

WELFARE, WEALTH AND WORK – A NEW GROWTH PATH FOR EUROPE

A European research consortium is working on the analytical foundations for a new socio-ecological growth model



KARL AIGINGER, MATTHIAS FIRGO, PETER HUBER

STRATEGIEWECHSEL FÜR SÜDEUROPA

Policy Brief Nr. 2 des WWWforEurope-Projektes
„Ein neuer Wachstums- und Entwicklungspfad für Europa“
7. Rahmenprogramm; WIFO + 32 Partner

Pressekonferenz

12. Dezember 2012



- **Aktuell:** Produktionsrückgang, Arbeitslosigkeit, Verschuldung
- **Mittelfristig:** Verlust der Wettbewerbsfähigkeit, Außendefizit
- **Langfristig:** holpriger Aufholprozess, Strukturdefizite
- Steuerungsprobleme, Reformstau *
- **Betrifft:** Griechenland, Spanien, Portugal (P3); teilweise Irland, Italien, Zypern.

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (P3)

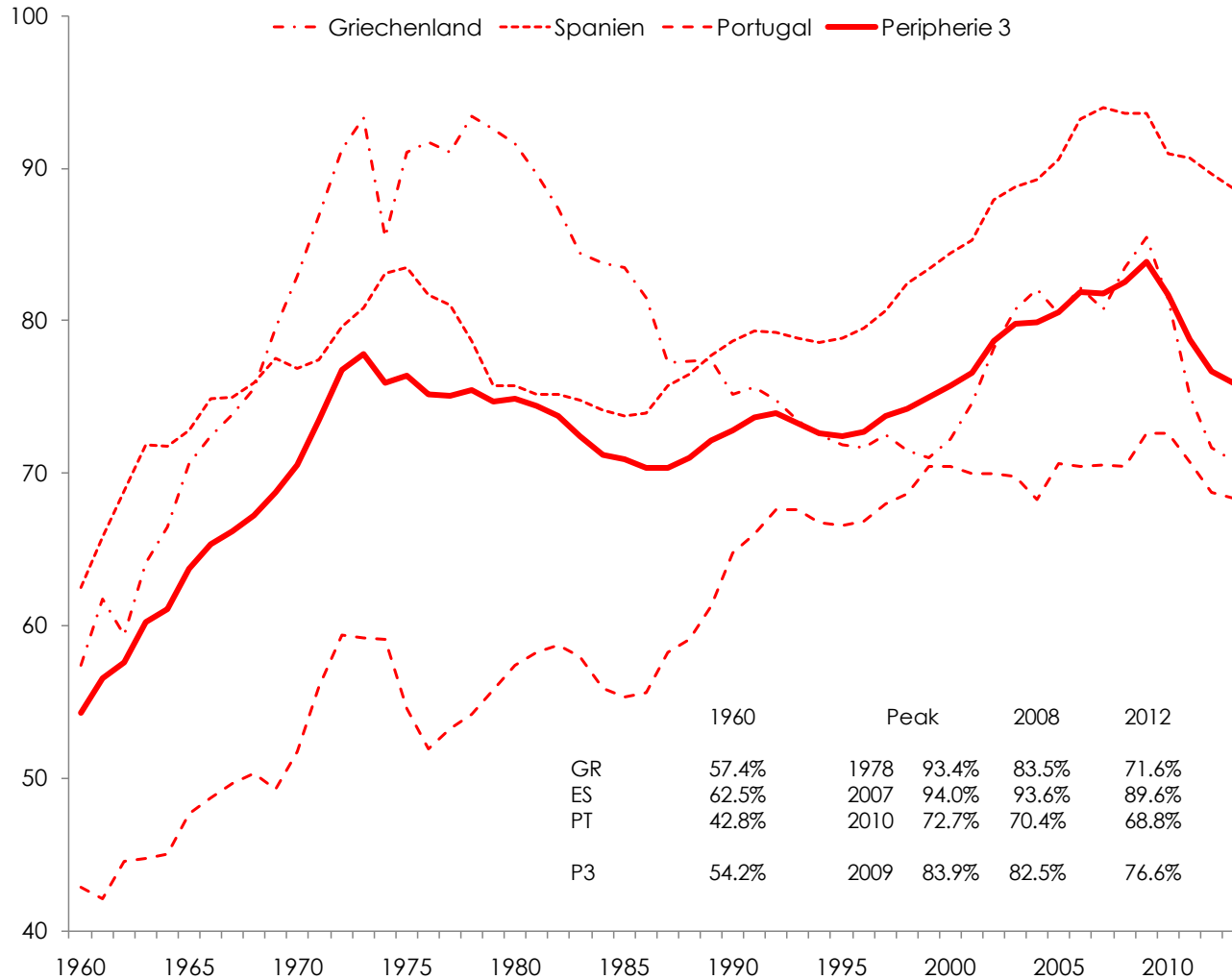
| | 2000 | 2008 | 2012 |
|--------------------|------|------|-------|
| BIP ¹ | 2.7 | 2.6 | -2.7 |
| Arbeitslosenquote | 9.1 | 9.2 | 21.4 |
| Budgetdefizit /BIP | -2.7 | -6.0 | -6.6 |
| Staatsschulden/BIP | 71.5 | 74.9 | 127.3 |

