



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

EUROSYSTEM

Österreich zwischen Ost und West im Kontext der österreichischen EU-Ratspräsidentschaft

Dr. Doris Ritzberger-Grünwald
Direktorin

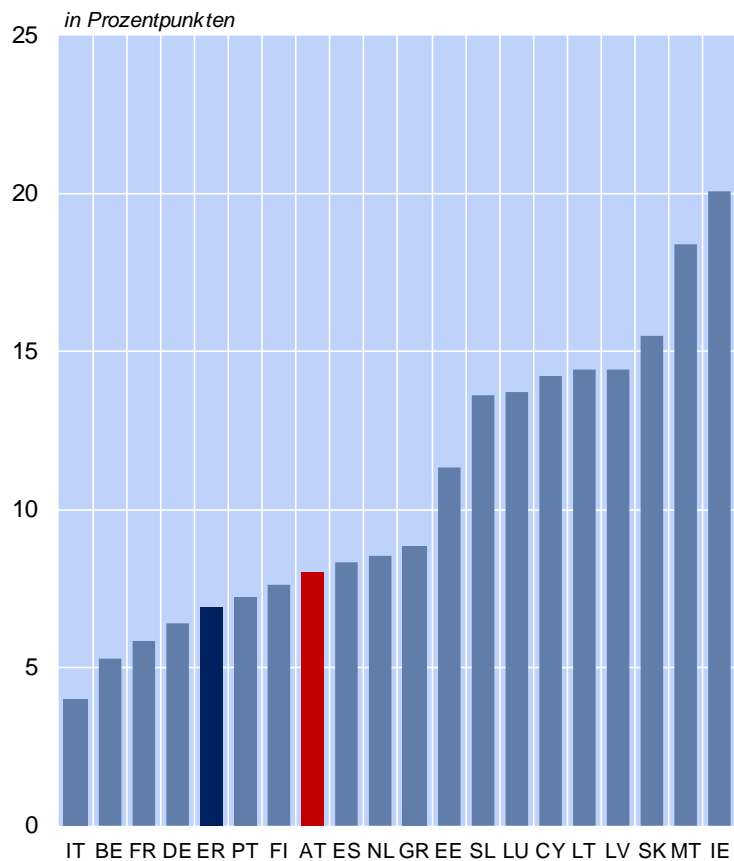
Wien, 18. Dezember 2018

Hauptabteilung Volkswirtschaft
www.oenb.at



Exportmärkte in DE und CESEE bleiben Österreichs Wachstumsstütze

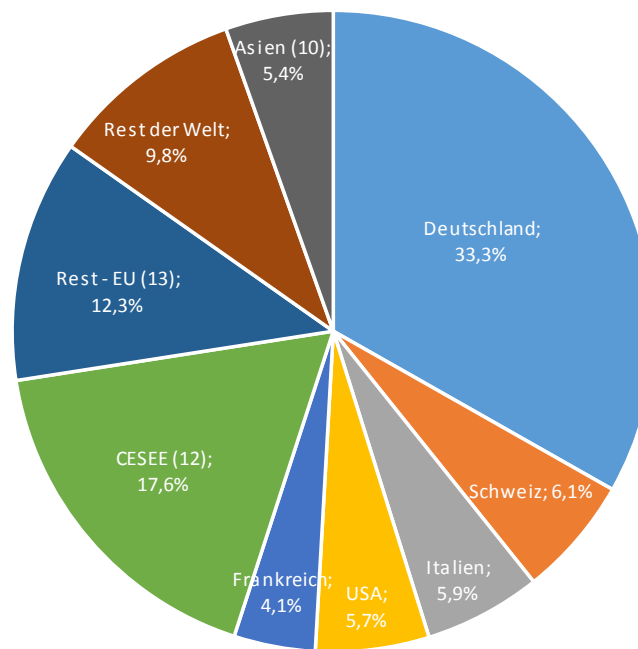
Kumuliertes BIP-Wachstum 2018-2021



Quelle: Eurosystem.

