

Die Wirtschaftslage der Schweiz und wirtschaftspolitische Prioritäten 2007

11. Dezember 2006

Nummer 44/2

7. Jahrgang

dossierpolitik

economiesuisse
Hegibachstrasse 47
Postfach CH-8032 Zürich
Telefon +41 44 421 35 35
Telefax +41 44 421 34 34

www.economiesuisse.ch
Verband der Schweizer Unternehmen
Fédération des entreprises suisses
Federazione delle imprese svizzere
Swiss Business Federation

Wirtschaftslagebericht und wirtschaftspolitische Prioritäten 2007

Das Wichtigste in Kürze

Die Wirtschaft präsentiert sich am Jahresende in einer erfreulichen Verfassung. Die Konjunktur ist breit auf den Konsum, die Investitionen und den Export abgestützt. Die Kapazitätsauslastung in der Industrie ist hoch. Trotz der dynamischen Konjunktur und den gestiegenen Energiepreisen ist es an der Preisfront ruhig geblieben. *economiesuisse* schätzt das Realwachstum für 2006 auf 2,9 Prozent und für 2007 wird ein potenzialgerechtes Wachstum zwischen 1,7 bis 2,3 Prozent erwartet.

Position von *economiesuisse*

Die Wirtschaftspolitik hat es in der Hand, durch eine kluge, langfristig angelegte Politik Zukunftsvertrauen bei Haushalten und Unternehmen zu schaffen. Dies ist umso wichtiger, als es gilt, die schwächere Konjunktur im kommenden Jahr durch eine bessere Wirtschaftspolitik nachhaltig zu unterstützen. Dabei müssen sich Regierung und Parlament auch fragen, ob der Status quo sozialer Absicherung immer „gerechter“ ist als die zu seiner Finanzierung notwendigen höheren Steuern (Deutscher Sachverständigenrat). Die Wirtschaftspolitik beeinflusst zwar den makroökonomischen Rahmenkrans massgeblich. Die Produktivität der Volkswirtschaft wird aber letztlich durch die Leistungsfähigkeit der in ihr agierenden Unternehmen determiniert.

Aktuelle Situation

Nach den Beobachtungen von *economiesuisse* präsentiert sich die Wirtschaft am Jahresende in einer erfreulichen Verfassung. Dies zeigt sich auch daran, dass alle vor einem Jahr gemachten Prognosen z.T. deutlich übertroffen wurden. Die Konjunktur verläuft weiterhin positiv und ist breit auf den Konsum, die Investitionen und den Export abgestützt. Die wichtigsten Exportbranchen verzeichneten in den ersten zehn Monaten ein Absatzplus zwischen neun und 14 Prozent. Das Tourismusjahr (November bis Oktober) fiel, gemessen an den Übernachtungen, mit einem Plus von 5,6 Prozent erfreulich aus. Die Kapazitätsauslastung in der Industrie ist hoch. Die Ertragssituation hat sich in den meisten Branchen günstig entwickelt. Die Beschäftigung weist nach oben, und die Zahl der registrierten Arbeitslosen und der umfassender definierten Erwerbslosen ist seit 2004 rückläufig. Trotz der dynamischen Konjunktur und den gestiegenen Energiepreisen ist es an der Preisfront ruhig geblieben. Mit dazu beigetragen haben unter anderem der starke Wettbewerb als Folge der anhaltenden Globalisierung und die Öffnung des schweizerischen Arbeitsmarktes gegenüber der EU.

economiesuisse schätzt das Realwachstum für 2006 auf 2,9 Prozent, bei einer durchschnittlichen Arbeitslosenquote von 3,1 Prozent und einer mittleren Inflationsrate von

1,3 Prozent. Damit verzeichnet die Schweiz seit 2004 eine anhaltend positive Wirtschaftsentwicklung. Sie konnte damit den Rückstand gegenüber dem langfristigen Wachstumstrend in den Jahren 2001 bis 2003 teilweise wieder auffangen. So erfreulich dies auch ist, so darf nicht vergessen werden, dass die Steigerung der Produktivität für den Wohlstand der Bevölkerung letztlich wichtiger ist als das Wirtschaftswachstum.

Zur Weltwirtschaft

Der Boom in der Weltwirtschaft geht allmählich zu Ende. Die konjunkturelle Expansion flacht sich 2007 ab, wobei sich die Wachstumskräfte zwischen den Industrieländern annähern werden. Während sich die konjunkturelle Gangart in den USA verlangsamen wird, bleibt sie in der EU solid. In Japan ist der Konsolidierungsprozess in der Wirtschaft so weit fortgeschritten, dass einer weiteren moderaten Expansion nichts im Wege steht. China bleibt ein wichtiger Motor der Weltkonjunktur, auch wenn mit einem etwas abnehmenden Produktionsanstieg zu rechnen ist. In Russland und in Lateinamerika entwickelt sich die Binnennachfrage dank der hohen Rohstoffpreise rege und kompensiert ein etwas schwächeres Exportwachstum. Vor diesem globalen Konjunkturthergrund wird sich der

Welthandel im Rahmen des längerfristigen Trends von sieben Prozent ausweiten. Das Ende des weltweiten Zinserhöhungszyklus dürfte erreicht sein oder steht kurz bevor, womit sich auch das transatlantische Zinsgefälle verflachen wird. Der Preisauftrieb dürfte sich im kommenden Jahr leicht verringern.

Die Abwärtsrisiken dominieren derzeit die Aufwärtsrisiken zu diesem Szenario einer etwas schwächeren, aber insgesamt weiterhin robusten Weltkonjunktur. Kurzfristig besteht die Gefahr, dass die wegen des privaten Konsumüberhangs ohnehin anfällige US-Wirtschaft sich als Folge des Einbruchs am Immobilienmarkt deutlich stärker abkühlt als bisher erwartet. Hinzu kommen die weltweiten Leistungsbilanzungleichgewichte mit den damit verbundenen Kapitalströmen, die Ausdruck erheblicher binnenwirtschaftlicher Ungleichgewichte sind. Eine Umschichtung der Devisenreserven durch die Währungsbehörden der wichtigsten asiatischen Länder könnte eine ungeordnete Anpassung des Dollarkurses auslösen mit nachteiligen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Längerfristig haben sich die Abwärtsrisiken wegen möglicher neuer Ölpreiserhöhungen angesichts geopolitischer Instabilitäten oder der strukturell wachsenden Ölnachfrage aus den aufstrebenden Volkswirtschaften erhöht. Zudem wächst der protektionistische Druck nach der Aussetzung der Doha-Runde, der den Globalisierungsprozess der Weltwirtschaft abbremsen könnte.

Perspektiven für die Schweiz

Die Exportwirtschaft konnte von der starken Weltwirtschaft dank der in den vergangenen Jahren gestiegenen Wettbewerbsfähigkeit besonders profitieren. Sie ist damit aber nicht immun gegen eine Abschwächung der globalen

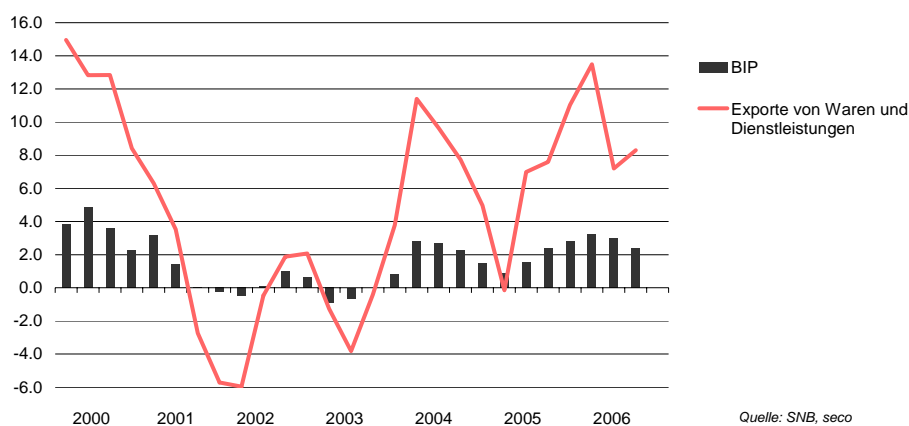
Konjunktur; so dürften die Exporte 2007 an Dynamik einbüßen; der unterliegende Trend bleibt jedoch intakt. Der Konsum, der sich im Einklang mit der Entwicklung der real verfügbaren Einkommen günstig entwickelt, wird wachstumsstabilisierend wirken, zumal sich auch die Beschäftigung weiter verbessern wird.

Auch die Investitionsausgaben der Unternehmen werden dank weiterhin günstiger Finanzierungsbedingungen, teilweise kräftigerer Erträge, Effizienzanstrengungen und Bilanzrestrukturierungen robust bleiben. Die bislang rege Bautätigkeit wird sich dagegen verlangsamen, da sich im privaten Wohnungsbau Sättigungserscheinungen zeigen, wie sie sich vor allem in der Leerstandsentwicklung äussern. Stabilisierend wirkt der Wirtschaftsbau, der über ein gutes Auftragspolster verfügt. Der Tourismus wird aus dem Inland weiterhin positive Impulse empfangen. Doch auch die ausländische Nachfrage wird durch die solide Wirtschaftslage in den Herkunftsländern und die verbesserte preisliche Wettbewerbsfähigkeit wegen der Abschwächung des Frankens profitieren. Als zusammenfassender Befund ergeben die aktuell verfügbaren Indikatoren das Bild einer weiterhin soliden Wirtschaft mit recht viel Zuversicht.

Die Voraussetzungen eines potenzialgerechten Wachstums zwischen 1,7 bis 2,3 Prozent für 2007 sind somit gegeben. Die Situation an der Preisfront wird mit einer durchschnittlichen Inflationsrate von 1,2 Prozent entspannt bleiben, und die Arbeitslosenquote wird weiter sinken (plus 2,8 Prozent). Sollte sich der Zinsabstand zum Euro-Leitzins im Zuge weiterer Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank erhöhen, bleibt der Franken gegenüber dem Euro eher tief bewertet. Längerfristig werden sich aber die besseren Fundamentaldaten der Schweiz durchsetzen.

Entwicklung des Bruttoinlandprodukts und der Exporte

Veränderung gegenüber dem entsprechenden Vorjahresquartal in Prozent



Wirtschaftspolitische Prioritäten 2007

Es gehört zu den Eigenheiten der Schweizer Politik, dass Reformen Schritt um Schritt erkämpft werden müssen. Da das nächste Jahr ein Wahljahr ist, muss besonders darauf geachtet werden, dass daraus nicht eine „Schrittchenpolitik“ wird, die den globalen Herausforderungen der Schweiz nicht gerecht wird. Aus Sicht einer nachhaltigen Standortförderungs- und Wachstumspolitik stehen deshalb folgende Bereiche im Fokus:

Geldpolitik

Bei der skizzierten wirtschaftlichen Entwicklung besteht für die Schweizerische Nationalbank kein Grund, vom eingeschlagenen Kurs der graduellen Anpassung des Zielbandes für den Dreimonats-Libor abzuweichen. Wo das „neutrale“ Zinsniveau liegt, bleibt letztlich das Geheimnis des Noteninstituts. Wenn der neutrale Realzins ungefähr der Rate entspricht, mit der die Wirtschaft mittelfristig spannungsfrei wachsen kann zuzüglich der (Kern-)Inflationsrate, ist der geldpolitische Normalisierungsprozess noch nicht abgeschlossen. Eine Beschleunigung des Tempos der Zinserhöhungen ist wegen des Fehlens von Inflationsgefahren jedoch nicht angezeigt.

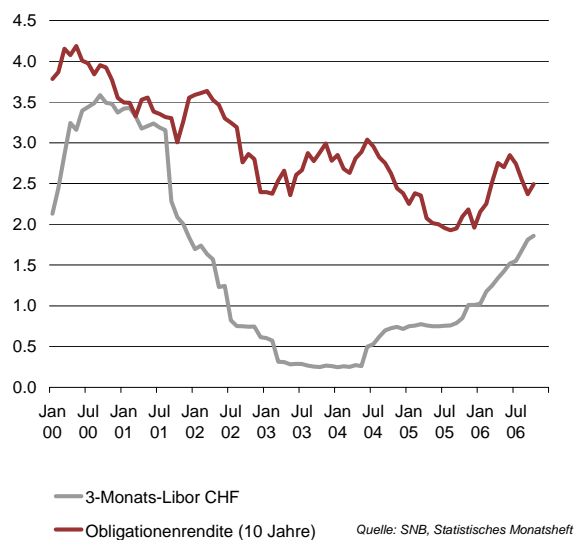
Bundeshaushalt

Auch wenn der Bundeshaushalt dank der wachstumsinduzierten Steuereinnahmen eine willkommene Entlastung erfahren hat, besteht kein Grund, vom eingeschlagenen Kurs der nachhaltigen Konsolidierung über die Ausgaben-seite abzuweichen. Denn die längerfristigen Trends, vor allem in der Sozialpolitik, weisen schon in der nahen Zukunft wieder auf höhere Defizite hin. Zudem gilt es, die traditionelle Ausgabenfreudigkeit in einem Wahljahr unter Kontrolle zu behalten. Grundsätzlich sollte die Zunahme der Ausgaben die Teuerung im Sinne der Motion Lauri nicht überschreiten, um den Schuldenstand (einschliesslich der Sozialversicherungen) zu stabilisieren.

Steuerpolitische Teilreformen

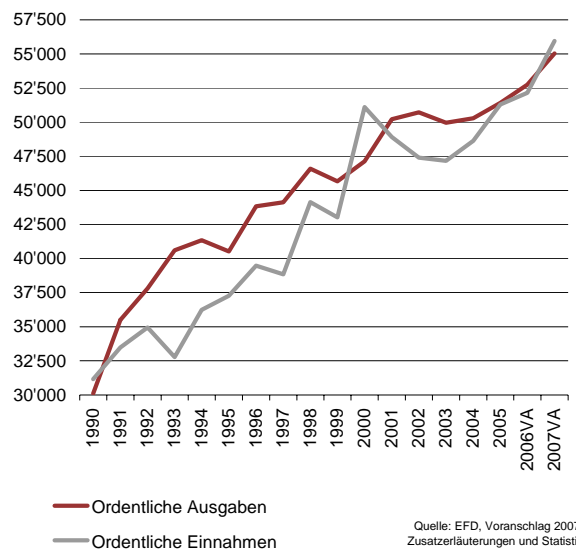
Die steuerpolitischen Teilreformen im Bereich der indirekten Teilliquidation und Transponierung sowie der Unternehmenssteuern (Milderung der Doppelbelastung der Gewinne) bringen bzw. versprechen den Unternehmen, insbesondere den KMU, Entlastungen. Sie erleichtern die Unternehmensnachfolge und fördern die Investitionstätigkeit, was sich positiv auf das Wachstum auswirkt. Damit ist die Reformagenda jedoch nicht abgeschlossen. Es gilt, die Revision der Mehrwertsteuer rasch unter Dach und Fach zu bringen. Zudem sind die Arbeiten für eine grundlegende Reform der Einkommensbesteuerung zügig voranzutreiben, vermag doch die vorgesehene Reduktion der „Heiratsstrafe“ längerfristig nicht zu genügen. Ange-

Zinsverlauf der Schweiz



Bundeshaushalt (in Mio. Franken)

Entwicklung der ordentlichen Einnahmen und Ausgaben



sichts der Dynamik im internationalen Steuerwettbewerb kommt die Schweiz nicht umhin, das Steuersystem permanent zu überprüfen bzw. zu optimieren, wenn sie ihren guten Platz behaupten will. Hier kommt auch der klare volkswirtschaftliche Nutzen des interkantonalen Steuerwettbewerbs zum Tragen.

Aussenwirtschaft und Globalisierung

Im Aussenwirtschaftsbereich setzt *economiesuisse* weiterhin auf eine Relance der Doha-Runde im Rahmen der Welthandelsorganisation (WTO), auch wenn die Aussichten dazu nicht günstig sind. Ein multilateraler Rahmen für die Aussenwirtschaftsbeziehungen ist weiterhin die optimale Form für die internationale Zusammenarbeit. Parallel dazu sollen aber die bilateralen Beziehungen in der Form von Freihandelsabkommen mit den wichtigsten Partnern ausserhalb der EU ausgebaut werden. Neben Industrieländern wie den USA und Japan sind dies vorwiegend die sogenannten BRIC-Länder (Brasilien, Russland, Indien und China). Im Verhältnis zur EU wurde der bilaterale Weg dank dem positiven Ausgang der Volksabstimmung vom 26. November 2006 einmal mehr von den Schweizer Stimmbürgern im Sinne der Wirtschaft bekräftigt. Die Zeit der grossen Würfe in der Europapolitik, wie dies bei den Bilateralen I und II der Fall war, ist zumindest auf absehbare Zeit vorbei. Hingegen stehen im Verhältnis zur EU zahlreiche Einzelthemen zur Diskussion. Das Ansinnen der EU-Kommission, einen souveränen Drittstaat wie die Schweiz in Sachen Unternehmensbesteuerung in die Pflicht nehmen zu wollen, ist absurd und muss klar und unmissverständlich zurückgewiesen werden.

Bildung, Forschung und Innovation

Die Botschaft über Bildung, Forschung, Innovation 2008 bis 2011 erneuert nicht nur die Zahlungsrahmen für die Träger von Berufsbildung, Hochschulen und Forschung, sondern muss auch inhaltliche, strukturelle und organisatorische Weichenstellungen vornehmen. Es ist unbestritten, dass eine hoch entwickelte Volkswirtschaft wie die Schweiz mehr in Bildung und Forschung investieren muss, um mit den dynamischen, wissensbasierten Nationen Schritt halten zu können. Dabei kann es aber nicht einfach darum gehen, mehr Geld auszugeben; es muss auch produktiver und effizienter eingesetzt werden. Ein Ausgabenwachstum für diesen Bereich von 6,0 Prozent pro Jahr, wie es der Bundesrat kürzlich im Rahmen des neuen Finanzplans beschlossen hat, ist im Verbund mit Schwerpunktsetzungen, strukturellen und organisatorischen Verbesserungen angemessen, vorausgesetzt, dass diese Mittel verlässlich zur Verfügung stehen. Eine leistungsfähige Innovationspolitik ist zudem auf den wirksamen Schutz des geistigen Eigentums angewiesen, was für die nationale Erschöpfung als globaler Standard aller Volkswirtschaften mit vergleichbarer Innovationskraft spricht.

Cassis de Dijon

Nach der Revision von Kartell- und Binnenmarktgesetz steht noch die Verankerung des Cassis-de-Dijon-Prinzips an. Um eine Benachteiligung schweizerischer Produzenten

zu vermeiden, sollen auch diese ihre Produkte nach den in der EU geltenden Vorschriften in der Schweiz herstellen und in den Verkehr bringen dürfen. Im Weiteren sollte eine unabhängige Instanz die Möglichkeit erhalten (z.B. WEKO), widersprechende Verwaltungsentscheide aufzuheben.

Aktienrecht und Corporate Governance

Beim Aktienrecht und der Corporate Governance darf die Organisationsfreiheit der Unternehmen und der Aktionäre nicht durch unflexible Zwänge ausgehebelt werden.

Agrarpolitik

Die Agrarpolitik (AP) 2011, die mit dem Abbau der Marktstützung richtige und wichtige Verbesserungen verspricht, aber im System der Direktzahlungen noch erhebliche Mängel aufweist, muss zügig abgeschlossen werden. Es geht vor allem auch darum, im Rahmen einer flexibleren Aussenwirtschaftspolitik agrarpolitisch mehr Freiheitsgrade zu erhalten.

Reform der Krankenversicherung

Die schleppende Reform des Krankenversicherungsgesetzes, die in die drei Teile Pflege, Spitalfinanzierung und Managed Care/Vertragsfreiheit aufgespaltet wurde, muss unbedingt beschleunigt werden. Es gilt dabei finanzpolitisch massvoll, volkswirtschaftlich weitsichtig und gesundheitspolitisch sinnvoll zu handeln. Der transparente Qualitätswettbewerb ist zu fördern. Das gilt insbesondere bei der Spitalfinanzierung, dem grössten Kostenblock, sowie bei Managed Care.

Öffnung des Strommarktes

Die Öffnung des Strommarktes kommt nur langsam voran. Das Stromversorgungsgesetz, wie es vom Ständerat in der Herbstsession verabschiedet worden ist, bremst den Öffnungsprozess wegen der Möglichkeit zu einem weiteren Referendum zusätzlich ab. Dieser schweizerische Weg hinkt dem Liberalisierungstempo der EU hinterher und droht auf halber Strecke stehen zu bleiben. Wichtig ist, dass die Einspeisevergütungen für die Förderung von erneuerbaren Energien den vernünftigen Rahmen nicht sprengen, um keine zusätzlichen Wettbewerbsnachteile zu schaffen. Im Weiteren muss das sich immer deutlicher abzeichnende Problem der „Stromlücke“ ohne Verzug angepackt werden.

Rückfragen:

rudolf.walser@economiesuisse.ch

Anhang

Konjunkturprognosen der Schweiz im Vergleich

	BIP, real		Konsumentenpreise		Arbeitslosenquote	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
economiesuisse	2,9	1,7–2,3	1,3	1,2	3,1	2,8
BAK	2,9	2,1	1,1	0,9	3,3	3,0
Créa	2,9	1,6	1,0	-0,1	3,4	3,1
CS	2,8	2,2	1,1	1,1	3,3	2,9
KOF	2,6	2,1	1,2	0,8	3,4	3,0
Seco	2,7	1,7	1,2	1,0	3,3	2,8
UBS	3,0	1,5	1,2	0,9	3,3	3,0