

CO₂-PREISE UND INFLATION IN DER POLYKRISE

Jan-Erik Thie
IMK in der Hans-Böckler-Stiftung

17. Workshop zum Jahrbuch der öffentlichen Finanzen
Leipzig, 20.09.2024

Kontext

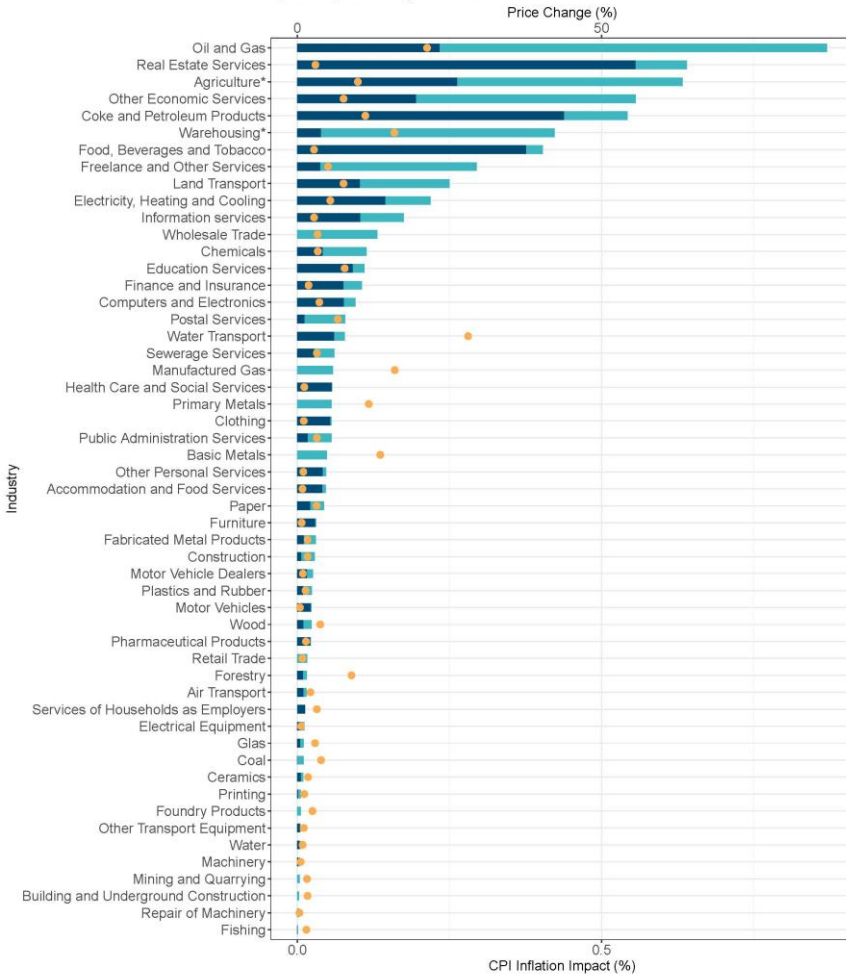
- Sektorale Dynamiken treiben vermehrt Inflation
→ z.B. Gaskrise („Shockflation“)
- Auch Klimakrise kann zu Angebotschocks führen
→ z.B. Dürren, Naturkatastrophen etc. („Climateflation“)
- Auch einige klimapolitische Instrumente können Inflationsdruck erhöhen
→ CO₂-Preise („Carbonflation“)
- Zinserhöhung bzw. fiskalische Austerität als Antwort fragwürdig
→ Höhere up-front Costs von grünen Technologien
- **Forschungsfrage:**
Welche Sektoren sind für das allg. Preisniveau in Deutschland besonders wichtig („systemically significant“) für „Shockflation“ und „Carbonflation“?

