

2010

KOFL Konjunktur auf einen Blick

Konjunktur- und Wachstumsanalyse für das Fürstentum Liechtenstein

Leichte Erholung der Liechtensteiner Wirtschaft

Konjunktur auf einen Blick –

Kurzfassung des KOFL Konjunkturberichts 2010

Datenstand: 05. Februar 2010

Konjunktur auf einen Blick

Weltwirtschaftliches Umfeld

Schwache Erholung
der Weltwirtschaft in
2010

Die **Weltwirtschaft** erlebte im Jahr 2009 eine grosse Rezession. Die Auswirkungen der Banken- und Finanzmarktkrise auf die Realwirtschaft verursachten einen Einbruch der globalen Produktion um 0,8 % und des Welthandels um über 12 % gegenüber dem Vorjahr. Das Bruttoinlandprodukt (BIP) der Industriestaaten ging sogar um 3,2 % zurück. Stark expansive geld- und fiskalpolitische Massnahmen haben jedoch den Absturz der Weltwirtschaft abgefedert. Anfang 2010 zeichnet sich eine schwache Erholung der Weltkonjunktur ab. Die Konjunkturforschungsstelle Liechtenstein (KOFL) geht für die **US-Wirtschaft** in 2010 von einem Anstieg des realen BIP von 2,0 % aus. Der **Euro-Raum** wird einen realen Produktionszuwachs von 0,9 % (EU-27: 1,0 %) zeigen. Auch die Wirtschaftsaktivität in der **Schweiz** expandiert in 2010. Die Erwartungen für den Anstieg des realen BIP liegen bei 0,6 %. Von dem kräftigen Wachstum der Schwellenländer, insbesondere China, erhofft man sich für 2010 einen positiven Impuls für die Weltwirtschaft.

Liechtensteiner Wirtschaft

Starke Kontraktion
der FL-Wirtschaft in
2009

Die grosse Rezession schlug sich in einem deutlichen Rückgang der nominalen Liechtensteiner Direktexporte von 27,4 % im **Jahr 2009** nieder. Im Niveau sind die Exporte damit unter den Wert von 2004 zurückgefallen. Erstmals seit 2002 war die vollzeitäquivalente Beschäftigung in 2009 (Stand: 31. Dezember) rückläufig. Die Abnahme gegenüber Dezember 2008 wird von der KOFL auf 2,3 % veranschlagt. Auch die gesamtwirtschaftliche Produktionsdynamik zeigt einen markanten Rückgang. Das nominale BIP verringert sich in 2009 um 4,6 % gegenüber 2008. In realer Rechnung ergibt sich ein Produktionsrückgang um 4,1 %.

Konjunkturelle
Erholung in 2010 ...

Die realen Direktexporte werden im **Prognosejahr 2010** in Liechtenstein um 1,3 % zunehmen, in nominaler Rechnung beträgt der Anstieg 2,0 % gegenüber dem Vorjahr. Im laufenden Jahr 2010 wird die leichte konjunkturelle Belebung wieder zu einem moderaten Anstieg der vollzeitäquivalenten Beschäftigung um 0,3 % führen. Die KOFL Konjunkturprognose zeigt für das Jahr 2010 in realer Rechnung eine Zunahme des BIP um 1,7 %. In nominaler Rechnung ergibt sich in 2010 ein Wachstum des BIP um 2,4 %. Die jahresdurchschnittliche Teuerung (gemessen am Landesindex der Konsumentenpreise, LIK) wird bei 0,7 % liegen. Die drei Wirtschaftsbereiche Industrie und warenproduzierendes Gewerbe (WB 1), Allgemeine Dienstleistungen (WB 2) und Finanzdienstleistungen (WB 3) tragen ausgeglichen positiv zum Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Produktion in 2010 bei.

Prognoserisiken

... bleibt fragil.

Die Erholung der Liechtensteiner Wirtschaft hängt vor allem von der Entwicklung des internationalen Umfeldes ab. Die Prognoserisiken für die Weltwirtschaft sind damit auch die Prognoserisiken für die Liechtensteiner Wirtschaft. Diese sind für 2010 hoch. Im Bankensektor lauern noch immer ein erheblicher Abschreibungsbedarf auf Wertpapiere und das Risiko beträchtlicher Kreditausfälle als Folge der tiefen Rezession. Dies birgt die Gefahr einer Kreditklemme. Die aussenwirtschaftlichen Ungleichgewichte stellen darüber hinaus Wechselkursrisiken dar. Auch der Ausstieg aus der expansiven Geld- und Fiskalpolitik ist nicht problemlos. Werden hier Fehler gemacht, besteht die Möglichkeit, dass die konjunkturelle Erholung abgewürgt wird.

Tabelle 1**Exogene Annahmen für die Prognose Liechtenstein**

(Stand: 5. Februar 2010)

	2009	2010	2011
A. Reales BIP ⁽¹⁾			
USA (11,3 %)	-2.5	2.0	2.4
EU-27 (65,3 %)	-4.0	1.0	1.6
Euro-Raum (56,9 %)	-3.9	0.9	1.7
- Deutschland (23,6 %)	-5.0	1.5	1.9
- Österreich (11,0 %)	-3.6	1.1	1.5
China (3,2 %)	8.7	9.8	9.5
Japan (1,8 %)	-5.3	1.5	2.0
Schweiz	-1.6	0.6	1.5
B. Monetärer Bereich CH / FL			
Kurzfristzinsen, 3 Monate, in % ⁽²⁾	0.3	0.5	1.0
Langfristzinsen, 10 Jahre, in % ⁽²⁾	2.0	2.3	2.7
Realer Aussenwert des CHF, exportgewichtet 24 Länder ⁽¹⁾	3.2	0.5	
C. Konsumentenpreise CH / FL ⁽¹⁾			
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)	-0.5	0.7	0.9
D. Lohn und AHV Einkommen ⁽¹⁾			
Nominallohnindex Schweiz (BFS)	2.0	0.5	
AHV pflichtige Einkommen in FL	5.3	3.0	
Schätzungen für das Jahr 2009, Prognosen für die Jahre 2010 und 2011 Für A. Reales BIP: In den Klammern ist der jeweilige Anteil der FL-Direktexporte in 2009 angegeben Für B. Monetärer Bereich und C. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2009 bereits vor. Für D. Lohn und AHV Einkommen: Ergebnis für AHV pflichtiges Einkommen in FL für 2009 liegt bereits vor.			
(1) Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in % (2) Jahresendwerte			

Tabelle 2**Prognoseübersicht Liechtenstein**

Aussenhandel, Bruttoinlandprodukt, Beschäftigung und Konsumentenpreise

(Stand: 5. Februar 2010)

	2007		2008		2009		2010	
A. Realer Aussenhandel ⁽¹⁾								
Direktexporte								
- Total 1	4'070	14.5	4'064	-0.2	2'960	-27.2	3'000	1.3
- Total 2	4'129	15.2	4'094	-0.9	2'985	-27.1	3'024	1.3
Direktimporte								
- Total 2	2'388	10.9	2'373	-0.6	1'864	-21.5		
B. Nominaler Aussenhandel ⁽¹⁾								
Direktexporte								
- Total 2	4'182	16.0	4'245	1.5	3'081	-27.4	3'143	2.0
Direktimporte								
- Total 2	2'416	11.7	2'461	1.8	1'923	-21.8		
C. Bruttoinlandprodukt ⁽¹⁾								
Real	5'459	9.4	5'343	-2.1	5'124	-4.1	5'212	1.7
Nominal	5'525	10.1	5'541	0.3	5'288	-4.6	5'417	2.4
D. Beschäftigung und Arbeitsmarkt								
Beschäftigung ⁽²⁾	32'435	4.4	33'415	3.0	32'530	-2.6	32'627	0.3
Vollzeitäquivalente Beschäftigung ⁽²⁾	29'248	4.4	29'996	2.6	29'306	-2.3	29'394	0.3
Arbeitslosenquote, in % ⁽³⁾		2.7		2.3		3.0		
E. Konsumentenpreise ⁽⁴⁾								
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)		0.7		2.5		-0.5		0.7
2009: Schätzjahr, 2010: Prognosejahr (blau markiert) Für A. und B. Aussenhandel liegen die Ergebnisse für 2009 bereits vor Für C. Bruttoinlandprodukt: KOFL Schätzung für das Jahr 2008 (grün markiert), Schätzung für 2009 (gelb markiert), Prognose für 2010 (blau markiert) Für D. Arbeitslosenquote und E. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2009 bereits vor								
(1) In Mio. CHF und Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in Prozent (2) In Personen bzw. Vollzeitäquivalenten und Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in Prozent, per 31.12. (3) Inländerkonzept, Niveau, per 31.12. (4) Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in Prozent								

KOFL News

KOFL Forschungsprojekt zum Thema:

„Die spezifische Struktur Liechtensteins als Kleinstvolkswirtschaft“

"Country size matters", zu dieser Überzeugung kommen immer mehr Ökonomen. Dennoch konnte in der Fachwelt bisher keine abschliessende Antwort darauf gegeben werden, welcher Zusammenhang zwischen der Grösse eines Landes und dessen wirtschaftlichem Erfolg besteht. Vorliegende Untersuchungen in der Literatur geben zwar Anhaltspunkte, lassen jedoch keine eindeutigen Schlussfolgerungen zu.

Im Rahmen des Forschungsprojekts soll am Beispiel Liechtensteins die spezifische Struktur von Kleinstvolkswirtschaften und mögliche Grössenvor- bzw. -nachteile herausgearbeitet werden. Die Forschungsergebnisse sollen auch die Grundlage wirtschaftspolitischer Empfehlungen bilden. Das Projekt gliedert sich inhaltlich in die drei Schwerpunktbereiche:

- Kleinheit, Offenheit und die Auswirkungen der Integration auf dem Arbeitsmarkt,
- Kleinheit, Wachstum und regionale Konvergenz sowie
- Kosten der Kleinheit im öffentlichen Sektor.

Projektzeitraum: 1. Oktober 2008 bis 30. September 2011

Art des Projektes: Drittmittelforschung

Projektbearbeitung: Carsten-Henning Schlag, Kersten Kellermann

Finanzielle Projektunterstützung durch

- den Forschungsförderungsfonds der Hochschule Liechtenstein (FFF) sowie
- Sponsorbeiträge der VP Bank Stiftung und der Neutrik@AG

Impressum

Der KOFL Konjunkturbericht und die Kurzfassung „KOFL Konjunktur auf einen Blick“ erscheinen einmal im Jahr (Anfang Februar) und sind auf dem Internet unter <http://www.kofl.li/publ-konjunkturbericht.asp> als PDF-Dokument abrufbar.

Prof. Dr. Carsten-Henning Schlag
KOFL Konjunkturforschungsstelle Liechtenstein
 an der Hochschule Liechtenstein
 Fürst-Franz-Josef-Strasse
 LI – 9490 Vaduz
 Fürstentum Liechtenstein

Tel. +423 265 1329
 Fax +423 265 1301

www.kofl.li

info@kofl.li