

China & Indien: Der Aufstieg der Mittelschicht

Facts & Figures



Tamara Trinh
Senior Economist

Think Tank der Deutsche Bank Gruppe

Deutsche Bank Research





Überblick

1

China & Indien und der Rest der Welt

2

Die aufstrebenden Mittelschichten

3

Ausblick





Überblick

1

China & Indien und der Rest der Welt

2

Die aufstrebenden Mittelschichten

3

Ausblick





China & Indien: Eine Liste von Superlativen

China

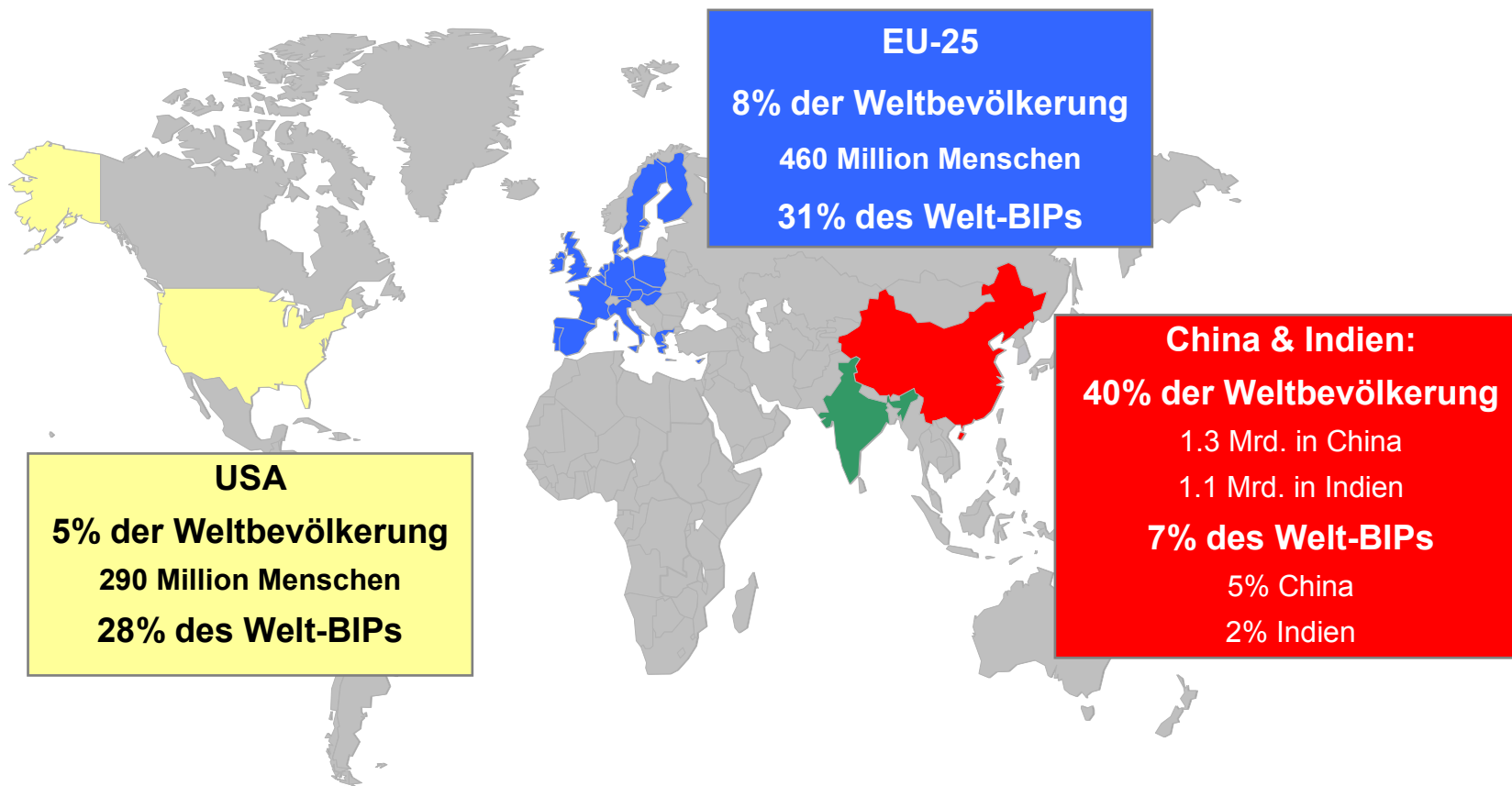
- ... ist der größte Konsument von Getreide, Fleisch, Kohle und Stahl
- ... produziert an einem Tag
 - mehr als 1 Millionen Tonnen Stahl
 - mehr als 14 Millionen Paar Schuhe und 50 Millionen Kleidungsstücken
- ... ist die Geburtsstätte von mehr als 21.000 Babys pro Tag
- ... muss jedes Jahr 10 Millionen neue Arbeitssuchende auf dem Arbeitsmarkt unterbringen

Indien

- ... ist der größte Abnehmer von Goldschmuck weltweit
- ... produziert an einem Tag
 - 1,5 Tonnen Goldschmuck
 - 3 Bollywoodfilme (doppelt so viele wie Hollywood)
- ... sieht in einem Jahr 1,5 Millionen Universitätsstudenten ihren Abschluss machen
- ... hat heute immer noch fast 60 Millionen unterernährte Kinder