Methodik

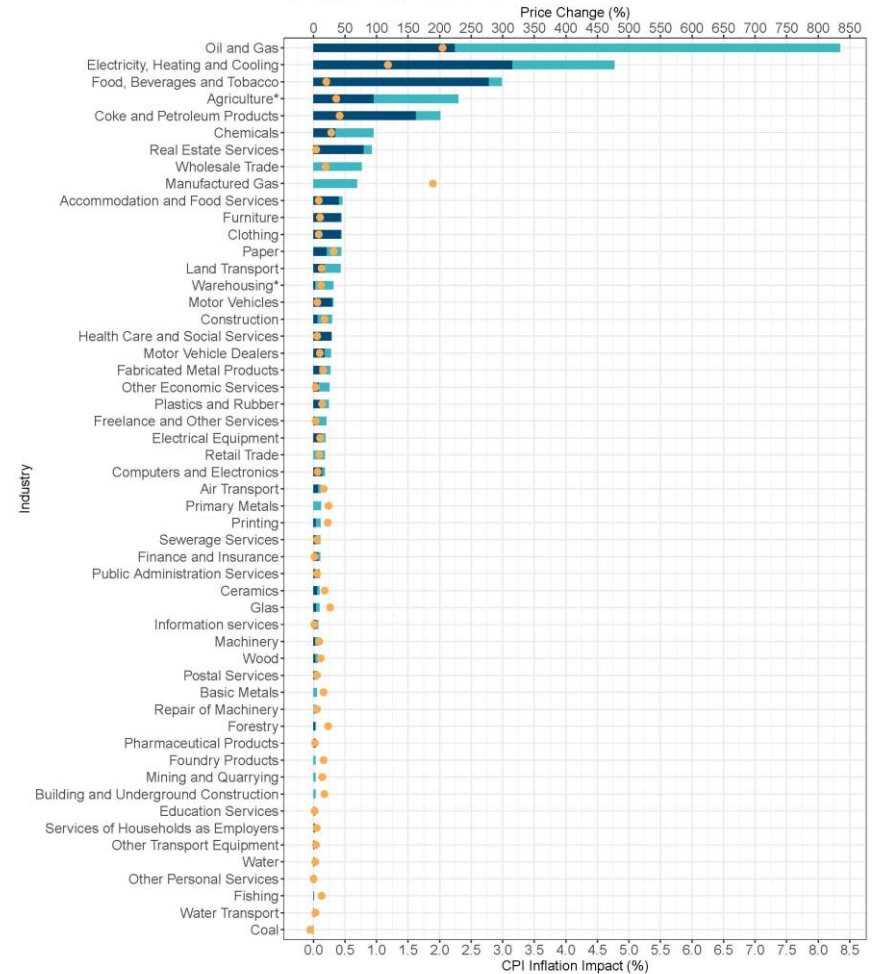
- Leontief Preismodell auf Grundlage von Input-Output-Tabellen
- Sektoren werden nacheinander mit exogenen Preishocks geschockt
- Preishocks: durchschnittliche Preisschwankungen zwischen 2000-2019, Energiekrise und zukünftige „optimale“ CO₂-Preise
- Ranken Sektoren nach ihren Inflationswirkungen

Shockflation

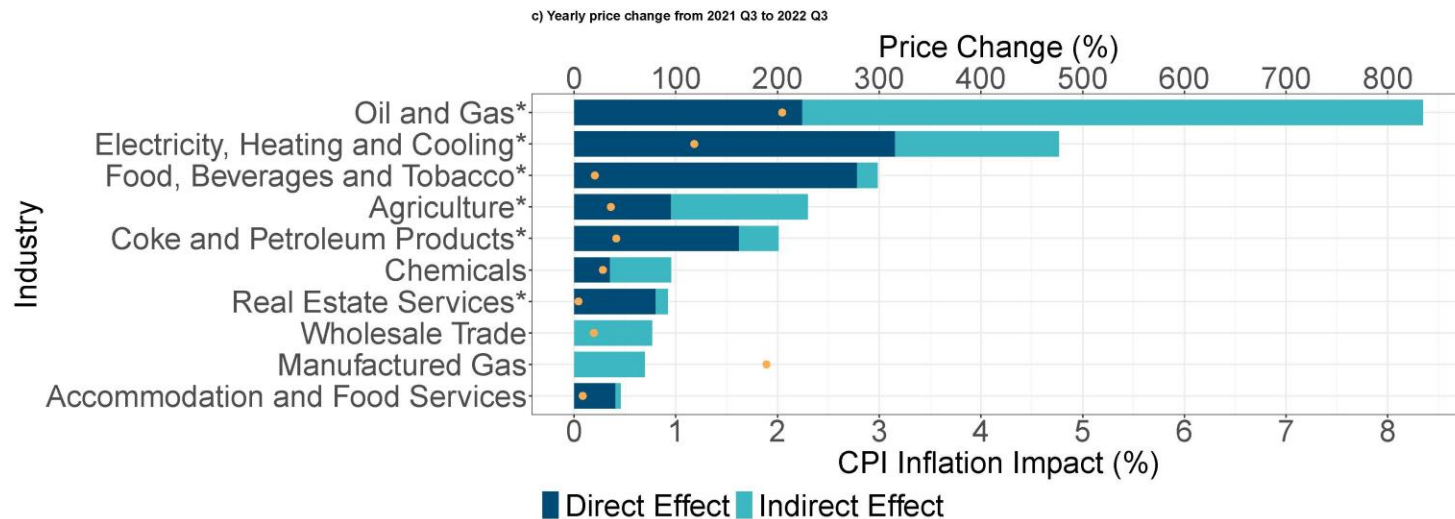
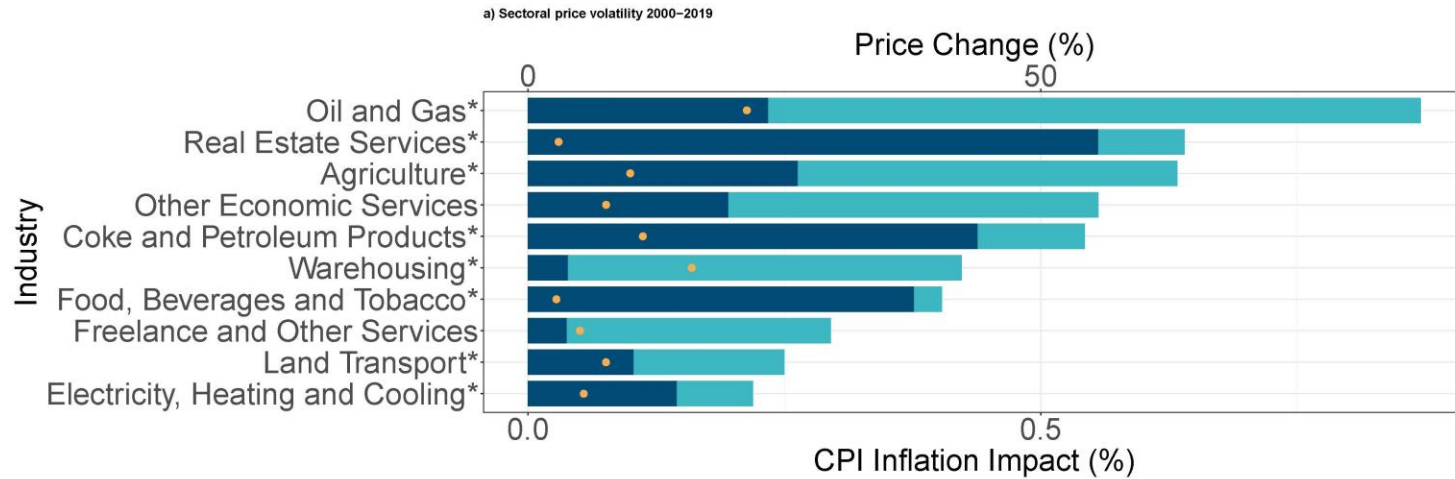
b) Sectoral price volatility 2000-2019



