

Pressefrühstück, 22. Februar 2007

EU-27 und Eurozone-13 seit 1. Jan. 2007

wiiw-Prognose für die Länder Zentral-,
Ost- und Südosteuropas

Einige Herausforderungen für die Zukunft

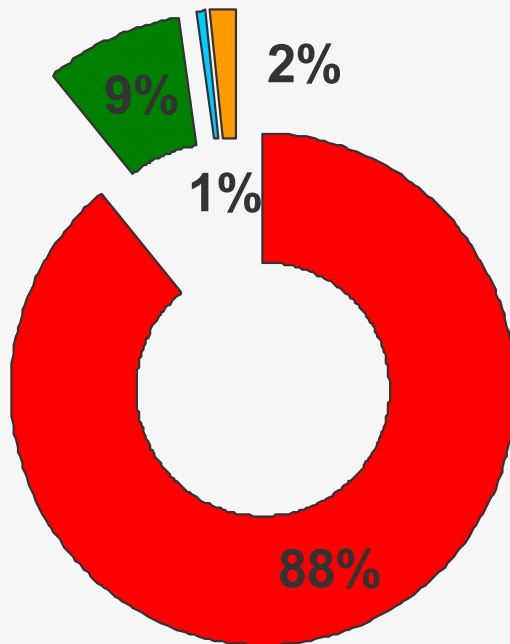
wiiw-Prognose für 2007 und 2008

- Bulgarien und Rumänien treten EU bei
- Slowenien führt Euro ein
- Starkes BIP-Wachstum in Polen, Slowakei und Tschechien setzt sich fort
- Wachstumseinbruch in Ungarn
- Positiver Ausblick – auch für SEE, RU und UA
- Deutliche Verbesserungen am Arbeitsmarkt

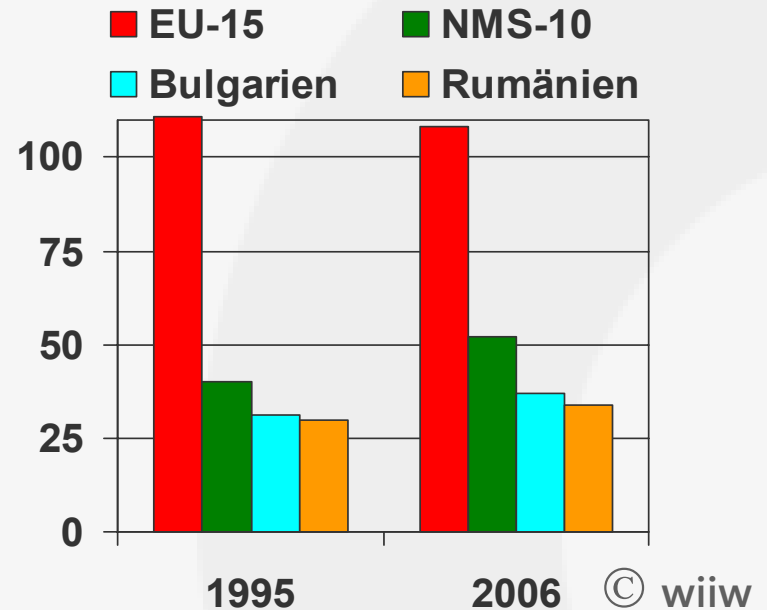
EU-27: Dimension und Effekte der Erweiterung

EU-15, NMS-8, Bulgarien, Rumänien

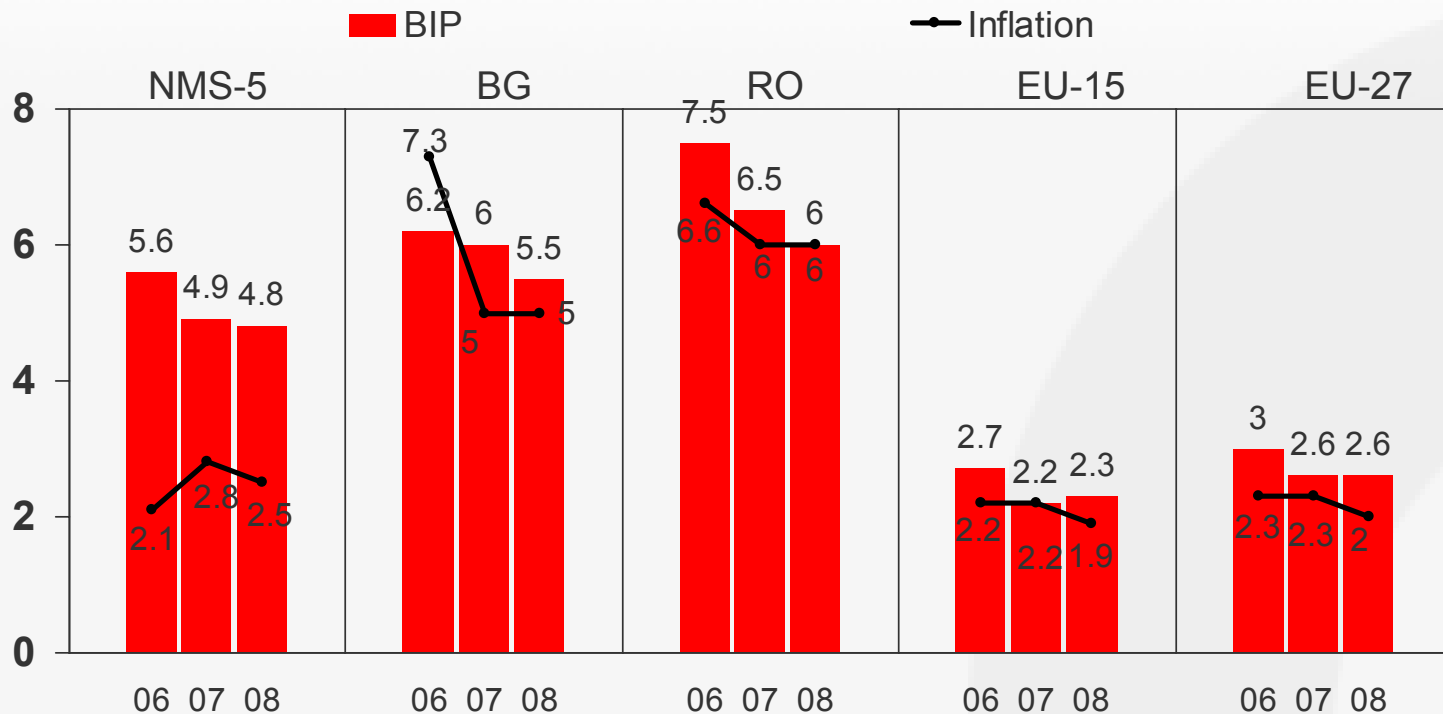
Reales BIP in EU-27:
 EUR 11640 Mrd. (2006)



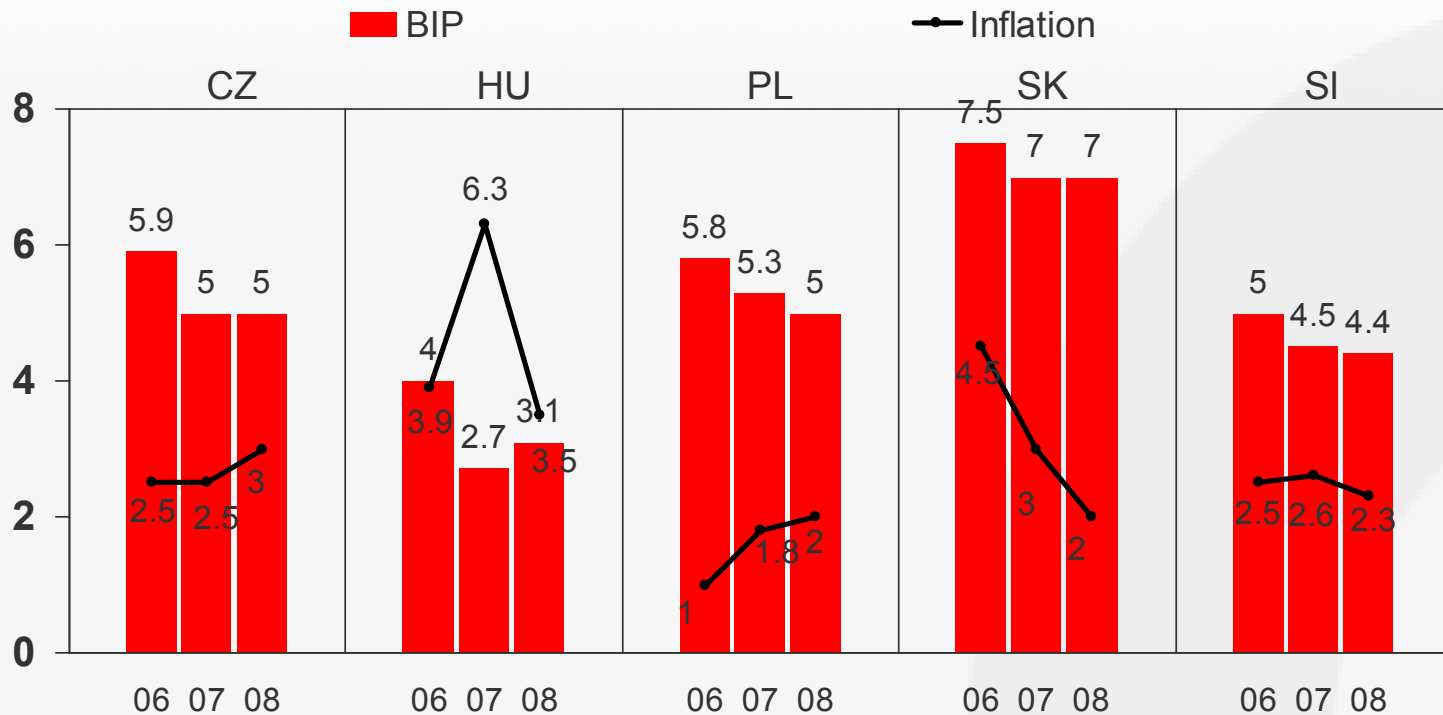
BIP pro Kopf (zu KKP)
 EU(25)=100



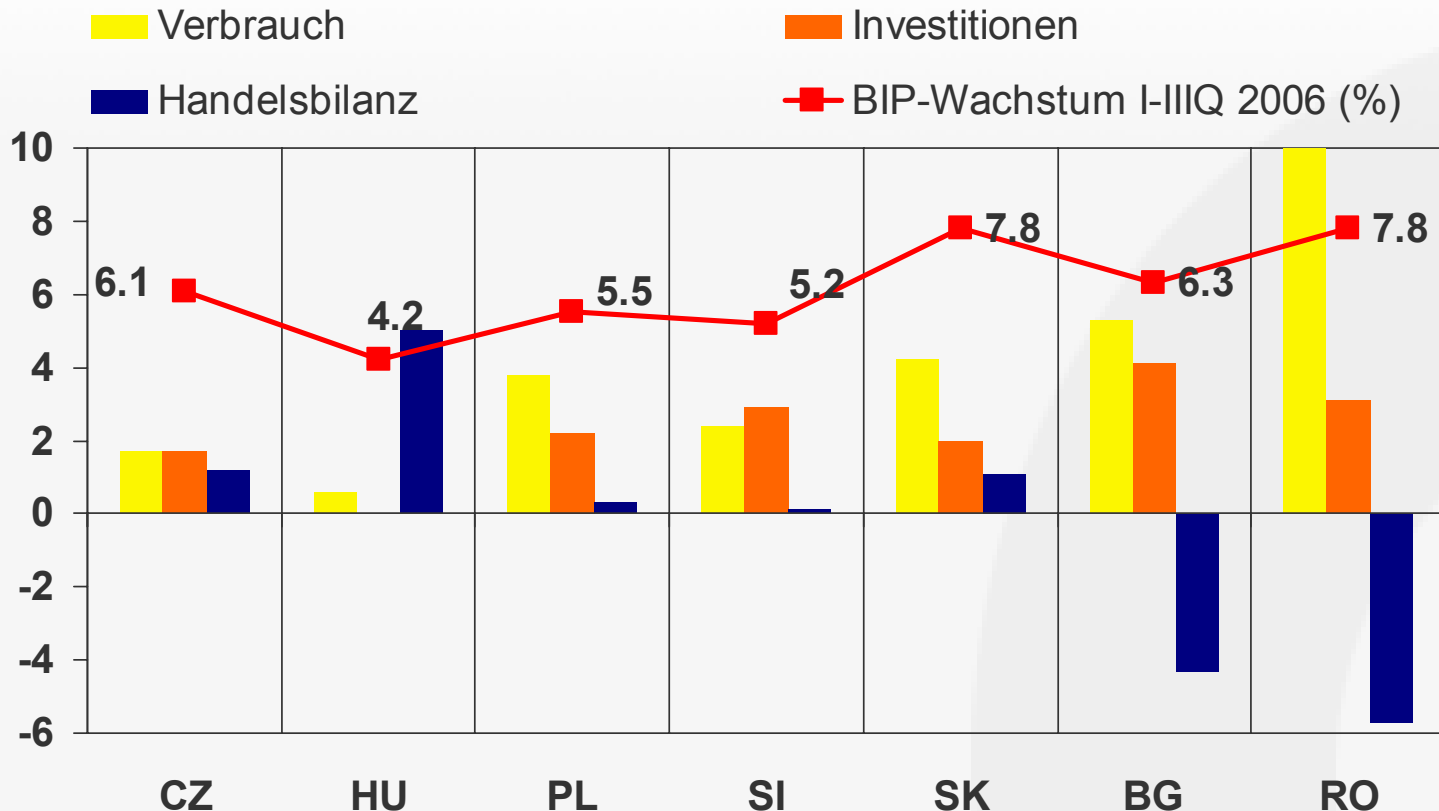
NMS-5, Bulgarien, Rumänien und EU-15: BIP-Wachstum und Inflation, 2006-2008



NMS-5: BIP-Wachstum und Inflation, 2006-2008

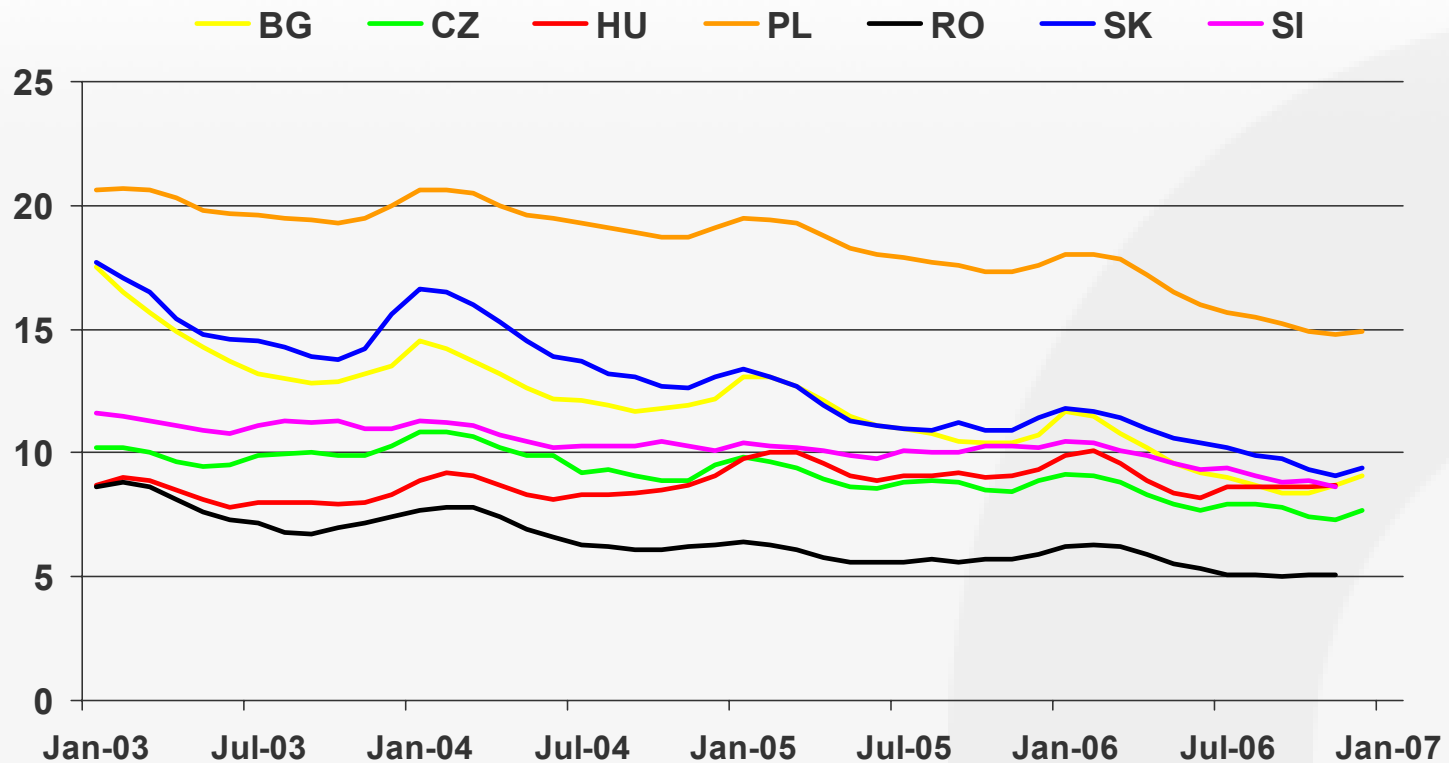


Beiträge zum BIP-Wachstum, 2006 in Prozentpunkten

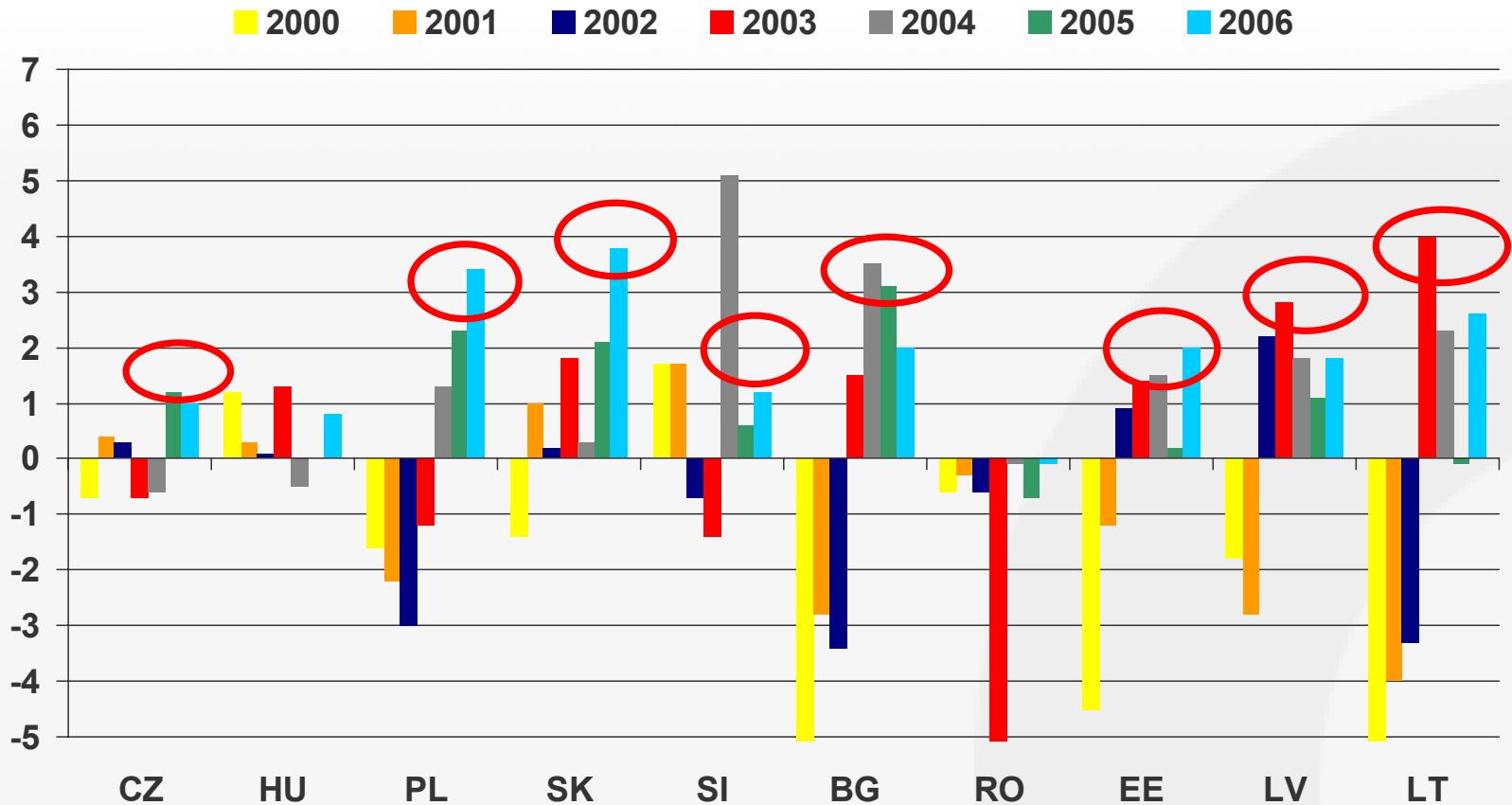


Arbeitslosenquoten, 2003-2006

(registriert, in %, Monatsende)



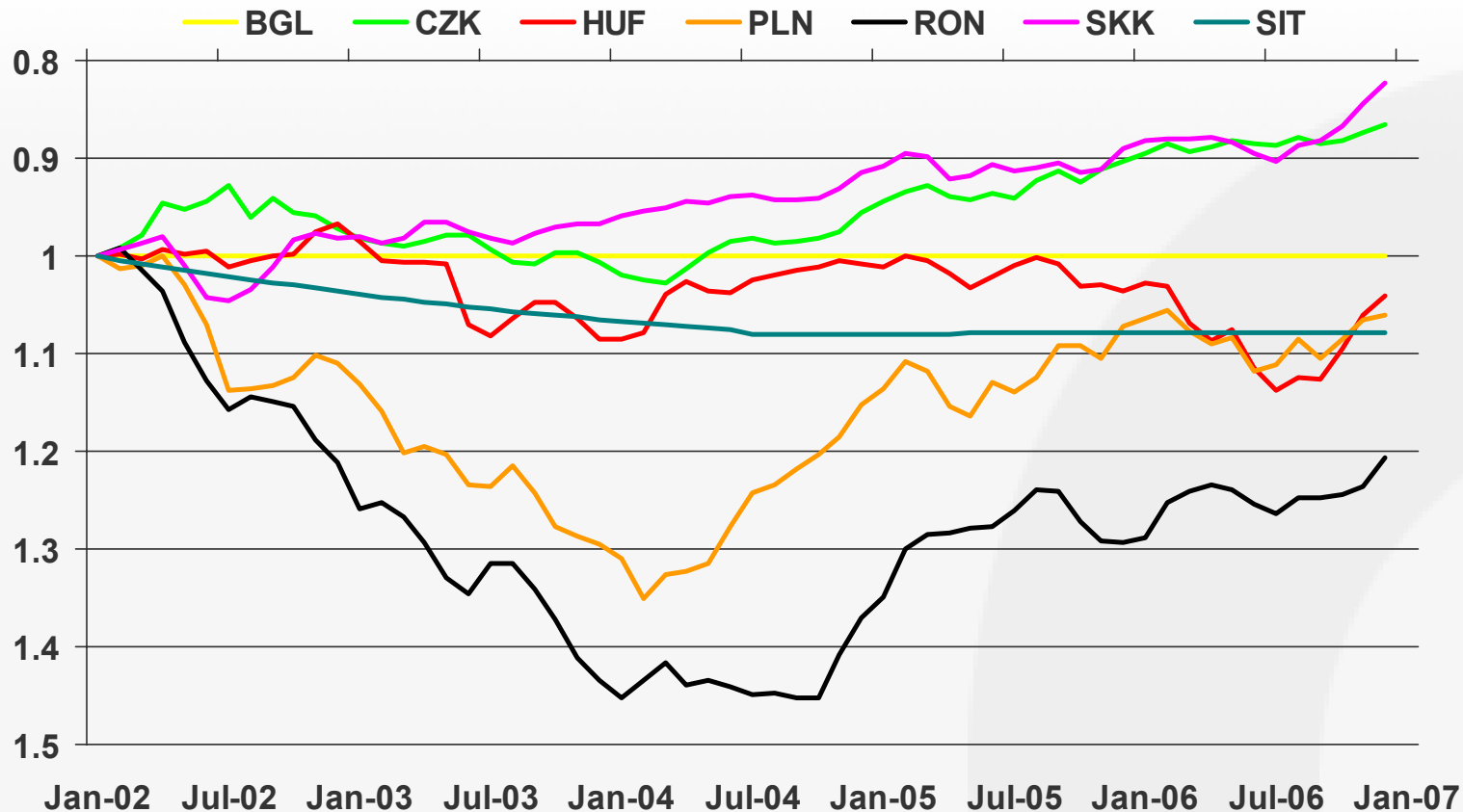
Beschäftigungswachstum, 2000-2006 (in %)



Quelle: wiiw-Jahresdatenbank.

