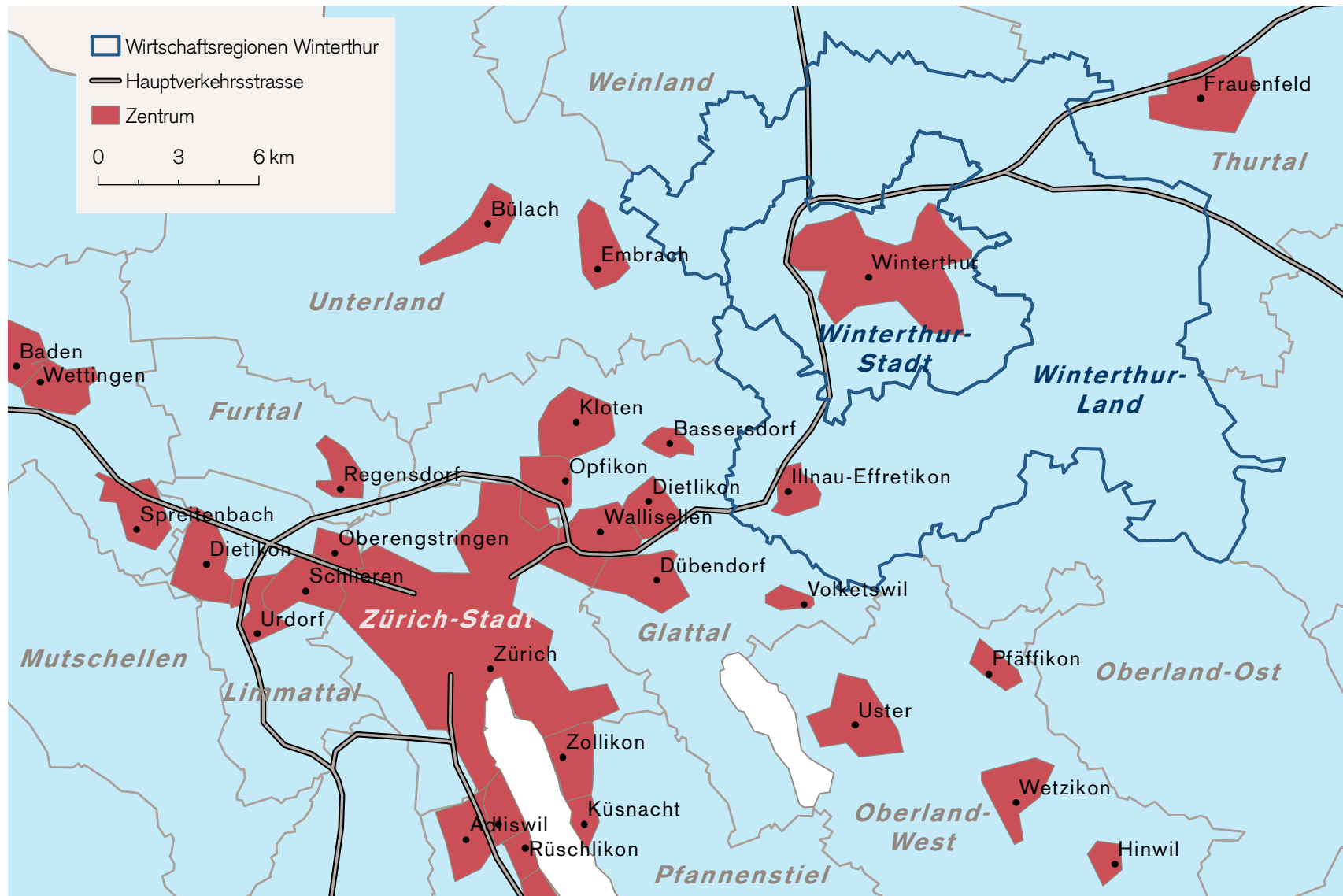


Aktuelle Entwicklungstendenzen im Wirtschaftsraum Zürich

Mit Fokus auf Winterthur

Thomas Rühl, Credit Suisse Economic Research
31.10.2012

Regionaler Kontext



Quelle: Credit Suisse Economic Research, Geostat

Ungleiche Schwestern: Städte Winterthur und Zürich



...statt...



...statt...



...statt...



...statt...



	Stadt Winterthur	Stadt Zürich	Kt. ZH
Einwohner	101'000	373'000	1.4 Mio.
Wertschöpfung pro Beschäftigten	158'000 CHF	172'000 CHF	159'000 CHF
Beschäftigte	46'500	302'700	680'000

