



Globus  
Erfinder: Martin Behaim  
Deutschland, 1492

Benedikt Hau

Relationship Management and Structured Trade Finance

# Osteuropa: Krise oder Chance ? – Ein Blitzlicht

Von Osteuropa bis Zentralasien

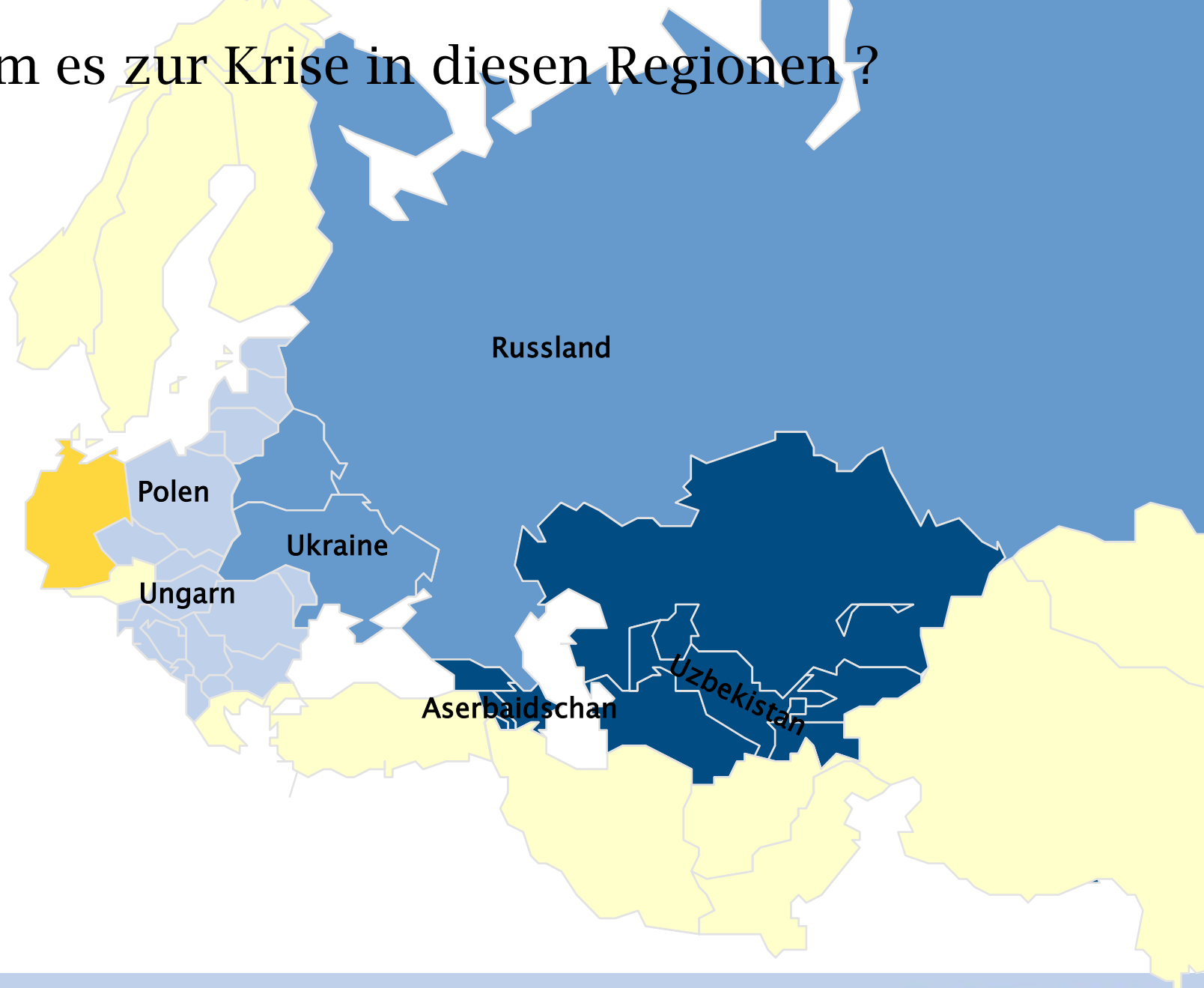
Banking – Made in Germany.

# Osteuropa bis Zentralasien 2009

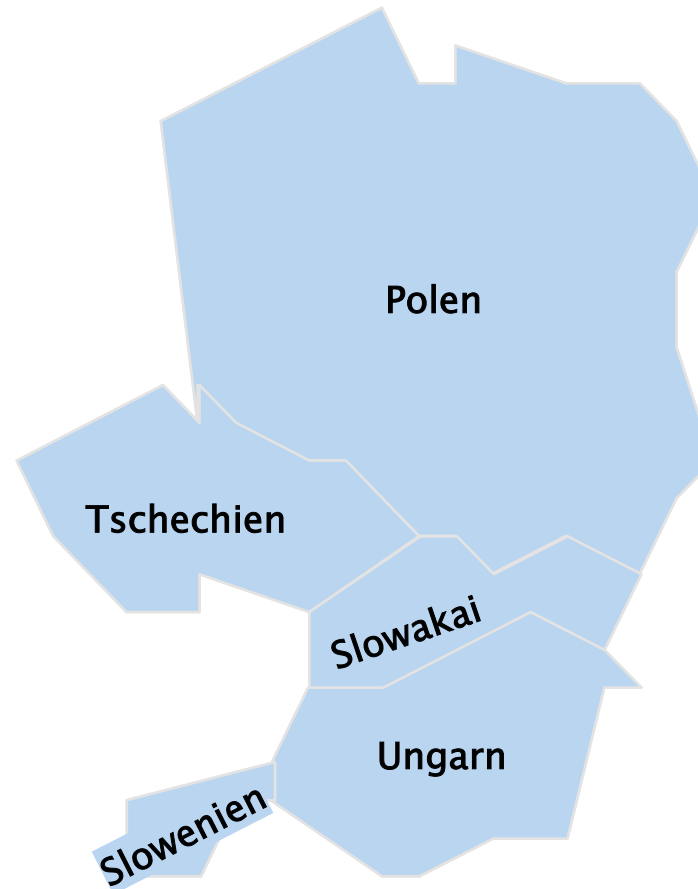
## Krise oder Chance

- Die weltweite Wirtschaftskrise: Regionale Betrachtung
- Auswirkungen auf die betrachteten Regionen aus heutiger Sicht
- Außenhandelsgeschäft aktuell
- Welche Unterstützungen gibt die LBBW ?

# Wie kam es zur Krise in diesen Regionen?

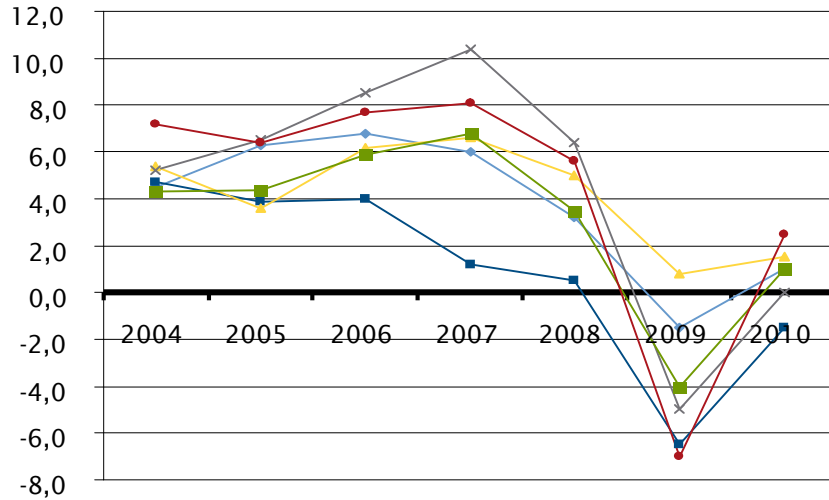


# Fünf neue EU-Mitgliederstaaten („NMS“)

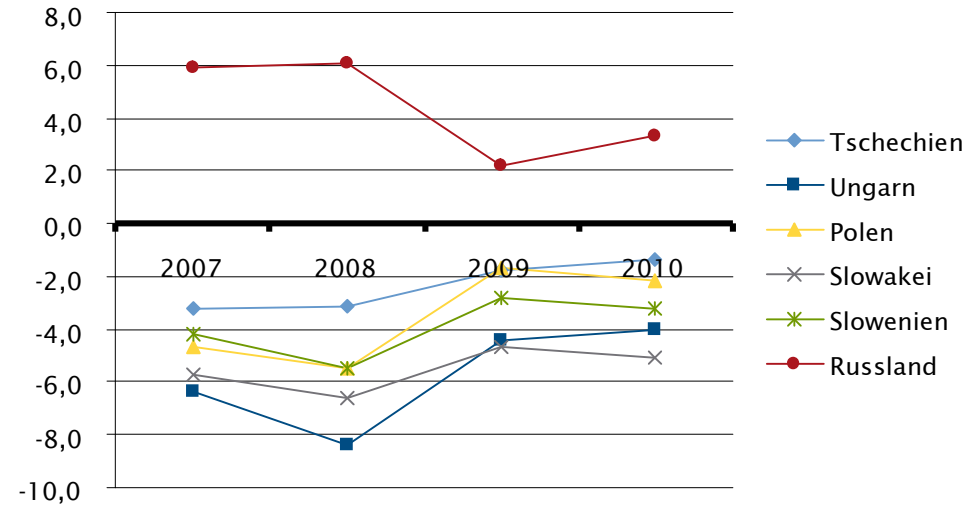


# NMS in makroökonomische Schieflage

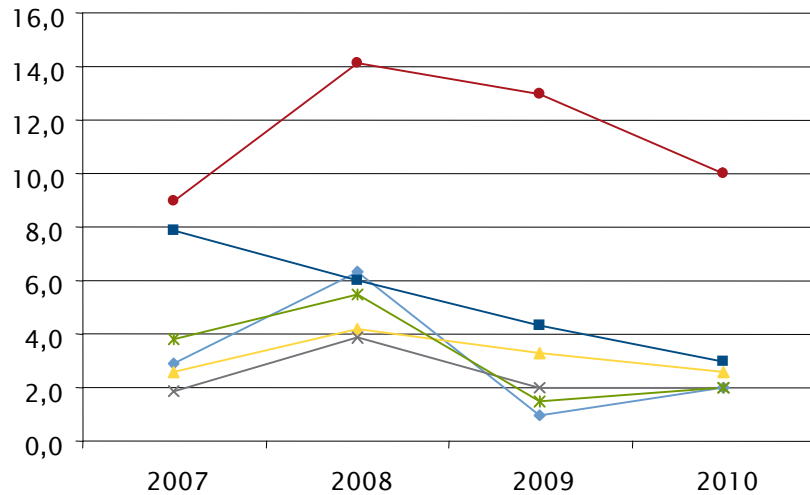
## Reales Wachstum in %



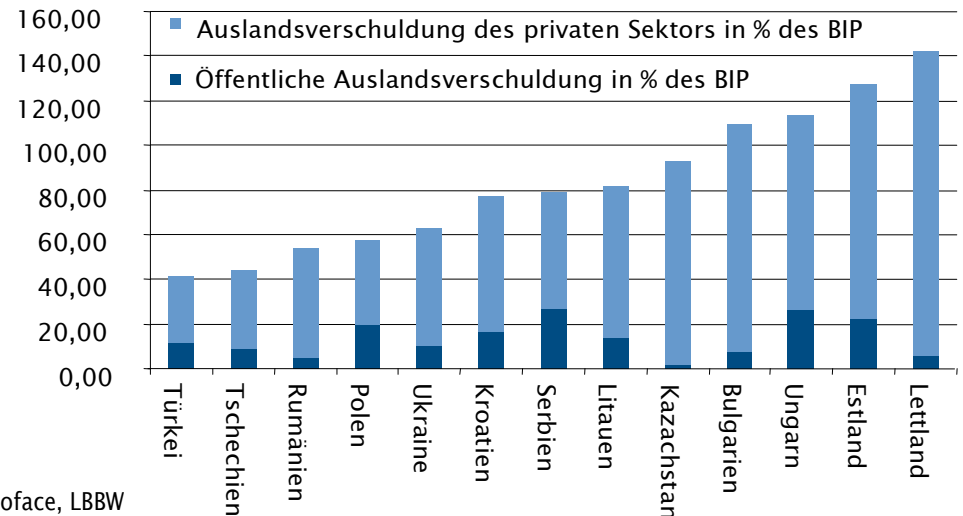
## Leistungsbilanz in % des BIP



## Inflation in %

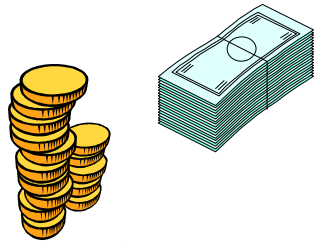


## Auslandsverschuldung in % des BIP

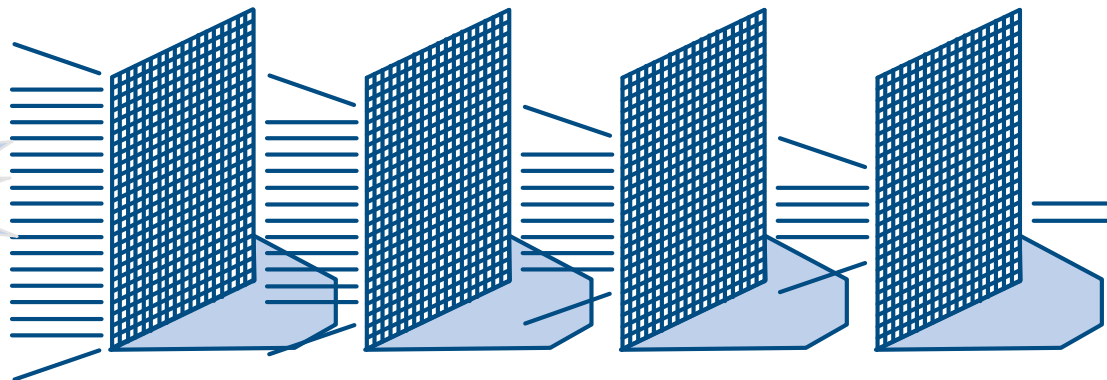


Quellen: Nationale Notenbanken und Statistikämter, IWF, EBRD, EIU, WüW, GTAI, Coface, LBBW

# NMS: volkswirtschaftl. Fehlentwicklungen beschleunigt



Finanz-  
krise



Schulden in  
Fremdwährung

- Ausland. Kapital
- Kapital repatriiert

- Export
- Industrieproduktion

- Arbeitslosigkeit
- Konjunkturunbruch

- öffentl.  
Haushalte

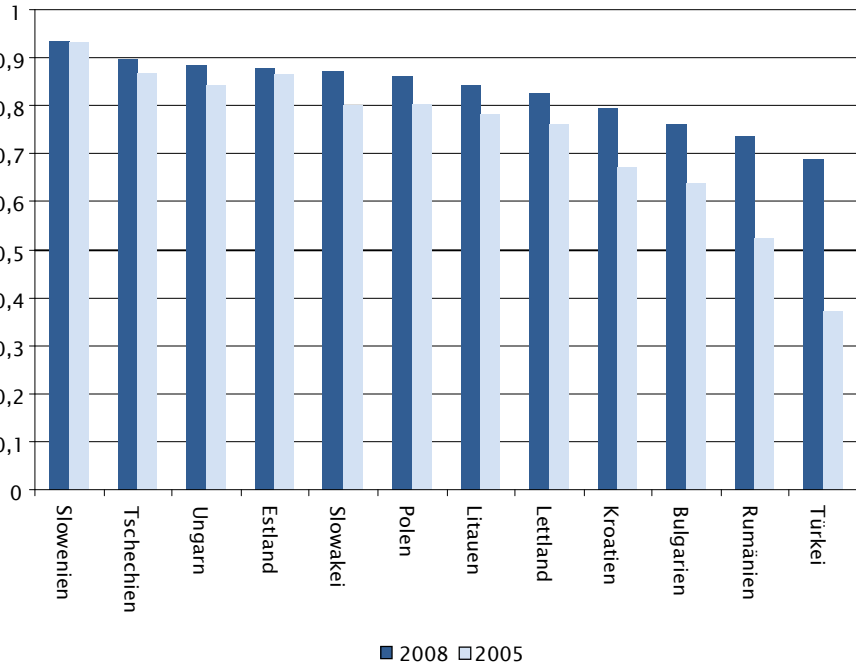
- Abwertung  
Lokalwährung
- Währungsreserven

- Unternehmen
- Privathaushalte

# Neue Europäische-Mitgliederstaaten holen auf

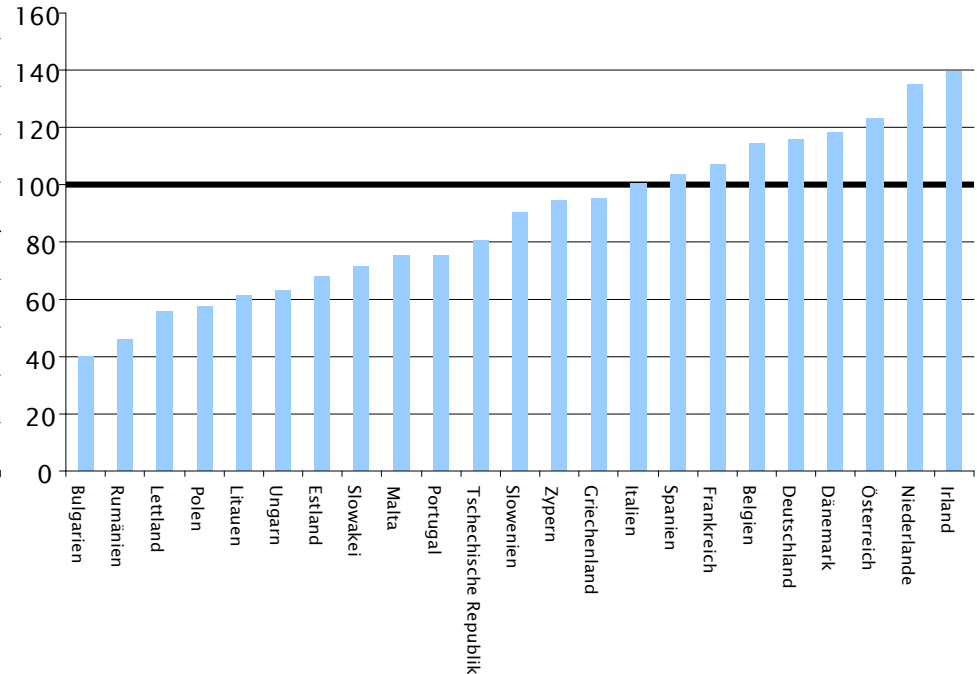
## Der LBBW-Konvergenzindikator

des Jahres 2008 im Vergleich zum Jahr 2005



## Pro-Kopf-Einkommen

in Kaufkraftparitätenstandards (EU-27=100)



Quellen: LBBW

# Einige NMS gehen gestärkt aus der Krise



Leistungsbilanzdefizite werden sinken

**kein Austrocknen**  
der ausländischen Direktinvestitionen

Standortvorteile gestärkt, wie z.B. Polen

geografische Nähe zu Deutschland

Konjunkturprogramme

schlechterer Zugang zum Kapitalmarkt

Starke Abhängigkeit von Industrieländern

weiter steigende Arbeitslosigkeit

Staatshaushaltsdefizite

# Beispiel: Polen und Ungarn



## Ungarn angeschlagen

- Doppeldefizit im Staatshaushalt und Leistungsbilanzdefizite
- Auslandsschulden 2007: Höhe des BIP
- Horrende Verschuldung in Fremdwährung
- Konjunkturerinbruch vor den anderen NMS



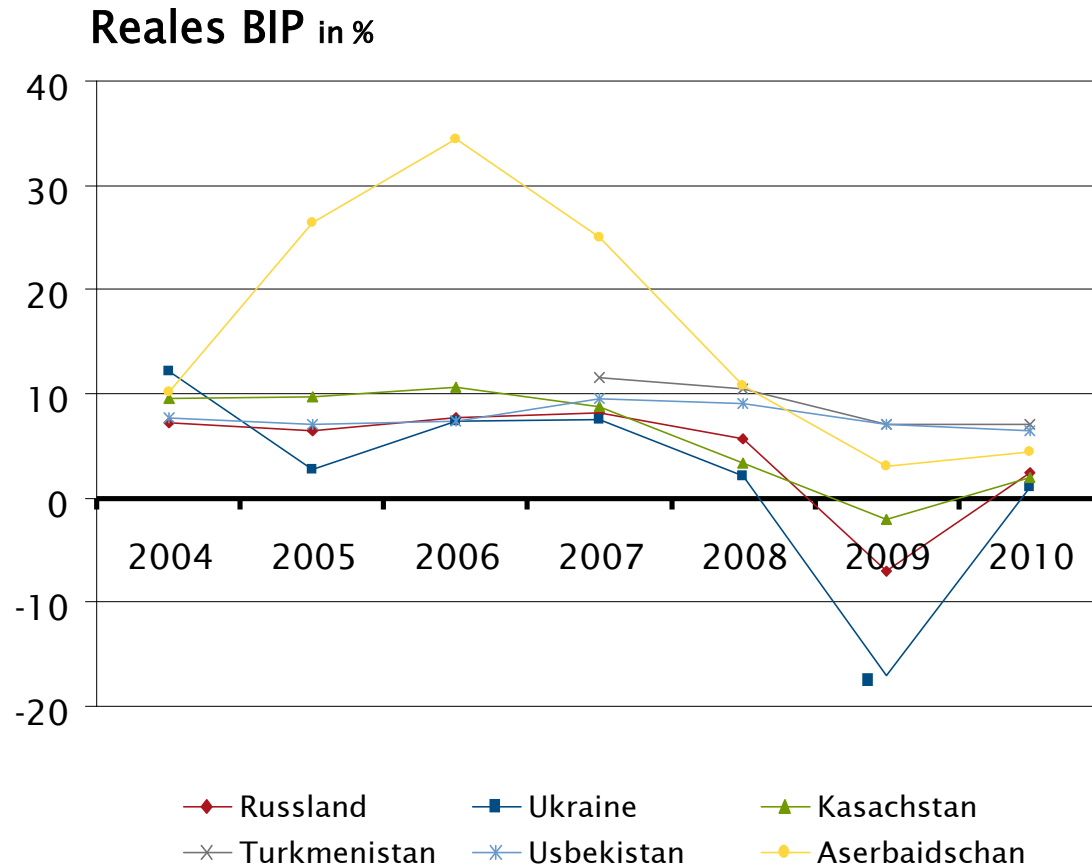
## Polen mit kleinen Schrammen

- Wachstumsstärkstes EU-Land
- 2009 ohne Rezession
- großer und dynamischer Binnenmarkt
- gesunde Leistungsbilanz
- Unternehmensprofitabilität
- solide Finanzbranche
- trotz tiefe Verschuldung der privaten und öffentlichen Sektoren

# Russland, Ukraine



# GUS-Staaten



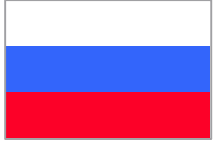
Quellen: Nationale Notenbanken und Statistikämter, IWF, EBRD, EIU, WiW, GTAI, Coface, LBBW

# Ukraine: besonders schwer getroffen

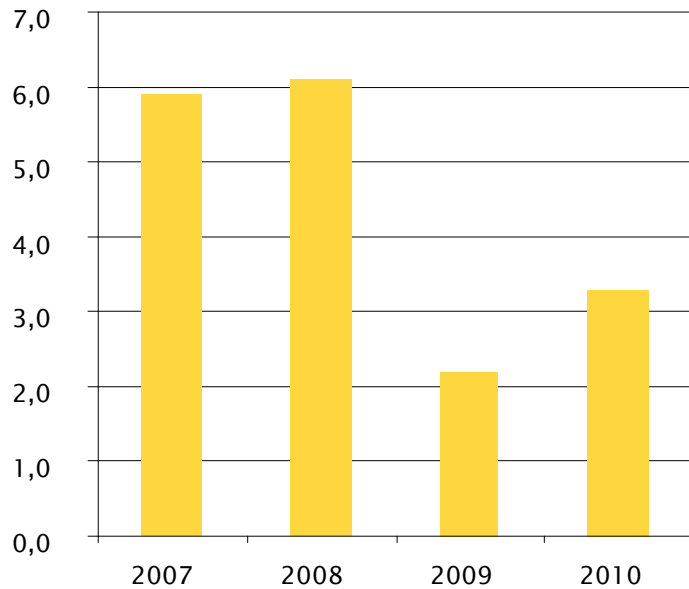


- Die Wirtschaftskrise verlief ähnlich wie in den fünf NMS
- Privatsektor im Ausland stark verschuldet
- Zusätzliches Problem: Kapitalflucht
- Währungshedge wird nicht angeboten
- Schwaches Bankensystem
- Wirtschaftliche Lage bleibt kritisch

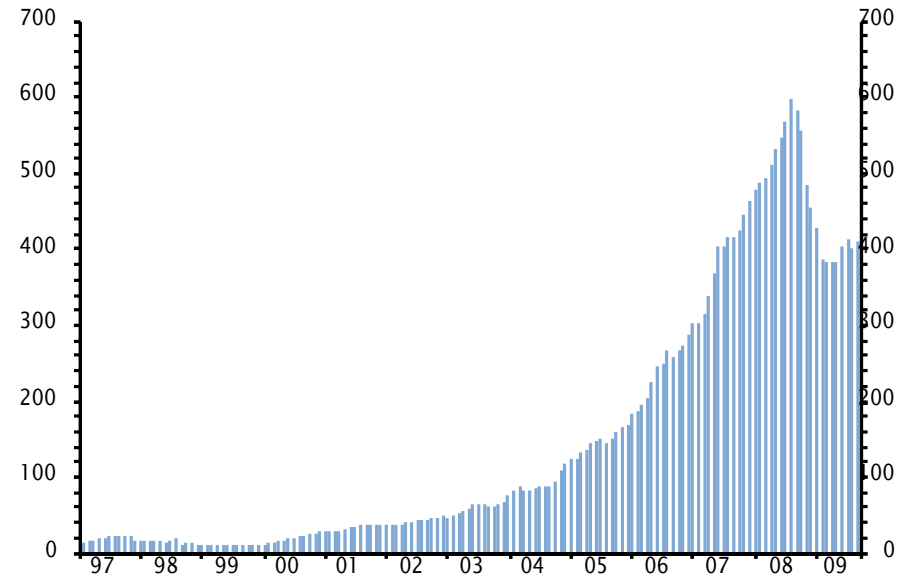
# Russland: seit Jahren hohe Leistungsüberschüsse



## Leistungsbilanz in % des BIP



## Devisenreserven in Mrd USD

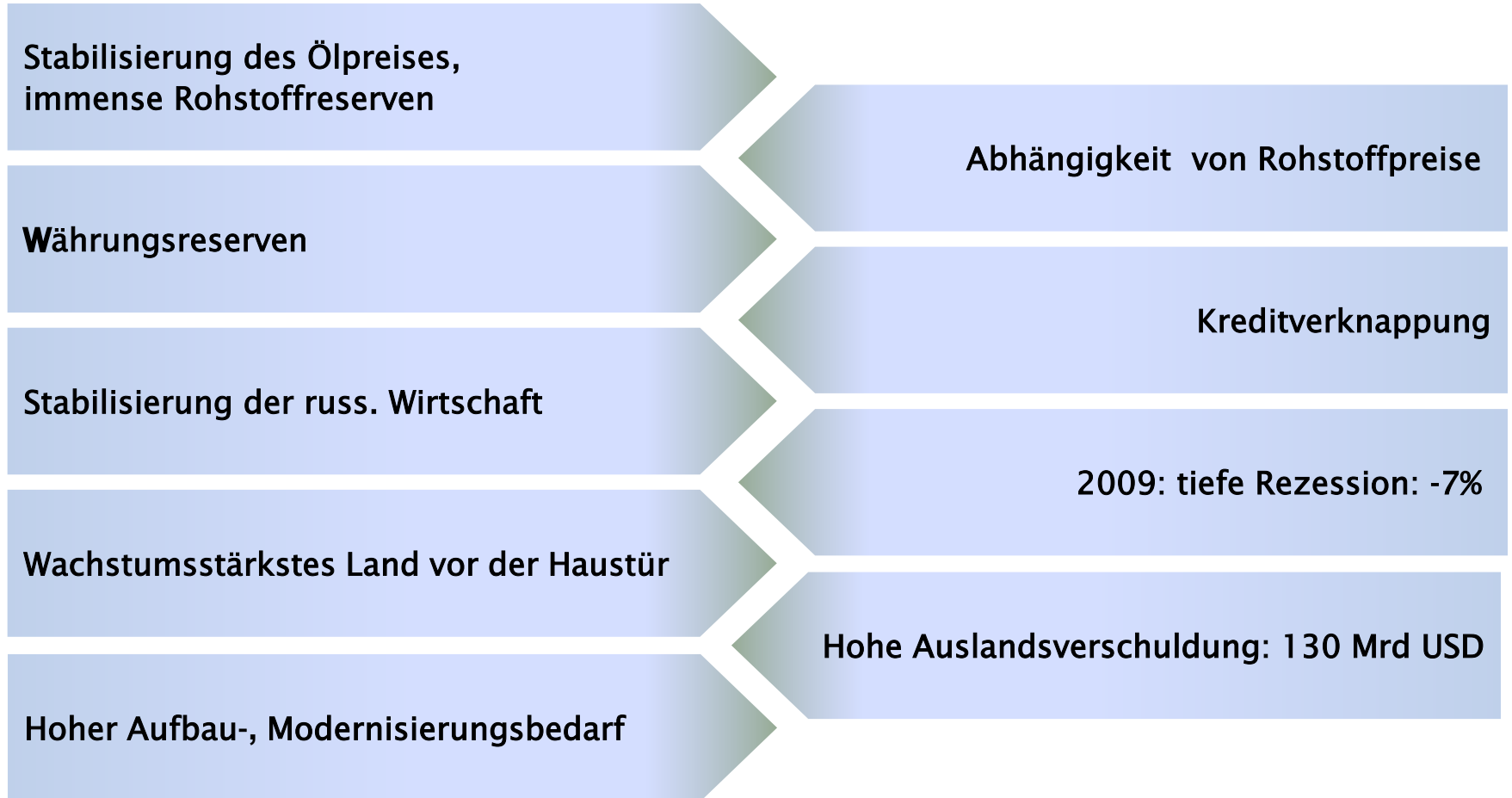


Quellen: Nationale Notenbanken und Statistikämter, IWF, EBRD, EIU, WüW, GTAI, Coface, LBBW

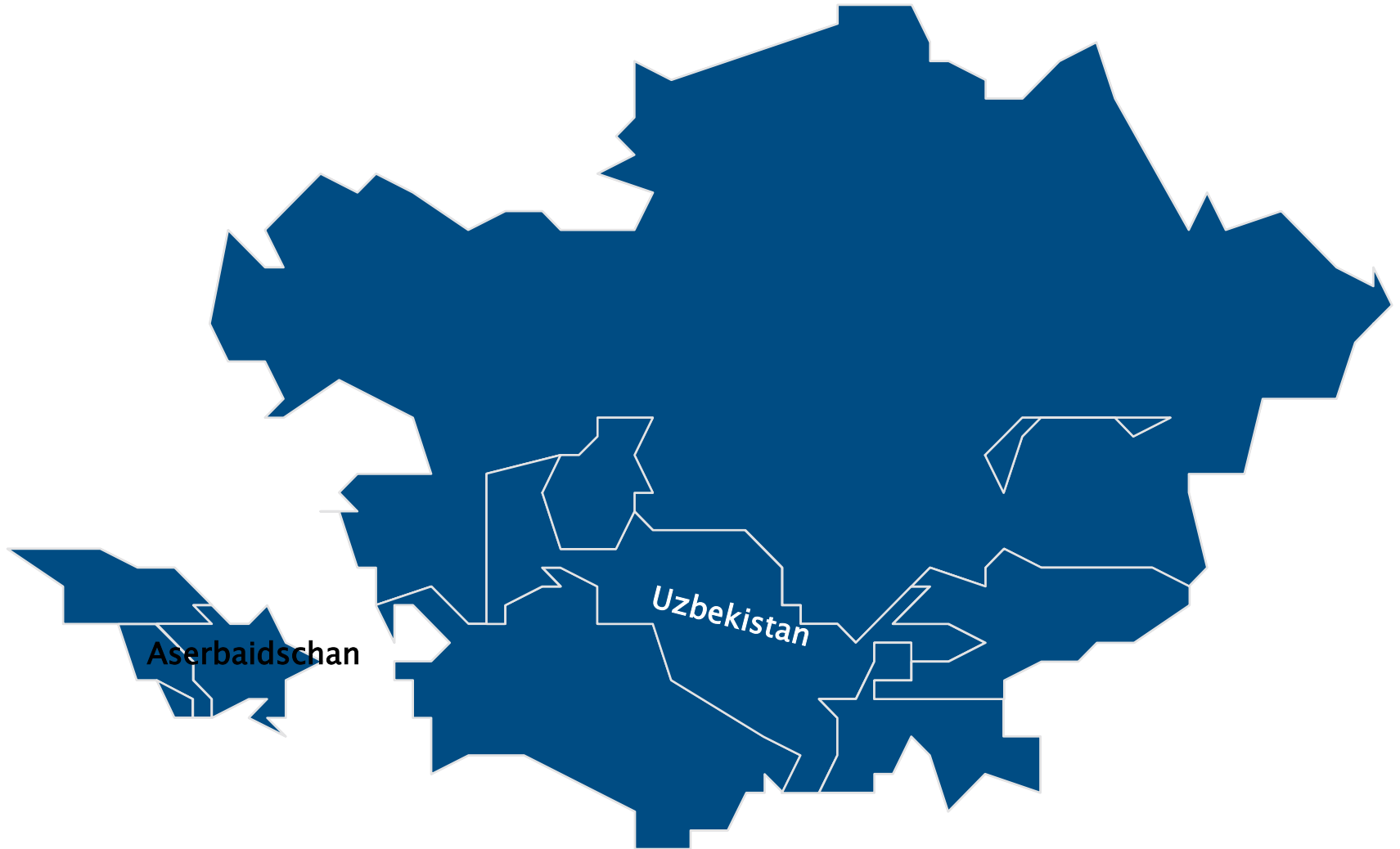
# ... aber einseitig vom Öl abhängig

- die weltweite Wirtschaftsflaute führten zum Einbruch der Ölpreise:  
→ 75% zwischen Juli und Dez´08
- kollabierender Aktienmarkt:  
→ 75% zwischen Mai und Dez´08
- Rubelverfall:  
→ -50% gegenüber US-\$ zwischen Juli´08 und Feb´09
- Rückgang der Währungsreserven:  
→ -220 Mrd USD zwischen Aug´08 und März´09
- Schwaches Bankensystem

# Die Erschließung des russ. Wirtschaftsraums steht noch am Anfang



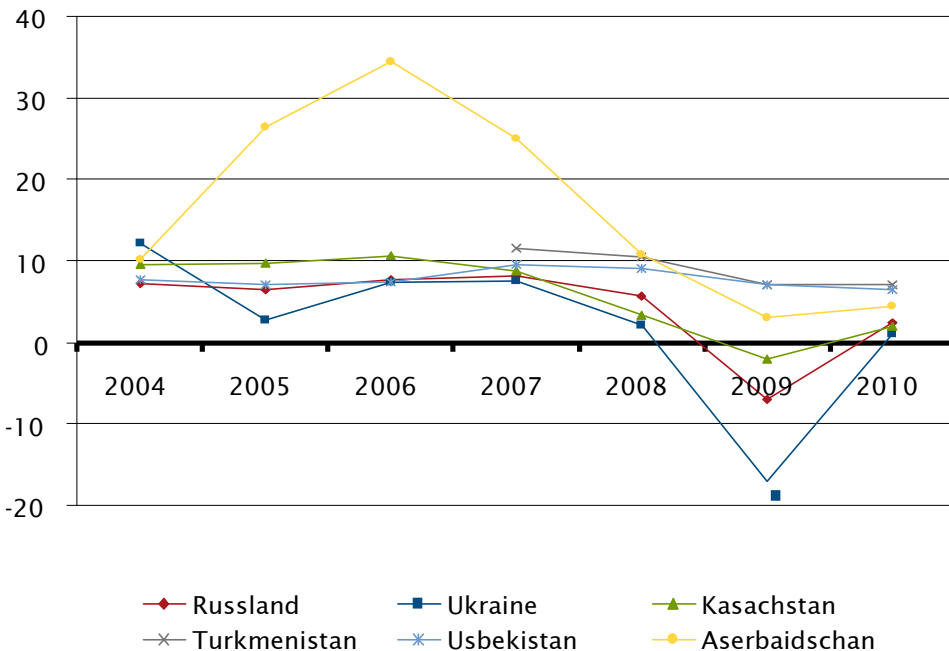
# Zentralasien



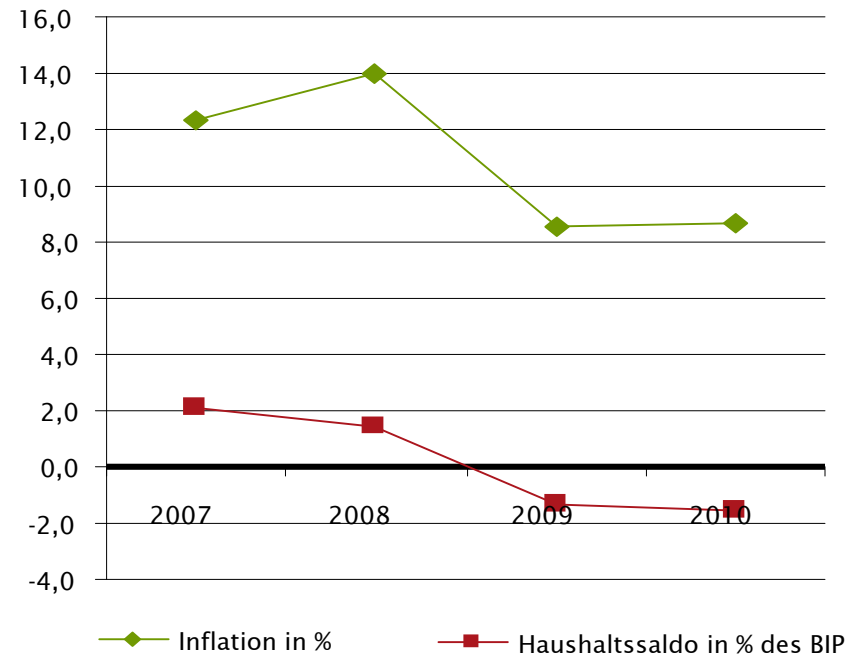
# Die Wirtschaftskrise kam bis nach Zentralasien

- ZA-Staaten hat für die EU mehrdimensionale strategische Bedeutung
- EU fördert und unterstützt, z.B. mit der „Baku-Initiative“

Reales BIP in %



Usbekistan



Quellen: Nationale Notenbanken und Statistikämter, IWF, EBRD, EIU, WiW, GTAI, Coface, LBBW

# Usbekistan spürte begrenzt ...



- 27 Mio Einwohner, bevölkerungsreichstes zentralasiatisches Land
- 5. größter Baumwollproduzent der Welt
- 2. größter Baumwollexporteur der Welt
- 3% Uran der Welt; 5. Uranproduzent der Welt
- Deutschland ist 9. Handelspartner (2,3%)
- Bankensektor ist ineffizient

# ...die Auswirkungen der Wirtschaftskrise



**Erdöl, -gas, Baumwolle, Gold, Uran**

**Abhängig von Russland und Rohstoffpreise**

**Wachstumsland**

**Währungsverluste im 1. Hj´09: 10-7%**

**Anti-Krisen-Maßnahmen seit Ende ´08  
Offizielle Angaben: 1,35 Mrd USD (3,9%BIP)**

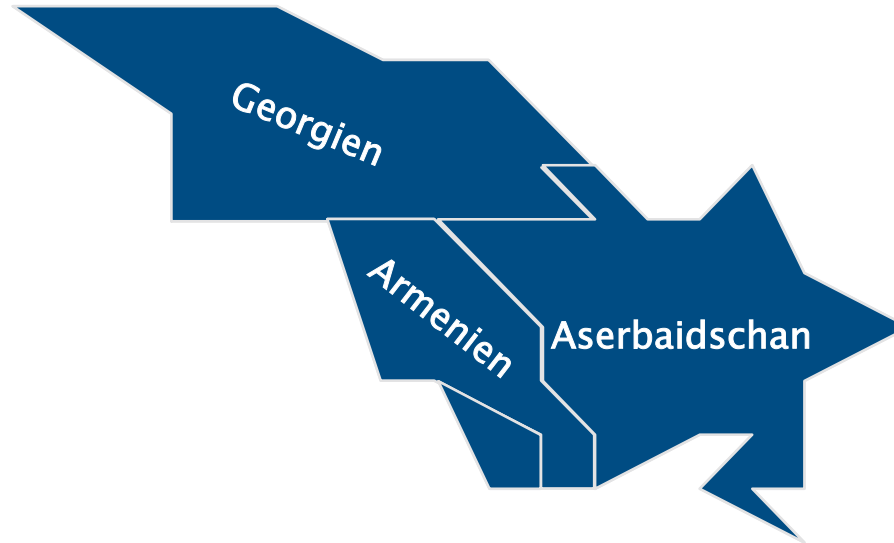
**Inflation im 1. Hj´09: steil nach oben +6,5%**

**Nachholbedarf Transportinfrastruktur**

**Hausgemachte Ursachen**

**Aufbau weiter verarbeitender Industrie**

# Südkaucasus: Fokus Aserbaidschan

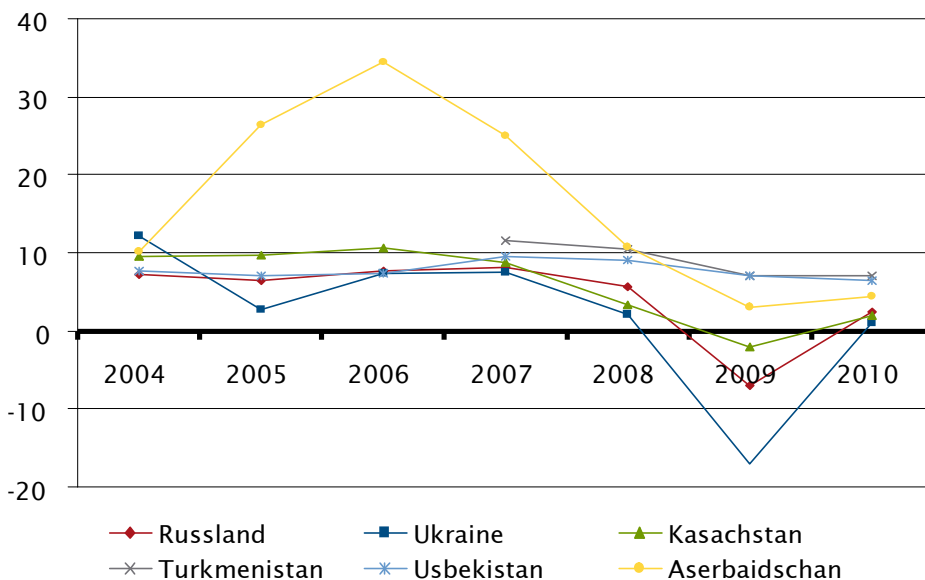


# ... was ist mit Aserbaidschan ?

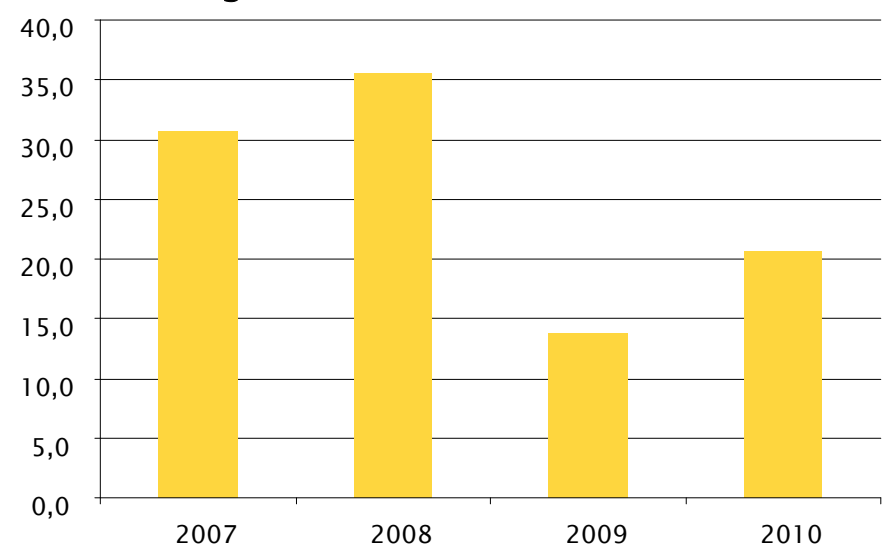


- 8,7 Mio Einwohner, eines der wachstumsreichsten Länder überhaupt
- Wichtigster Handelspartner im Kaukasus für die EU und Deutschland
- Für Deutschland: 6. größter Rohöllieferant
- Für Aserbaidschan: Deutschland: 4. größtes Abnehmerland (GTAI 2008)

Reales BIP in %



Leistungsbilanz in % des BIP



# Der Wirtschafts-Tsunami ist bereits abgeflaut



Stabilisierung des Ölpreises

Erdöl, Erdgas

Eines der wachstumsstärksten Länder

Ausbau Infrastruktur geht weiter

Binnenmarkt steigt rasch

Abhängigkeit von Rohstoffpreisen

Rudimentärer entwickelter Finanzsektor

„Holländische Krankheit“

Wirtschaftsrahmenbedingungen  
genügen nicht zum Beitritt in die WTO

# Kurze Zusammenfassung: Krise oder Chance?

Polen  
Tschechien  
Slowakei

- Chance! Profitieren von Nähe zu Deutschland und EU-Mitgliedschaft

Ungarn  
Ukraine

- umfangreiche volkswirtschaftliche Konsolidierung notwendig

Russland

- Chance wegen enormer Staatsreserven und wirtschaftlichen Potential im Land selbst

Usbekistan  
Aserbaidschan

- in der Krise schwächer getroffen
- rasche Erholung durch konjunkturpolitische Maßnahmen (Usb.)
- und Rohstoffreserven (Aserbaidschan)
- interessante Märkte!

# Neues in der Außenhandelsfinanzierung

- Euler Hermes Kreditversicherungs AG
  - Deckungspraxis
- European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
  - Trade Facilitation Program
- International Finance Corporation (IFC)

# Fazit

- Wettbewerbsfähigkeit einiger Länder ist durch die Krise gestiegen
- Diese Regionen werden noch interessanter für Handel und Investition
- Massiver Aufbaubedarf wird jetzt durch Konjunkturprogramme unterstützt
- Wir unterstützen mit bewährten und neusten Finanzierungsarten
- 2009 Mittel- Osteuropa bis Zentralasien: Krise UND Chancen !

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Benedikt Hau

Landesbank Baden-Württemberg  
Leiter Relationship Management and Structured Trade Finance  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart