



OESTERREICHISCHE NATIONALBANK

EUROSYSTEM

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

Dr. Doris Ritzberger-Grünwald  
Direktorin

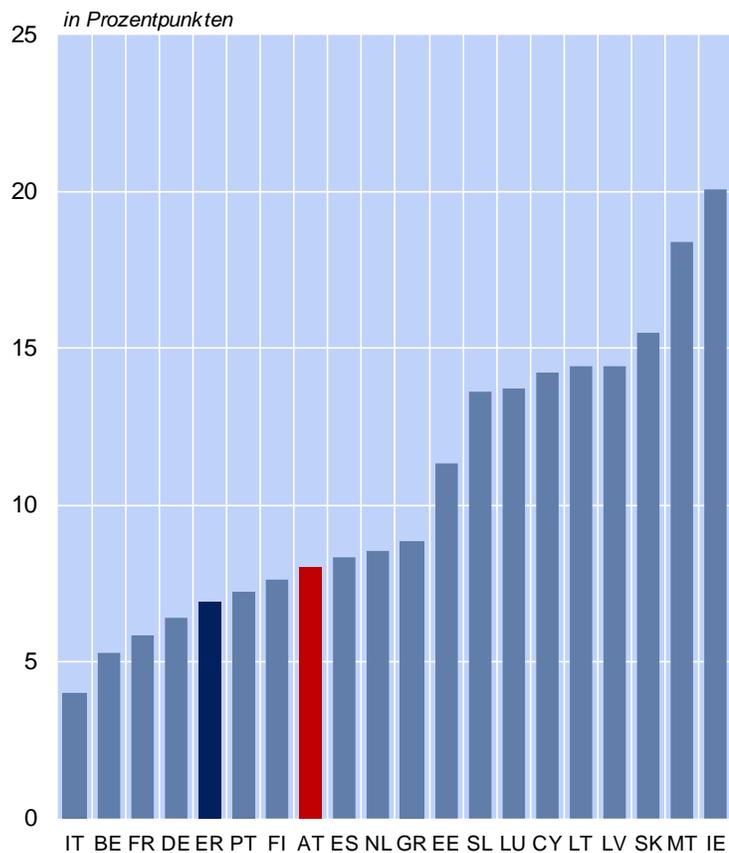
Wien, 18. Dezember 2018

Hauptabteilung Volkswirtschaft  
[www.oenb.at](http://www.oenb.at)



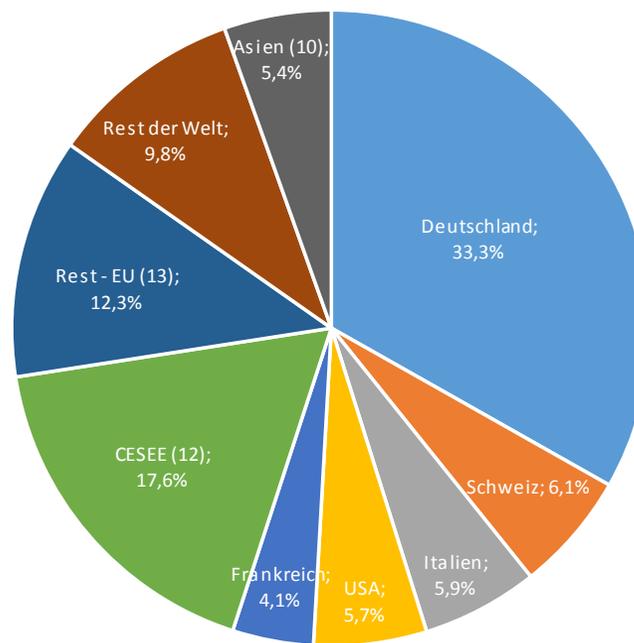
# Exportmärkte in DE und CESEE bleiben Österreichs Wachstumsstütze