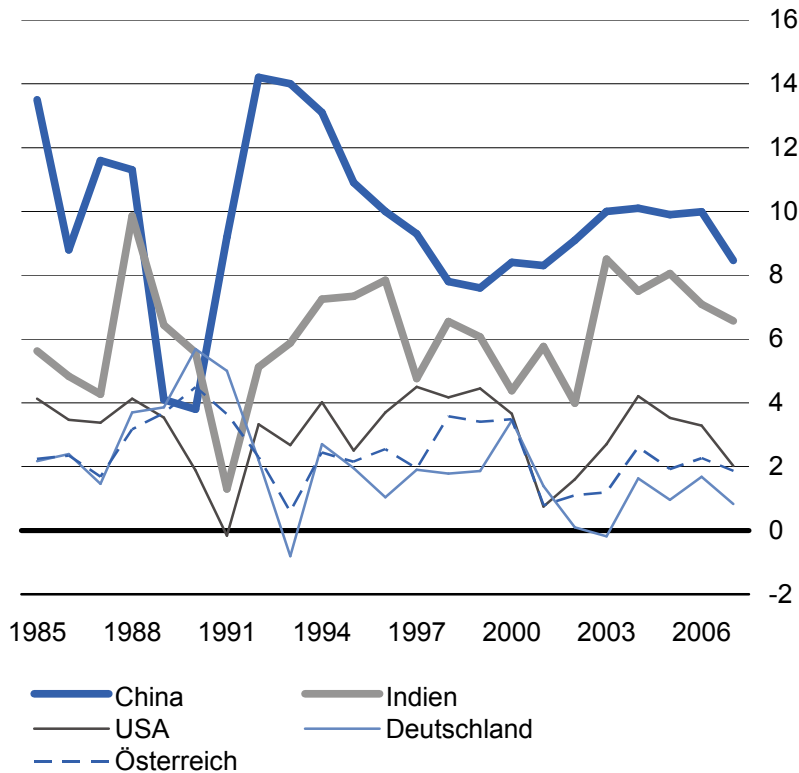


Heimat für fast die Hälfte der Menschheit, erwirtschaften aber nur 7% des Welt-BIPs...



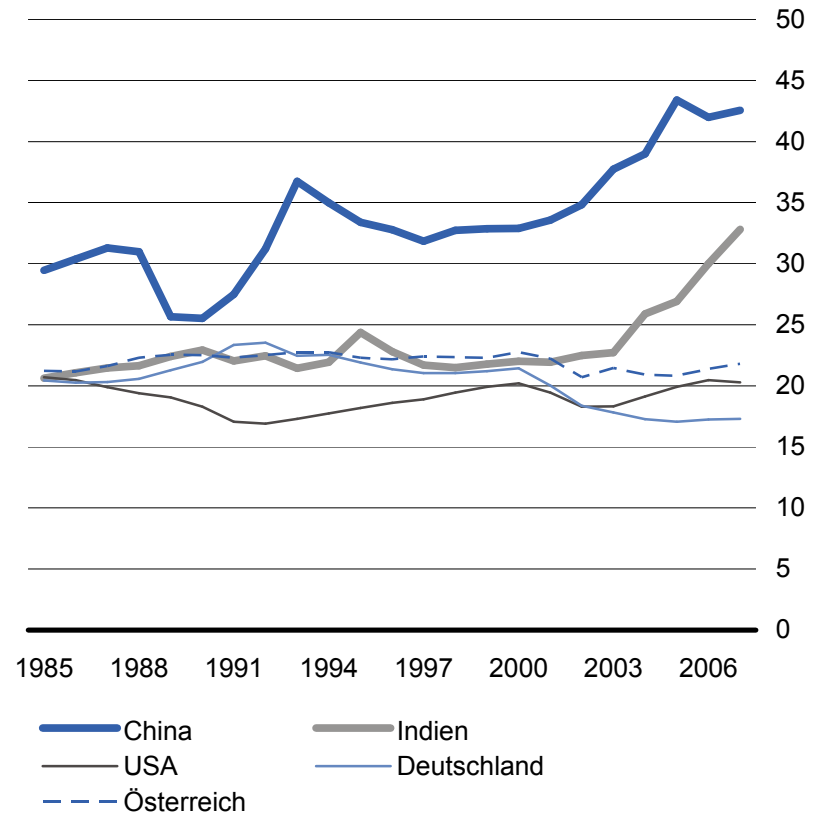
... bestehen jedoch durch hohe Wachstums- und Investitionsraten

BIP Wachstum, % gg. Vj.



Quelle: Deutsche Bank Research

Investitionen in % BIP



Quellen: WEFA, DB Research

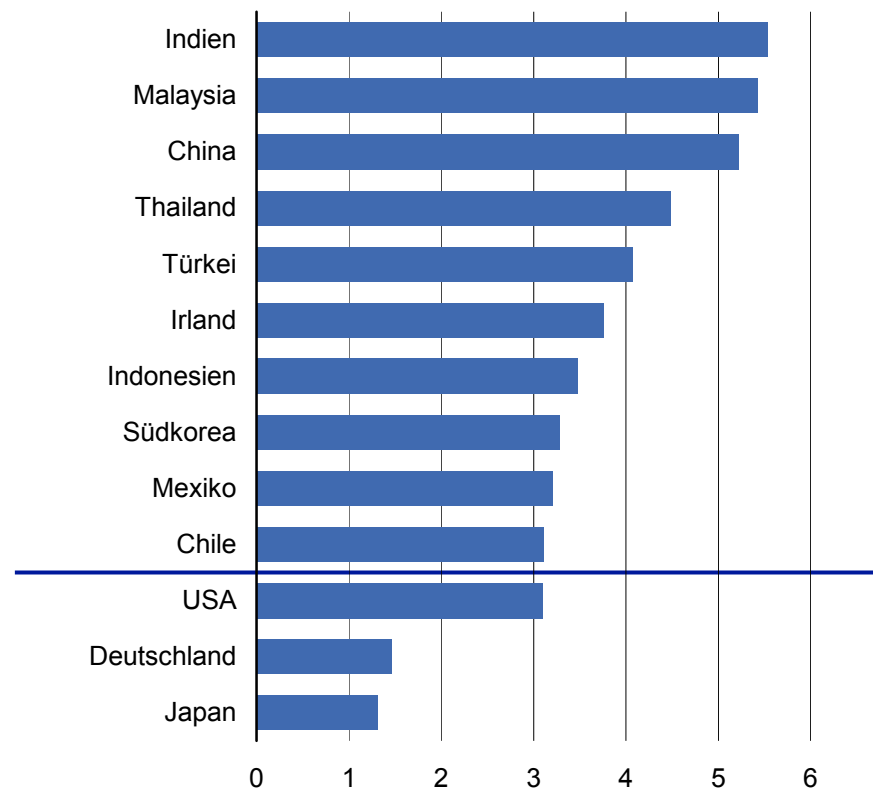


Auch in Zukunft bleiben Indien und China die Wachstumsstars

Deutsche Bank Research: Formel-G model

- Langfristige Wachstumsprognosen für 34 Volkswirtschaften
- Zeithorizont 2006-2020
- Asiatische Länder führen die Liste an:
 - Top 1: Indien
 - Top 3: China

Rangliste, BIP-Wachstum 2006-20, % p.a.



