

Presse-Webinar zur wiiw-Frühjahrsprognose 2020, 17. März 2020

wiiw Prognose für Mittel-, Ost- und Südosteuropa, 2020-2022

Coronavirus: schlimmstes Jahr für Osteuropa seit 2009

Mario Holzner, (Präsentation)

Richard Grieveson, Olga Pindyuk (Autoren),

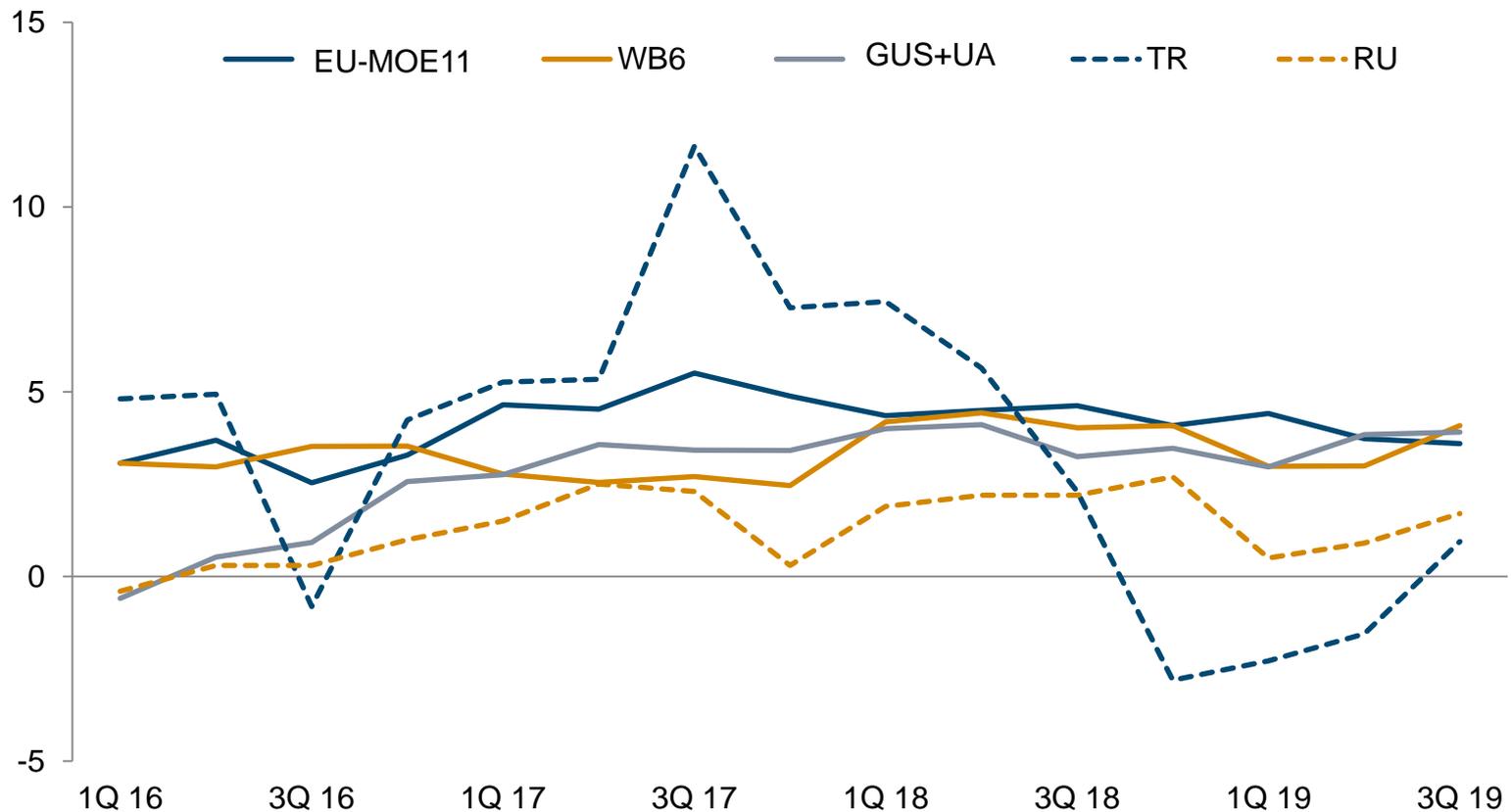
Robert Stehrer (Kommentar)

Übersicht

1. Erste Anzeichen des Coronavirus und wirtschaftliche Ansteckungskanäle
2. Szenario Analyse
3. Potential für wirtschaftspolitische Maßnahmen
4. Das regionale Wachstum in der mittleren Frist

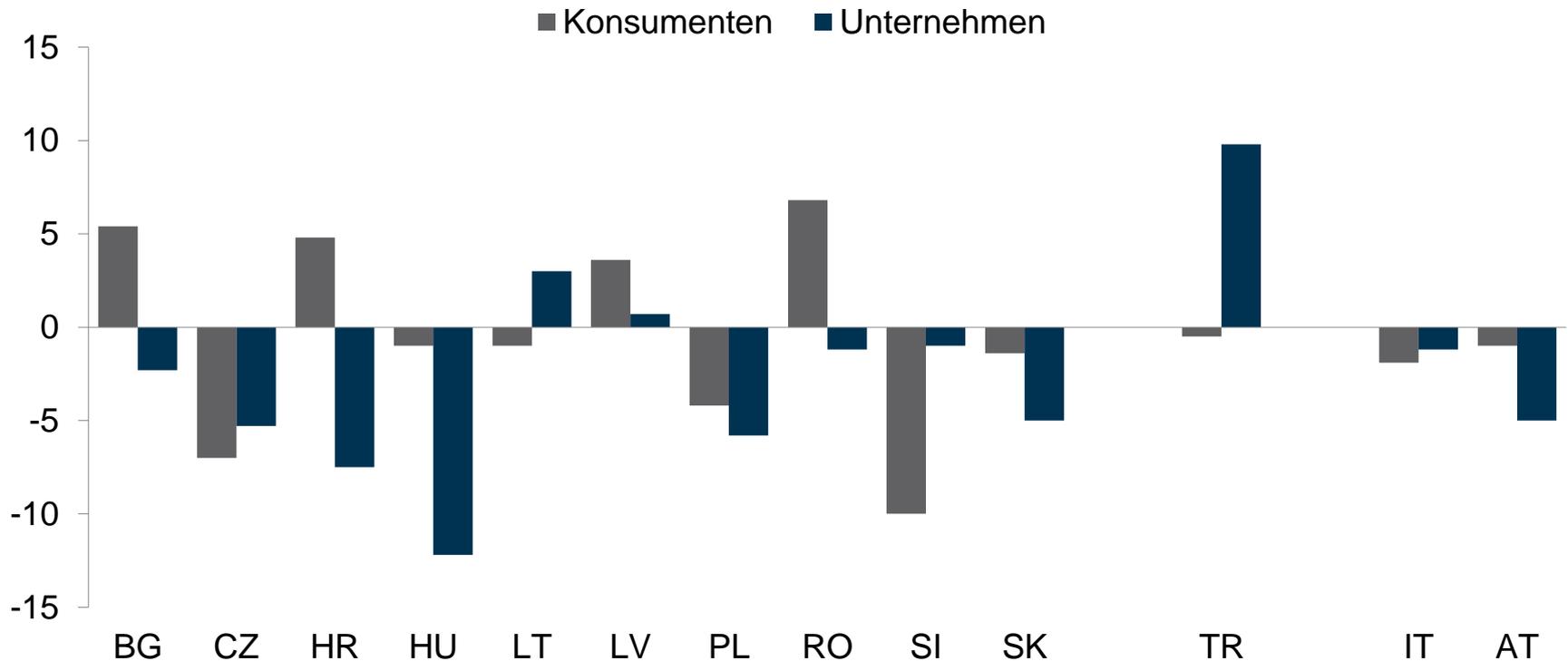
2019 war größtenteils ein gutes Jahr, aber Zeichen des Wirtschaftsabschwungs konnten schon beobachtet werden