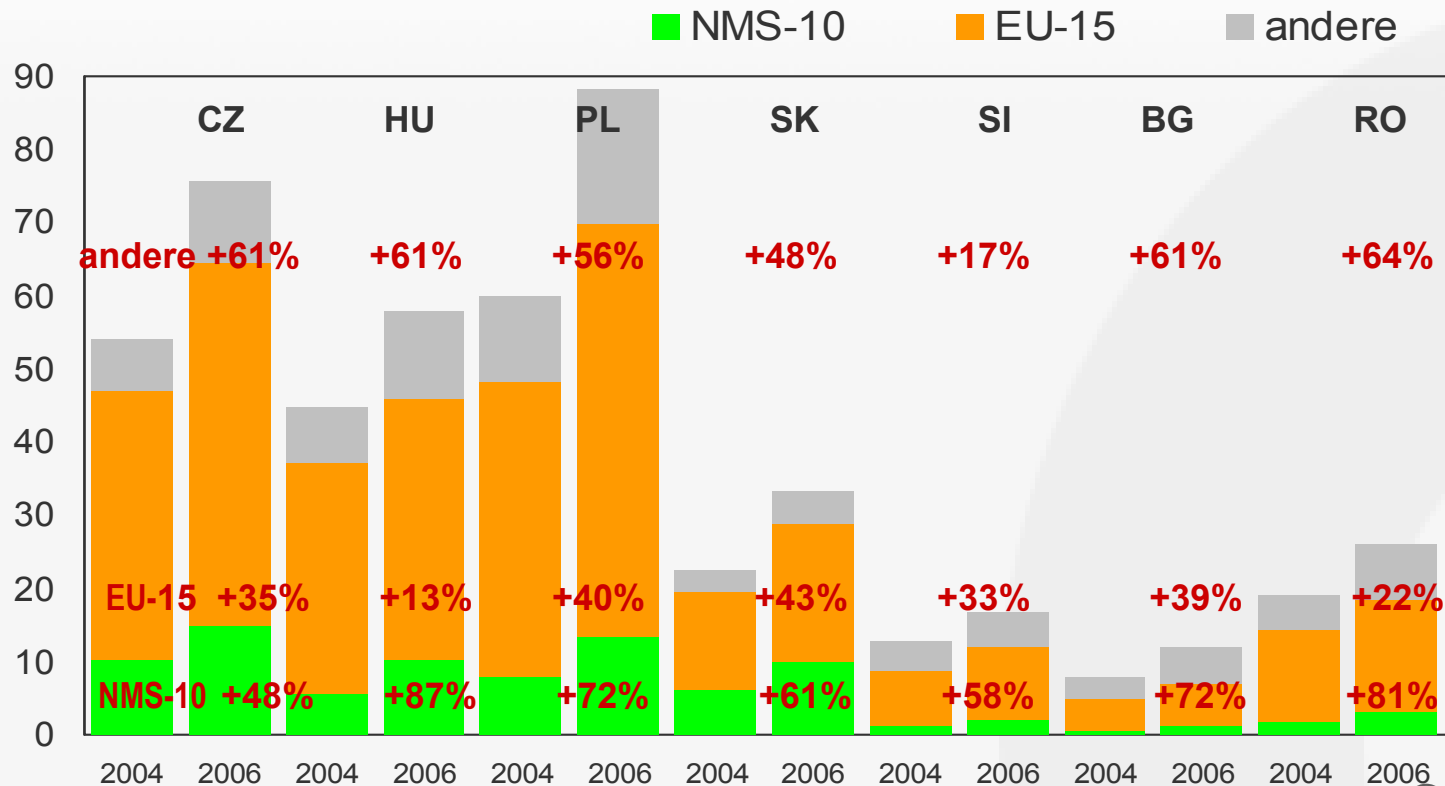
Nominelle Wechselkurse gg EUR, 2002-2006

(Jänner 2002 = 1)



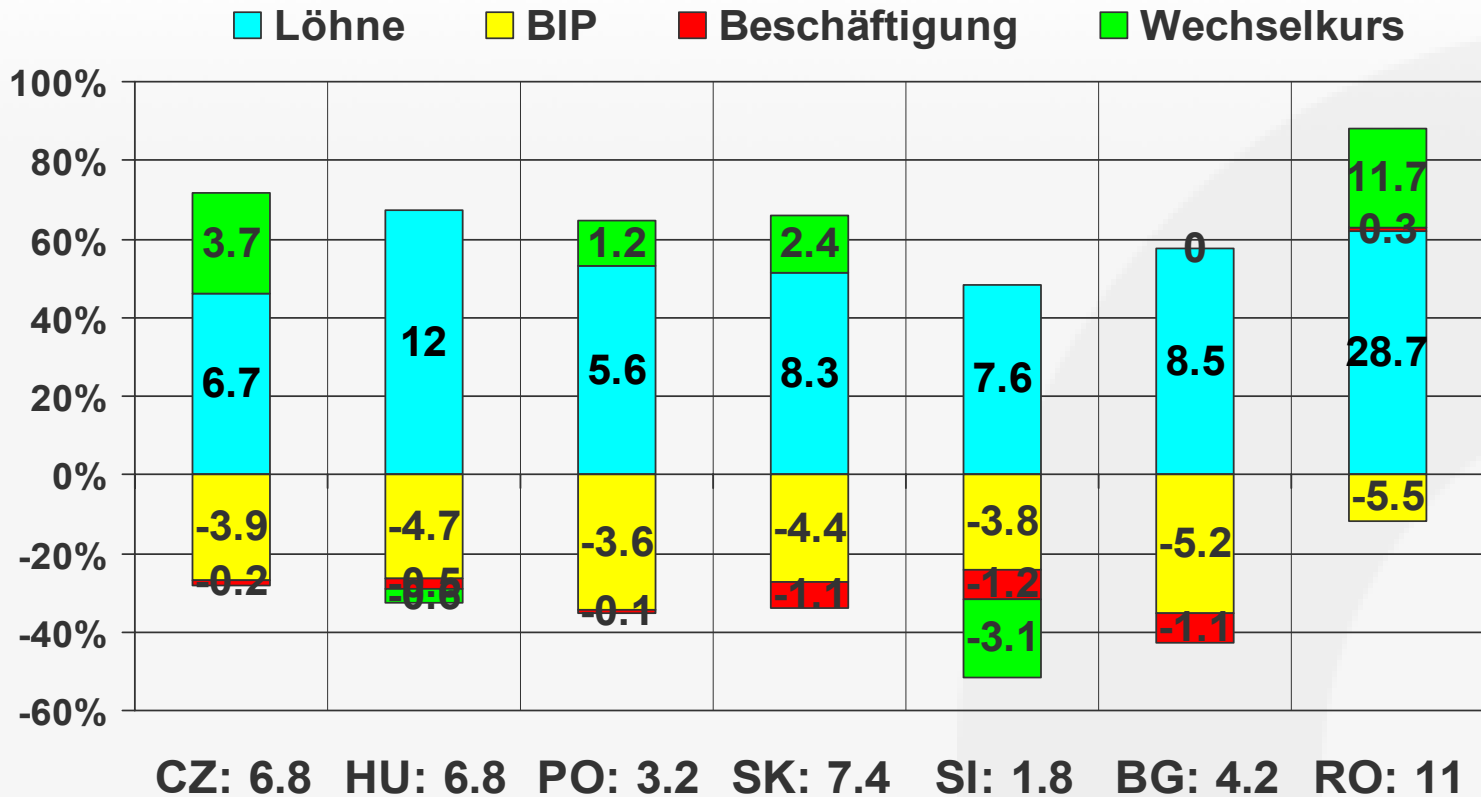
Quelle: wiiw Monatsdatenbank

NMS Exporte nach Regionen, 2004 und 2006, in Mrd. EUR und Veränderungen in %



Quelle: wiiw-Jahresdatenbank.