Regionale Aufteilung der österr. Güter und DL-Exporte 2017

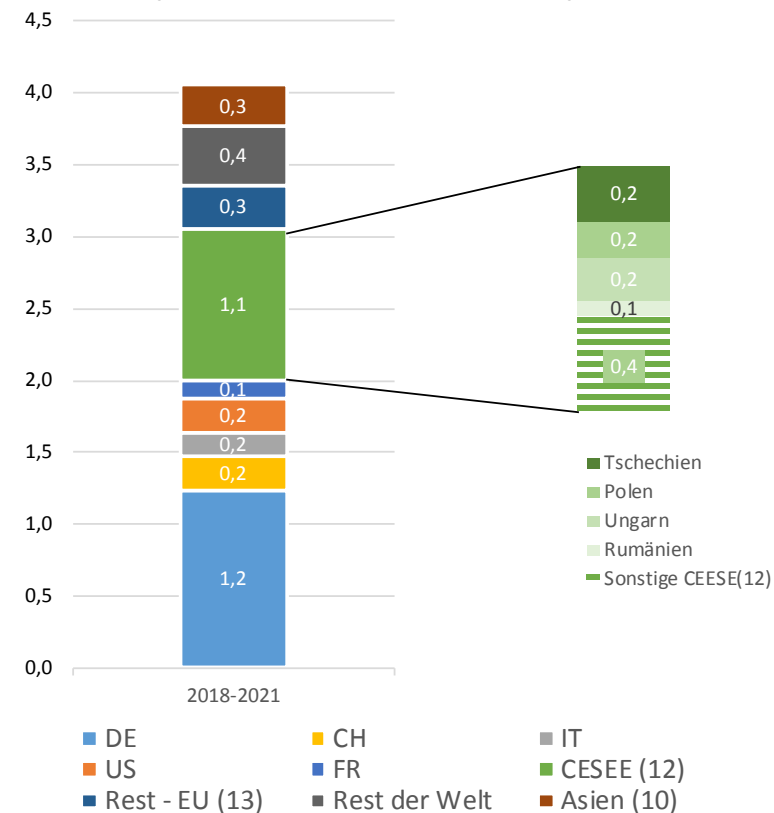
in % der Gesamtexporte



Quelle: OeNB, Statistik Austria.

Regionale Aufteilung des Wachstums der österreichischen Exportmärkte

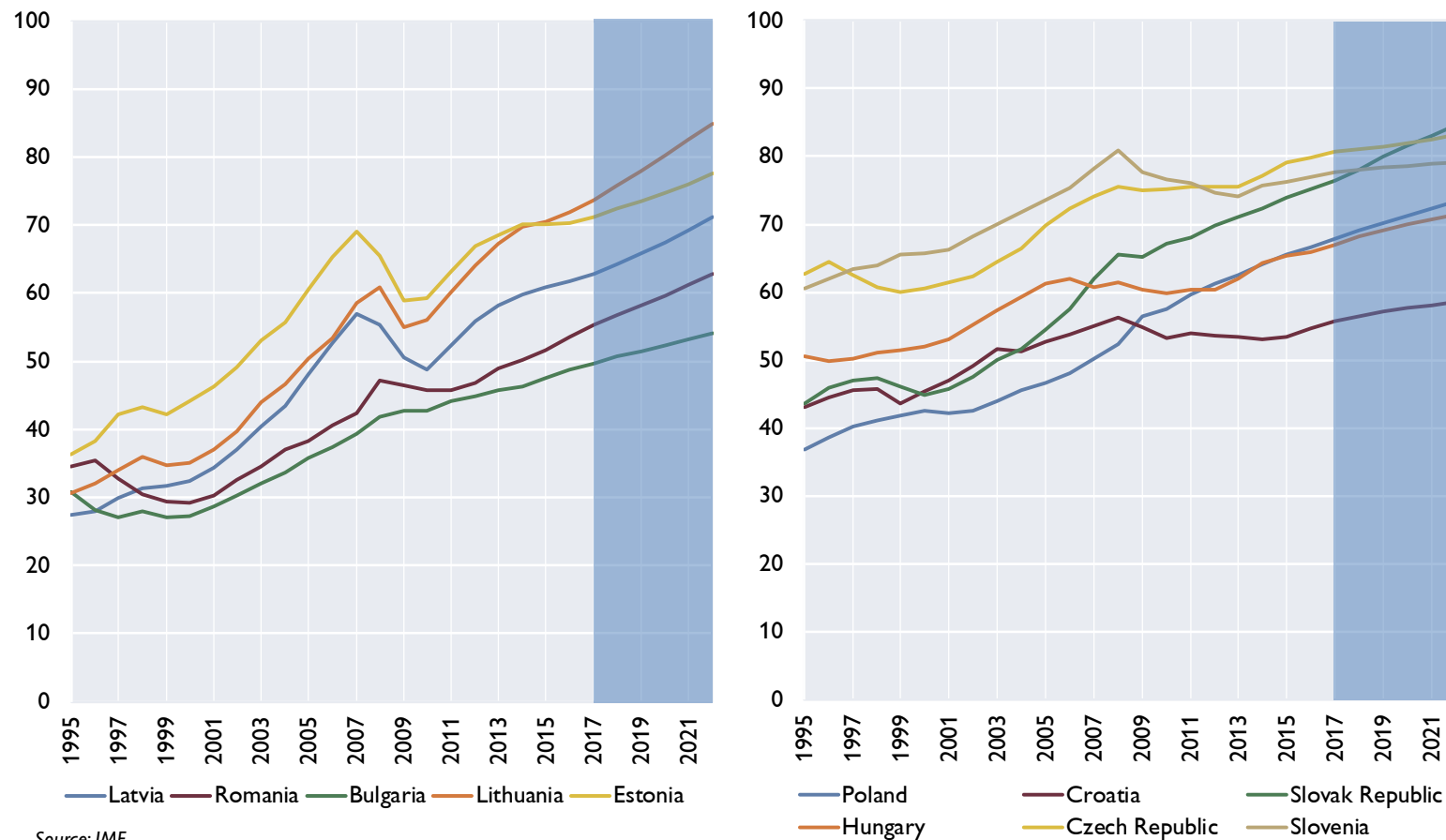
Veränderung zum Vorjahr in %, Wachstumsbeiträge in %-Punkten