Quelle: Credit Suisse Economic Research; Bildquellen: diverse

Konjunktur

Schweizer Wirtschaft wird 2013 erneut wachsen

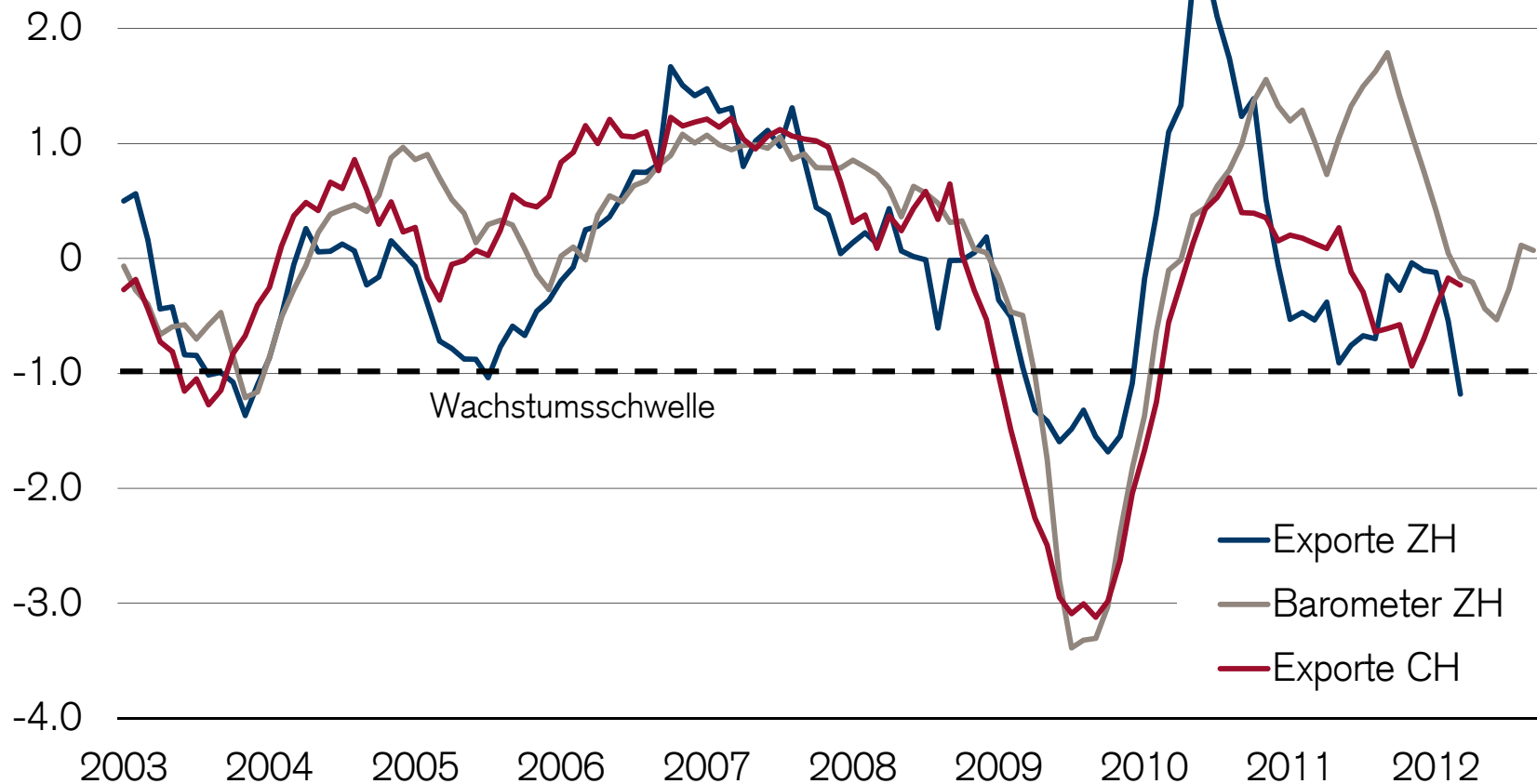
Prognosen für die Schweizer Volkswirtschaft

	2010	2011	2012p	2013 p
Bruttoinlandprodukt, real	3.0	1.9	0.5	1.5
Privater Konsum	1.6	1.2	1.5	1.5
Staatlicher Konsum	0.7	2.0	1.5	1.0
Ausrüstungsinvestitionen	5.8	5.2	0.0	3.0
Bauinvestitionen	3.5	2.4	1.5	2.0
Exporte (Güter & Dienstl.)	7.8	3.8	0.0	4.0
Importe (Güter & Dienstl.)	7.4	4.2	2.0	3.0
Arbeitslosenquote in Prozent	3.9	2.8	2.9	3.0
Inflationsrate	0.7	0.2	-0.3	1.0

Reale Veränderung in Prozent gegenüber dem Vorjahr (zu Preisen des Vorjahrs); p: Prognose; Quelle: Staatssekretariat für Wirtschaft, Credit Suisse Economic Research