Entwicklung der Lohnstückkosten und Beiträge deren Komponenten 2000-2006, Jahresdurchschnitte in %



Einige Herausforderungen bleiben ...

- Politische (In)Stabilität
- Latenter Arbeitskräftemangel (v.a. bei höher Qualifizierten)
- Exzessive Kreditexpansion und Leistungsbilanzdefizit
- Aufwertung der Währungen
- Beitritt zur Eurozone
- Weitere Reformen (v.a. im Pensions-, Gesundheits- und Bildungsbereich)
- Vor allem in Ungarn, Polen, Tschechien
- Polen, Tschechien, Slowakei, Bulgarien, Rumänien, Estland und Litauen
- Vor allem Bulgarien, Rumänien und Baltikum
- Exzessive Währungsaufwertungen potenziell gefährlich (v.a. CZ, SK, RO)
- Slowenien 2007, Slowakei und Baltikum bis 2010, Referendum in PL 2010 ?
- Alle neuen (sowie alten) EU-Mitgliedsländer

Prognose für die neuen EU-Mitgliedsländer

BIP-Wachstum, in %

	2005	2006	2007	2008
				Prognose
Tschechische Republik	6.1	5.9	5	5
Ungarn	4.2	4.0	2.7	3.1
Polen	3.5	5.8	5.3	5
Slowakei	6.0	7.5	7	7
Slowenien	4.0	5	4.5	4.4
NMS-5	4.4	5.6	4.9	4.8
Bulgarien	5.5	6.2	6	5.5
Rumänien	4.1	7.5	6.5	6
Estland	10.5	11.5	9.5	8.4
Lettland	10.2	11.7	8.9	8
Litauen	7.5	7.4	7	6.5
NMS-10	4.7	6.2	5.4	5.2
EU-15	1.5	2.7	2.2	2.3
EU-25	1.8	2.9	2.5	2.6
EU-27	1.8	3.0	2.6	2.6

Zusammenfassung

- > Bulgarien und Rumänien wachsen stark, seit 1. Jänner 2007 sind sie die neuen EU-Mitglieder
- > Slowenien hat beim BIP pro Kopf Griechenland aufgeholt und ist seit Anfang 2007 Mitglied der Eurozone
- > Starkes Wachstum in der Region – von politischen Turbulenzen weitgehend unbeeinflusst
- > Privatverbrauch und Investitionen als Hauptsäulen des Wachstums
- > Sinkende Arbeitslosigkeit, steigende Beschäftigung
- > Arbeitskräftemangel in einigen Berufen und Regionen immer deutlicher

Growth amid Political Risks

Vladimir Gligorov

Highlights

- GDP growth relatively strong
- Domestic demand is the driving force
- Foreign investments increasing
- Macroeconomic stability not threatened
- Fear of bubbles and monetary policy dilemmas
- Prospects in the short and medium run improving if political risks decrease after the Kosovo settlement

Gross domestic product

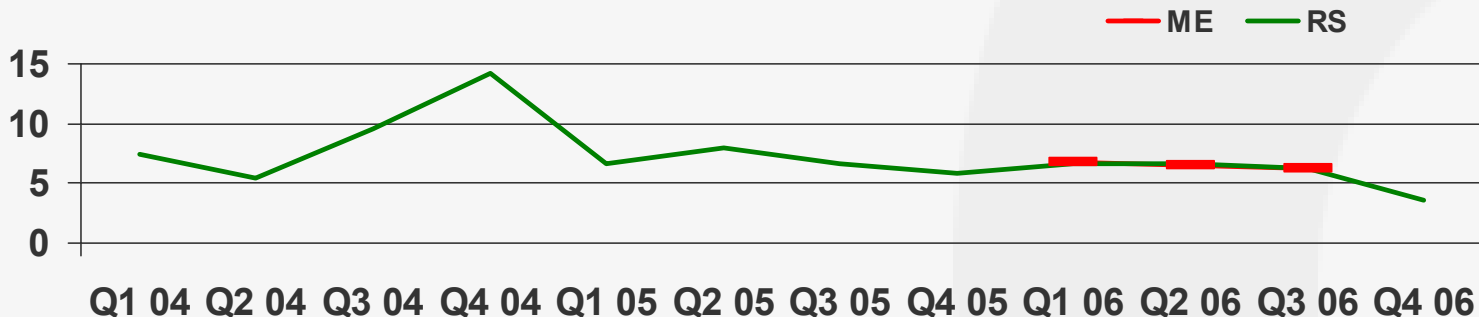
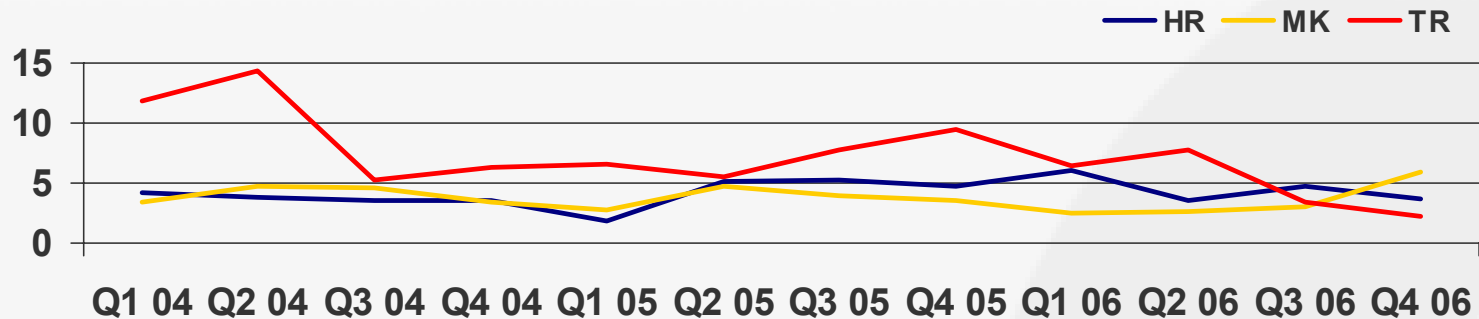
real change in % against preceding year

	2005	2006	2007	2008
			forecast	
Croatia	4.3	4.5	4.4	4.4
Macedonia	3.8	3.5	4	4
Turkey	7.4	5.0	5.5	6.5
Albania	5.6	4.8	5	5.5
Bosnia and Herzegovina	5.5	5.3	5.7	5.5
Montenegro	4.3	4.5	5	5
Serbia	6.2	5.8	5	5