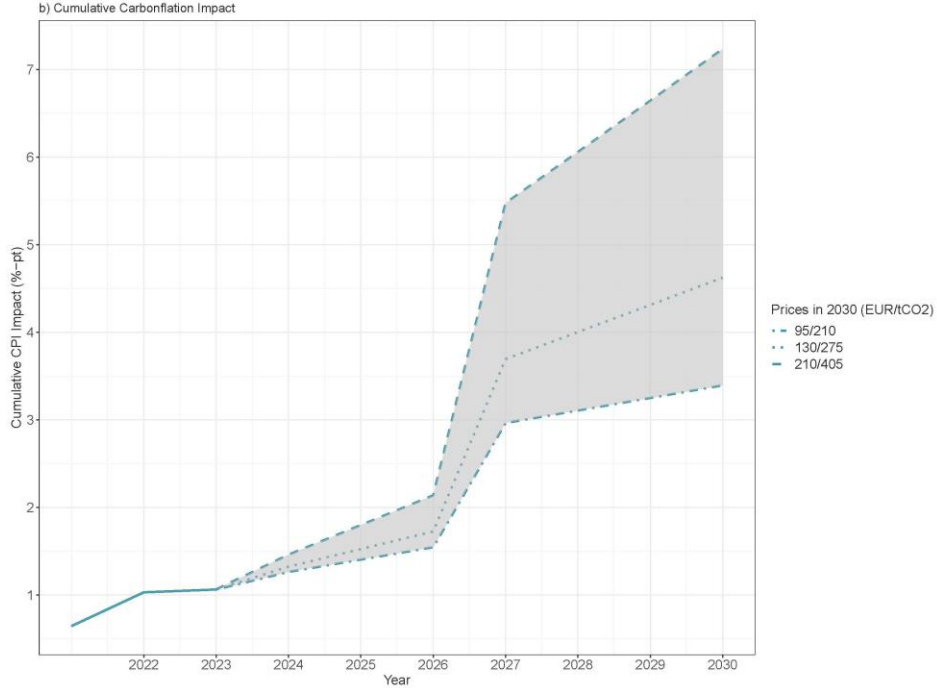
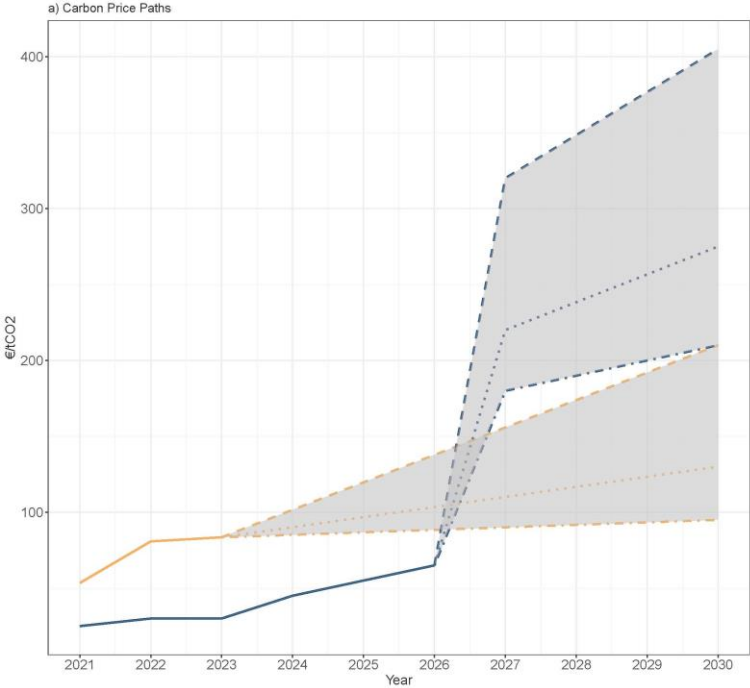
e) Yearly price change from 2021 Q3 to 2022 Q3



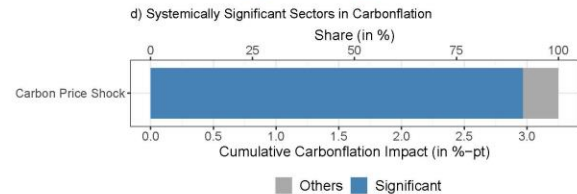
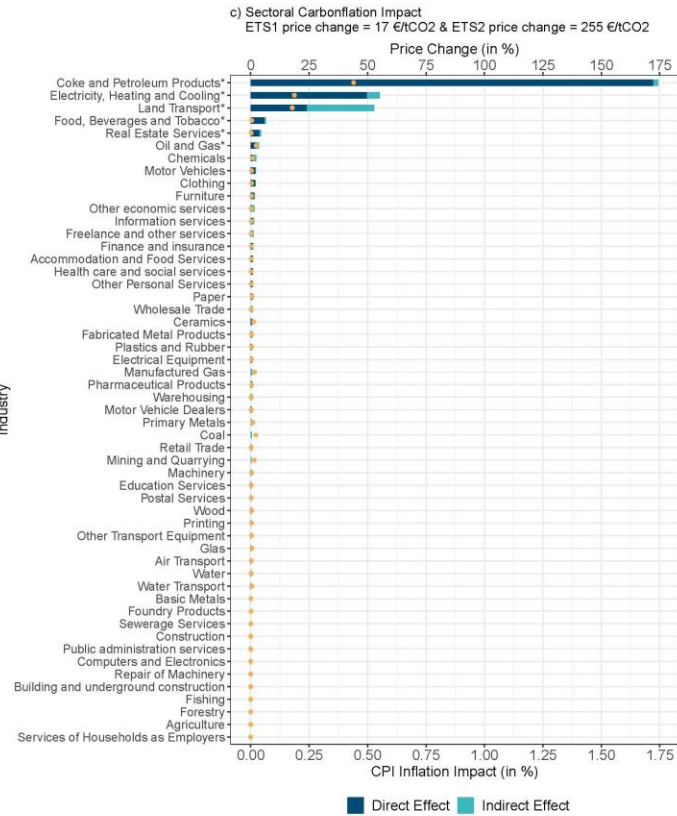
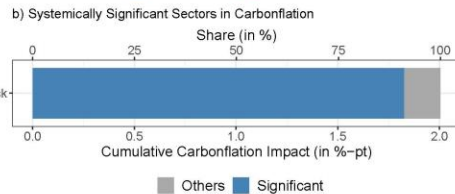
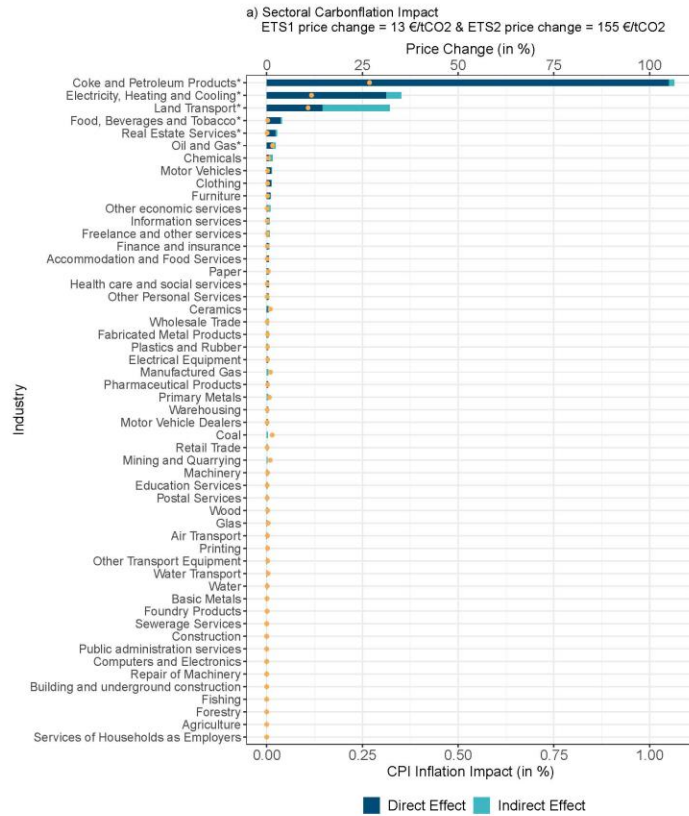
Shockflation