Jährliches, reales BIP-Wachstum, in %



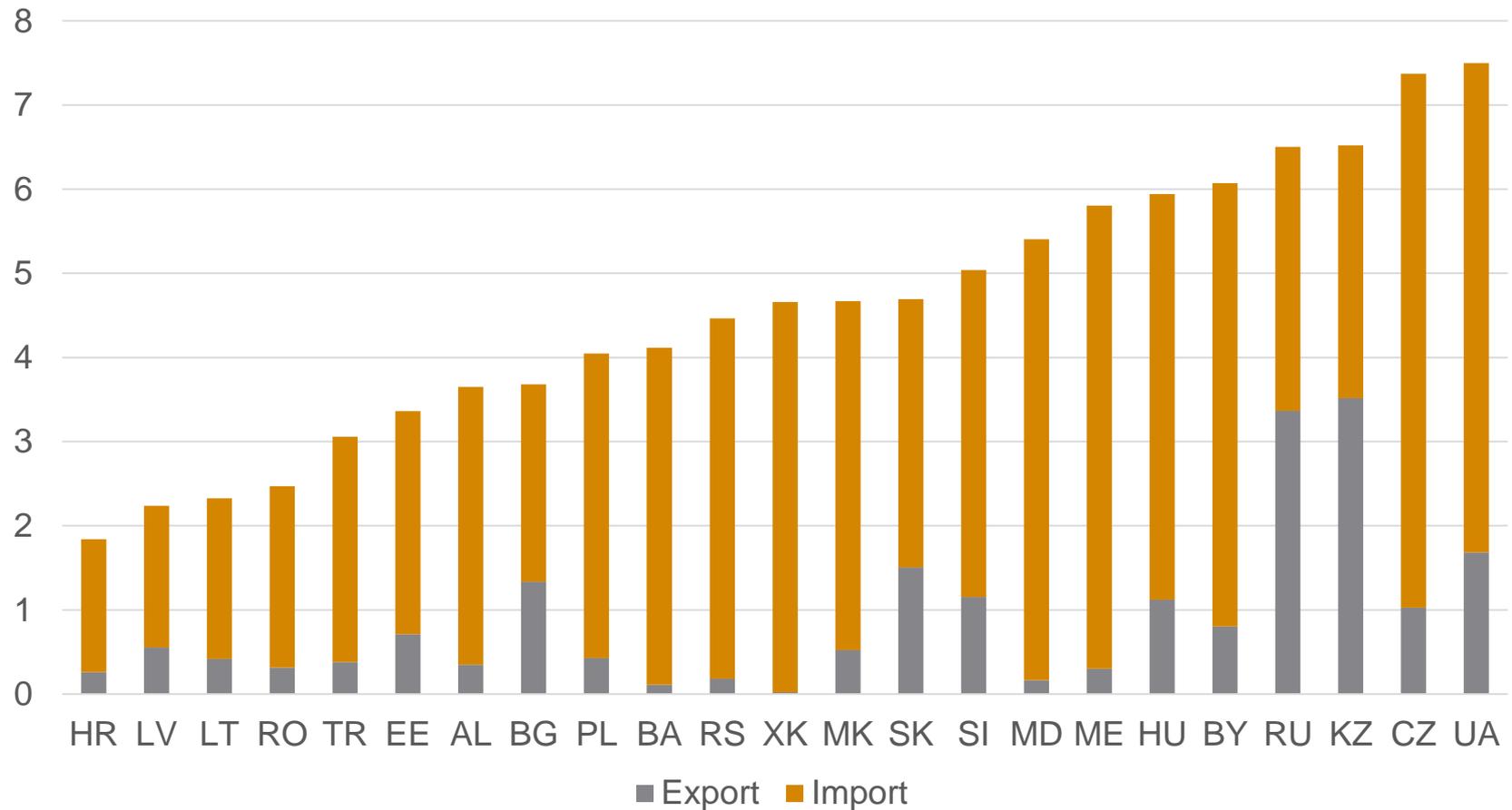
Erste Anzeichen des wirtschaftlichen Coronavirus-Effektes: massiver Einbruch der heimischen Nachfrage zu erwarten

Veränderung des Unternehmer- und Konsumenten-Vertrauens im Februar 2020 im Vergleich zum Vormonat, in %



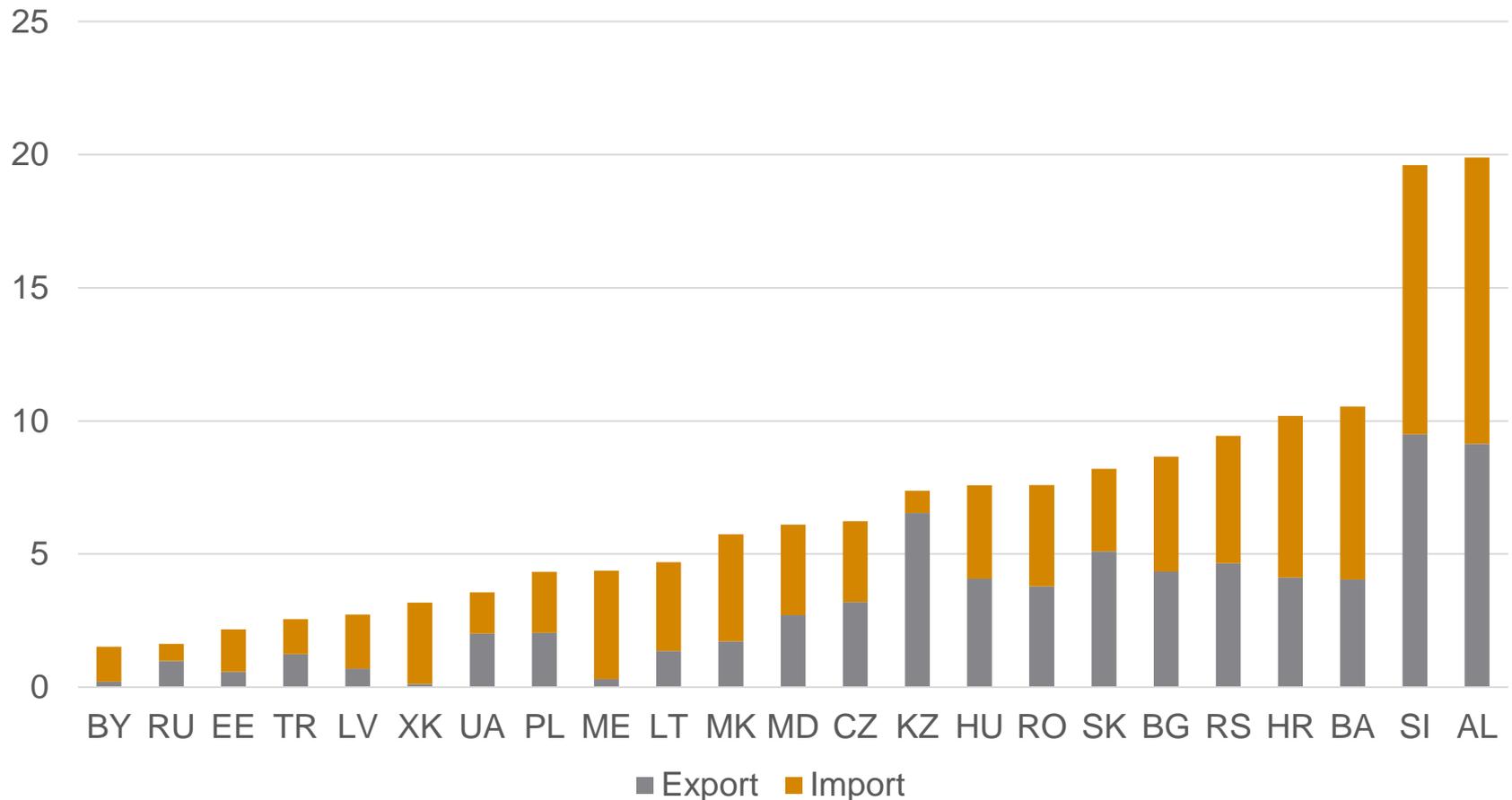
Ansteckungskanal: Wirtschaftsintegration mit China

Außenhandel mit China, in % des BIP, 2018



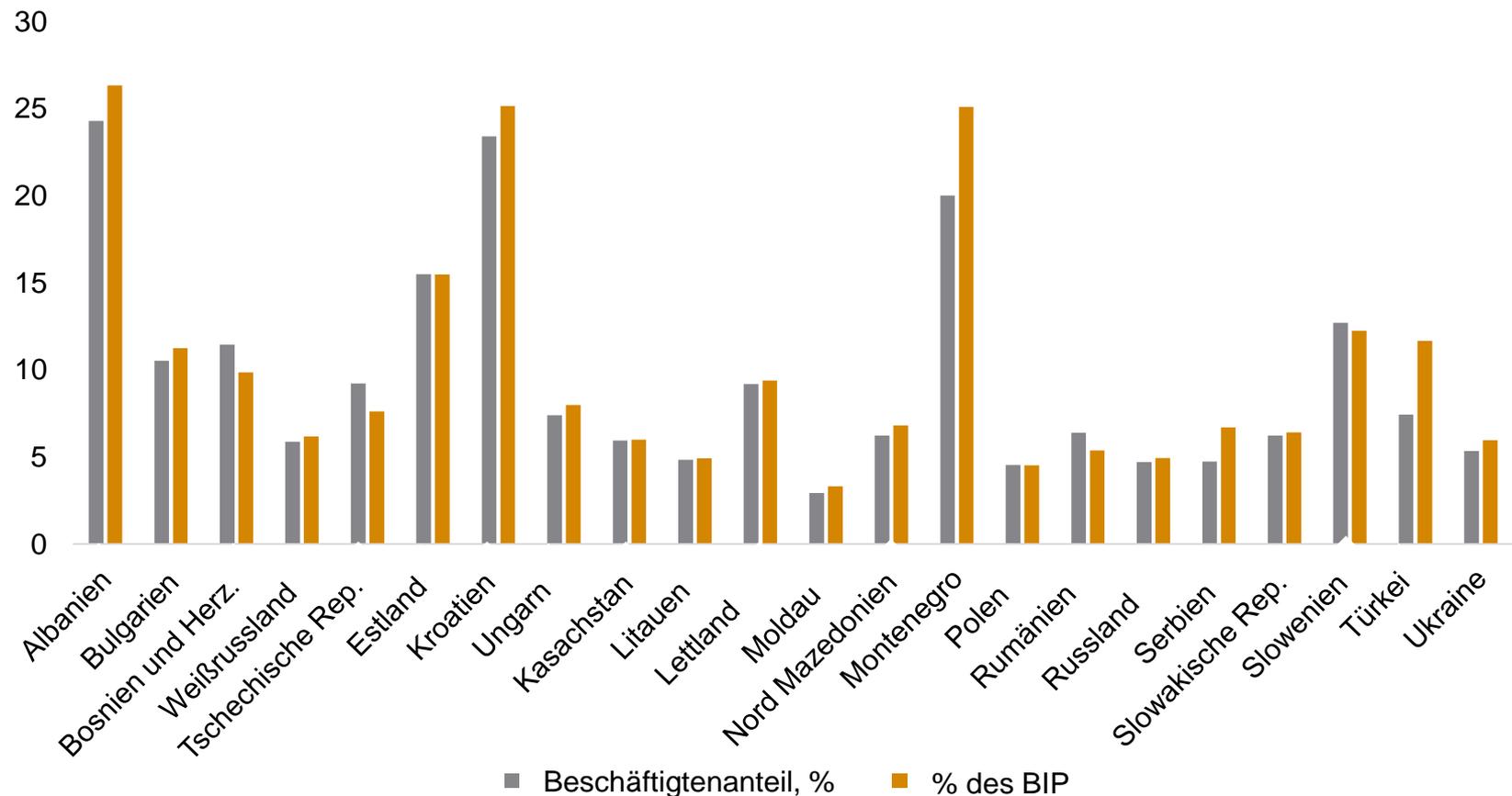
Ansteckungskanal: Wirtschaftsintegration mit Italien

Außenhandel mit Italien, in % des BIP, 2018



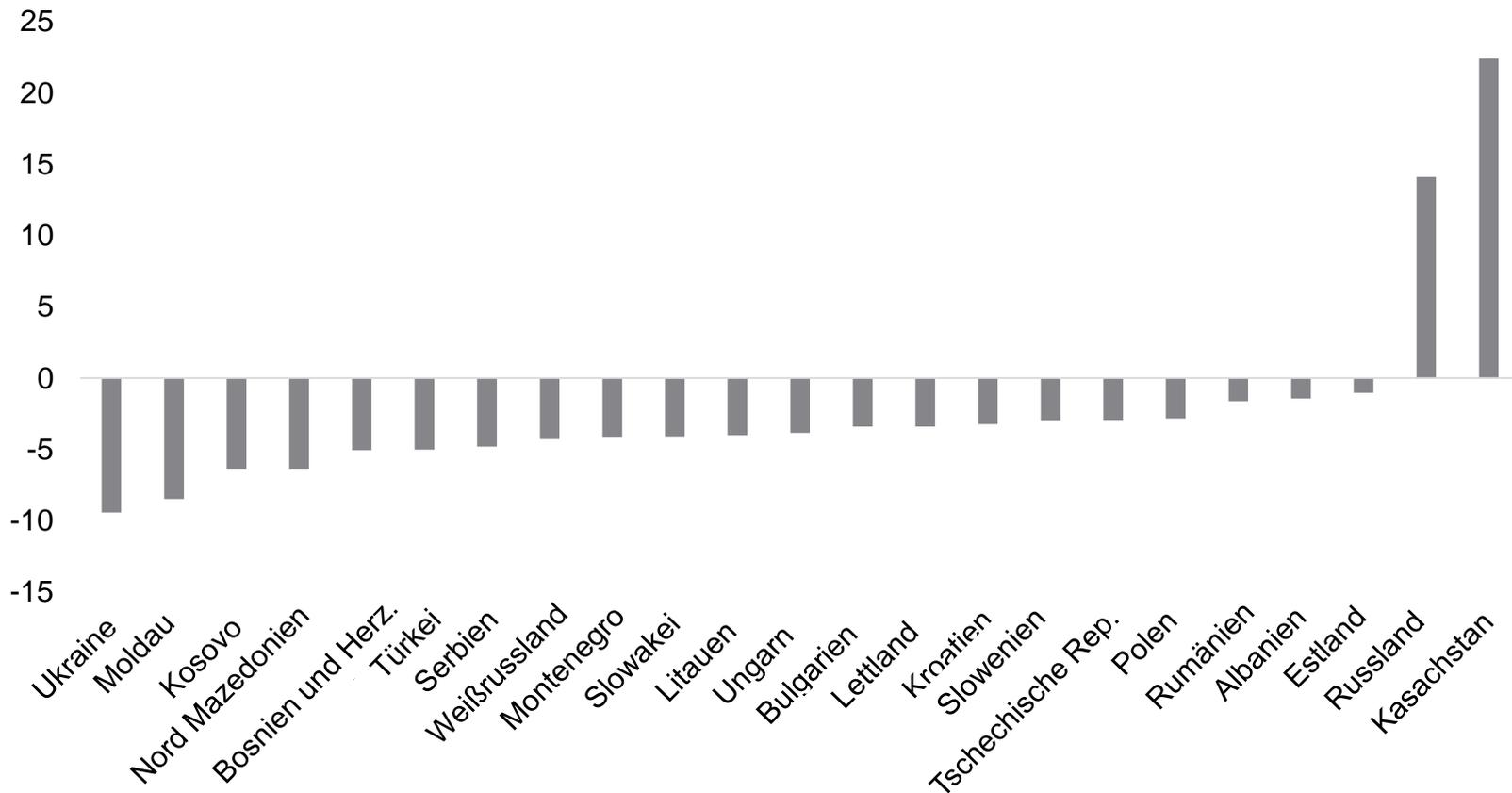
Ansteckungskanal: die Rolle des Tourismussektors

Anteil des Tourismus in MOSOEL Volkswirtschaften, 2018



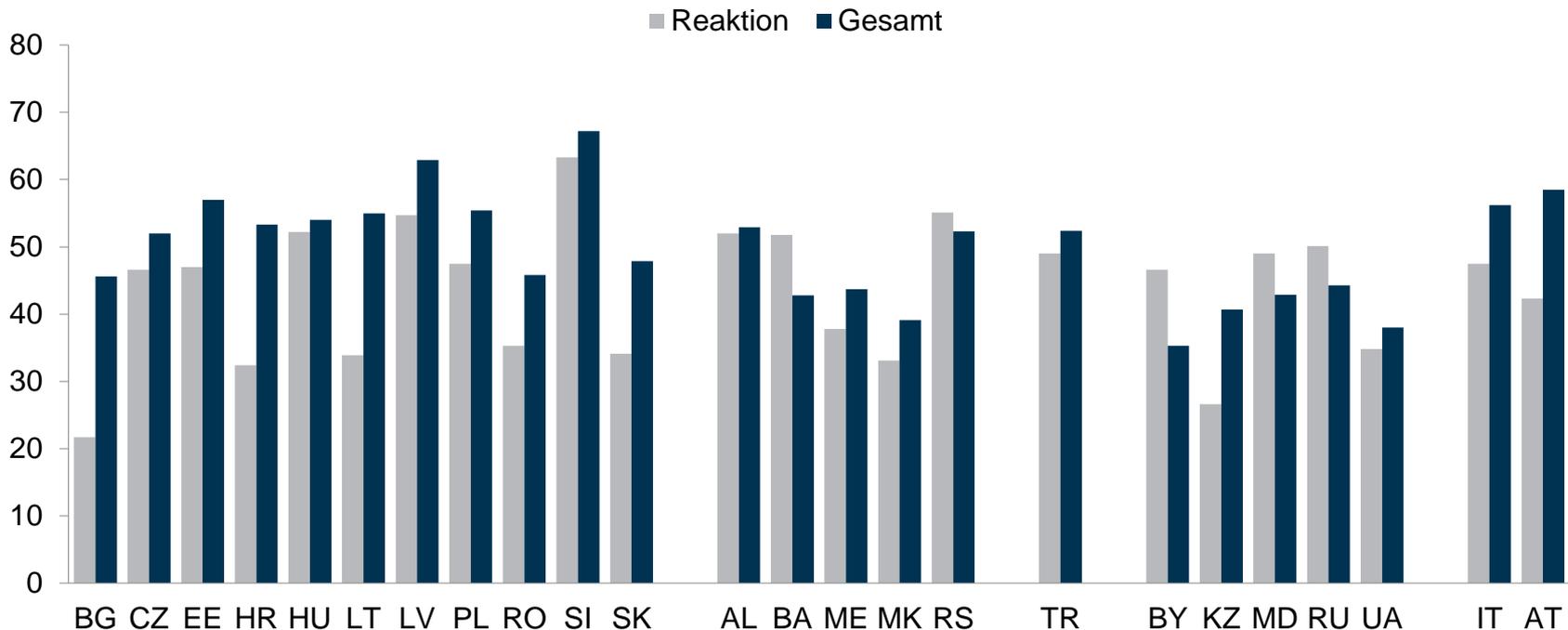
Ansteckungskanal: Wichtigkeit des Energiesektors

Handelsbilanz in Mineralische Brennstoffe, Schmiermittel und verwandte Erzeugnisse, in % des BIP, 2019



Ansteckungskanal: Kapazitäten des Gesundheitssystems

Indizes der nationalen Gesundheitssysteme und der Bereitschaft auf Epidemien schnell zu reagieren, 2019



Anmerkung: Ein Maximum von 100 bedeutet höchste Gesundheitssicherheit / volle Bereitschaft

Quelle: GHS Index.

GUS und Türkei in allen Szenarien am meisten betroffen

		BIP, reale Veränderung in %, 2020			P.p. Veränderung zur Vor-Corona Prognose			
		Vor-Corona Prognose	Optimistisches Szenario	Mittleres Szenario	Realistisches, pessimistisches Szenario	Optimistisches Szenario	Mittleres Szenario	Realistisches, pessimistisches Szenario
BG	Bulgarien	2.8	2.5	2.1	1.4	-0.3	-0.7	-1.4
CZ	Tschechische Republik	2.2	1.9	1.6	1.1	-0.3	-0.6	-1.1
EE	Estland	2.7	2.4	2.0	1.4	-0.3	-0.7	-1.3
HR	Kroatien	2.7	2.4	2.0	1.4	-0.3	-0.7	-1.3
HU	Ungarn	3.3	3.0	2.6	1.8	-0.3	-0.7	-1.5
LT	Litauen	2.8	2.6	2.2	1.7	-0.2	-0.6	-1.1
LV	Lettland	2.0	1.7	1.3	0.6	-0.3	-0.7	-1.4
PL	Polen	3.6	3.3	2.8	2.0	-0.3	-0.8	-1.6
RO	Rumänien	3.2	2.9	2.4	1.7	-0.3	-0.8	-1.5
SI	Slowenien	2.6	2.3	2.0	1.5	-0.3	-0.6	-1.1
SK	Slowakei	2.0	1.7	1.4	0.8	-0.3	-0.6	-1.2
<i>EU-MOE11 ¹⁾</i>		3.1	2.8	2.3	1.6	-0.3	-0.7	-1.4
AL	Albanien	3.2	2.9	2.4	1.7	-0.3	-0.8	-1.5
BA	Bosnien und Herzegowina	2.5	2.2	1.9	1.2	-0.3	-0.6	-1.3
ME	Montenegro	2.8	2.5	2.1	1.4	-0.3	-0.7	-1.4
MK	Nordmazedonien	3.3	3.0	2.5	1.7	-0.3	-0.8	-1.6
RS	Serbien	3.7	3.3	2.9	2.0	-0.4	-0.8	-1.7
XK	Kosovo	4.3	4.0	3.5	2.8	-0.3	-0.8	-1.5
<i>WB6 ¹⁾</i>		3.4	3.0	2.6	1.8	-0.3	-0.8	-1.5
TR	Turkey	3.9	3.5	3.0	2.1	-0.4	-0.9	-1.8
BY	Weißrussland	1.0	0.5	0.0	-0.9	-0.5	-1.0	-1.9
KZ	Kasachstan	3.7	2.8	2.2	1.2	-0.9	-1.5	-2.5
MD	Moldau	4.0	3.6	3.1	2.3	-0.4	-0.9	-1.7
RU	Russland	2.1	1.5	0.9	-0.1	-0.6	-1.2	-2.2
UA	Ukraine	3.6	3.2	2.7	1.9	-0.4	-0.9	-1.7
<i>GUS4+UA ¹⁾</i>		2.4	1.8	1.1	0.2	-0.6	-1.2	-2.2

Anmerkung: Farbskala variiert vom Minimum (rot) zum Maximum (grün) ; 1) wiiw Schätzungen.

Quelle: wiiw Prognose.

GUS und Türkei am meisten betroffen

BIP, reale Veränderung in %, 2020

	Vor-Corona Prognose	Realistisches, pessimistisches Szenario	P.p. Veränderung zur Vor- Corona Prognose
BG Bulgarien	2.8	1.4	-1.4
CZ Tschechische Republik	2.2	1.1	-1.1
EE Estland	2.7	1.4	-1.3
HR Kroatien	2.7	1.4	-1.3
HU Ungarn	3.3	1.8	-1.5
LT Litauen	2.8	1.7	-1.1
LV Lettland	2.0	0.6	-1.4
PL Polen	3.6	2.0	-1.6
RO Rumänien	3.2	1.7	-1.5
SI Slowenien	2.6	1.5	-1.1
SK Slowakei	2.0	0.8	-1.2
<i>EU-MOE11 ¹⁾</i>	3.1	1.6	-1.4
AL Albanien	3.2	1.7	-1.5
BA Bosnien und Herzegowina	2.5	1.2	-1.3
ME Montenegro	2.8	1.4	-1.4
MK Nordmazedonien	3.3	1.7	-1.6
RS Serbien	3.7	2.0	-1.7
XK Kosovo	4.3	2.8	-1.5
<i>WB6 ¹⁾</i>	3.4	1.8	-1.5
TR Turkey	3.9	2.1	-1.8
BY Weißrussland	1.0	-0.9	-1.9
KZ Kasachstan	3.7	1.2	-2.5
MD Moldau	4.0	2.3	-1.7
RU Russland	2.1	-0.1	-2.2
UA Ukraine	3.6	1.9	-1.7
<i>GUS4+UA ¹⁾</i>	2.4	0.2	-2.2

Anmerkung: Farbskala variiert vom Minimum (rot) zum Maximum (grün); 1) wiiw Schätzungen.
Quelle: wiiw Prognose.

Fiskalpolitik wird dort, wo mehr Spielraum ist, locker werden

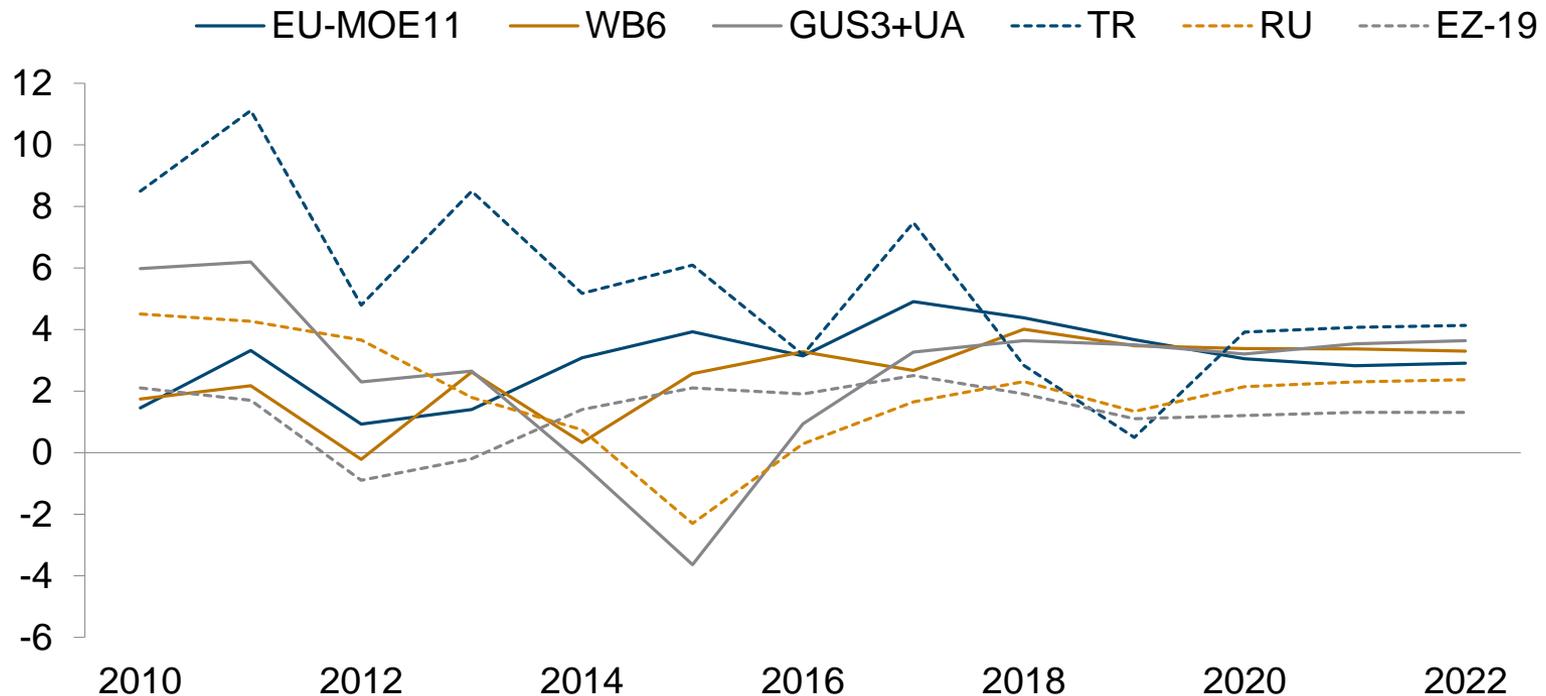
Langfristige Kreditwürdigkeit

	Moody's	S&P		Moody's	S&P
BG	Baa2	BBB	AL	B1	B+
CZ	Aa3	AA-	BA	B3	B
EE	A1	AA-	ME	B1	B+
HR	Ba2	BBB-	MK	-	BB-
HU	Baa3	BBB-	RS	Ba3	BB+
LT	A3	A+			
LV	A3	A+	MD	B3	-
PL	A2	A-	KZ	Baa3	BBB-
RO	Baa3	BBB-	RU	Baa4	BBB-
SI	Baa1	A+	BY	B3	B
SK	A2	A+	UA	Caa1	B
			TR	B1	B+

	Oberer mittlerer Grad
	Unterer mittlerer Grad
	"Non-Investment-Grade"
	Hoch spekulativ
	Extrem spekulativ

EU-MOE-11 Verlangsamung auch schon im Vor-Coronavirus Szenario

Jährliches, reales BIP-Wachstum in % – **Vor-Coronavirus-Prognose**



Anmerkung: Gewichtete Durchschnitte für Länderaggregate.

Quelle: wiiw Jahresdatenbank, wiiw Prognosen.

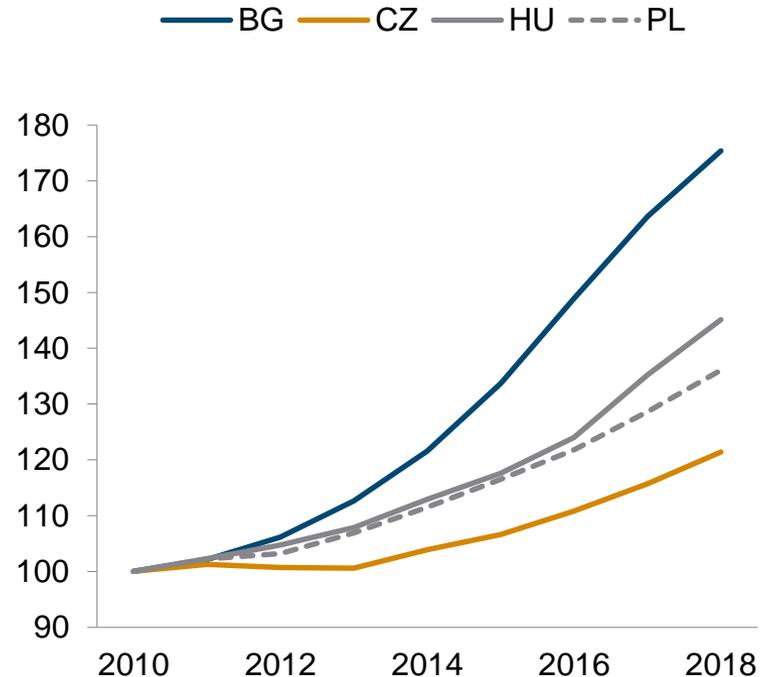
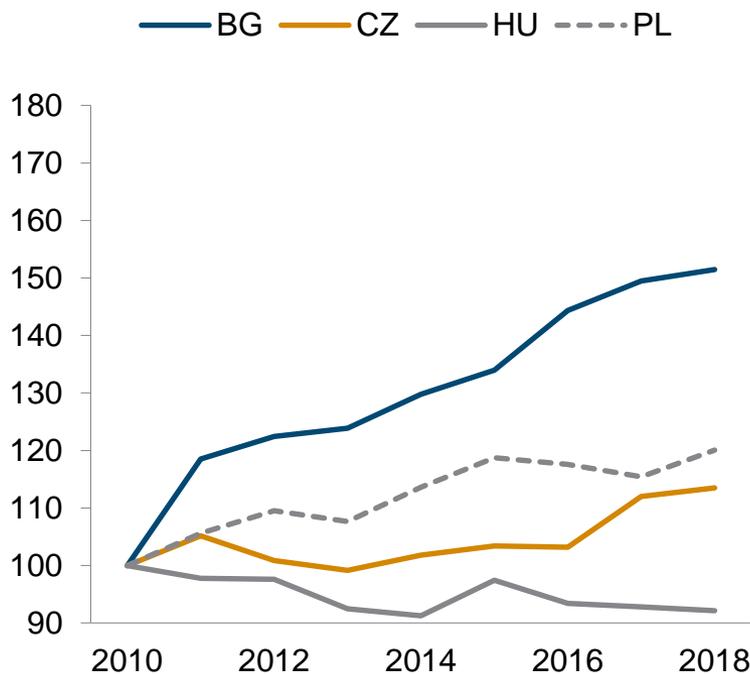
Ursprüngliche Aufwärtskorrektur für Türkei, Russland, Ukraine – nun große Zweifel angebracht

Jährliches, reales BIP-Wachstum in % – Vor-Coronavirus-Prognose

		Prognose, in %				Revision, in Pp.		
		2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021
EU-MOE11	BG	3.5	2.8	2.3	2.0	⇒ 0.0	↑ 0.1	↓ -0.1
	CZ	2.4	2.2	2.4	2.6	↓ -0.1	↓ -0.2	↓ -0.2
	EE	3.9	2.7	2.6	2.7	↑ 0.6	↑ 0.1	↑ 0.2
	HR	3.0	2.7	2.7	2.6	↑ 0.1	⇒ 0.0	⇒ 0.0
	HU	4.9	3.3	2.6	2.2	↑ 0.6	↑ 0.2	⇒ 0.0
	LT	3.9	2.8	2.6	2.7	↑ 0.3	↑ 0.4	⇒ 0.0
	LV	2.2	2.0	2.3	2.6	↓ -0.6	↓ -0.2	↓ -0.1
	PL	4.0	3.6	3.3	3.3	↓ -0.4	↑ 0.1	⇒ 0.0
	RO	4.1	3.2	2.8	3.2	↓ -0.1	↓ -0.1	↓ -0.2
	SI	2.6	2.6	2.7	2.7	↓ -0.3	↓ -0.2	↓ -0.1
SK	2.3	2.0	2.4	2.6	⇒ 0.0	↓ -0.2	↓ -0.2	
WB6	AL	2.6	3.2	3.4	3.4	↓ -0.2	↓ -0.6	⇒ 0.0
	BA	2.7	2.5	2.8	2.9	↑ 0.1	↓ -0.2	↑ 0.1
	ME	3.3	2.8	2.9	3.1	↑ 0.2	↓ -0.2	↑ 0.8
	MK	3.4	3.3	3.3	3.3	↑ 0.1	↓ -0.1	↓ -0.1
	RS	4.0	3.7	3.5	3.3	↑ 1.1	↑ 1.0	↑ 0.9
	XK	4.1	4.3	4.2	4.2	↓ -0.1	↑ 0.3	↓ -0.1
Türkei	TR	0.5	3.9	4.1	4.1	↑ 1.2	↑ 0.8	↑ 0.8
GUS+UA	BY	1.2	1.0	1.3	1.3	↓ -0.1	↓ -0.5	↓ -0.4
	KZ	4.5	3.7	3.8	3.8	↑ 0.5	↑ 0.2	↑ 0.3
	MD	4.6	4.0	4.0	4.0	↓ -0.1	↑ 0.2	⇒ 0.0
	RU	1.3	2.1	2.3	2.4	↑ 0.2	↑ 0.4	↑ 0.4
	UA	3.3	3.6	4.2	4.5	⇒ 0.0	↑ 0.5	↑ 0.9

Ist das MOSOE Wirtschaftsmodell auf lange Sicht nachhaltig?

Index der realen Arbeitsproduktivität (links) und der Reallöhne (rechts) in der verarbeitenden Industrie, 2010=100

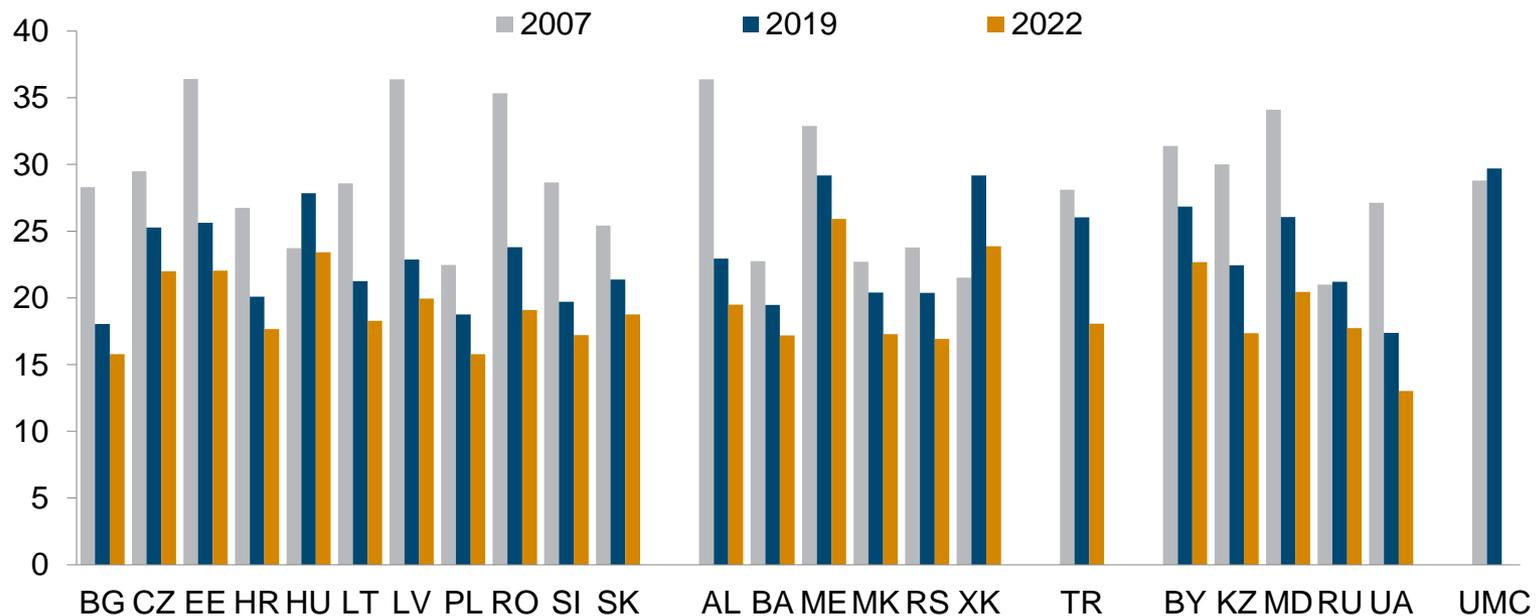


Anmerkung: Reale Arbeitsproduktivität als Output je Beschäftigtem berechnet.

Quelle: wiiw Jahresdatenbank, eigene Berechnungen.

MOSOE bleibt unterkapitalisiert seit der globalen Finanzkrise

Bruttoanlageinvestitionen, Anteil in % des BIP

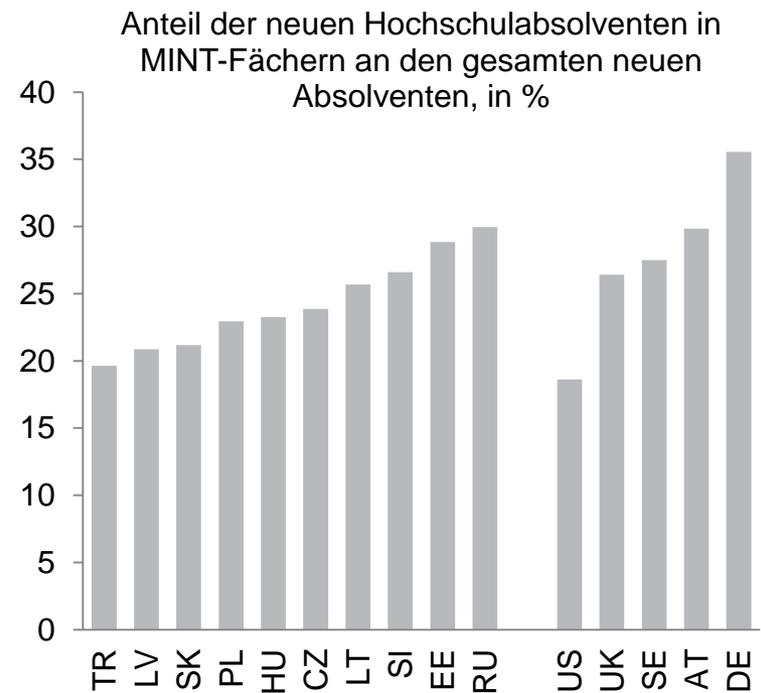
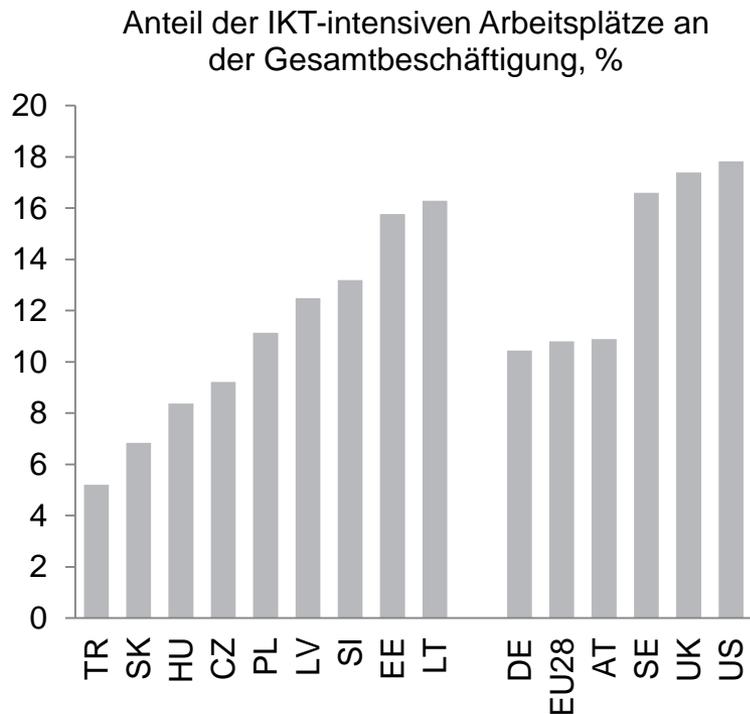


Anmerkung: OME: oberes mittleres Einkommen. 2022 Prognose.

Quelle: wiiw Jahresdatenbank.

Region hat solide Grundlagen für Digitalisierung

Ausgewählte Indikatoren der digitalen Entwicklung, 2017



Hauptaussagen

- Die Ausbreitung des Coronavirus hat bereits Auswirkungen auf Produktionsnetze, Tourismus, Luftfahrt und Energie
- Das Ausmaß der Auswirkungen ist noch ungewiss - die GUS+Ukraine und die Türkei werden vermutlich am stärksten betroffen sein
- Die Prognosen hängen von den wirtschaftspolitischen Gegenmaßnahmen und von der Dauer der Pandemie ab
- Das MOSOE Wachstum im "pessimistischen" Szenario beträgt heuer 1,1% – das schlechteste Jahr seit der globalen Finanzkrise, mit starken Abwärtsrisiken
- Längerfristig bleibt das Problem des sich verschärfenden Arbeitskräftemangels
- Die Digitalisierung könnte eine Lösung für die Region sein

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Folgen Sie uns:

www.wiiw.ac.at



Country codes

AL	Albania	KZ	Kazakhstan	RS	Serbia
BY	Belarus	LT	Lithuania	RU	Russia
BA	Bosnia and Herzegovina	LV	Latvia	SI	Slovenia
BG	Bulgaria	MD	Moldova	SK	Slovakia
CZ	Czech Republic	ME	Montenegro	TR	Turkey
EE	Estonia	MK	North Macedonia	UA	Ukraine
HR	Croatia	PL	Poland	XK	Kosovo
HU	Hungary	RO	Romania		

CESEE23 Central, East and Southeast Europe

CIS4+UA Commonwealth of Independent States-4 and Ukraine

EA19 Euro area

EU-CEE11 European Union – Central and Eastern Europe

WB6 Western Balkans