Quarterly GDP, 2004-2006

real change in % against preceding year

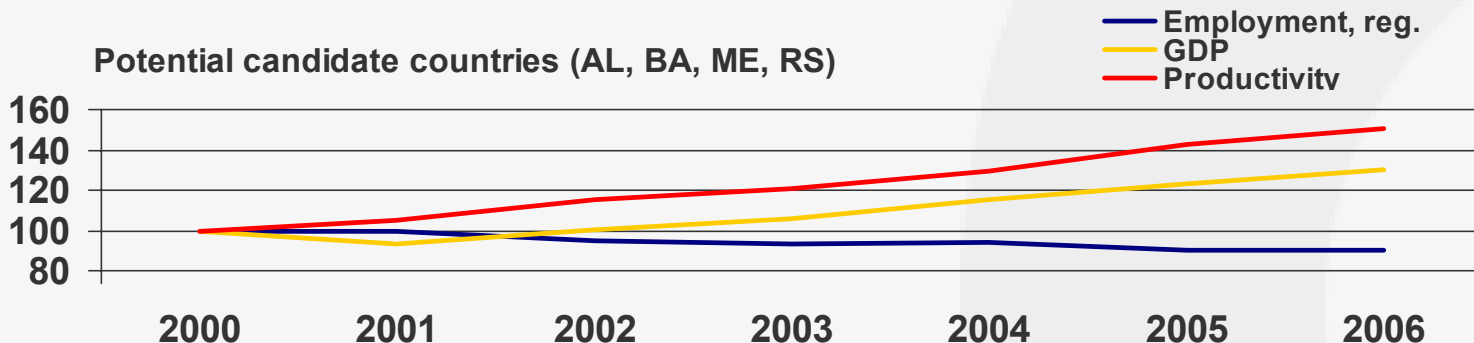
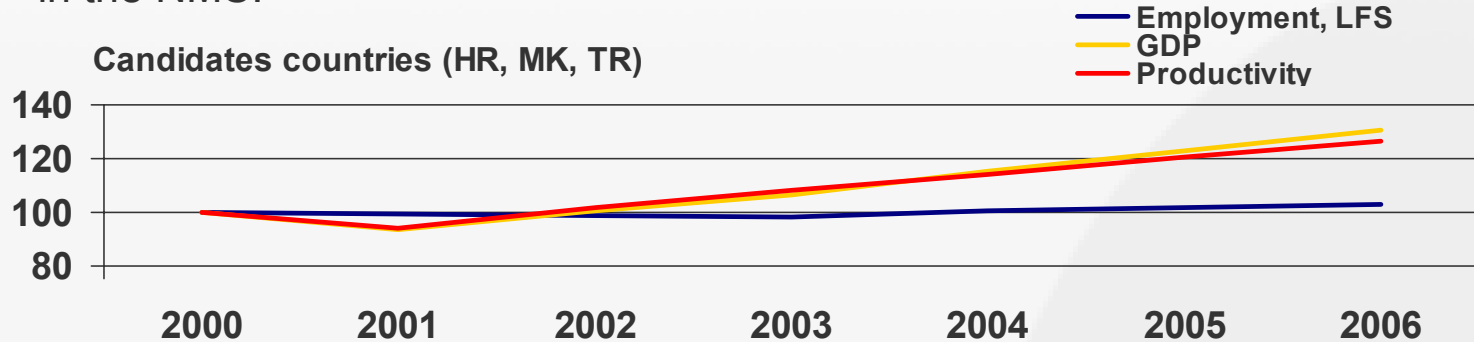
- Some deceleration in the second half due to monetary policy nervousness, but short term prospects are for improvement.



GDP, employment, productivity 2000-2006

2000 = 100

- With approximately five years delay, developments similar to those in the NMS.



Consumer price inflation

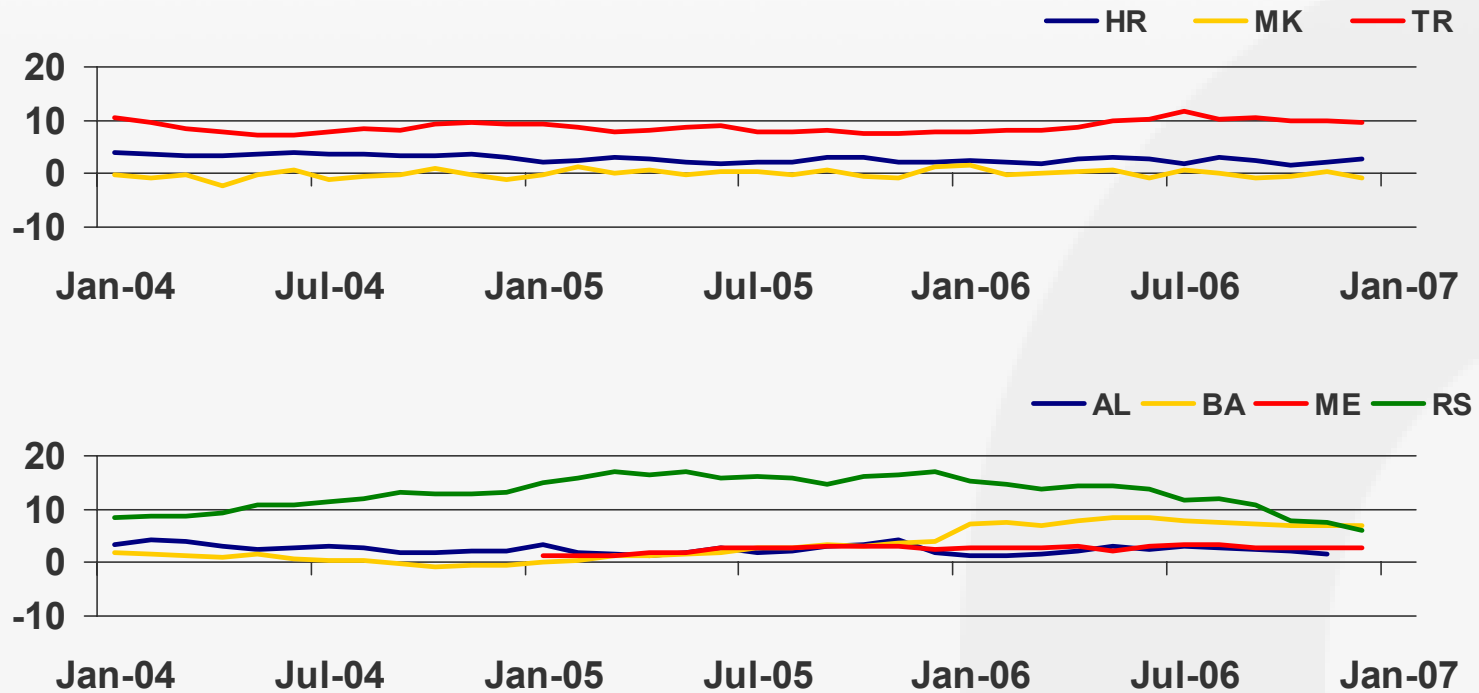
change in % against preceding year

	2005	2006	2007	2008
			forecast	
Croatia	3.3	3.2	3	2.9
Macedonia	0.5	3.2	3	3
Turkey	8.2	9.6	7	5
Albania	2.4	2.3	2	2
Bosnia and Herzegovina	2.9	7.4	4	2
Montenegro	2.3	3.0	3	3
Serbia	16.2	11.6	10	10

Consumer price inflation, 2004-2006

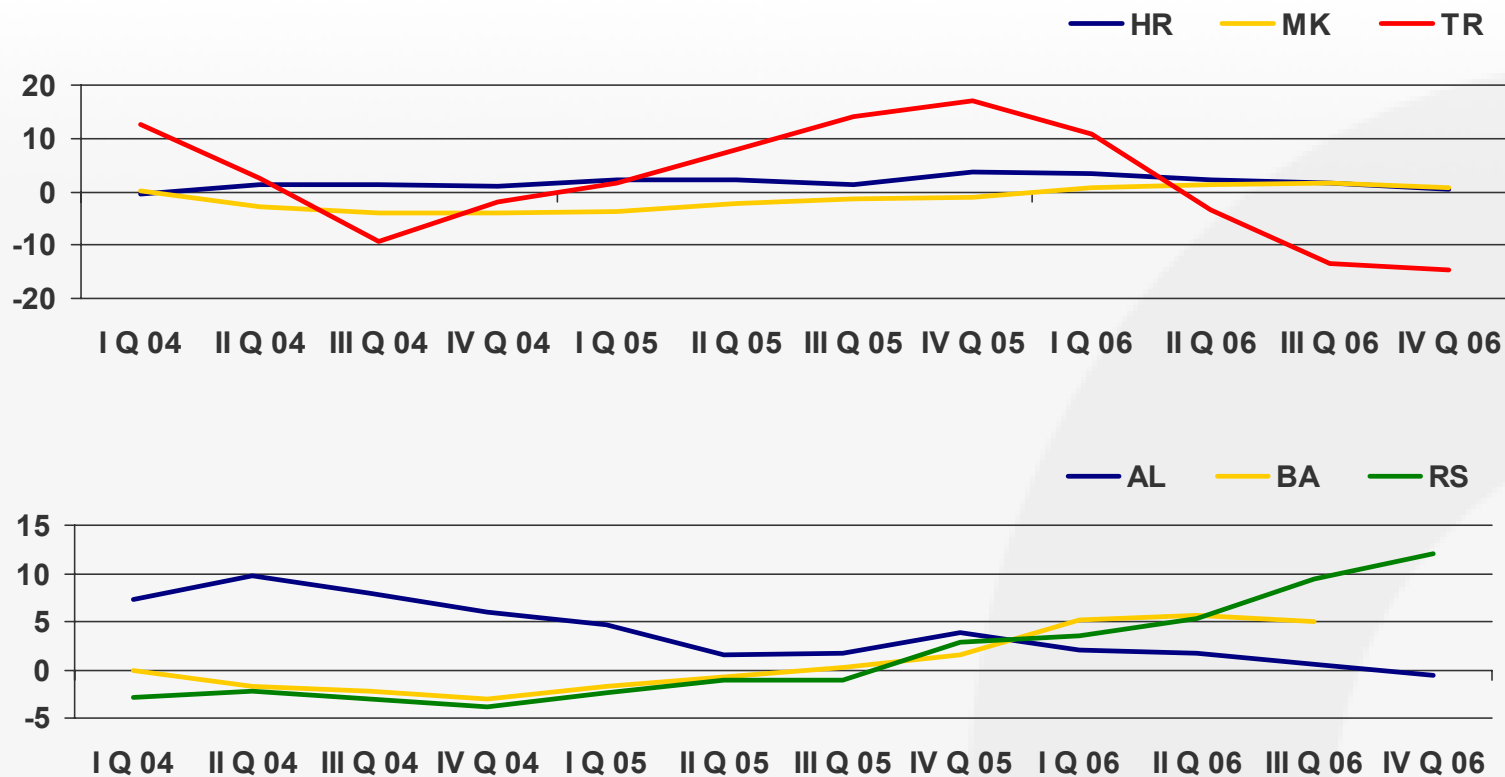
year-on-year growth in %

- Serbia and Turkey still facing challenges.



Real appreciation*, 2004-2006

EUR per NCU, CPI-deflated, year-on-year growth in %



* Increasing line indicates real appreciation.
 Source: wiiw Monthly Database

Current account

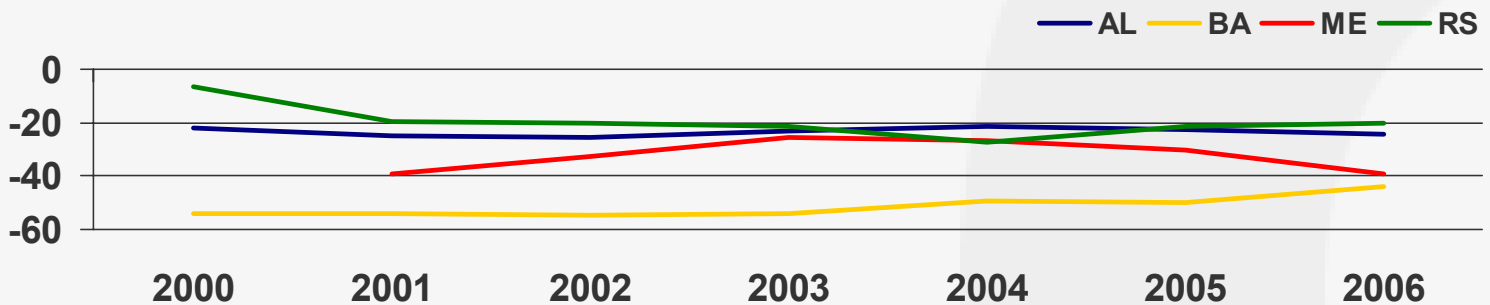
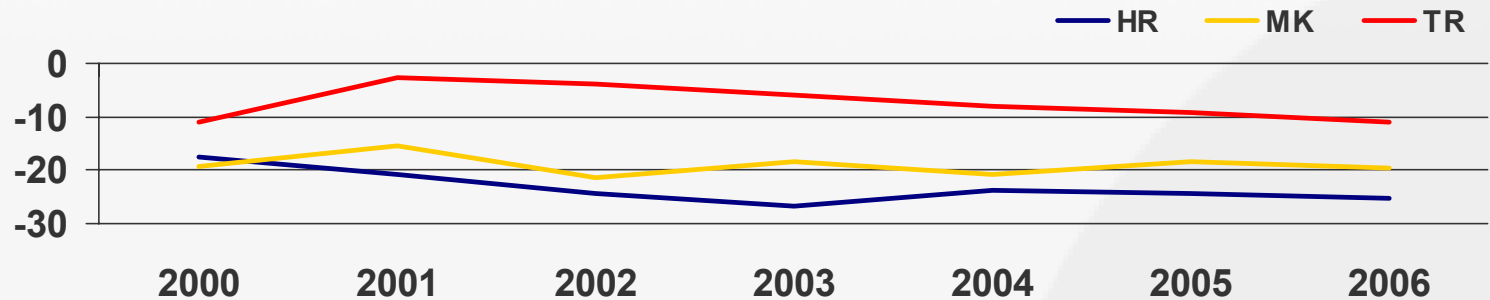
in % of GDP

	2005	2006	2007	2008
			forecast	
Croatia	-6.4	-8.9	-8.1	-7.3
Macedonia	-1.4	2.0	-1.9	-1.8
Turkey	-6.4	-8.9	-8.4	-7.6
Albania	-7.4	-10.5	-8.5	-6.5
Bosnia and Herzegovina	-21.8	-19.8	-17.5	-15.8
Montenegro	-9.1	-17.1	-15.0	-15.0
Serbia	-8.6	-9.8	-9.9	-9.5

Trade deficit, 2000-2006

in % of GDP

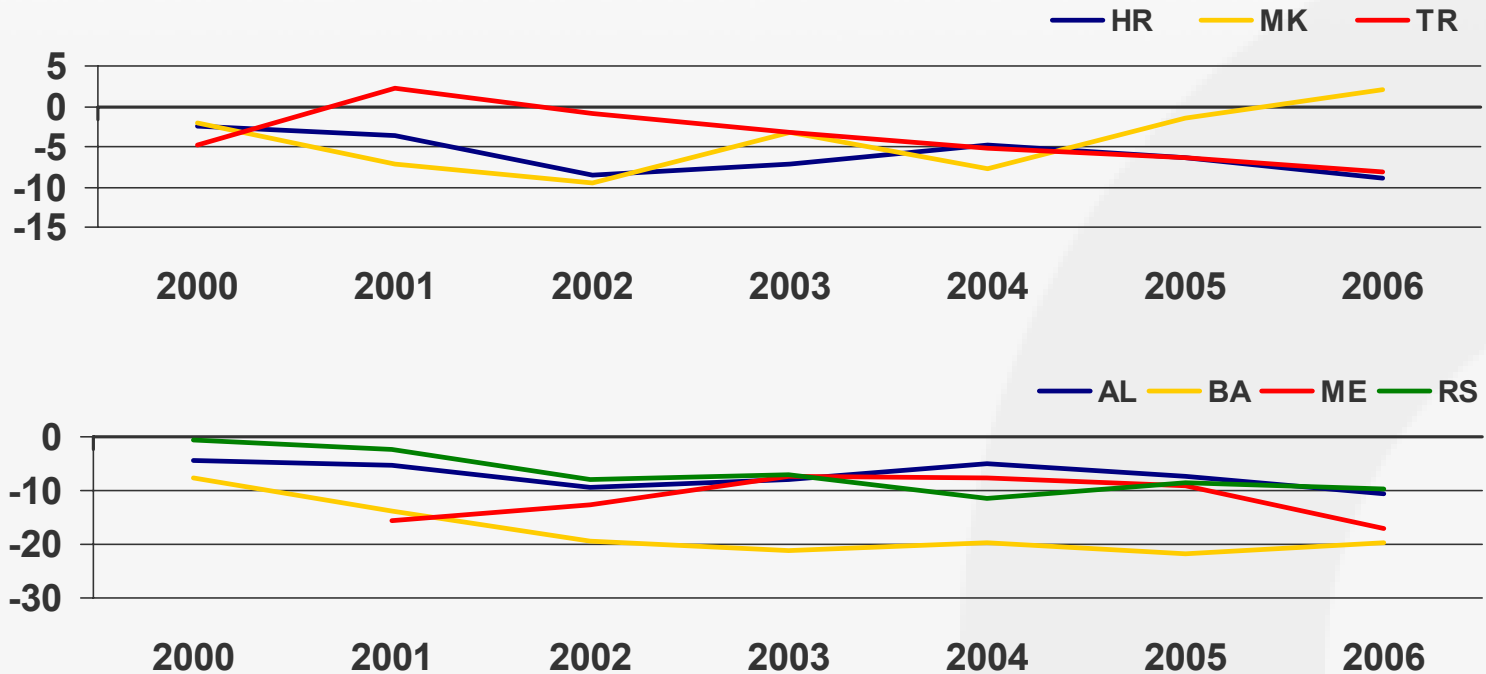
- Trade deficits continue to be very large.