Quelle: Deutsche Bank Research, Formel-G



Überblick

1

China & Indien und der Rest der Welt

2

Die aufstrebenden Mittelschichten

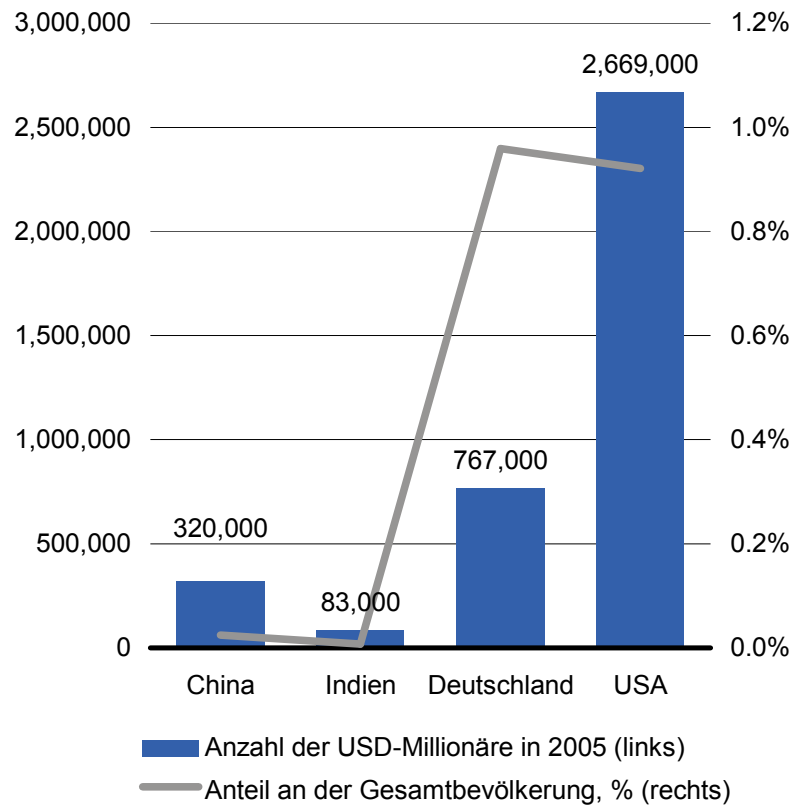
3

Ausblick



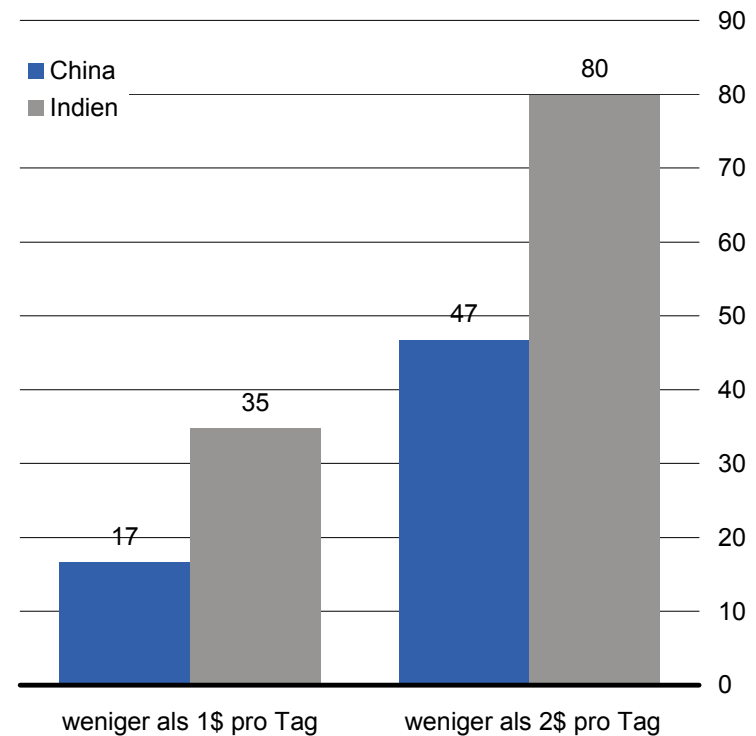


Die Mittelschicht: Irgendwo hierzwischen



Quelle: Capgemini/Merrill Lynch World Wealth report

Anteil der Bevölkerung unterhalb der internationalen Armutsgrenze, %*

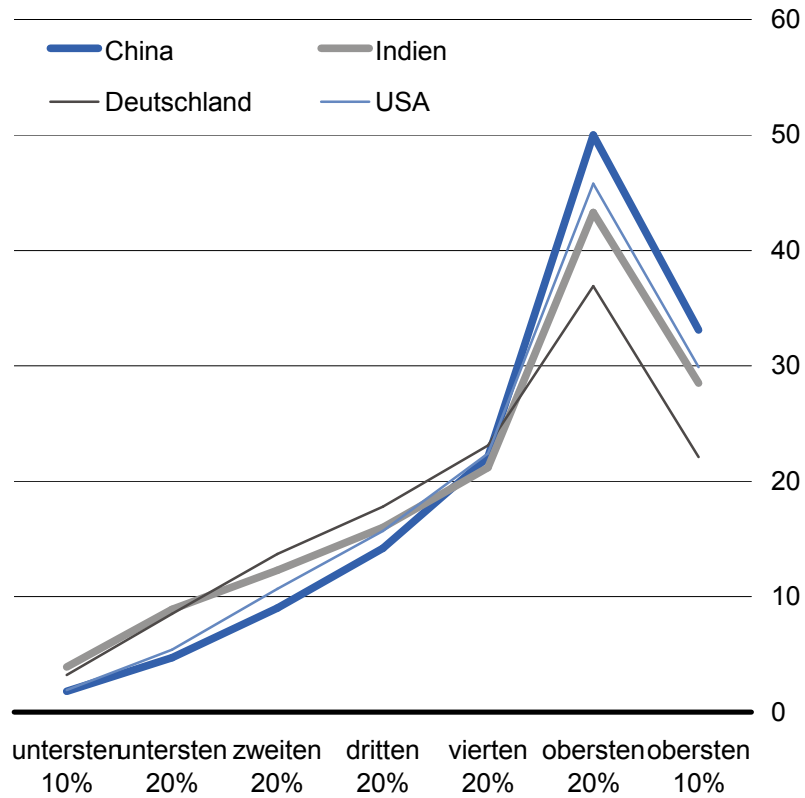


*10% sind mehr als 100 Mio Menschen in China bzw. Indien. Quelle: WDI



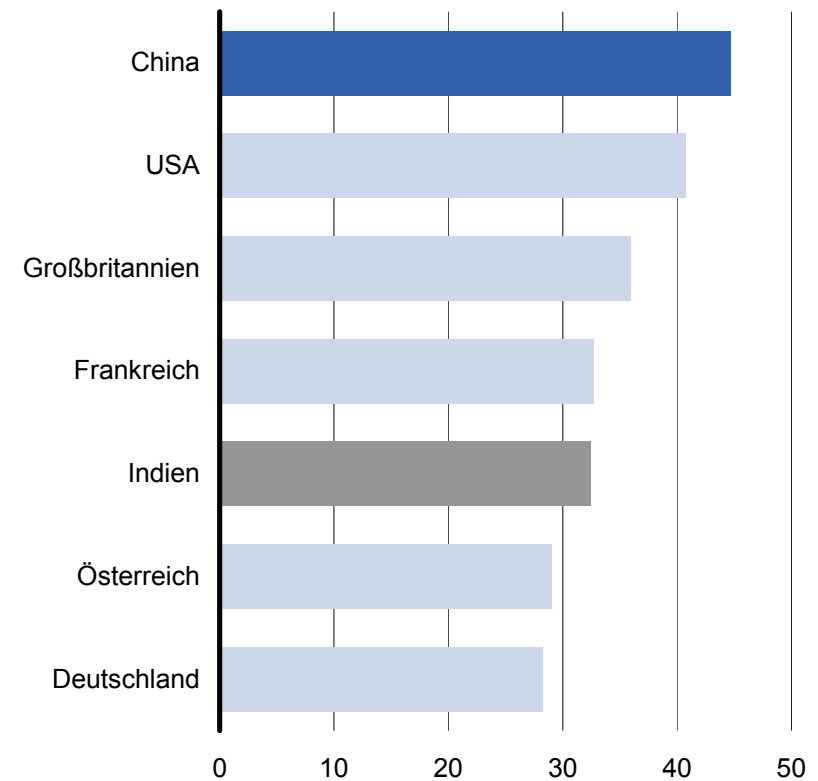
Weite Einkommensschere