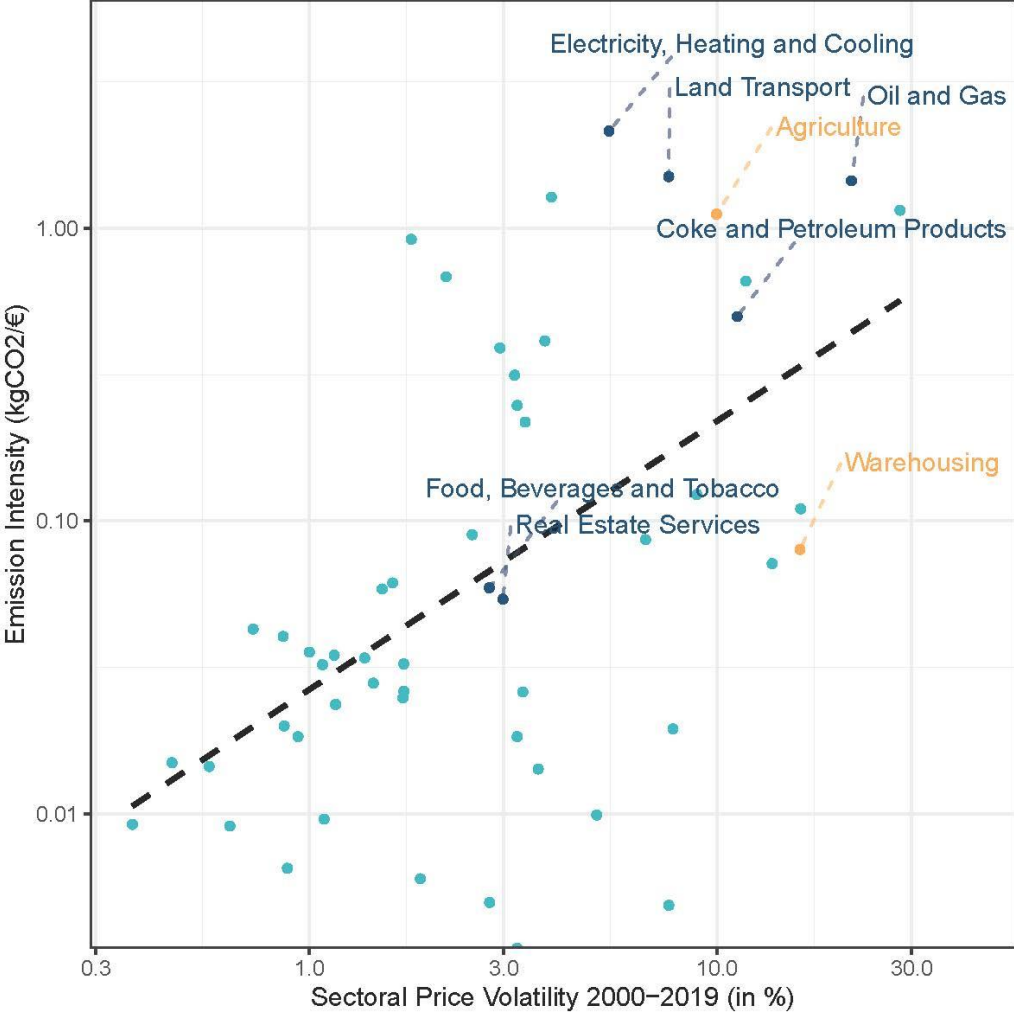
Carbonflation



Carbonflation



Carbonflation



Ergebnisse und politische Ableitungen

- Nur wenige Sektoren sind „systemically significant“:
 - Öl und Erdgas, **Landwirtschaft**, Kokerei- und Mineralölerzeugnisse, Nahrungsmittel, Strom, Landverkehrsleistungen, Grundstücks- und Wohnungswesen, **Lagereleistungen**
- CO2-Preisentwicklung und damit auch „Carbonflation“ extrem unsicher
- Je schneller die Transformation, desto niedriger der notwendige CO2-Preis
- Erforderlich sind massive (öffentliche) Investitionen in Transformation
- Gezielte, sektorale Policies
 - Monitoring, Stresstesting & Regulierung
 - Grüne Industriepolitik
 - „Public Buffers Stocks“

DANKE!