Current account, 2000-2006

in % of GDP

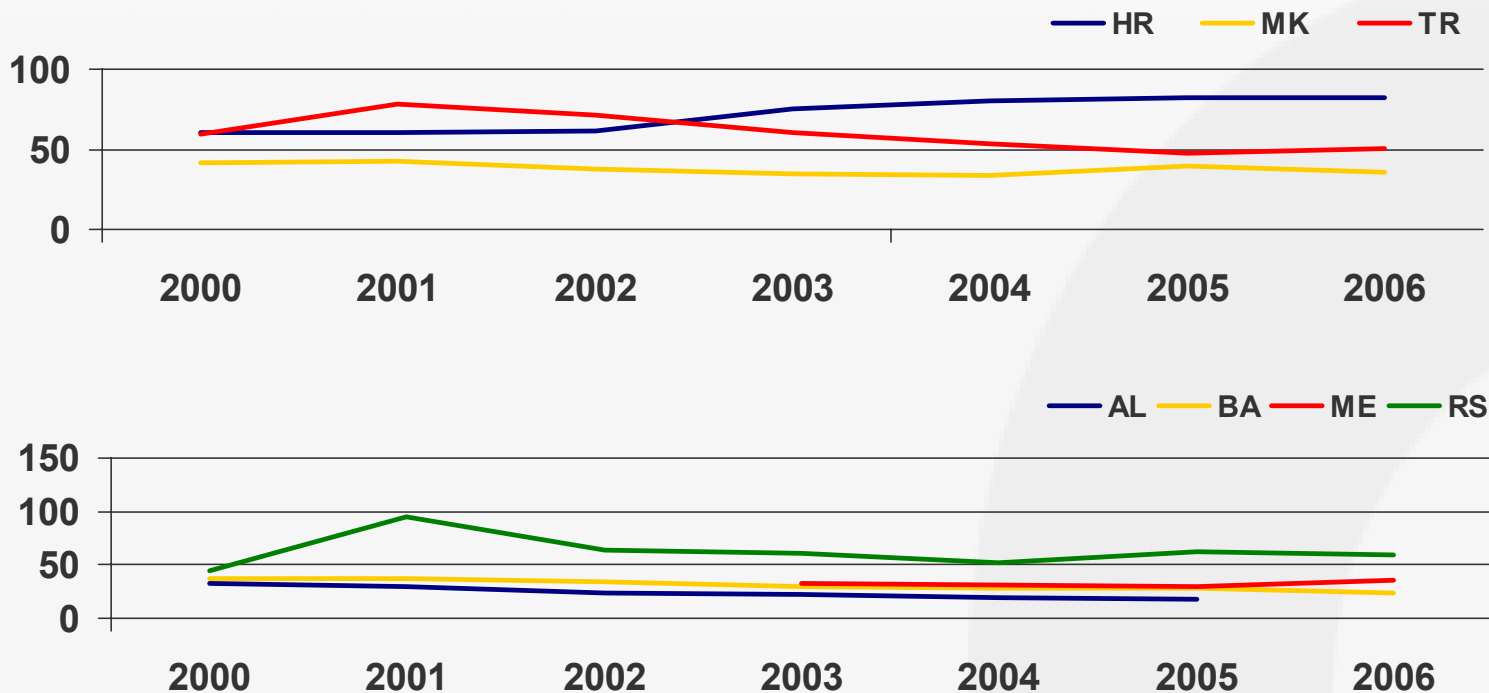
- Current account deficits worsening.



Share of total foreign debt in GDP, 2000-2006

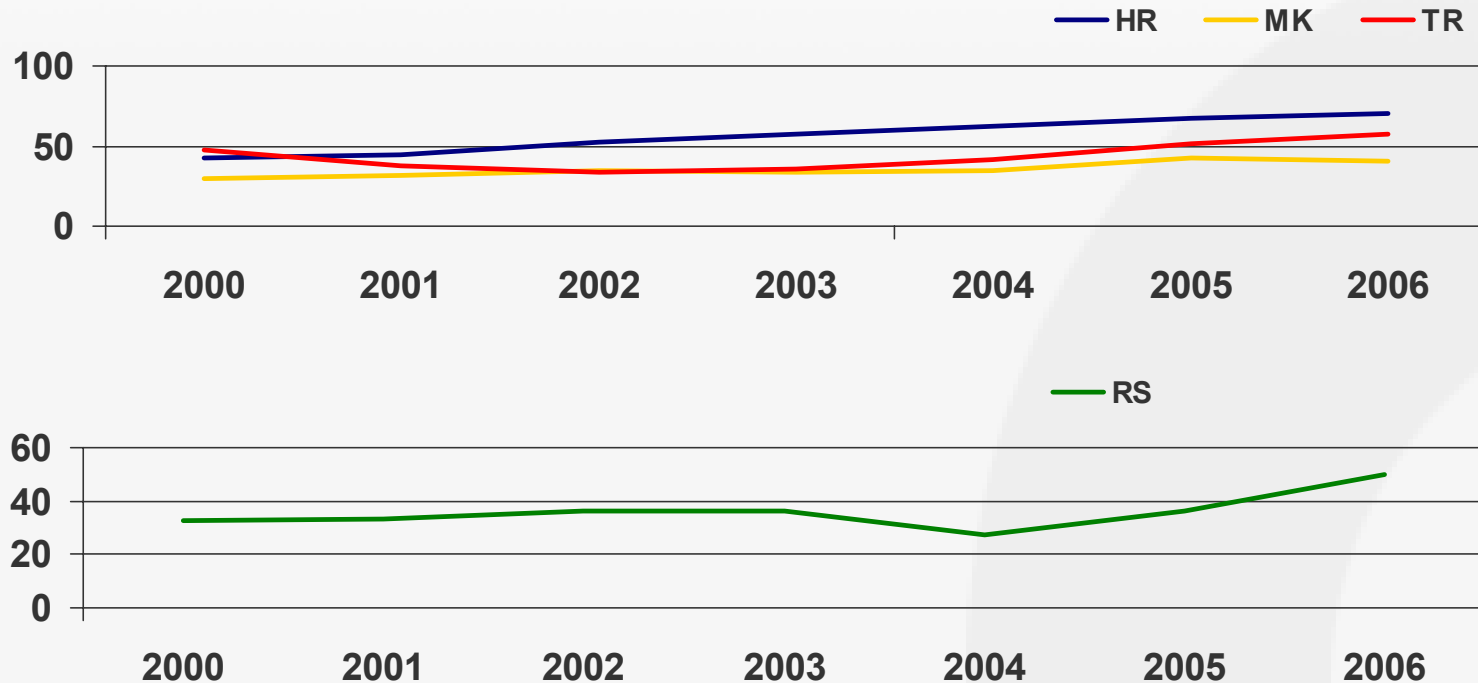
in %

- Foreign debt mostly stable, except in Croatia.



Share of private foreign debt in total foreign debt, 2000-2006 in per cent

- Private foreign debt continues to grow.



Regional Cooperation

- Free trade area to become operational by May, 2007
- There is some evidence of growing intra-regional trade
- Intra-regional investment is also on the rise
- There are some worries that trade liberalization will lead to problems for agriculture and some industries

Kosovo and the Other Political Risks

- Kosovo's new status to be decided in the next couple of months
- The aim is regional and international normalization
- EU to take over key responsibilities
- Constitutional reform in Bosnia and Herzegovina moving forward rather slowly
- Democratization still not complete

EU integration

- SAA agreements to be signed with Montenegro and Bosnia and Herzegovina this year
- SAA with Serbia also possible this year
- Speed up of the process possible in the first half of 2008 (Slovenian presidency)