Export: Wechselkurs und internat. Nachfrage bremsen

Exportbarometer, synthetischer Indikator

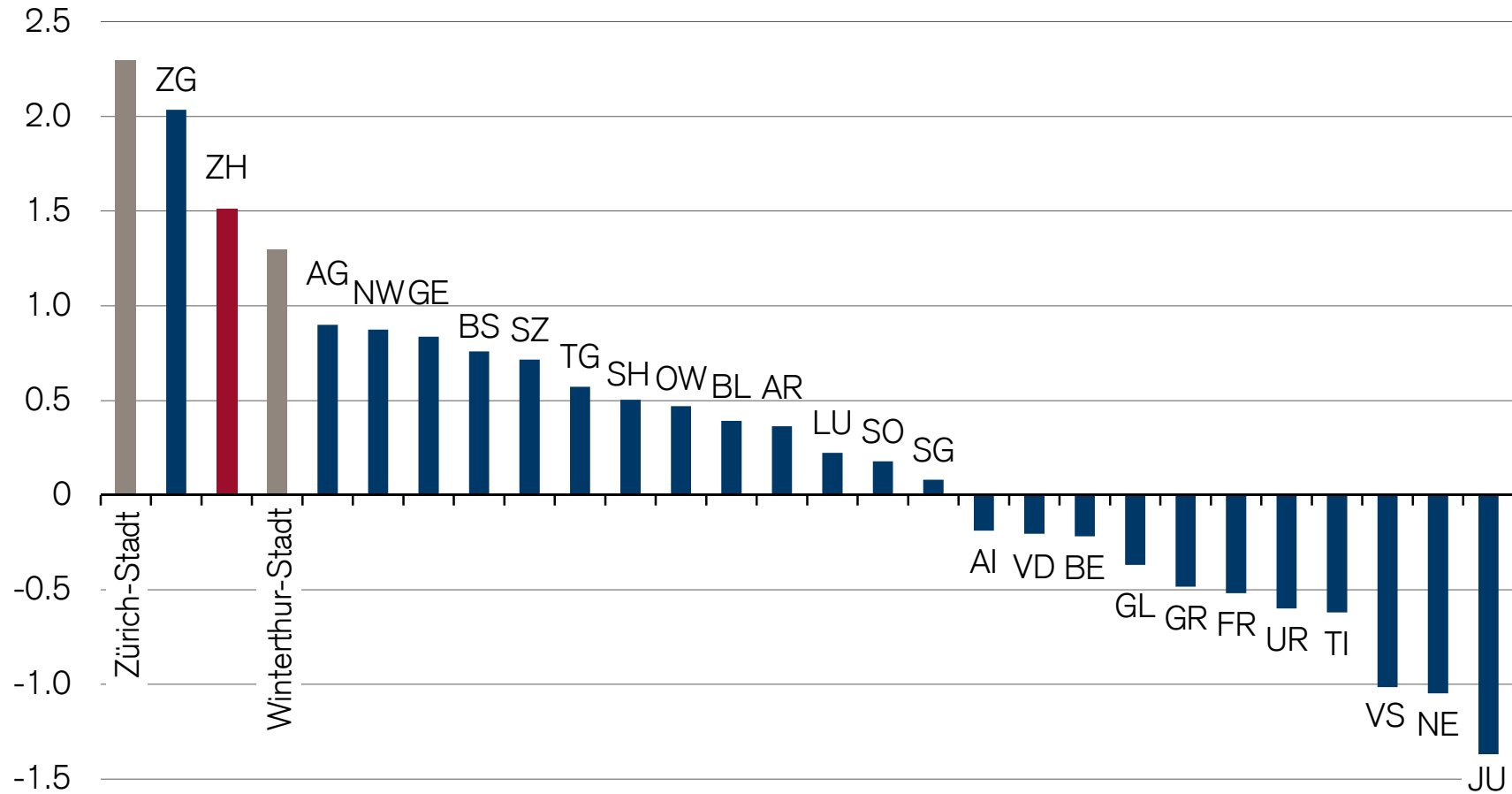


Quelle: Credit Suisse Economic Research

Standortqualität und Wohnregion

Standortqualität der Schweizer Kantone 2012

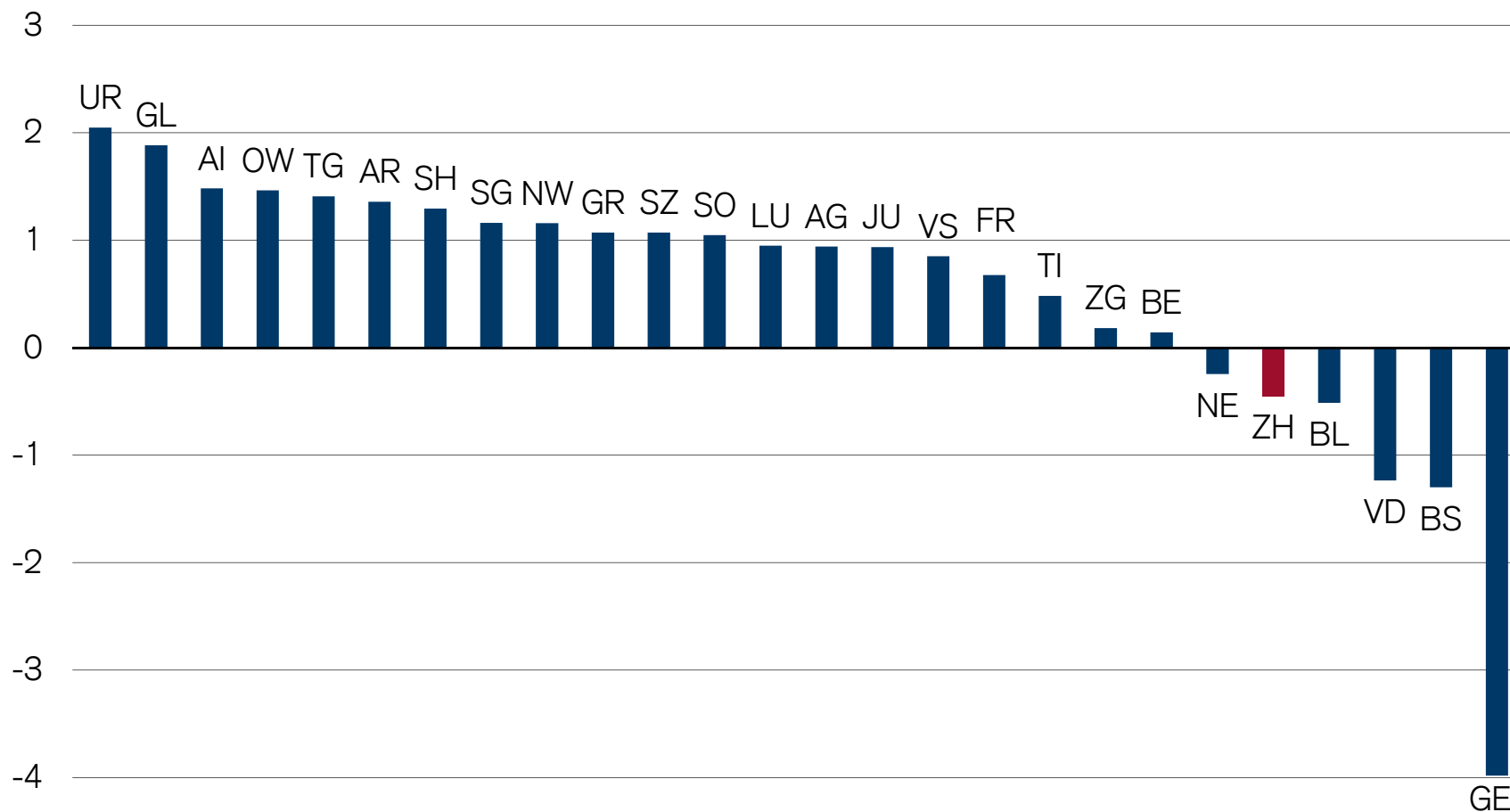
Synthetischer Index, CH = 0



Quelle: Credit Suisse Economic Research

Im Kanton Zürich ist das Leben teuer...

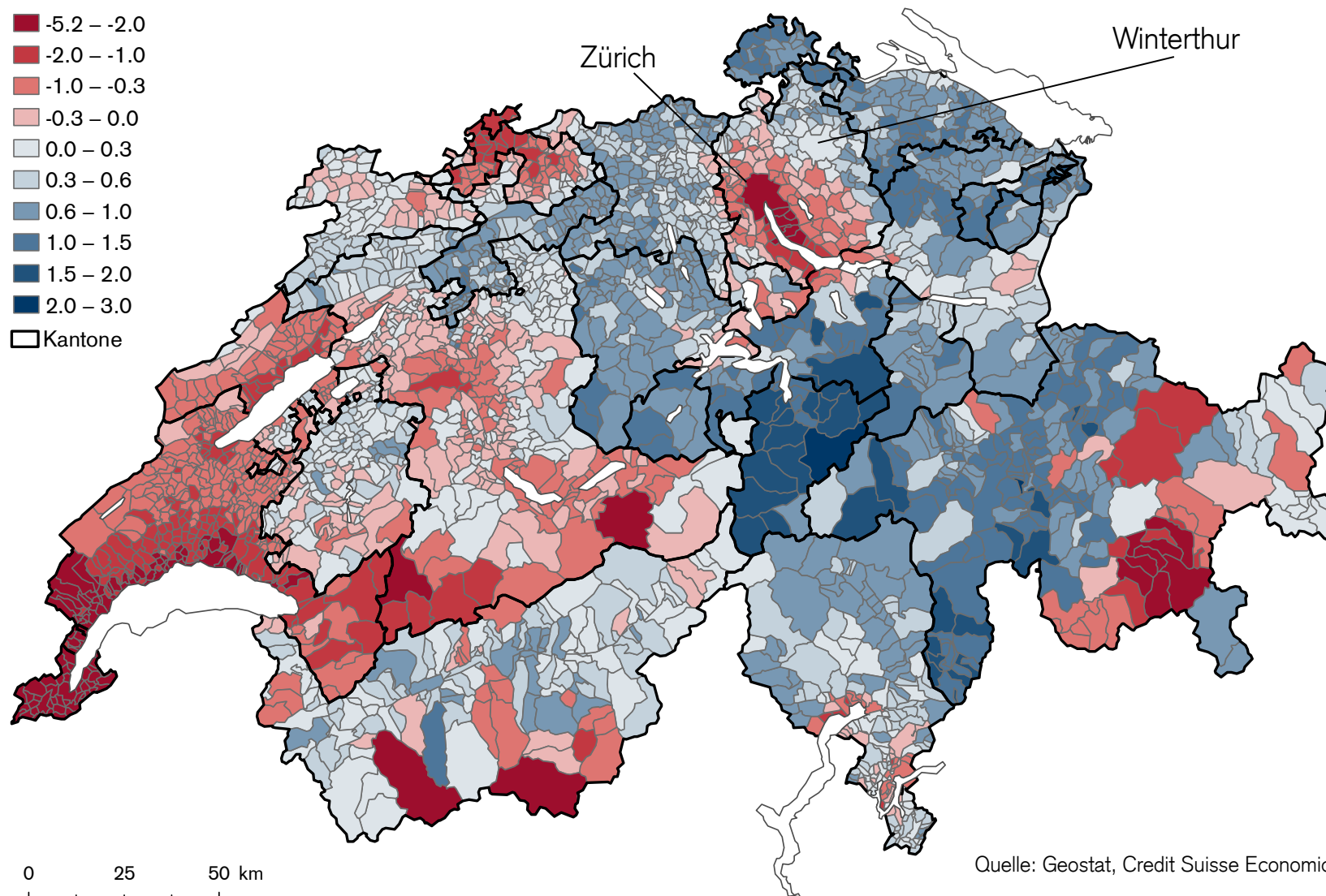
Frei verfügbares Einkommen, synthetischer Indikator, CH = 0



Quelle: Credit Suisse Economic Research

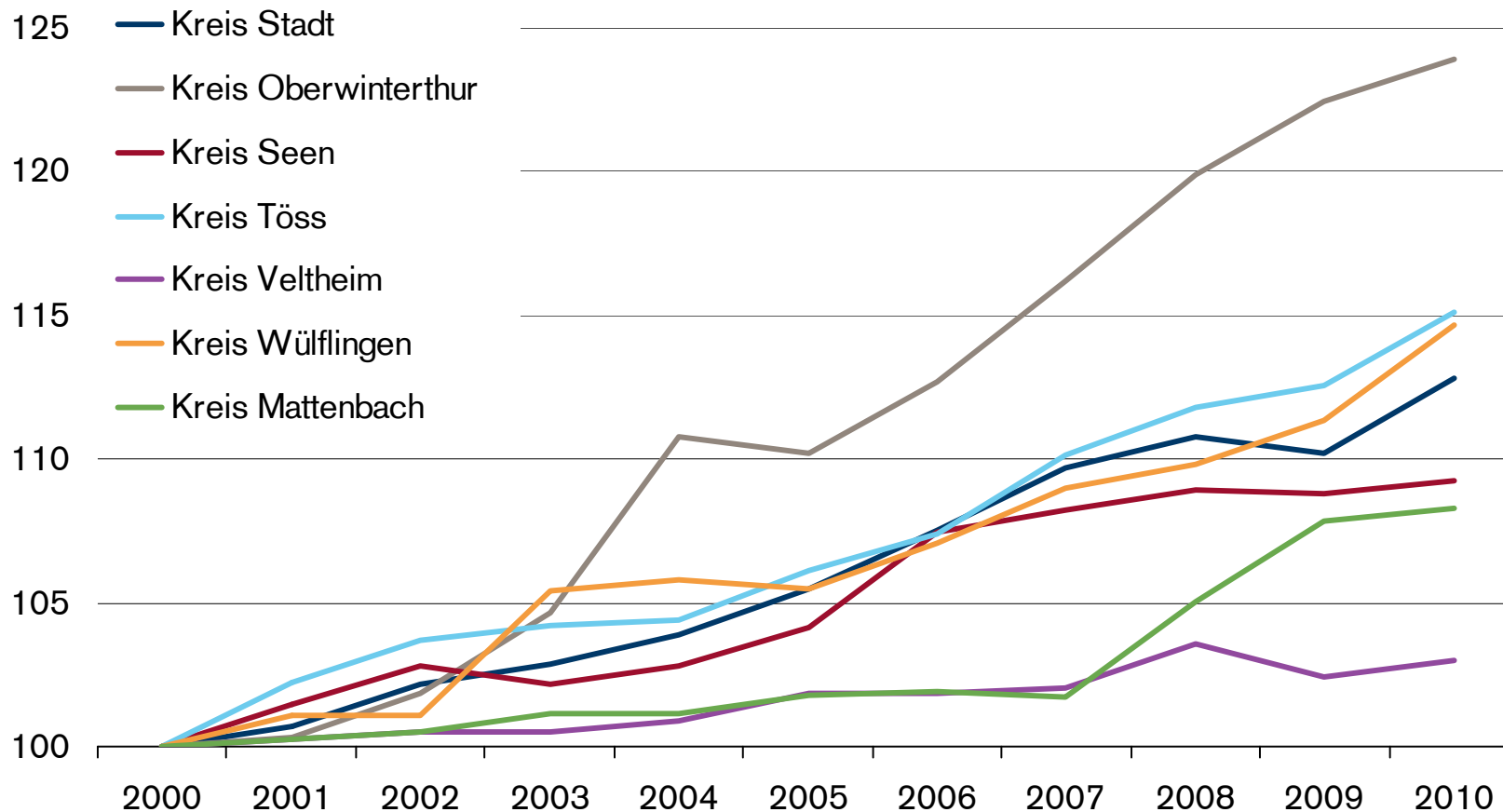
...Winterthur präsentiert sich jedoch als günstig

Frei verfügbares Einkommen, synthetischer Indikator, CH = 0



Bevölkerungsmagnet Winterthur

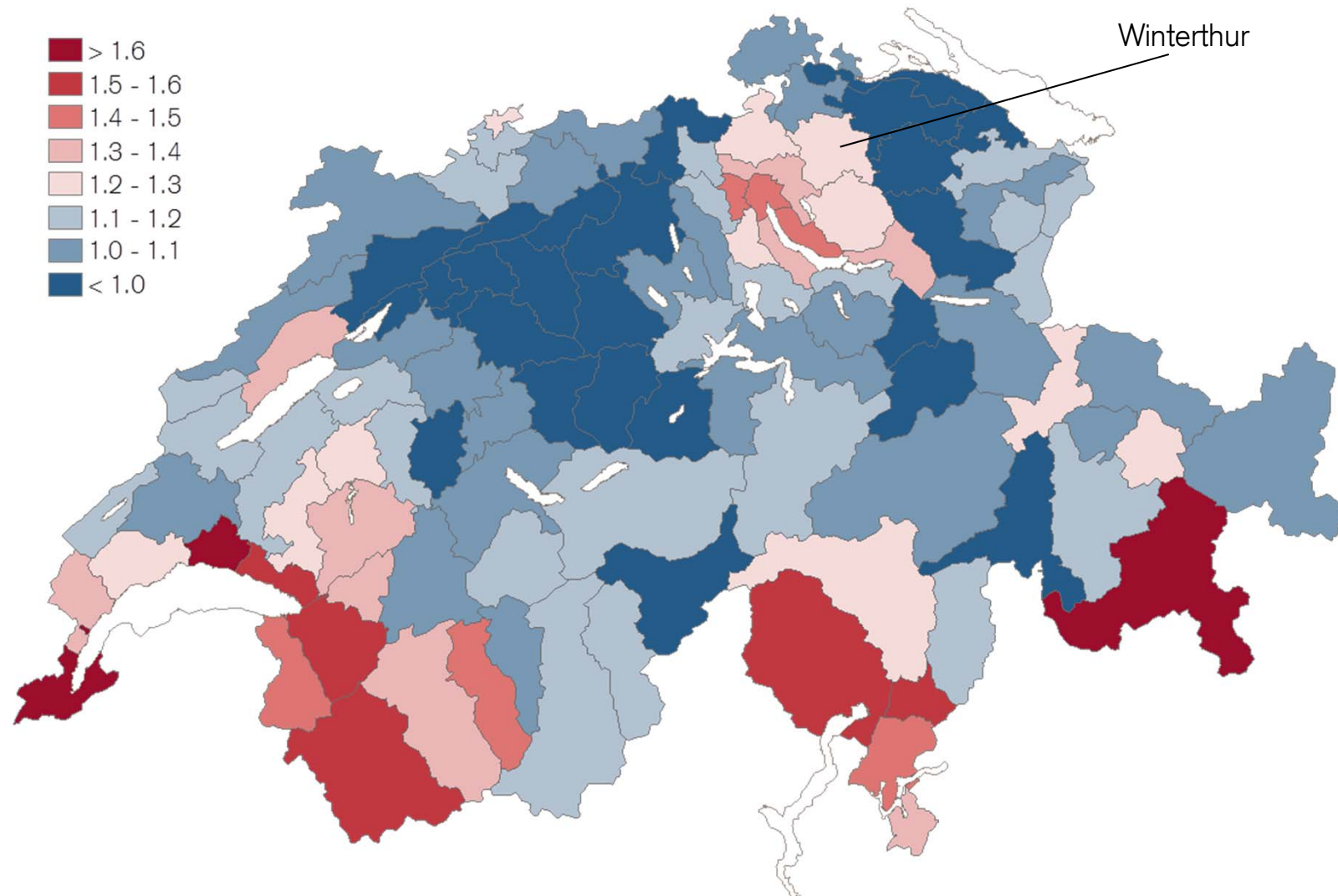
Bevölkerungsentwicklung, Index, 2000 = 100



Quelle: Stadt Winterthur

Immobilienpreise: Entwicklung in Winterthur moderater

Preisentwicklung in Relation zur Einkommensentwicklung

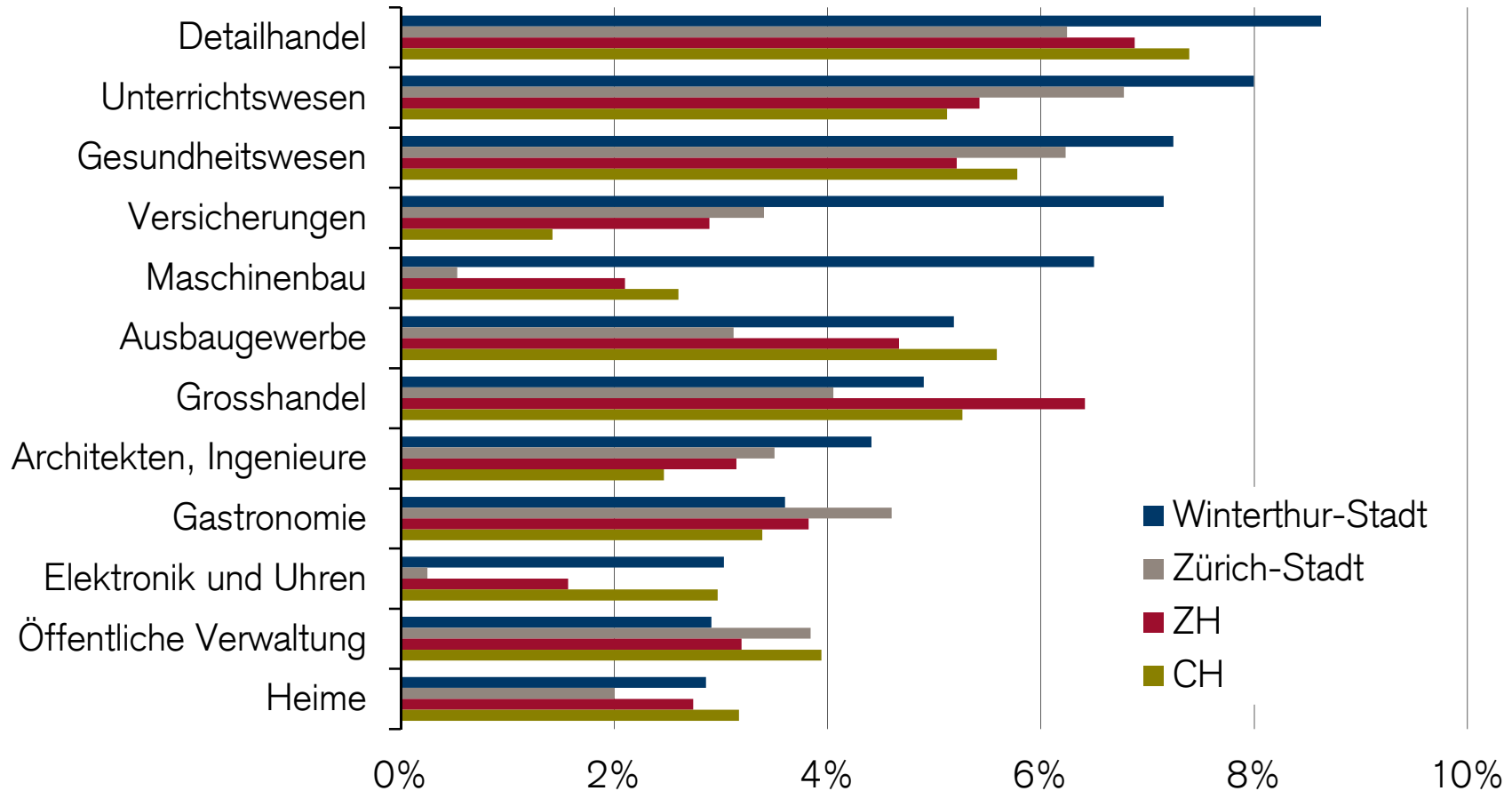


Quelle: Credit Suisse Economic Research; *hier können allenfalls zusätzliche Infos zu den Achsen platziert werden (CS Type Light 10pt)