## Kumuliertes BIP-Wachstum 2018-2021



## Regionale Aufteilung der österr. Güter und DL-Exporte 2017

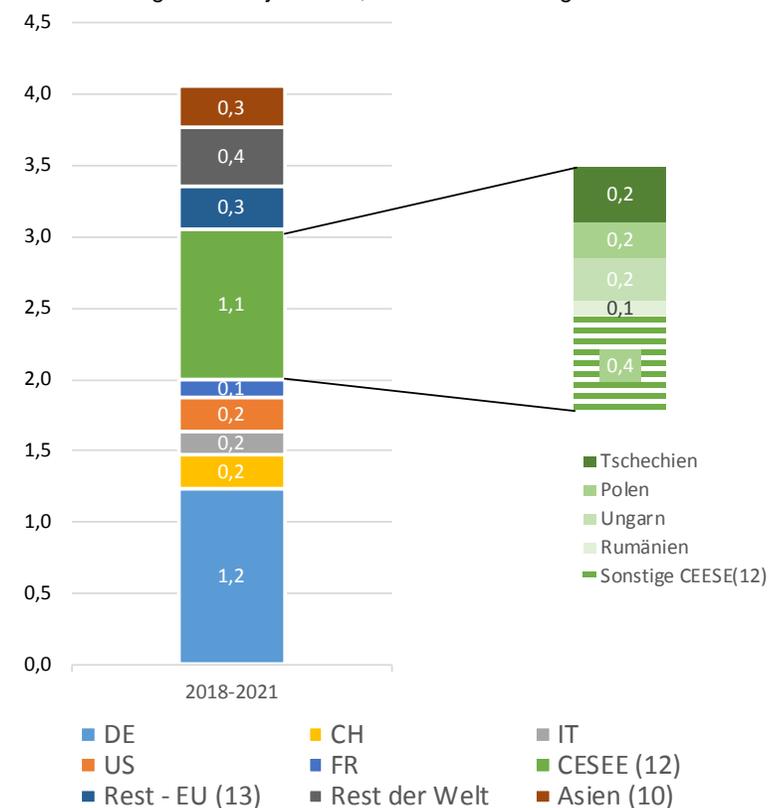
in % der Gesamtexporte



Quelle: OeNB, Statistik Austria.

## Regionale Aufteilung des Wachstums der österreichischen Exportmärkte

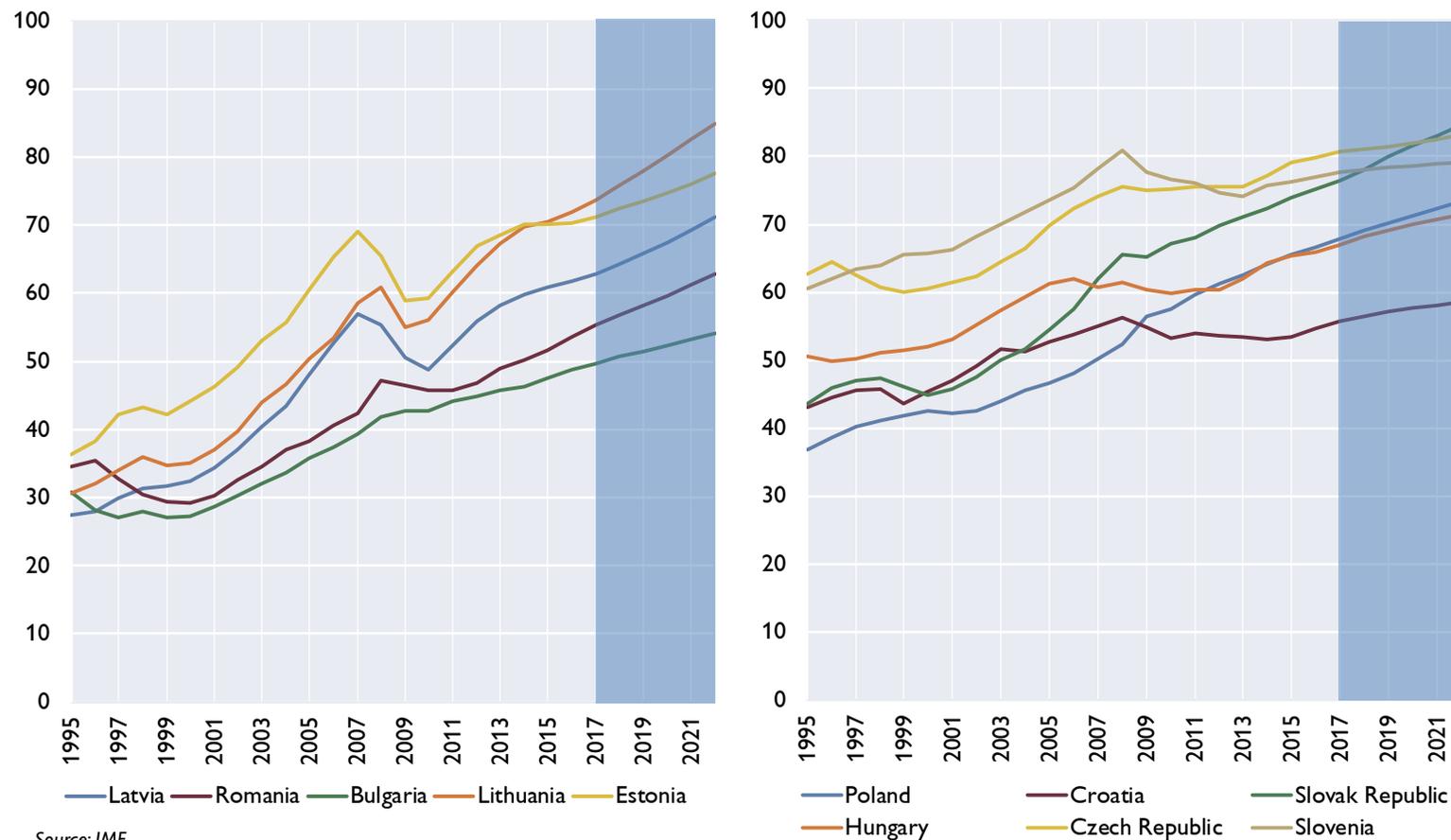
Veränderung zum Vorjahr in %, Wachstumsbeiträge in %-Punkten



Quelle: OeNB, Statistik Austria.

# CESEE: erfolgreiche wirtschaftliche Konvergenz seit Beginn der Transformation

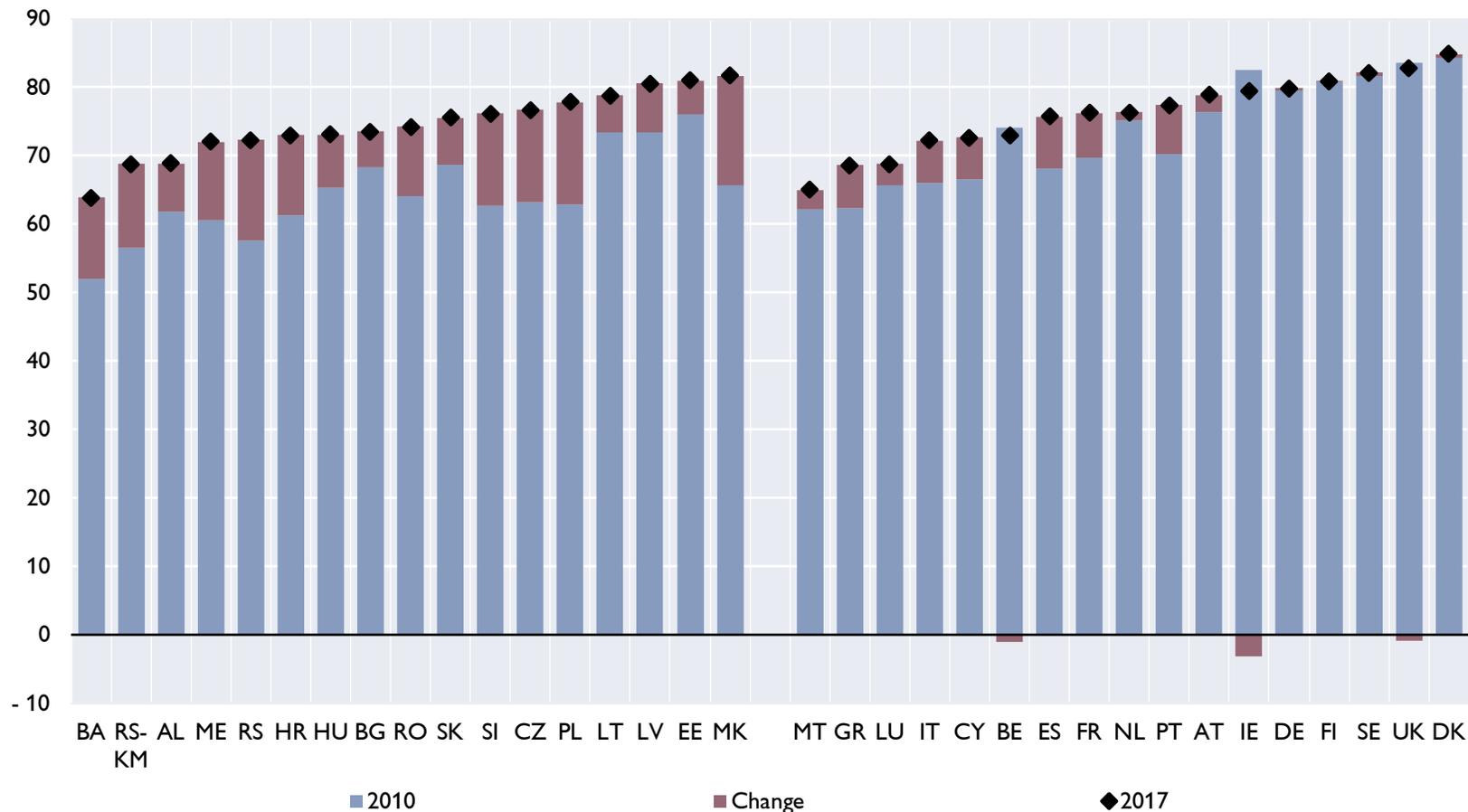
GDP per capita (at PPP) of the CESEE EU MS in percent of the EA average



# Deutliche Verbesserung auch im institutionellen Bereich

## Doing business indicators

Distance to frontier (from 0 to 100)

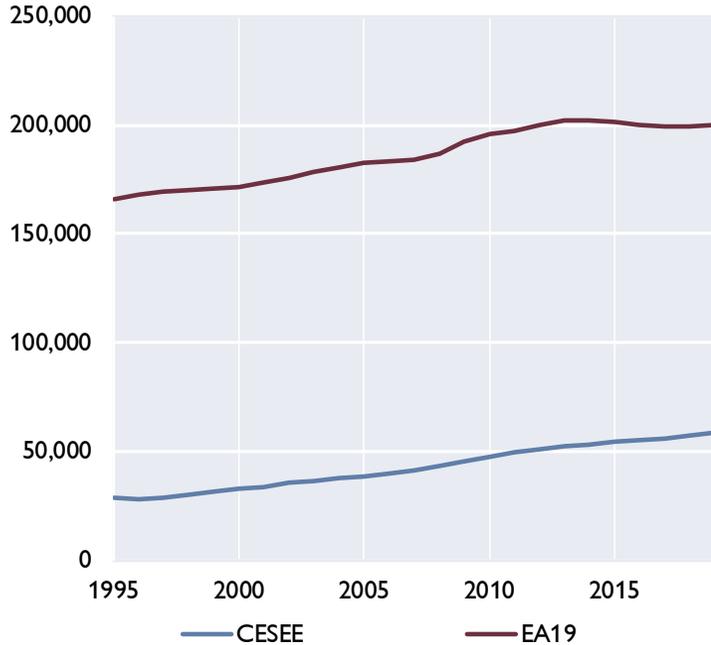


Source: World bank.

# Hohes Potential für private Investitionen aufgrund relativ niedriger Kapitalstöcke

## Capital stock per person employed

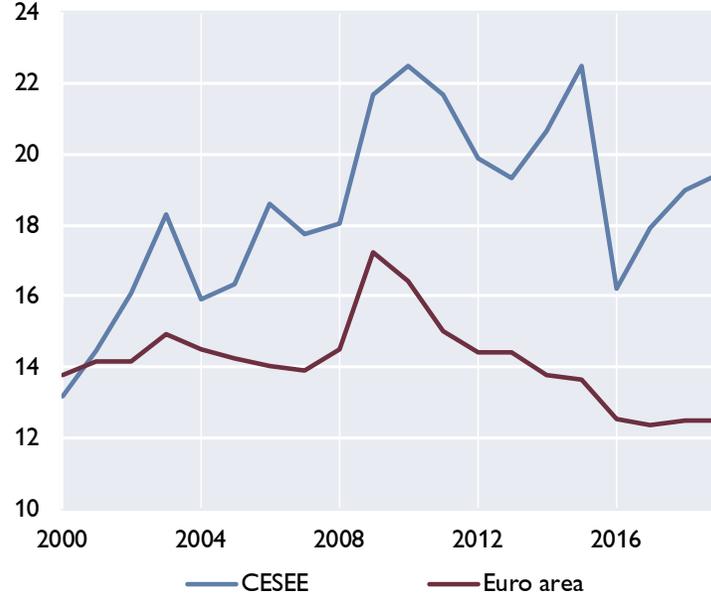
in EUR



Source: AMECO, OeNB.

## Share of public investment in total investment

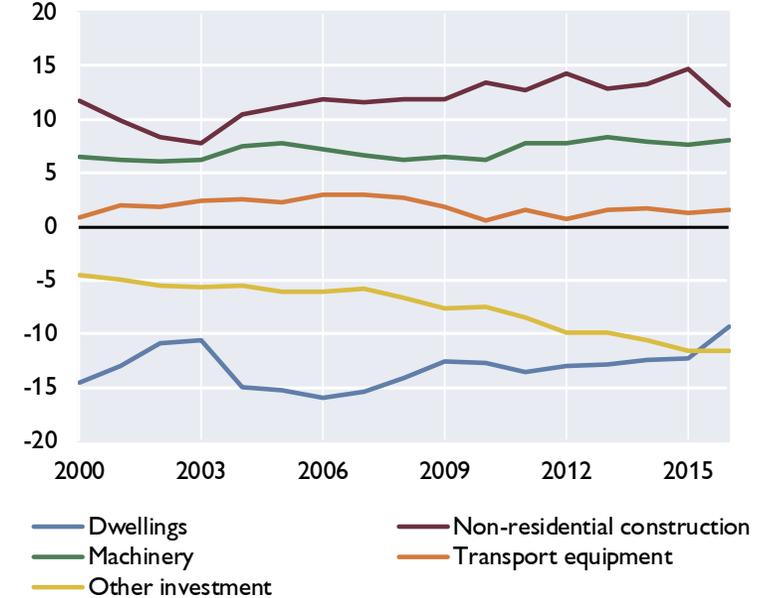
in %



Source: AMECO, own calculations.

## Investment by asset type: Difference between CESEE and euro area

Difference in categories' share in total investment in percentage points

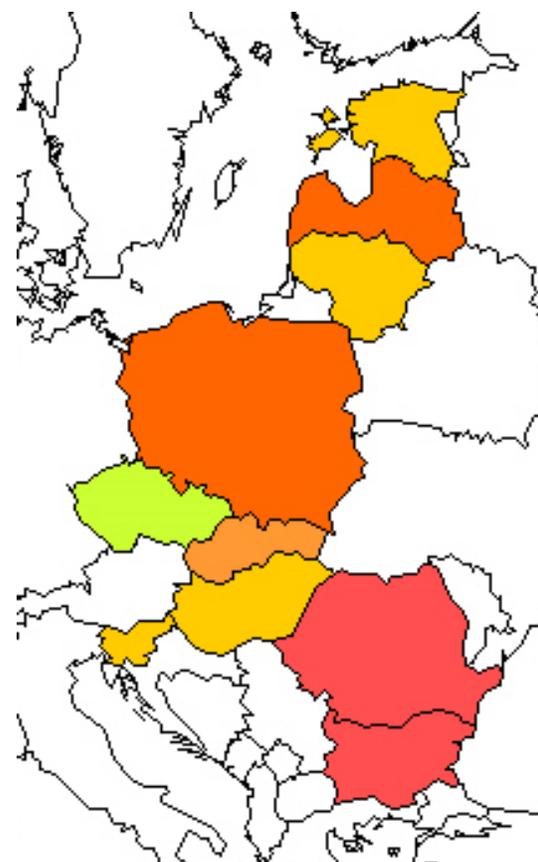


Source: AMECO, own calculations.

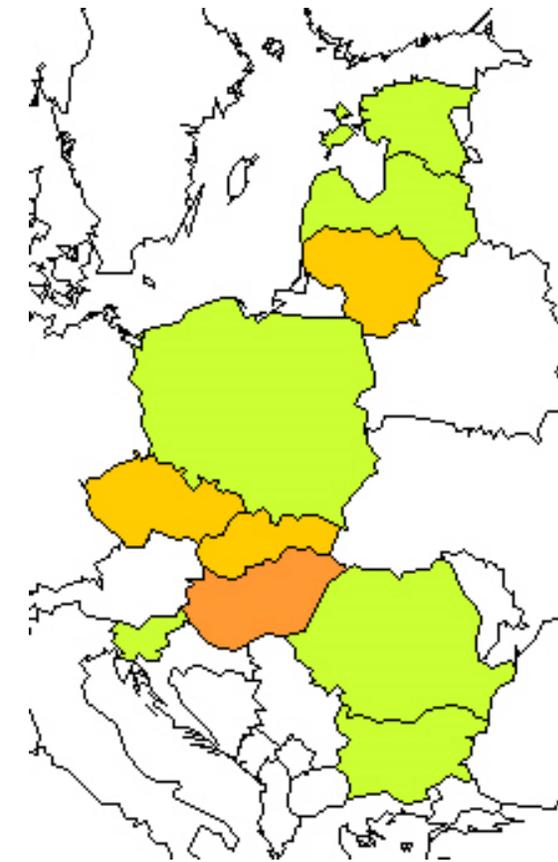
## Investitionspotential vor allem im Bereich von Quality Upgrading...

- 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

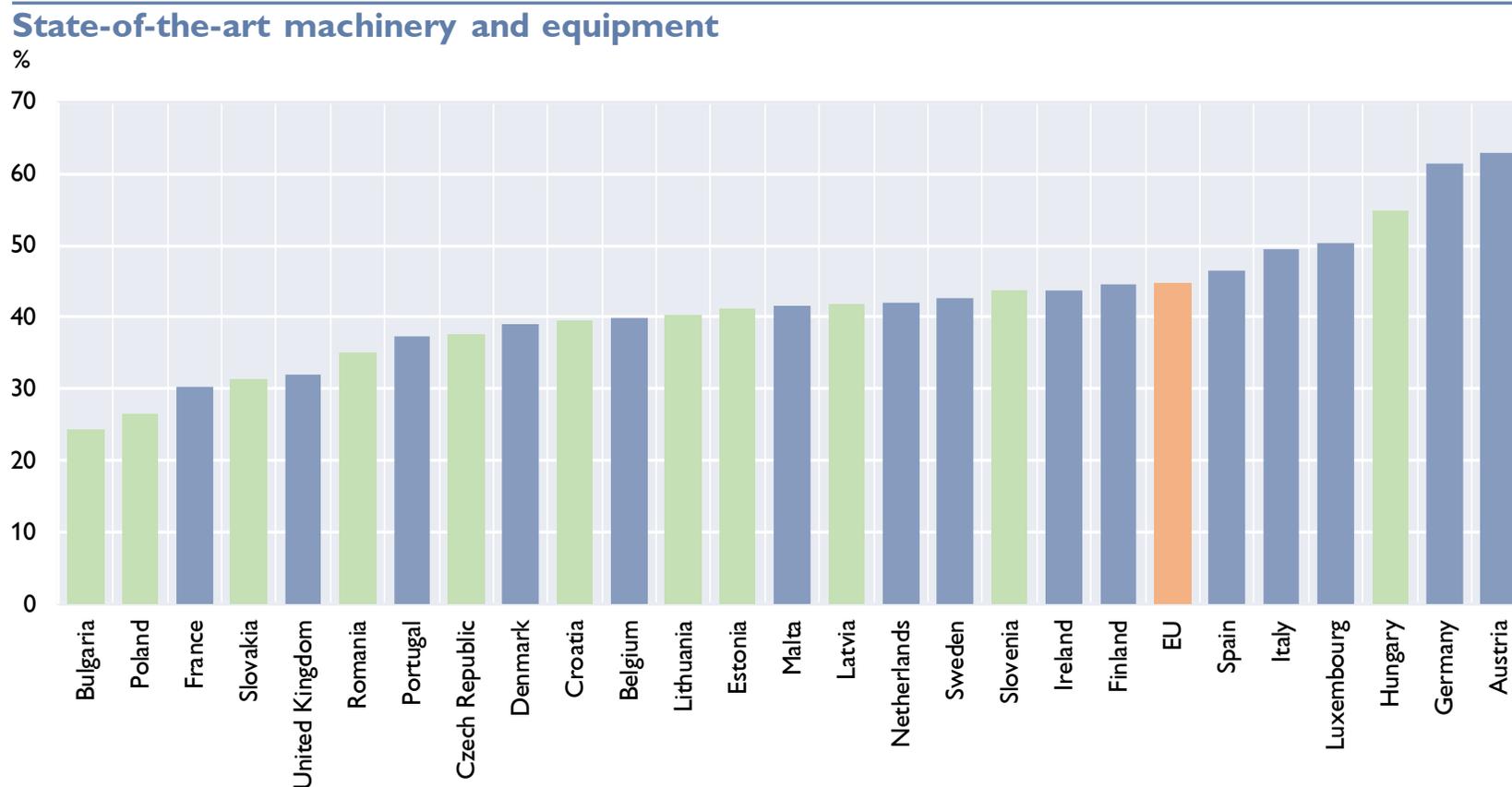


Veränderung 2007-2013



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

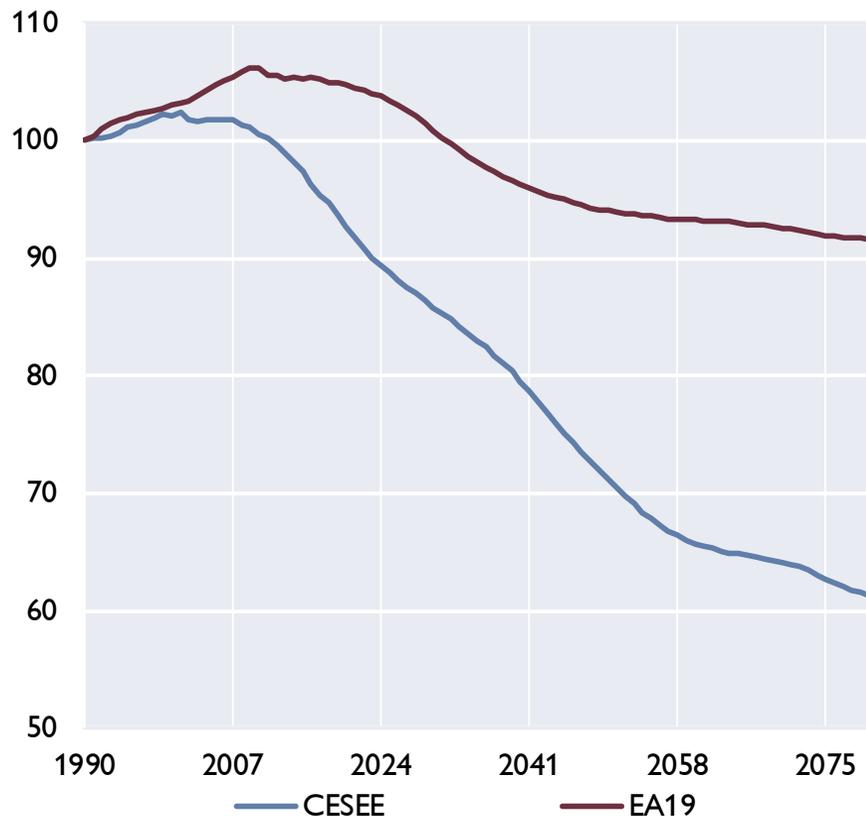


Quelle: EIB Investment Survey 2017.

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

## Working age population

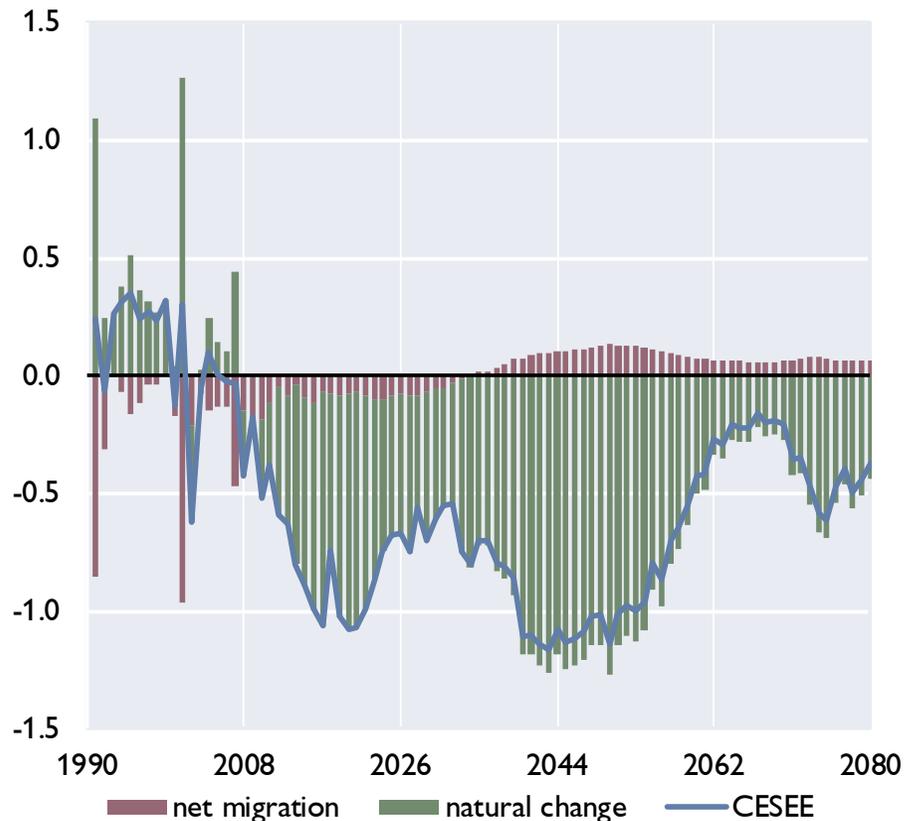
Index: 1990=100



Source: Eurostat.

## CESEE: Working age population

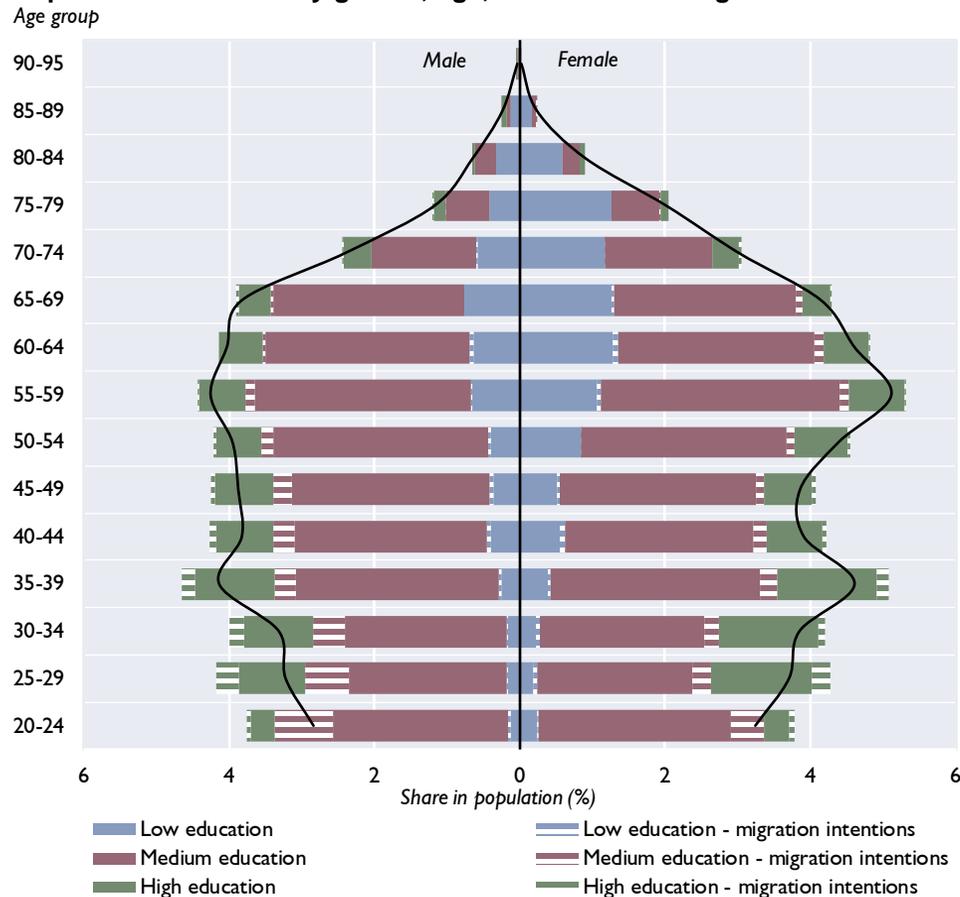
Change in %, contributions in percentage points



Source: Eurostat, own calculations.

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

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



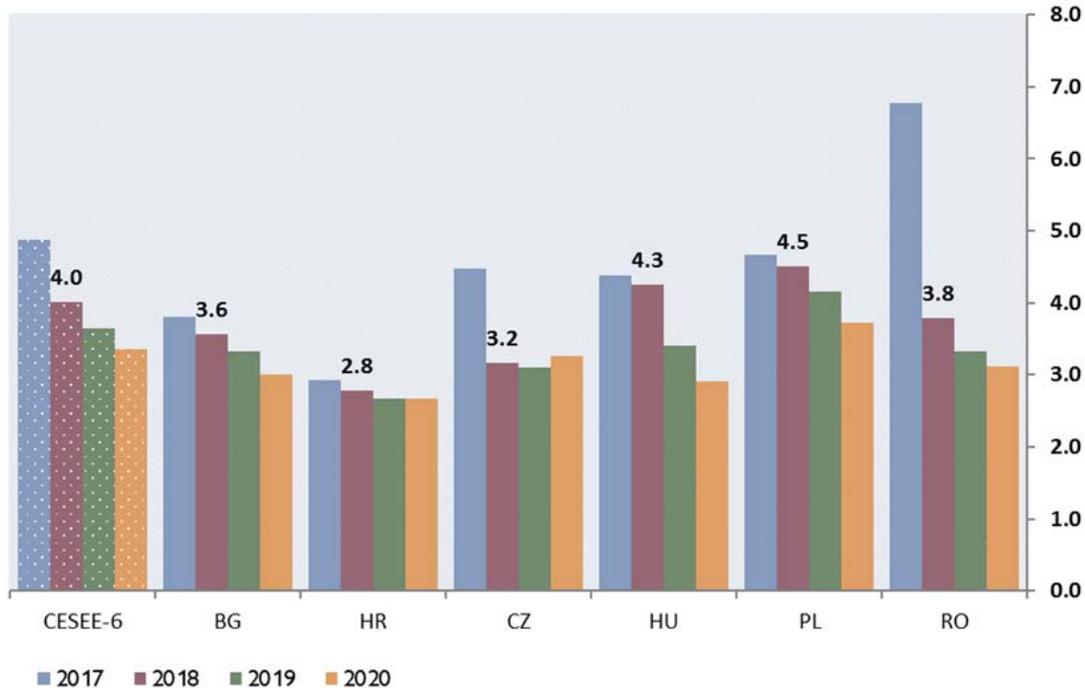
Source: OeNB Euro Survey (2017).

- 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](http://www.oenb.at)

[oenb.info@oenb.at](mailto:oenb.info@oenb.at)

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

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