Einkommensverteilung, % des Gesamteinkommens



Quelle: WDI

Gini-Index: Einkommensungleichheit



Quelle: WDI



Über die Größe der Mittelschicht kann man diskutieren, aber schon einige können sich etwas leisten

China

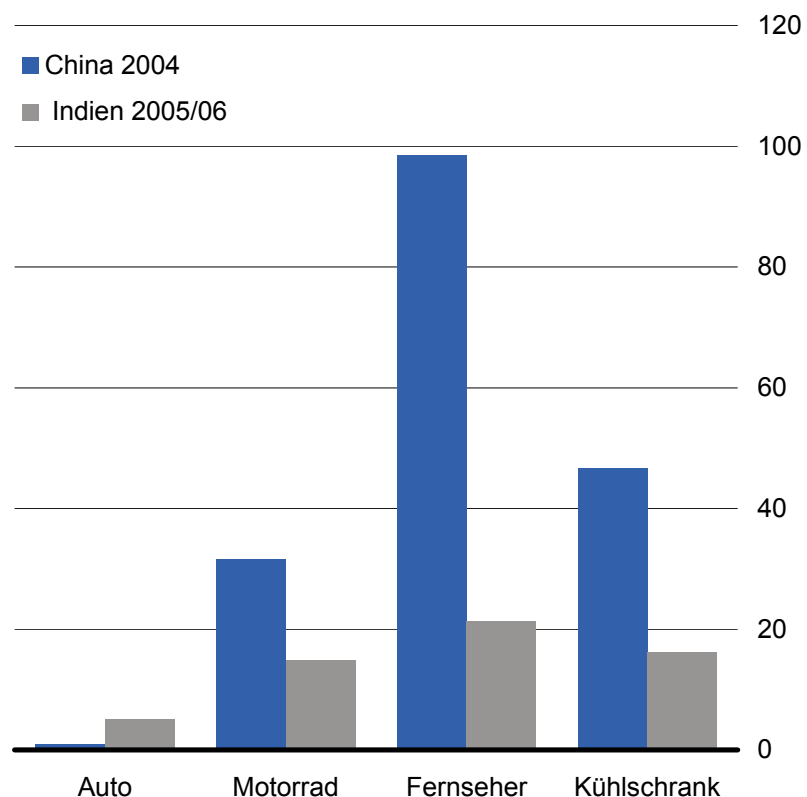
- Mittelschicht: ca. 240-290 Mio (ca. 20% der Bevölkerung)*
 - Ca 30 Mio. Chinesen als Touristen im Ausland unterwegs (2005)
 - Ca 1,2 Mrd. heimische Touristen

Indien

- Mittelschicht: ca. 200 – 250 Mio*
 - Ca 6 Mio. Inder als Touristen im Ausland unterwegs (2005)
 - Ca 300 Mio. heimische Touristen

