

Pressekonferenz, 13. März 2018

Neue wiiw-Prognose für MOSOEL, 2018-2020

## Wirtschaftlicher Höhenflug

Richard Grieveson

## Überblick

1. Externes Umfeld, Wachstumsmotoren, Prognose 2018-20
2. Droht eine Überhitzung der Wirtschaft in MOSOEL?
3. Was sind die Risiken für das Wachstum?
4. Konvergenzprozess: dauerhaft in der Rolle der „verlängerten Werkbank“?

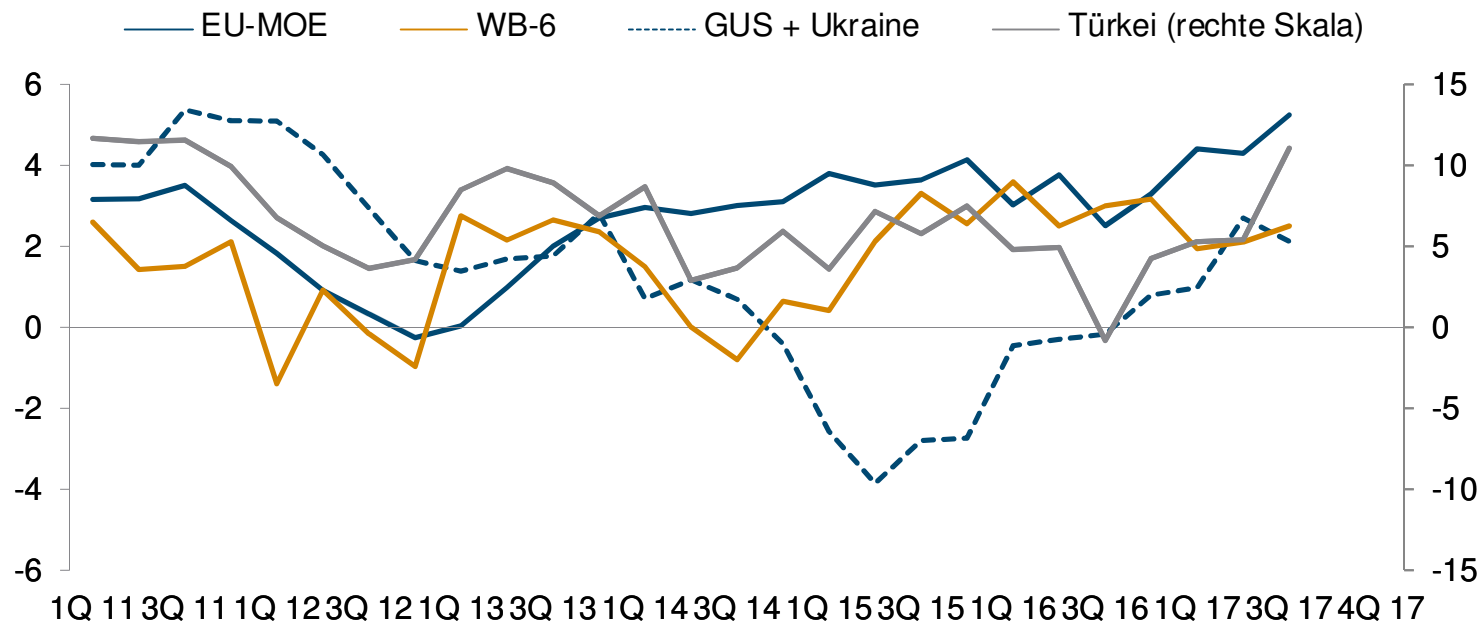
## Externes Umfeld: Am besten seit 2010

Deutschland Ifo-Geschäftsklimaindex, 2005=100



# MOSOEL: 2017 war das beste Jahr seit 2011, zum ersten Mal seit 2007 expandierten alle Länder

Reales BIP-Wachstum, Veränderung gegen das Vorjahresquartal, %



# Prognose-Revisionen: 2018 hauptsächlich Verbesserungen, 2019 uneinheitlich

## Reales BIP-Wachstum, Revisionen

	Revisionen, pp		
	2017	2018	2019
EU-MOE	↑ 0.3	↑ 0.2	↓ -0.1
WB	↓ -0.1	↑ 0.2	→ 0.0
Türkei	↑ 1.1	↑ 0.6	↑ 0.2
GUS + Ukraine	↑ 0.2	↓ -0.1	↓ -0.3
MOSOEL-22	↑ 0.5	↑ 0.2	↓ -0.1

	Revisionen, pp			
	2017	2018	2019	
EU-MOE	BG	→ 0.0	↓ -0.1	→ 0.0
	CZ	↑ 0.5	↑ 0.3	↑ 0.2
	EE	↑ 0.5	↑ 0.2	→ 0.0
	HR	→ 0.0	→ 0.0	→ 0.0
	HU	→ 0.0	↓ -0.1	↓ -0.4
	LT	↑ 0.1	↓ -0.3	↓ -0.2
	LV	↑ 0.3	→ 0.0	↑ 0.1
	PL	↑ 0.8	↑ 0.3	↑ 0.2
	RO	↑ 1.2	↑ 0.2	↓ -0.8
	SI	↑ 0.6	→ 0.0	↓ -0.2
WB	SK	↑ 0.1	↑ 0.2	↑ 0.2
	AL	→ 0.0	↓ -0.1	↓ -0.1
	BA	→ 0.0	→ 0.0	↓ -0.2
	ME	↑ 1.2	→ 0.0	→ 0.0
	MK	↓ -1.3	↑ 0.3	→ 0.0
	RS	→ 0.0	↑ 0.3	↑ 0.1
	XK	↑ 0.2	↑ 0.1	→ 0.0
Türkei	TR	↑ 1.1	↑ 0.6	↑ 0.2
GUS +UA	BY	↑ 0.4	↑ 0.5	↑ 0.5
	KZ	↑ 0.8	→ 0.0	↓ -0.5
	RU	↓ -0.2	↓ -0.1	↓ -0.3
	UA	↑ 0.1	↓ -0.1	↑ 0.2

Anmerkung: Aktuelle Prognose und Revisionen gegenüber der wiiw-Prognose vom Herbst 2017. Farbskala zeigt Variationen von Grün = Maximalwert bis zu Rot = Minimalwert. Quelle: wiiw-Prognose Frühjahr 2018.