Quelle: OeNB, Statistik Austria.

CESEE: erfolgreiche wirtschaftliche Konvergenz seit Beginn der Transformation

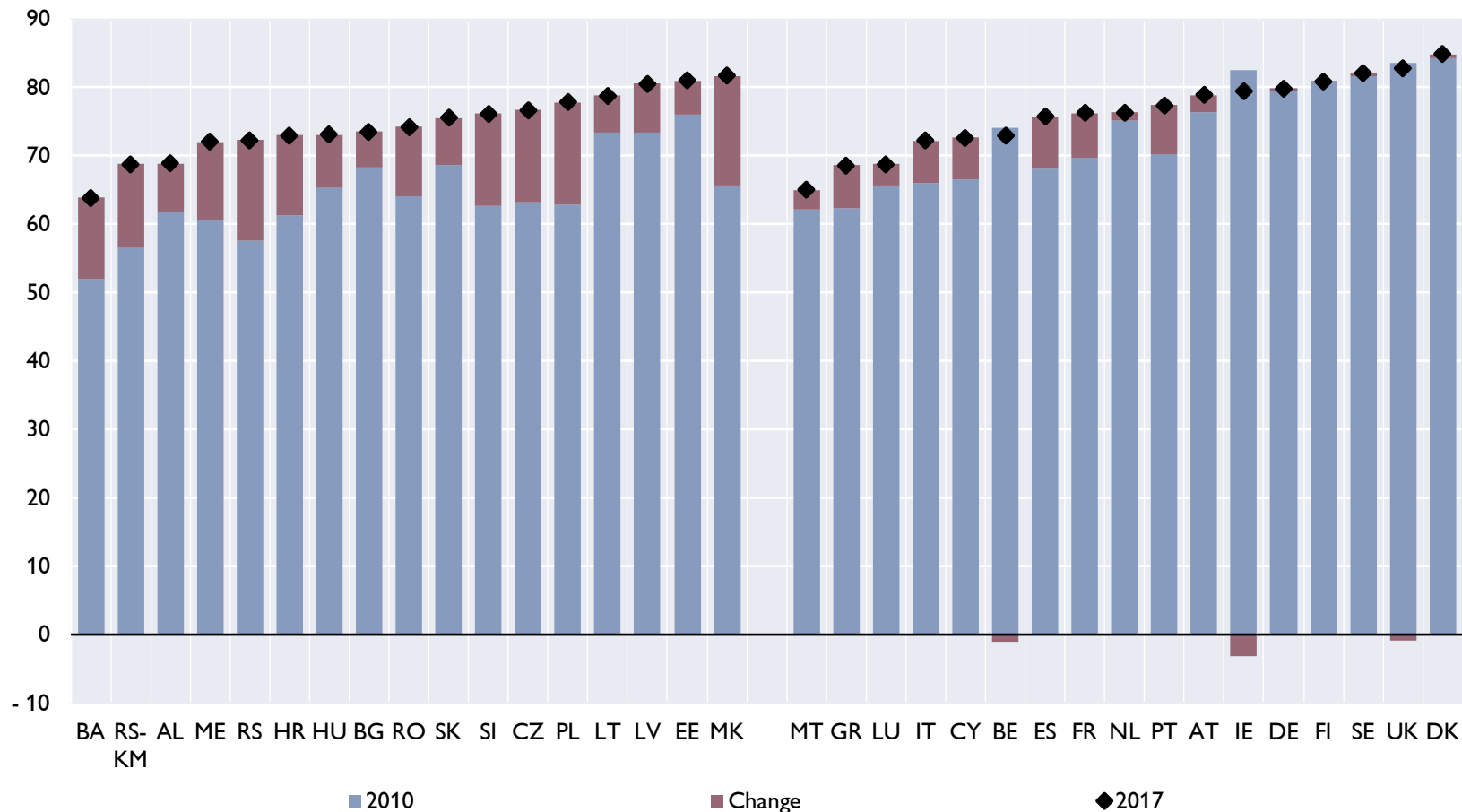
GDP per capita (at PPP) of the CESEE EU MS in percent of the EA average