*Nationale Schätzungen

Konsumgüterbesitz, % aller Haushalte



Quelle: NCAER, Berechnungen basierend auf China Stat. Yearbook

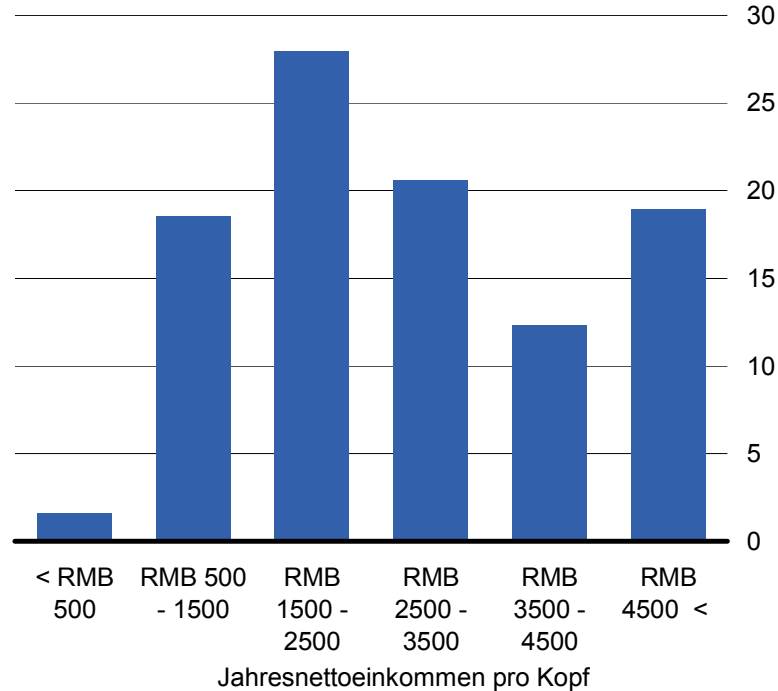




China: Stadt- Land Kontrast

China: Einkommensverteilung der ländlichen Haushalte, 2004

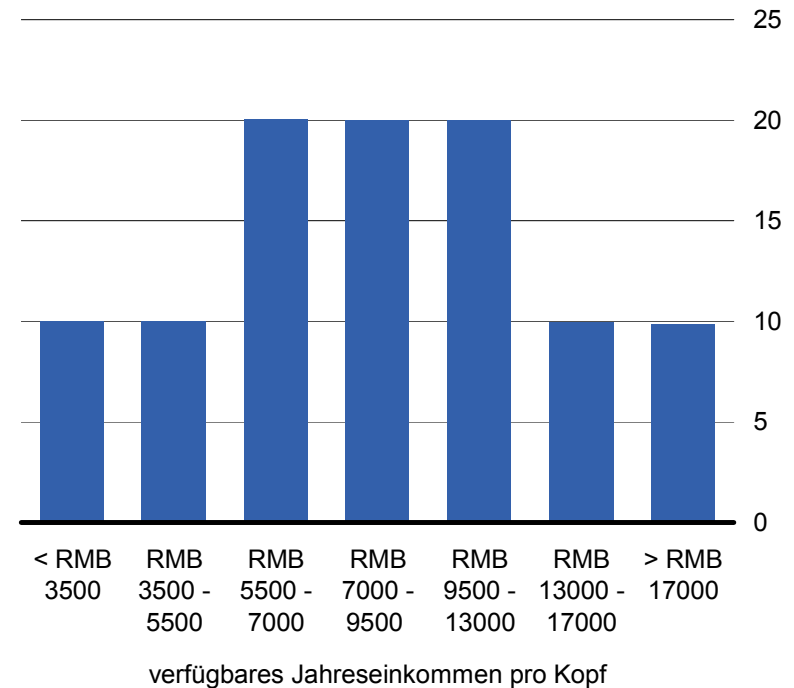
% aller ländlichen Haushalte



Quelle: China Stat. Yearbook

China: Einkommensverteilung der städtischen Haushalte, 2004

% aller städtischen Haushalte



Quelle: Berechnungen basierend auf China Stat. Yearbook

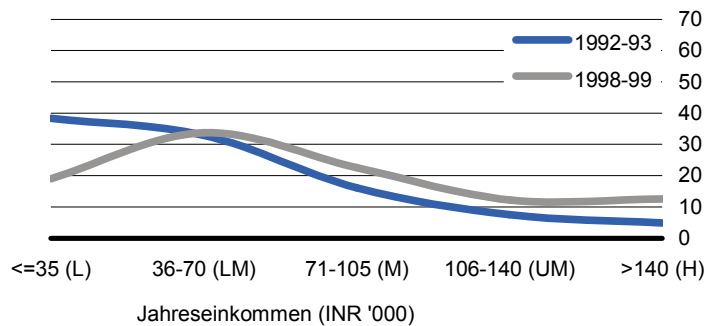




Indien: Starke Veränderung der Einkommensverteilung - Eine Mittelschicht entsteht

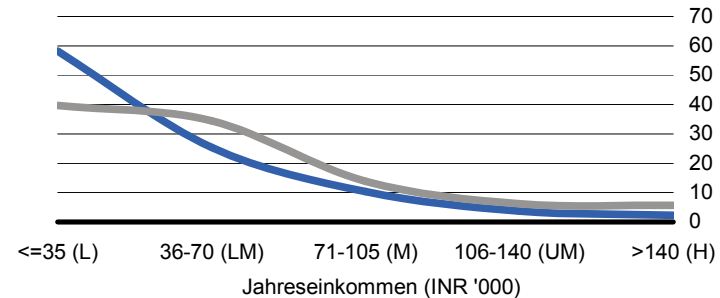
Städtische Gebiete

% der Bevölkerung



Indien insgesamt

% der Bevölkerung

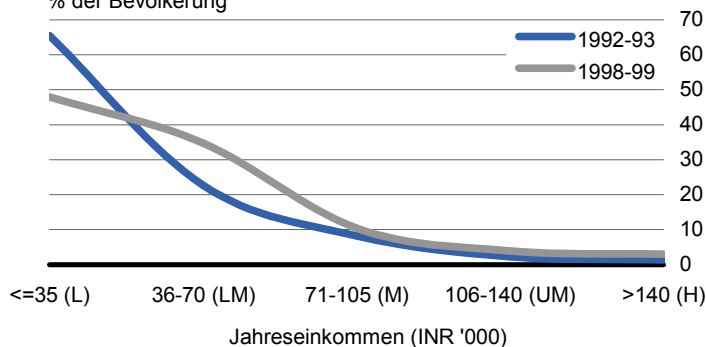


L=Gering; LM=Unteres Mittel; M=Mittel; UM=Oberes Mittel; H=Hoch;

Quelle: National Council of Applied Economic Research

Ländliche Gebiete

% der Bevölkerung



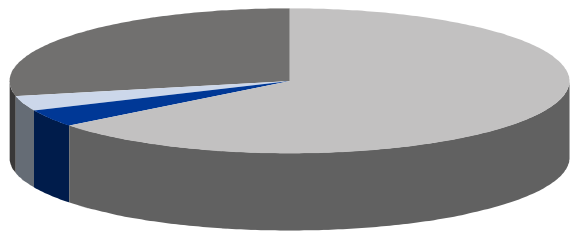
- Einkommensverteilung hat sich deutlich nach den Reformen der 90er Jahre verbessert
- Weitere wirtschaftliche Liberalisierung schafft eine große und dynamische Mittelschicht





Indien: Mehr Geld für nicht notwendigen Konsum

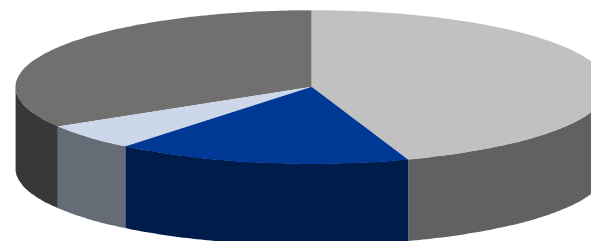
Zusammensetzung des Konsums der Haushalte 1970



- Lebensmittel
- Transport & Kommunikation
- Gesundheit
- Sonstiges

Quelle: Reserve Bank of India

... in 2002



- Lebensmittel
- Transport & Kommunikation
- Gesundheit
- Sonstiges

Quelle: Reserve Bank of India

... und im Jahr 2020?

