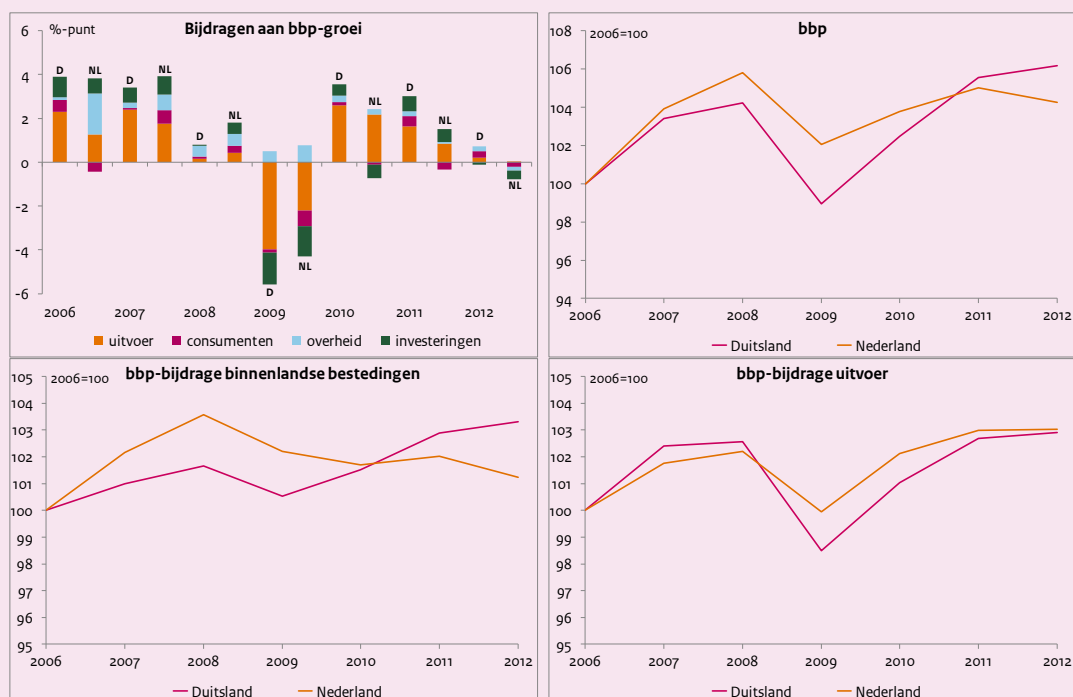


Hoe komt het dat Duitsland het beter doet?

Zowel in 2010, als in 2011 was de groei van het bbp in Duitsland hoger dan die in Nederland. Het groeiverschil bedroeg in beide jaren $1\frac{3}{4}$ %-punt. Ook voor dit jaar zijn de groeivoorzichten beter voor Duitsland ($1\frac{1}{4}$ %-punt). Sinds het begin van de jaren negentig van de vorige eeuw is het niet meer voorgekomen dat de Duitse economie sterker toenam dan de Nederlandse.

De belangrijkste oorzaak hiervan is dat de Duitse uitvoer heftiger op de mondiale recessie heeft gereageerd dan de Nederlandse, zowel in de neergang als in de opgang (zie figuur). Ten opzichte van 2006 heeft het niveau van de bbp-bijdrage van de uitvoer zich vorig jaar in beide landen in vergelijkbare mate hersteld, maar door het hogere hersteltempo in Duitsland groeide de Duitse economie sterker in 2010 en 2011. De groei van de vraag uit China naar producten uit Duitsland heeft in de afgelopen jaren gemiddeld een $\frac{1}{4}$ %-punt per jaar bijgedragen aan de Duitse bbp-groei. Minder belangrijk voor het groeiverschil dan de uitvoer, maar wel opmerkelijk is de tegenvallende bijdrage aan het bbp van de binnenlandse vraag in Nederland sinds 2008. In Duitsland heeft de binnenlandse vraag sinds 2010 juist een licht stuwende invloed op het bbp-volume.

Bijdragen van uitvoer en binnenlandse bestedingen aan bbp in Duitsland en Nederland



Bron ramingen Duitsland: DIW, januari 2012.

Het zijn dus vooral de consumenten die het in ons land vorig jaar lieten afweten en naar verwachting zal de particuliere consumptie hier ook dit jaar verder krimpen. Het vermogensverlies van gezinnen door de dalende huizenmarkt speelt hierbij een rol. Zo wordt het effect op de Nederlandse particuliere consumptie van een nog enkele jaren voortdurende daling van het met woningen gemoeide vermogen geraamd op $-\frac{1}{2}$ %-punt per jaar (zie paragraaf 3.2). Het effect hiervan op de bbp-groei is $-\frac{1}{4}$ %-punt per jaar. Hier staat in Duitsland een begin van stijgende woningprijzen tegenover.

De verwachting dat de Duitse groeiprestaties ook dit jaar beter zullen zijn dan de Nederlandse, is gunstig voor ons land. Doordat van de binnenlandse bestedingen voorlopig nog geen groei-impuls verwacht wordt, is het de uitvoer die voor bbp-groei moet gaan zorgen. En een kwart van onze uitvoer gaat naar Duitsland.