Deutliche Verbesserung auch im institutionellen Bereich

Doing business indicators

Distance to frontier (from 0 to 100)

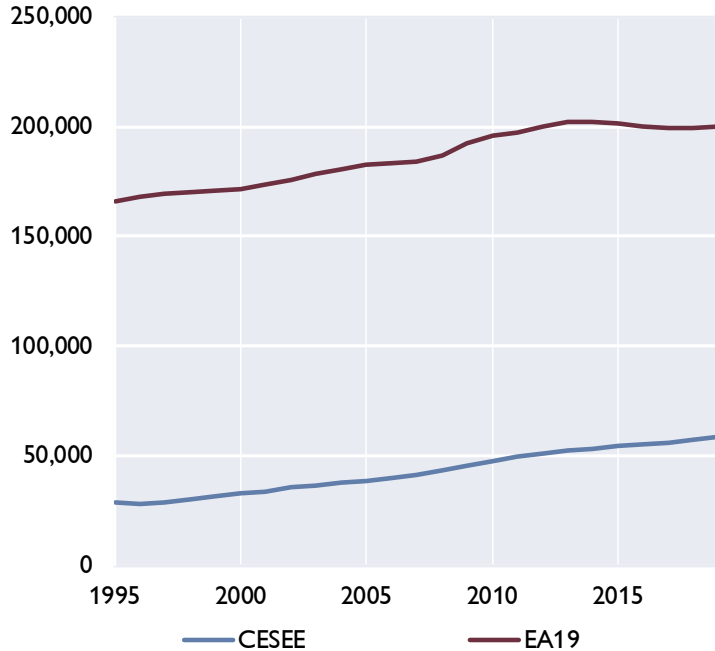


Source: World bank.

Hohes Potential für private Investitionen aufgrund relativ niedriger Kapitalstöcke

Capital stock per person employed

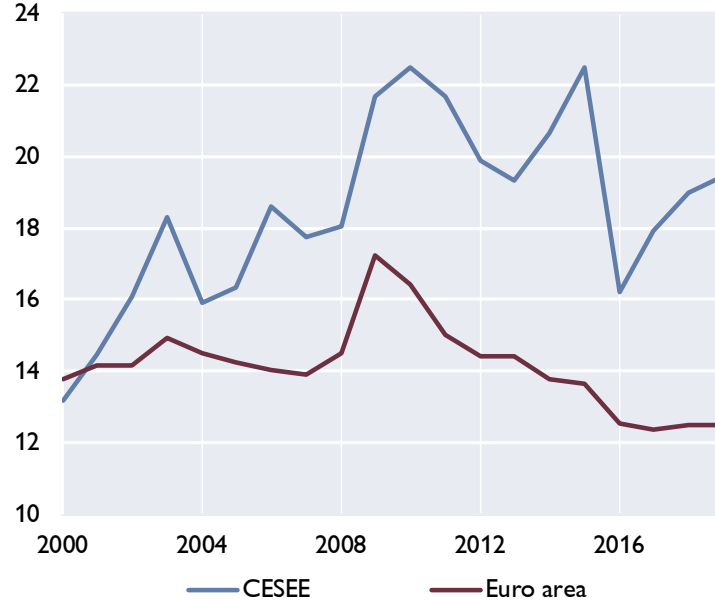
in EUR



Source: AMECO, OeNB.

Share of public investment in total investment

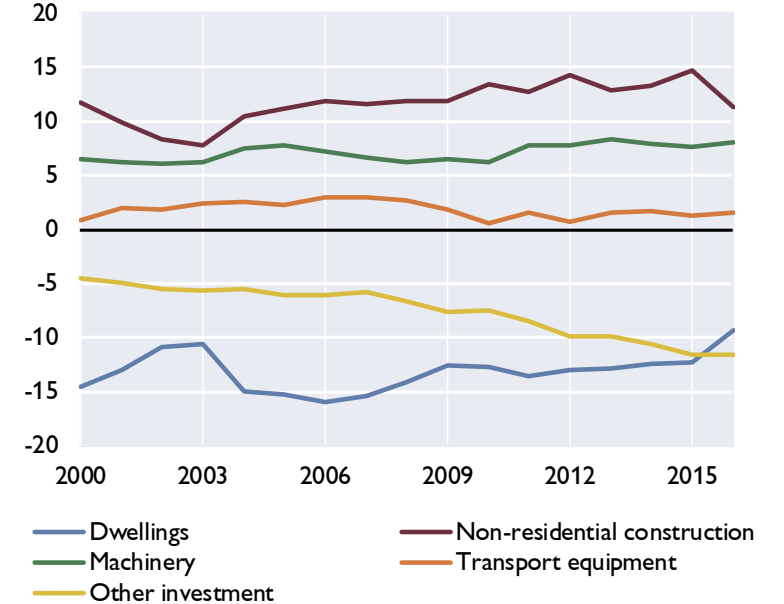
in %



Source: AMECO, own calculations.

Investment by asset type: Difference between CESEE and euro area

Difference in categories' share in total investment in percentage points



Source: AMECO, own calculations.

Investitionspotential vor allem im Bereich von Quality Upgrading...

- CESEE Region unter dem EU-Durchschnitt in allen Kategorien:
 - Humankapital
 - F&E und Innovation
 - Umweltschutz
 - Transport- und Energieinfrastruktur
 - Informations- und Kommunikationstechnologien
- Nur Tschechien leicht darüber
- Lediglich geringfügige Konvergenz in der Qualität des Kapitals
- Aufholprozess am deutlichsten im IKT-Bereich

Investitionslücken 2007

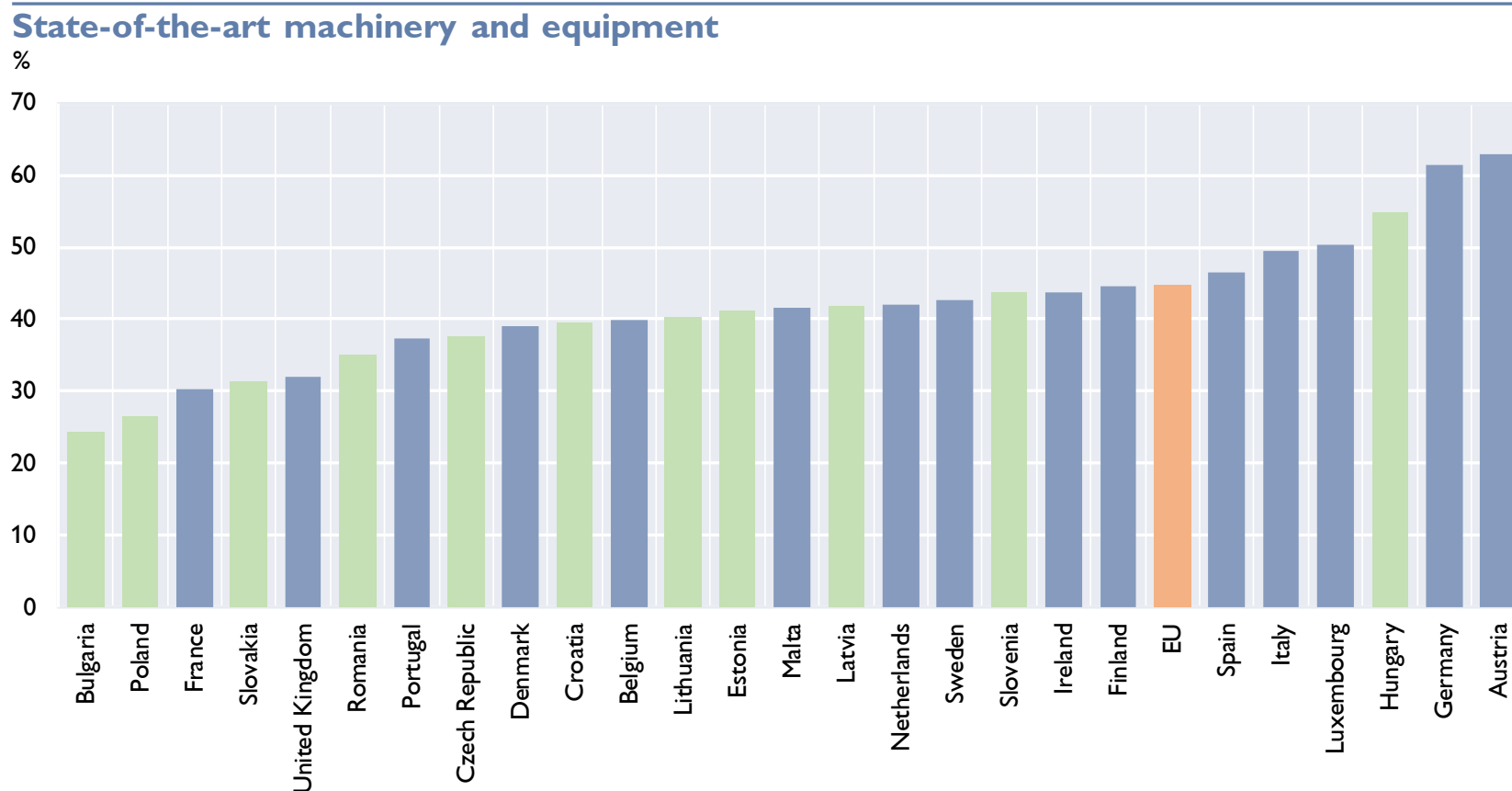


Veränderung 2007-2013



Quelle: Eigene Berechnungen auf Basis von Daten aus Eurostat, OECD, WEF, IWF, Weltbank.

...da Qualität der Kapitalstöcke oft größeres Hindernis für Unternehmer in CESEE darstellt

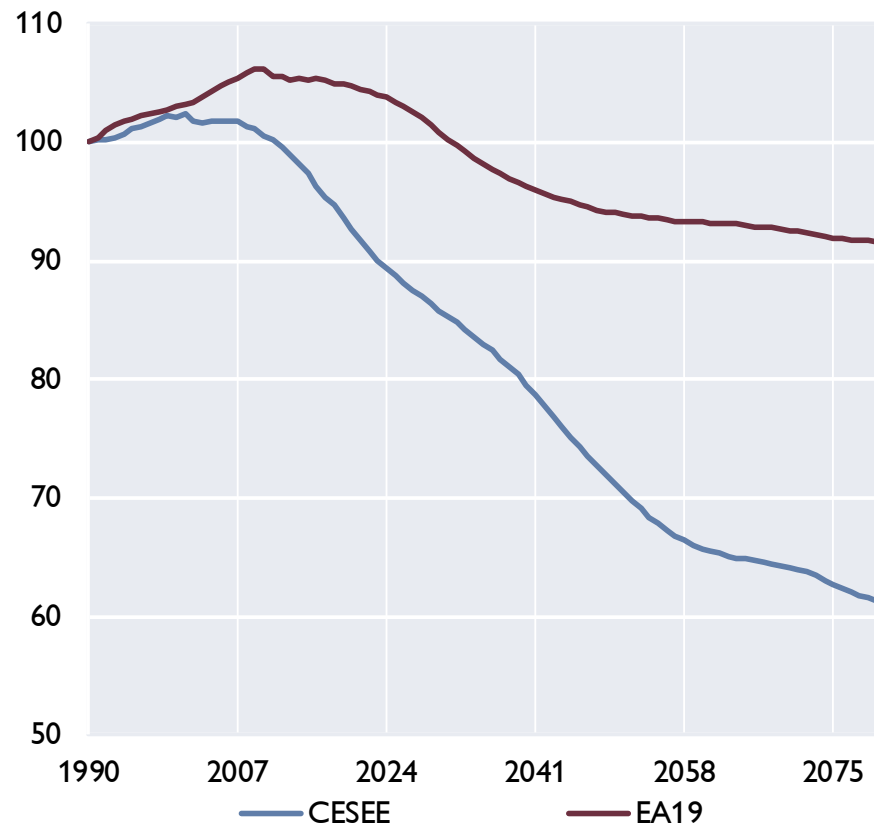


Quelle: EIB Investment Survey 2017.

In CESEE deutlicher Rückgang der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter ...

Working age population

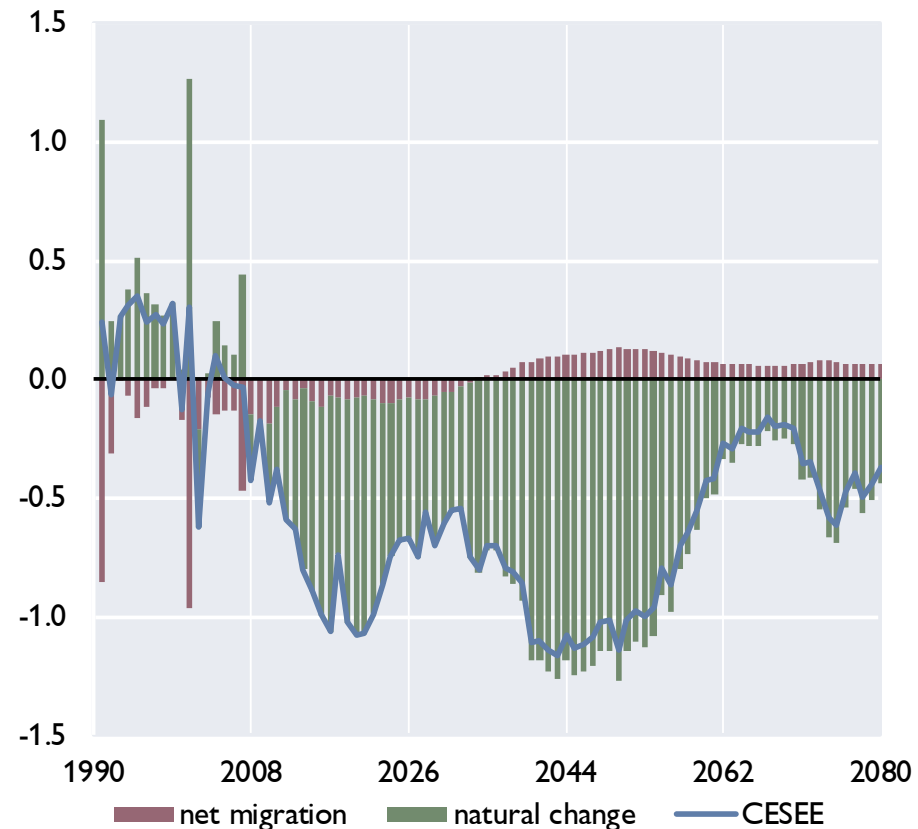
Index: 1990=100



Source: Eurostat.

CESEE: Working age population

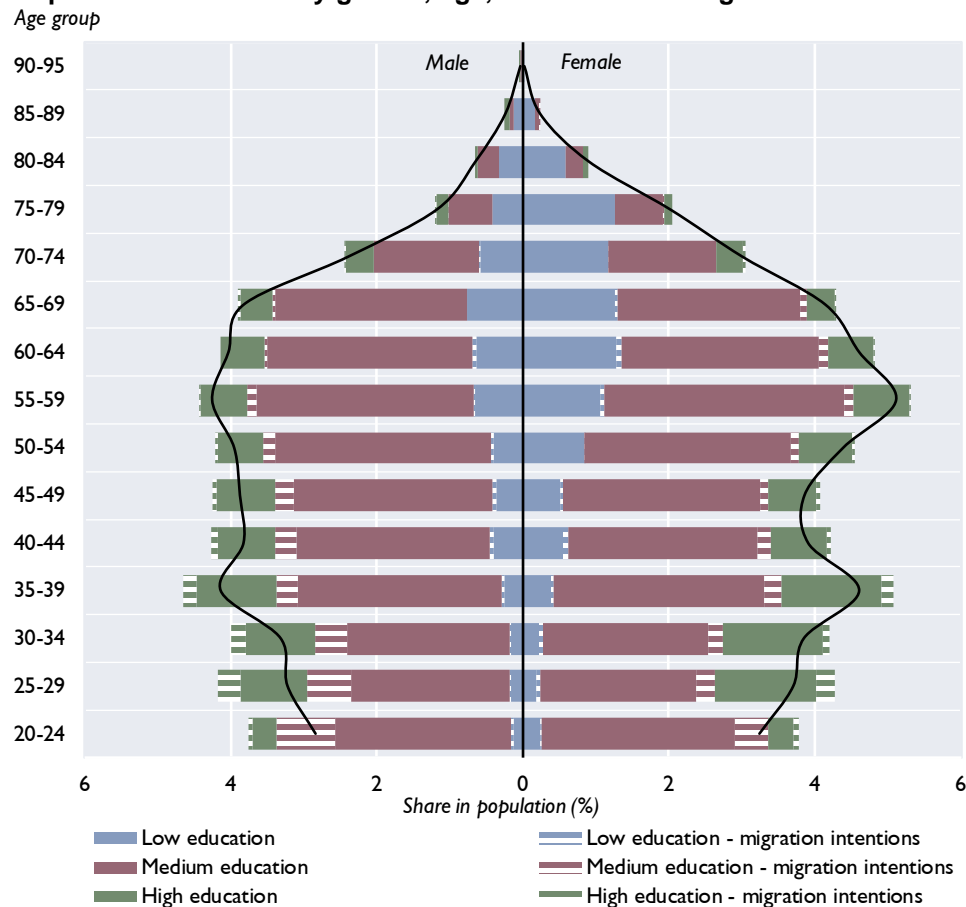
Change in %, contributions in percentage points



Source: Eurostat, own calculations.

... und anhaltend ausgeprägte Migrationsabsichten vor allem bei jungen Leuten.

Population in CESEE: by gender, age, education and migration intentions



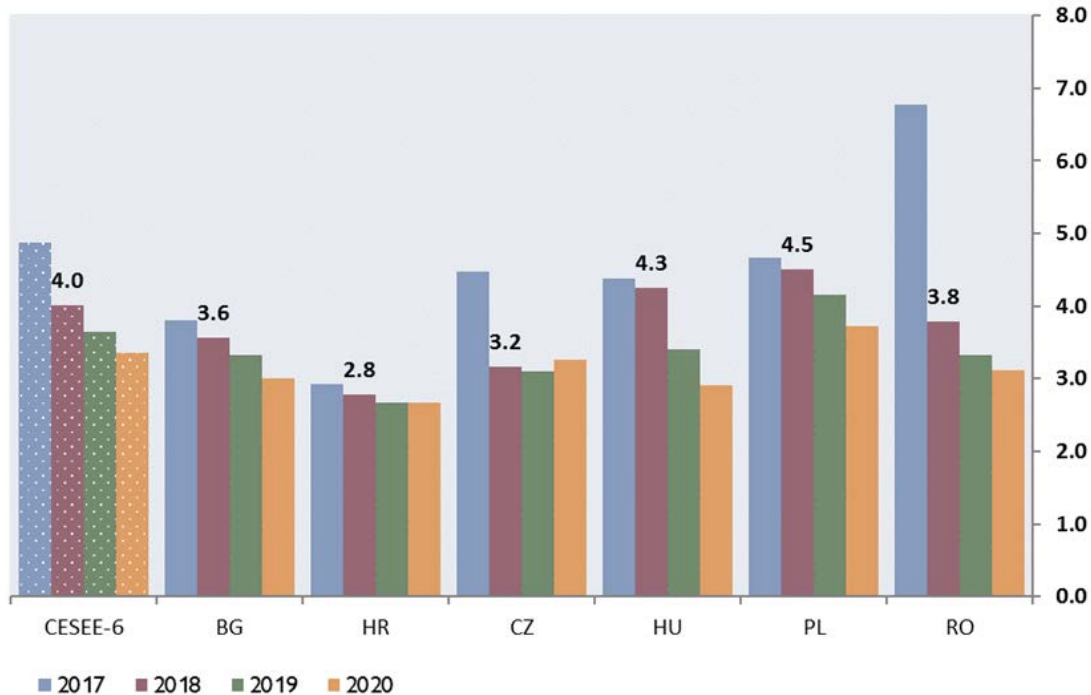
Source: OeNB Euro Survey (2017).

- Migrationsabsichten nehmen mit dem Alter ab und sind bei Männern stärker ausgeprägt.
- Ausbildungsniveau hat keinen Einfluss auf Migrationswunsch.
- Geringste Migrationsabsichten in Tschechien und Polen, höchste in Südosteuropa.
- Faktoren, die Auswanderungsintentionen begünstigen:
 - Arbeitslosigkeit
 - Netzwerke (direkte und indirekte)
 - Regionales Umfeld mit geringem wirtschaftlichen Entwicklungsstand

CESEE-6*: Überdurchschnittlich starkes Wachstum bis 2020

OeNB-BOFIT projections for 2018 to 2020

year-on-year growth in %



Source: OeNB-BOFIT October 2018 projections, Eurostat.

*CESEE-6: BG, HR, CZ, HU, PL, RO

- **Reales BIP-Wachstum von 4% (2018)**, leichte Abschwächung erwartet auf 3,6% (2019) und 3,4% (2020).
- **Inlandsnachfrage wichtigster Wachstumsmotor:** privater Konsum bleibt stark, Investitionswachstum erreicht 2018 Höchststand.
- **Exporttätigkeit schwächt sich 2018 etwas ab**, gewinnt 2019 und 2020 wieder etwas an Fahrt.
- **Aufwärtsrevisionen** in HU und PL kompensieren **Abwärtsrevisionen** in CZ und RO im Länderaggregat
- **Wachstumsdifferenzial zum Euroraum verringert sich** von 2 Ppt (2018) auf 1,7 Ppt in 2020.

Literaturverzeichnis

- **Bubbico, R. L., Kollar, M. and T. Slacik. 2018.** Where have all the flowers gone? Structural Investment Needs in CESEE and the use of EU funds; In: Focus on European Economic Integration Q3/18.
- **Hildebrandt, A. et al. 2018.** Outlook for selected CESEE countries: CESEE-6 economic growth robust but moving sideways, Russia recovering only slowly; In Focus on European Economic Integration Q4/18.
- **Raggl, A. K. 2017.** Migration intentions in CESEE – a descriptive analysis; In: Focus on European Economic Integration Q4/17.
- **Ritzberger-Grünwald, D. and J. Schreiner. 2018.** Restarting real economic convergence in CESEE; In: Focus on European Economic Integration Q3/18.


Danke für Ihre Aufmerksamkeit

Thank you for your attention

www.oenb.at

oenb.info@oenb.at

 [@OeNB](https://twitter.com/OeNB)

 [OeNB](https://www.youtube.com/OeNB)