Branchenstruktur

Industrie weiterhin wichtiger Arbeitgeber

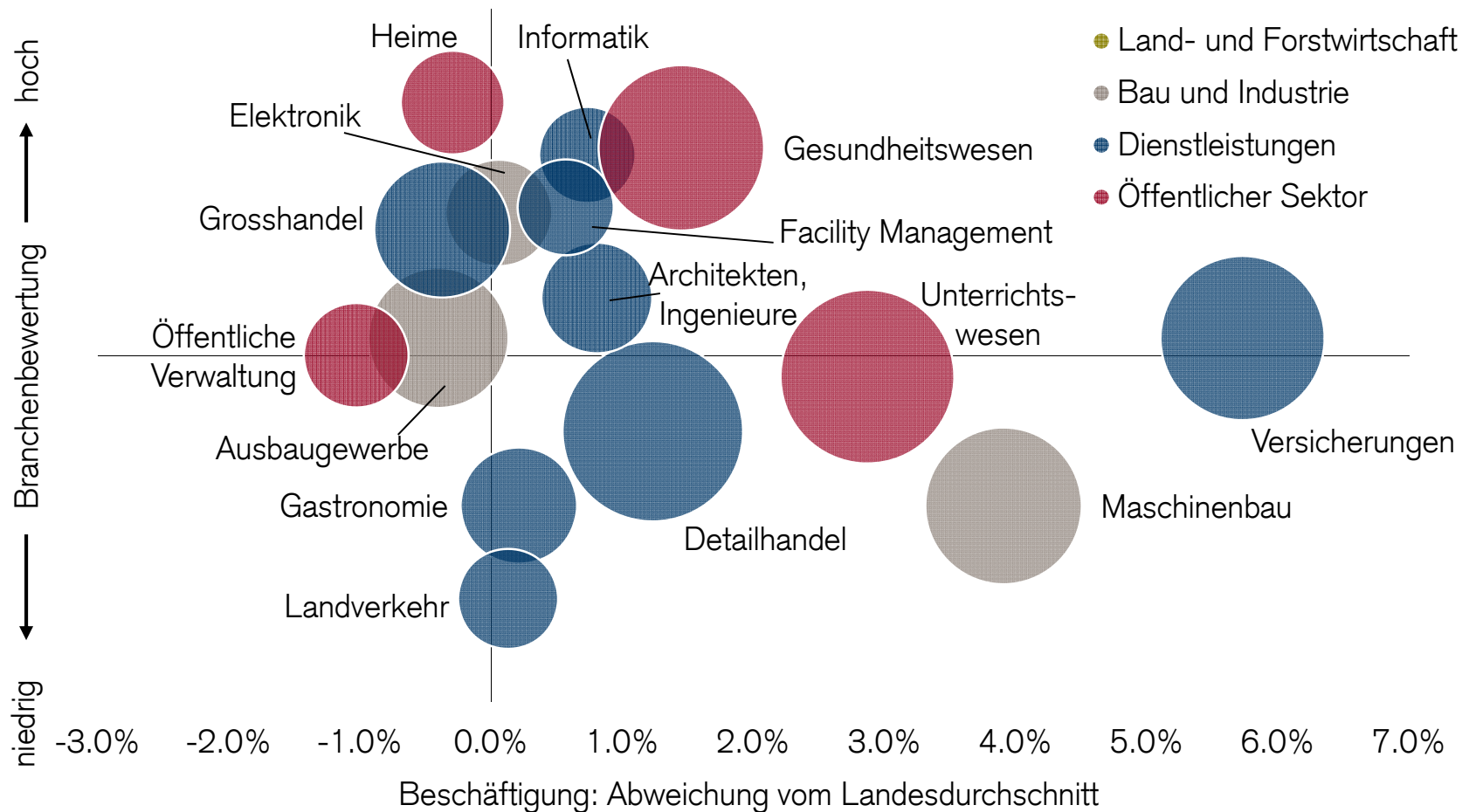
Branchenstruktur: Grösste 10 Branchen nach Beschäftigungsanteil



Quelle: Bundesamt für Statistik

Industriennahe Services und Assekuranz als Zugpferde

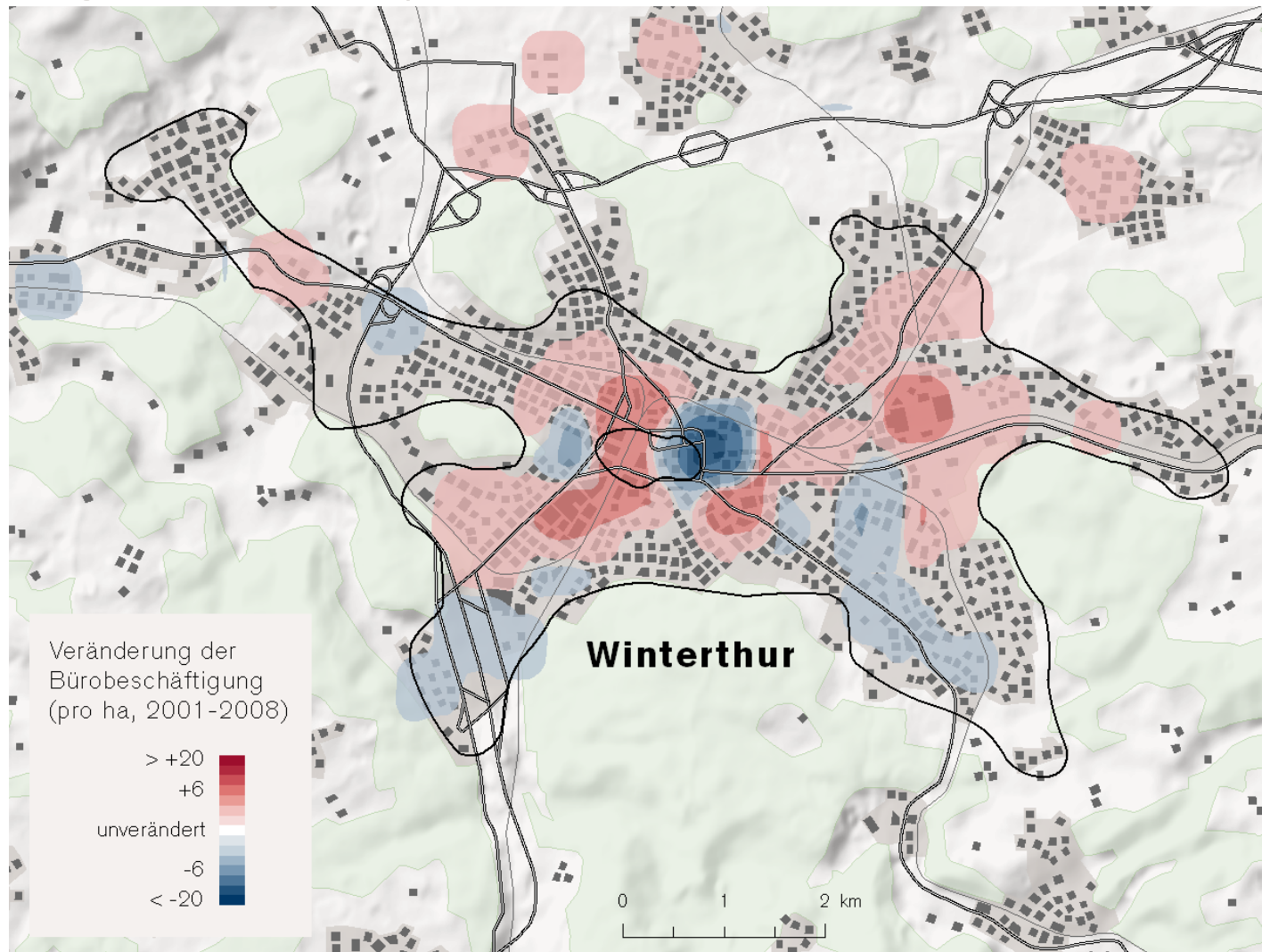
Chancen-Risiken-Bewertung der 15 grössten Branchen, Winterthur-Stadt



Quelle: Credit Suisse Economic Research

Büroflächenmarkt Winterthur: Dynamik in Seen und Töss

Verlagerungen von Arbeitsplätzen zwischen 2001 und 2008



Quelle: Bundesamt für Statistik, Credit Suisse Economic Research, Geostat

Fazit und Ausblick

Kanton Zürich: Stärken, Schwächen, Chancen, Gefahren

Stärken

- Führendes Schweizer Wirtschaftszentrum, Finanzplatz mit globaler Ausstrahlung
- Top-Infrastruktur (Verkehr, Flughafen, Staat)
- Positionierung als Denkplatz erster Güte
- Lebensqualität im internat. Vergleich sehr hoch
- Wertschöpfungsintensive Branchen

Schwächen/Standortnachteile

- Starke Abhängigkeit von Finanzindustrie
- Konzentration der Wirtschaft auf Stadt Zürich
- Lange Verwaltungswege im interkant. Vergleich
- Bodenknappheit, Infrastruktur-Überlastung
- «Planungs-Leichen» und «Einsprachitis» (JPZ, Kongresszentrum, Oberland-Autobahn, A4)

Chancen

- Binnenwirtschaft von globalen Turbulenzen nur am Rande betroffen
- Vertrauensverlust (EU-Staaten, USA) verstärken den "Run" auf Zürich
- Strukturwandel bewegt sich kantonsweit in Richtung chancenreicher Branchen
- IT: Nächste prägende Branche Zürichs?
- "Brain Gain" durch interkantonale und internationale Zuzüger

Gefahren

- CHF-Stärke bringt Exportwirtschaft und Tourismus in Bedrängnis
- Mangelnde Beachtung von Agglomerations-themen in Bundespolitik ("Anti-Zürich-Reflex")
- Ausländischer Druck gefährdet etablierte Geschäftsmodelle («FATCA», Steuerstreit)
- Raumplanung: Blockade durch Volksinitiativen (Kulturland, Landschaftsschutz)

Quelle: Credit Suisse Economic Research

Winterthur: mögliche Erfolgs-Szenarien

Hightech-Valley Töss

- Aufbau auf Industrietradition und ZHAW
- Forschung und v.a. Entwicklung «praxisnah», Produktion nicht zwingend ansässig
- Ausschöpfen Knowhow Sensorik, Prothetik, Herstellung von Präzisionsinstrumenten
- Basel: Pharma $\leftrightarrow$ Winterthur: MedTech

Business-Services Zentrum

- Anknüpfen an Tradition im Grosshandel und Assekuranz
- Günstige Alternative zu Zürich und Glattal
- Ansiedelung von Headquarters und Backoffices
- Trümpfe: Urbanität, Flughafennähe, grosses Arbeitskräfte-Reservoir, günstigere m²-Preise

Trendstadt Winterthur

- Weiterentwicklung des eigenständigen Kulturangebots (z.B. Museumstradition)
- kostenintensive "Hochkultur" (z.B. Oper) nicht notwendig $\rightarrow$ Nischenstrategie ggü. Zürich
- Gentrifizierung, Etablierung «Creative Class»
- Anziehungskraft auf wissensorientierte Unternehmen

Quelle: Credit Suisse Economic Research

Aktuelle Entwicklungstendenzen im Wirtschaftsraum Zürich

Mit Fokus auf die Region Winterthur

Thomas Rühl, Credit Suisse Economic Research
31.10.2012

Disclaimer

Dieses Dokument wurde vom Economic Research der Credit Suisse hergestellt und ist nicht das Ergebnis einer/unserer Finanzanalyse. Daher finden die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung auf vorliegendes Dokument keine Anwendung.

Diese Publikation dient nur zu Informationszwecken. Die darin vertretenen Ansichten sind diejenigen des Economic Research der Credit Suisse zum Zeitpunkt der Drucklegung (Änderungen bleiben vorbehalten).

Die Publikation darf mit Quellenangabe zitiert werden.

Copyright © 2012 Credit Suisse Group AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen. Alle Rechte vorbehalten.