

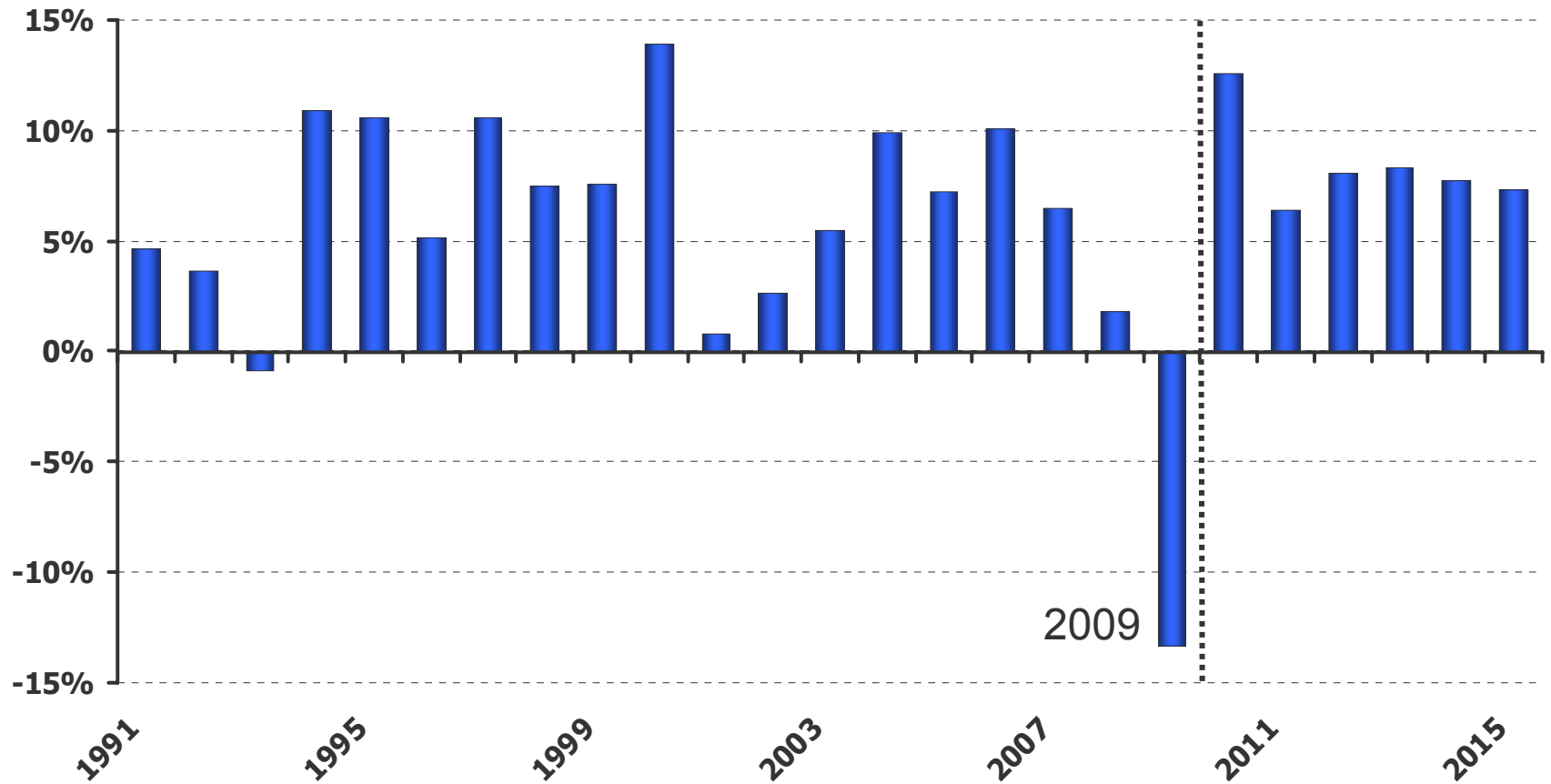
# **Perspektiven 2011 für die Wirtschaft der Zentralschweiz**

**Luzern, 28. Oktober 2010**

**Prof. Dr. Urs Müller  
Direktor BAKBASEL**

# Die Weltwirtschaft hat auf den Wachstumspfad zurückgefunden

## Entwicklung des Welthandels



Note: Veränderung gegenüber Vorjahr, in %  
Source: Oxford Economics, BAKBASEL

# Was haben wir aus der Krise gelernt?

---

## Welt:

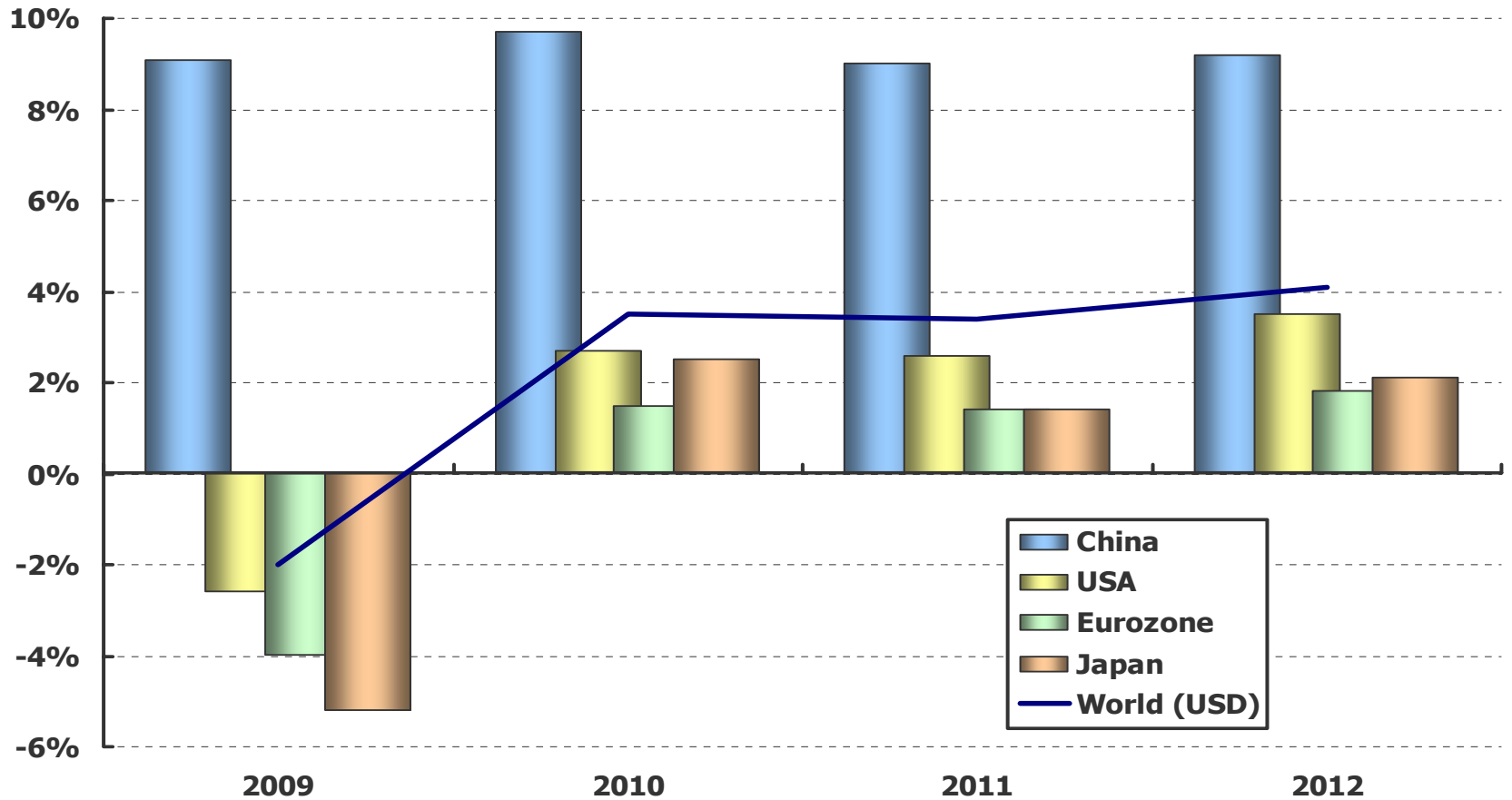
- **Es war eine Finanzkrise**
- **Zutaten waren: expansive Geldpolitik, unseriöse Fiskalpolitik, ungenügende Regulierung auf den Finanzmärkten**
- **Es gibt noch Gerechtigkeit**

## Schweiz:

- **Die Schweiz ist gut durch die Krise gekommen**
- **Die automatischen Stabilisatoren haben wunderbar funktioniert**
- **Investment Banking ist ein Hochrisiko-Geschäft**
- **Auch Private Banking ist nicht konjunkturreäsent**
- **Der Staat rettet systemrelevante Banken**

# Kurzfristig ist Optimismus angesagt

## Reale BIP Wachstumsraten gegenüber Vorjahr in %



Source: SECO, Oxford Economics, BAKBASEL

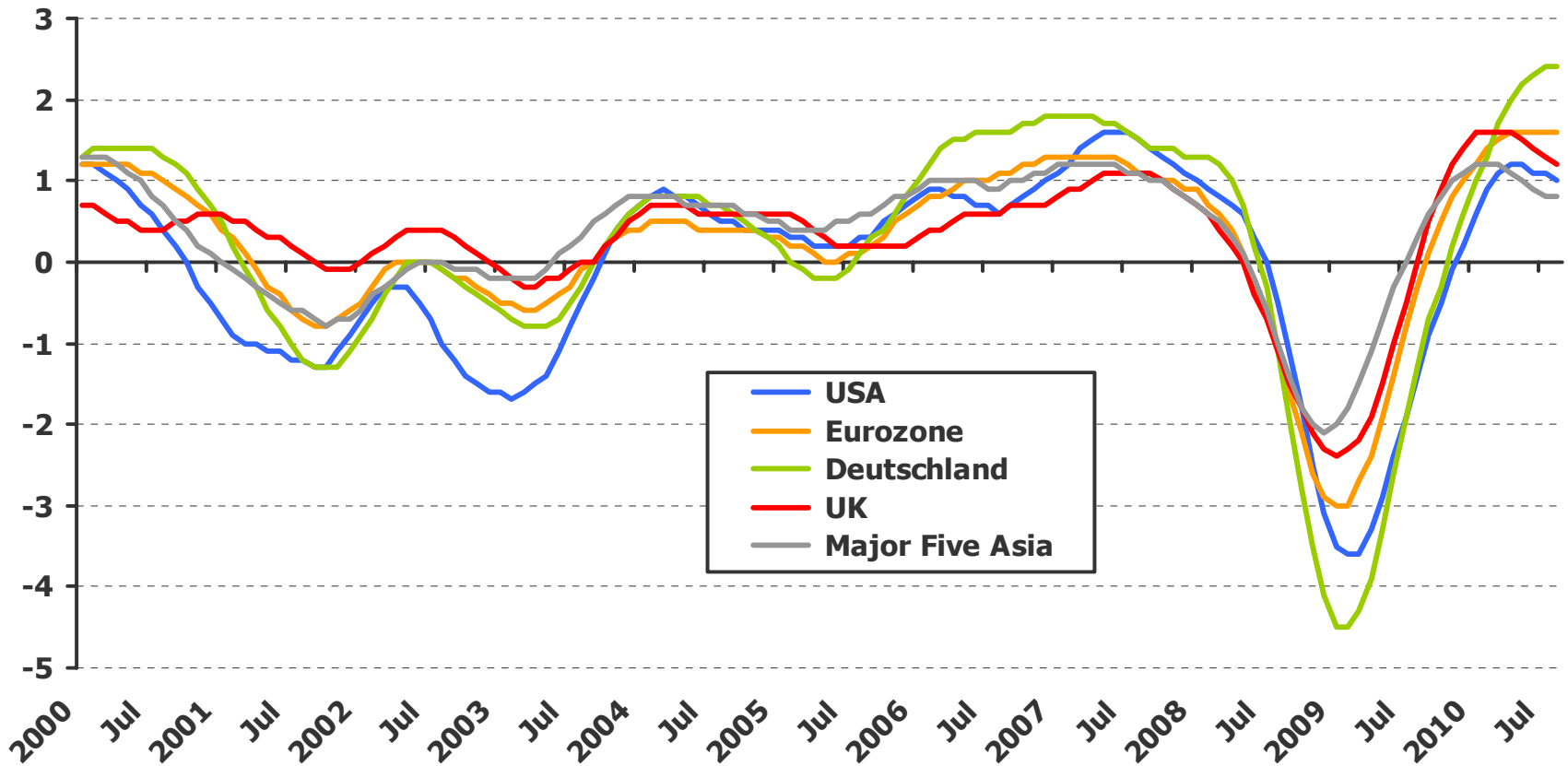
# Doch der Optimismus ist eher von kurzer Dauer

---

- **Überschiessende Erholung 2010**
- **Zyklische Abschwächung 2011**
- **Unterstützung durch Staat & zyklische Effekte verlieren an Kraft**
- **Anpassungen auf den Problem-Immobilienmärkten noch nicht abgeschlossen**
- **Arbeitsmärkte verletzlich**
- **Verschuldung der Privathaushalte**

# Abschwächung ist bereits sichtbar

## OECD Composite Leading Indicators

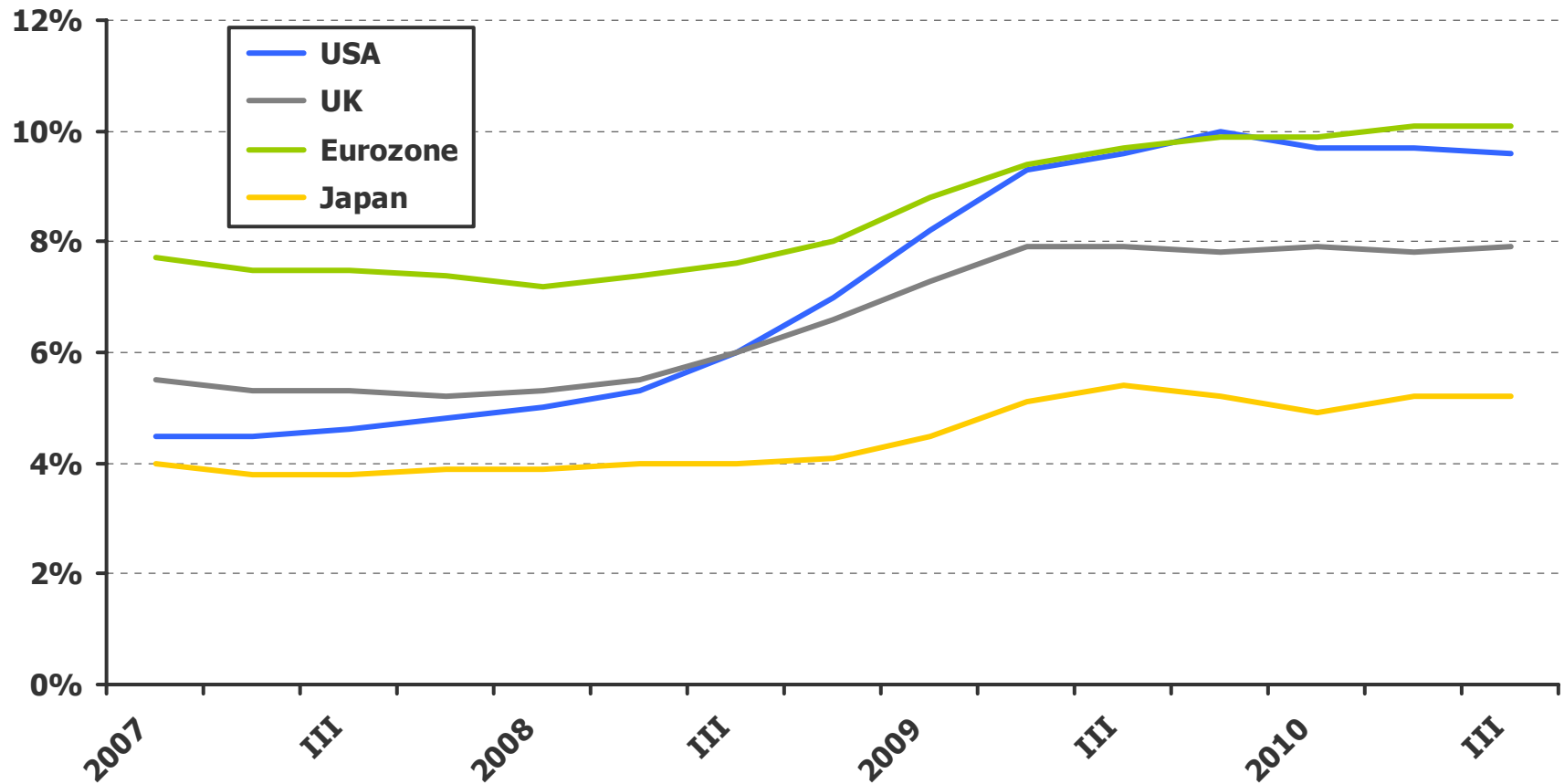


Note: Gesamtindex, Standardabweichungen vom Mittelwert. Asien zusammengesetzt aus China, Indien, Indonesien, Japan und Korea

Source: OECD

# Arbeitslosigkeit bleibt vorerst eine Schwachstelle

## Arbeitslosenquoten



Note: In %

Source: Oxford Economics, BAKBASEL

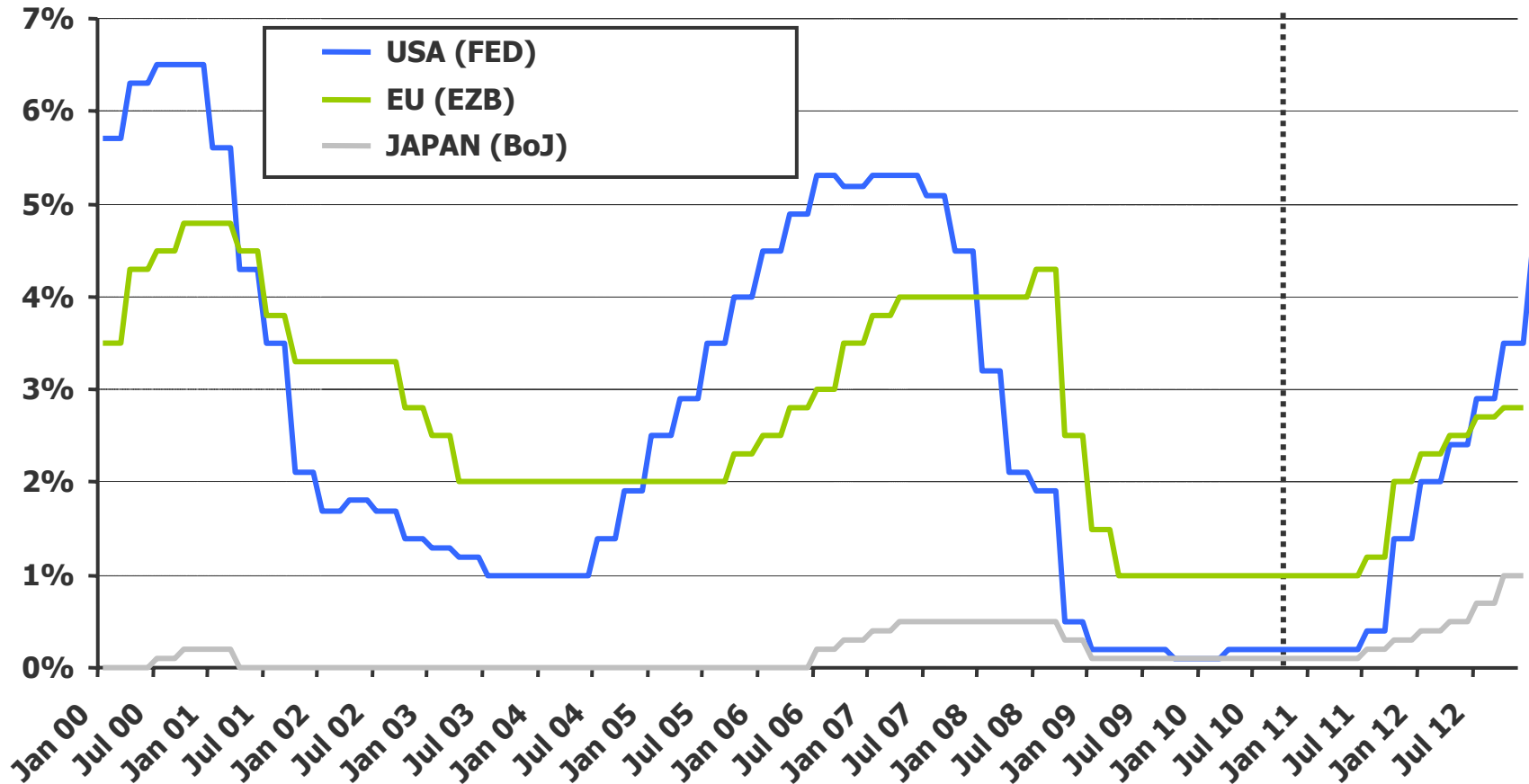
# Auch mittelfristig ist Vorsicht angesagt

---

- **Geldpolitik (und Inflation)**
- **Fiskalpolitik**
- **Globale Ungleichgewichte**
- **Regulierung der Finanzmärkte und Finanzakteure**
- **Verschuldung**
- **Schwache USA und schwacher EU-Süden**
- **Verwerfungen bei den Währungen**

# Zinsen bleiben tief, quantitative Massnahmen leben wieder auf

## Notenbankzinsen

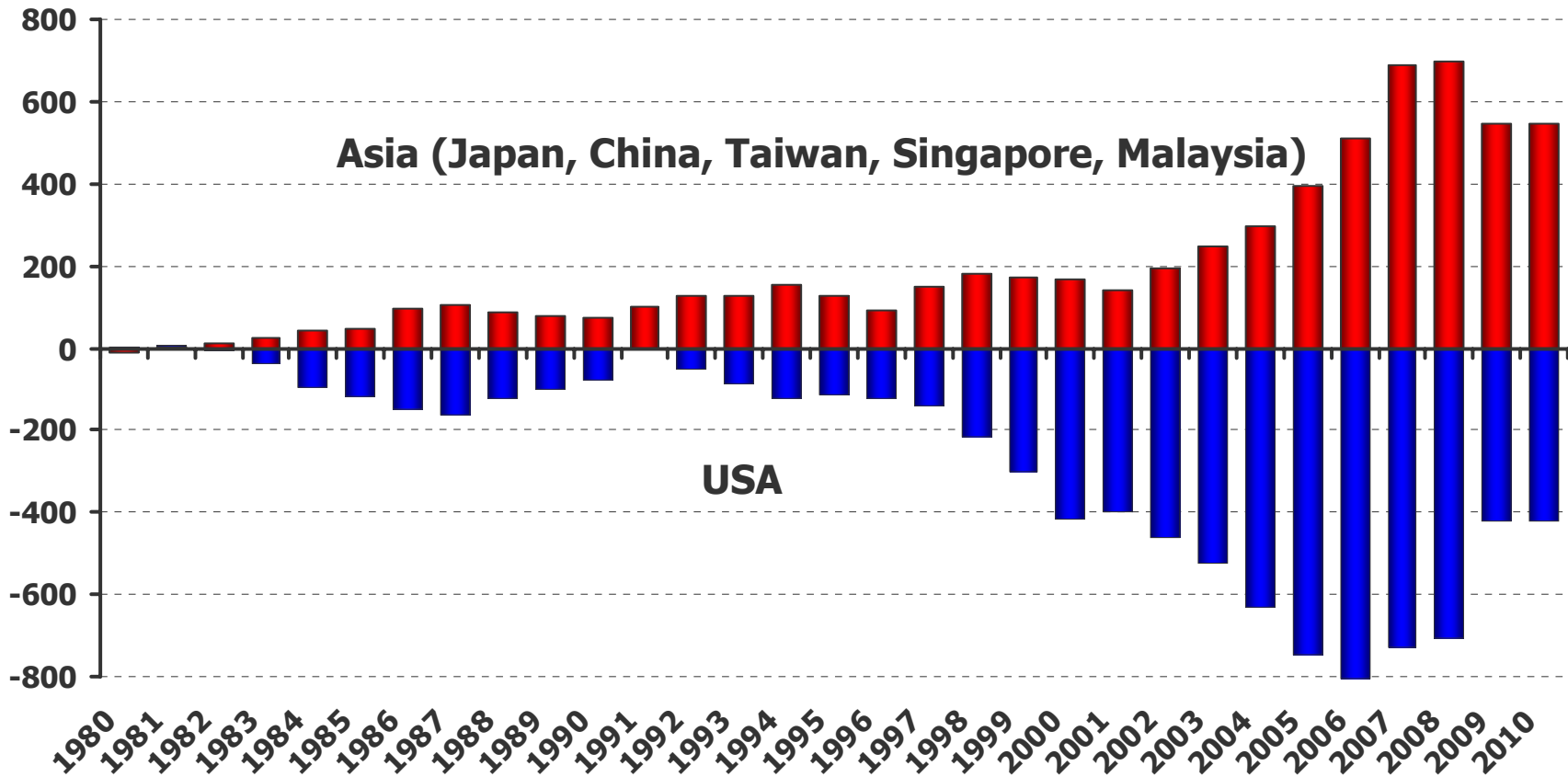


Note: In %

Source: Oxford Economics, BAKBASEL

# US-Verschuldung steigt dramatisch

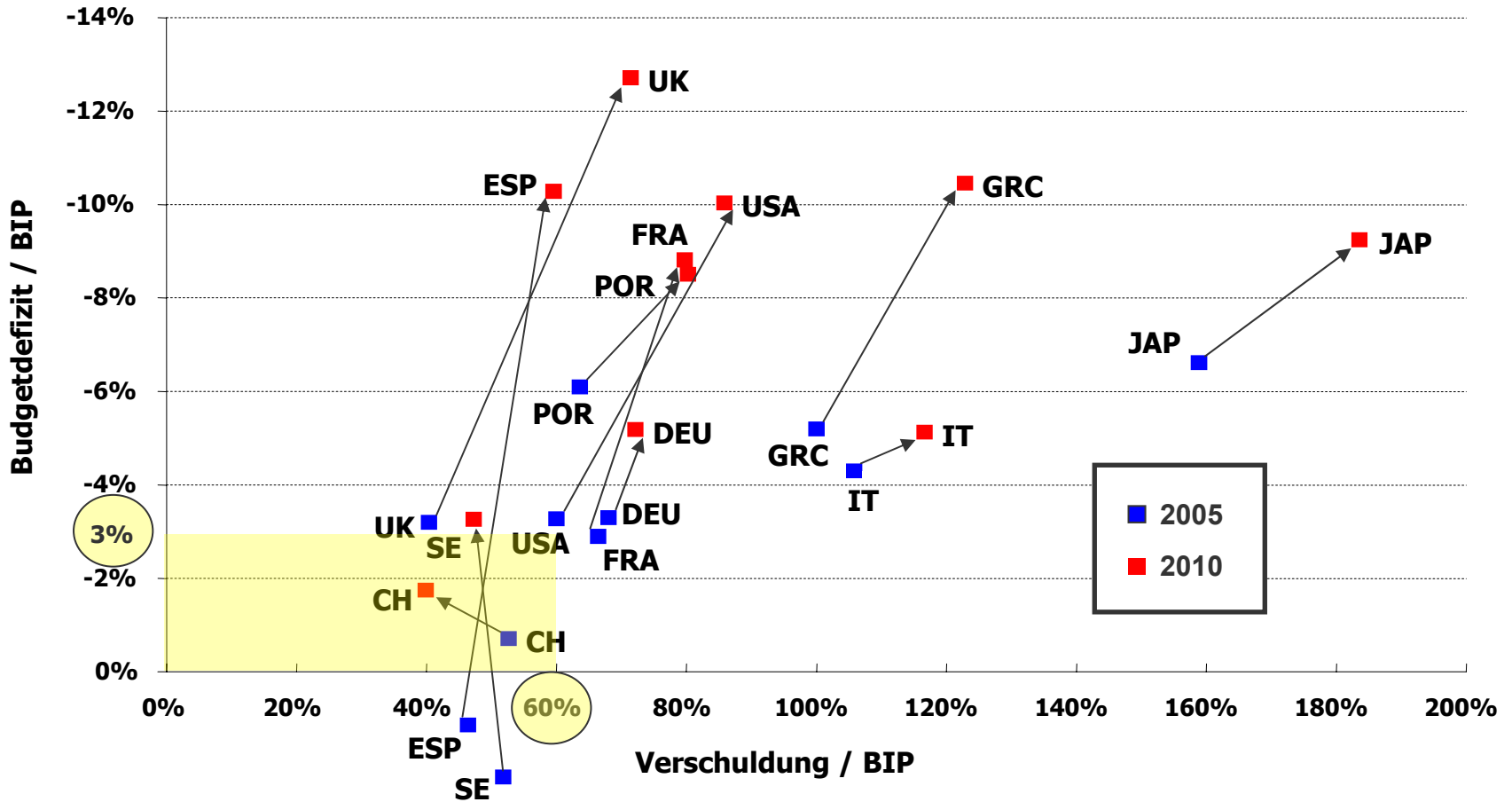
Leistungsbilanz: US vs Asia in bn US\$



Source: Oxford Economics, BAKBASEL

# Der fiskalische Spielraum wird eng

## Entwicklung von Budgetdefiziten und Verschuldungen seit 2005



Note: In % des BIPs

Source: Oxford Economics, BAKBASEL

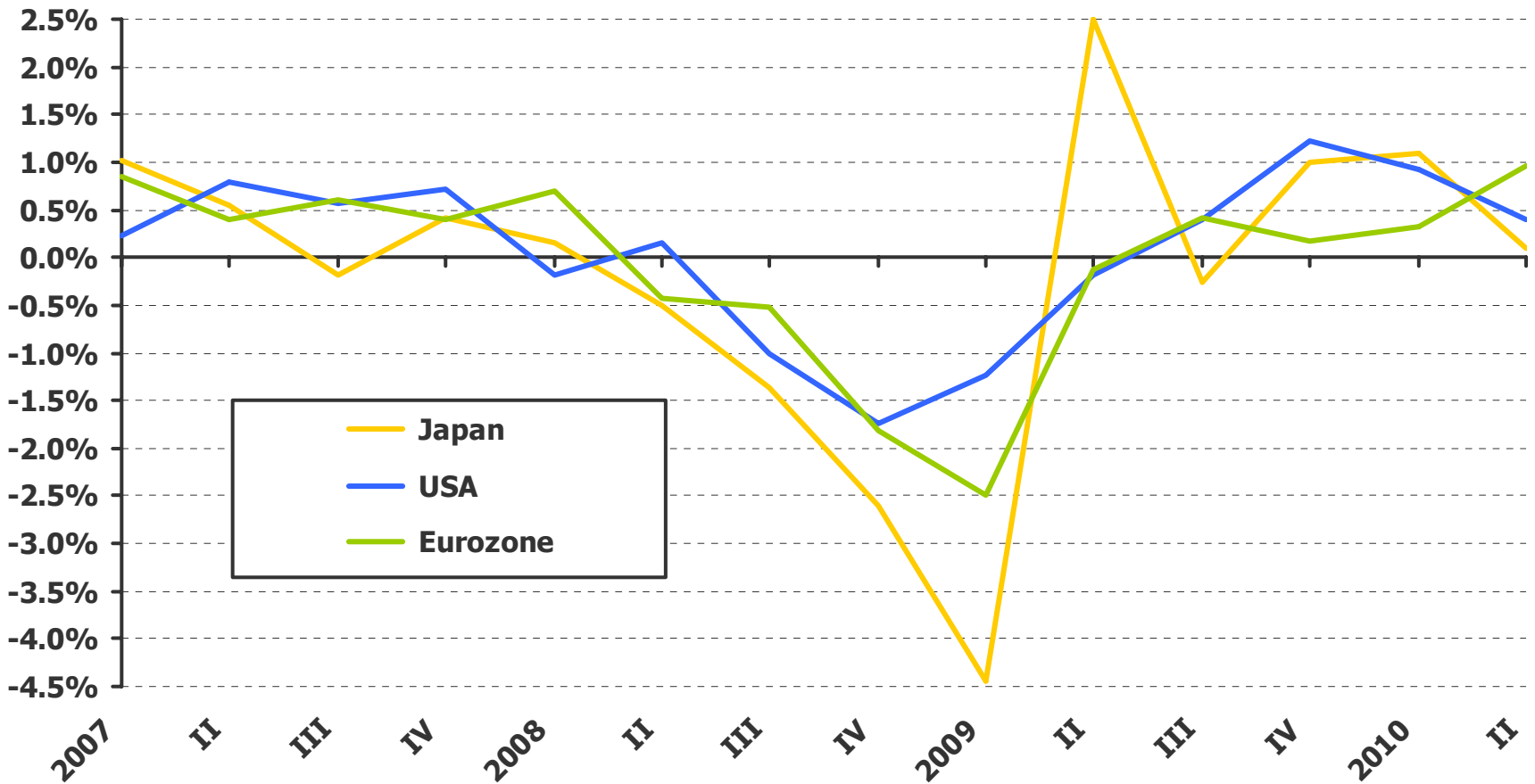
# Und die Schweiz?

---

- **2010 überschüssende Erholung**
  - **Exporte und Binnenwirtschaft als Treiber**
- **2011 zyklische Abschwächung**
  - **Exporte und Bau als Bremsfaktoren**
- **Mittelfristig vorsichtiger**
  - **Verschuldung bremst Europa**
  - **Der Frankenkurs bremst die Schweiz**
  - **Die Bauwirtschaft lässt nach**

# Und die Schweiz?

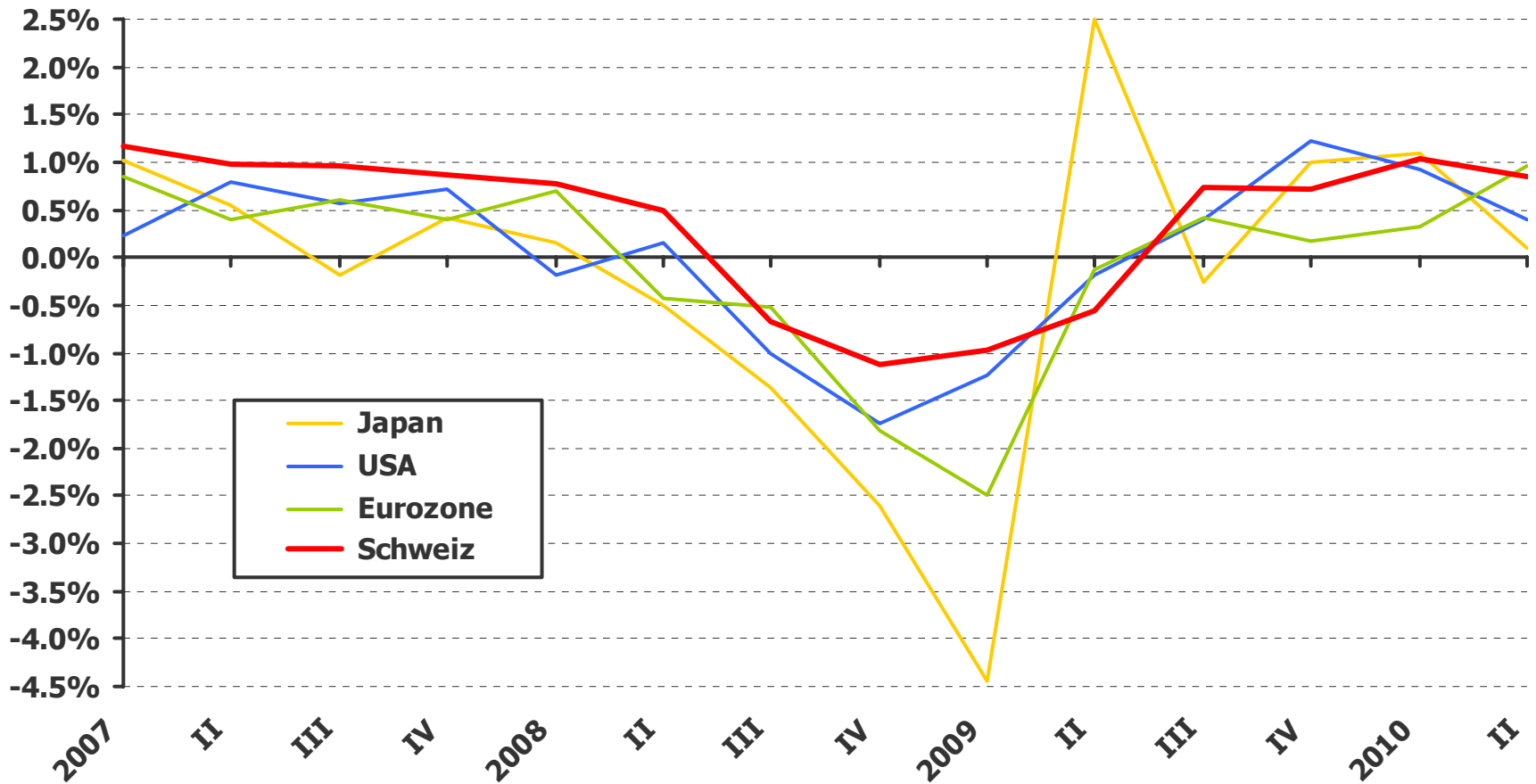
## Entwicklung reales BIP



Note: Veränderungen gg. Vorquartal in %,  
 Source: Oxford Economics, SECO

# Auf den ersten Blick keine Zeichen von Schwäche

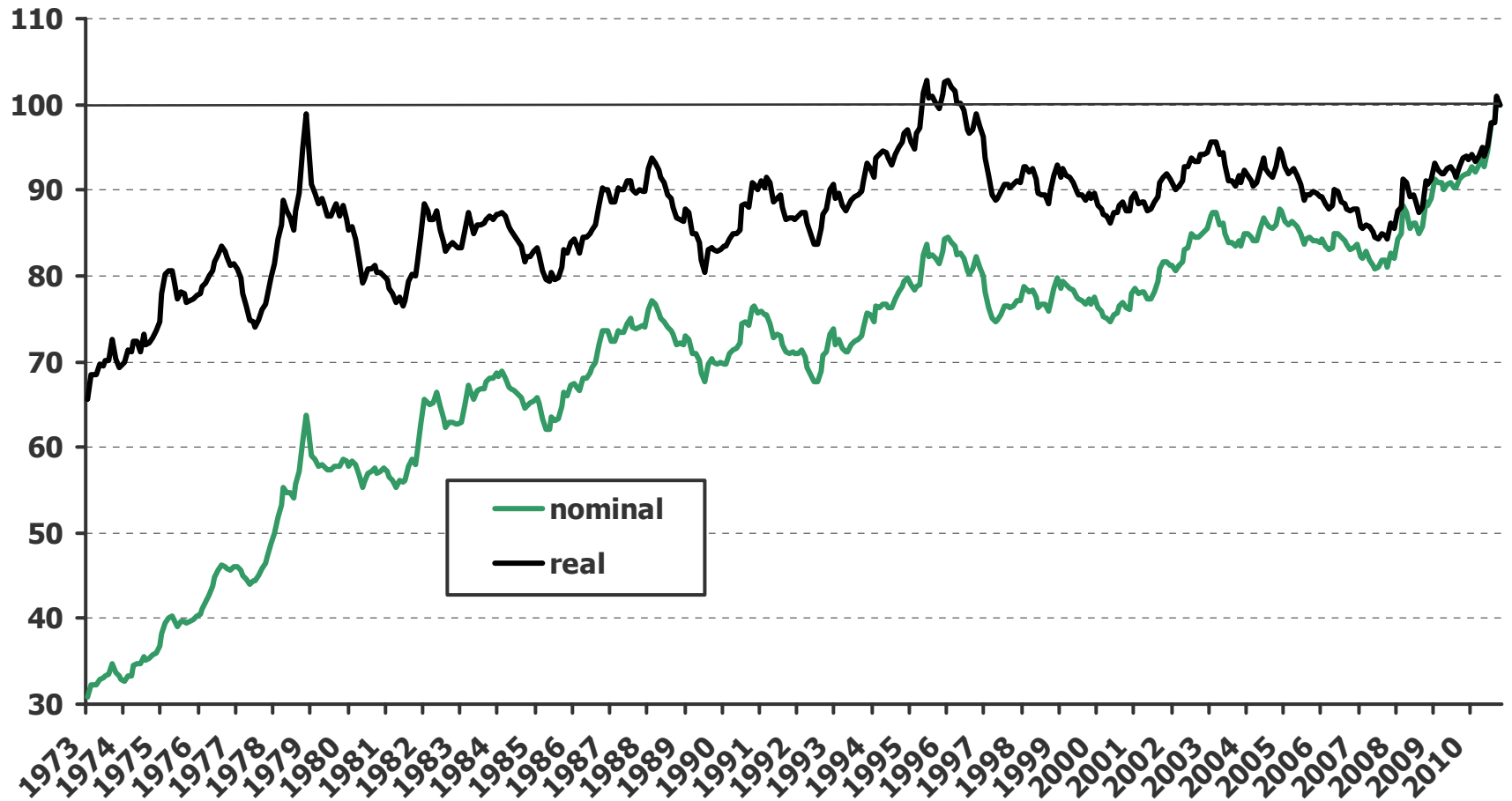
## Entwicklung reales BIP



Note: Veränderungen gg. Vorquartal in %,  
 Source: Oxford Economics, SECO

# Starker Franken belastet

## Realer und nomineller Aussenwert des Schweizer Francs

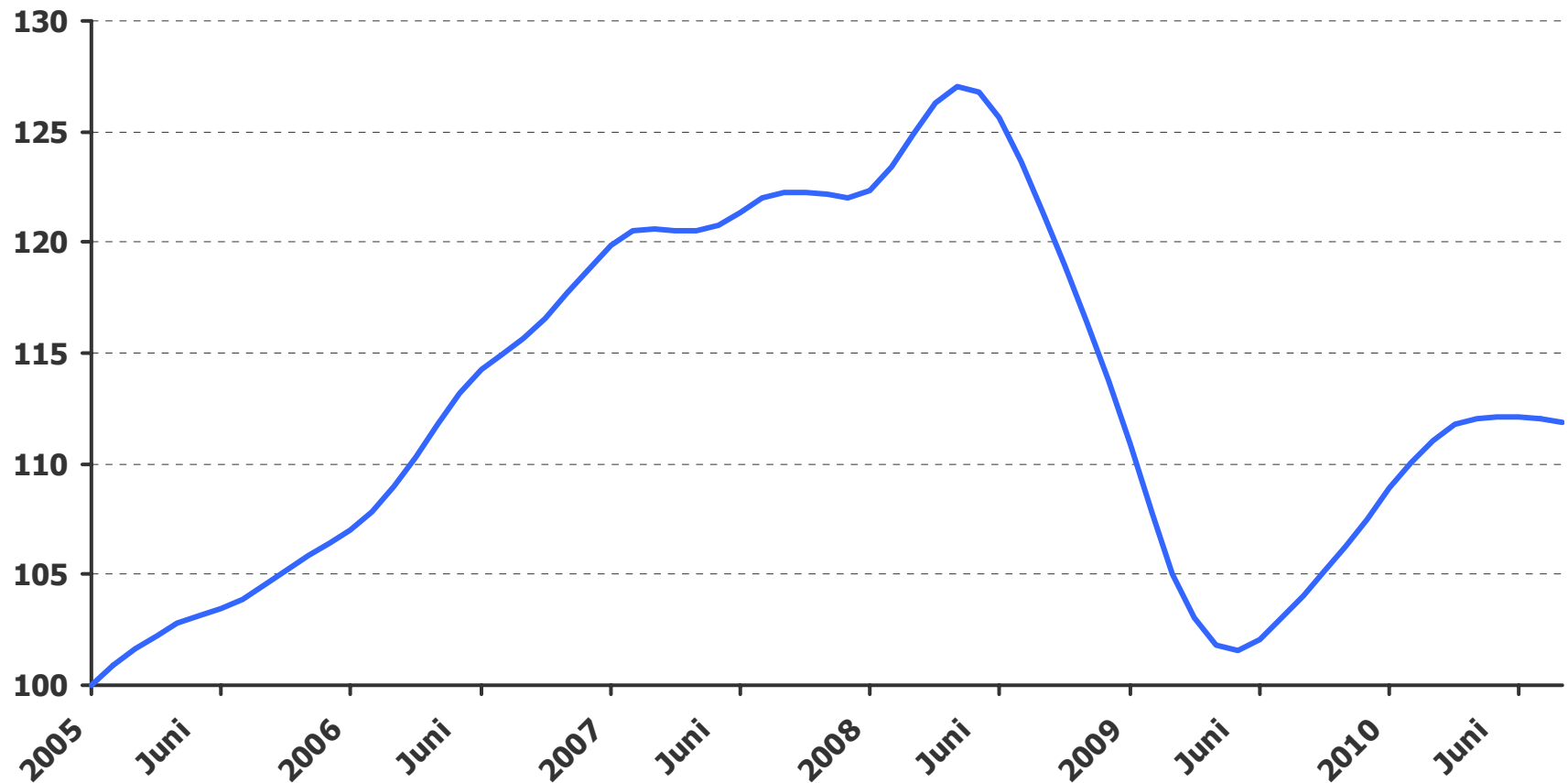


Note: Index Oktober 2010 = 100

Source: SNB, eigene Berechnungen

# Exporte haben an Schwung verloren

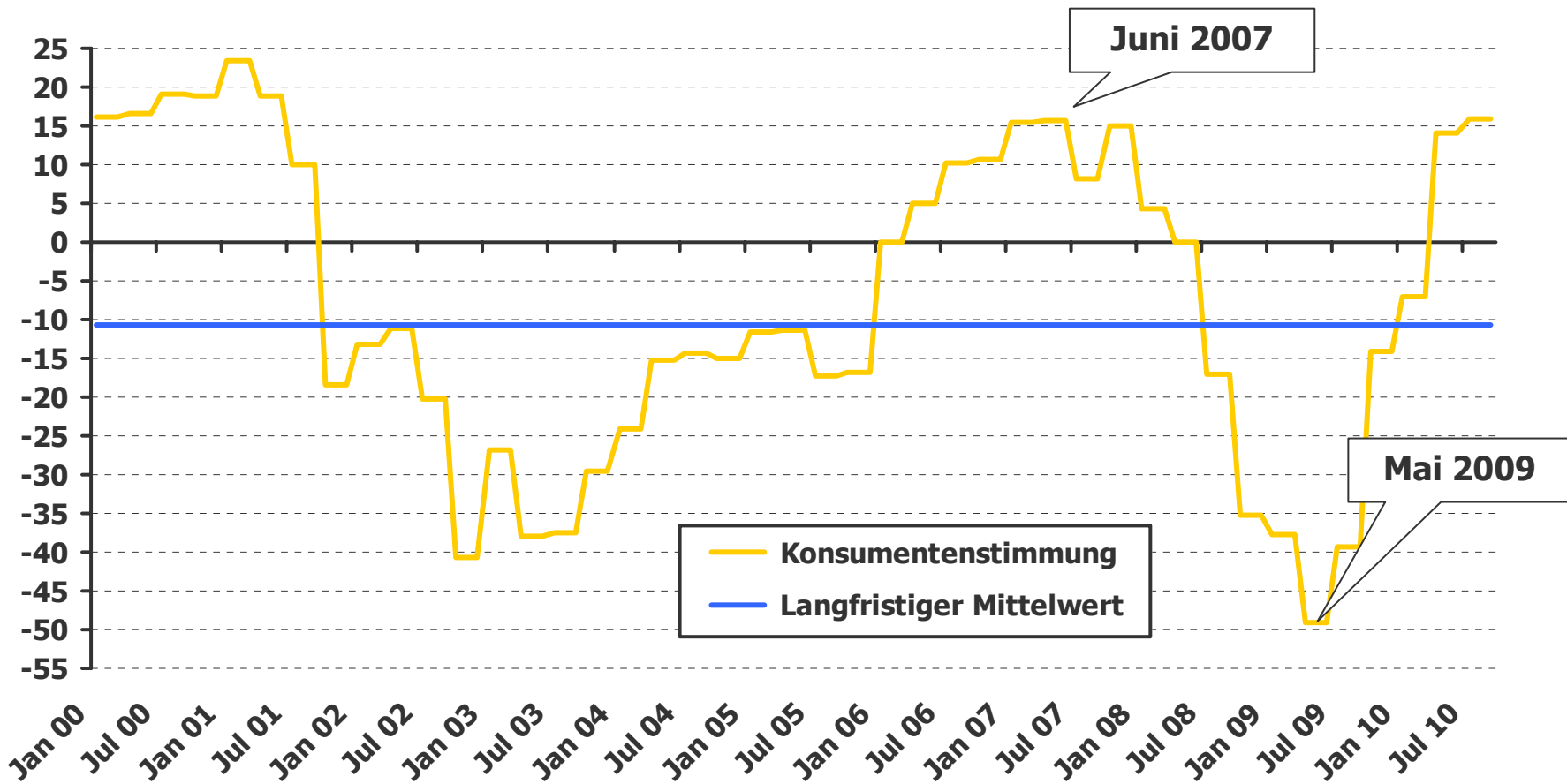
## Entwicklung der Schweizer Güterexporte bis September 2010



Note: Volumenindex, saisonbereinigt, glatte Komponente, Januar 2005 = 100  
Source: EZV, BAKBASEL

# Konsumentenstimmung nicht weiter gestiegen

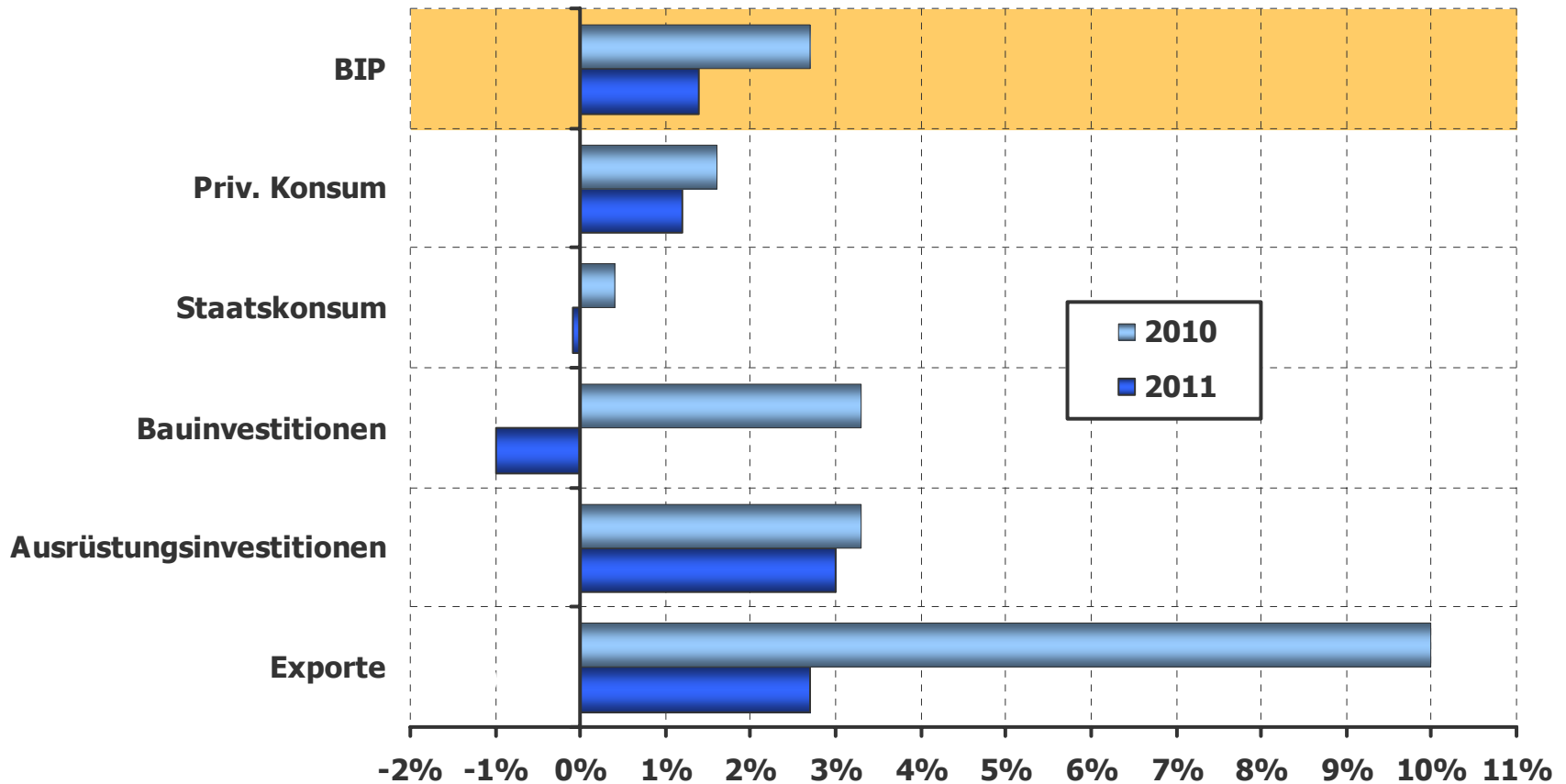
## Index der Konsumentenstimmung



Source: SECO

# Hohes Wachstum 2010, abgeschwächte Dynamik 2011

## Entwicklung der verwendungsseitigen Komponenten Schweiz

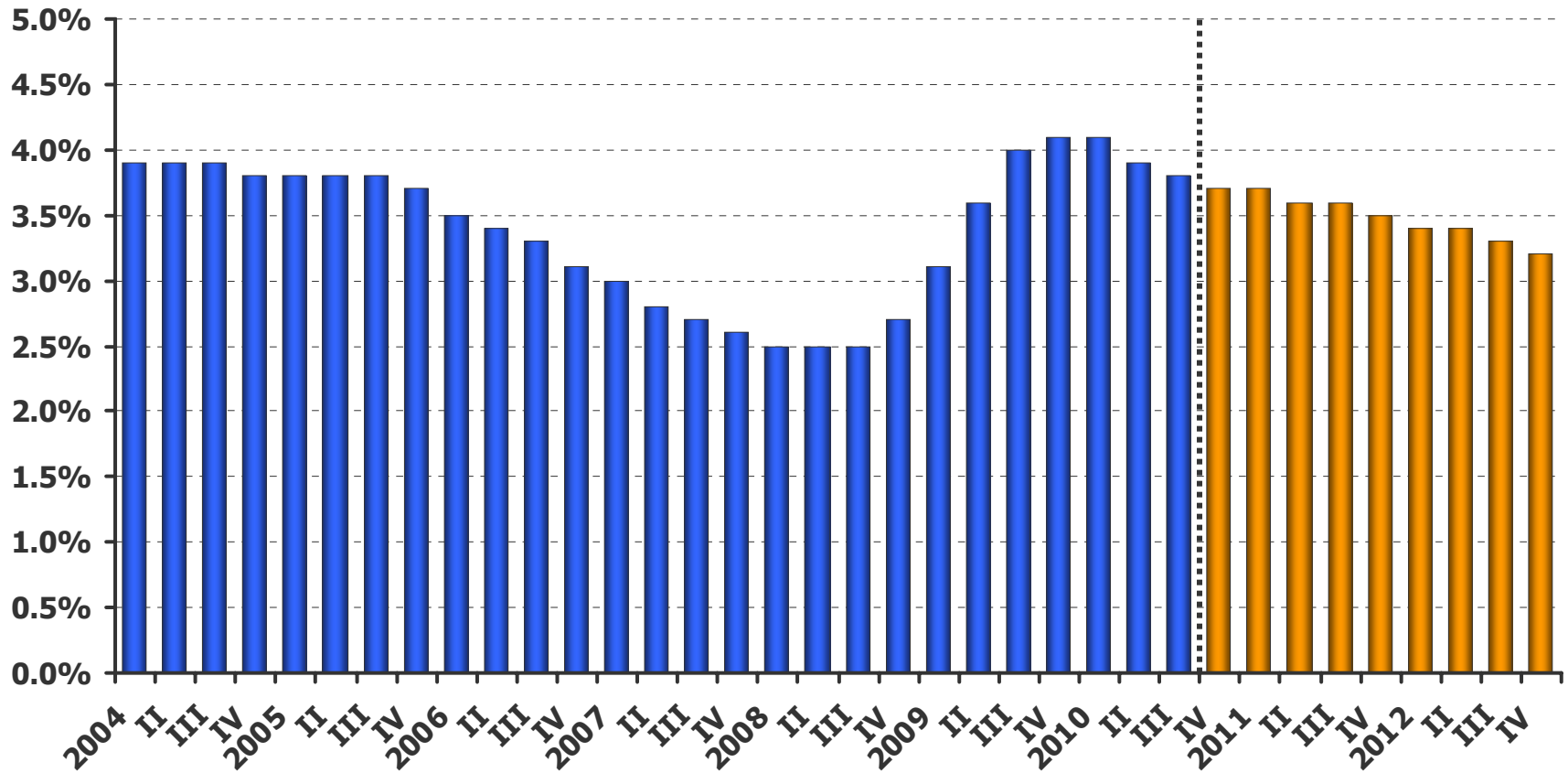


Note: - real, zu Preisen des Vorjahres  
- Veränderung gegenüber Vorjahr in %

Source: BAKBASEL

# Erholung auf Arbeitsmarkt flacht ab

## Arbeitslosigkeit Schweiz



Note: Arbeitslosenquote in %  
Source: SECO, BAKBASEL

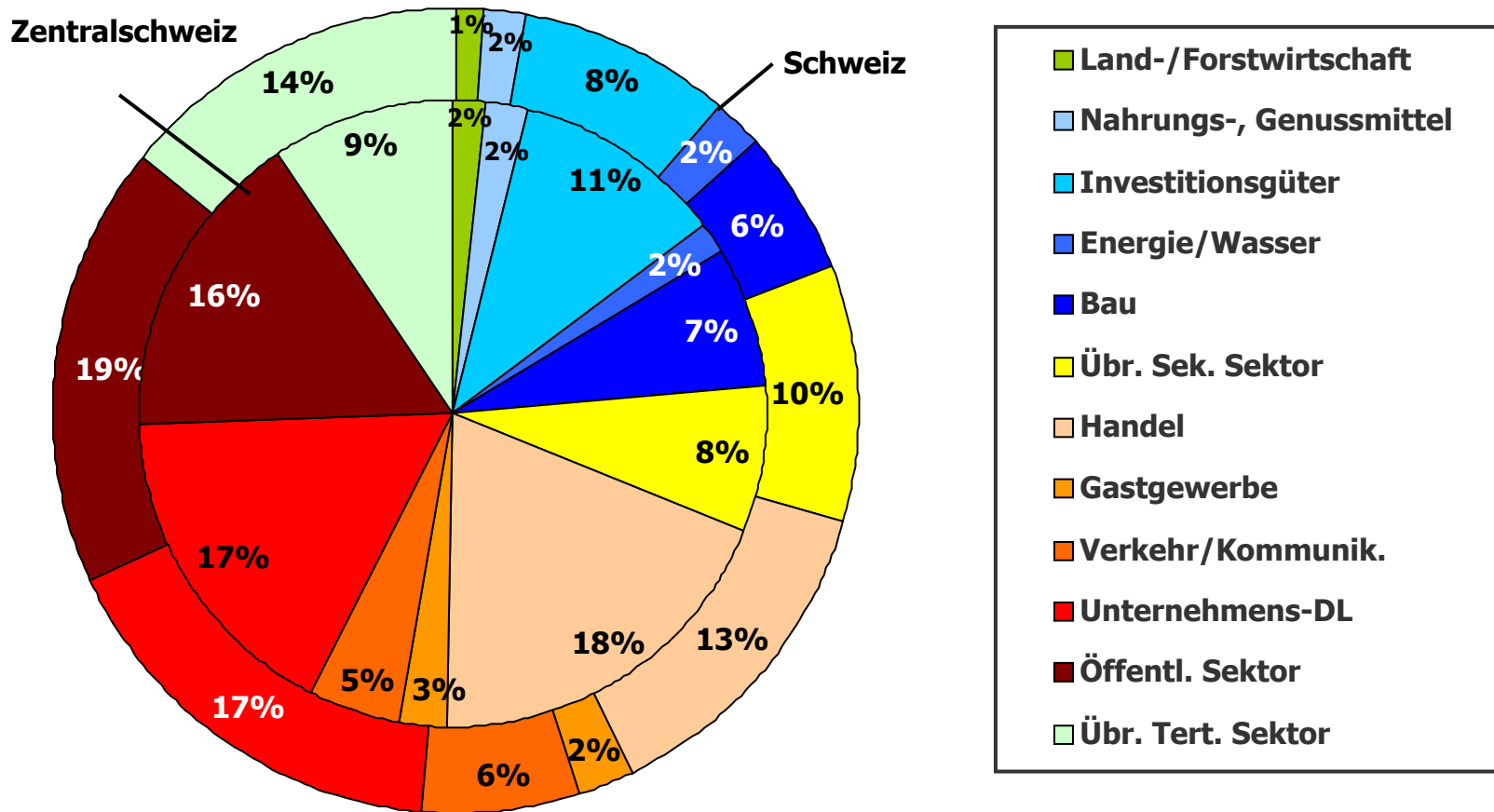
# Und wo steht die Zentralschweiz?

---

Entscheidend ist eine Kombination aus Branchenstruktur und Regionaleffekt

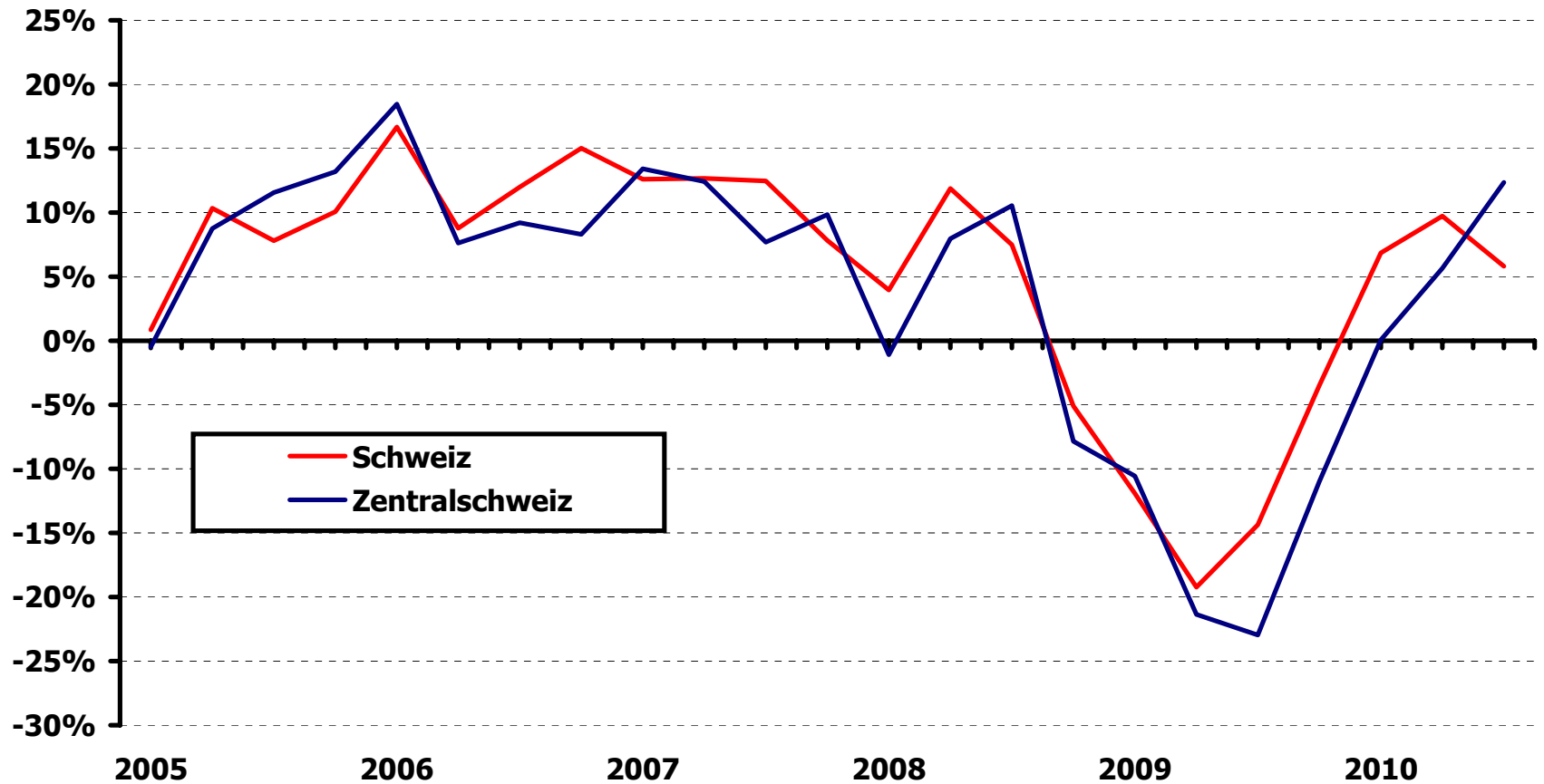
# Wirtschaftsstruktur Zentralschweiz: Investitionsgüter, Baugewerbe, Grosshandel und Tourismus

## Branchenanteile in der Zentralschweiz



# Aussenhandel Total

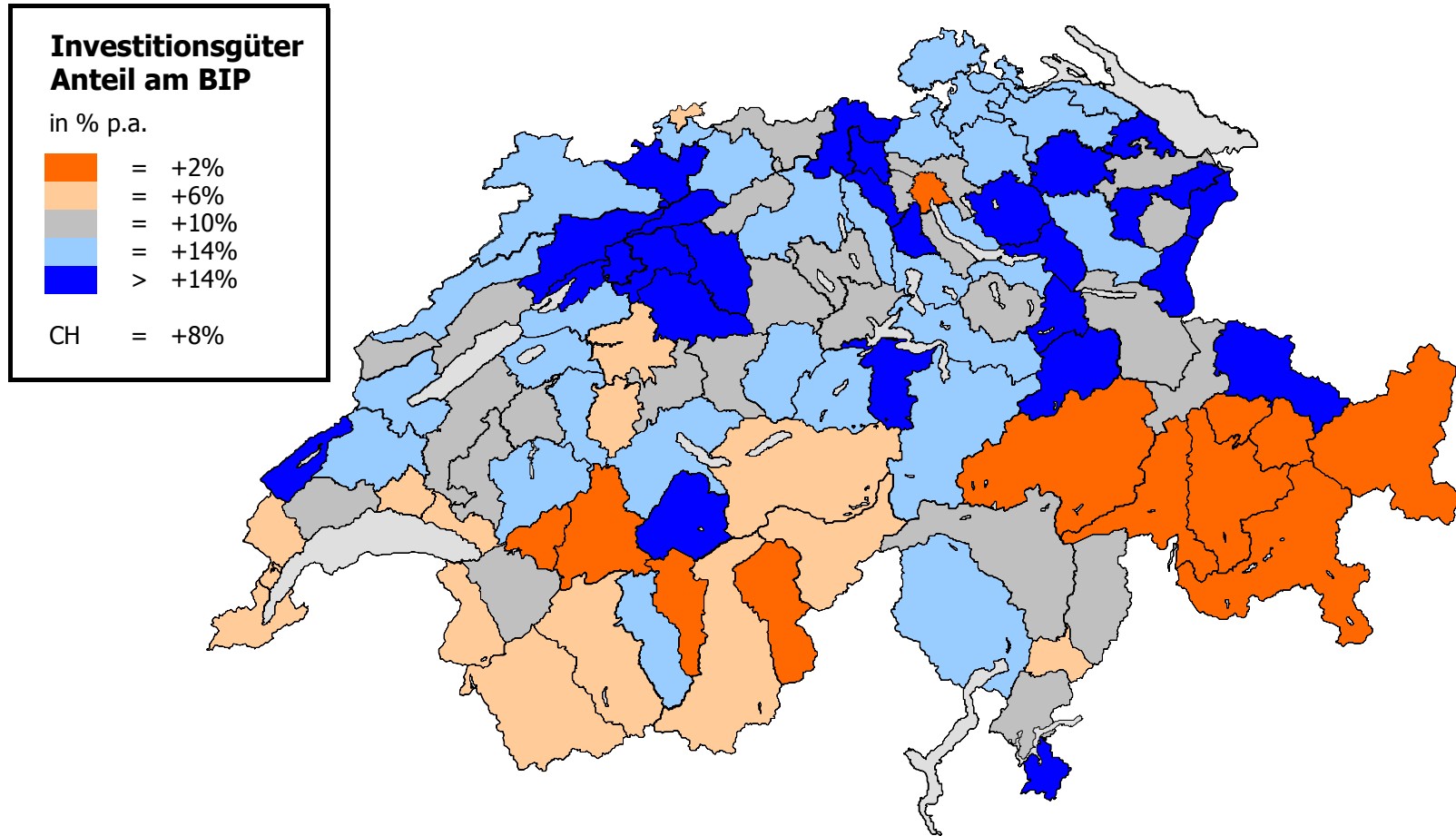
## Dynamik der nominalen Gesamtexporte



Note: Quartalswerte, Veränderung gegenüber Vorjahresquartal, in %  
Source: EZV

# Regionale Verteilung: Investitionsgüterindustrie

## Anteil der Branche am BIP in den MS-Regionen

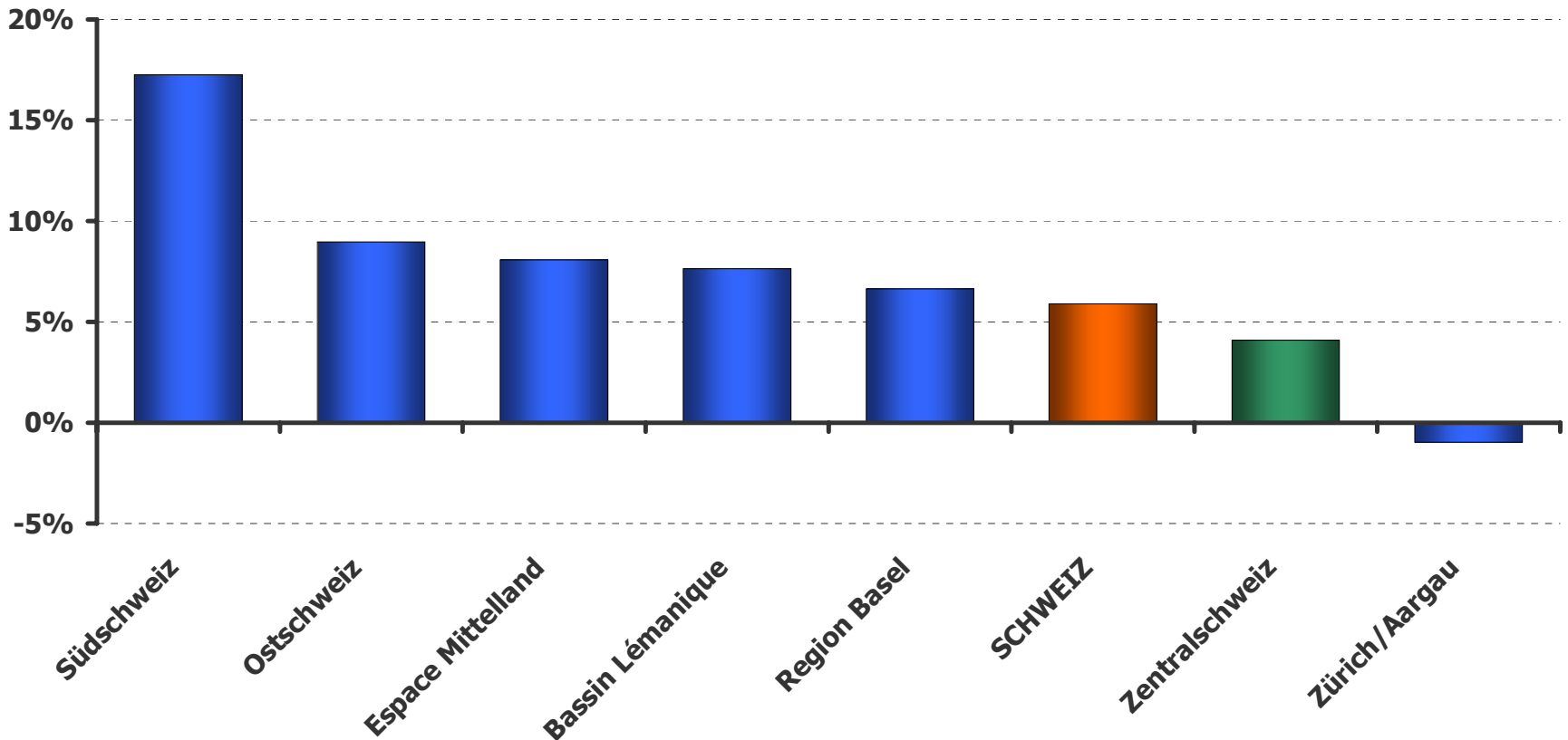


Note: In Prozentpunkten

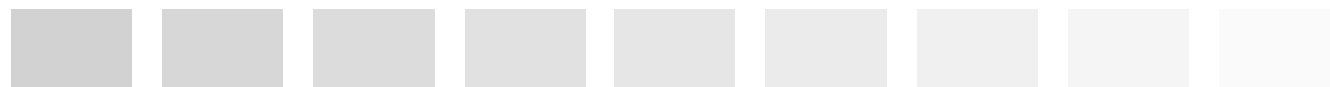
Source: BAKBASEL

# Investitionsgüter: Ausfuhren

Warenexporte, Januar-September 2010

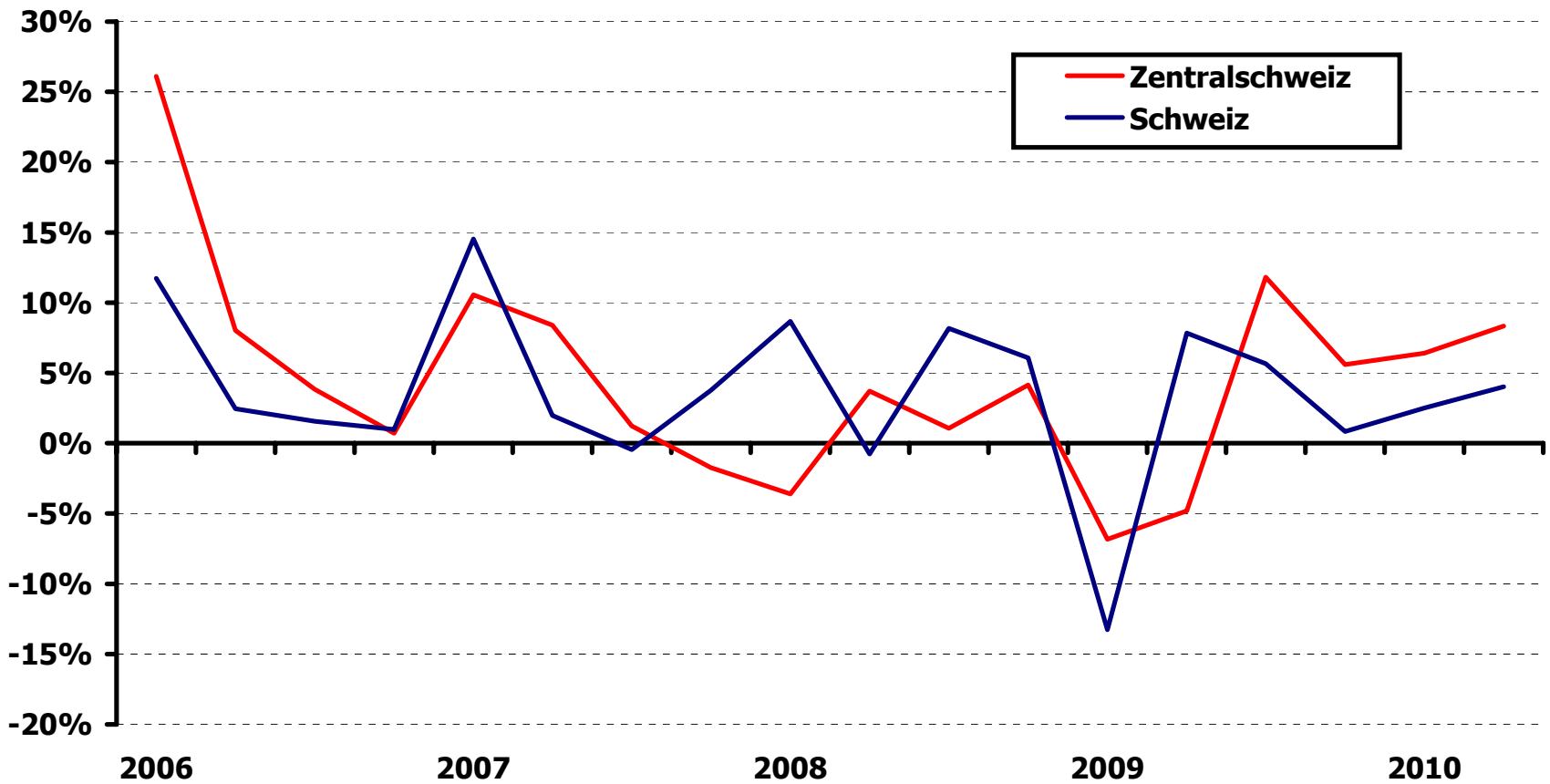


Note: Veränderung gegenüber Vorjahresperiode in %  
Source: EZV



# Baugewerbe

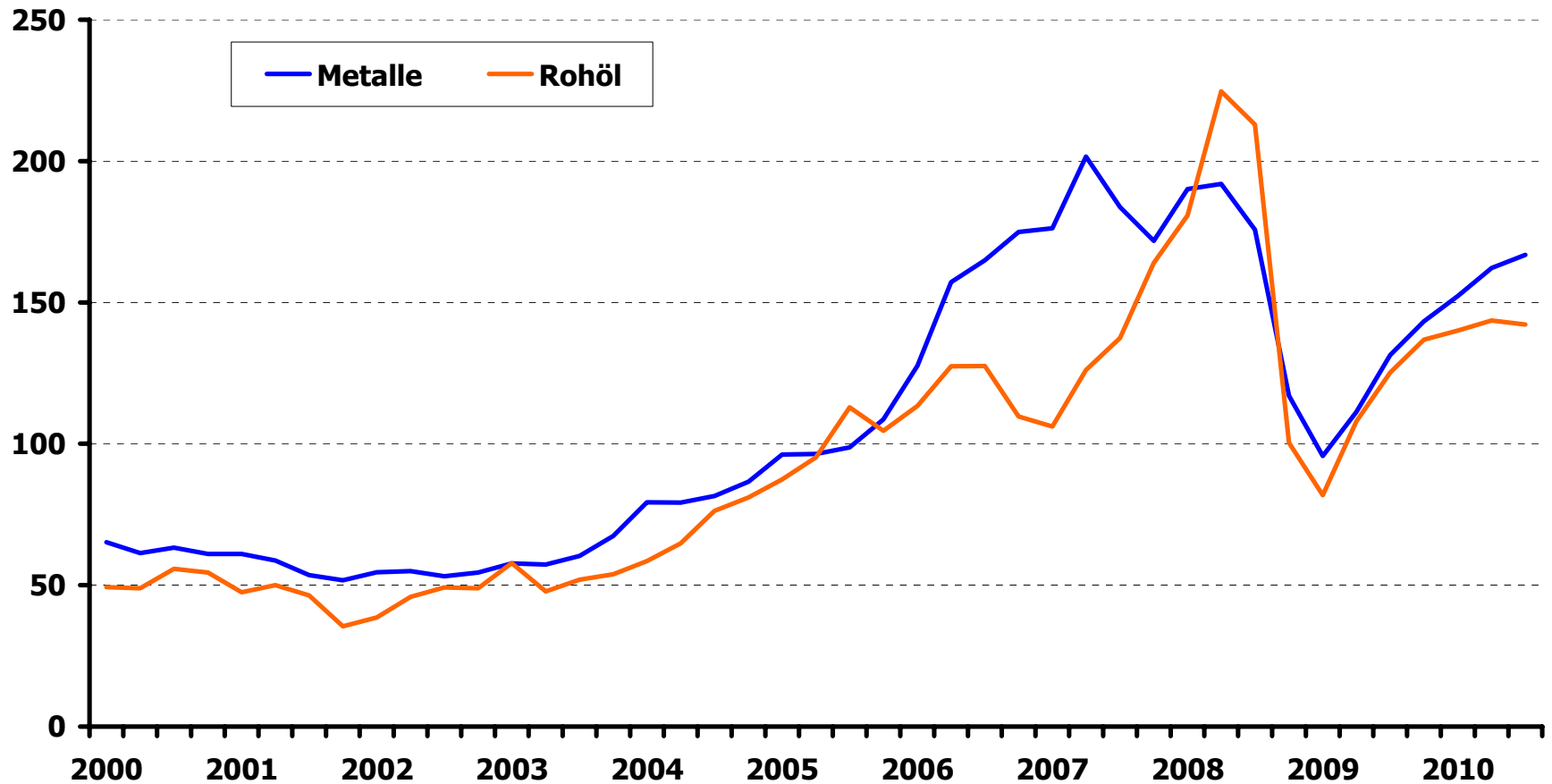
## Bautätigkeit Hoch- und Tiefbau bis 2. Quartal 2010



Note: Quartalswerte, Veränderung gegenüber Vorjahresquartal in %  
Source: Schweizer Baumeisterverband (SBV)

# Grosshandel

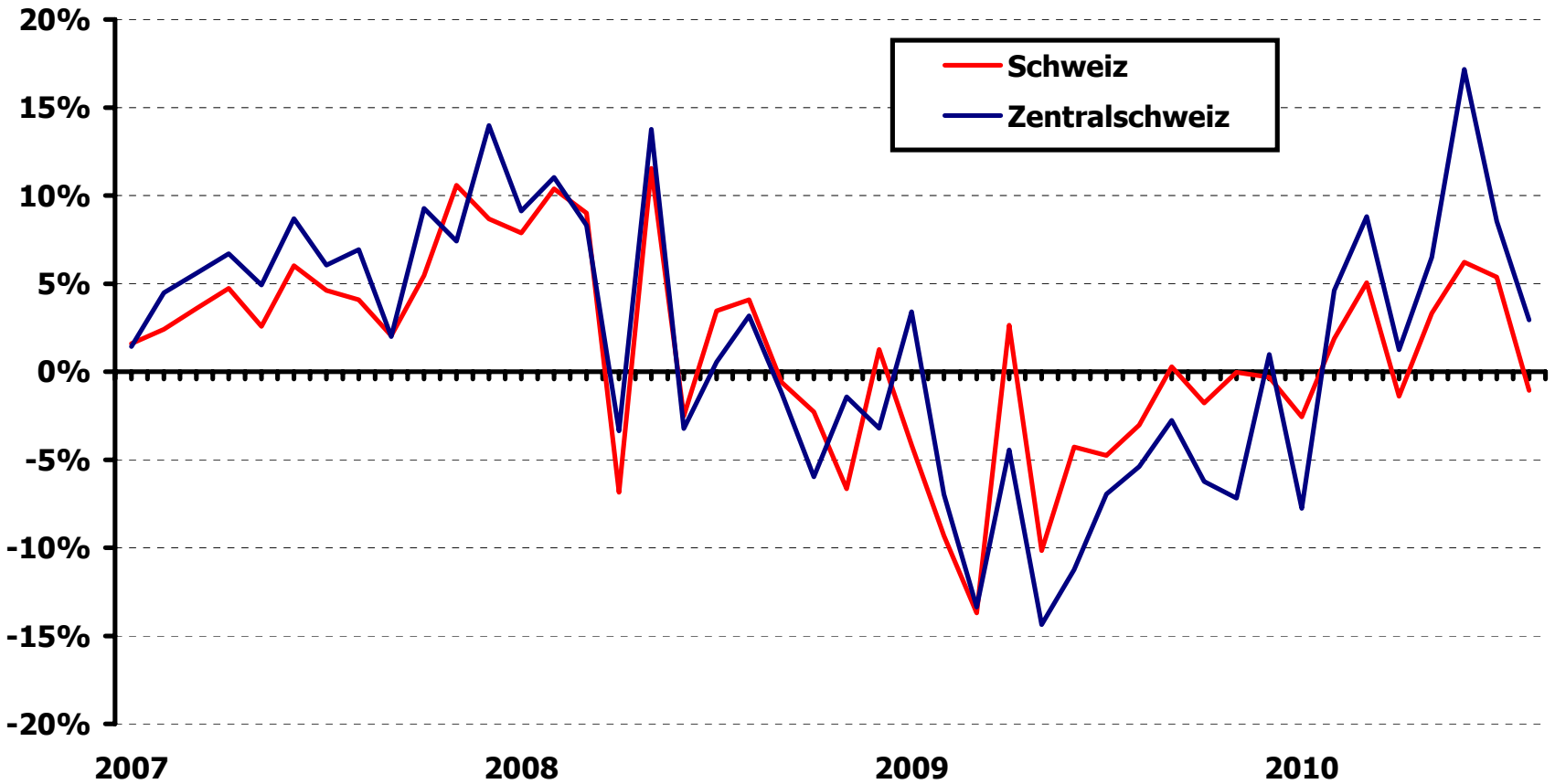
## Entwicklung der Weltmarktpreise für Metalle und Rohöl bis 3. Quartal 2010



Note: Quartalswerte, indiziert 2005 = 100  
Source: Oxford Economics

# Tourismus

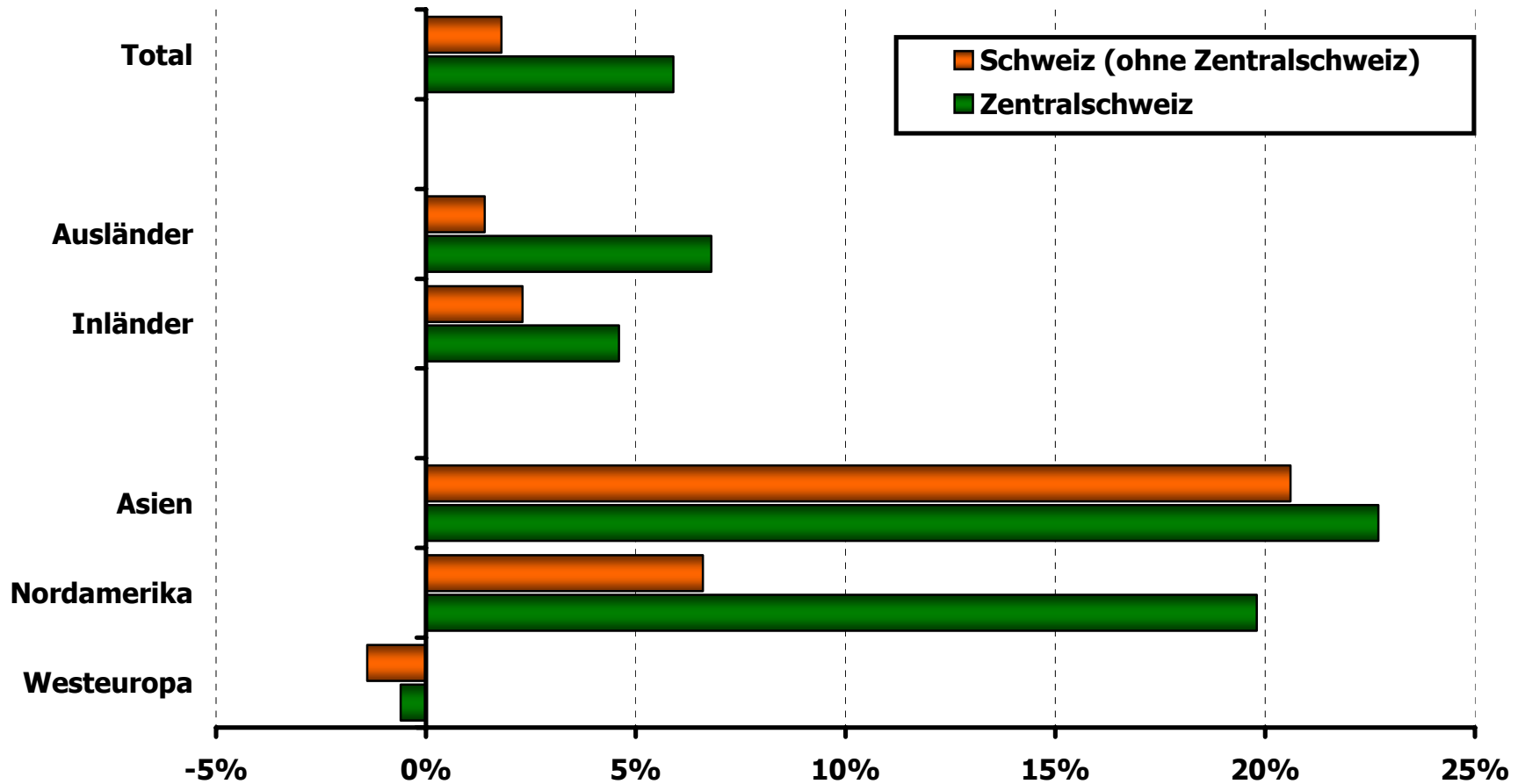
## Logiernächte bis August 2010



Note: Veränderung gegenüber Vorjahresperiode in %  
Source: BFS

# Tourismus

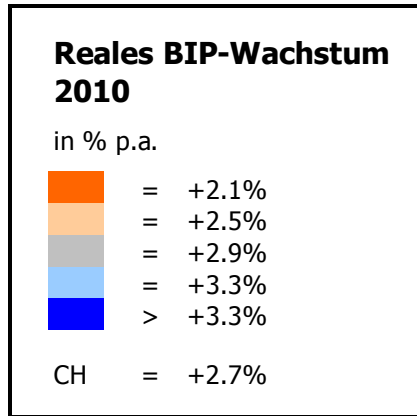
## Entwicklung Logiernächte nach Herkunftsländer, Januar – August 2010



Note: Veränderung gegenüber Vorjahresperiode in %

Source: BFS

# Zentralschweiz Kantone: BIP 2010



**ZS: 3.1%**

**UR: 5.0%**

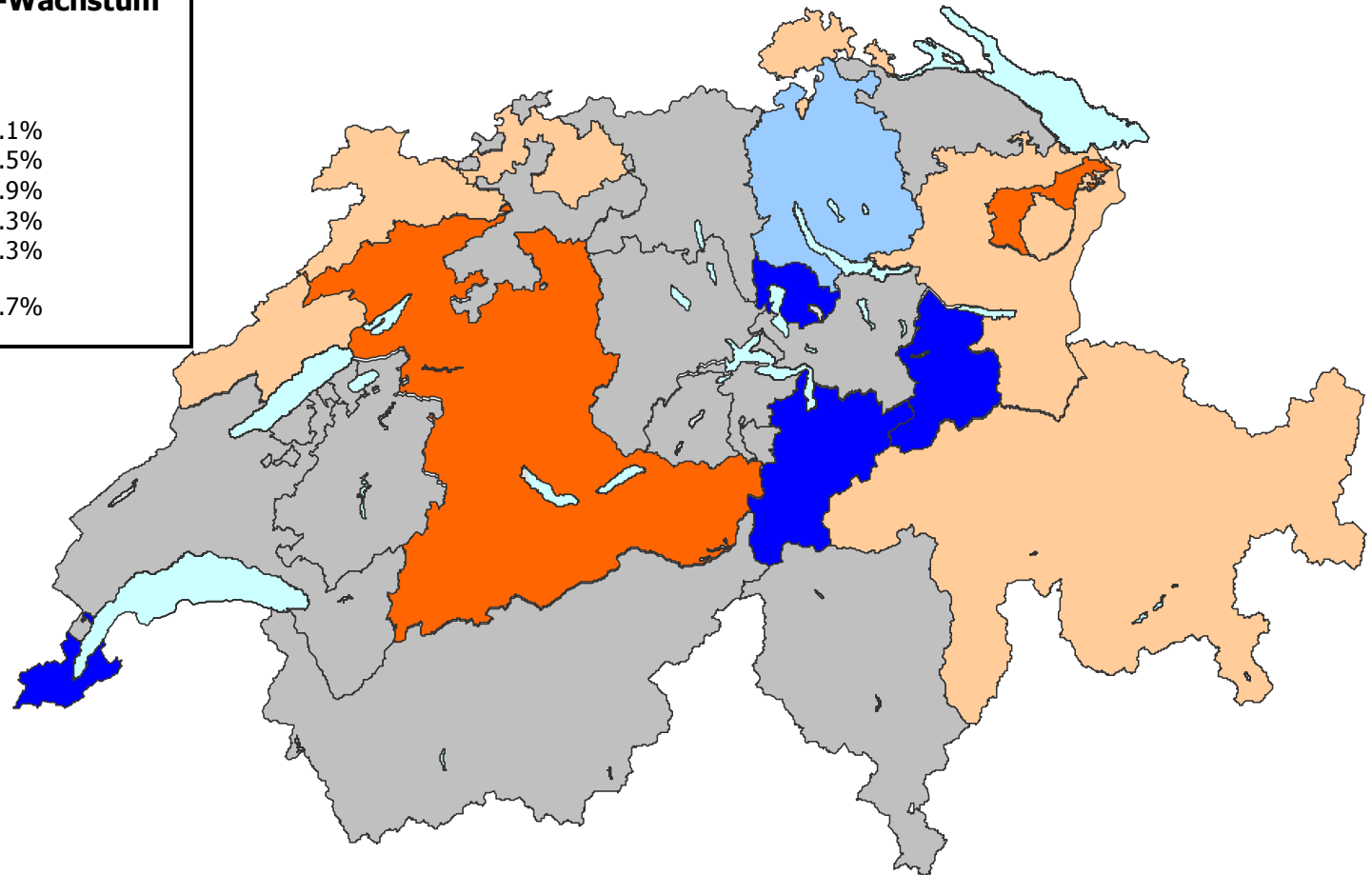
**ZG: 4.2%**

**NW: 2.7%**

**OW: 2.7%**

**SZ: 2.7%**

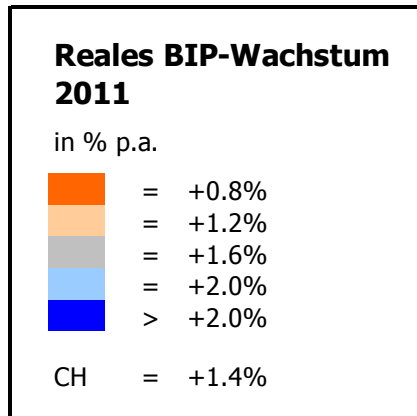
**LU: 2.6%**



Note: Real, Veränderung in %  
Source: BAKBASEL



# Zentralschweizer Kantone: BIP 2011



**ZS: 1.7%**

**UR: 2.9%**

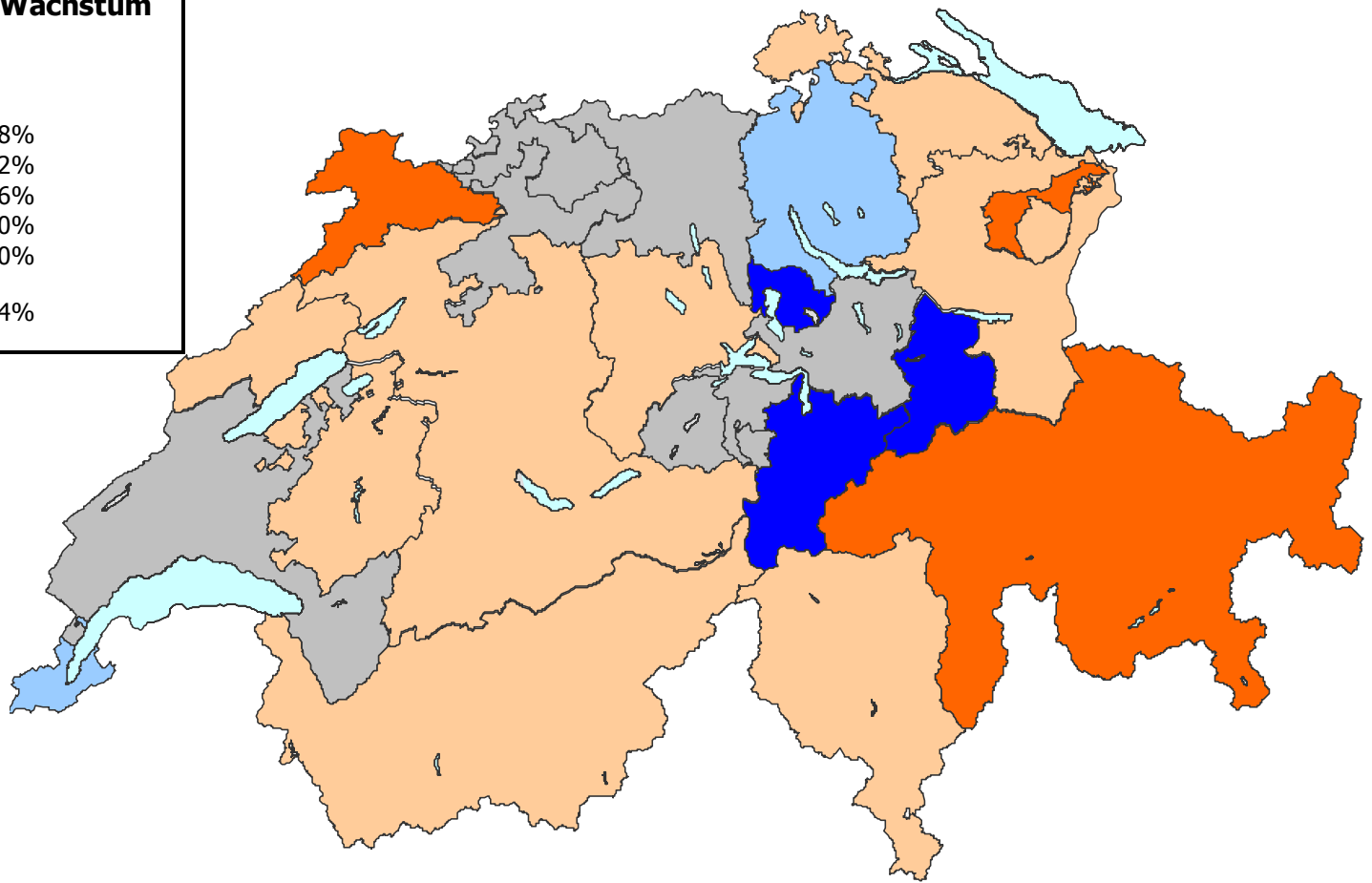
**ZG: 2.5%**

**NW: 1.6%**

**SZ: 1.4%**

**OW: 1.3%**

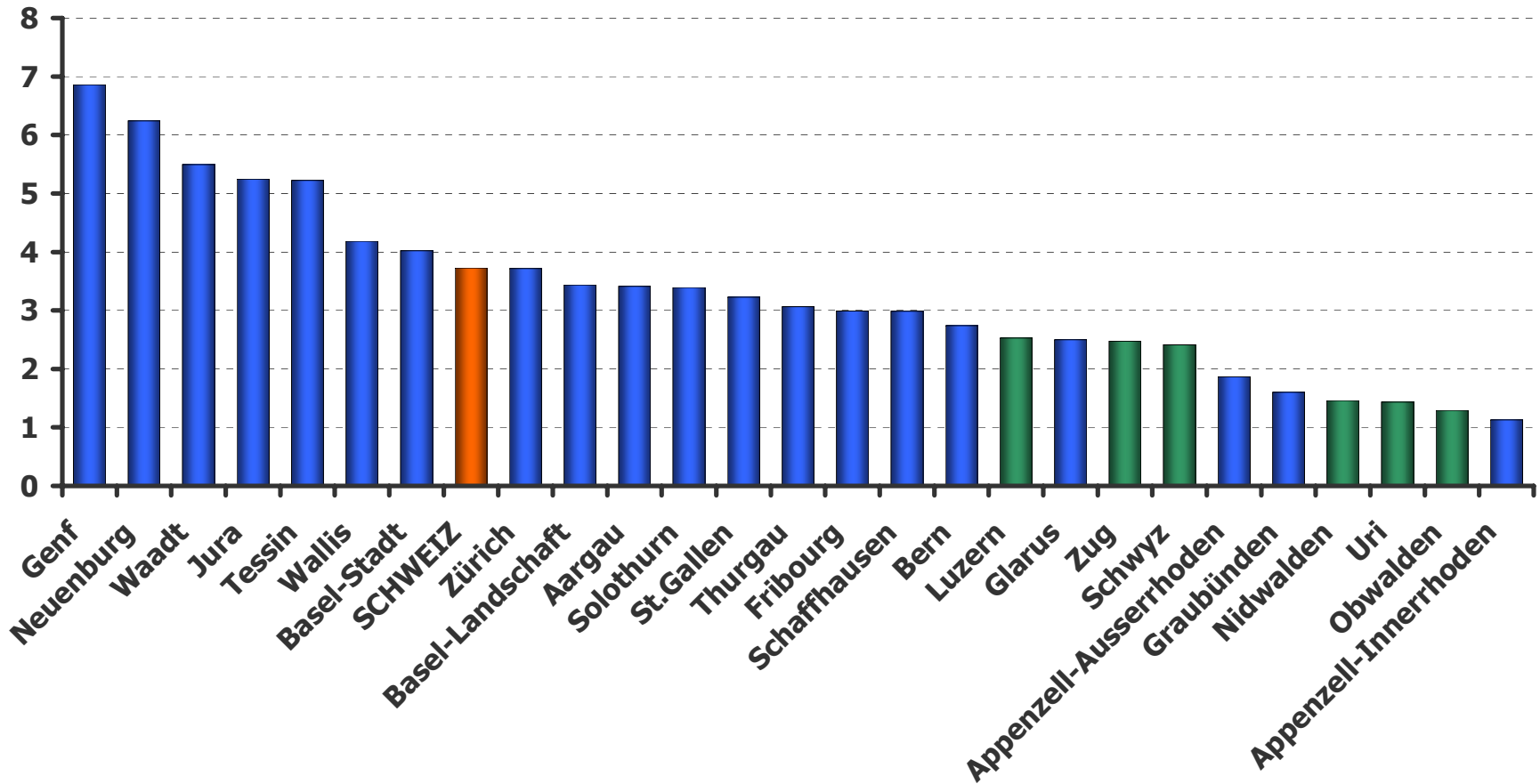
**LU: 1.2%**



Note: Real, Veränderung in %  
Source: BAKBASEL

# Zentralschweiz: Arbeitsmarkt

## Aktuelle Arbeitslosenquote, September 2010



Note: Saisonbereinigt, in %  
 Source: SECO

# Die Zentralschweiz ist Spitze

---

- **2010 liegt die Zentralschweiz beim BIP (zusammen mit dem Bassin Lémanique) an erster Stelle**
- **2011 liegt die Zentralschweiz beim BIP (zusammen mit dem Bassin Lémanique) hinter Zürich/Aargau an zweiter Stelle**

# Die Zentralschweiz ist Spitze



Source: Keystone, EQ Images

# Fazit für die Zentralschweiz

---

- **2010 rasche Erholung aus der Krise in allen Zentralschweizer Kantonen**
- **BIP-Wachstum 2010 über dem Schweizer Schnitt**
- **Überdurchschnittlich gute Verfassung des Arbeitsmarktes**
- **Trotz Abschwächung positive Aussichten für 2011**
- **Zug und Uri mit höchstem Wachstum**
- **Asiatische Schwellenländer als Zukunftschance beim Auslandsabsatz**
- **Auch im Gastgewerbe liegt viel Potenzial beim asiatischen Markt**
- **Erholung im Arbeitsmarkt geht 2011 weiter**
- **... und Spitzenergebnisse erfordern andauernde Spitzenanstrengungen**