⇒ Defizit „stabilisiert“, Wirtschaft schrumpft,
Schulden steigen.

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO), ungewichteter Durchschnitt über Länder.

Der langfristige Aufholprozess bricht zusammen (EU 15 = 100)



BIP-Rückgang und Anstieg der Arbeitslosigkeit

| | BIP 2012/2008 Kumuliert in % | Arbeitslosenquote 2012-2008 Absolute Differenz |
|-------------------------|------------------------------------|--|
| Griechenland | -19.6 | +15.9 |
| Spanien | -5.0 | +13.8 |
| Portugal | -6.1 | +7.0 |
| Periphery 3 (P3) | -10.2 | +12.2 |

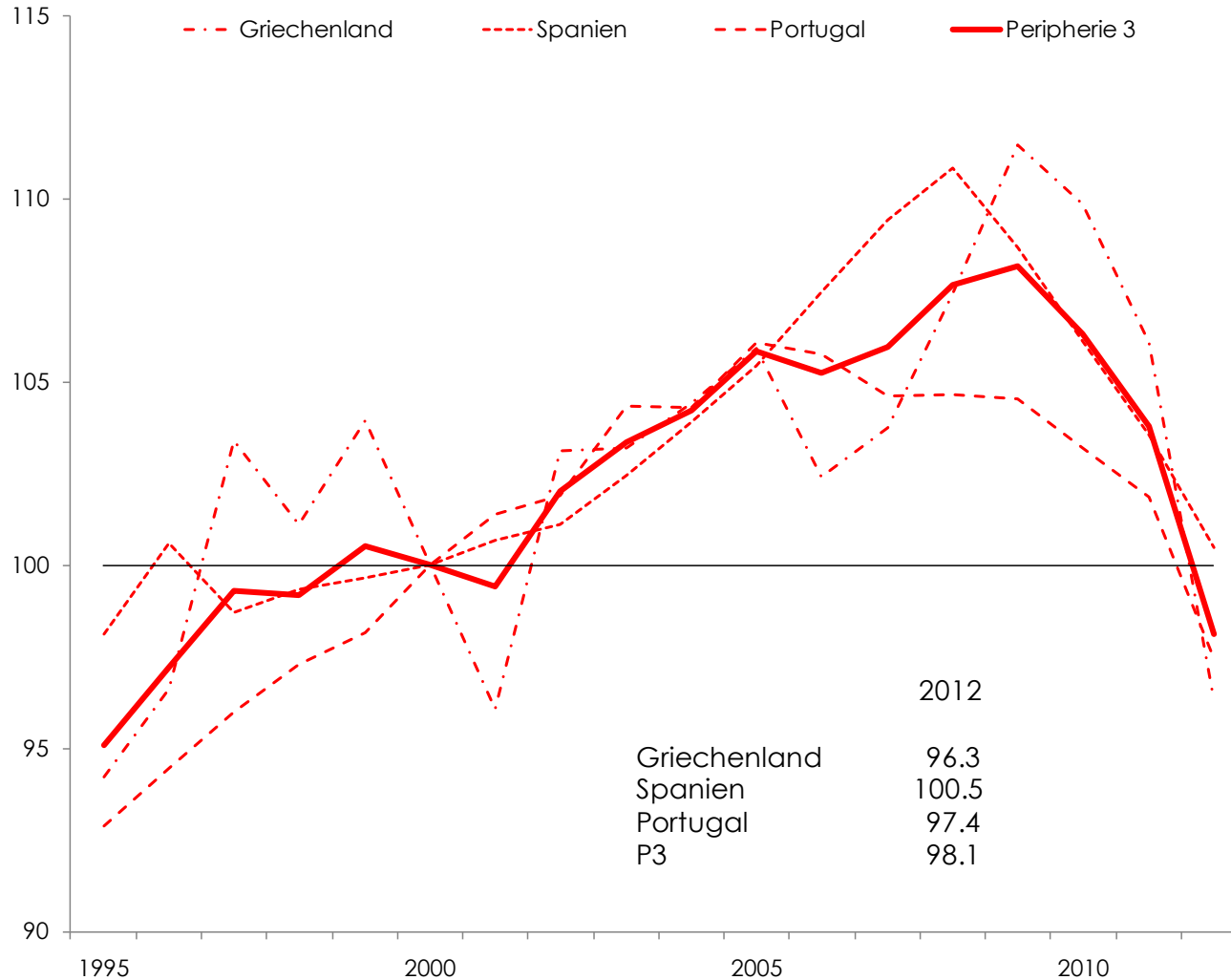
Wettbewerbsfähigkeit geht verloren/ kehrt zurück

| | 2000/2008 | | 2008/2012 | |
|-----------------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | P3 | EU 15 | P3 | EU 15 |
| Entwicklung pro Jahr | | | | |
| Löhne pro/Kopf | 3.9 | 2.9 | -0.4 | 1.7 |
| Produktivität | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 0.2 |
| Arbeitskosten/Einheit | 3.0 | 2.0 | -1.1 | 1.2 |
| Entwicklung kumulativ | | | | |
| Löhne pro/Kopf | 36.1 | 25.8 | -1.4 | 6.8 |
| Produktivität | 7.4 | 7.7 | 3.1 | 0.8 |
| Arbeitskosten/Einheit | 26.4 | 17.5 | -4.4 | 4.9 |
| Differenz P3 - EU15 | | 7.6 | | -8.9 |

Anmerkung: Ungewichteter Durchschnitt über Länder.

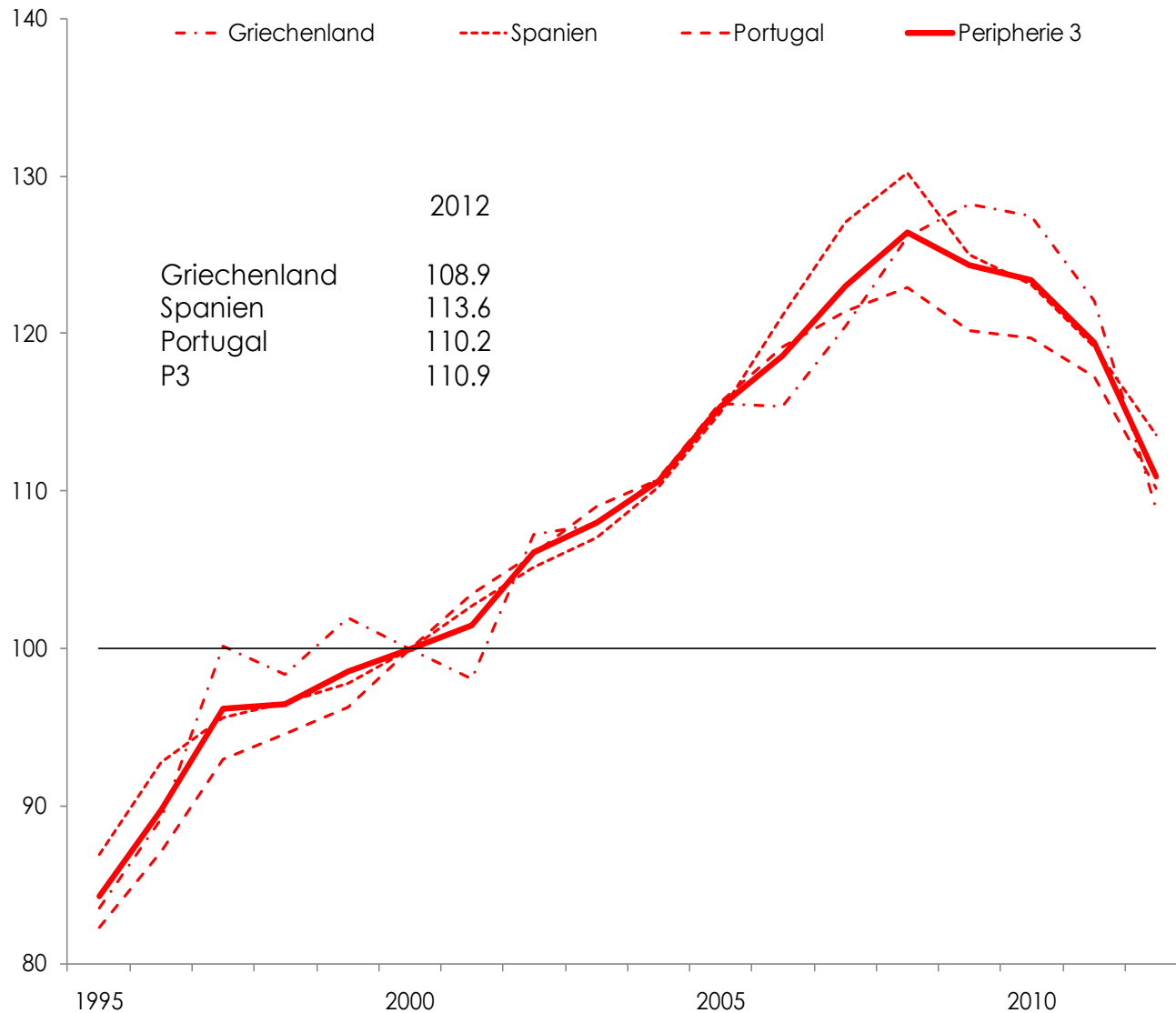
Arbeitskosten weitgehend wieder im Lot

P3 vs. Ungewichteten Durchschnitt EU-15



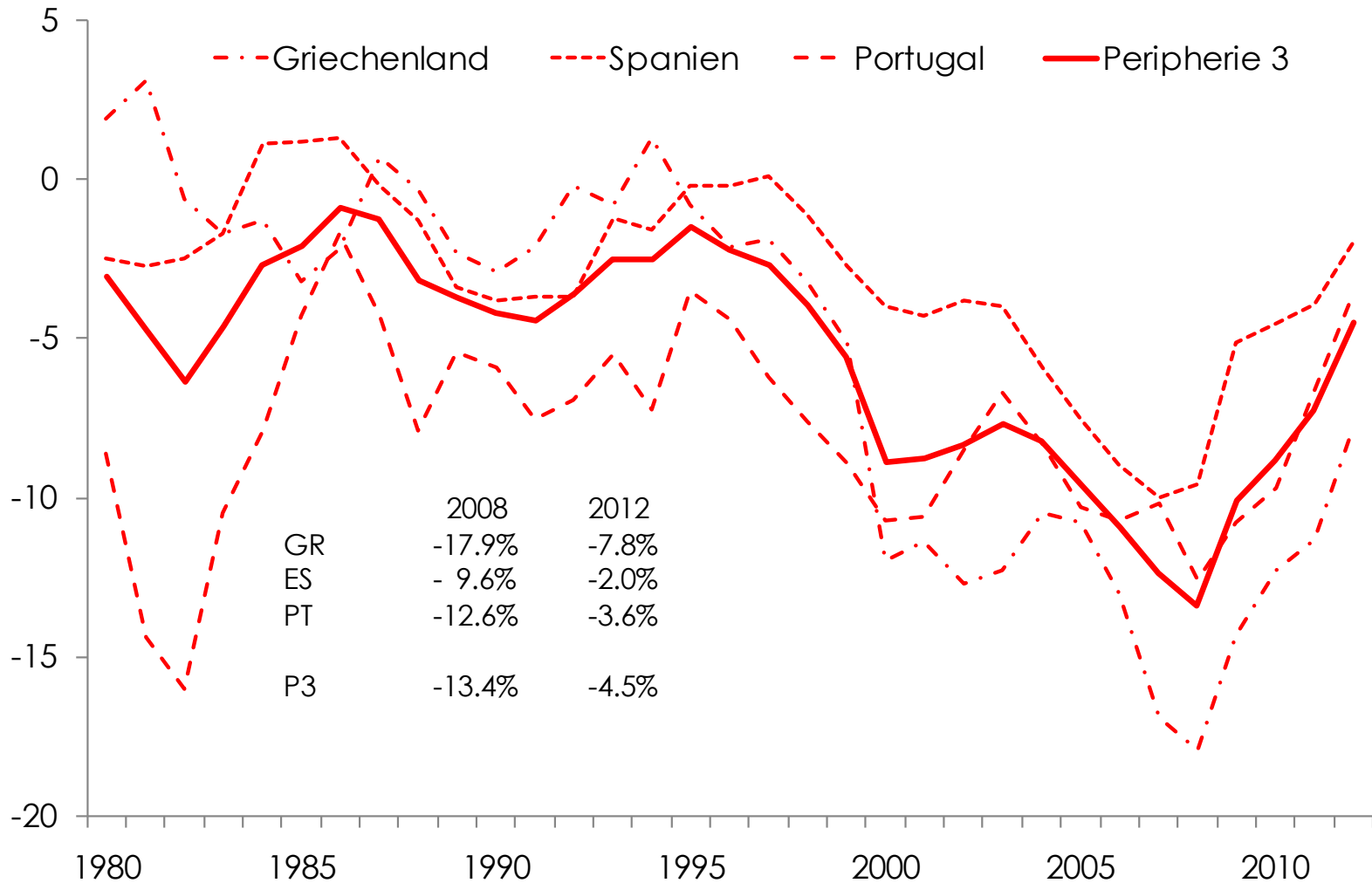
... nicht gegenüber Deutschland

P3 vs. Deutschland



- Verlust der Wettbewerbsfähigkeit:
 - hoher Lohnanstieg, **stagnierende Produktivität**
 - erstes normal für Niedriglohnländer, zweites nicht
- Rückgewinnung bis 2012: primär Lohnsenkung
- Ausmaß:
 - Anstieg gegen EU-15 (gewichtet) nur noch +4%
 - Gegen EU-15 (ungew.) mehr als kompensiert -2%
 - Gegen Deutschland **noch immer +11%**.

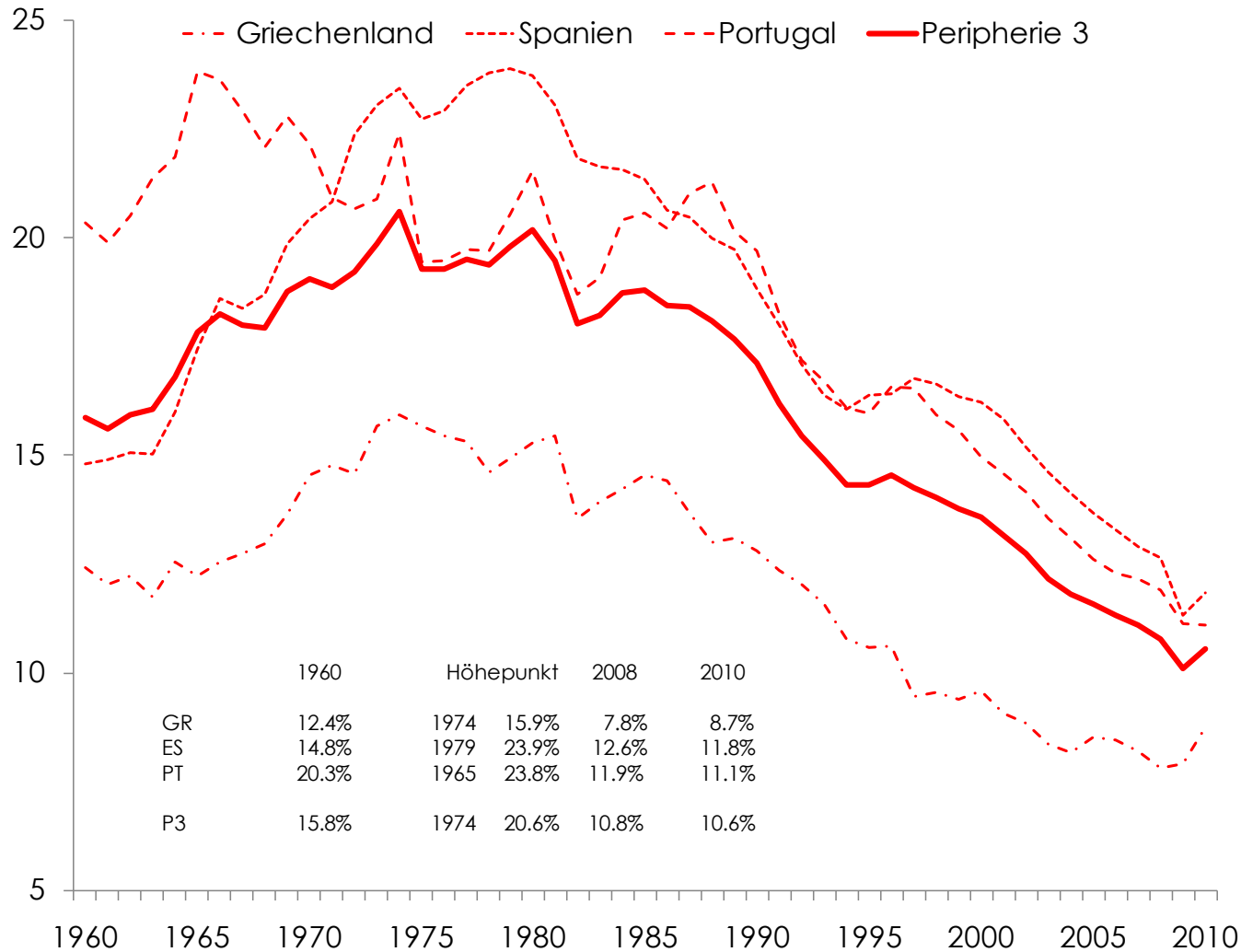
Leistungsbilanzdefizit mehr als halbiert



Problem: Leistungsbilanzdefizite

- Defizite 2008: GR -17,9%, ES -9,6%, PT -12,6%
 - „Geschichte“ der Defizite, aber viel höher als 1995
 - 2008-2012: zwei Drittel der Defizite **abgebaut von 13,4% auf 4,5% für P3**
 - Hälfte kam von Importen, Hälfte von Exporten
 - Mehr vom Intra-EU-Handel, weniger vom Extra-EU-Handel
 - Leistungsbilanzdefizit 2012: Noch immer 8% in GR, nur 2% in ES (4% in Portugal)
- ⇒ **Importe werden wachsen, wenn sich Wirtschaft erholt**
- ⇒ **Export wird sinken, wenn Kapazitäten ausgelastet.**

Problem: Niedriger und schrumpfender Industrieanteil



Ein verlorenes Jahrzehnt für Tourismus

Exporte in % des BIP

| | 2000 | 2011 |
|-------------------------|------------|------------|
| Greece | 7.2 | 4.9 |
| Spain | 5.1 | 4.0 |
| Portugal | 4.5 | 4.7 |
| Periphery 3 (P3) | 5.4 | 4.2 |
| EU 15 | 2.2 | 2.1 |

Weitere Probleme der südlichen Peripherie

- Niedriges FDI Wachstum (in Gegensatz zu Osteuropa)
 - Stabile und wachsende Bestände, Flows zurückgegangen
- Verlagerung zu zinsabhängigen Inlandssparten (Bauwirtschaft)
- Niedrige Innovationsausgaben
- Hohe Militärausgaben (GR, PT, IT)
- Hoher Anteil des privaten Konsums / geringe Exporte
- Steuerverweigerung / Kapitalflucht
- Negative Einstellung zu Globalisierung
- Armutsgefährdung / ungleiche Einkommensverteilung.

Die bisherige Antwort

- Nationale Konsolidierungsprogramme durch Zinsexplosion und Banken Krisen zu unzureichend
 - Schutzschirm für Griechenland, Irland, Portugal; Bankenhilfe für Spanien, Zypern
 - Abkommen mit Troika (IMF, EU, EZB; „Memoranda“)
 - Primär Einsparungsziele, quantitative Vorgaben
 - Interne Abwertungen: Löhne, Pensionen, Ausgaben, Steuern
 - Deregulierung Produkt- Arbeitsmärkte, Privatisierungen
- ⇒ Sehr ähnlich für alle Länder, als Vorgaben „von außen“ gesehen
- ⇒ Wirtschaftsleistung sinkt.

Fehlende Punkte in Reformvorgaben

- Industriepolitik, Investitionsanreize, Firmengründungen
- Cluster, Innovation, Umschulungen, Industriezonen
- Exportstrategien in dynamischen Ländern: Nähe/Ferne
- Forcierung von Stärken/Zukunftschancen, Wettbewerbsvorteile
- Zukunftstechnologien z.B. Energie, Substitution von Ölimporten
- Arbeitsplätze für Jugend, Armutsbekämpfung,
- **Verteilungsfragen, Genderungleichheit**
- **Privilegien Militär/Kirche, starre Hierarchien.**

- Aufholprozesse schwer und selten dauerhaft
 - Von 133 Regionen in unterer Hälfte (Produktivität 1991) bis 2009 nur 31 überdurchschnittlich
 - Nur 7 Regionen aus dem untersten Quartil in 1991 erreichten bis 2009 überdurchschnittliche Produktivität
 - Nur 16 Regionen mit kontinuierlichem Aufholprozess: überdurchschnittlich und $> 2\%$ Wachstum p.a.
- ⇒ Regionen sind „Labor“ für Währungsunion, weil auch hier keine Möglichkeit, Fehler durch Abwertung zu korrigieren.

Erfahrungen der Regionalpolitik: Erfolgsvoraussetzungen

- Entschlossenheit und Strategie
 - Institutionen des Wandels: Agenturen, Sozialpartner, Wissenstransfer
 - Industriekern, hochwertige Dienste, Cluster, Change
 - Ausbildung, Auslandsinvestitionen, Technologiefokus
 - Offenheit, Ausbildung, Innovation
 - Langer Atem der Wirtschaftspolitik
 - Finanzielle Unterstützung von Zentrum und Regierung
- ⇒ Niedriglohnstrategien funktionieren langfristig nicht
- ⇒ Atempause, aber kein Erfolg.

Bisherige **Misserfolge** der Konsolidierung plus **Erfahrungen** aus Regionalen Prozessen legen nahe:

Drei Akteure müssen zusammenspielen

- **Primärer Akteur (Lenker): Defizitträger**
- **Partner 1: Politik auf höherer Ebene (EU)**
- **Partner 2: Zentrum/Hocheinkommensländer.**

Reformanstrengungen „Akteur“ (=Land)

1. Vision: Position und Stärken nach Krise
2. Produktivität steigern (nicht Löhne senken)
3. Industrielle Stärken ausbauen: Industriepolitik
4. Firmengründungen und Wachstum
5. Auslandsinvestitionen: Zonen, Cluster, Vorzeigebispiele
6. Tourismus upgraden: Saison, Gesundheit etc.
7. Alternativenergien nutzen, Ölimporte reduzieren
8. Globalisierung und Offenheit als Chance sehen
9. Strukturveränderungen: Ausbildung, Innovation, Regulierung
10. Reformen in Ausgaben, Steuern, Administration, Genderpolitik.

Unterstützung durch höhere Ebene

- Größerer Anteil an Strukturfonds, schnellere Vergabe
- Bessere Fokussierung / Kooperation der Fonds inkl. Agrar
- **Wachstums- und Beschäftigungsziele quantifizieren**
- **Automatische Stabilisatoren bei Krise (Beschäftigungsfonds, "Fiscal Capacity")**
- Wissenstransfers, Best Practice
- Garantie niedriger Zinsen durch EZB, Bankenunion
- Bankenunion, ökologische Transformation, Beachtung von Jugendarbeitslosigkeit.

- Beendigung Lohnerhöhung unter Produktivität
- Reduktion der Einkommensungleichheiten (auf Niedriglohnsektor verzichten)
- Nachfrageankurbelung: Exzellenzprogramme, Umwelt
- Inlandswachstum erleichtert Anpassungen in Defizitländern
- Erhöht Wohlfahrt in Hocheinkommensländern (entsprechen EU 2020)
- Reduziert Notwendigkeit von Nothilfen und Transfers.

- Reformen müssen in Peripherie entwickelt werden
 - Optimismus und Selbstbewusstsein stützen
 - Reformwille auslösen, „Reformpartnerschaften“ bilden
 - Europäische Ebene: Steuerung der Mittel zu wachstumsorientierter Politik plus Monitoring
 - Hocheinkommensländer: Handlungsspielraum nutzen
 - Sozioökologische Transformation (EU 2020)
- ⇒ Ein neuer Wachstumspfad für Europa braucht Dynamik und Wandel in Südeuropa;
- ⇒ soziale Stabilität, ökologische Transformation auch im Zentrum.

WELFARE, WEALTH AND WORK – A NEW GROWTH PATH FOR EUROPE

A European research consortium is working on the analytical foundations for a new socio-ecological growth model



KARL AIGINGER, MATTHIAS FIRGO, PETER HUBER

POLITIKOPTIONEN FÜR SÜDEUROPA

Policy Brief Nr. 2 des WWWforEurope-Projektes
„Ein neuer Wachstumspfad für Europa“

7. Rahmenprogramm; WIFO + 32 Partner

12. Dezember 2012



Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (Griechenland)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|-------|-------|-------|
| BIP ¹ | 2.3 | 3.6 | -5.3 |
| Arbeitslosenquote | 11.2 | 7.7 | 23.6 |
| Budgetdefizit/BIP | -3.8 | -9.9 | -6.8 |
| Staatsschulden/BIP | 104.4 | 112.9 | 176.7 |
| Leistungsbilanz/BIP | -12.2 | -18.0 | -8.3 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (Spanien)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|------|------|------|
| BIP ¹ | 2.8 | 3.1 | -1.3 |
| Arbeitslosenquote | 11.7 | 11.3 | 25.1 |
| Budgetdefizit/BIP | -1.0 | -4.5 | -8.0 |
| Staatsschulden/BIP | 59.4 | 40.2 | 86.1 |
| Leistungsbilanz/BIP | -4.0 | -9.6 | -2.4 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (Portugal)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|-------|-------|-------|
| BIP ¹ | 3.1 | 1.0 | -1.5 |
| Arbeitslosenquote | 4.5 | 8.5 | 15.5 |
| Budgetdefizit/BIP | -3.3 | -3.7 | -5.0 |
| Staatsschulden/BIP | 50.7 | 71.7 | 119.1 |
| Leistungsbilanz/BIP | -10.7 | -12.6 | -3.0 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (Irland)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|------|------|-------|
| BIP ¹ | 7.4 | 4.2 | -1.1 |
| Arbeitslosenquote | 4.2 | 6.3 | 14.8 |
| Budgetdefizit/BIP | 4.7 | -7.4 | -8.4 |
| Staatsschulden/BIP | 35.1 | 44.5 | 117.6 |
| Leistungsbilanz/BIP | -0.4 | -5.7 | 2.3 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (Italien)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|-------|-------|-------|
| BIP ¹ | 1.6 | 1.0 | -1.4 |
| Arbeitslosenquote | 10.0 | 6.7 | 10.6 |
| Budgetdefizit/BIP | -0.9 | -2.7 | -2.8 |
| Staatsschulden/BIP | 108.5 | 106.1 | 126.5 |
| Leistungsbilanz/BIP | -0.2 | -2.9 | -1.2 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (EU 15)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|------|------|------|
| BIP ¹ | 2.2 | 1.9 | -0.4 |
| Arbeitslosenquote | 7.9 | 7.2 | 10.7 |
| Budgetdefizit/BIP | 0.8 | -2.4 | -3.7 |
| Staatsschulden/BIP | 63.2 | 64.8 | 89.9 |
| Leistungsbilanz/BIP | -0.7 | -0.3 | 0.6 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).

Wachstum, Arbeitslosigkeit, Schulden (EU 27)

| | 2000 | 2008 | 2012 |
|---------------------|------|------|------|
| BIP ¹ | - | 2.0 | -0.3 |
| Arbeitslosenquote | 8.8 | 7.1 | 10.5 |
| Budgetdefizit/BIP | 0.5 | -2.4 | -3.6 |
| Staatsschulden/BIP | 61.9 | 62.2 | 86.8 |
| Leistungsbilanz/BIP | -0.9 | -0.9 | 0.4 |

¹ BIP: 1990/2000, 2000/2008, 2008/2012.

Q: Eurostat (AMECO).