

Herzlich willkommen zu den Liechtensteiner Konjunkturgesprächen 2008

Liechtensteiner Konjunkturgespräche 2008

Hochschule Liechtenstein

11. Februar 2008

Ablauf der Veranstaltung

- Gastreferat von Herrn Regierungschef-Stellvertreter Dr. Klaus Tschüscher zum Thema
„Welche Ziele verfolgt die liechtensteinische Wirtschaftspolitik?“
 - ca. 30 Minuten Referat, danach anschliessend Diskussion
- Ab 18 Uhr:
 - Präsentation der KOFL Konjunkturanalyse und -prognose 2008 für das Fürstentum Liechtenstein
 - ca. 45 Minuten Referat, danach anschliessend Diskussion
- Ab ca. 19 Uhr: Apéro im Foyer

Konjunkturanalyse und -prognose 2008 für das Fürstentum Liechtenstein

„Abgebremster Produktivitätszuwachs in 2008“

Liechtensteiner Konjunkturgespräche 2008

Hochschule Liechtenstein

11. Februar 2008

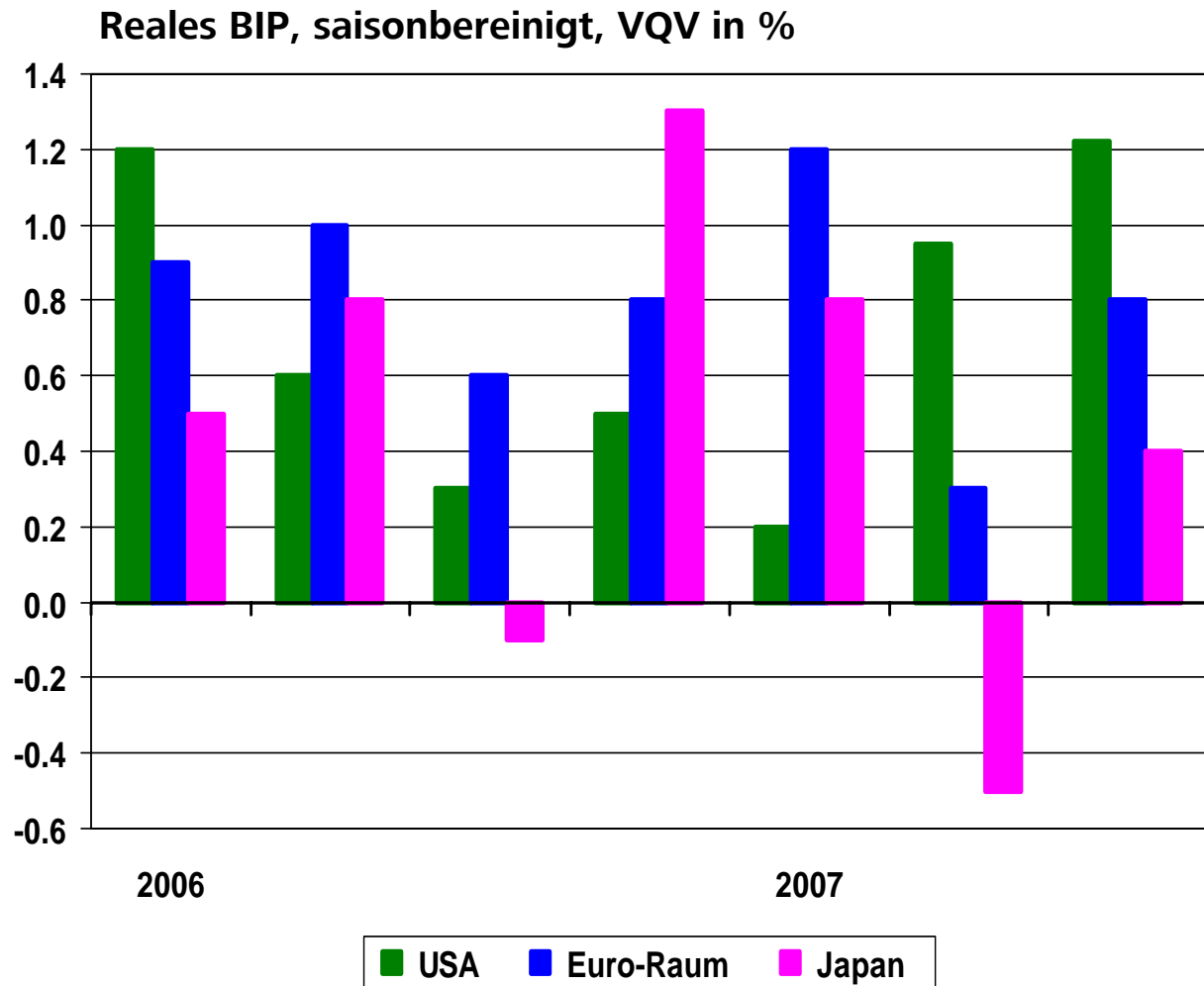
Aufbau des Vortrags

1. Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen
 - Wirtschaftsentwicklung 2007: USA, Europa und Schweiz
 - Wirtschaftsaussichten für 2008
2. Zur Lage der Liechtensteiner Wirtschaft in 2006 / 2007
3. Aussichten der Liechtensteiner Wirtschaft für das Jahr 2008
4. Vertiefungsthema: Strukturanalyse der Liechtensteiner Wirtschaft

A. Weltwirtschaftliche Rahmenbedingungen

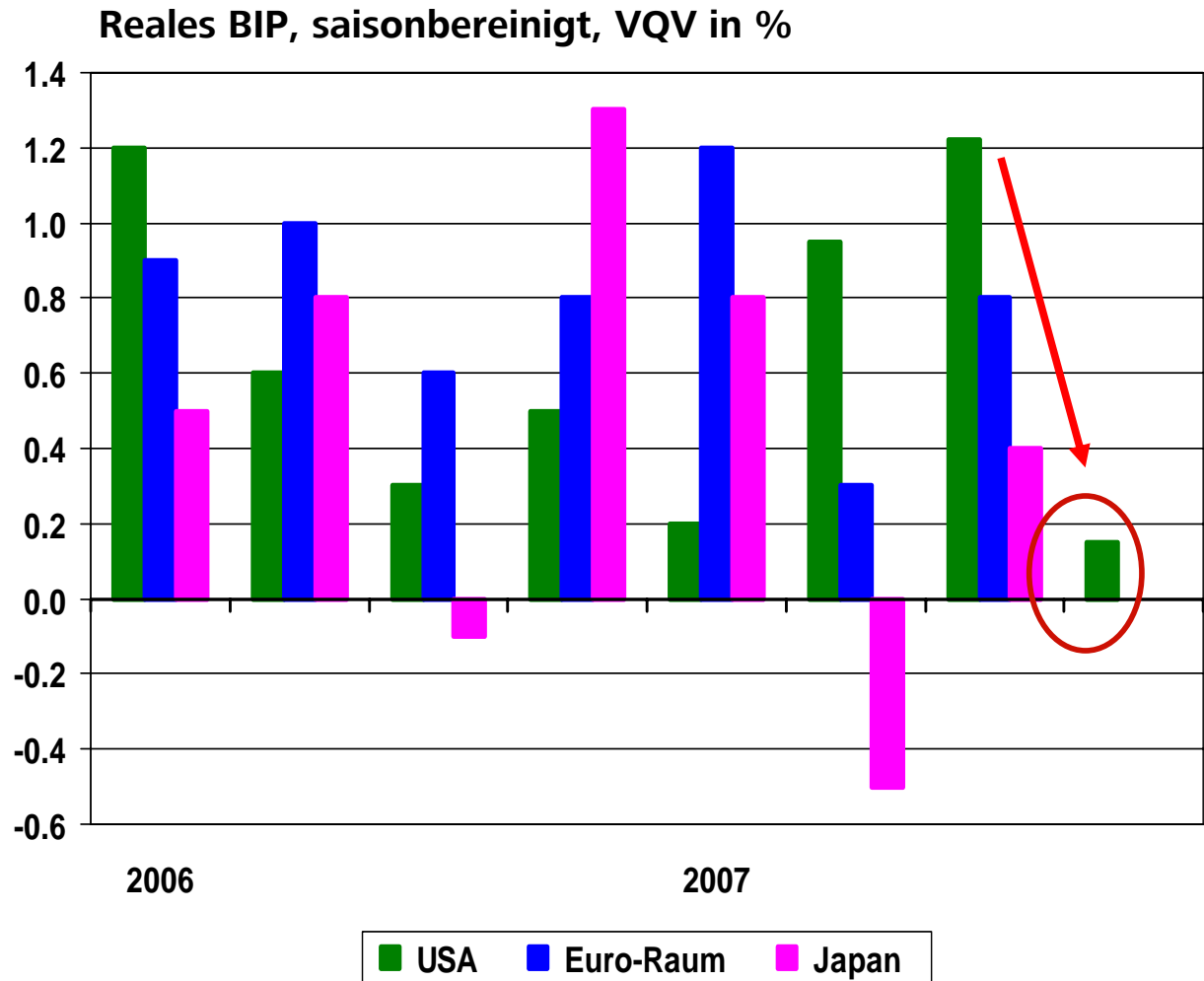
Expansion der Weltwirtschaft bis zum Herbst 2007

- Einheitliche Entwicklung in den drei grossen Wirtschaftsräumen im 3. Quartal 2007
- Im 3. Quartal 2007 präsentiert sich die US-Wirtschaft überraschend stark



Wachstumsverlangsamung in den USA im 4. Quartal 2007

- Keine Schrumpfung der gesamtwirtschaftlichen Produktionsleistung im 4. Quartal 2007
- Anstieg des realen BIP um 0.2 % gegenüber dem Vorquartal



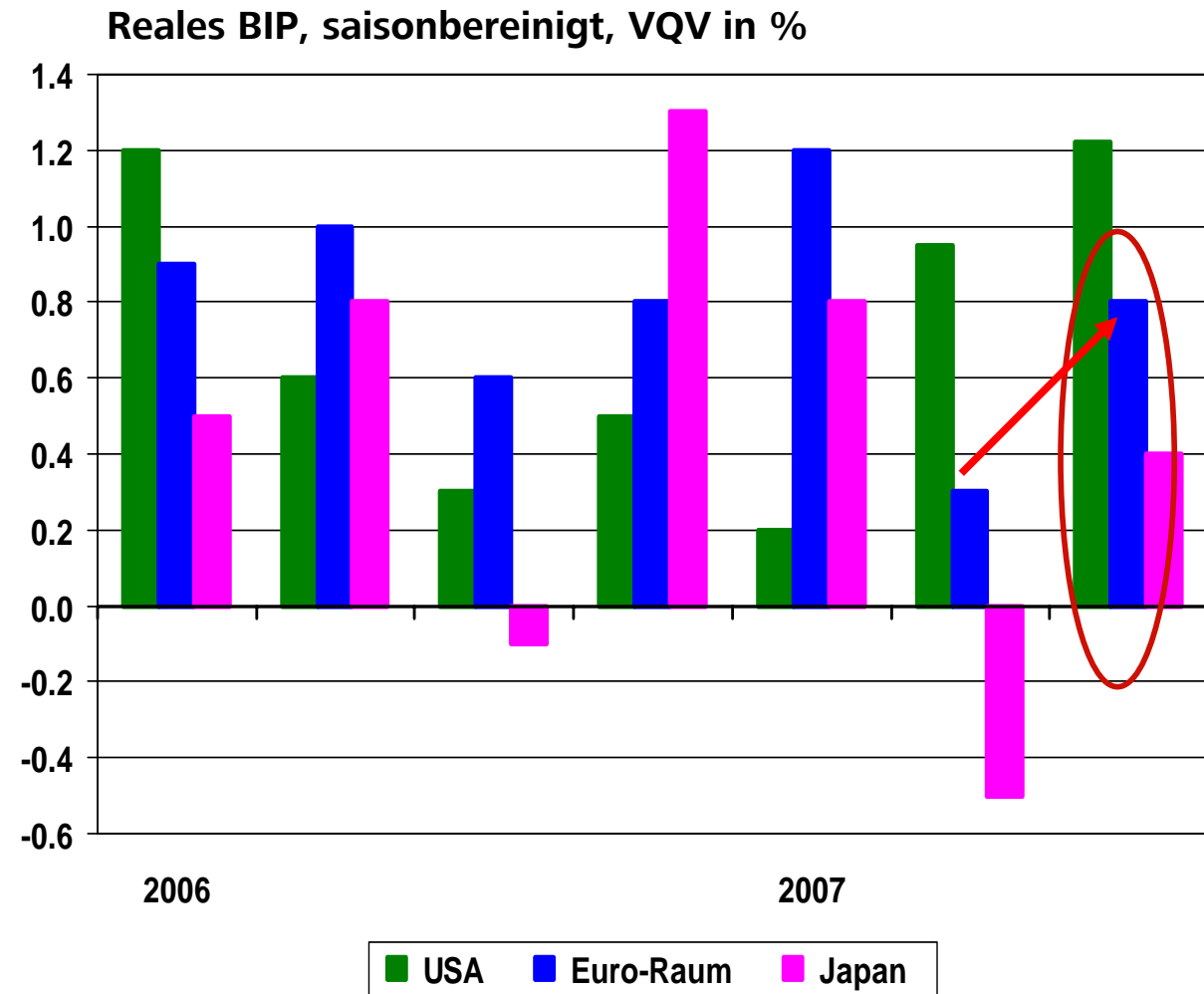
Wachstumsaussichten USA 2008

- Wachstumsverlangsamung in 2008, keine Rezession
- Im Jahr 2006 gehen 15.3 % der Liechtensteiner Direktexporte in die USA

	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0
Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008		
(1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %		

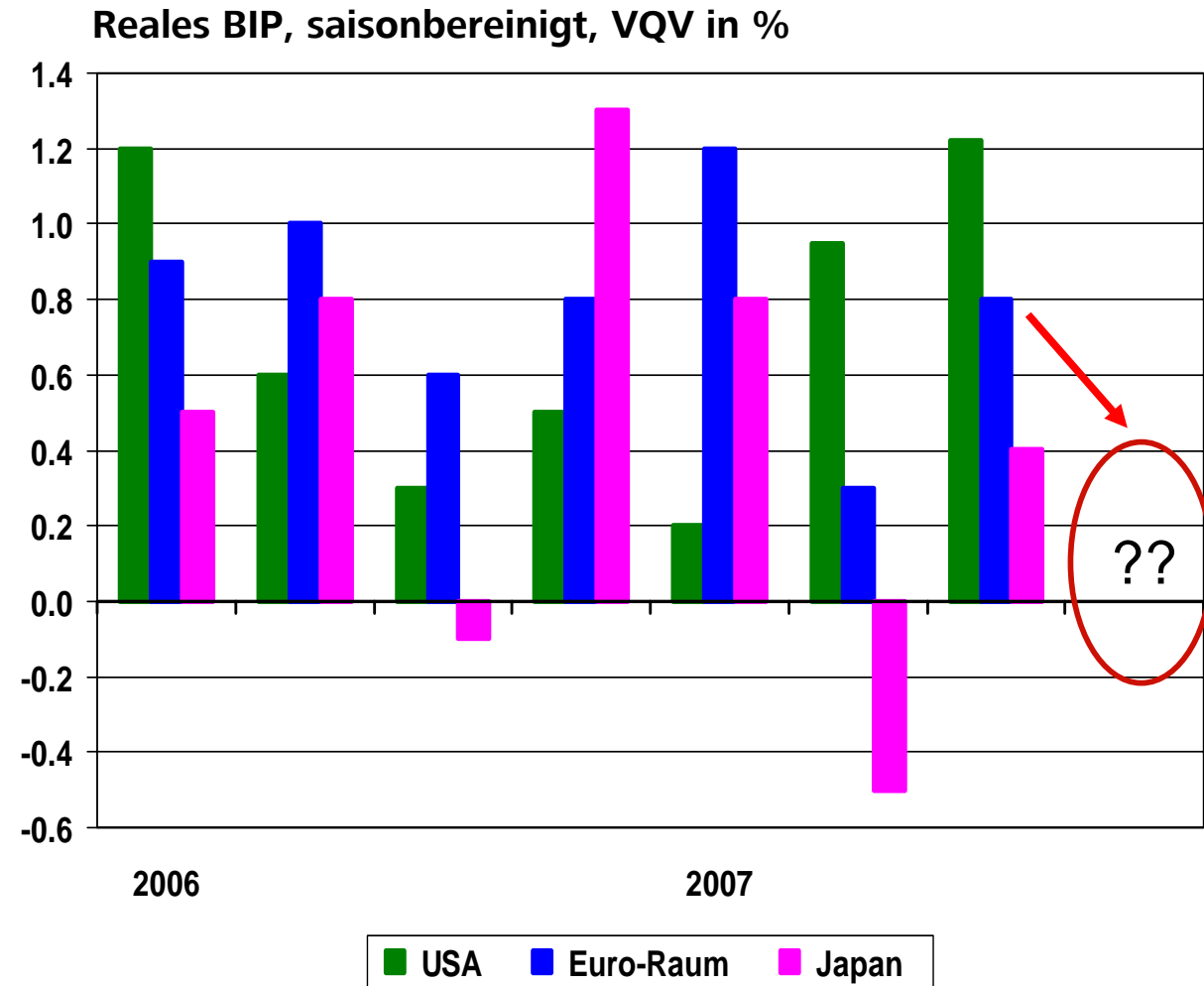
Kräftiges Wachstum im Euro-Raum im 3. Quartal 2007

- Wachstum binnenwirtschaftlich breit abgestützt
- Steigerung der Dynamik im 3. Quartal in Deutschland, Frankreich und Italien



Anzeichen einer Wachstumsverlangsamung in Europa

- Wachstumsraten für das 4. Quartal noch nicht publiziert
- Abgeschwächte Dynamik durch
 - Ölpreisentwicklung,
 - Aufwertung des Euro,
 - restriktivere Kreditvergabe



Wachstumsaussichten Europa 2008

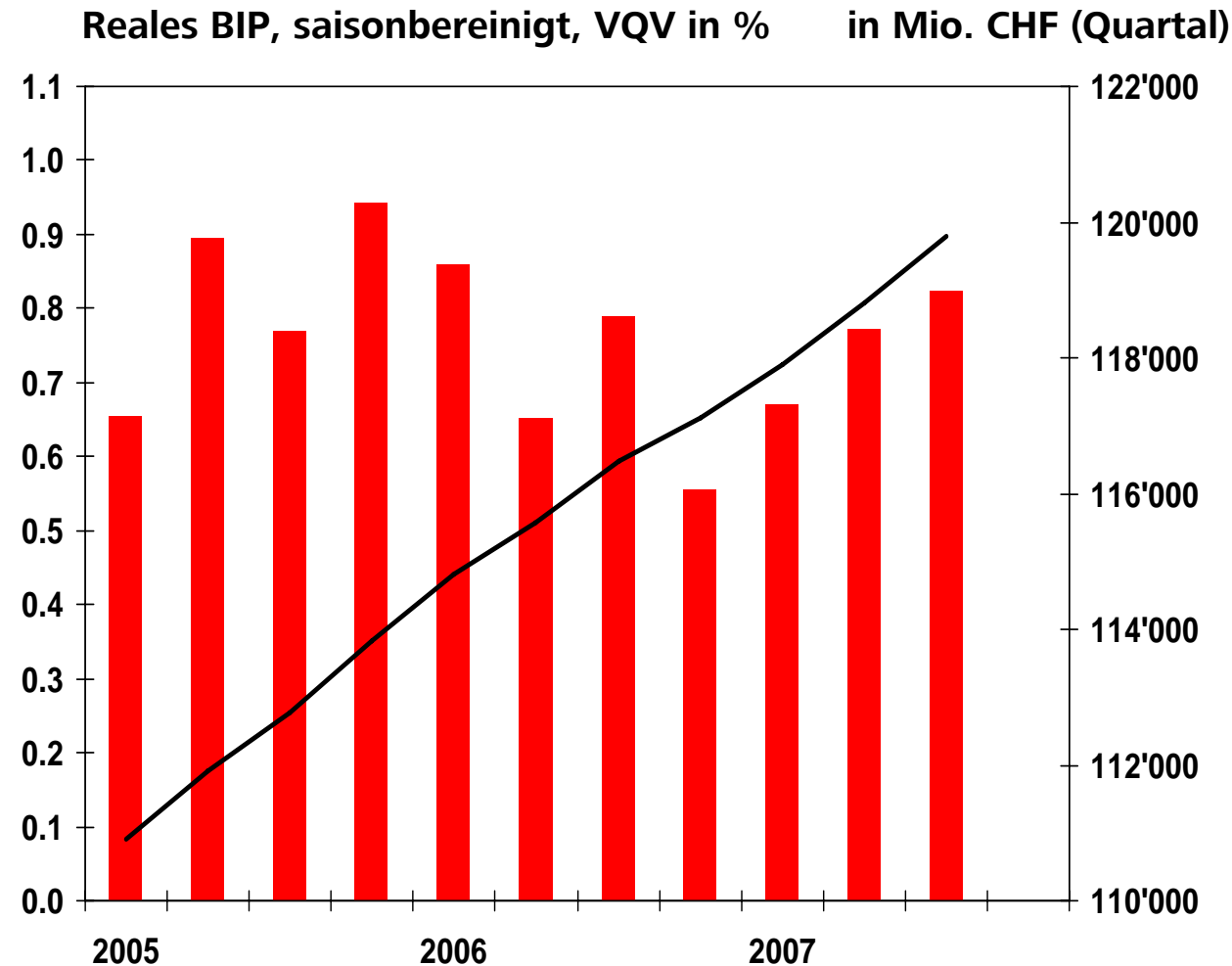
- Nachlassende gesamtwirtschaftliche Dynamik in 2008
- Beeinträchtigung der Exportwirtschaft des Euro-Raums
- Im Jahr 2006 gehen knapp 21 % der Liechtensteiner Direktexporte nach Deutschland

	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0

Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008
 (1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %

Kräftiges Wachstum in der Schweiz im 3. Quartal 2007

- Wachstumsraten für das 4. Quartal noch nicht publiziert
- Expansion durch privaten Konsum gestützt



Wachstumsaussichten Schweiz 2008

- Auch in der Schweiz Wachstumsverlangsamung in 2008
- Zuwachs des realen BIP in 2008 nach wie vor oberhalb des Trendwachstums

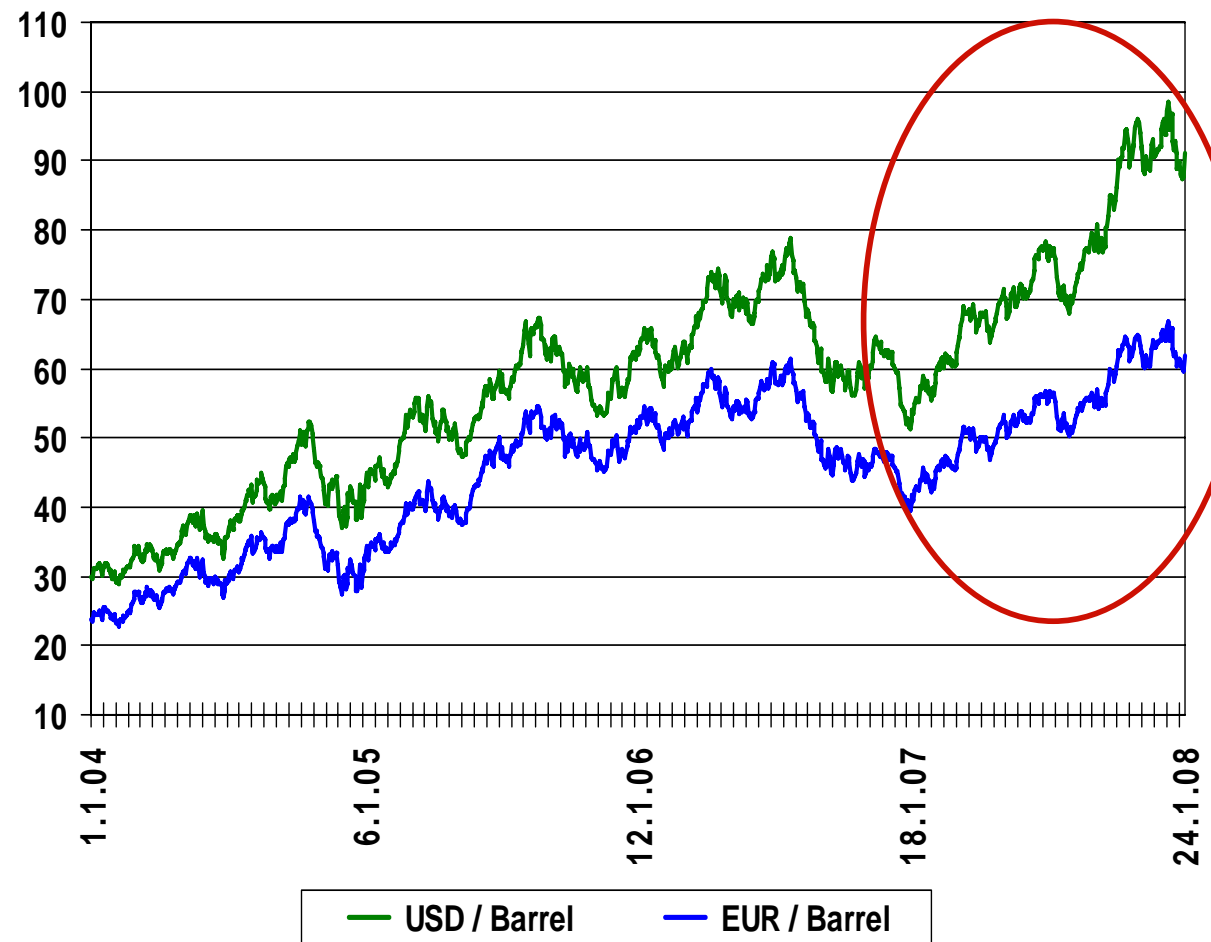
	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0

Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008
 (1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %

Energiepreise erreichen Rekordniveau in 2007

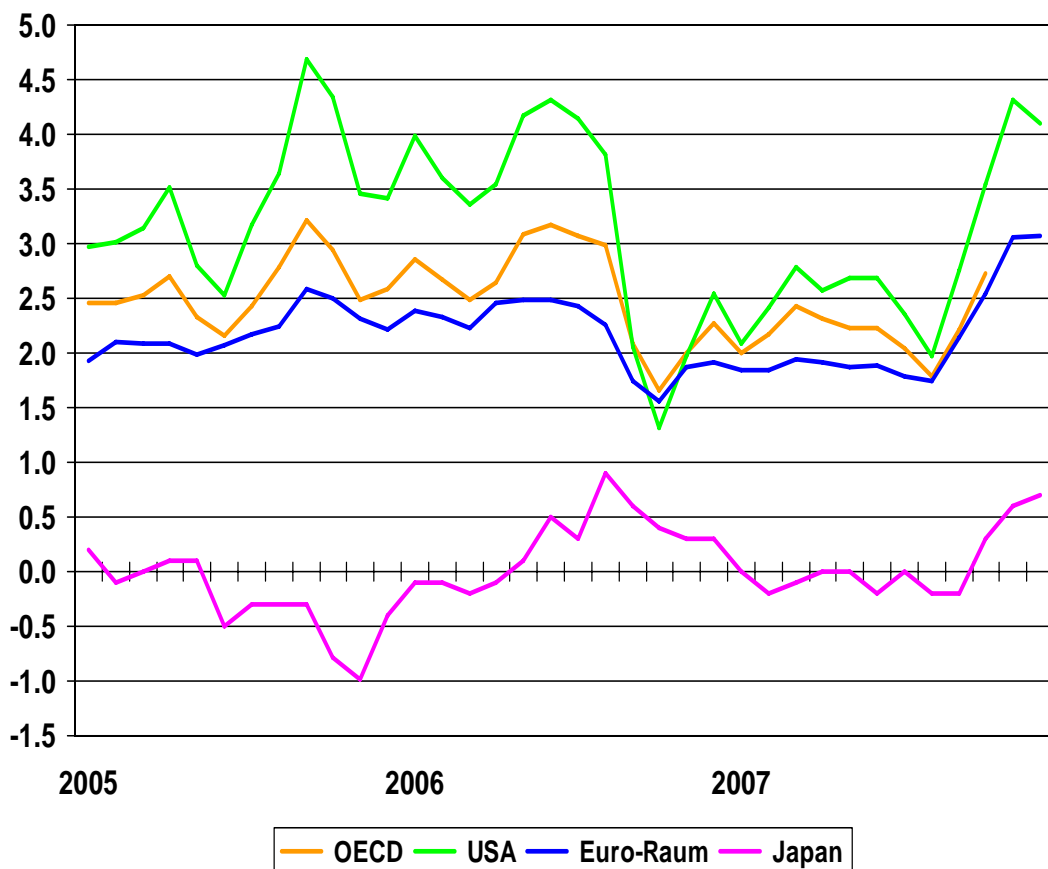
- Preisaufrtrieb aufgrund anhaltend kräftiger Ölnachfrage bei verknapptem Angebot
- Unter der Annahme, dass das Ölangebot der OPEC mit steigender Nachfrage weiter erhöht wird, sollte sich der Rohölpreis nach dem Winter wieder um 85 US-Dollar bewegen

Rohölpreise (Brent), US-Dollar / Euro je Barrel, Tageswerte

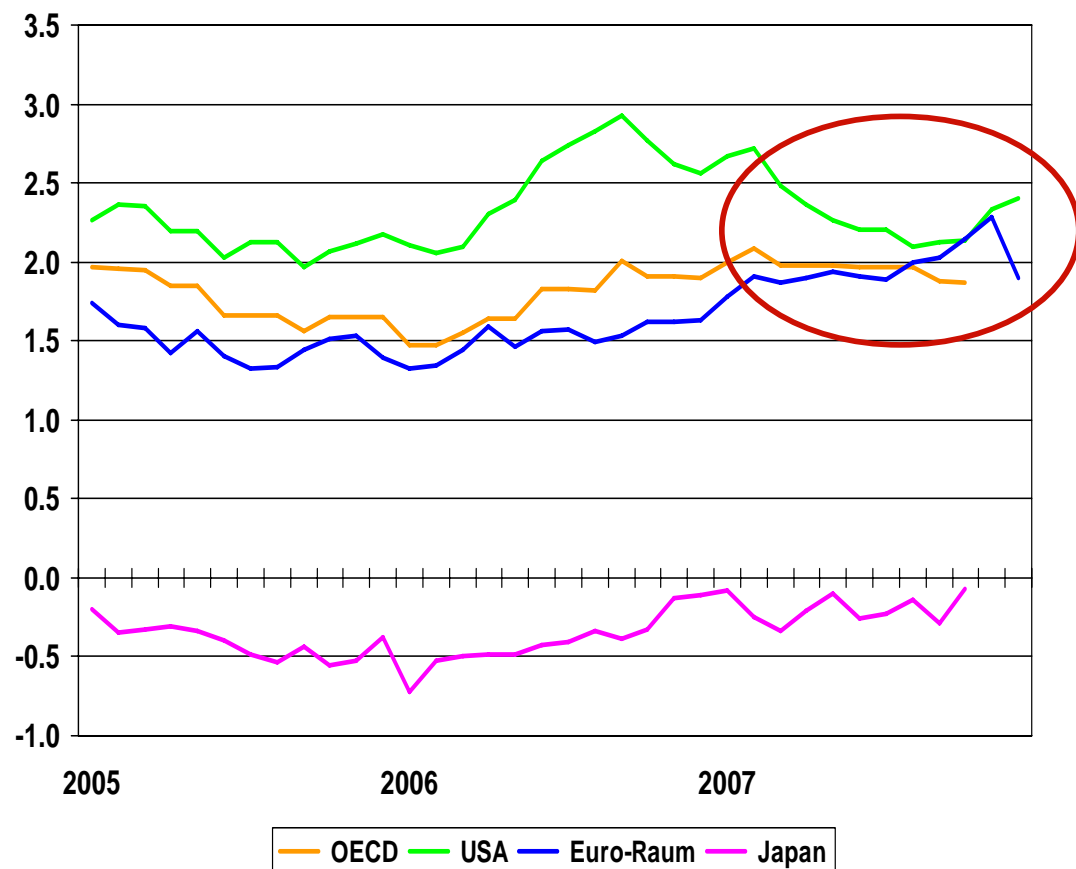


Kein Starker Anstieg der Kerninflationen in 2007

Verbraucherpreise, VJV in %, Monatswerte



CPI ohne Energie und unverarbeitete Nahrungsmittel, VJV in %, Monatswerte



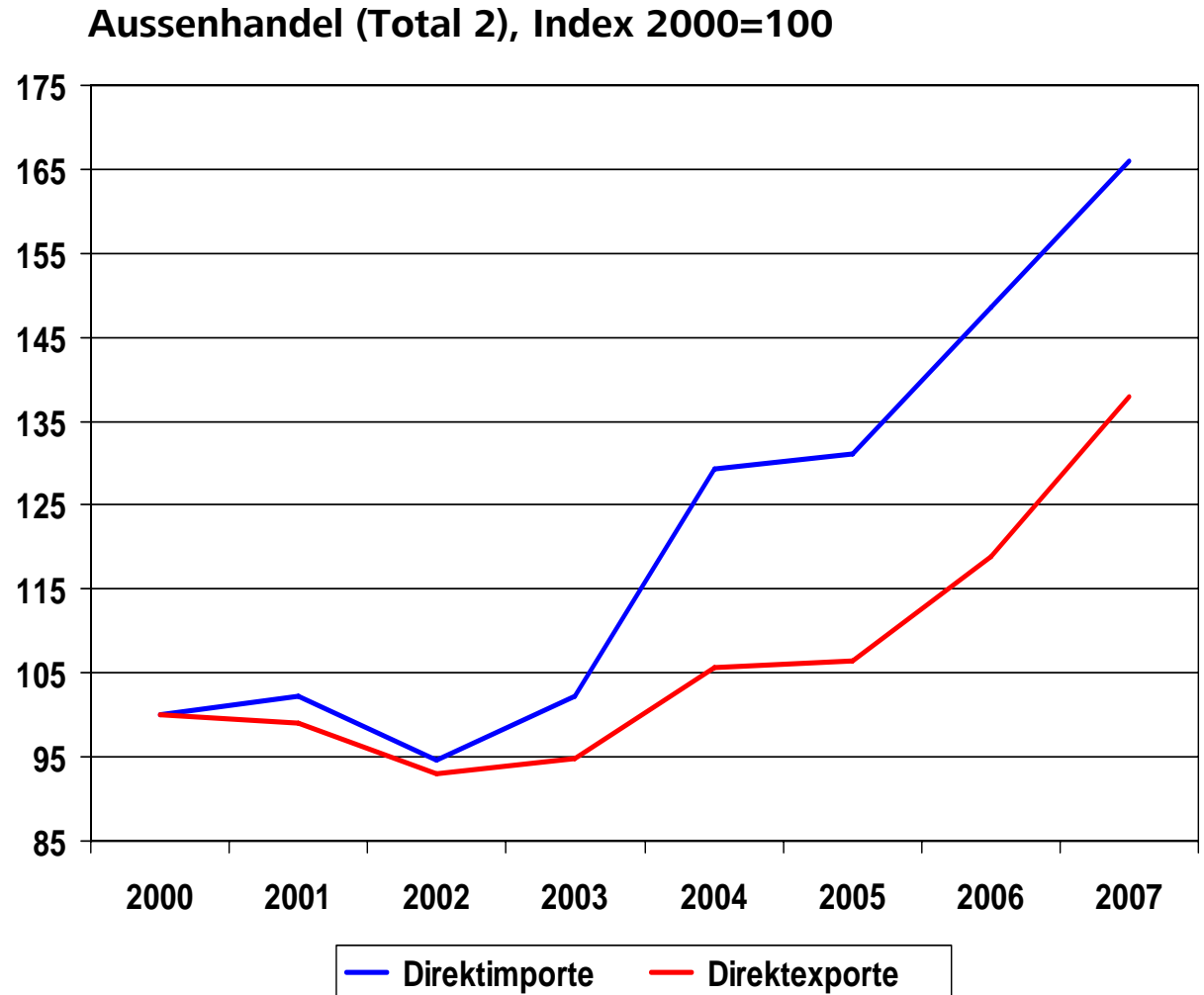
B. Zur **Lage** der Liechtensteiner Wirtschaft

Monetäres Umfeld

- Weitere Rückführung der expansiven geldpolitischen Impulse durch die SNB.
- Zielband für den **Dreimonats-Libor** liegt aktuell bei 2.25 % - 3.25 %. Die SNB strebt den mittleren Bereich des Zielbands an.
- Geldmarktsätze in Liechtenstein sind im Verlauf des Jahres 2007 ebenfalls deutlich gestiegen.
- Die **Rendite der zehnjährigen Bundesobligationen** in der Schweiz lag Anfang Januar 2008 bei 3.0 %, nach 3.1 % im Juli 2007.
- **Exportgewichtete reale Aussenwert des Schweizer Frankens** im Dezember 2007 leicht oberhalb des Niveaus vom Januar 2007.

Deutliche Zunahmen des Aussenhandels in 2007

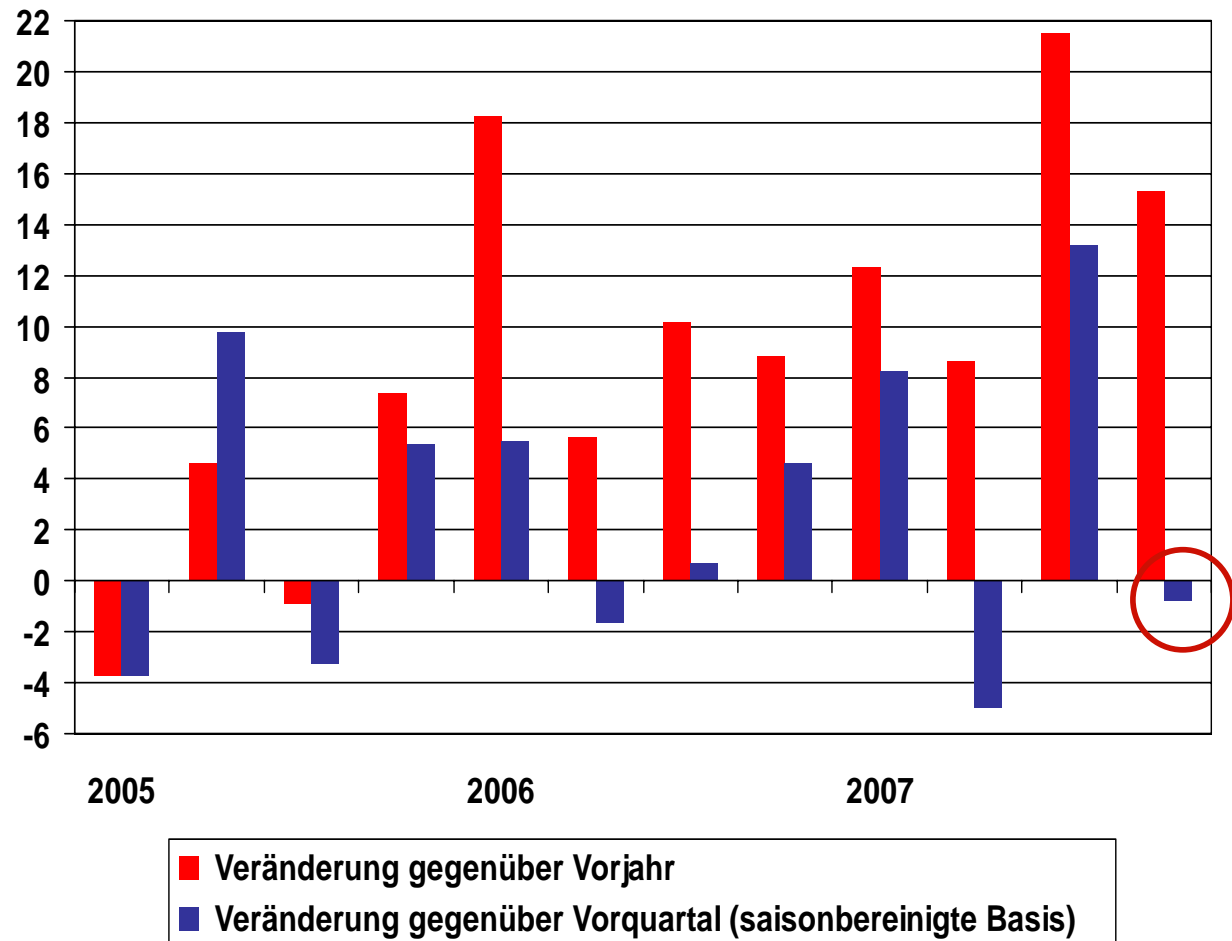
- Weltkonjunktur stimuliert Liechtensteiner Exporte in 2007
- Zuwachs der realen Direktexporte in 2007 beträgt 15.2 %
- Reale Direktimporte in 2007 um 10.9 % über Vorjahresniveau



Rückläufige Exportentwicklung im 4. Quartal 2007

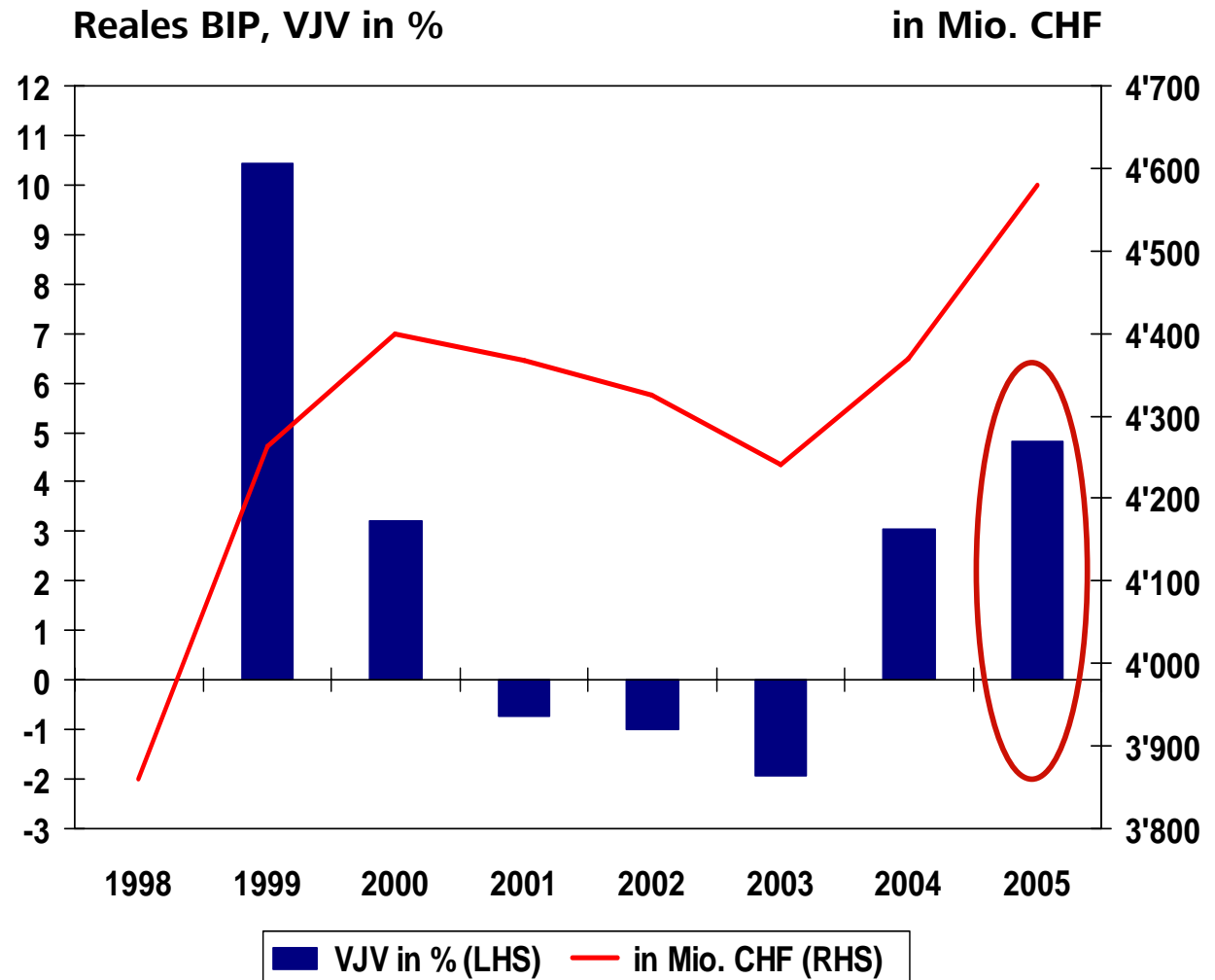
- Gegenüber dem Vorjahr konnten die Exporte in allen Quartalen des Jahres 2007 zulegen
- In der Verlaufsdynamik zeigte sich zuletzt eine rückläufige Entwicklung

Reale Direktexporte (Total 1), VJV und VQV in %



Kräftiges Produktionswachstum in 2004 und 2005

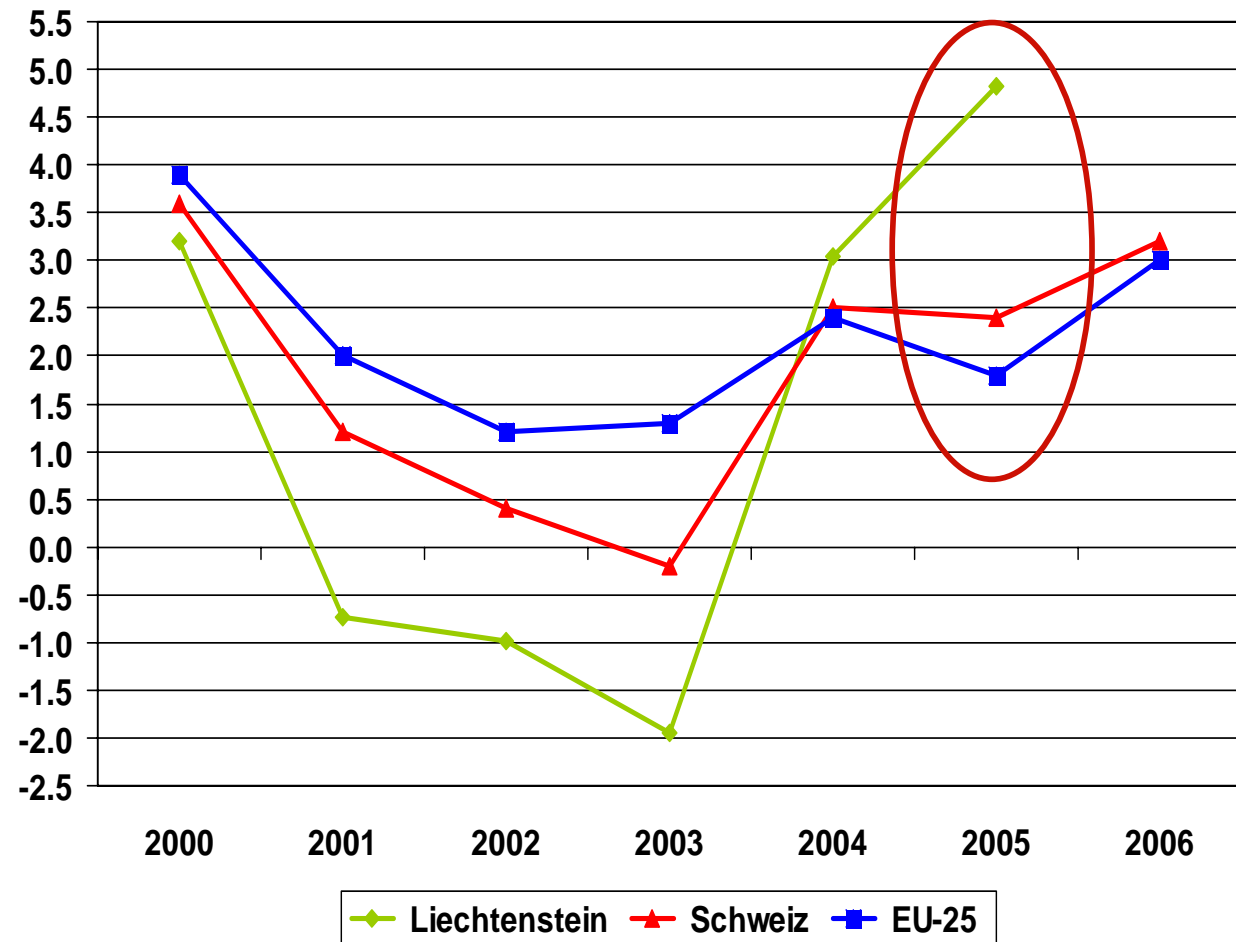
- Beschleunigtes Wachstum des realen BIP in 2005.
- Im Jahr 2005 beträgt das reale BIP knapp 4.6 Mrd.
- Es liegt damit um 4.8% über dem Vorjahresniveau



Wachstum des realen BIP im internationalen Vergleich

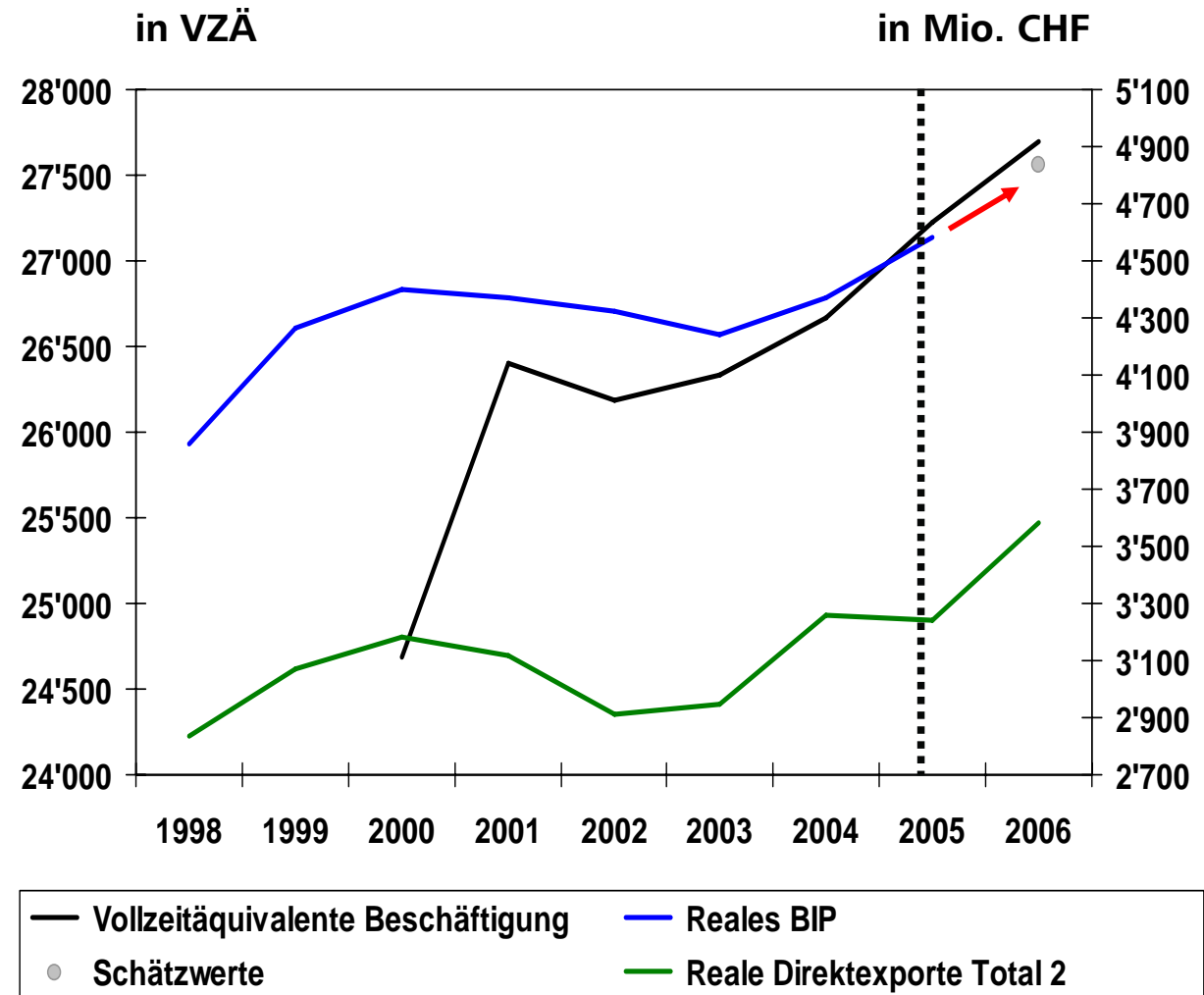
- Hohe Volatilität der gesamtwirtschaftlichen Produktionstätigkeit in FL
- Ausgeprägtere Abschwung- und Aufschwungphasen in FL
- In 2005 beschleunigtes Wachstum in FL trotz Verlangsamung des BIP-Wachstums in der Schweiz und in der EU-25

Reales Bruttoinlandprodukt, VJV in %



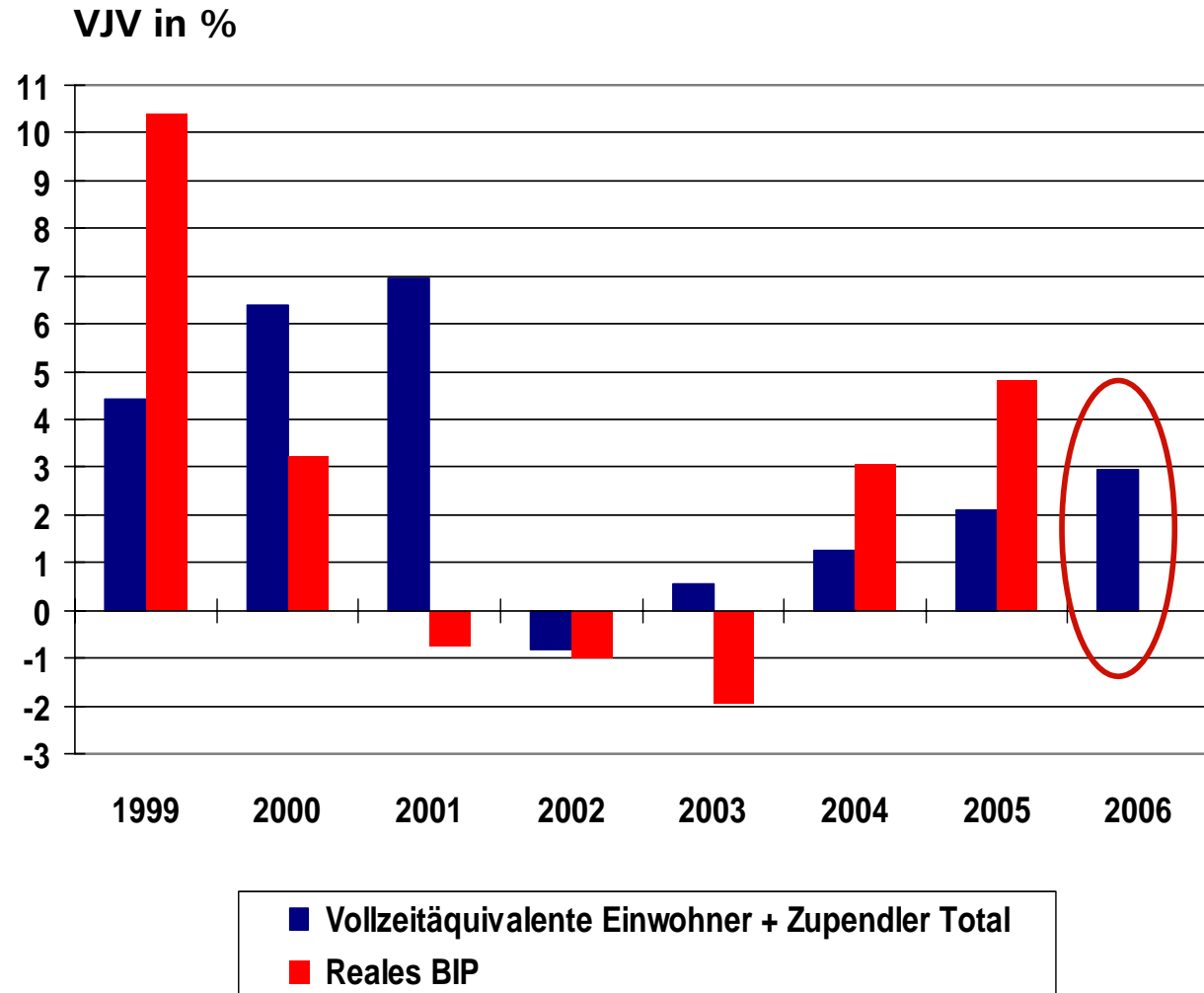
KOFL Schätzung für das BIP in 2006

- Einschätzungen der KOFL sind in einen allgemeinen konjunkturanalytischen Zusammenhang eingeordnet
- Weiterer Zuwachs des realen BIP in 2006 von über 5 % zu erwarten
- Das reale BIP steigt auf 4'838 Mio. CHF in 2006 an



Beschäftigung nimmt mit steigender Rate in 2006 zu

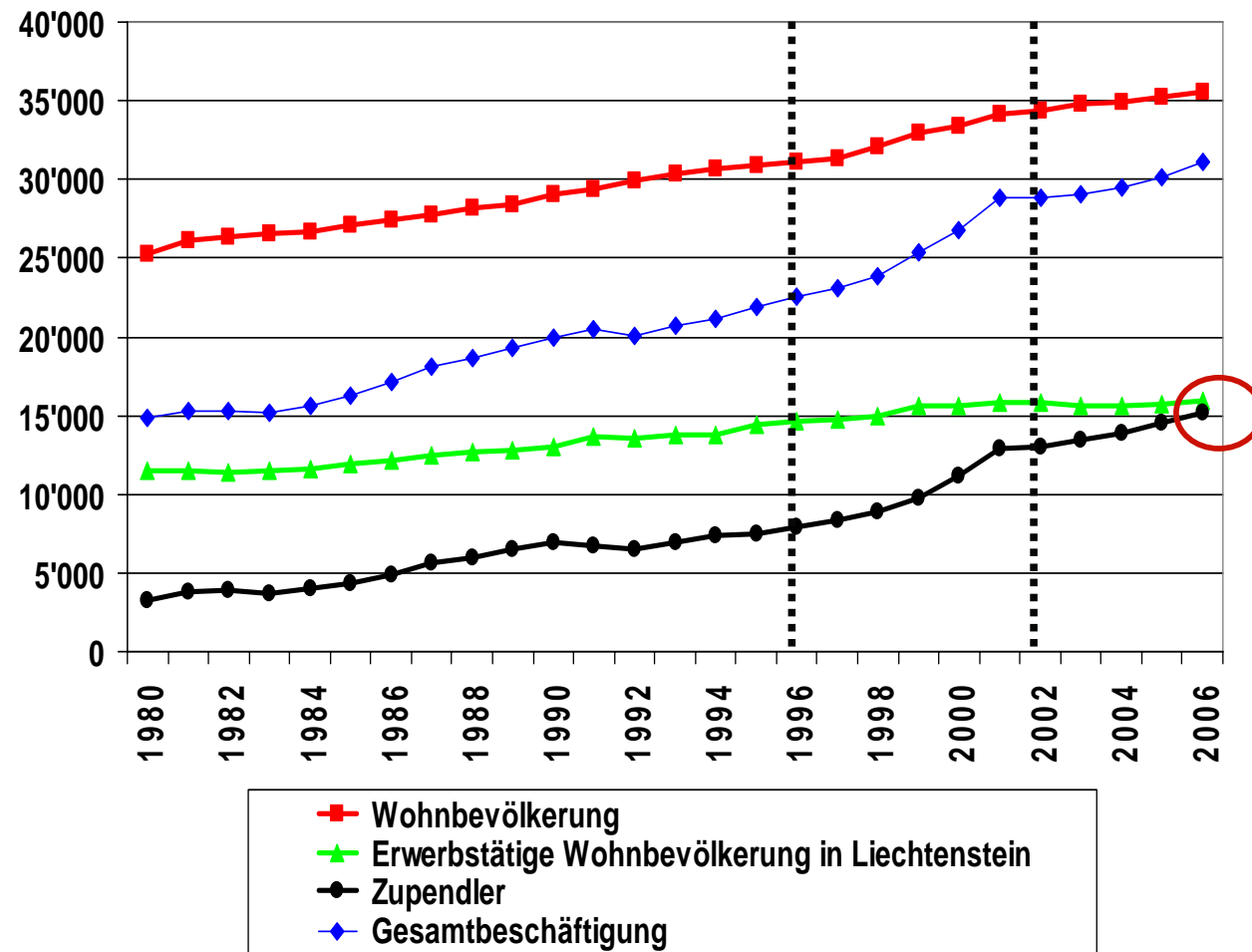
- Ende 2006 betrug der Anstieg der Gesamtbeschäftigung nach dem Personenkonzept 3%
- Die Beschäftigung nimmt in 2006 um gut 900 Personen zu



Zunehmende Bedeutung der Zupendler

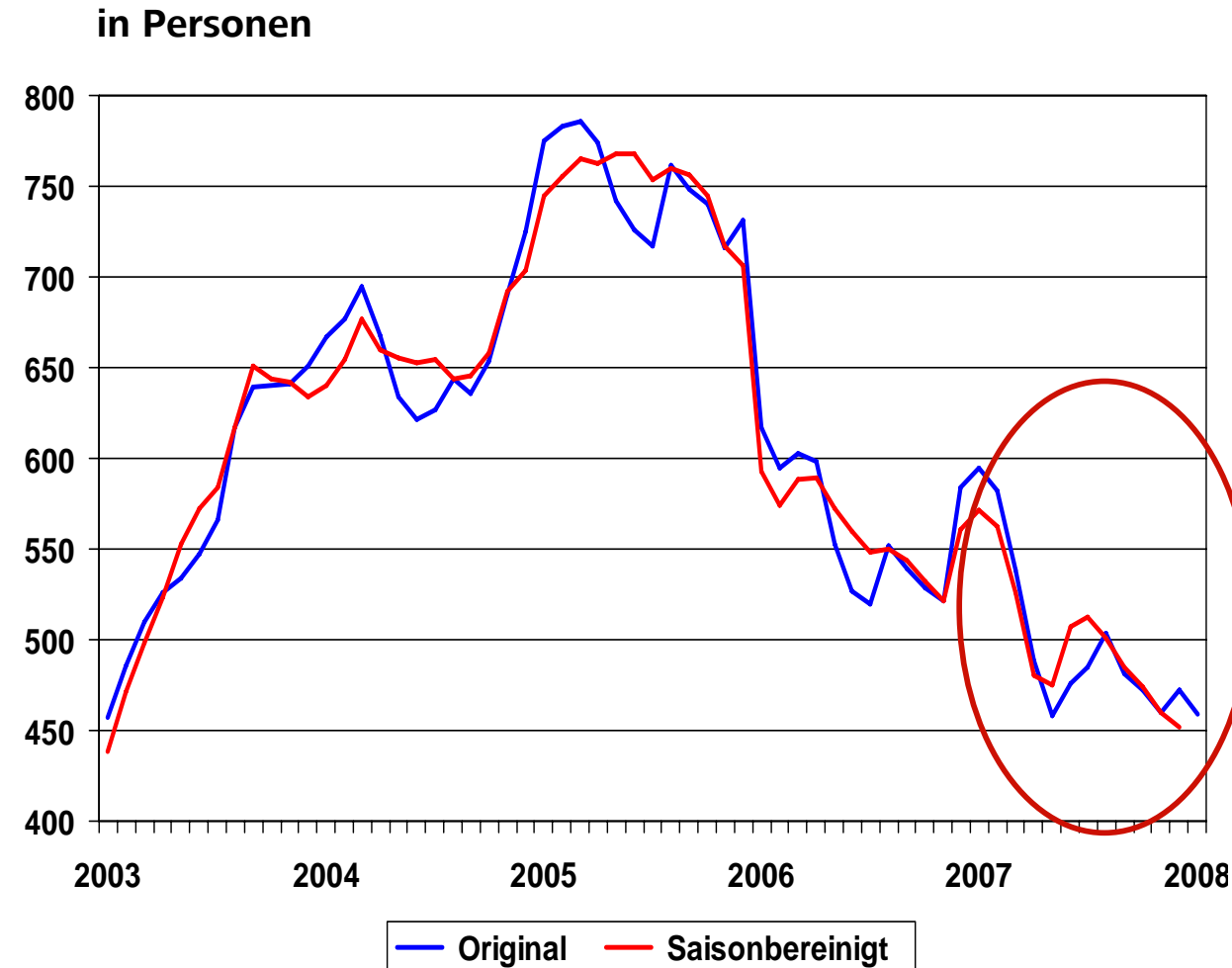
- In der Phase **1996 bis 2001** stieg die Anzahl der Zupendler um knapp 5'400 Personen und die Anzahl der im Inland wohnhaften Beschäftigten um knapp 1'500
- In der Phase **2002 bis 2006** stieg die Anzahl der Zupendler um gut 2'200 Personen und die Anzahl der im Inland wohnhaften Beschäftigten um 61 Personen

in Personen (Stand: 31. Dezember)



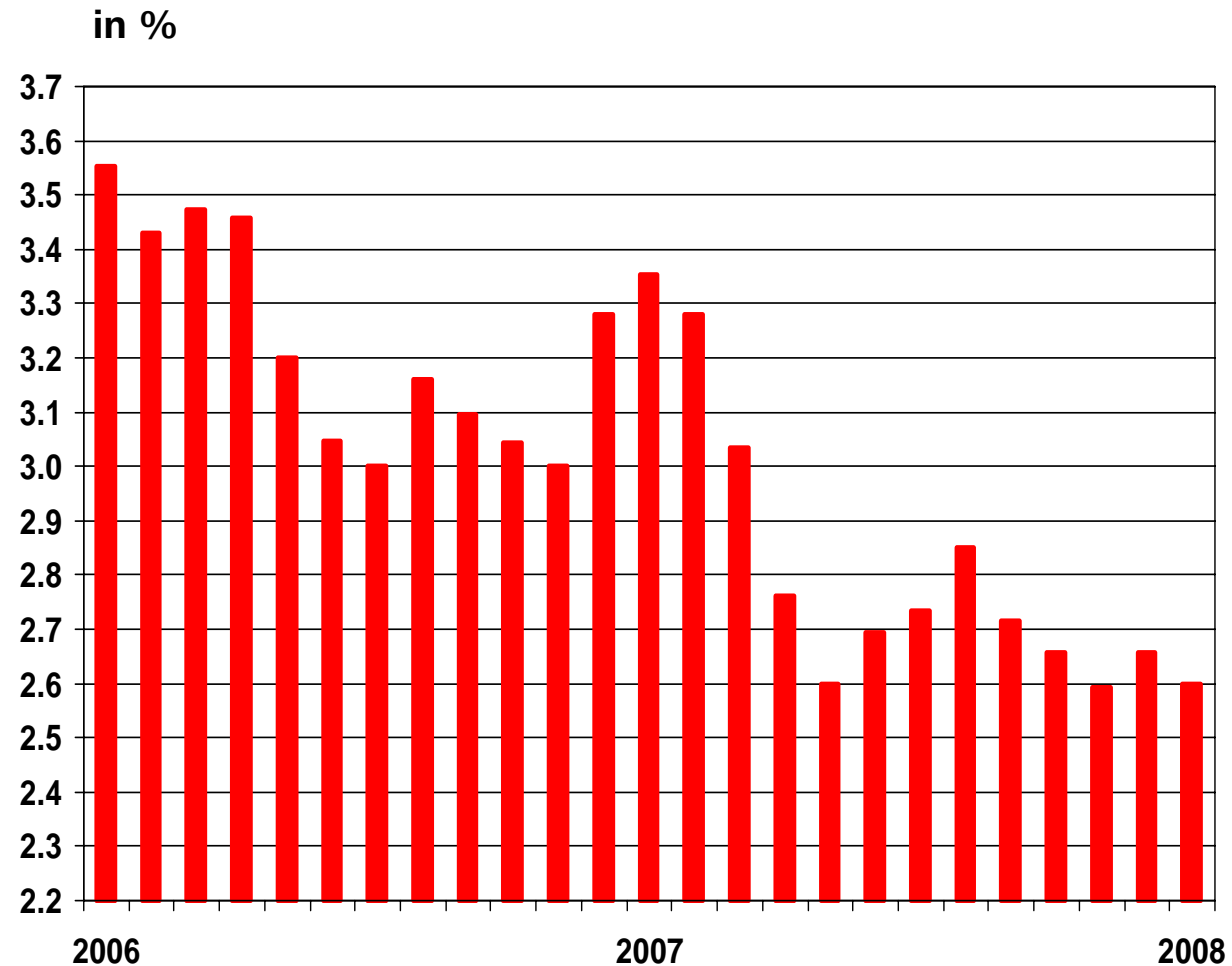
Weitere Verbesserung am Arbeitsmarkt

- Im Jahr 2008 459 Ganzarbeitslose und damit 136 weniger als im Januar 2007
- Im Januar 2008 228 gemeldete offene Stellen



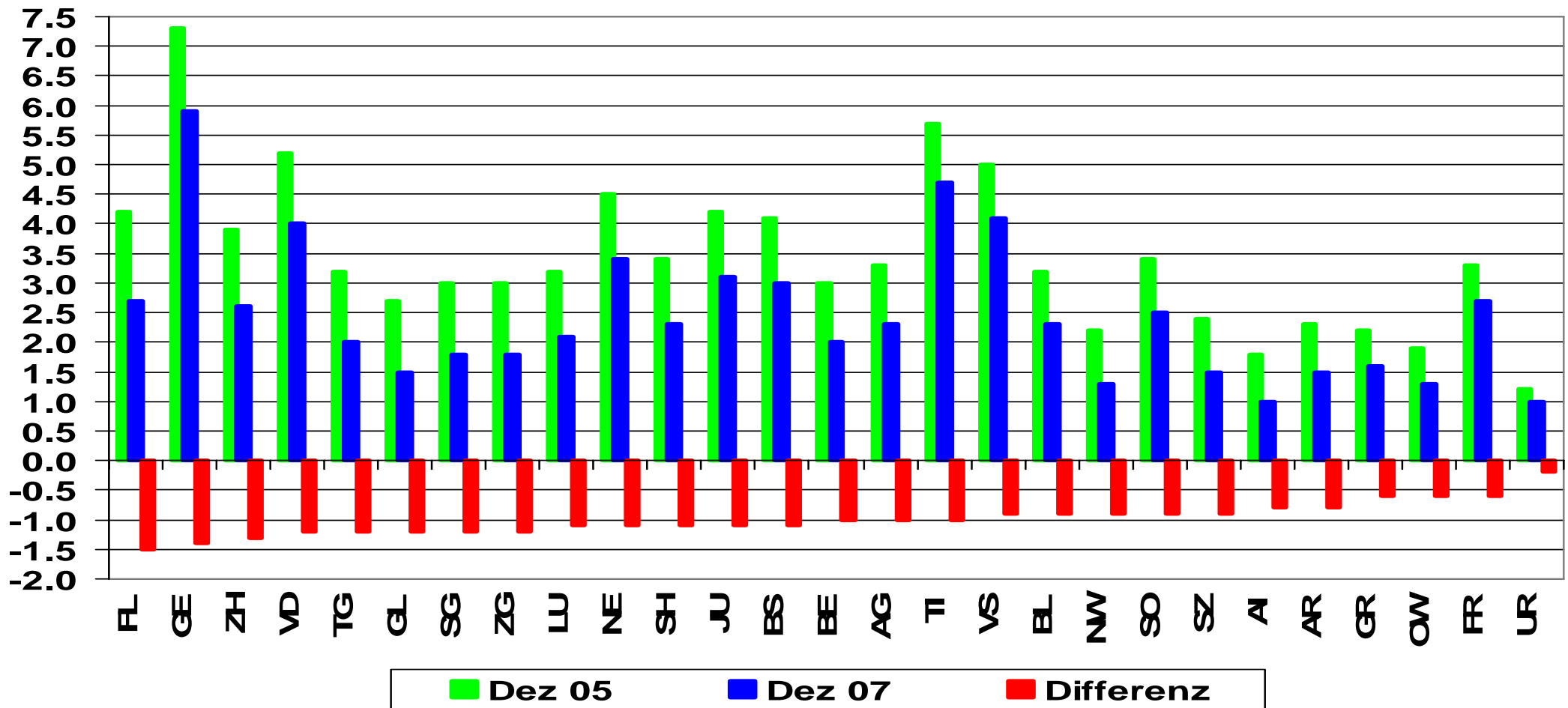
Rückläufige Arbeitslosenquote in 2007

- Im Dezember 2007 beträgt die Arbeitslosenquote 2.7 %.



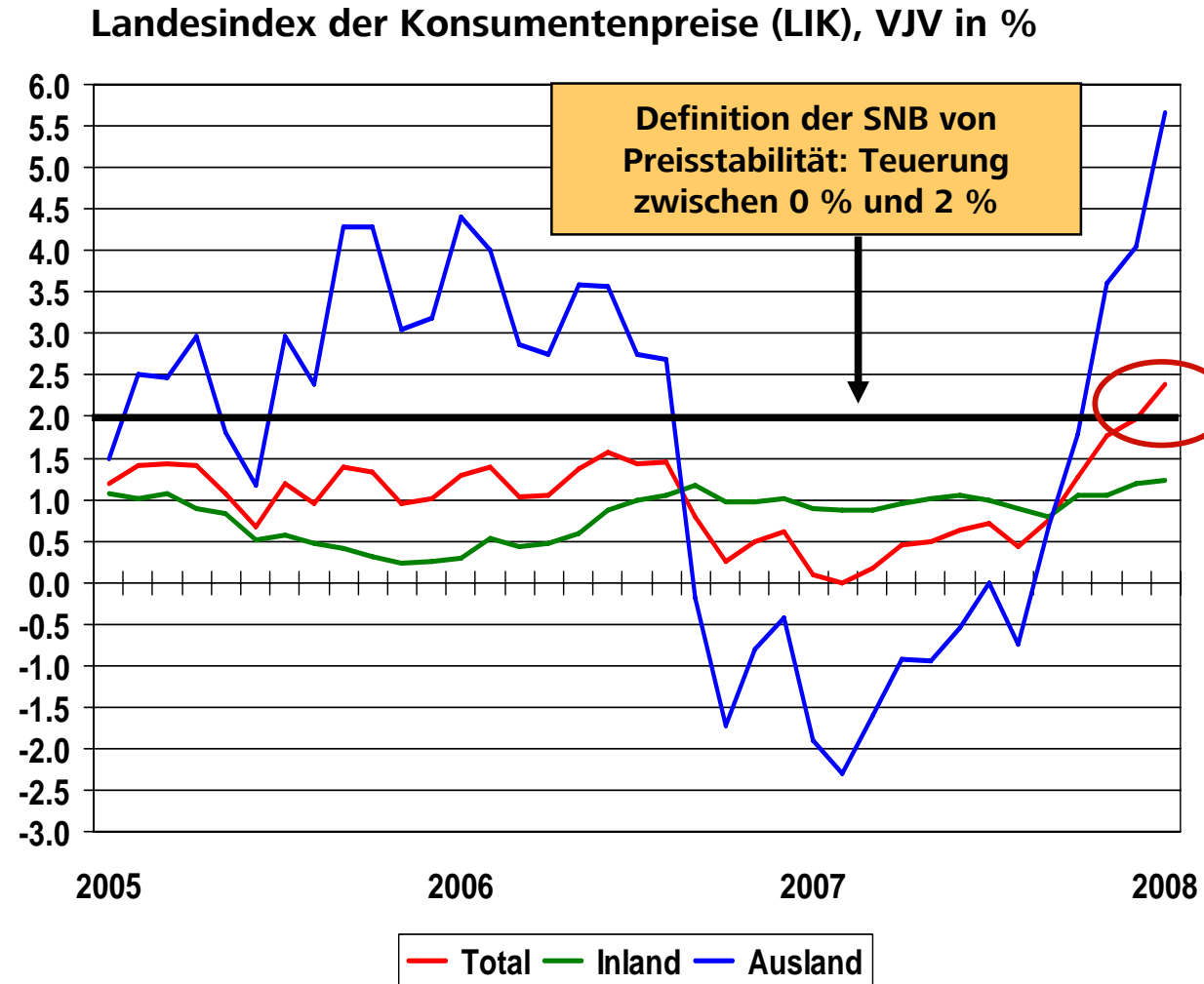
Interregionales Benchmarking der Arbeitslosenquoten

Dez 05 und Dez 07 in %, Differenz in Prozentpunkten



Ansteigender LIK Im Jahresverlauf 2007

- Teuerung auf der Konsumentenstufe im Jahresdurchschnitt 2007 bei 0.7 %
- Im Januar 2008 liegt die Jahresteuerung bei 2.4 %



C. **Aussichten** der Liechtensteiner Wirtschaft

Exogene Annahmen für die Prognose

	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0
B. Monetärer Bereich CH / FL ⁽²⁾		
Kurzfristzinsen, 3 Monate, in %	2.7	3.0
Langfristzinsen, 10 Jahre, in %	2.8	2.9
Realer Aussenwert des CHF, exportgewichtet 24 Länder ⁽¹⁾	-3.2	1.6
Wechselkurse		
- CHF / USD	1.13	1.13
- CHF / EUR	1.66	1.61
C. Konsumentenpreise CH / FL ⁽¹⁾		
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)	0.7	1.6
Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008		
(1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %		
(2) Jahresendwerte		
Für B. Monetärer Bereich und C. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2007 bereits vor.		

Exogene Annahmen für die Prognose

	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0
B. Monetärer Bereich CH / FL ⁽²⁾		
Kurzfristzinsen, 3 Monate, in %	2.7	3.0
Langfristzinsen, 10 Jahre, in %	2.8	2.9
Realer Aussenwert des CHF, exportgewichtet 24 Länder ⁽¹⁾	-3.2	1.6
Wechselkurse		
- CHF / USD	1.13	1.13
- CHF / EUR	1.66	1.61
C. Konsumentenpreise CH / FL ⁽¹⁾		
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)	0.7	1.6
Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008		
(1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %		
(2) Jahresendwerte		
Für B. Monetärer Bereich und C. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2007 bereits vor.		

Exogene Annahmen für die Prognose

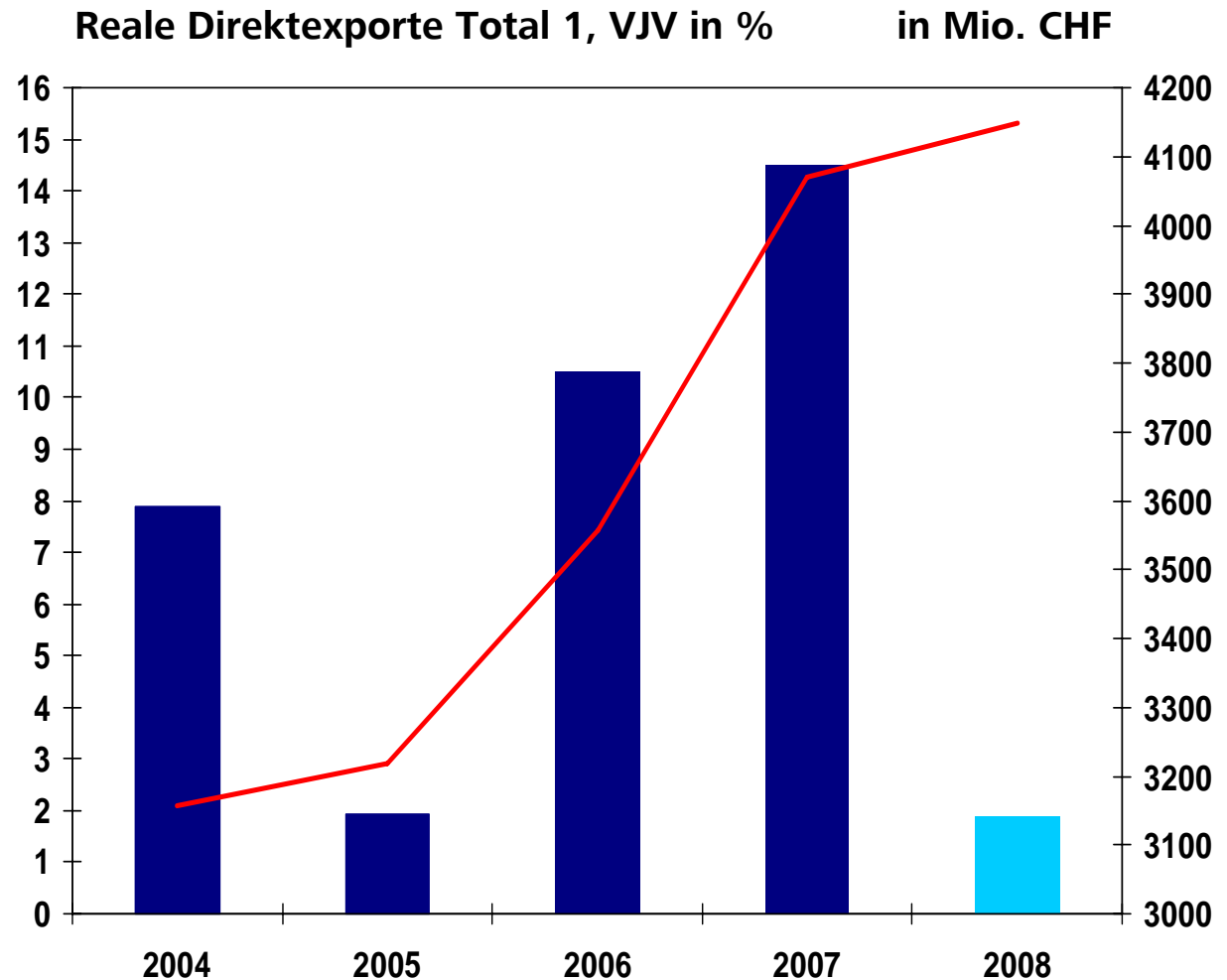
	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0
B. Monetärer Bereich CH / FL ⁽²⁾		
Kurzfristzinsen, 3 Monate, in %	2.7	3.0
Langfristzinsen, 10 Jahre, in %	2.8	2.9
Realer Aussenwert des CHF, exportgewichtet 24 Länder ⁽¹⁾	-3.2	1.6
Wechselkurse		
- CHF / USD	1.13	1.13
- CHF / EUR	1.66	1.61
C. Konsumentenpreise CH / FL ⁽¹⁾		
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)	0.7	1.6
Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008		
(1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %		
(2) Jahresendwerte		
Für B. Monetärer Bereich und C. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2007 bereits vor.		

Exogene Annahmen für die Prognose

	2007	2008
A. Reales BIP ⁽¹⁾		
USA	2.2	1.6
Europäische Union (EU-27)	2.9	2.2
Euro-Raum	2.6	1.9
- Deutschland	2.5	1.7
Japan	2.0	1.6
Schweiz	2.8	2.0
B. Monetärer Bereich CH / FL ⁽²⁾		
Kurzfristzinsen, 3 Monate, in %	2.7	3.0
Langfristzinsen, 10 Jahre, in %	2.8	2.9
Realer Aussenwert des CHF, exportgewichtet 24 Länder ⁽¹⁾	-3.2	1.6
Wechselkurse		
- CHF / USD	1.13	1.13
- CHF / EUR	1.66	1.61
C. Konsumentenpreise CH / FL ⁽¹⁾		
Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)	0.7	1.6
Schätzungen für das Jahr 2007, Prognosen für das Jahr 2008		
(1) Veränderungen gegenüber Vorjahr in %		
(2) Jahresendwerte		
Für B. Monetärer Bereich und C. Konsumentenpreise liegen die Ergebnisse für 2007 bereits vor.		

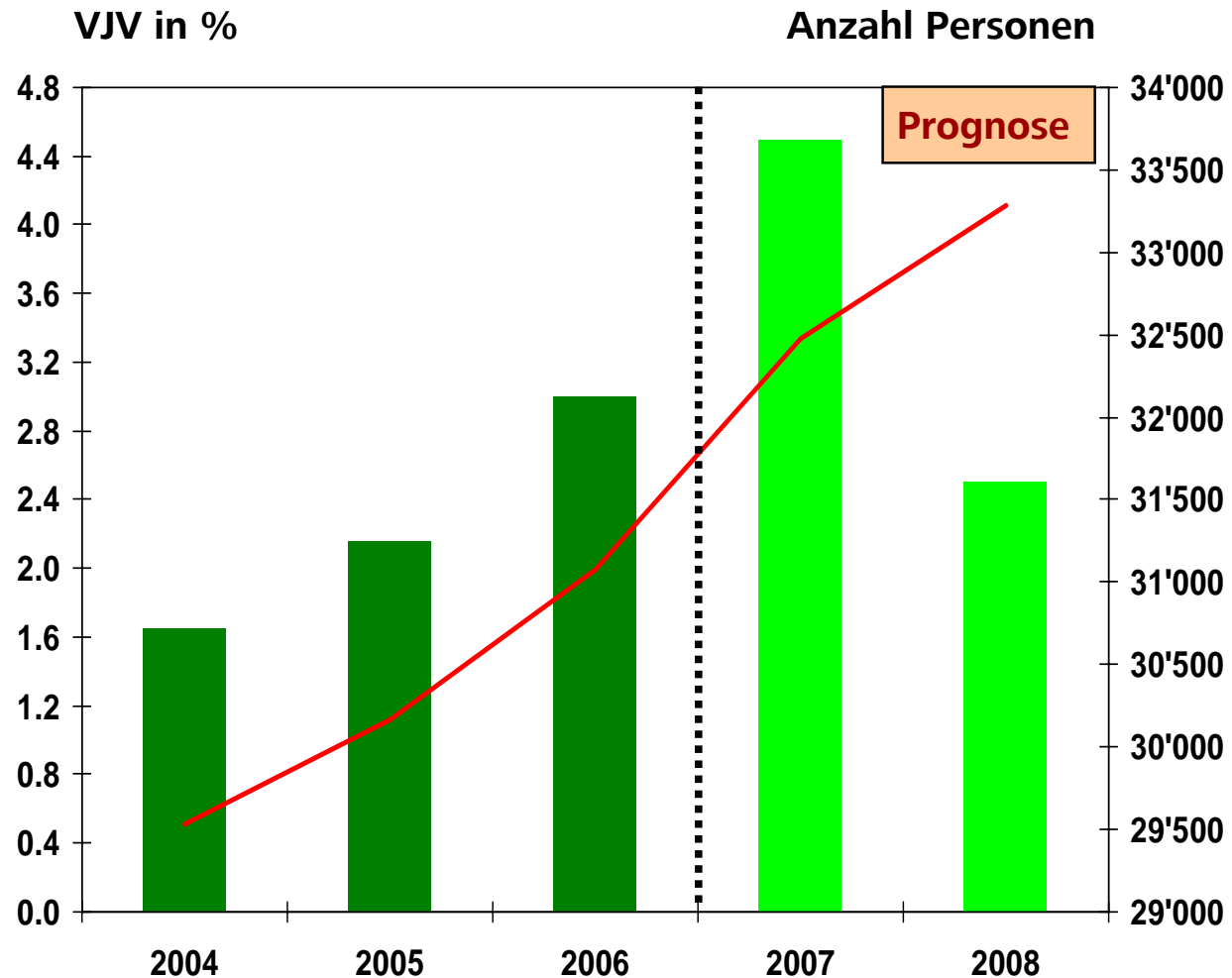
Verlangsamter Zuwachs 2008 bei den Direktexporten

- Verlangsamtem Jahreswachstum der realen Direktexporte von 1.9 %.
- Das Niveau der nominalen Exporte liegt in 2008 bei 4'326 Mio. CHF.



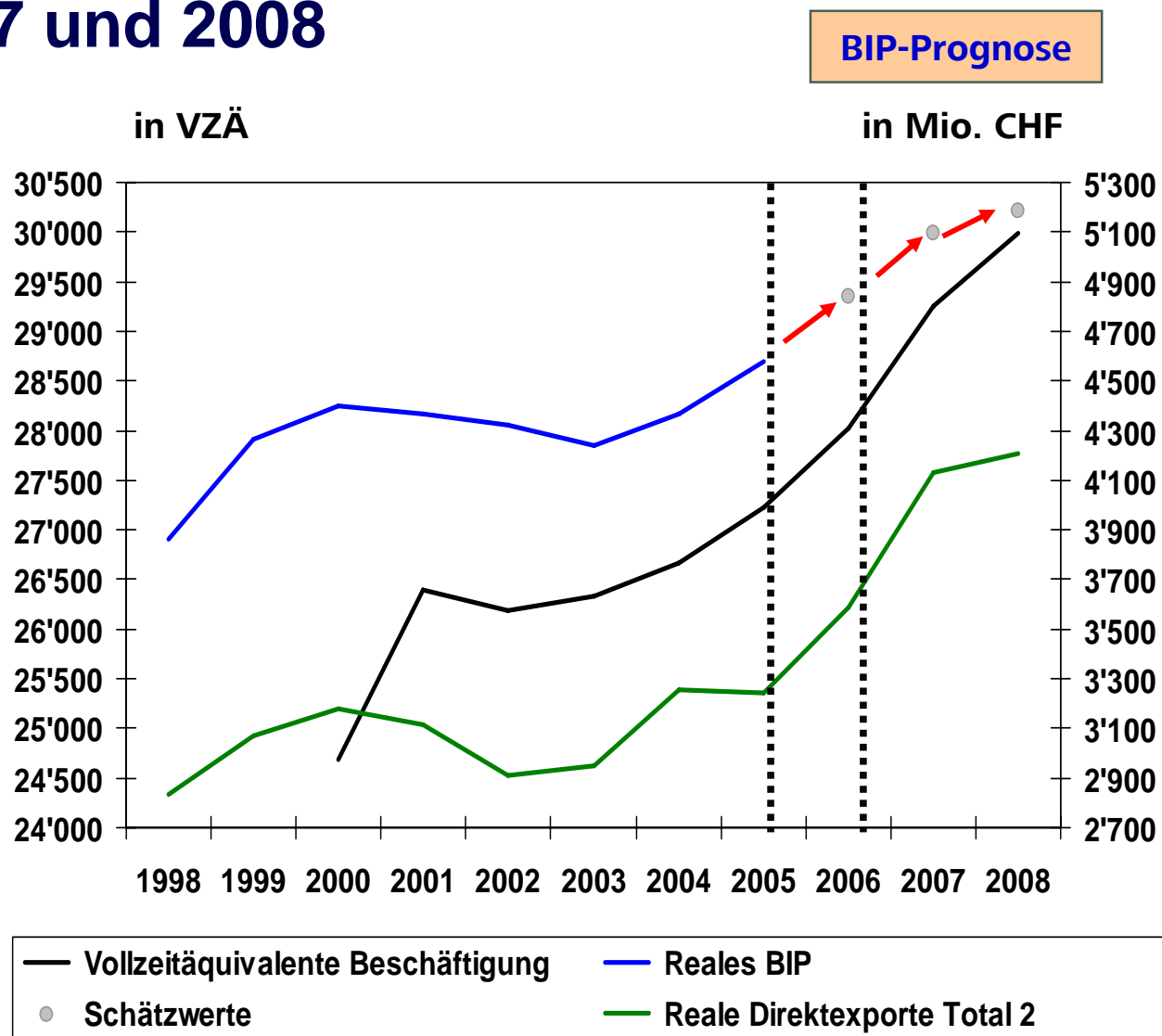
Deutliche Zuwächse der Beschäftigung in 2007 und 2008

- Zunahme der Beschäftigung beträgt im Jahr 2007 4.5 % und in 2008 2.5 %
- Anzahl der Beschäftigten (Voll- und Teilzeitstellen) in Liechtenstein steigt auf 33'285 Personen am Jahresende 2008.



BIP Wachstum in 2007 und 2008

- Zuwachs des realen BIP in 2007 von gut 5 %.
- Internationale Abschwächung in 2008 reflektiert sich auf die Liechtensteiner Wirtschaft
- Zuwachs des realen BIP in 2008 wird die 2%-Marke kaum übersteigen



D. Vertiefungsthema

Strukturanalyse der Liechtensteiner Wirtschaft

Quellen des Wachstums in FL und der Schweiz

Zeitraum	Liechtenstein (FL)			Schweiz (CH)		
	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität
1999	10.4	4.1	6.1	1.3	0.7	0.6
2000	3.2	7.1	-3.6	3.6	1.5	2.1
2001	-0.7	7.0	-7.2	1.2	1.8	-0.6
2002	-1.0	-0.6	-0.4	0.4	-0.2	0.6
2003	-1.9	0.6	-2.5	-0.2	-1.2	1.0
2004	3.0	1.2	1.8	2.5	0.3	2.2
2005	4.8	2.1	2.6	2.4	0.8	1.6
Ø 05-00	1.2	2.9	-1.6	1.6	0.5	1.1
05-98	18.6	23.3	-3.8			

Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in %, FL: Nominales BIP deflationiert mit dem LIK Dez 2005 = 100, CH: Reales BIP zu Preisen des Vorjahres
Beschäftigte in Vollzeitäquivalente, Reale Arbeitsproduktivität auf der Basis von Vollzeitäquivalenten

Ø 05-00: Durchschnittliche Zuwachsrates über den Zeitraum 2005 bis 2000, 05-98: Zuwachsrates über den Zeitraum 2005 bis 1998

Quellen des Wachstums in FL und der Schweiz

Zeitraum	Liechtenstein (FL)			Schweiz (CH)		
	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeitsproduktivität	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeitsproduktivität
1999	10.4	4.1	6.1	1.3	0.7	0.6
2000	3.2	7.1	-3.6	3.6	1.5	2.1
2001	-0.7	7.0	-7.2	1.2	1.8	-0.6
2002	-1.0	-0.6	-0.4	0.4	-0.2	0.6
2003	-1.9	0.6	-2.5	-0.2	-1.2	1.0
2004	3.0	1.2	1.8	2.5	0.3	2.2
2005	4.8	2.1	2.6	2.4	0.8	1.6
Ø 05-00	1.2	2.9	-1.6	1.6	0.5	1.1
05-98	18.6	23.3	-3.8			

Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in %, FL: Nominales BIP deflationiert mit dem LIK Dez 2005 = 100, CH: Reales BIP zu Preisen des Vorjahres
 Beschäftigte in Vollzeitäquivalente, Reale Arbeitsproduktivität auf der Basis von Vollzeitäquivalenten
 Ø 05-00: Durchschnittliche Zuwachsrate über den Zeitraum 2005 bis 2000, 05-98: Zuwachsrate über den Zeitraum 2005 bis 1998

Quellen des Wachstums in FL und der Schweiz

Zeitraum	Liechtenstein (FL)			Schweiz (CH)		
	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität
1999	10.4	4.1	6.1	1.3	0.7	0.6
2000	3.2	7.1	-3.6	3.6	1.5	2.1
2001	-0.7	7.0	-7.2	1.2	1.8	-0.6
2002	-1.0	-0.6	-0.4	0.4	-0.2	0.6
2003	-1.9	0.6	-2.5	-0.2	-1.2	1.0
2004	3.0	1.2	1.8	2.5	0.3	2.2
2005	4.8	2.1	2.6	2.4	0.8	1.6
Ø 05-00	1.2	2.9	-1.6	1.6	0.5	1.1
05-98	18.6	23.3	-3.8			

Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in %, FL: Nominales BIP deflationiert mit dem LIK Dez 2005 = 100, CH: Reales BIP zu Preisen des Vorjahres
 Beschäftigte in Vollzeitäquivalente, Reale Arbeitsproduktivität auf der Basis von Vollzeitäquivalenten
 Ø 05-00: Durchschnittliche Zuwachsrate über den Zeitraum 2005 bis 2000, 05-98: Zuwachsrate über den Zeitraum 2005 bis 1998

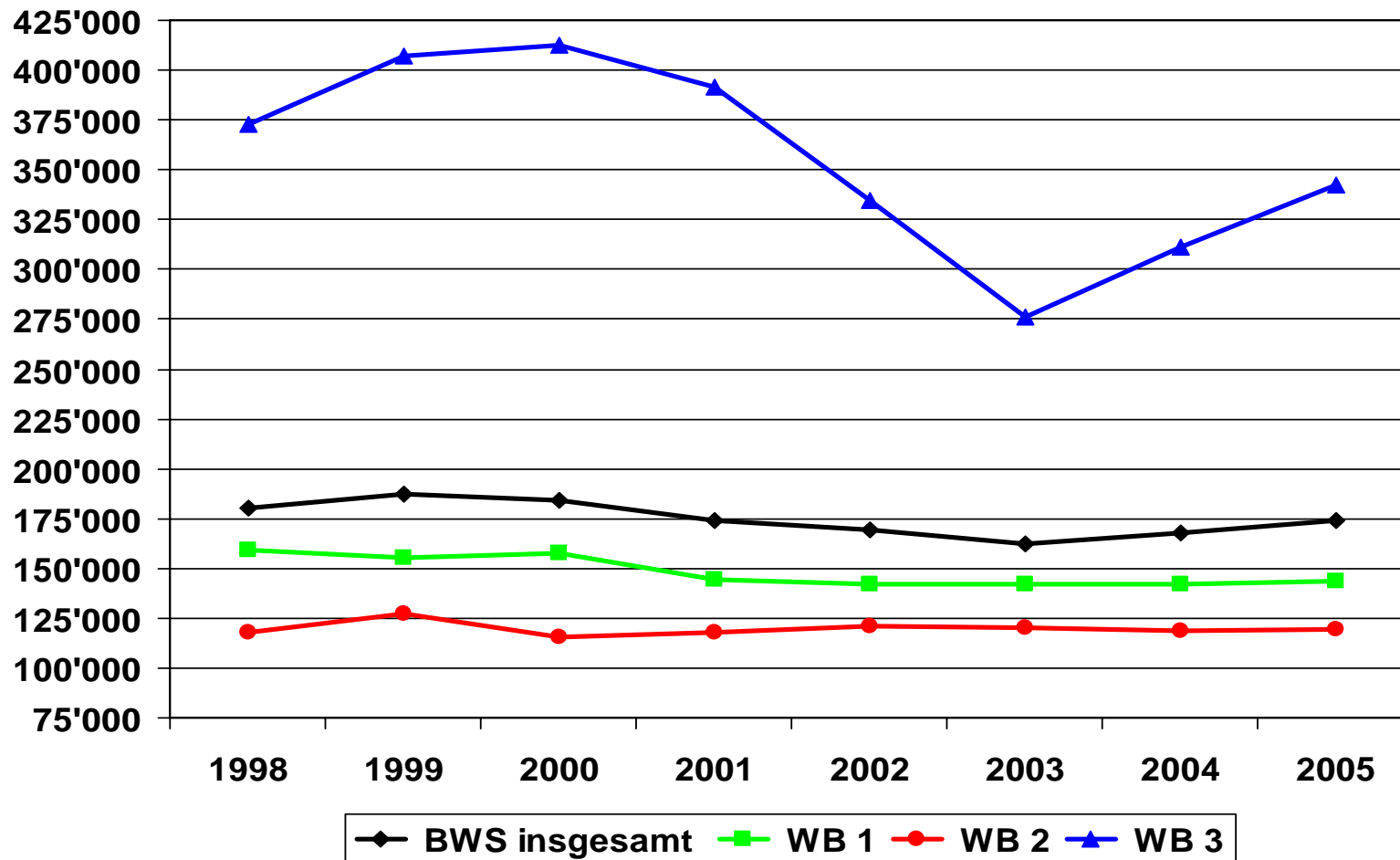
Quellen des Wachstums in FL und der Schweiz

Zeitraum	Liechtenstein (FL)			Schweiz (CH)		
	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität	Reales BIP	Beschäftigte	Arbeits- produktivität
1999	10.4	4.1	6.1	1.3	0.7	0.6
2000	3.2	7.1	-3.6	3.6	1.5	2.1
2001	-0.7	7.0	-7.2	1.2	1.8	-0.6
2002	-1.0	-0.6	-0.4	0.4	-0.2	0.6
2003	-1.9	0.6	-2.5	-0.2	-1.2	1.0
2004	3.0	1.2	1.8	2.5	0.3	2.2
2005	4.8	2.1	2.6	2.4	0.8	1.6
Ø 05-00	1.2	2.9	-1.6	1.6	0.5	1.1
05-98	18.6	23.3	-3.8			

Veränderungen gegenüber dem Vorjahr in %, FL: Nominales BIP deflationiert mit dem LIK Dez 2005 = 100, CH: Reales BIP zu Preisen des Vorjahres
 Beschäftigte in Vollzeitäquivalente, Reale Arbeitsproduktivität auf der Basis von Vollzeitäquivalenten
 Ø 05-00: Durchschnittliche Zuwachsrates über den Zeitraum 2005 bis 2000, 05-98: Zuwachsrates über den Zeitraum 2005 bis 1998

Entwicklung der realen Arbeitsproduktivitäten in FL

je Erwerbstätigen (Vollzeitäquivalente), in CHF



Beschäftigungsanteile in FL

Sektoren	Anteile an Beschäftigung insgesamt in %							Diff. 06-00 in PP
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
Erwerbszweig Sektor 2 (Produktion)	47.4	47.5	47.4	47.6	47.0	46.8	46.5	-0.9
Erwerbszweig Sektor 3 (Dienstleistungen)	51.3	51.3	51.3	51.0	51.7	51.9	52.2	0.9
Allgemeine Dienstleistungen (Wirtschaftsbereich WB 2)	37.0	37.5	37.3	36.4	36.7	36.7	36.4	-0.6
Finanzdienstleistungen (Wirtschaftsbereich WB 3)	13.6	13.1	13.4	14.0	14.3	14.7	15.2	1.6
Total	100	100	100	100	100	100	100	

www.kofl.li

info@kofl.li

**Der KOFL Konjunkturbericht 2008 kann unter
<http://www.kofl.li> / Link Publikationen
heruntergeladen werden.**

Publikation eines Konferenzbandes

- Fachtagung „Liechtensteiner Konjunkturgespräche 2004“ (Dez 04):
 - Beiträge von Konjunkturforschern aus verschiedenen europäischen Ländern
 - Beiträge geben wichtige Impulse zur Weiterentwicklung der regionalen Konjunkturanalyse und -prognose.
 - Erschienen im Peter Lang Verlag, Ende Dezember 2007



Vortragsankündigung

Referat in der Vortragsreihe „Volkswirtschaft aktuell“

Herr Prof. Dr. A. Brunetti

Staatssekretariat für Wirtschaft (seco) in Bern

zum Thema:

**„Die Wachstumspolitik des Bundesrates:
Stand und weitere Entwicklung“**

16. April 2008, 17 -18.30 Uhr an der Hochschule Liechtenstein