An aerial photograph of a winding asphalt road through a snowy forest. The road curves through the landscape, with snow-covered evergreen trees on either side. A small white car is visible on the road in the upper right. The overall scene is serene and wintry.

**RAIFFEISEN**

# Prognosekonferenz

## Der lange Weg zum Potenzialwachstum

Fredy Hasenmaile | Chefökonom | Raiffeisen Gruppe

Zürich, 5. Dezember 2024

# Agenda

## 1. **Wirtschaftsausblick**

- Entwicklungen 2025
- Chancen und Risiken

## 2. **Fokus: Raumfahrtindustrie Schweiz – ein Sektor ohne Grenzen**

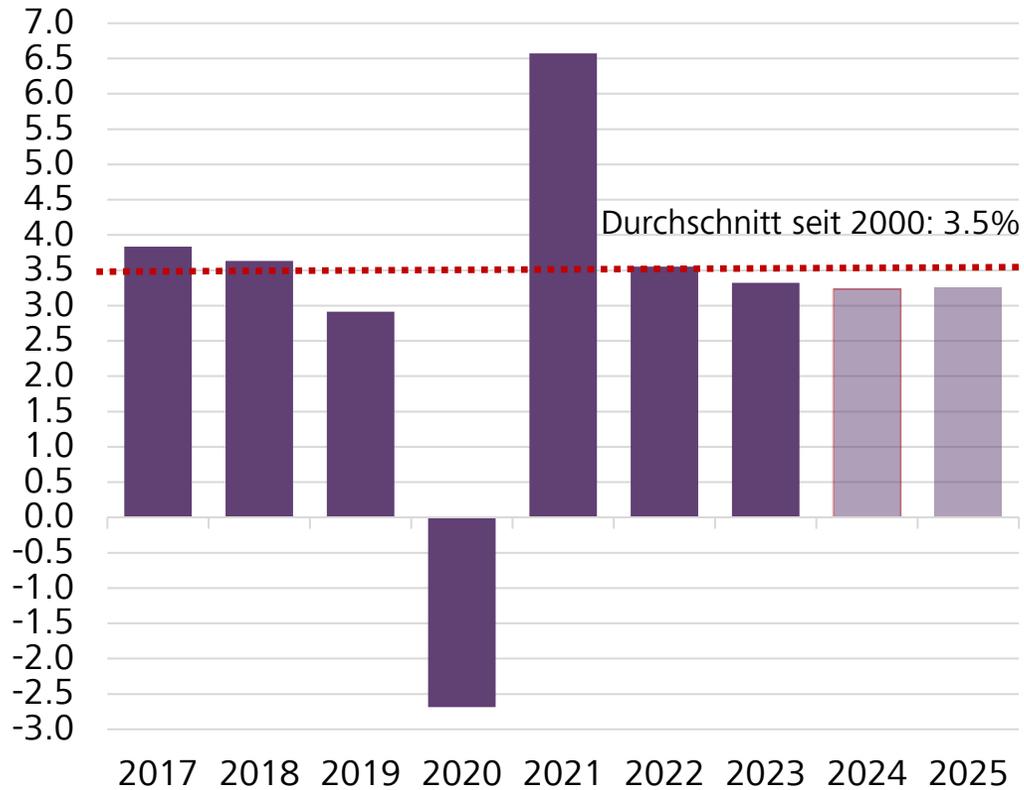
## 3. **Chancen und Herausforderungen Werkplatz Schweiz**

## 4. **Fragen**

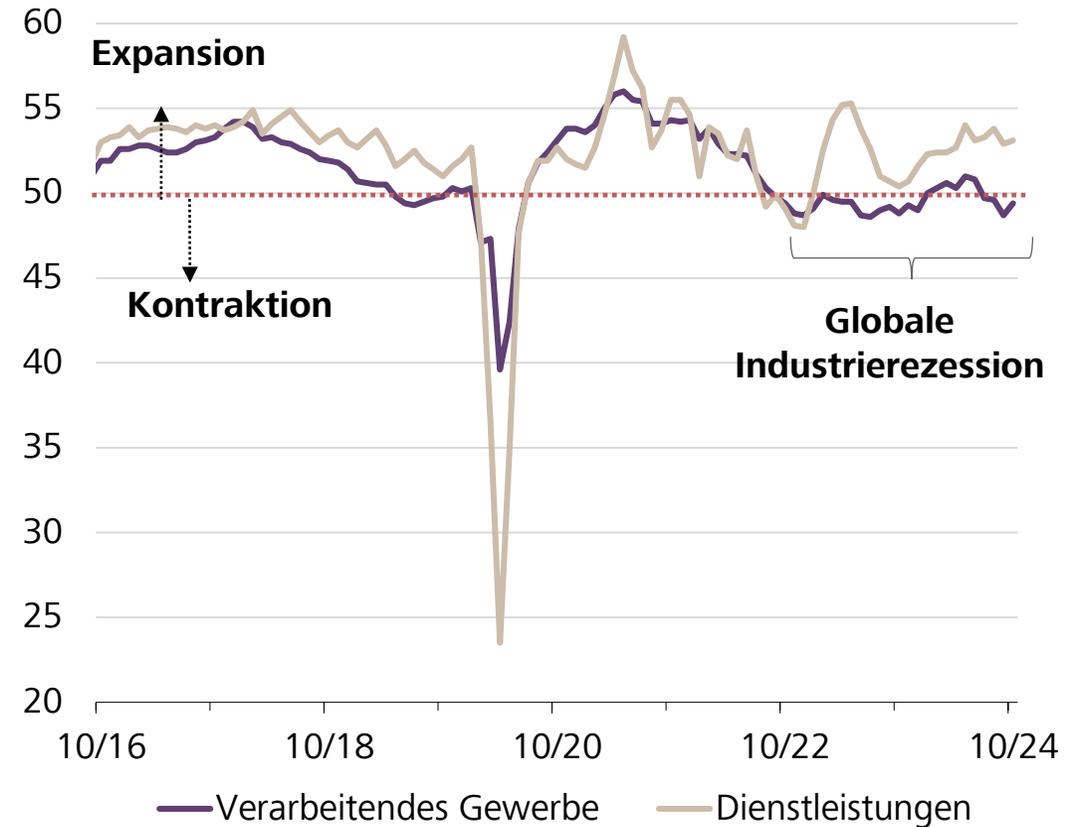
# Die globale Wachstumsschwäche trifft auch die Schweiz

## Schwache Auslandsnachfrage bleibt Achillesferse der CH-Industrie

**Globales BIP-Wachstum**



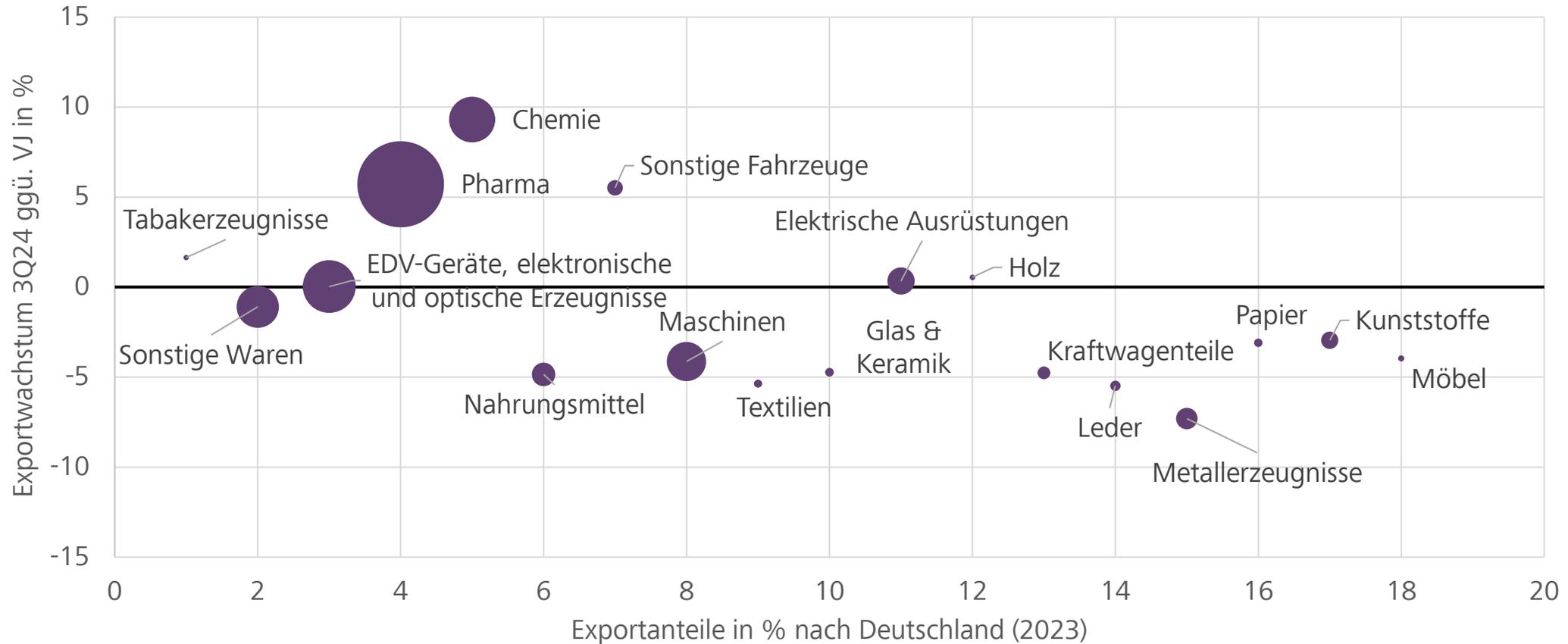
**Globale Einkaufsmanagerindizes (PMIs)**



Quelle: IWF, LSEG, Raiffeisen Economic Research

# Industrie mit Licht, aber auch viel Schatten

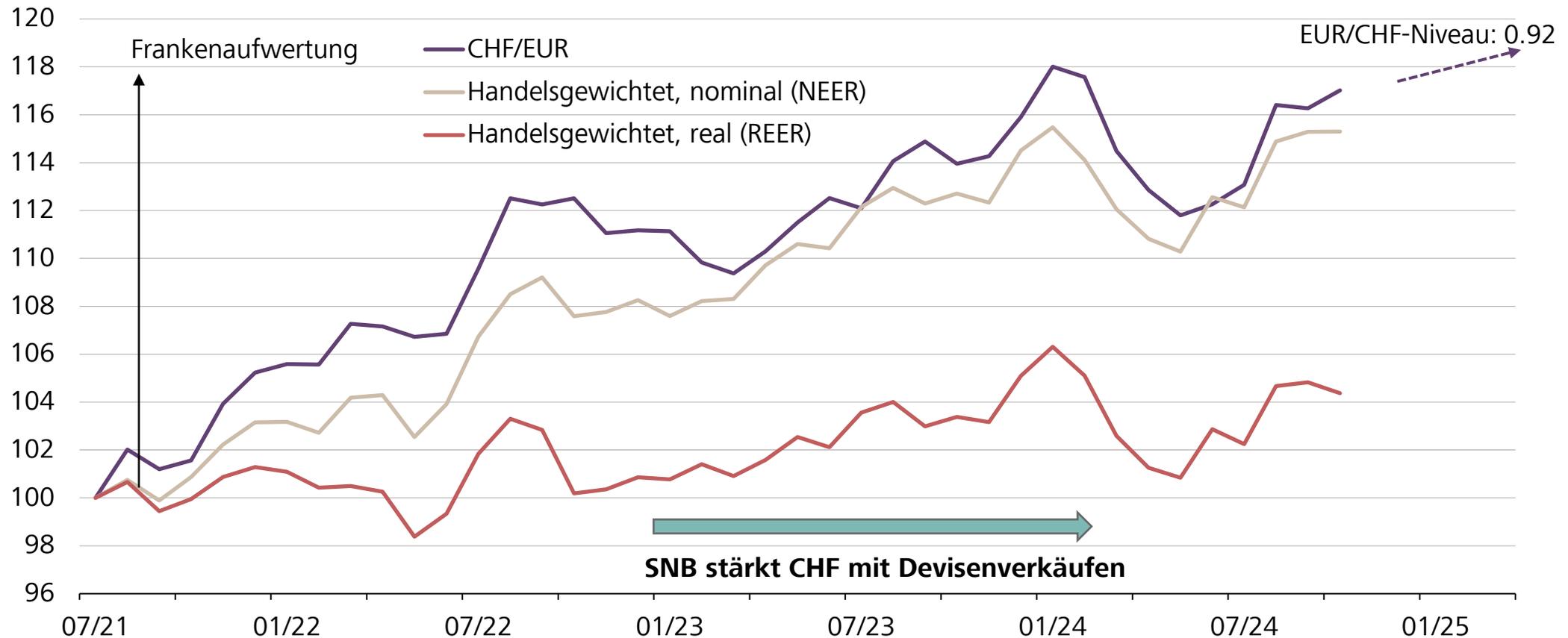
Verarbeitendes Gewerbe leidet unter deutscher Wachstumsschwäche



Quelle: BAZG, Raiffeisen Economic Research

# Europas Schwäche treibt Frankenstärke

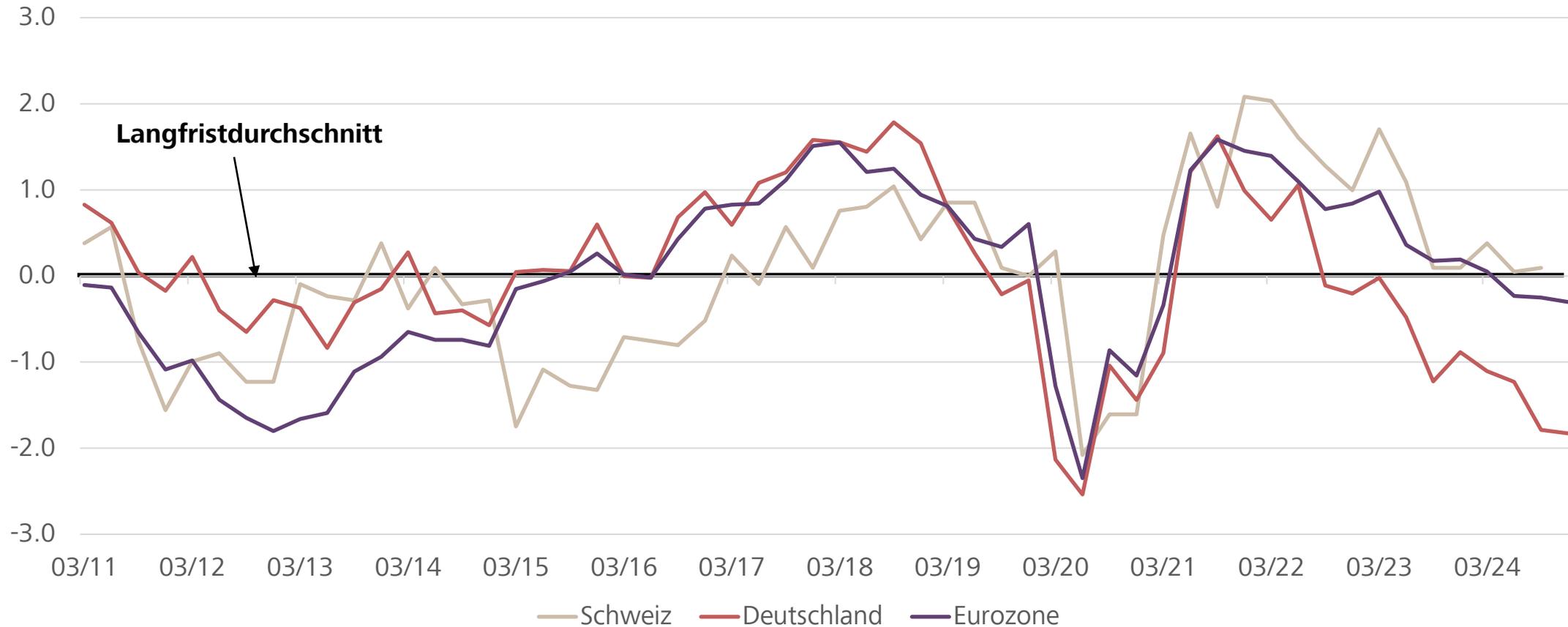
Wechselkurse, Index (Juli 21=100)



Quelle: SNB, BIZ, Raiffeisen Economic Research

# Arbeitsmarkt hält sich wacker

Beschäftigungserwartungen, standardisiert



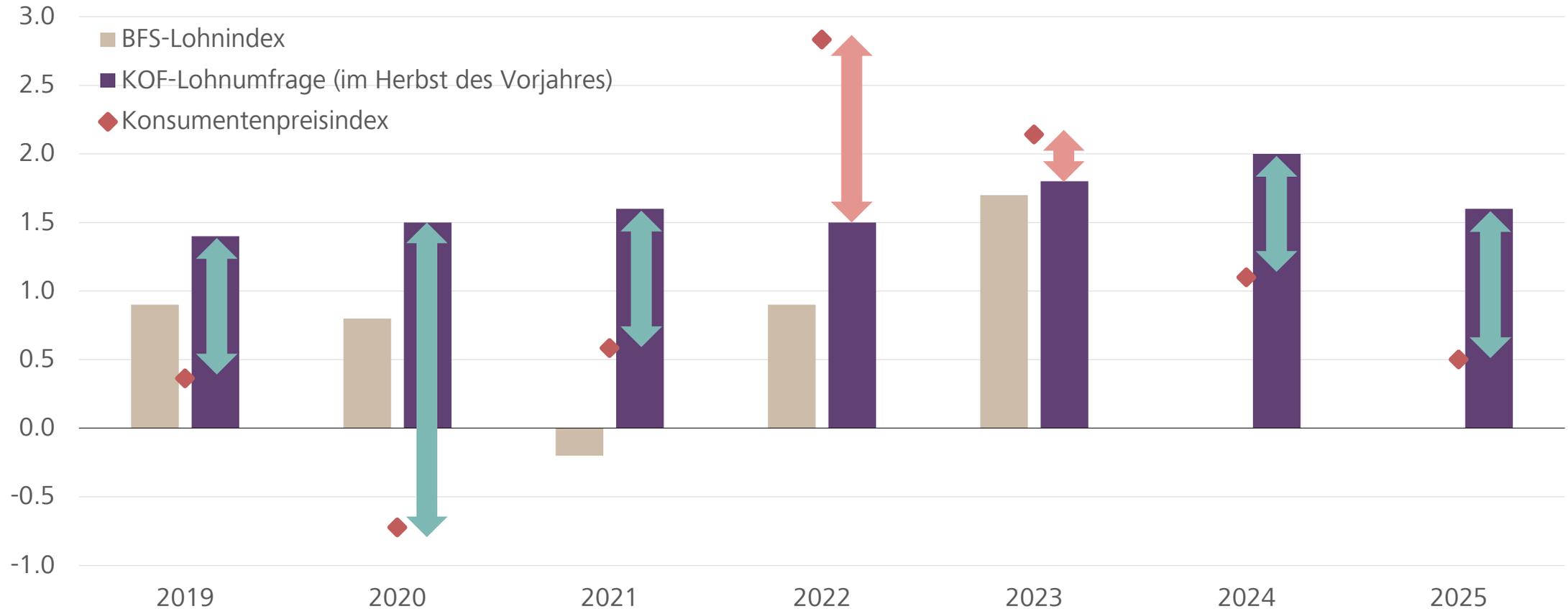
Quelle: SNB, EU-Kommission, Raiffeisen Economic Research

# Kaufkraft kehrt zurück

Kaufkraftverluste weniger gross als offiziell gemessen

Entwicklung von Löhnen und Preisen, in % gegenüber Vorjahr

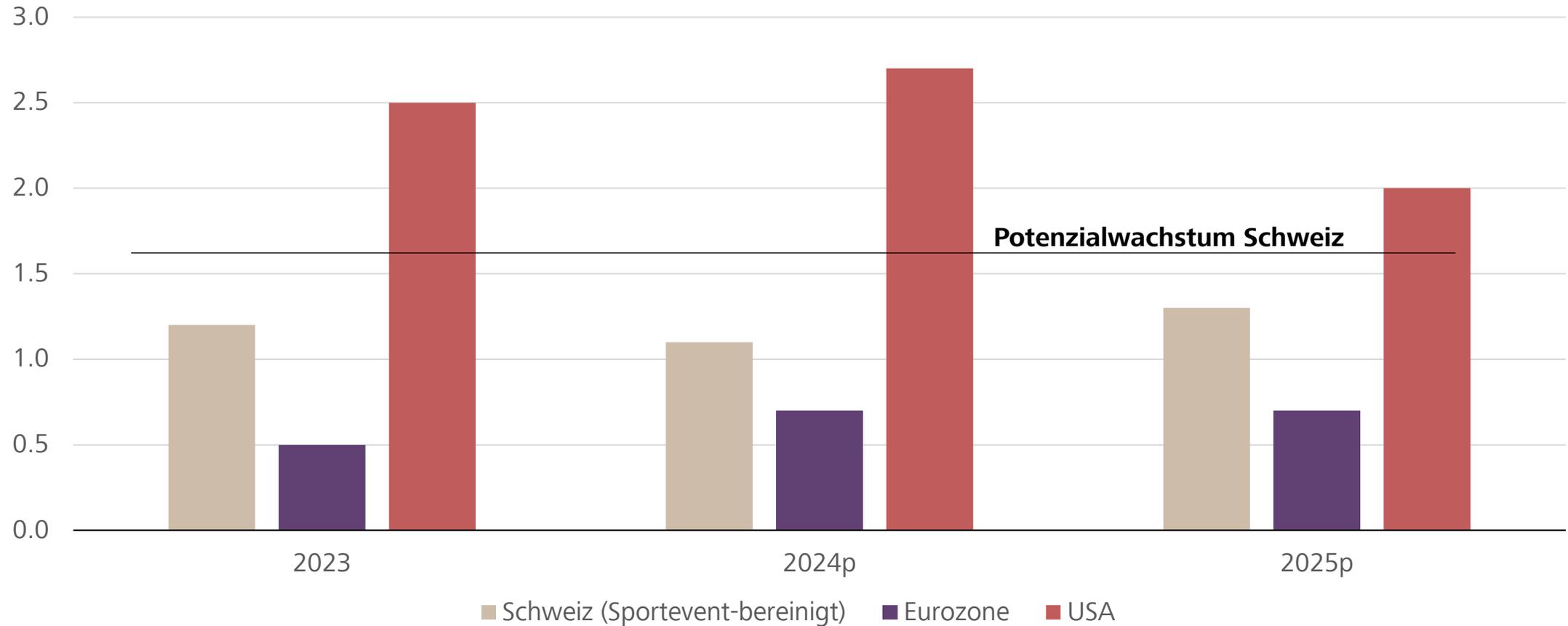
Reallohnrückgang  
Reallohnanstieg



Quelle: BFS, KOF Raiffeisen Economic Research

# Konjunkturausblick: Allmähliche Erholung

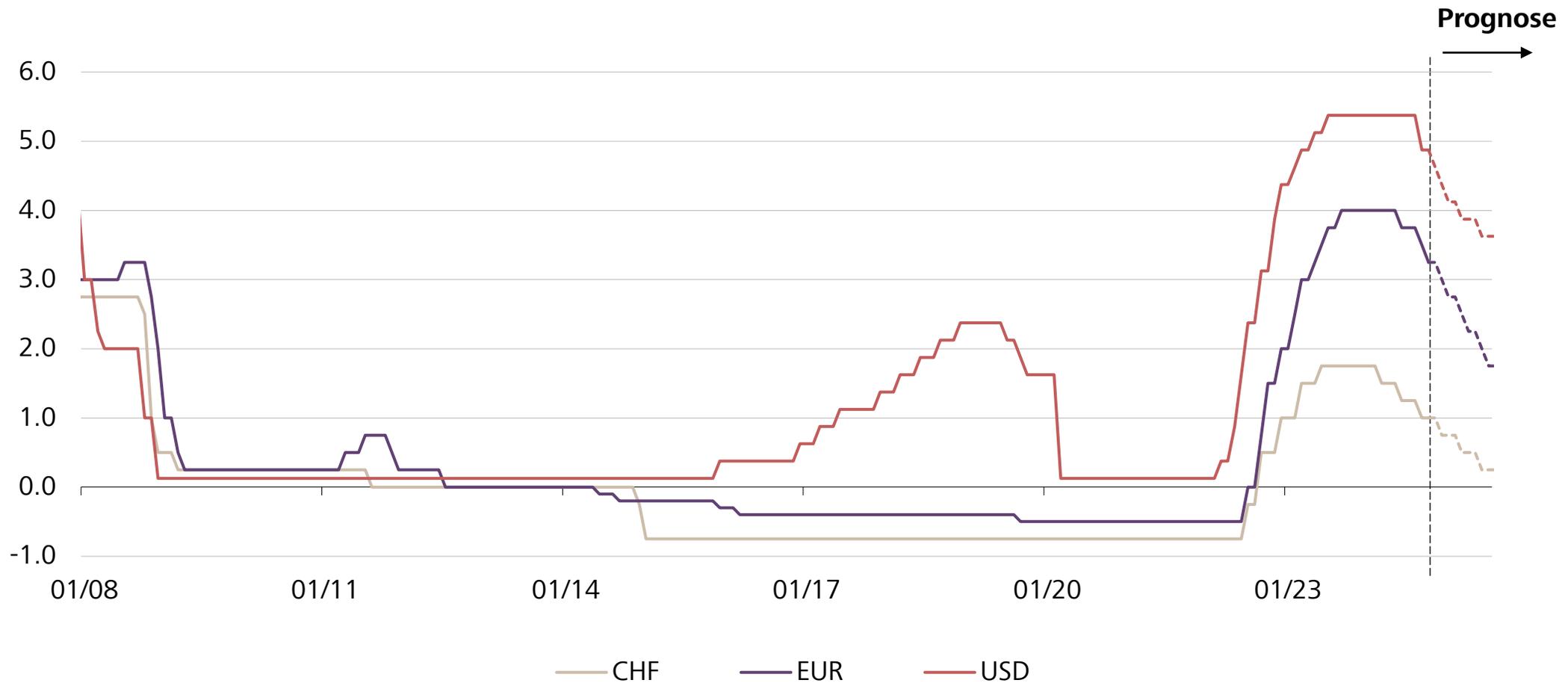
Raiffeisen-BIP-Prognosen (Real, in % gegenüber Vorjahr)



Quelle: SECO, Eurostat, BEA, Raiffeisen Economic Research

# Zinsen: SNB noch nicht am Ende

Leitzinsen in %



Quelle: Fed, EZB, SNB, Raiffeisen Economic Research



# Wirtschaftsausblick 2025

## Prägende Entwicklungen

- Sehr geringe Inflation, ohne Deflationssorgen
- Industrieflaute dauert länger als erwartet
- Frankenstärke hält an und «bestimmt» Zinsentwicklung

### Chancen

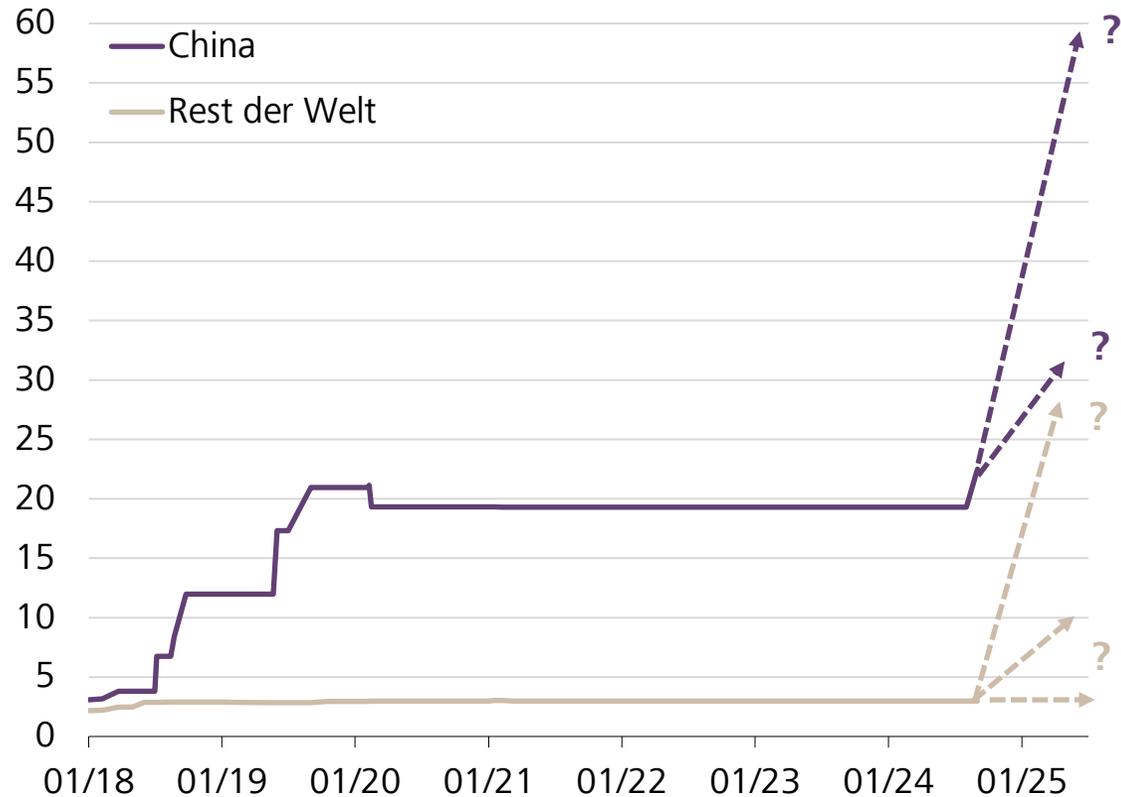
- Kaufkraftgewinne heben den Konsum stärker an
- Beschäftigungsboom setzt sich fort
- Zinssenkungen beleben Bauinvestitionen

### Risiken

- Abwärtsspirale der europäischen Industrie
- Trump: Negatives Zoll-Szenario

# Wundertüte US-Strafzölle

## Durchschnittlicher Zollsatz auf US-Warenimporte in %



Quelle: PIIE, Raiffeisen Economic Research

Trump droht mit hohen Strafzöllen für China und den Rest der Welt.

Extreme Unsicherheit über effektive Zollmassnahmen bzw. «Deals».

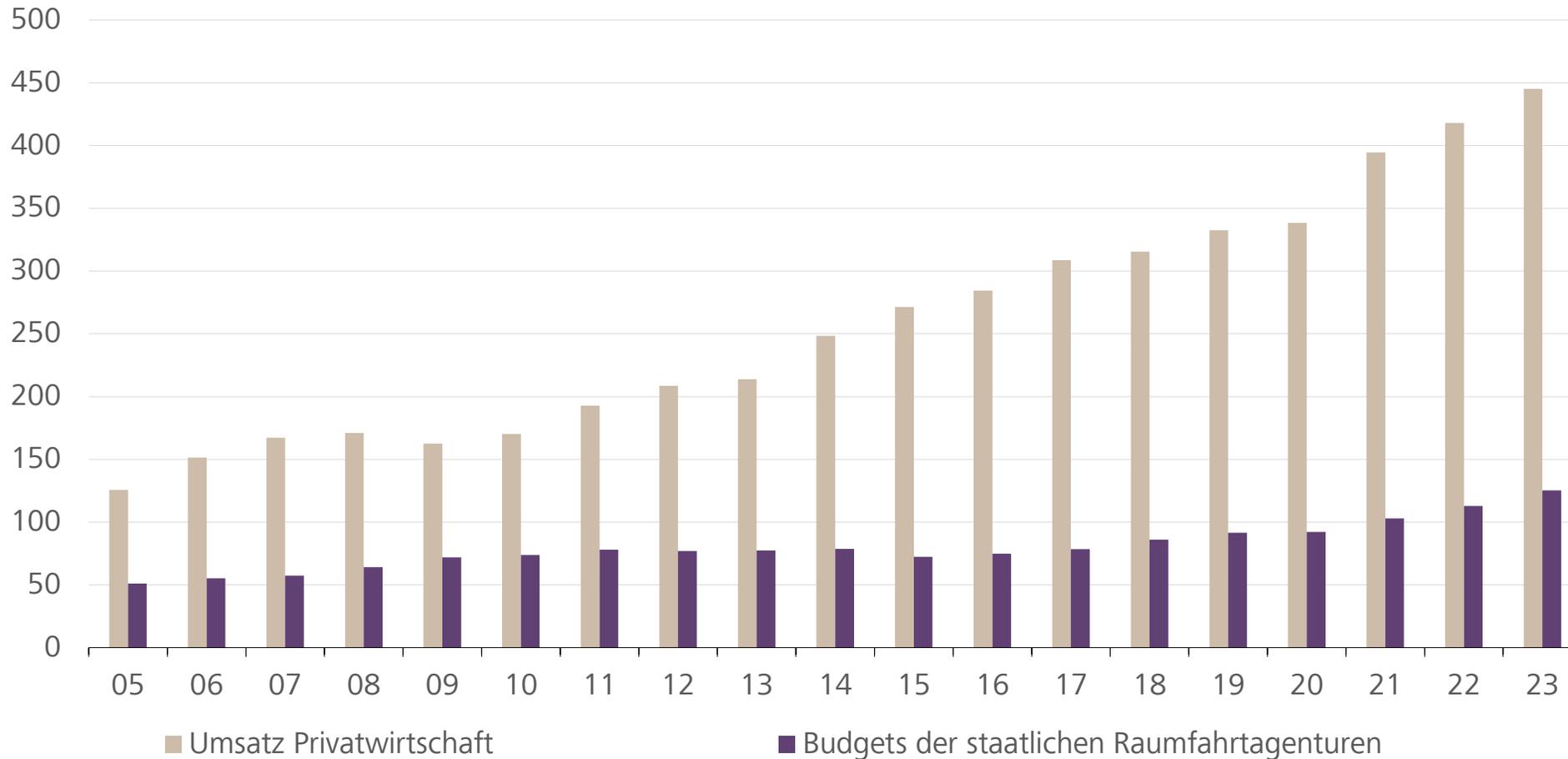
Genauso unsichere Auswirkungen auf die europäische Wirtschaft. Simulationen reichen von leichten BIP-Gewinnen bis zu starken Einbussen.

# Raumfahrtindustrie – ein Sektor ohne Grenzen



# New Space: Private Unternehmen übernehmen den Lead

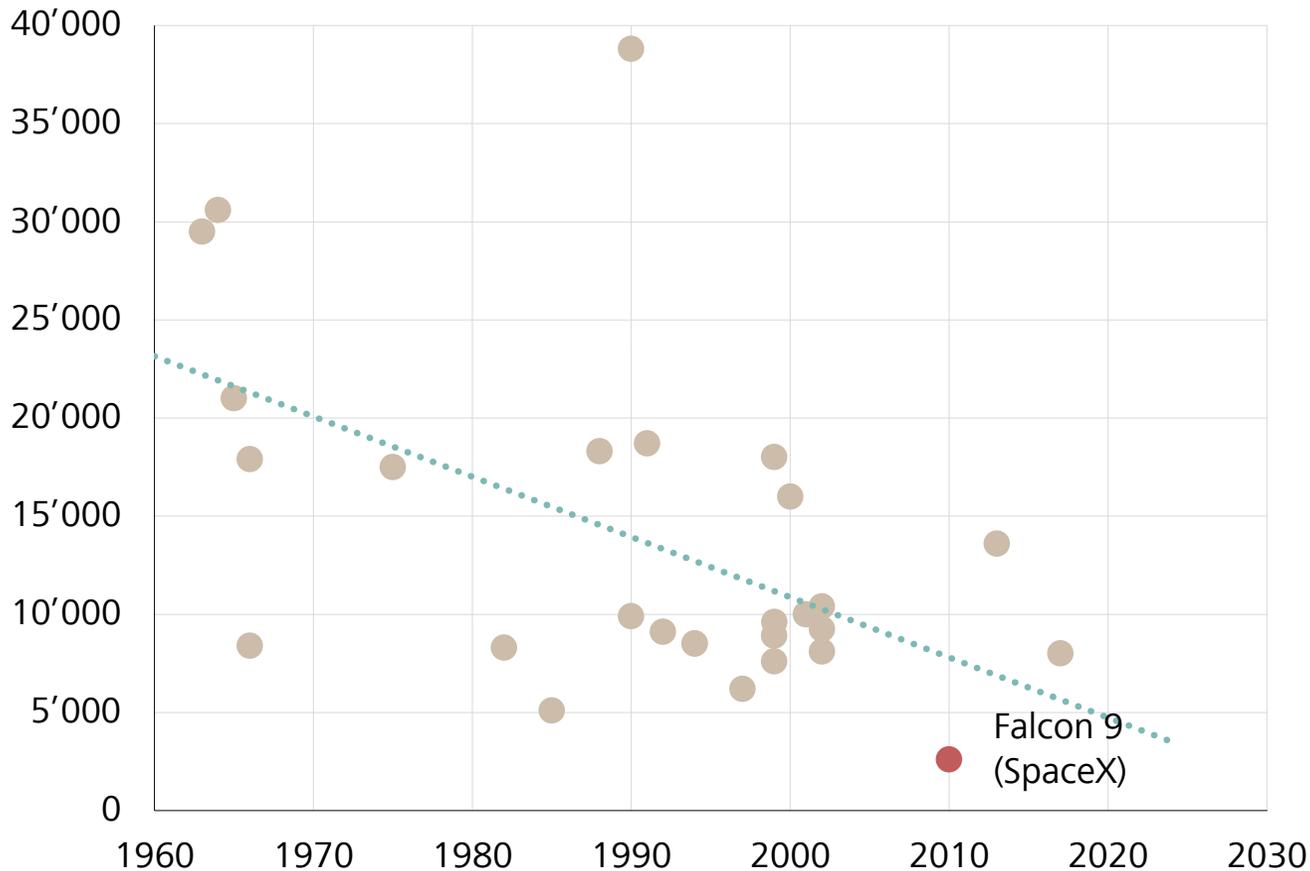
Umsatz in der Raumfahrtindustrie (weltweit, in Mrd. US-Dollar)



Quelle: Space Foundation, Raiffeisen Economic Research

# Massiv gesunkene Transportkosten schaffen Zugang zum Weltall

Transportkosten für 1kg Nutzlast in US-Dollar (nur mittelschwere Raketen)



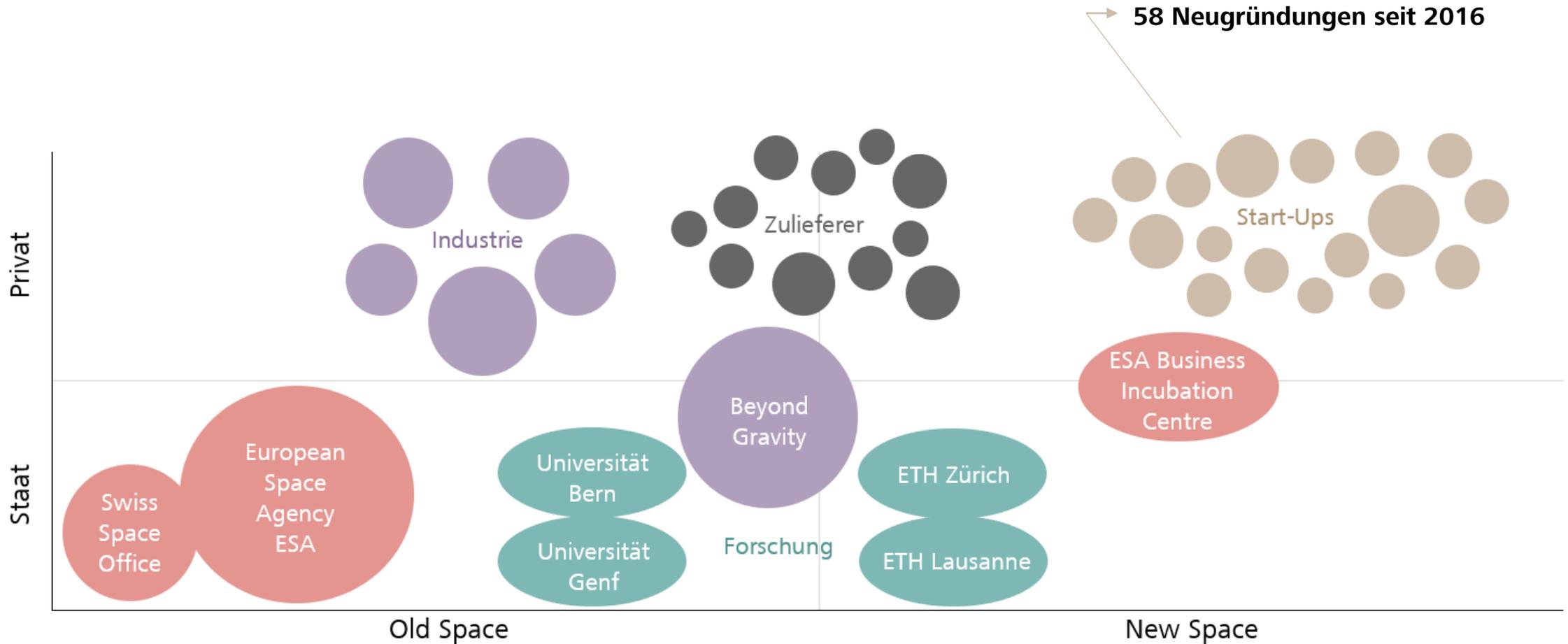
Einfacherer Zugang zum Weltall eröffnet Wertschöpfungspotenzial für Branchen wie:

- Telekom
- Landwirtschaft
- Logistik
- Versicherungswesen
- Pharmaindustrie
- Rüstungsindustrie
- Katastrophenhilfe
- Umweltschutz
- Nahrungsmittelindustrie
- Finanzdienstleistungen

Quelle: CSIS Aerospace Security Project, Raiffeisen Economic Research

# Landkarte der Schweizer Raumfahrt

Kleiner, aber hochtechnologischer Querschnittssektor



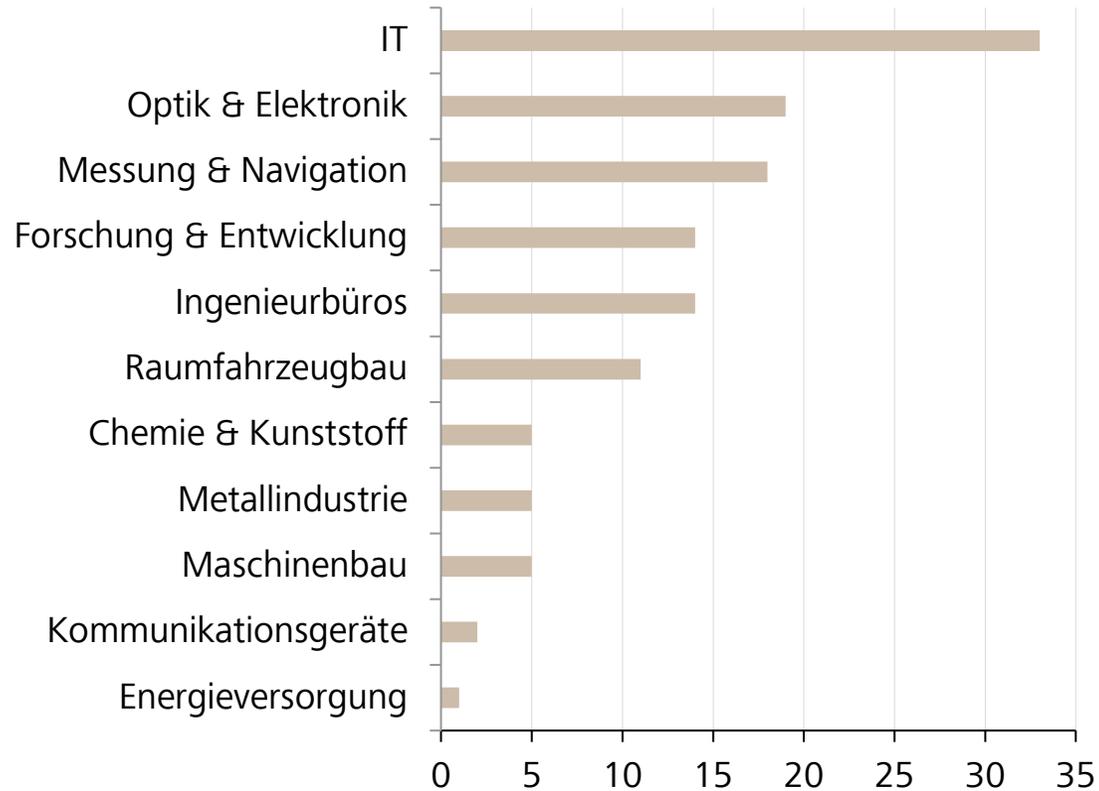
Quelle: Raiffeisen Economic Research

# Raumfahrt ist branchenübergreifend

## Branchenherkunft der in der Schweizer Raumfahrt tätigen Unternehmen

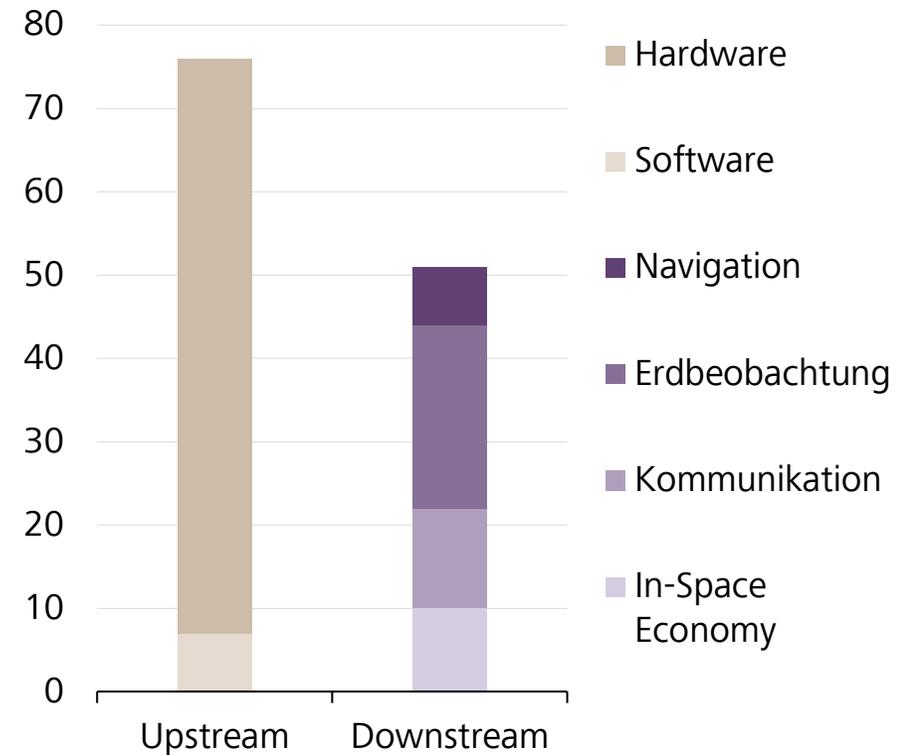
### Branchenherkunft

Anzahl Unternehmen



### Wertschöpfungs-Segmente

Anzahl Schweizer Firmen nach Segment



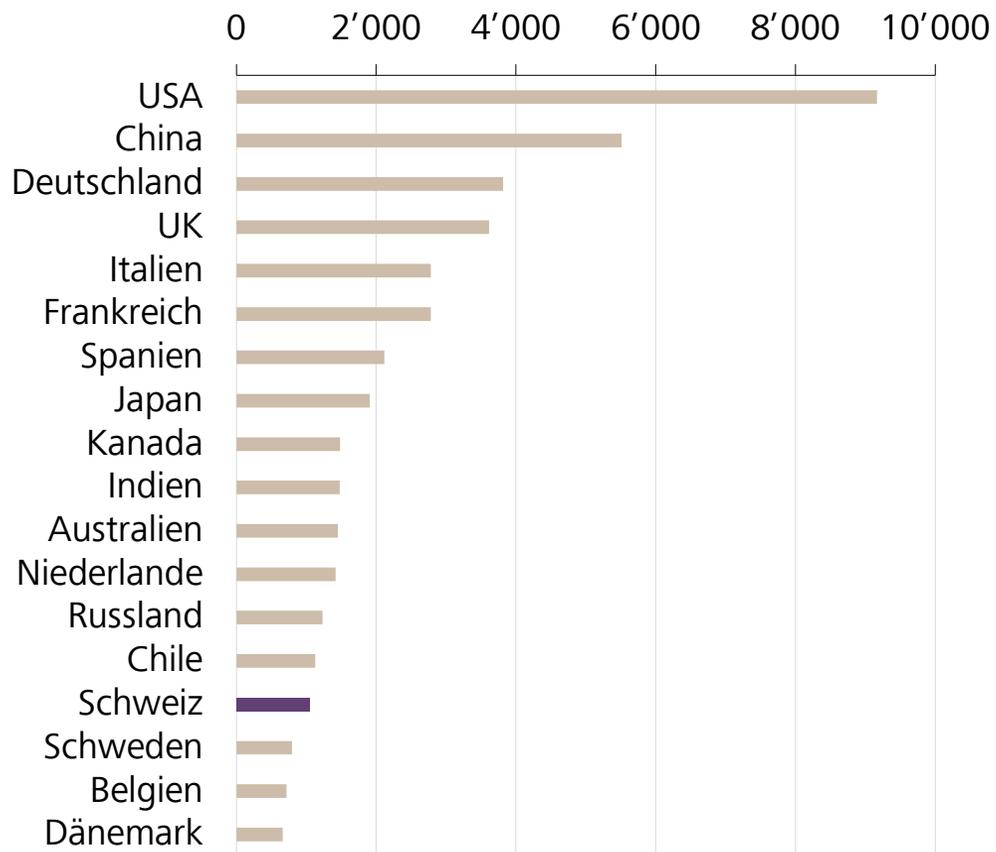
Quelle: Raiffeisen Economic Research

# Starke Weltraumforschung in der Schweiz

Grosse Forschung für ein kleines Land

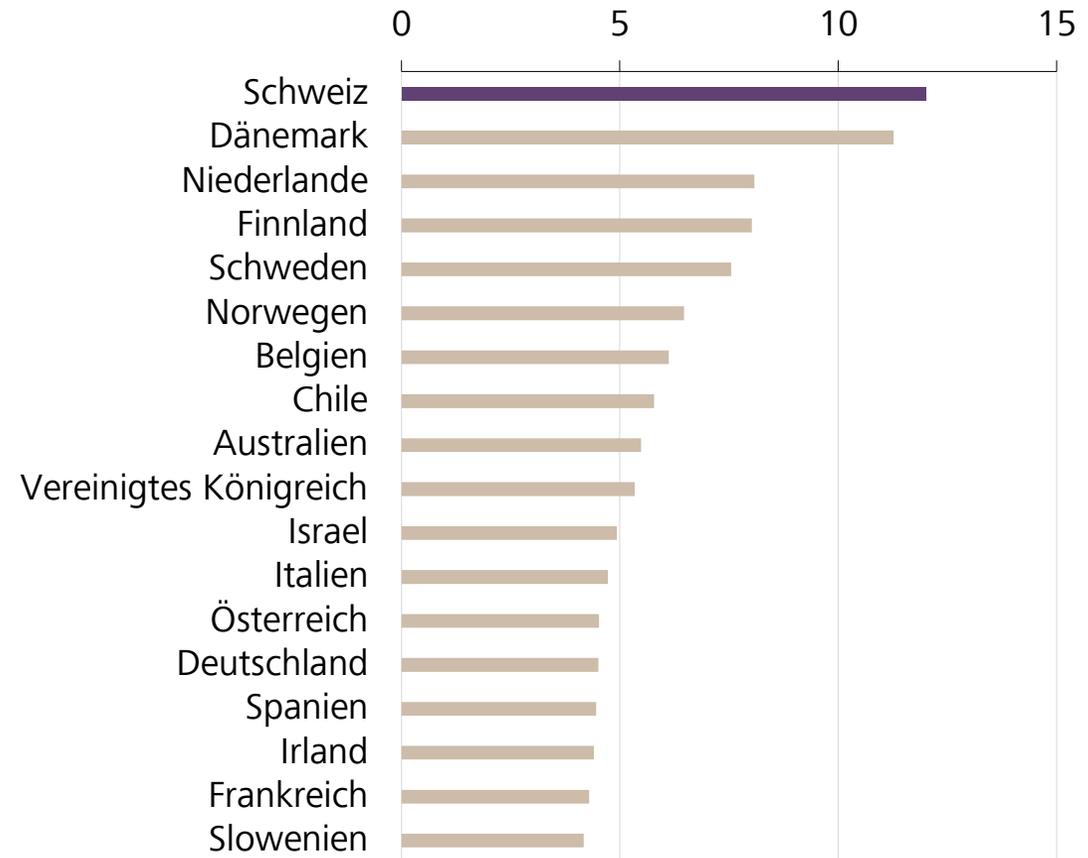
## Weltraumforschungs-Output

Anzahl Artikel in Fachzeitschriften, 2023



## Weltraumforschungs-Output pro Kopf

Anzahl Artikel pro 100'000 Einwohner, 2023



Quelle: SCIMago, Raiffeisen Economic Research



**RAIFFEISEN**

# Schweizer Unternehmen Chancen und Herausforderungen

Roger Reist | Leiter Firmenkunden, Treasury & Markets | Raiffeisen Gruppe

Zürich, 5. Dezember 2024

# Regulierungsflut hemmt Wirtschaftswachstum

Bürokratie und Regulierungen sind  
**Wachstumshemmnis Nr. 1**

Schweizer Unternehmen  
spüren **Unsicherheiten**

Der starke Franken  
**belastet**

**Cybergefahren** und **Fachkräftemangel**  
allgegenwärtig

## Hemmnisse für das Unternehmenswachstum

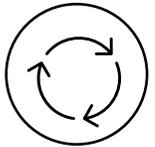


Quelle: IFZ, Raiffeisen Economic Research

# Unternehmen sehen mehr Chancen als Risiken



Wirtschaftliche und politische **Stabilität** fördern **Innovation**



**Liberaler Arbeitsmarkt** ermöglicht schnell zu reagieren



Wunsch nach aktiverer **Bildungspolitik**

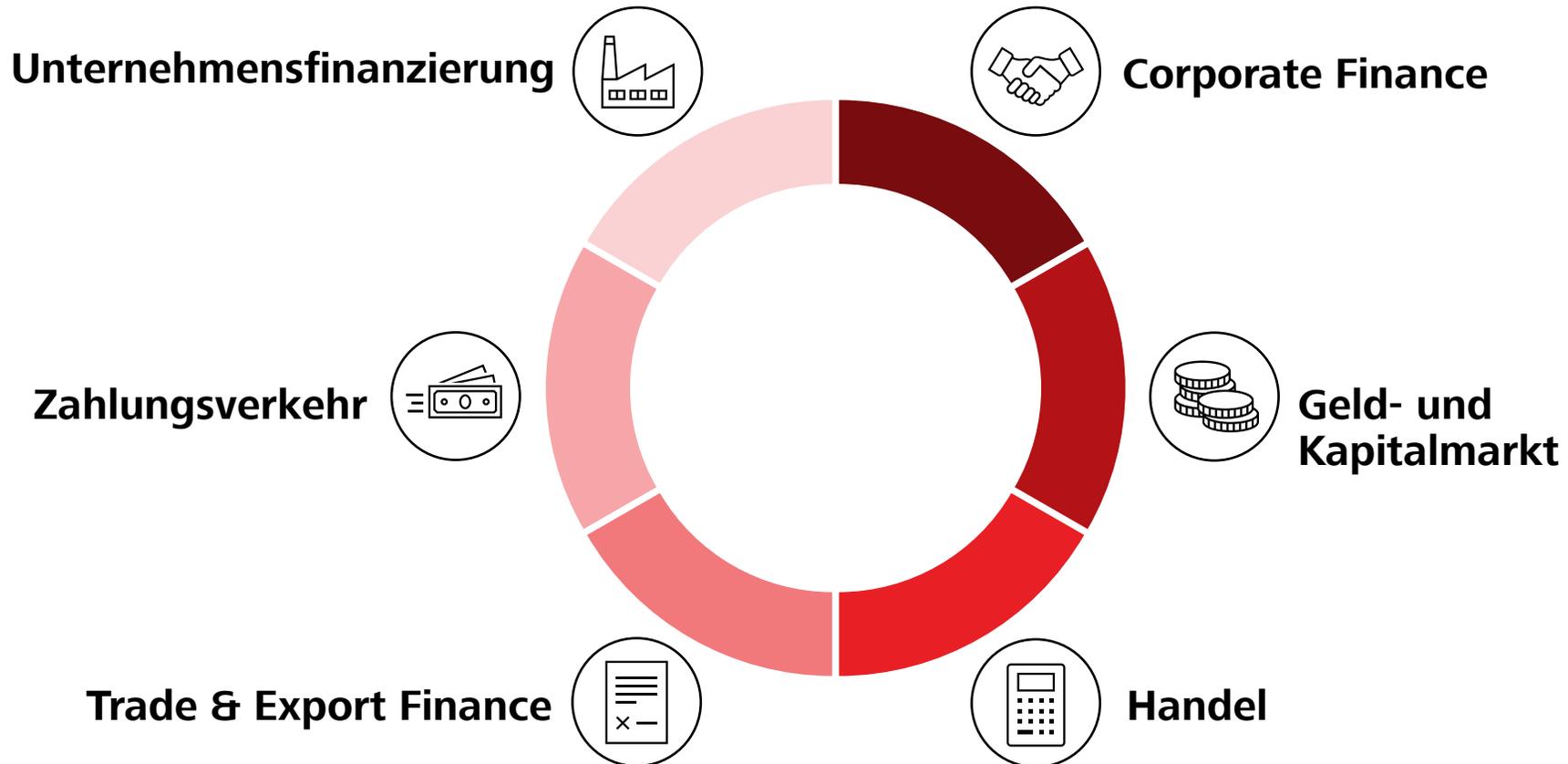
## Politikbereiche mit Wunsch nach Veränderung



n = 214 Unternehmen, gewichtete Reihenfolge

Quelle: IFZ, Raiffeisen Economic Research

# Raiffeisen unterstützt mit umfassender Lösungspalette



# Disclaimer / Rechtlicher Hinweis

Die hier veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informationszwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Entscheide, die aufgrund der vorliegenden Unterlagen getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Empfängers dieser Information. Raiffeisen übernimmt keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen.