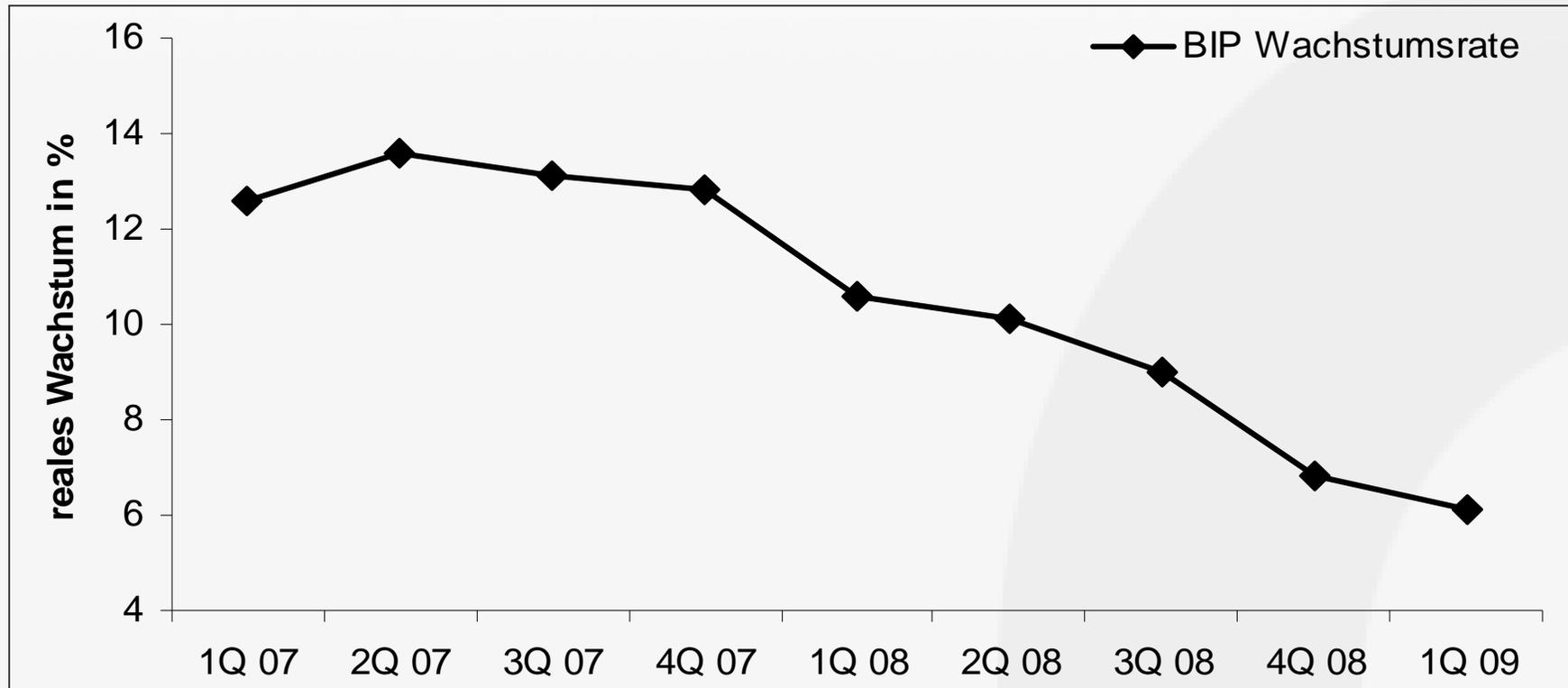


**Konjunkturbericht und Prognose
für China:
Die Anzeichen für ein Erreichen der
Talsohle in China mehren sich**

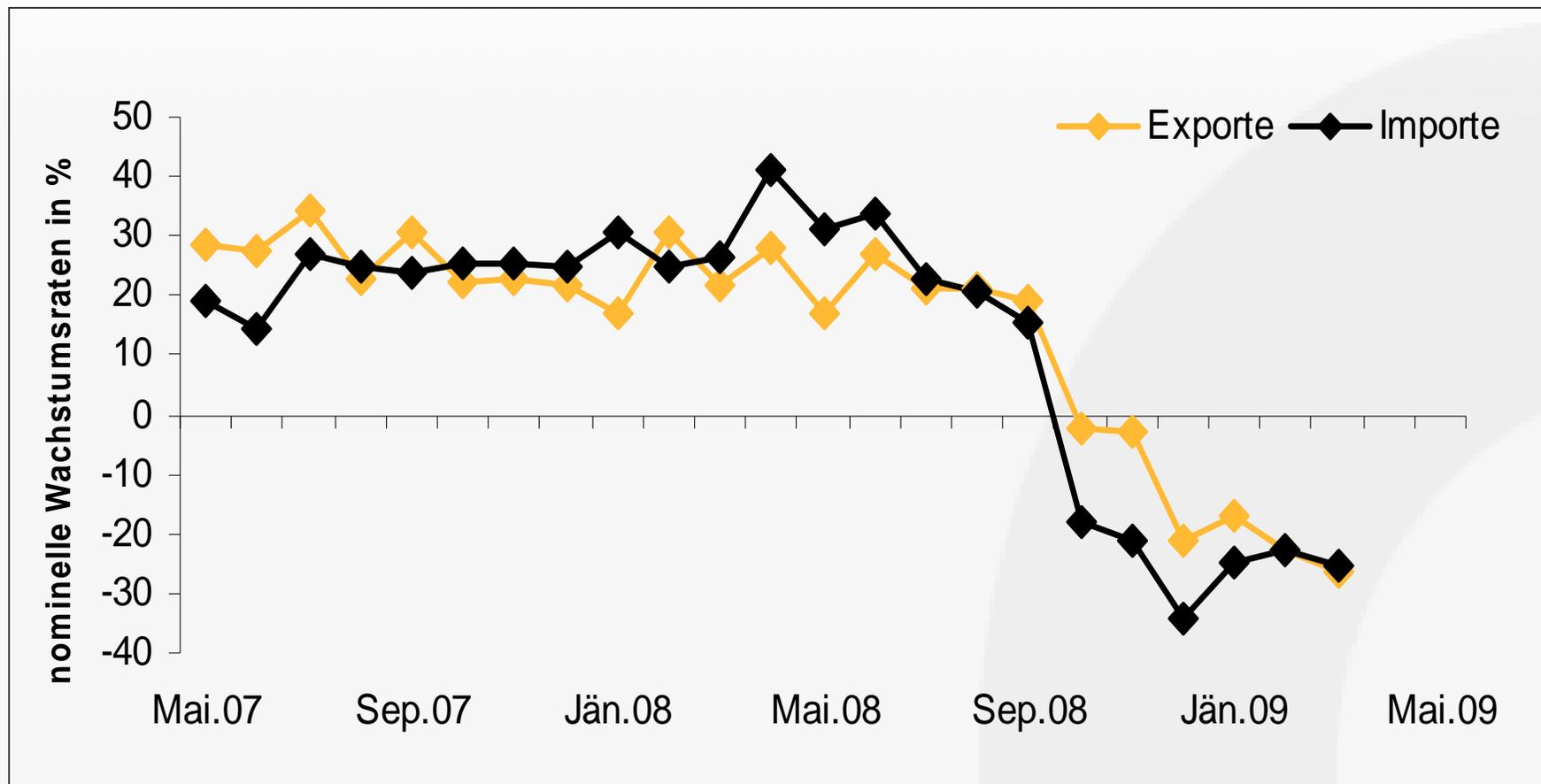
wiiw-Pressesfrühstück, 8. Juli 2009

Waltraut Urban

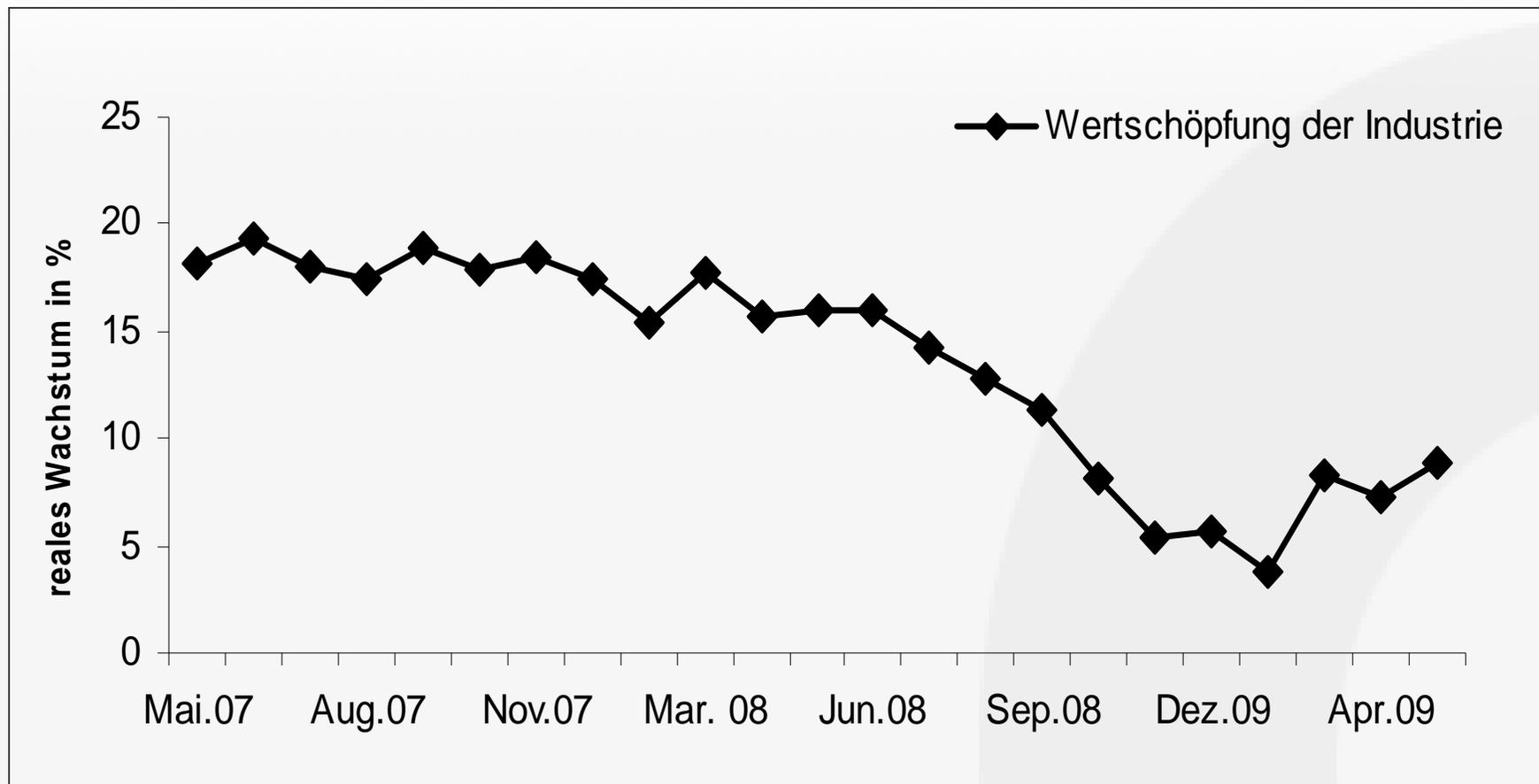
China: hohes Wachstum im internationalen Vergleich – aber starke Abschwächung



Massiver Einbruch von Exporten und Importen



Die Industrie besonders betroffen.....



Staatliche Stimulierungsmaßnahmen

- Stimulierungspaket‘ (EUR 400 Mrd für 2 Jahre):
 - Beschleunigter Wiederaufbau von Sichuan (25%)
 - Infrastruktur (37.5%)
 - Wohnbau (10%)
 - Dorferneuerung (9.25%)
 - Gesundheitswesen und Bildung (3.75%)
 - Restrukturierung der Industrie (14.5%):
Steuervorteile, vorübergehende Entlastung von Sozialabgaben, Zollreduktionen, günstige Kredite etc.

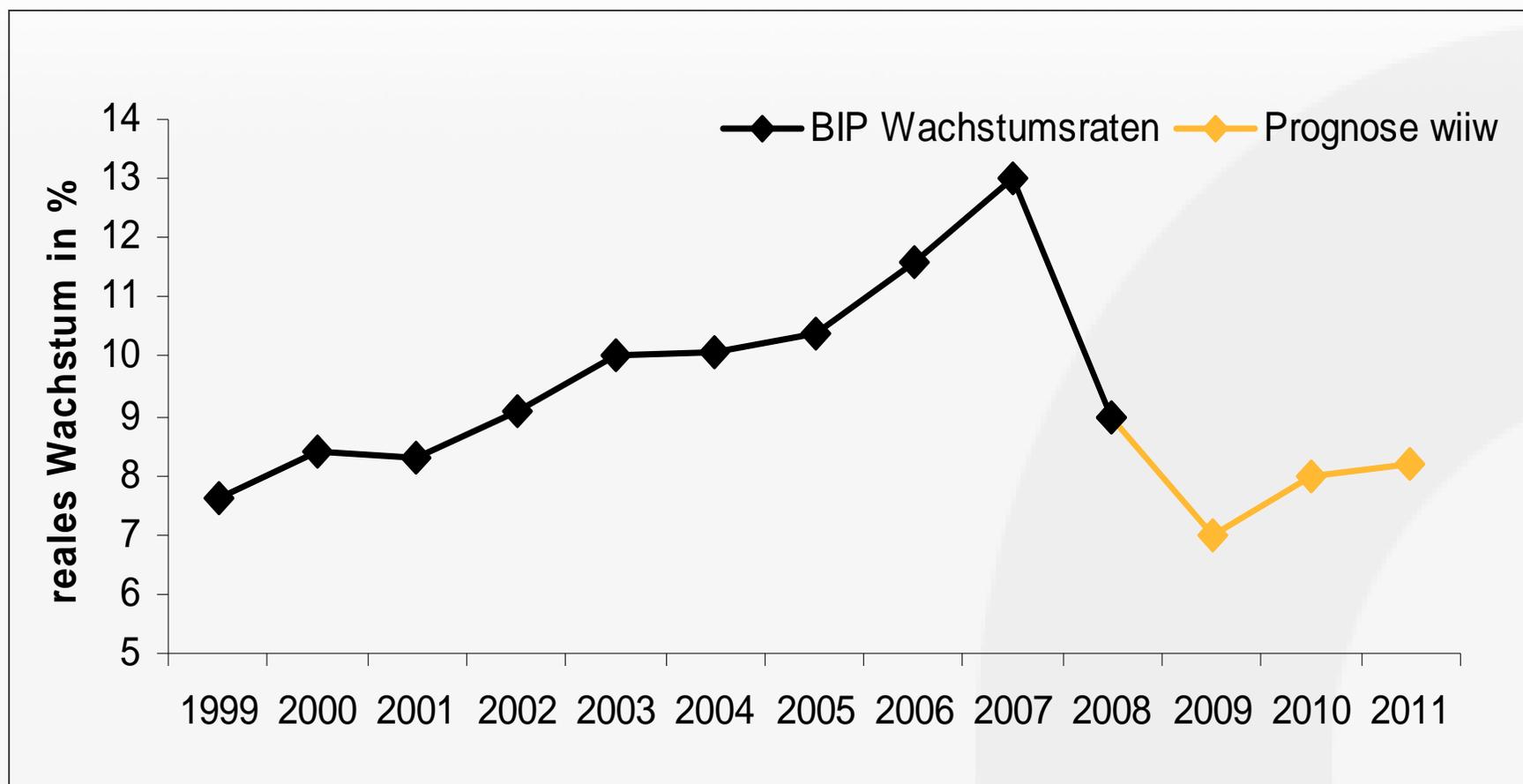
Weitere Stimulierungsmaßnahmen

- Konsumsubventionen für den Erwerb dauerhafte Konsumgüter; Erleichterung von Konsumentenkrediten; Mehrwertsteuerreform
- Förderung von Autokäufen: Halbierung der Verkaufssteuer für kleine Autos; Subventionen an Bauern für den Erwerb von Lieferwagen
- Förderung der Bauwirtschaft: Senkung des Anteils der Selbstfinanzierung
- Exportförderungsmaßnahmen
- Umfassende Reform des Gesundheitswesens (1. April 2009)

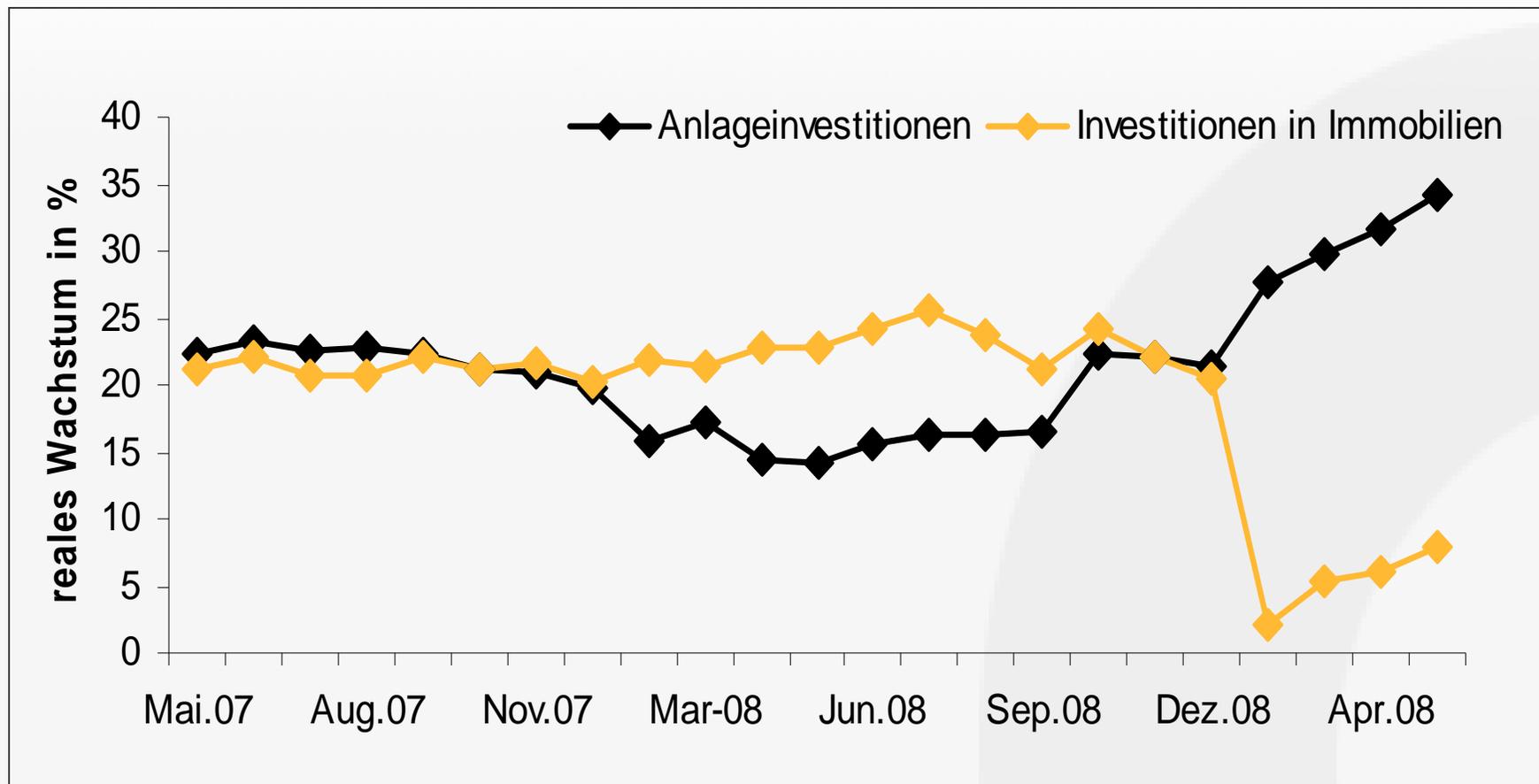
Zunehmender Protektionismus???

- Vorwurf, daß Aufträge für Infrastrukturprojekte bevorzugt an chinesische Unternehmen vergeben werden.
- Konsumsubventionen zielen vor allem auf heimische Produkte
- Maßnahmen zur Restrukturierung der Industrie führen zu unfairem Wettbewerb (Subventionen etc.)

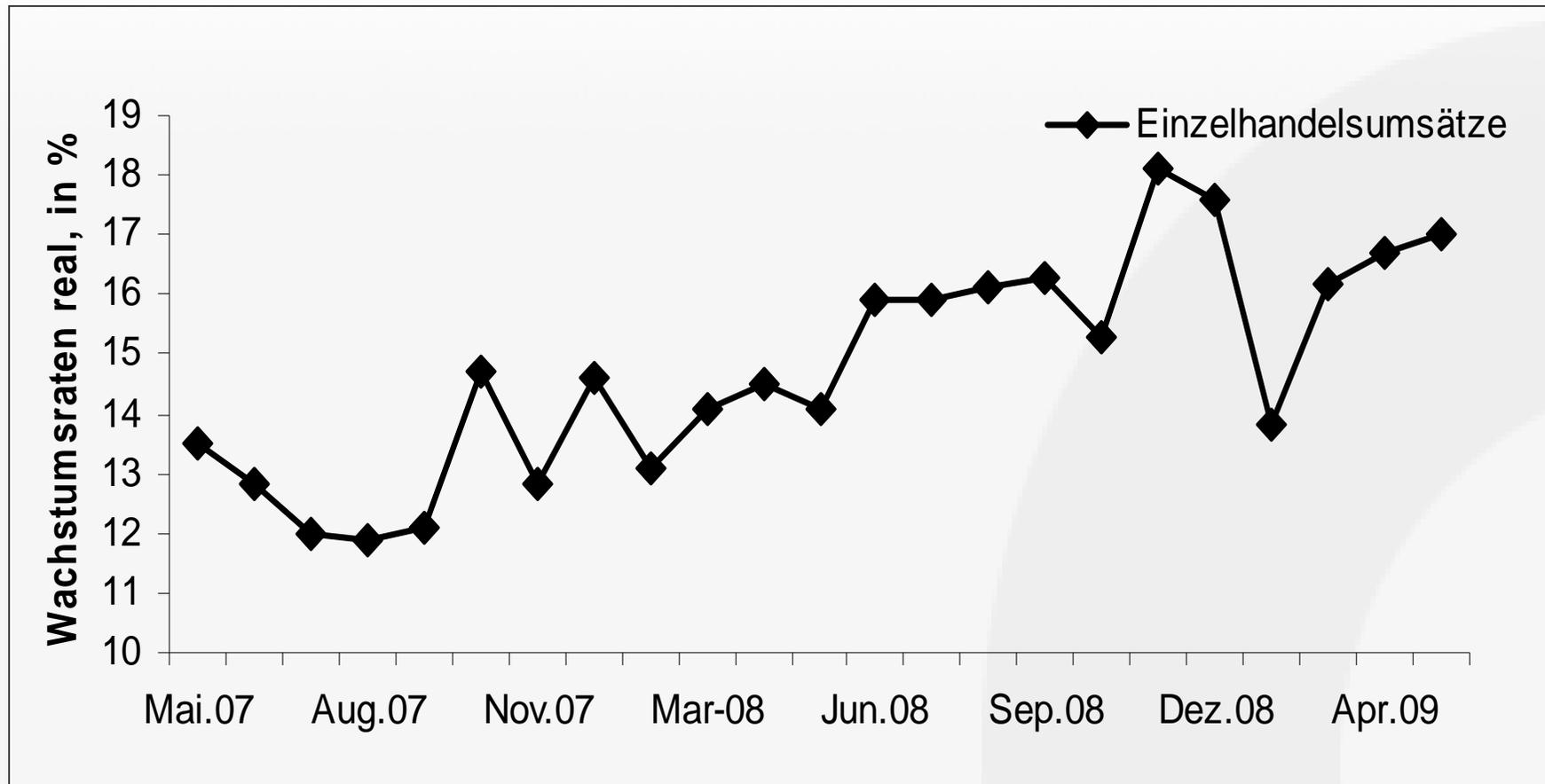
wiiw Prognose China 2009-2011



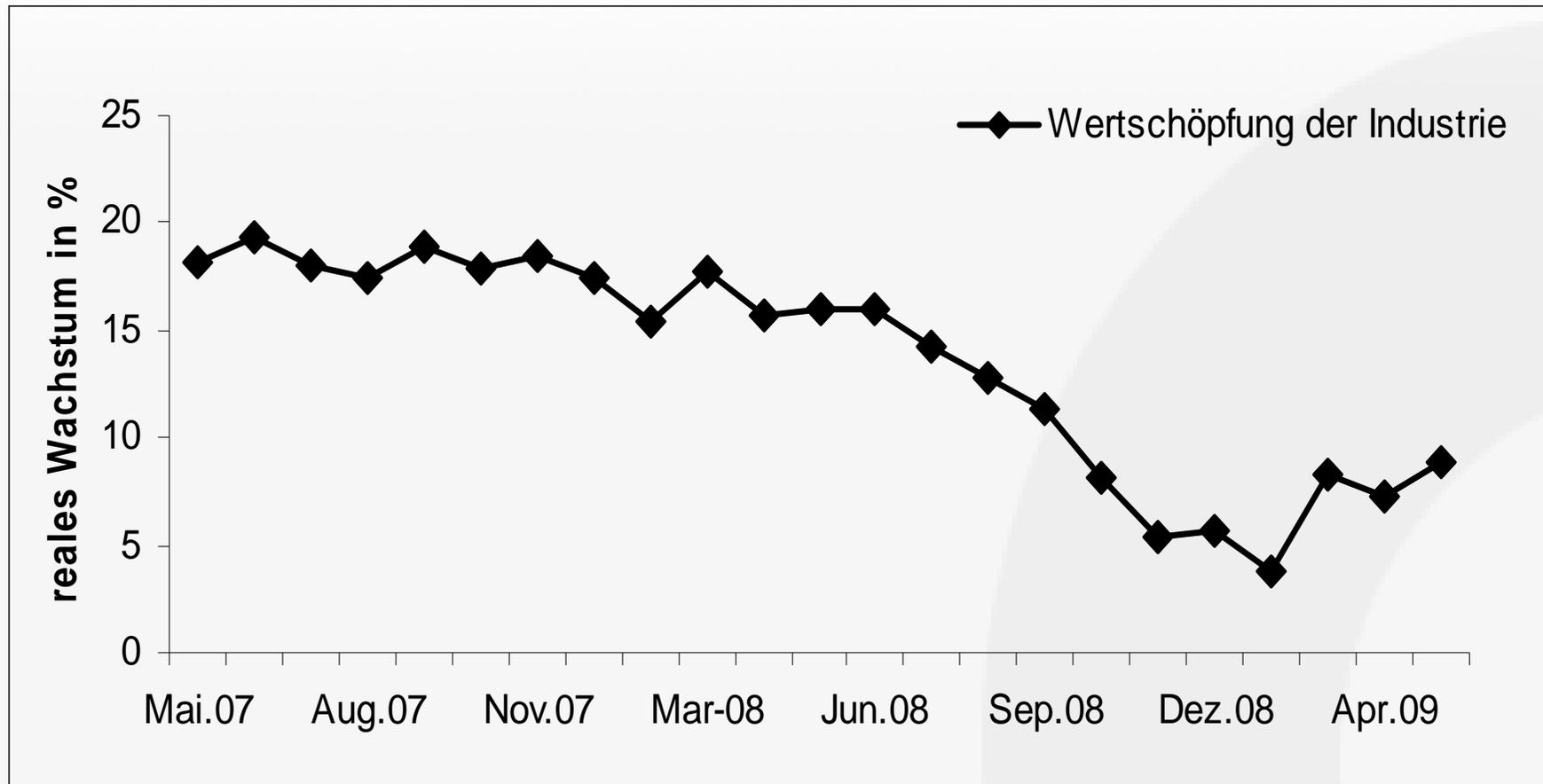
Ankurbelung der Investitionen



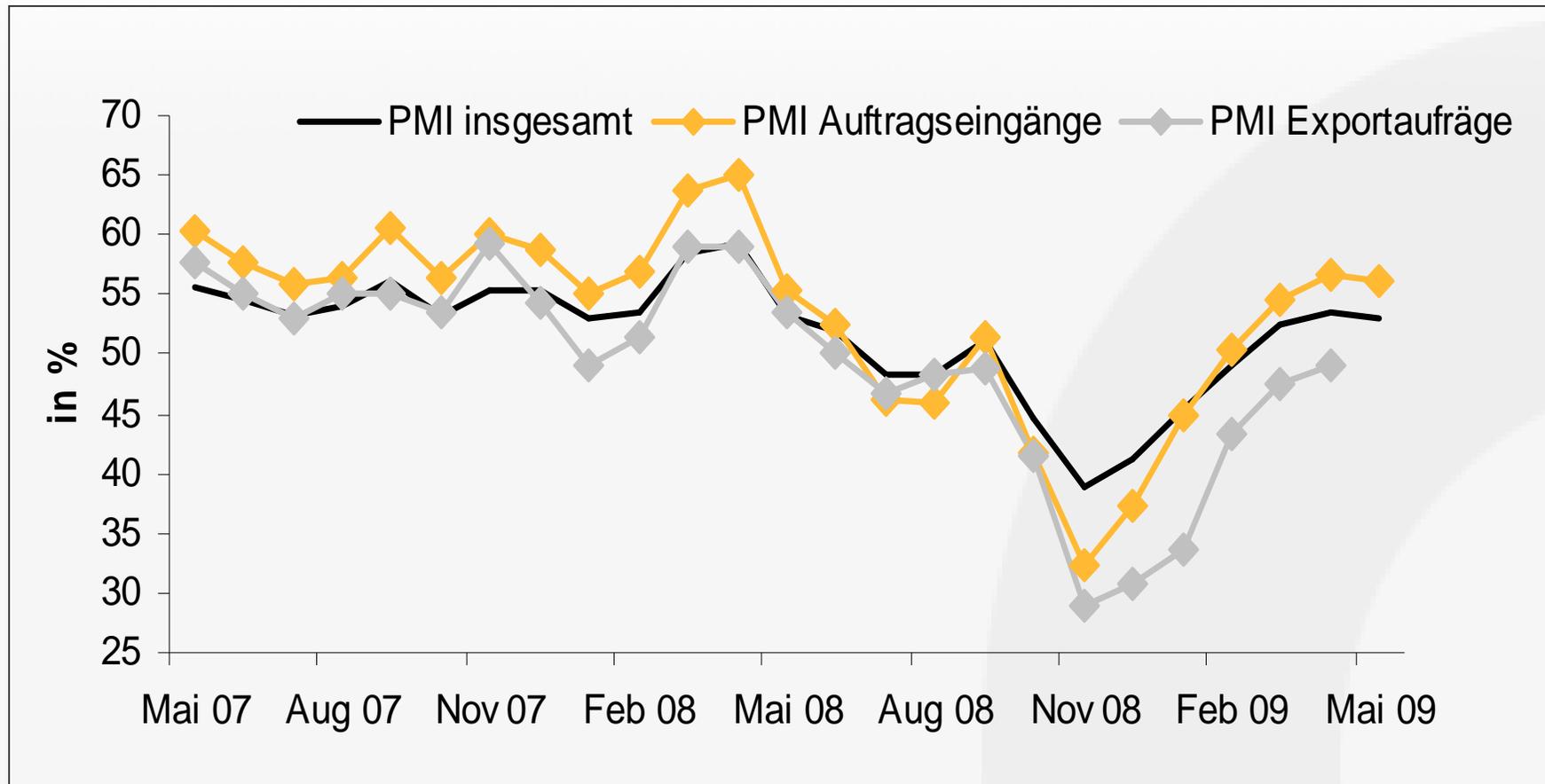
Stabilisierung des Privatkonsums



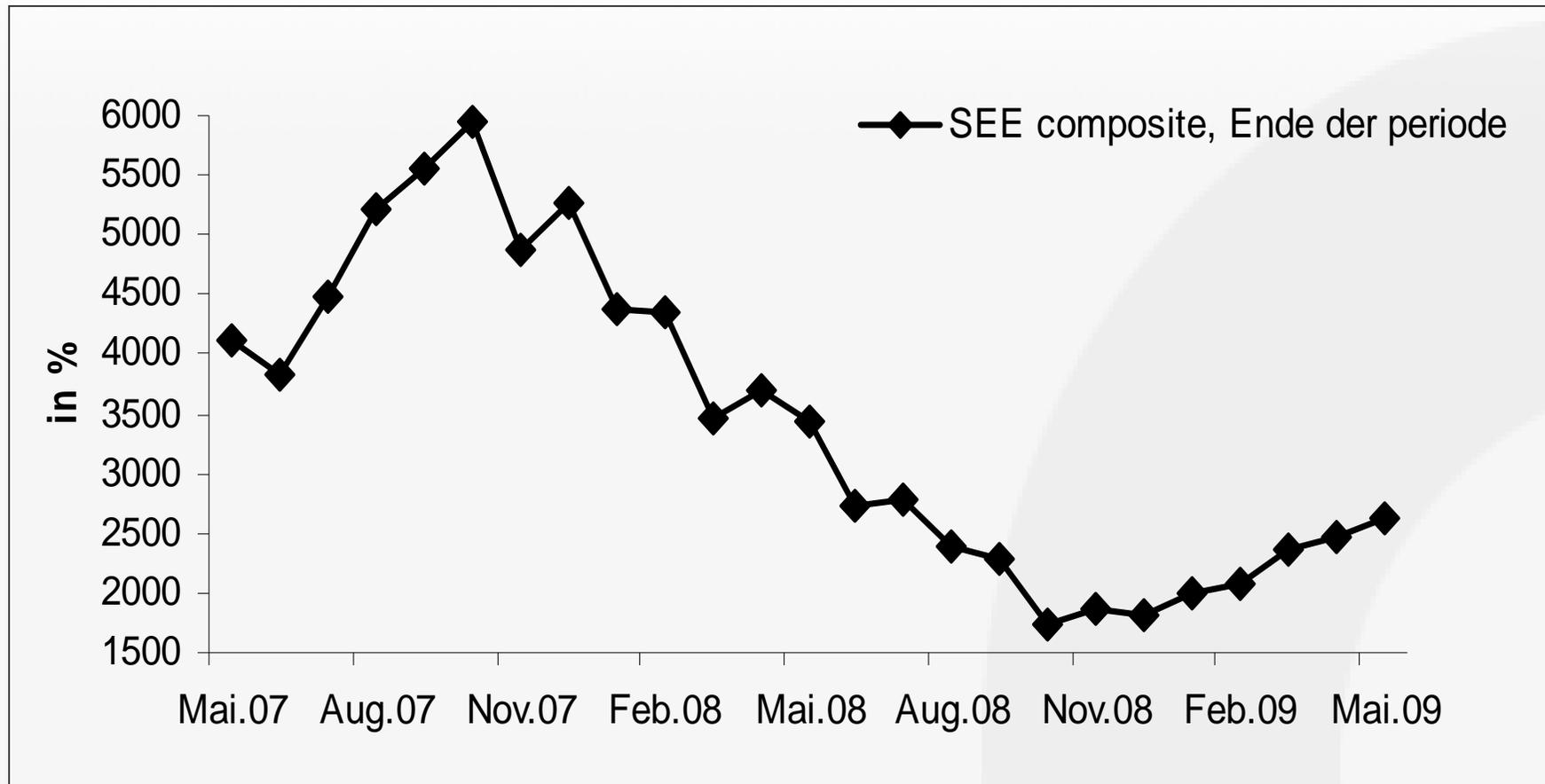
Wachstumseinbruch der Industrie gestoppt



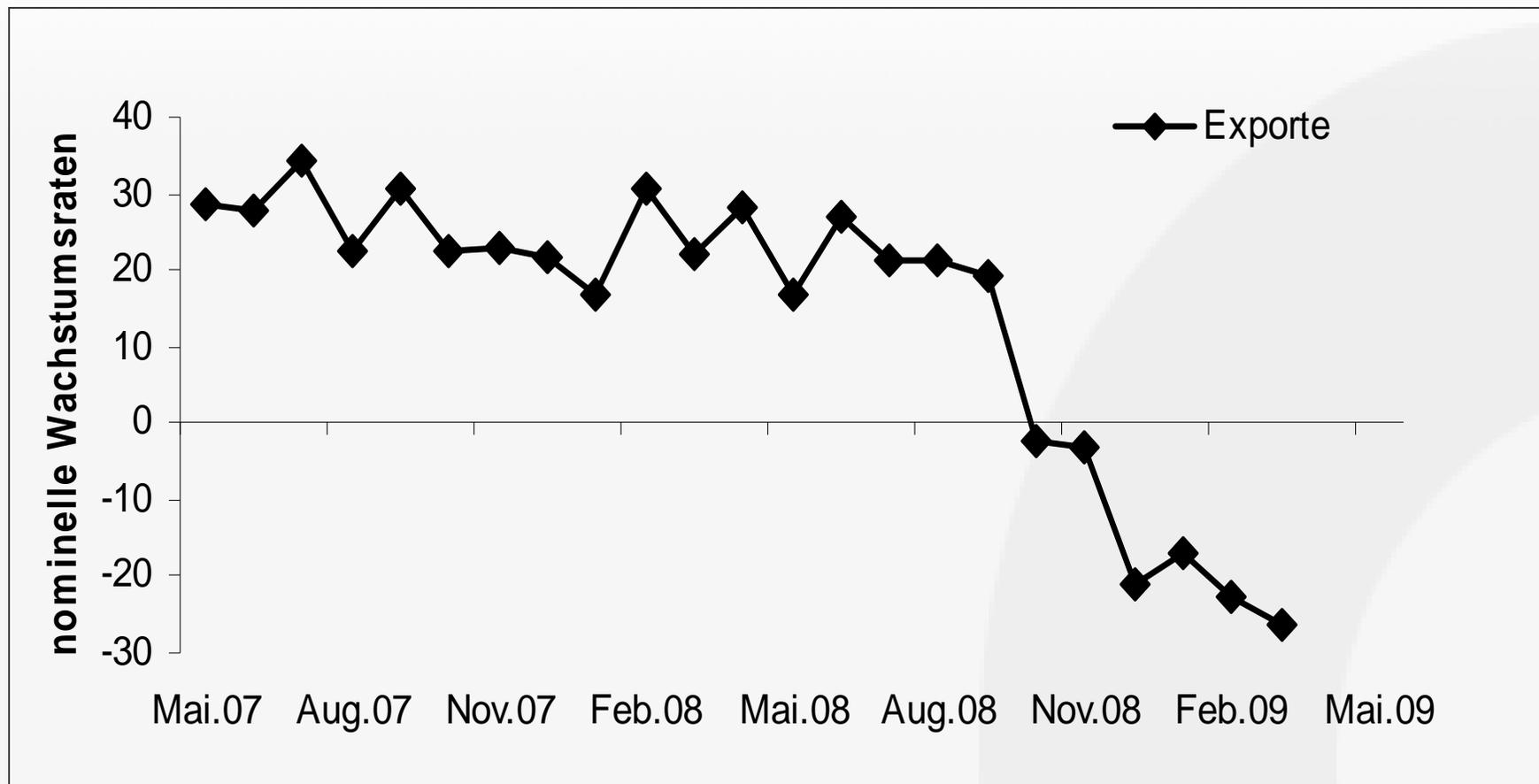
Optimistischere Einschätzung der Konjunkturlage (purchasing manager index)



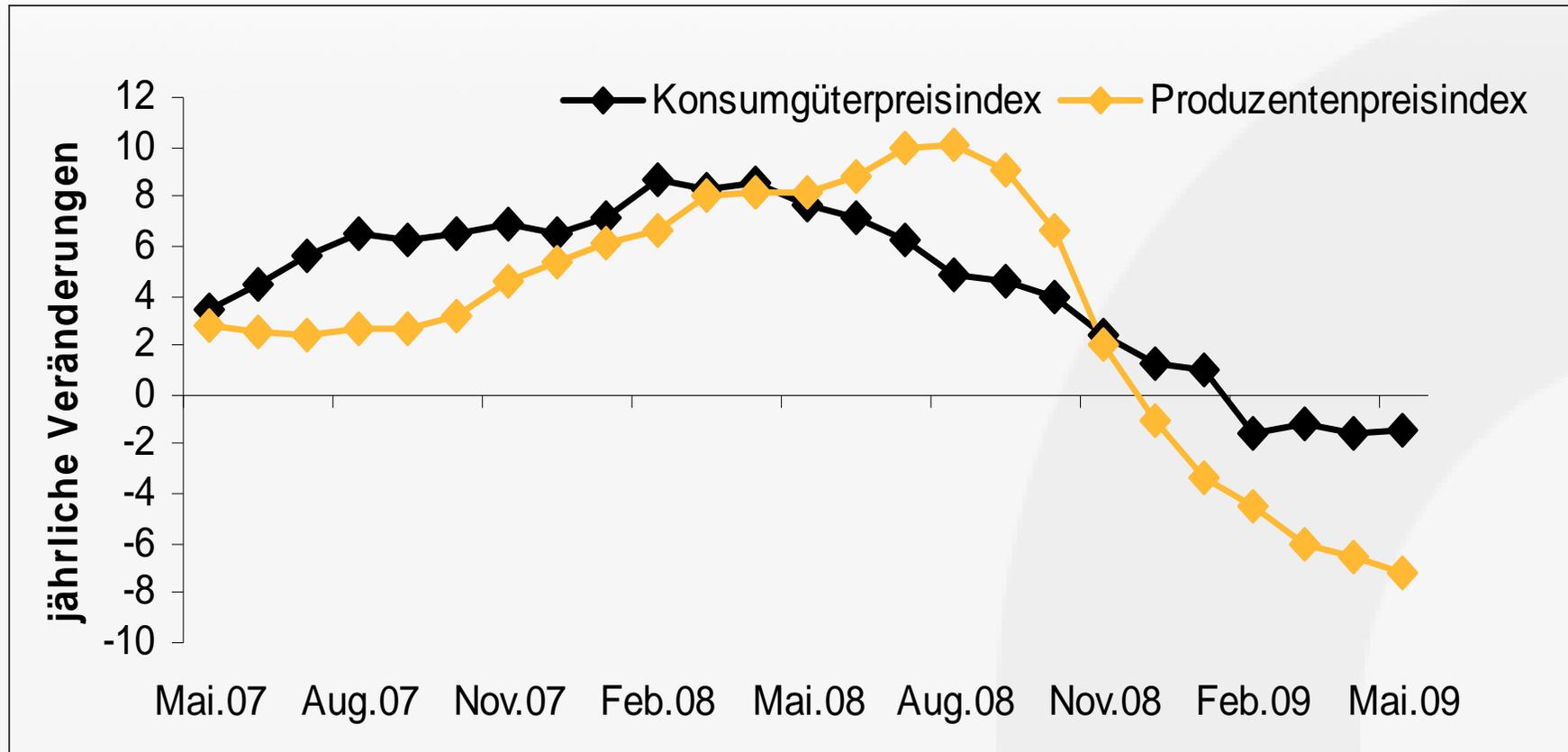
Steigende Börsenkurse



Aber: weiterhin stark fallende Exporte



.....und sinkende Preise: Zeichen für Überkapazitäten Dämpfung von Gewinnerwartungen



....sowie steigende Arbeitslosigkeit

- Provinz Guangdong: 4900 exportorientierte Unternehmen geschlossen
- In den Neujahrsferien 2009: 70 Mio. Wanderarbeiter fuhren nach hause, nur 56 Mio fuhren wieder weg. Von diesen fanden 45 Mio. einen Job, 11 Mio. nicht.
- Arbeitslose insgesamt?? 25 Mio. Wanderarbeiter +8 Mio. registrierte Arbeitslose in den Städten +7 Mio. neue Universitätsabsolventen = 40 Mio. Andere Schätzungen: Arbeitslosenrate 10% (=80 Mio.)

Form des zukünftigen Wachstumspfad?

U

V

W