



# China-BIP soll 2023 um rund 5,0 % wachsen

6. März 2023

Dr. Bastian Hepperle  
+49 211 4952-615  
bastian.hepperle@hal-privatbank.com

China setzt auf wirtschaftliche Autarkie, Festhalten an Wiedervereinigung mit Taiwan

Wachstumsziel für 2023 liegt bei rund 5,0 %

Wirtschaftliche Erholung nimmt Fahrt auf, ...

... auch dank neuer Stützungsmaßnahmen

**Chinas Führung strebt für 2023 ein Wirtschaftswachstum von rund 5,0 % an. Nach dem Ende der Null-Covid-Politik dürfte die derzeit höhere Erholungsdynamik aber nicht von Dauer sein. Trotzdem halten wir das neue Wachstumsziel für durchaus realistisch, weil von der Regierung zusätzlich Stützmaßnahmen angekündigt worden sind.**

In Peking ist der 14. Nationale Volkskongress zu seiner jährlichen Sitzung zusammengekommen, um wichtigen politischen und wirtschaftlichen Vorlagen der Parteiführung zuzustimmen. Zudem werden mit den anstehenden Personalentscheidungen zentrale politische Ämter neu besetzt. Am Ende dürfte die Wiederwahl von Xi Jinping für eine dritte Amtszeit als chinesischer Staatspräsident stehen, wodurch er seine Machtposition weiter festigen wird.

Zu Beginn des Kongresses hat der scheidende Ministerpräsident Li Keqiang seinen Arbeitsbericht vorgestellt, der sich über ein weites Feld wirtschaftlicher, politischer und sozialer Bereiche spannte. Darin enthalten sind auch zahlreiche Ziele für 2023, für deren Umsetzung sich sein voraussichtlicher Nachfolger Li Qiang verantwortlich zeichnen wird. Wir richten hier unseren Blick nicht auf die (geo-)politischen und strategischen Ambitionen und Autarkiebestrebungen Chinas. Diese werden wohl auch künftig für Konfliktpotenziale mit dem Westen sorgen, insbesondere mit den USA. So möchte beispielsweise China seine Beziehungen zu Taiwan fördern und den Prozess einer „friedlichen Wiedervereinigung Chinas“ vorantreiben.

Hinsichtlich der wirtschaftspolitischen Ziele steht für uns das offizielle BIP-Wachstumsziel für 2023 im Fokus. Mit „rund 5,0 Prozent“ fällt es bescheidener aus als der ursprüngliche Zielwert für 2022 von „rund 5,5 %“, der vor allem wegen der scharfen Corona-Beschränkungen mit 3,0 % deutlich verfehlt wurde. Abseits eines neuen exogenen Schocks wie der Pandemie, dies zeigen die Erfahrungen aus der Vergangenheit, ist es ratsam, die eigene BIP-Prognose möglichst nahe am offiziellen Wachstumsziel zu halten. An dieser Faustregel orientieren wir uns auch.

Für uns sind die zuletzt sprunghaft gestiegenen Einkaufsmanagerindizes erste greifbare Anzeichen dafür, dass sich die Wirtschaft nach der Aufhebung der Corona-Beschränkungen rascher erholt als erwartet. Wachstumstreiber ist vor allem der Privatkonsum, während das weltwirtschaftliche Umfeld noch schwierig bleibt. Auf kurze Sicht hat sich der Konjunkturausblick somit deutlich verbessert. Dies allein reicht unseres Erachtens aber nicht aus, die Zielwachstumsrate zu erreichen. Mit den im neuen Haushaltsplan für 2023 angekündigten Maßnahmen zur Stärkung der Wirtschaft wird schon eher ein Schuh daraus. So sollen in städtischen Gebieten etwa 12 Mio. neue Arbeitsplätze geschaffen werden, um damit letztendlich den privaten Konsum anzuschieben. Und um die technologische Selbstständigkeit Chinas zu fördern, sind Investitionen in strategische Industrien wie Elektrofahrzeuge, grüne Energie und eine fortschrittliche Fertigung sowie in Forschung und Entwicklung geplant. Zudem werden lokalen Gebietskörperschaften weitere Mittel zur Finanzierung von Infrastrukturprojekten zur Verfügung gestellt. Angesichts dieser neuen Konjunkturlösungen heben wir unsere BIP-Prognose für 2023 von 4,5 auf 5,0 % an.

Prognosen für China	2020	2021	2022	2023P	2024P
Bruttoinlandsprodukt (% zum Vorjahr)	1,9	8,1	3,0	5,0	4,1
Verbraucherpreise (% zum Vorjahr)	2,5	0,9	2,0	1,5	2,0

Quelle: Refinitiv Datastream. 2023P/24P: Prognose Hauck Aufhäuser Lampe

# Erläuterungen

Abkürzung	Erklärung	Abkürzung	Erklärung
BIP	Bruttoinlandsprodukt		

Begriff	Erklärung
Bruttoinlandsprodukt	Gesamtwert aller von einer Volkswirtschaft in einem bestimmten Zeitraum erstellten Waren und Dienstleistungen, soweit diese nicht als Vorleistungen für die Produktion anderer Waren und Dienstleistungen verwendet werden
Geldpolitik	Umfasst sämtliche Maßnahmen, die eine Notenbank zur Verwirklichung ihrer Ziele ergreifen kann
Inflationsrate	Veränderung der Verbraucherpreise, die in der Regel gegenüber dem Vormonat und dem Vorjahr ermittelt wird
Notenbank	Eine Notenbank ist eine eigenständige Institution, die mit der Durchführung der Geldpolitik betraut ist
Real	Preisbereinigt, berechnet zu konstanten Preisen eines bestimmten Bezugsjahres
Verbraucherpreisindex	Messung der durchschnittlichen Preisentwicklung von Waren und Dienstleistungen
Zentralbank	siehe Notenbank

Quelle: Hauck Aufhäuser Lampe

# Wichtige Hinweise

## Haftungserklärung

Die Angaben in dieser Studie basieren auf öffentlichen Informationsquellen, die der Verfasser bzw. die Verfasser als zuverlässig erachtet / erachten. Weder die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG noch ihre verbundenen Unternehmen noch die gesetzlichen Vertreter, Aufsichtsratsmitglieder und Mitarbeiter dieser Unternehmen übernehmen eine Gewähr für die Richtigkeit der Angaben, deren Vollständigkeit und Genauigkeit. Alle in dieser Studie geäußerten Meinungen und Bewertungen geben allein die Einschätzung desjenigen Verfassers / derjenigen Verfasser, der / die diese Studie erstellt hat / haben, zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder, die nicht notwendigerweise den Meinungen und Bewertungen anderer Geschäftsbereiche der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG oder ihrer verbundenen Unternehmen entsprechen. Alle Meinungen und Bewertungen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Sie können auch von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG veröffentlichten Dokumenten, einschließlich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden.

Diese Studie richtet sich ausschließlich an Personen mit Geschäftssitz in der Europäischen Union sowie der Schweiz und Liechtenstein, denen die Bank sie willentlich zur Verfügung gestellt hat. Die Inhalte dienen ausschließlich Informationszwecken und sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten zu verstehen.

Die Erstellung und Verbreitung dieser Studie untersteht dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Ihre Verbreitung in anderen Jurisdiktionen kann durch dort geltende Gesetze oder sonstige rechtliche Bestimmungen beschränkt sein. Personen mit Sitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland, in deren Besitz diese Studie gelangt, müssen sich selbst über etwaige für sie gültige Beschränkungen unterrichten und diese befolgen. Ihnen wird empfohlen, mit den Stellen ihres Landes, die für die Überwachung von Finanzinstrumenten und von Märkten, an denen Finanzinstrumente gehandelt werden, zuständig sind, Kontakt aufzunehmen, um in Erfahrung zu bringen, ob Erwerbsbeschränkungen bezüglich der Finanzinstrumente, auf die sich diese Studie bezieht, für sie bestehen. Diese Studie darf weder vollständig noch teilweise nachgedruckt oder in ein Informationssystem übertragen oder auf irgendeine Weise gespeichert werden, und zwar weder elektronisch, mechanisch, per Fotokopie noch auf andere Weise, außer im Falle der vorherigen schriftlichen Genehmigung durch die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

## ICE Benchmark Administration Limited Disclaimer

ICE Benchmark Administration Limited makes no warranty, express or implied, either as to results to be obtained from the use of ICE Libor and / or the figure at which ICE Libor stands at any particular time on any particular day or otherwise. ICE Benchmark Administration Limited makes no express or implied warranties of merchantability or fitness for a particular purpose in respect of any use of ICE Libor.

*Die folgende deutsche Fassung des ICE Benchmark Administration Limited Disclaimers dient nur der Information des Lesers. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung gilt daher nur die englische Fassung:*

*ICE Benchmark Administration Limited übernimmt weder ausdrücklich noch konkludent eine Garantie für die durch die Nutzung von ICE Libor erzielten Ergebnisse und/oder den Wert, den ICE Libor zu einem speziellen Zeitpunkt, einem speziellen Tag oder anderweitig aufweist. ICE Benchmark Administration Limited übernimmt hinsichtlich der Nutzung von ICE Libor weder ausdrücklich noch konkludent Garantien für die Marktfähigkeit oder Eignung zu einem speziellen Zweck.*

Herausgeber dieser Studie ist die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, eingetragen im Handelsregister bei dem Amtsgericht Frankfurt unter der Nummer HRB 108617. Die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG verfügt über eine Erlaubnis zur Erbringung von Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Marie-Curie-Straße 24–28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland.

Verantwortlicher Redakteur und Ansprechpartner ist:

Dr. Alexander Krüger  
 Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
 Economic Research  
 Schwannstraße 10  
 40476 Düsseldorf  
 alexander.krueger@hal-privatbank.com  
 Telefon +49 211 4952-187  
 Telefax +49 211 4952-494