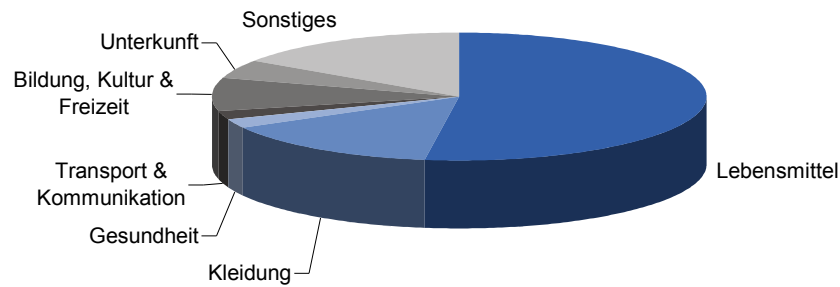


- Lebensmittel
- Transport & Kommunikation
- Gesundheit
- Sonstiges

Quelle: DB Research

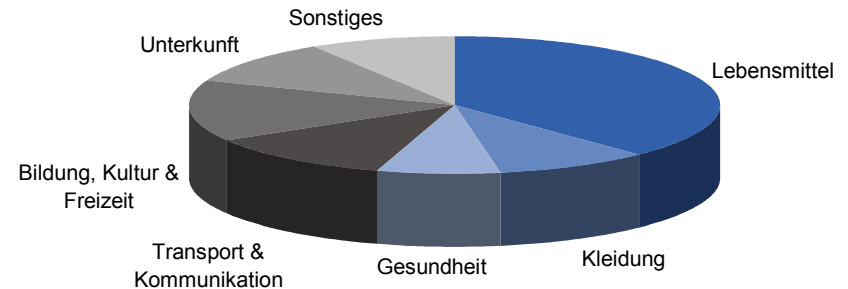
China: Mehr Geld für Gesundheit, Bildung und Freizeit

Zusammensetzung des Konsums der städtischen Haushalte 1985 ...



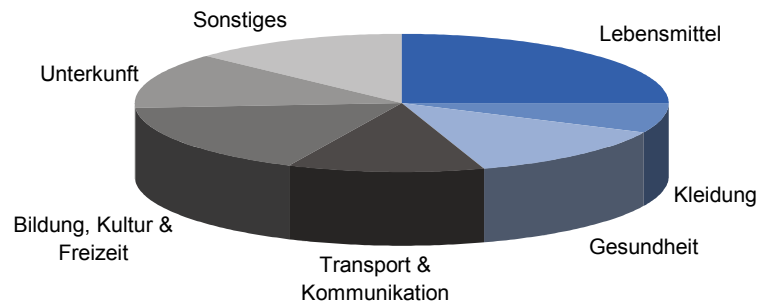
Quelle: China Statistical Yearbook

... in 2004 ...



Quelle: China Statistical Yearbook

... und in 2020?



Quelle: DB Research Berechnungen



Überblick

1

China & Indien und der Rest der Welt

2

Die aufstrebenden Mittelschichten

3

Ausblick

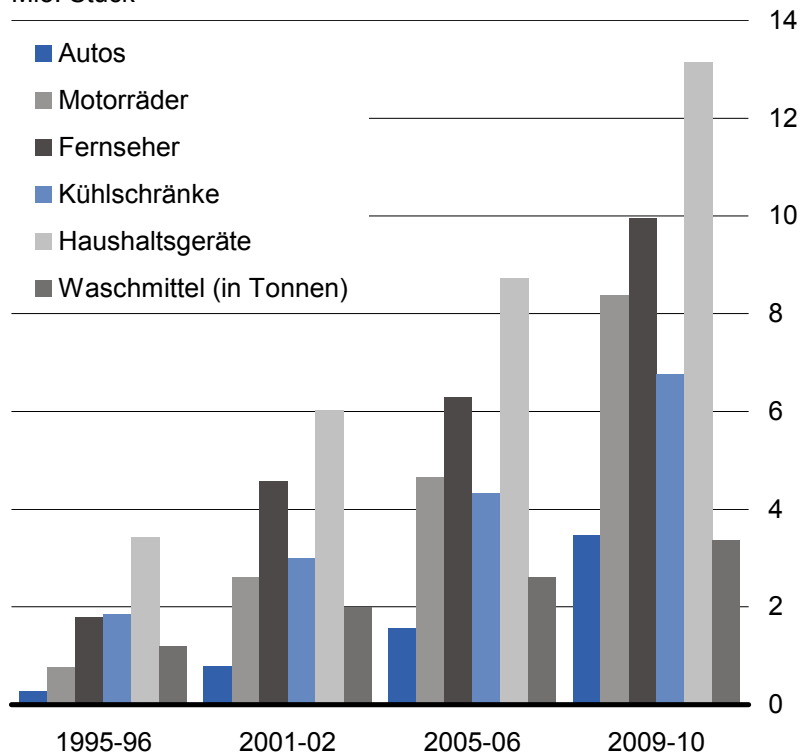




Steigende Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen

Indien: Steigende Nachfrage nach Gütern

Mio. Stück



Quelle: NCAER

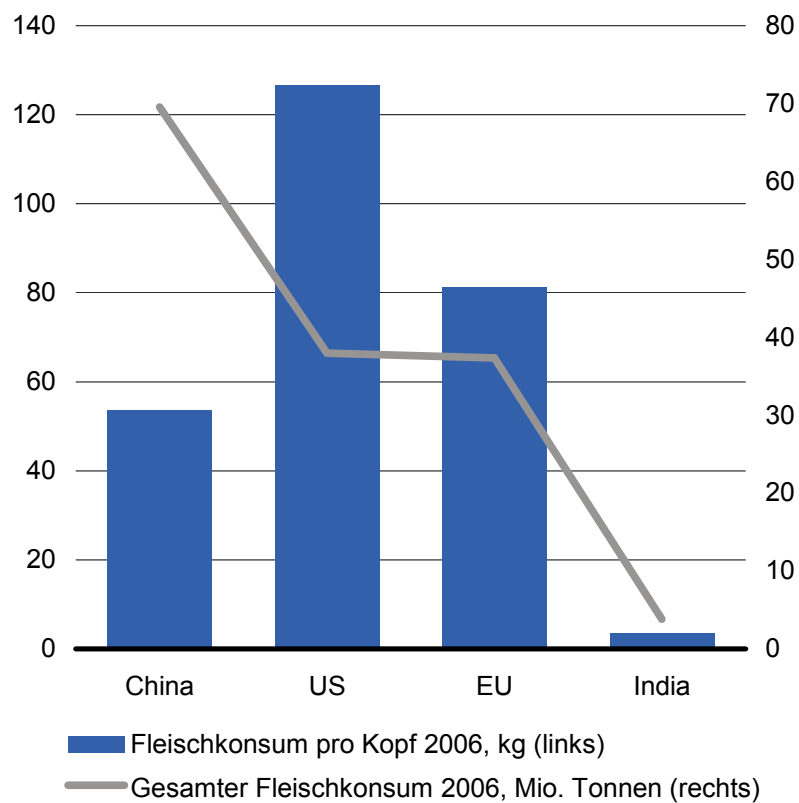
- Vom Schwarzweiß-Fernseher zum Farbfernseher
- Vom Ventilator zur Klimaanlage
- Vom Fahrrad zum Moped/Motorrad zum Auto
- Vom Kassettenrekorder zur HiFi-Anlage
- Mobilfunktelefone statt Festnetz

- Steigende Gesundheitsausgaben (besonders in China wegen der alternden Gesellschaft)
- Bildung (China und Indien)

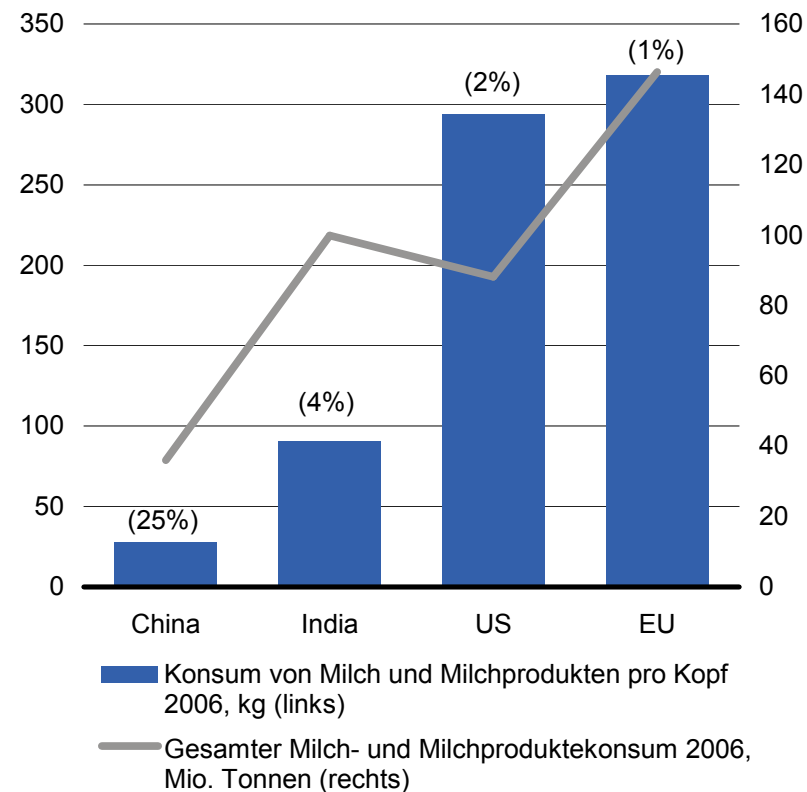




Chance auch für Agrarexportindustrie



Quelle: Eigene Berechnungen basierend auf Daten vom USDA



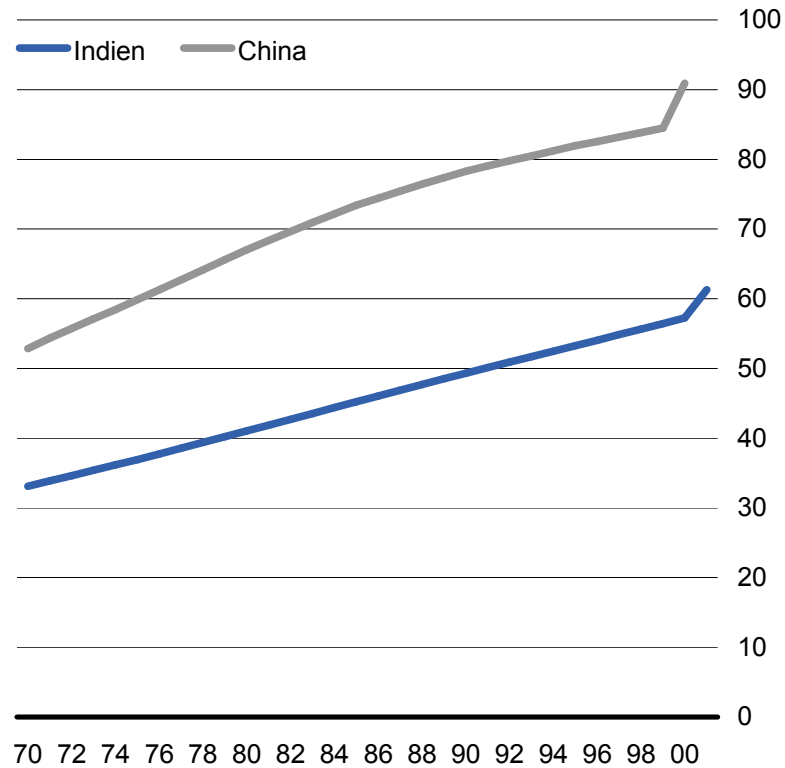
() durchschnittl. jährliche Veränderung des gesamten Milchkonsums 2002-06

Quelle: Eigene Berechnungen basierend auf Daten vom USDA



Bildung: Für viele ist der Weg noch weit

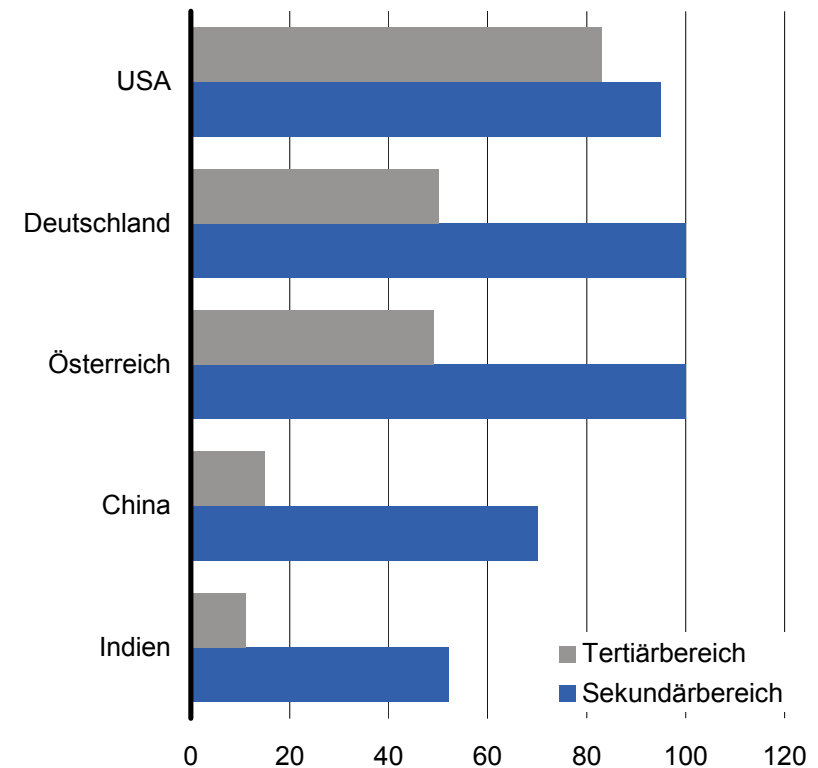
Alphabetisierungsrate der Erwachsenen, in % aller Personen über 15



Quelle: WDI

Indien: Alphabetisierungsrate heute noch unter 70%, Schulabbrecherquote: 30%

Schulbesuch, % der jeweiligen Altersgruppe



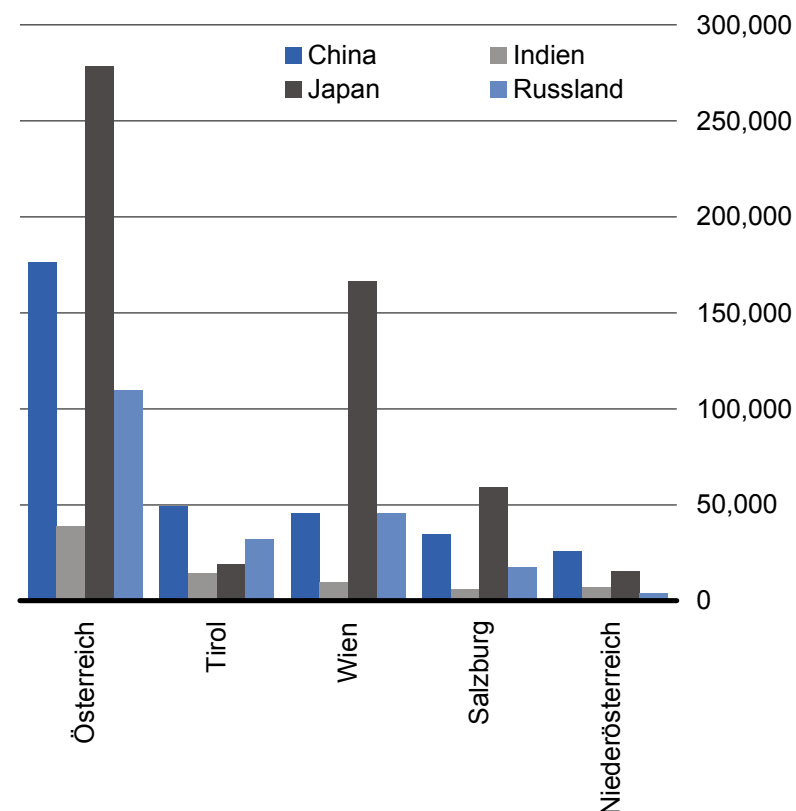
Quelle: WDI

Die neue Mittelklasse reist

Chinesen und Inder kommen nach Europa

- China ist nach USA und Japan für Deutschland der dritt wichtigste Überseemarkt
 - Ca. 400.000 chinesische Touristen besuchten Deutschland 2005 (keine Angaben für indische Touristen)
 - Fast 200.000 chinesische und knapp 40.000 indische Touristen besuchten Österreich 2005
- Schätzung: Chinesen & Inder geben ca. EUR 1.800 pro Auslandsreise aus
- Tourismus: 5% des europäischen BIPs

Anzahl der ausländischen Touristen in Österreich 2005



Quelle: Statistik Austria



Fazit: Großes Marktpotential

China & Indien

- Wie groß die Mittelschicht ist, ist unklar, aber sie konsumiert
- Chancen für Konsumgüterhersteller, Agrarexportindustrie
- Chancen für Dienstleister
 - Bildung und Gesundheit
 - Tourismusindustrie in Europa





© Copyright 2006. Deutsche Bank AG, DB Research, D-60262 Frankfurt am Main, Deutschland. Alle Rechte vorbehalten. Bei Zitaten wird um Quellenangabe „Deutsche Bank Research“ gebeten.

Die vorstehenden Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder, die nicht notwendigerweise der Meinung der Deutsche Bank AG oder ihrer assoziierten Unternehmen entspricht. Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Deutsche Bank veröffentlichten Dokumenten, einschließlich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Die vorstehenden Angaben werden nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der vorstehenden Angaben oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen.

In den USA wird dieser Bericht durch Deutsche Bank Securities Inc., Mitglied der NYSE, NASD, NFA und SIPC, genehmigt und/oder verbreitet. In Deutschland wird dieser Bericht von Deutsche Bank AG Frankfurt genehmigt und/oder verbreitet, die über eine Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht verfügt. Im Vereinigten Königreich wird dieser Bericht durch Deutsche Bank AG London, Mitglied der London Stock Exchange, genehmigt und/oder verbreitet, die in Bezug auf Anlagegeschäfte im Vereinigten Königreich der Aufsicht der Financial Services Authority unterliegt. In Hongkong wird dieser Bericht durch Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch, in Korea durch Deutsche Securities Korea Co. und in Singapur durch Deutsche Bank AG, Singapore Branch, verbreitet. In Japan wird dieser Bericht durch Deutsche Securities Limited, Tokyo Branch, genehmigt und/oder verbreitet. In Australien sollten Privatkunden eine Kopie der betreffenden Produktinformation (Product Disclosure Statement oder PDS) zu jeglichem in diesem Bericht erwähnten Finanzinstrument beziehen und dieses PDS berücksichtigen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