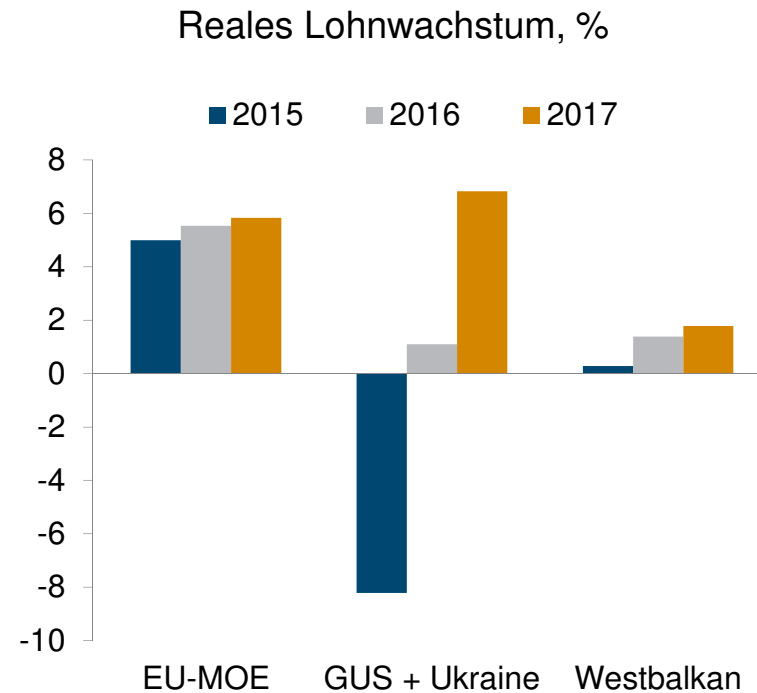
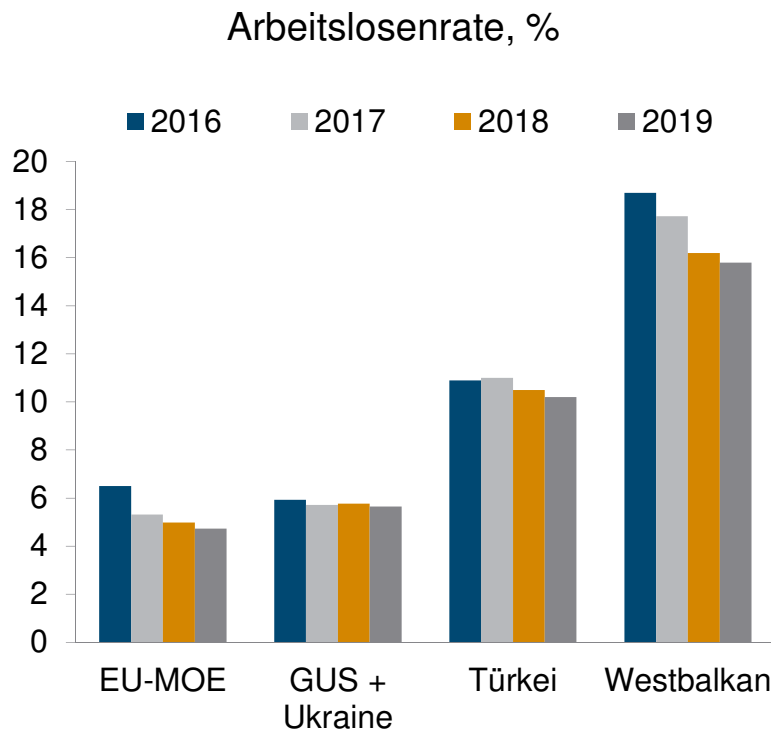
# Wachstumsprognose: Anhaltende Konvergenz in den nächsten drei Jahren

## Reales BIP-Wachstum, Prognosen

	Prognose, %					Prognose, %				
	2017	2018	2019	2020		2017	2018	2019	2020	
EU-MOE	4.4	3.9	3.4	3.2						
WB	2.5	3.3	3.2	3.2						
Türkei	6.5	4.5	4.1	3.9						
GUS + Ukraine	2.1	2.0	1.9	1.9						
MOSOEL-22	3.7	3.1	2.9	2.8						
					EU-MOE	BG	3.8	3.6	3.5	3.4
						CZ	4.2	3.5	3.2	3.2
						EE	4.3	3.5	2.9	2.5
						HR	3.0	2.7	3.0	3.0
						HU	4.0	3.8	2.6	1.7
						LT	3.9	3.2	2.6	2.2
						LV	4.5	3.8	3.3	2.7
						PL	4.6	3.8	3.5	3.3
						RO	6.9	4.7	3.8	4.2
						SI	4.6	3.9	3.5	3.5
						SK	3.4	3.8	4.2	3.3
					WB	AL	3.9	4.1	4.0	3.9
						BA	3.0	3.4	3.3	3.3
						ME	3.9	2.9	3.0	3.1
						MK	0.5	3.4	3.4	3.2
						RS	1.9	2.8	2.8	2.8
						XK	3.9	3.9	3.8	3.8
					Türkei	TR	6.5	4.5	4.1	3.9
					GUS + UA	BY	2.4	2.8	3.1	3.1
						KZ	3.8	3.0	3.0	3.0
						RU	1.5	1.8	1.6	1.6
						UA	2.1	2.9	3.2	3.2

Anmerkung: Aktuelle Prognose und Revisionen gegenüber der wiiw-Prognose vom Herbst 2017. Farbskala zeigt Variationen von Grün = Maximalwert bis zu Rot = Minimalwert. Quelle: wiiw-Prognose Frühjahr 2018.

