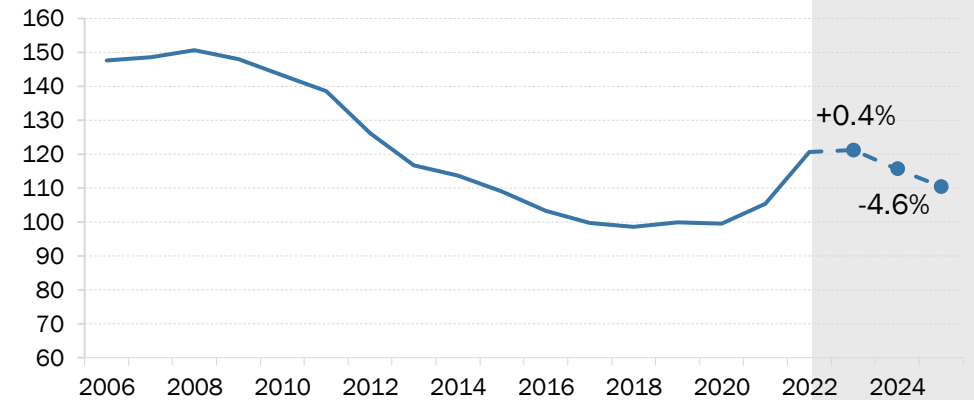
**Prognose Preisentwicklung Neuwagen**

- ▶ Neuwagen
- Prognose



**Prognose Preisentwicklung Occasionswagen**

- ▶ Occasionswagen
- Prognose



Quelle: BAK Economics

## Neuwagenpreise

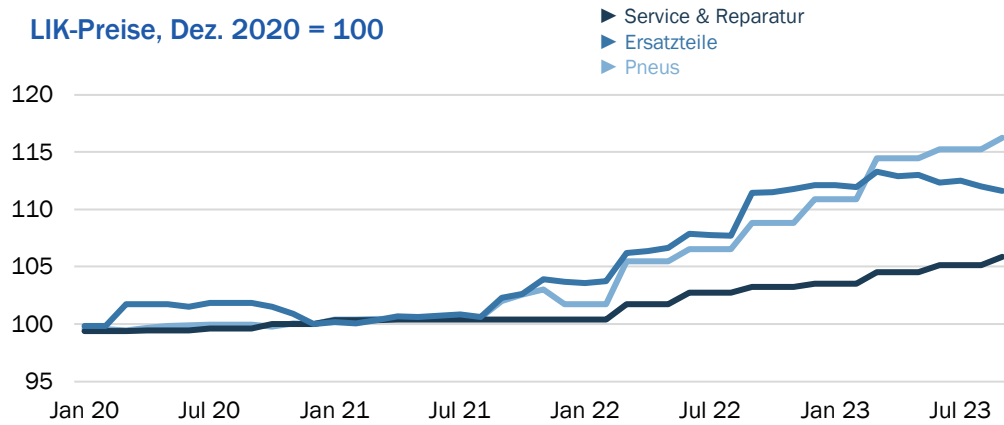
- Die Preise für Neuwagen sind gemäss des Landesindex für Konsumentenpreise (LIK) wieder leicht rückläufig. Seit September des vergangenen Jahres ist der Index um rund zwei Punkte gesunken. Die gesunkenen Preise widerspiegeln einerseits das verbesserte Angebot an Neuwagen, aber auch die gesunkene Nachfrage.
- Trotz der sinkenden Tendenz bei den Neuwagenpreisen dürfte das Preisniveau im Jahresmittel über dem Niveau von 2022 zu liegen kommen. Wie die Grafik zur Preisentwicklung der Neuwagen gemäss des LIK zeigt, liegt das Mittel des ersten Halbjahres 2023 rund 0.5 Indexpunkte über dem Jahresmittel 2022. Der Grund dafür ist, dass die Neuwagenpreise in den ersten drei Monaten des Jahres 2022 noch relativ tief waren und erst ab April richtig anstiegen.
- Für den Rest des Jahres 2023 geht BAK Economics von einer Fortführung der leicht sinkenden Tendenz der letzten Monate aus. Das dürfte jedoch nicht ausreichen, um das Jahresmittel unter das Niveau von 2022 zu bringen. Die Prognose für die Neuwagenpreise für 2023 ist deshalb eine leichte Preiserhöhung gegenüber 2022 von 0.5%.
- Die Preisentwicklung bei den Neuwagen wird 2024 vor allem von drei Faktoren beeinflusst werden. Erstens dürfte die weiterhin eher negative Erwartungen der Konsumentinnen und Konsumenten eher zur Zurückhaltung beim Autokauf führen, was die Nachfrage mindert und damit die Preise weiter nach unten drückt. Zweitens kann erwartet werden, dass asiatische, und vor allem chinesische Autobauer, deren Markteintritt im grossen Stil in Europa 2024 erwartet wird, mit preislich attraktiven Angeboten aufwarten werden, um möglichst schnell Fuss zu fassen. Auch das dürfte weiteren Abwärtsdruck auf die Neuwagenpreise ausüben dürfte. Etwas unsicher ist der Effekt, den die Einführung des Agenturmodells im kommenden Jahr auf die Preise haben wird.
- Grundsätzlich erwartet BAK Economics, dass sich der Abwärtstrend, der Mitte des laufenden Jahres begonnen hat, 2024 fortsetzt. Damit dürften die Preise für Neuwagen 2024 um 1.2% sinken.

## Occasionspreise

- Die Preise für Occasionsfahrzeuge sind im Verlauf des letzten Jahres regelrecht explodiert. Seit November 2022 sind sie nun jedoch wieder leicht rückläufig. Damit macht sich auch im Occasionsmarkt die Verbesserung der Angebotslage bemerkbar.
- Im bisherigen Verlauf des aktuellen Jahres ist das Preisniveau für Occasionsfahrzeuge gemäss dem LIK um knapp 3% gesunken. Damit verbleiben sie im September jedoch noch immer auf sehr hohem Niveau und sind rund 20% über dem Vorkrisenniveau.
- Trotz der sinkenden Preise dürften auch bei den Occasionen, ähnlich wie bei den Neuwagen, das Jahresmittel für 2023 über dem Niveau von 2022 liegen. Auch hier findet sich der Grund vor allem darin, dass das Preisniveau trotz der starken Anstiege von Monat zu Monat Anfangs 2022 in den ersten Monaten des vorgegangenen Jahres noch vergleichsweise tief war. Insgesamt erwartet BAK Economics, dass das Preisniveau für Occasionsfahrzeuge 2023 0.4% über dem Niveau von 2022 zu liegen kommt.
- Im kommenden Jahr dürfte sich die Angebotssituation auf dem Occasionsmarkt weiter verbessern. Damit dürften auch die Occasionspreise weiter sinken. Allerdings wird der Rückgang der Preise nicht so schnell vonstatten gehen wie der Anstieg. Dennoch erwartet BAK Economics für das kommende Jahr einen Rückgang der Occasionspreise von 4.6%.

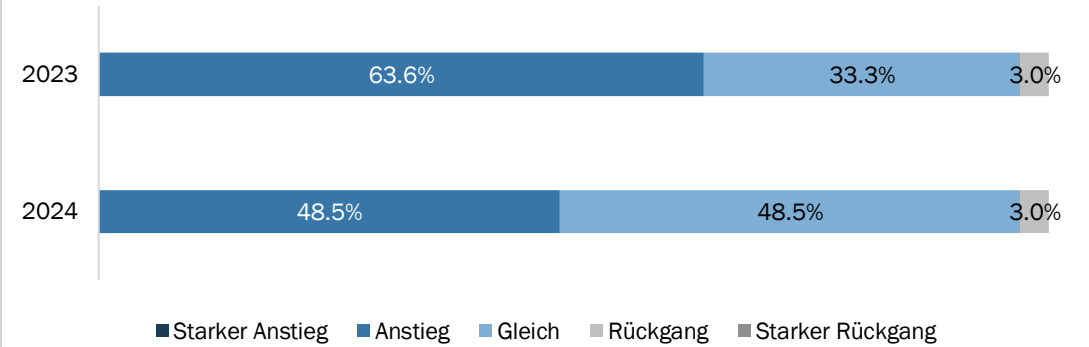
# Werkstattgeschäft: Aktuelle Indikatoren & Prognose

## LIK-Preise, Dez. 2020 = 100



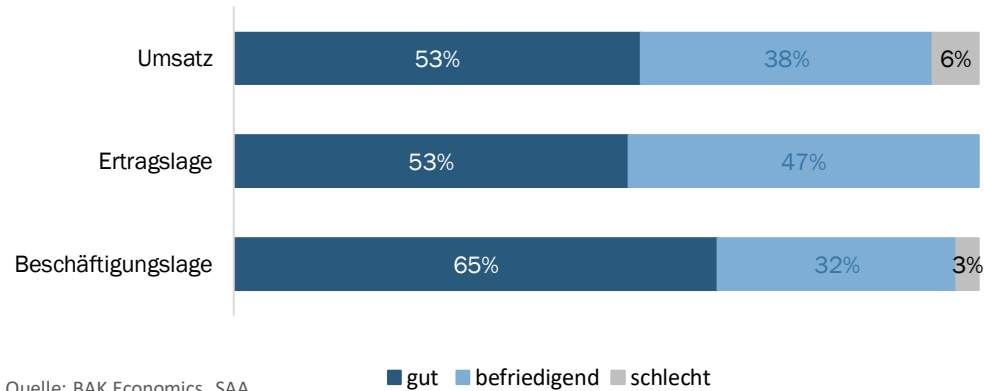
Quelle: BAK Economics, BFS

## Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft



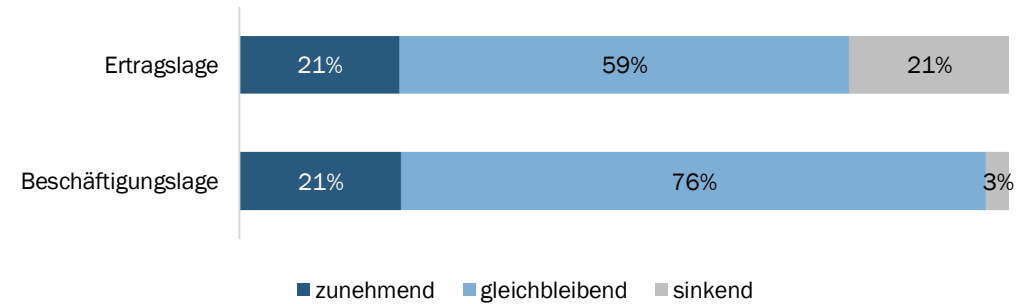
Quelle: BAK Economics, Rundungsdifferenzen sind möglich.

## Situations-Prognose SAA September 2023



Quelle: BAK Economics, SAA

## Trend-Prognose SAA September 2023: Q4



Quelle: BAK Economics, SAA

## LIK-Preise

- Die Grafik zeigt die Preisentwicklung für Ersatzteile, Pneu und Service- und Reparaturarbeiten gemäss des LIK. Wie sich erkennen lässt, sind die Preise für Ersatzteile und Pneu über die vergangenen zwei Jahre stark angestiegen. Während auch bei den Service- und Reparaturarbeiten ein deutlicher Preisanstieg erkennen lässt, ist dieser bisher deutlich weniger stark ausgefallen als bei den Ersatzteilen und Pneu.

## Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft

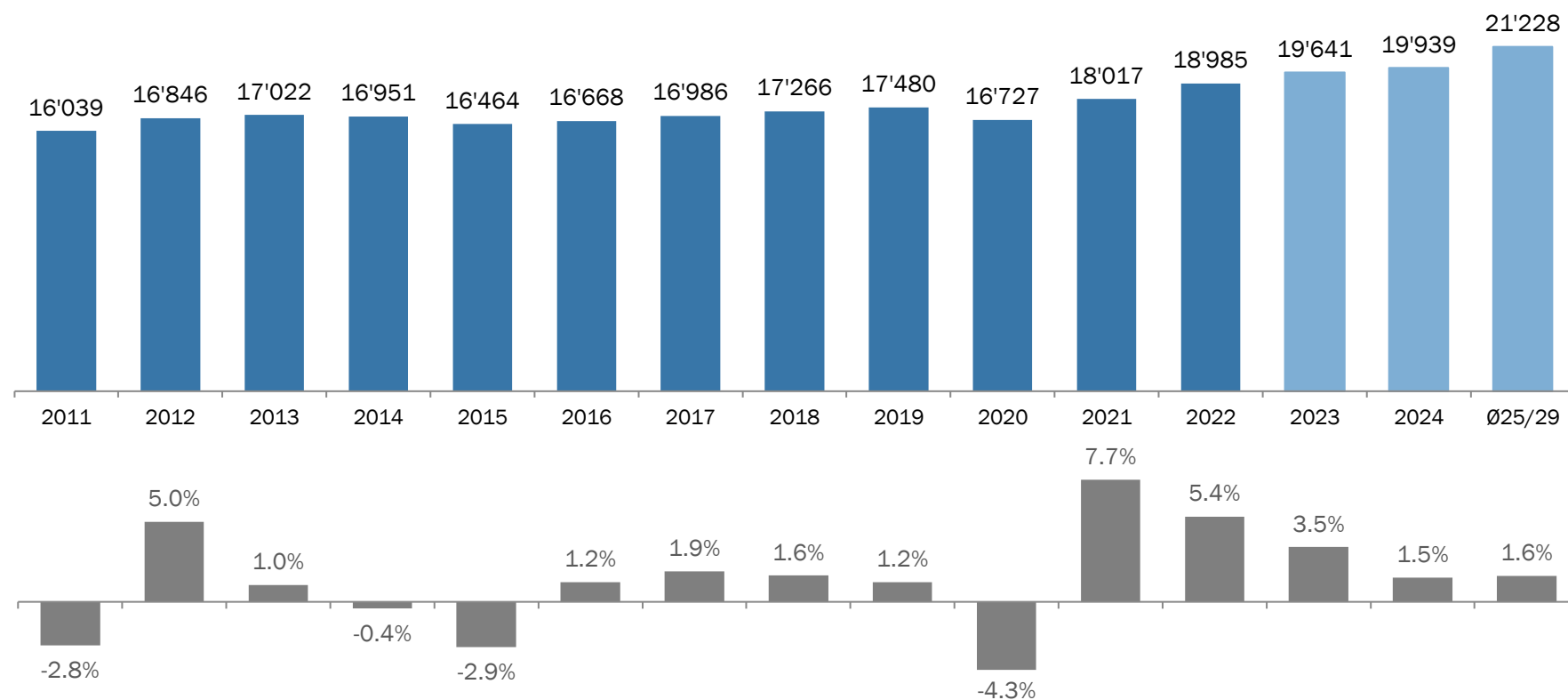
- Im Rahmen der Konjunkturprognose für das Garagengewerbe führt BAK Economics zusammen mit dem AGVS eine Umfrage bei Mitgliedern des AGVS durch. Die Grafik zeigt die Auswertung zur Erwartungshaltung der Garagisten zur Umsatzentwicklung für 2023 und 2024. Mehr als die Hälfte der Befragten geht davon aus, dass das Umsatzniveau 2023 gegenüber 2022 ansteigt. Knapp ein Drittel erwartet dass es auf dem selben Niveau bleibt, und nur drei Prozent erwarten einen Rückgang. Allerdings erwarten keine Garagisten einen starken Anstieg oder Rückgang. Für 2024 sind die Erwartungshaltungen etwas getrübt. Knapp die Hälfte der Befragten erwarten einen Anstieg der Umsätze, und nochmals fast die Hälfte erwartet dass sie auf dem gleichen Niveau sind wie 2024.

## Umfrage des Verbandes Swiss Automotive Aftermarket (SAA)

- Die beiden unteren Abbildung weisen die Resultate der vom Swiss Automotive Aftermarket, dem Verband der Garagenzulieferer, quartalsweise durchgeführten Umfrage aus. Die linke Abbildung zeigt die Einschätzung der Befragten zum Verlauf des aktuellen Jahres. Wie man sieht wird der aktuelle Konjunkturverlauf der Automobilbranche in der Schweiz von den meisten befragten als gut, und von fast allen als entweder gut oder zumindest befriedigend bewertet. Die Aussichten auf den Rest des Jahres (rechte Grafik) sind jedoch etwas getrübt. Dennoch erwartet die Mehrheit eine weiterhin positive Entwicklung für 2023.



## Prognose zur Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft



Anmerkung: in Mio. CHF/Veränderung in %  
Quelle: BAK Economics, ESTV

## Prognose der Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft

- Für die Umsatzentwicklung im Werkstattgeschäft liegen keine zwischenjährlichen Zahlen vor. Umso schwieriger zeigt sich eine Einschätzung der aktuellen Entwicklung und umso höher fällt das Prognoserisiko aus. Die vorhandenen Indikatoren deuten aber eher auf eine positive Umsatzentwicklung hin.
- Die noch immer relativ tiefen Neuimmatrikulationszahlen deuten darauf hin, dass die vorhandenen Occasionsfahrzeuge länger gefahren werden, womit auch vermehrt Service- und Reparaturleistungen nötig sein werden.
- Da mit den Werkstattumsätzen eine nominale Grösse betrachtet wird, kann der Einfluss von Preisänderungen kaum überschätzt werden. Wie die Grafik zur Entwicklung der Werkstattpreise (Service- und Reparaturleistungen, Ersatzteile, Pneus) zeigt, sind die Preise in diesem Bereich im Verlauf des aktuellen Jahres deutlich angestiegen. Dies wird auch einen aufblähenden Effekt auf die Umsatzzahlen haben, da die Garagisten bei höheren Vorleistungspreisen ihre eigenen Preise erhöhen müssen.
- Insgesamt prognostiziert BAK Economics für 2023 einen Umsatzzuwachs von 3.5%.
- Für das kommende Jahr erwartet BAK Economics einen weiteren Anstieg der Werkstattpreise. Dies vor allem, weil auch die Kosten der Garagenbetriebe aufgrund der noch immer hohen Inflation weiter steigen werden.
- Für 2024 erwartet BAK Economics deshalb einen Anstieg der Umsätze von 1.5%

# Ansprechpartner

## Redaktion:

Julian Burkhard  
Projektleitung  
T + 41 61 279 97 18  
julian.burkhard@bak-economics.com

Michael Grass  
Geschäftsleitung, Leiter Branchenanalysen  
T + 41 61 279 97 23  
michael.grass@bak-economics.com

## Auftraggeber:

Auto Gewerbe Verband Schweiz (AGVS)  
Markus Aegerter  
Mitglied der Geschäftsleitung  
T + 41 31 307 15 15  
markus.aegerter@agvs-upsa.ch



[bak-economics.com](http://bak-economics.com)