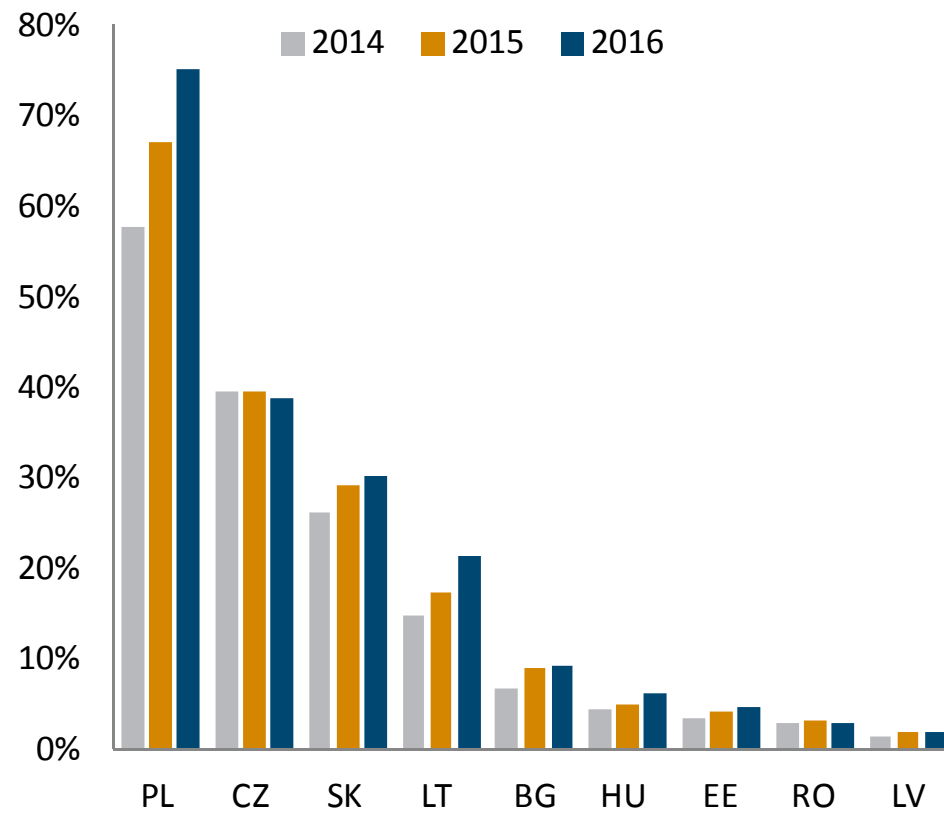
# Wachstumsmotoren (I): Positive Aussichten für Konsum



Quelle: wiw-Jahresdatenbank basierend auf nationalen Statistiken und Eurostat; eigene Berechnungen. Prognose: wiw.

## Ukrainische Migration hilft bei Arbeitskräfteknappheit

Anteil der Aufenthaltsbewilligungen für ukrainische Staatsbürger in %

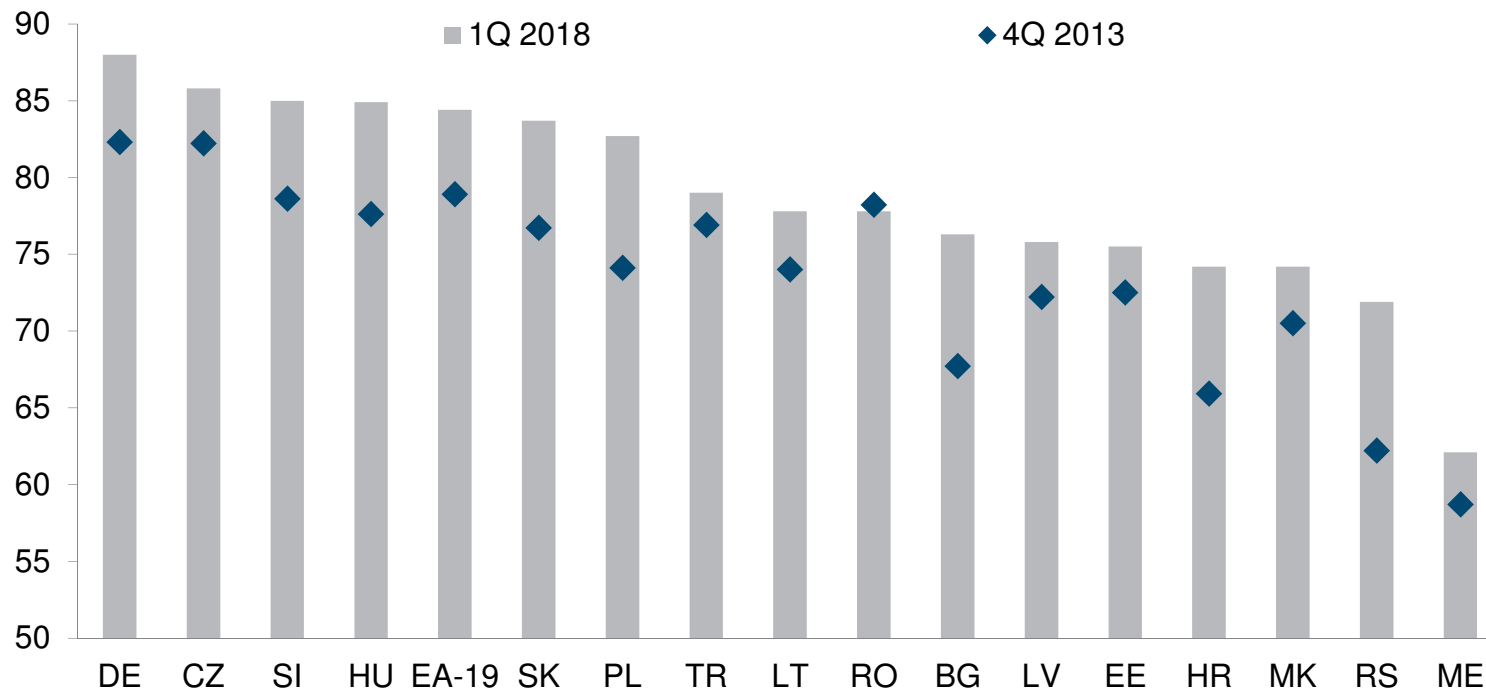


Quelle: Eurostat.



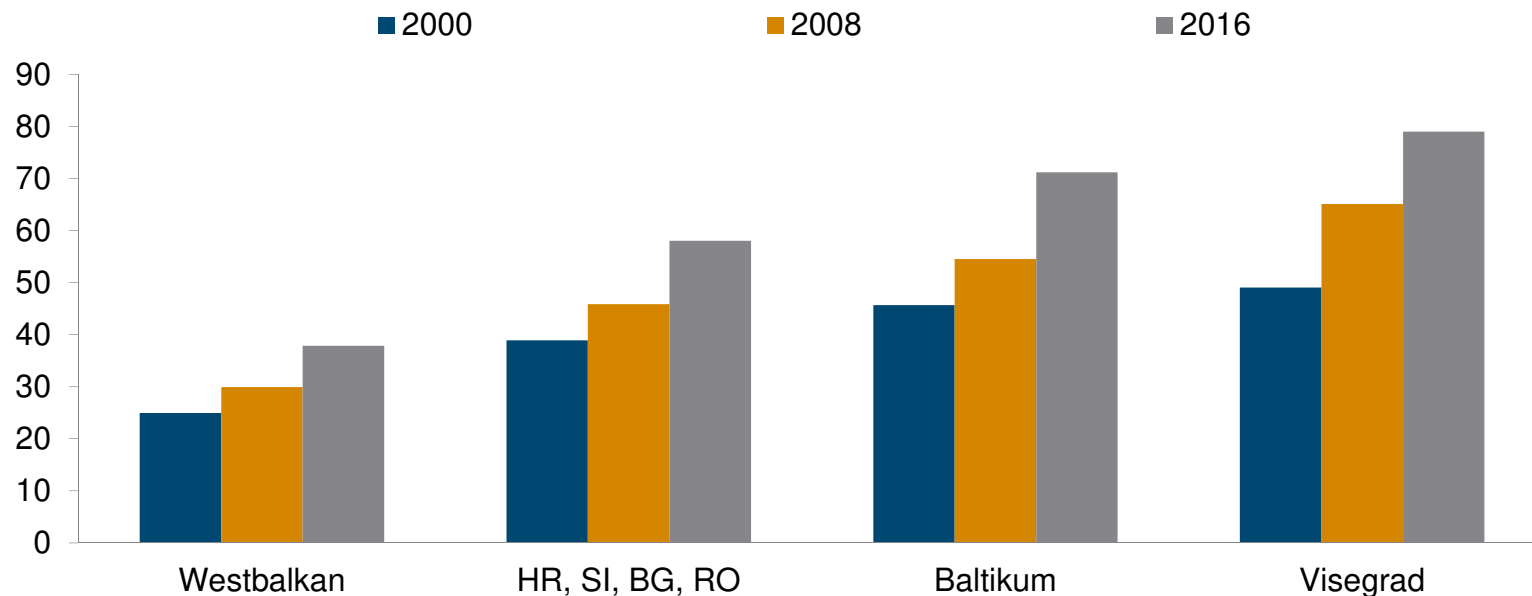
## Wachstumsmotoren (II): Investitionen werden schneller als das BIP wachsen

Kapazitätsauslastung, %, saisonbereinigte Daten



## Wachstumsmotoren (III): Anstieg der Exportquote; Länder können vom derzeitigen Aufschwung besser profitieren

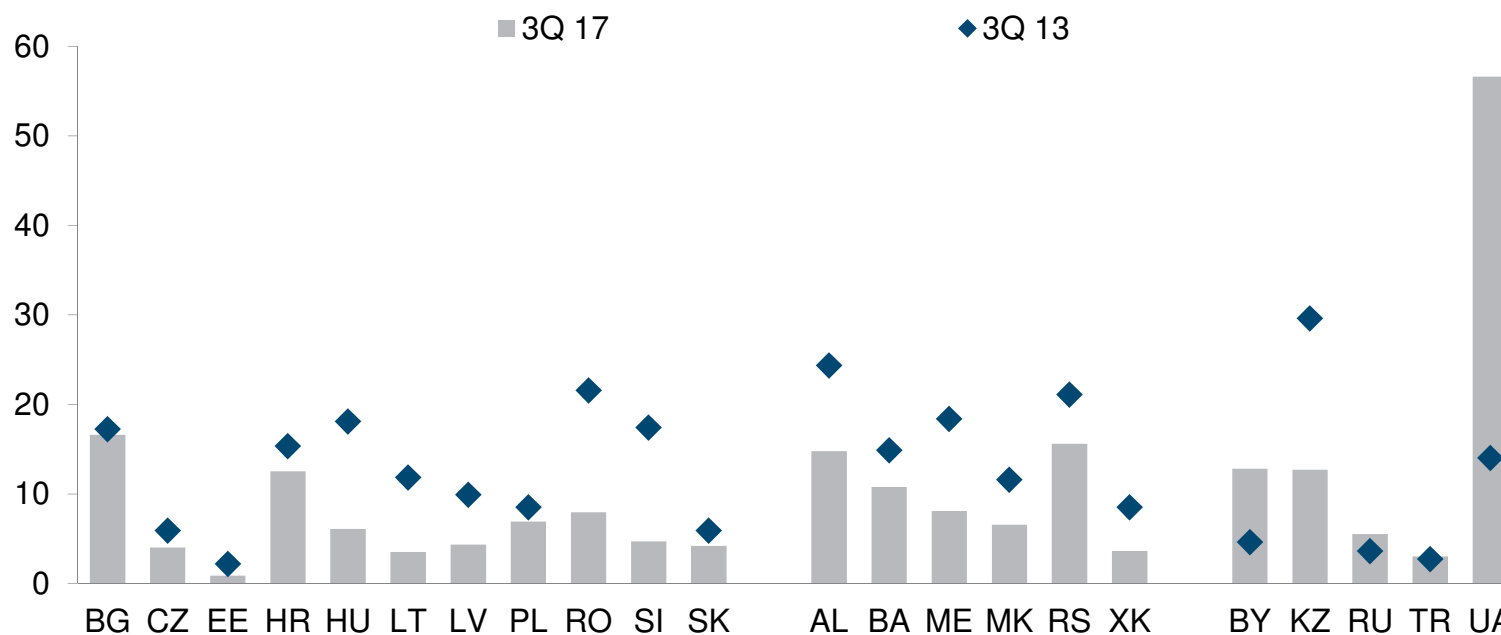
Waren- und Dienstleistungsexporte, % des BIP



Quelle: wiiw-Jahresdatenbank basierend auf nationalen Statistiken und Eurostat; eigene Berechnungen.

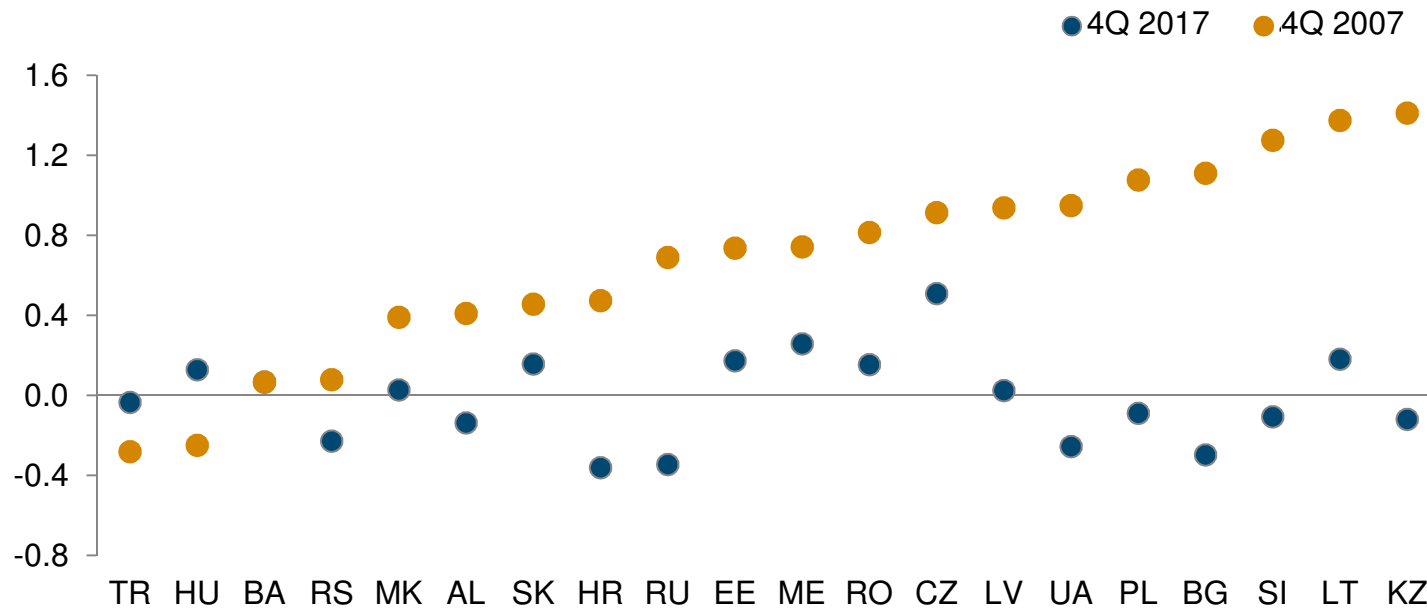
# Bankensektor in gutem Zustand, um Wachstum zu unterstützen

Bestand an notleidenden Kredite in % der gesamten Kredite



# Droht eine Überhitzung in den MOSOEL?

wiiv-Überhitzungsindex, Standardabweichung vom historischen Durchschnitt



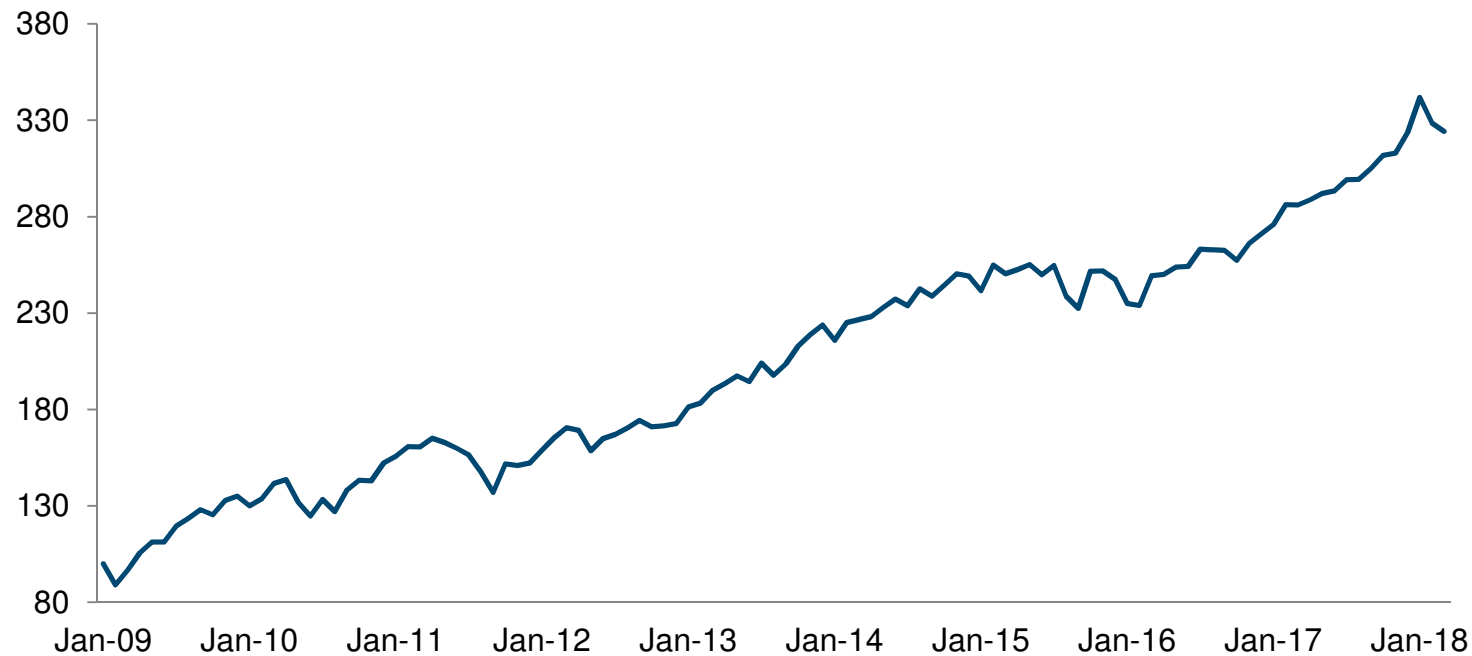
Anmerkung: Historischer Durchschnitt für Wert 4Q 2007 = 2000-2007, für Wert 4Q 2017 = 2000-2017.

Quelle: wiiv-Jahresdatenbank basierend auf nationalen Statistiken und Eurostat; eigene Berechnungen.

## Globale Risiken:

Ausstieg wichtiger Zentralbanken aus der lockeren Geldpolitik; Finanzmarktblasen; möglicher Handelskrieg

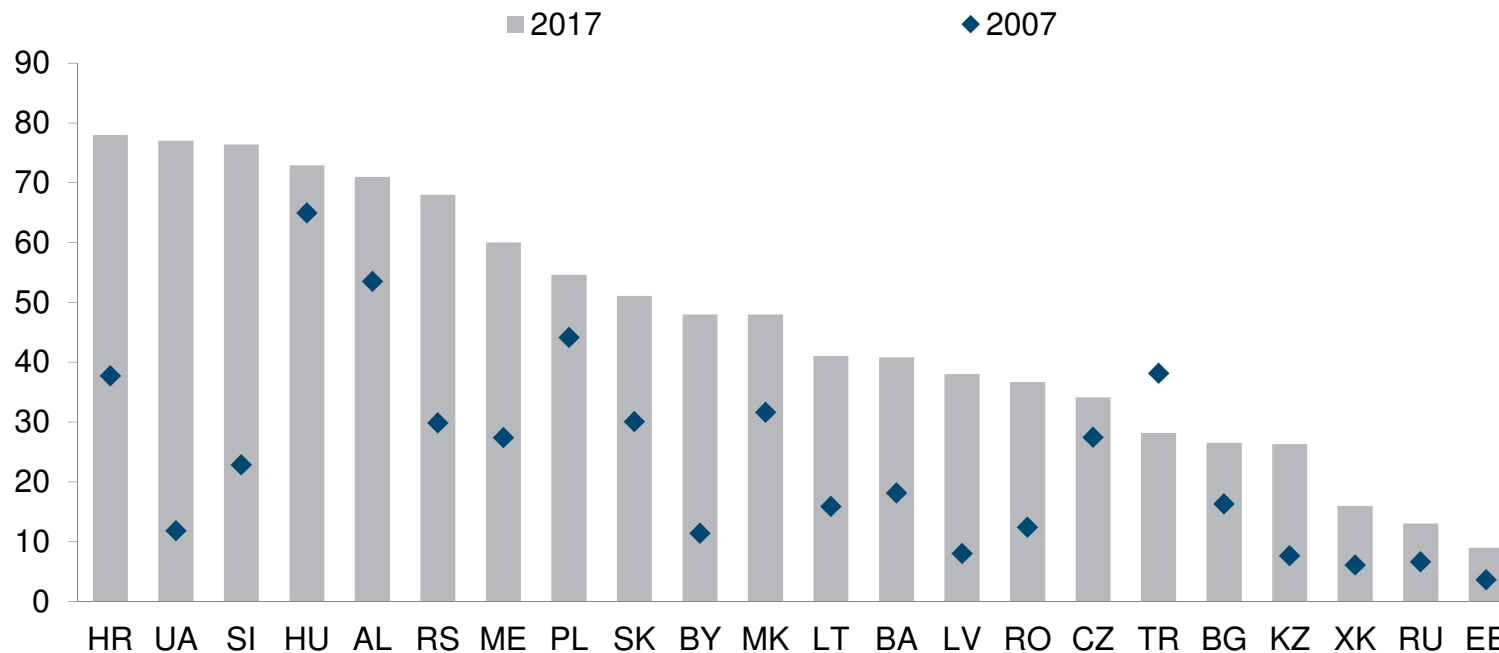
S&P 500, Jänner 2009=100



## Regionale Risiken:

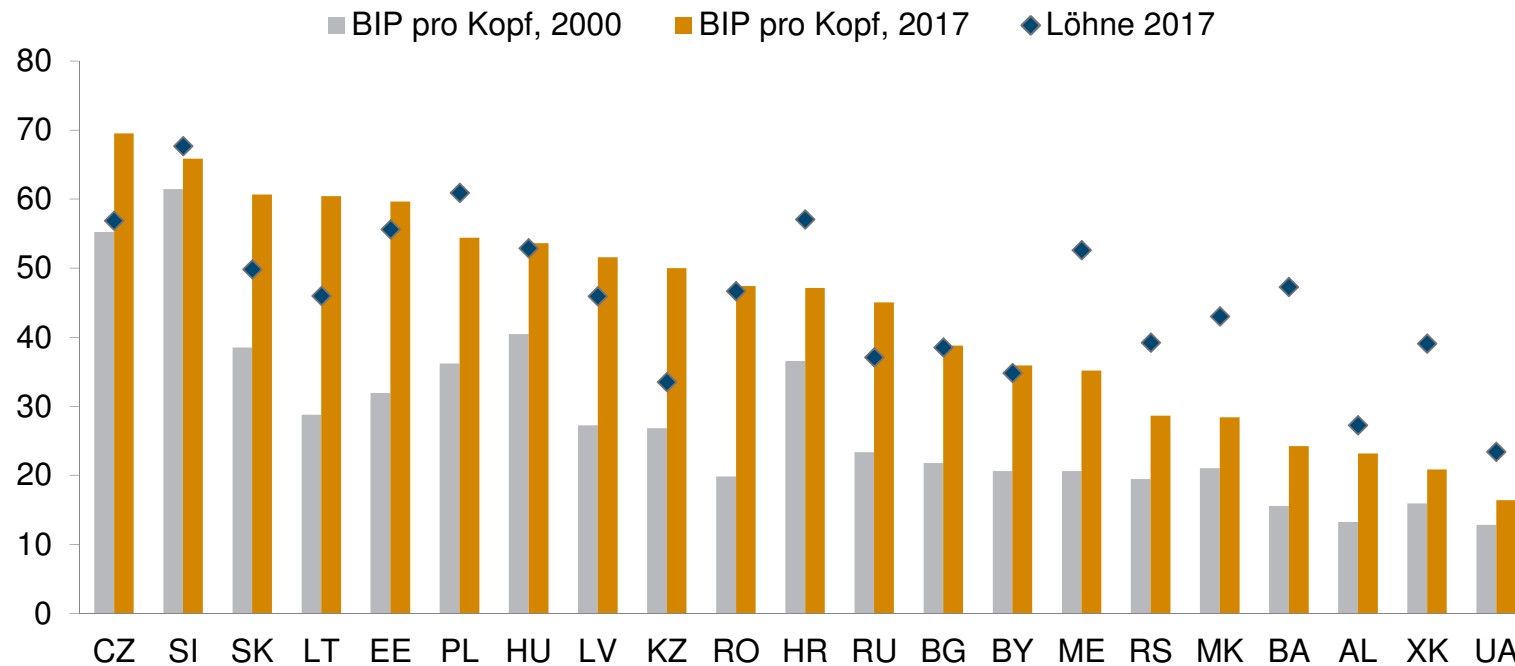
Hoher Verschuldungsgrad; Ost/West-Spaltung in der EU; Gefahren für die Rechtsstaatlichkeit; Ukrainekrise; Zerfall der Eurozone

Gesamtstaatlicher Bruttoschuldenstand, in % des BIP



# Konvergenzprozess: Erfolg und Enttäuschung

## Konvergenzindikatoren, Österreich=100

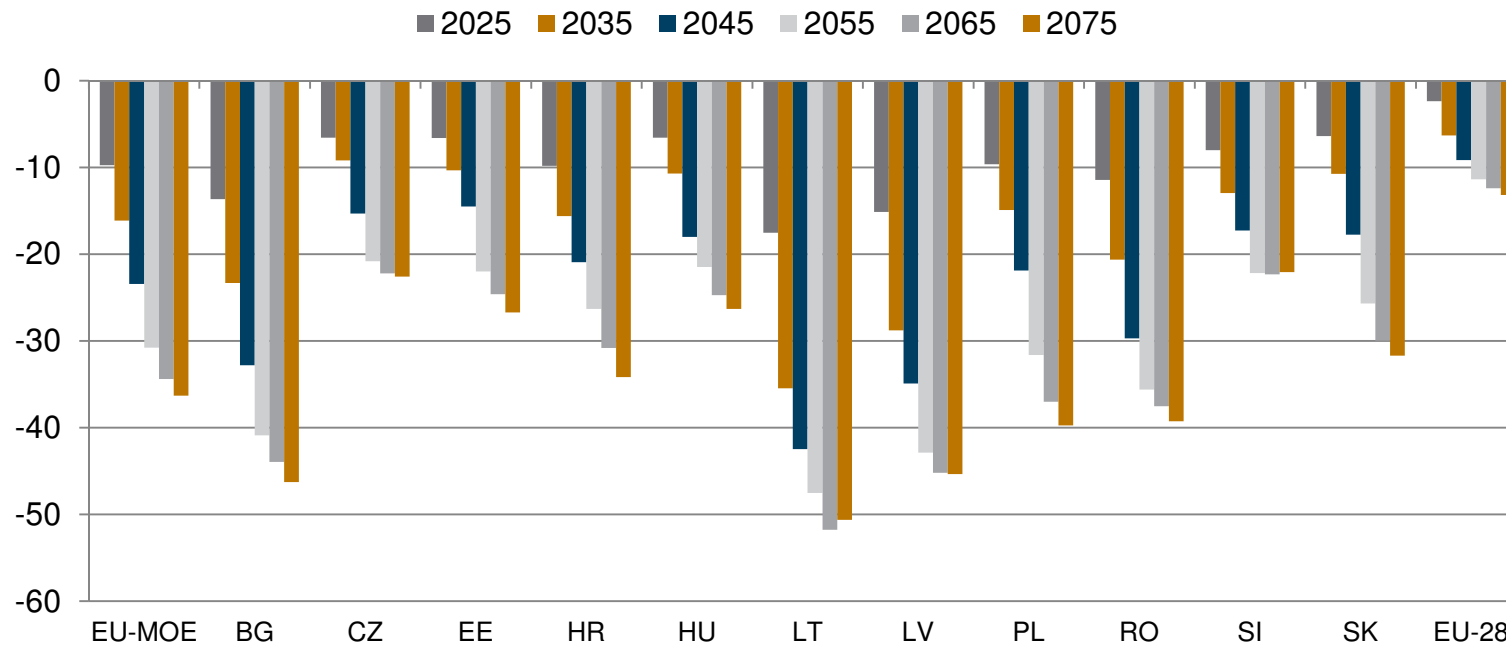


Anmerkung: MOSOEL Lohndaten basieren auf Registerdaten, Österreich VGR-Daten.

Quelle: wiiv-Jahresdatenbank basierend auf nationalen Statistiken und Eurostat

# Langfristige Herausforderung 1: Demografische Entwicklungen

Demografische Trends in der Erwerbsbevölkerung  
Veränderung gegen 2015 in %



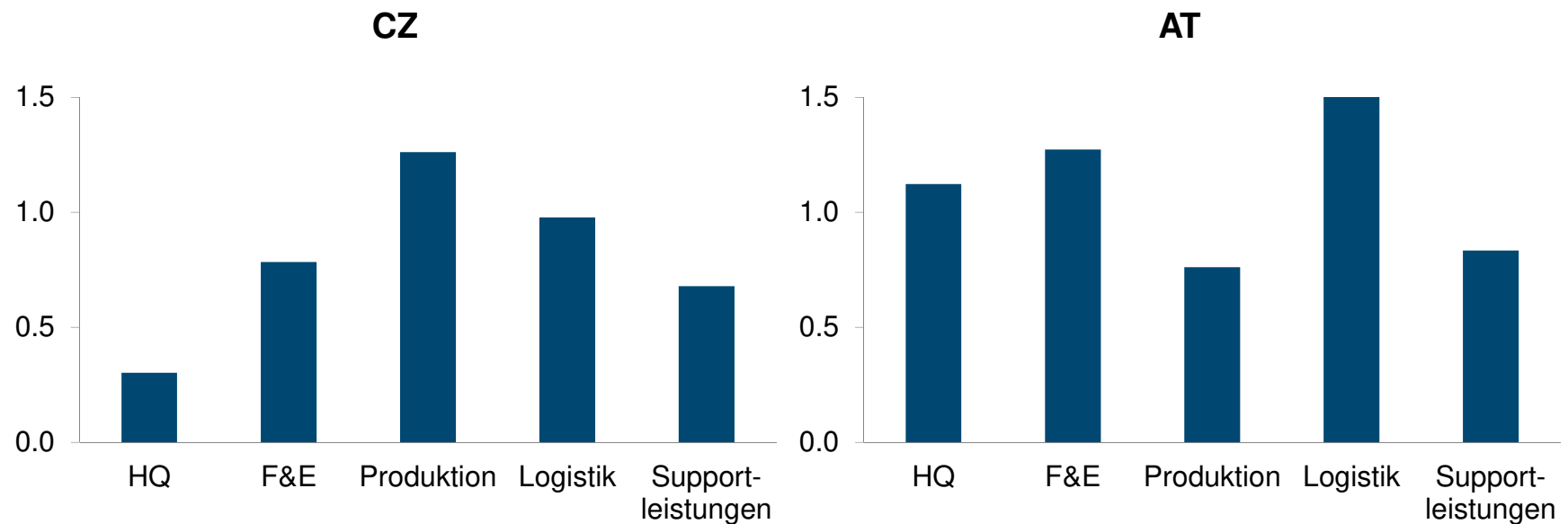
Anmerkung: Zahlen basierend auf dem Eurostat-Basisszenario.

Quelle: Eurostat; eigene Berechnungen.



## Langfristige Herausforderung 2: Dauerhaft in der Rolle der „verlängerten Werkbank“?

Funktionale Spezialisierung, Durchschnitt 2003-2015



Anmerkung: Relative funktionale Spezialisierung, basierend auf Greenfield-FDI-Projekten im Inland in der verarbeitenden Industrie. Für jede Funktion entspricht der globale Durchschnitt dem Wert 1.

Quelle: fDi markets-Datenbank, eigene Berechnungen.

## Schlussfolgerungen

- BIP-Wachstum auf höchstem Niveau seit sechs Jahren.  
Ausblick Positiv
- Im Allgemeinen keine Überhitzung
- Mehrere Risiken für Wachstum
- Konvergenzprozess wird fortgesetzt, mit langfristigen Herausforderungen

# Danke für Ihre Aufmerksamkeit!

Follow us:

[www.wiiw.ac.at](http://www.wiiw.ac.at)



## Verwendete Ländercodes

AL	Albanien	ME	Montenegro
BY	Weißrussland	MK	Mazedonien
BA	Bosnien und Herzegowina	PL	Polen
BG	Bulgarien	RO	Rumänien
CZ	Tschechische Republik	RS	Serbien
EE	Estland	RU	Russland
HR	Kroatien	SI	Slowenien
HU	Ungarn	SK	Slowakei
KZ	Kasachstan	TR	Türkei
LT	Litauen	UA	Ukraine
LV	Lettland	XK	Kosovo
EU-MOE	Europäische Union – Mittel- und Osteuropa		
GUS	Gemeinschaft Unabhängiger Staaten		
MOSOEL	Mittel- ost- und südosteuropäische Länder		
WB	Westbalkan		