

PRESS RELEASE NOT TO BE RELEASED BEFORE 21-11-2006, 12.00 a.m.

Economic prospects for Central, East and Southeast Europe, 2007/2008

The Vienna Institute for International Economic Studies (wiiw) has just released its new assessment of the current situation in Central, East and Southeast Europe, as well as its revised economic forecasts for 2008 (see Table). Compared to the previous assessment (from July 2007) the revised forecasts for 2007 are somewhat more optimistic, even if current GDP growth is a bit slower than in 2006 (except Slovakia, Russia and Ukraine). The growth outlook for the majority of countries in the region in 2008 remains good. GDP growth in the New EU Member States (including Bulgaria and Romania) will slow down from 6% in 2007 to 5.5% in 2008. The remaining transition countries in Southeast Europe will expand at a similar pace; Russia and Ukraine are growing faster still, Turkey somewhat less (5%). The majority of countries in the region (except Montenegro) will also face lower unemployment than previously expected. At the same time, inflationary pressures strengthened – especially in Hungary, Slovenia, Bulgaria, Russia and Ukraine.

There are several medium- and long-run challenges: spillovers from the subprime crises, risks of overheating and excessive currency appreciations. Shortages of skilled labour are becoming more acute. The accession to the Eurozone requires additional structural reforms (especially of the pensions, health and education systems). And there is still the issue of political instability and widespread corruption prevalent in several countries of the region. Nevertheless GDP growth will be robust, largely unaffected by political turbulences and the catching up of the region will continue unabated.

wiiw, 21 November 2007

Univ. Doz. Leon Podkaminer, Tel 533 66 10 – 34, E-mail: podkaminer@wiiw.ac.at

Dipl. Ing. Peter Havlik, Tel. 533 66 10 – 15, E-mail: havlik@wiiw.ac.at

Prof. Vladimir Gligorov, Tel. 533 66 10 – 23, E-mail: gligorov@wiiw.ac.at

Overview developments 2005-2006 and outlook 2007-2008

	GDP				Consumer prices				Unemployment, based on LFS ¹⁾				Current account			
	real change in % against previous year				change in % against previous year				rate in %, annual average				in % of GDP			
	2005	2006	2007 forecast	2008 forecast	2005	2006	2007 forecast	2008 forecast	2005	2006	2007 forecast	2008 forecast	2005	2006	2007 forecast	2008 forecast
Czech Republic	6,5	6,4	5,8	5,0	1,9	2,5	3	2,8	7,9	7,1	5,7	5,5	-1,6	-3,1	-4,3	-4,4
Hungary	4,1	3,9	2,1	3,1	3,6	3,9	7,4	4,5	7,2	7,5	7,4	7,3	-6,8	-6,5	-4,7	-4,0
Poland	3,6	6,1	6,5	5,5	2,1	1,0	2,3	2,5	17,8	13,9	10	9	-1,6	-3,2	-3,5	-4,0
Slovak Republic	6,0	8,3	9,0	8,5	2,7	4,5	2,8	2	16,2	13,3	11	10	-8,5	-8,3	-4,1	-4,0
Slovenia	4,1	5,7	5,5	5	2,5	2,5	3	2,5	6,6	6,0	5,2	5	-1,9	-2,5	-3,9	-3,9
NMS-5 ²⁾³⁾	4,5	6,0	5,8	5,2	2,4	2,1	3,4	2,8	14,1	11,5	8,9	8,2	-3,1	-4,1	-3,9	-4,1
Bulgaria	6,2	6,1	6,2	6	5,0	7,3	7,5	6	10,1	9,0	6,5	5,5	-12,0	-15,7	-18,7	-16
Romania	4,1	7,7	5,5	5,5	9,0	6,6	5	6	7,2	7,3	7	7	-8,7	-10,3	-15,6	-15,0
Estonia	10,2	11,2	8,0	6,5	4,1	4,4	6,5	7	7,9	5,9	5,3	5,5	-10,0	-15,5	-15,0	-13,6
Latvia	10,6	11,9	10,8	7,5	6,7	6,5	9,7	9,8	8,7	6,8	5,7	5,5	-12,5	-22,3	-22,9	-24,0
Lithuania	7,9	7,7	8,8	7,5	2,7	3,7	5,7	6,5	8,3	5,6	4,2	4,0	-7,2	-10,8	-12,4	-13,4
NMS-10 ²⁾³⁾	4,9	6,5	6,0	5,5	3,6	3,2	4,1	3,8	9,7	10,0	8,1	7,5	-4,5	-6,2	-7,0	-7,1
EU-15 ³⁾	1,6	2,8	2,7	2,2	2,1	2,2	.	.	8,2	7,7	6,9	6,8	0,06	-0,23	.	.
EU-25 ²⁾³⁾	1,9	3,1	3,0	2,5	2,1	2,2	2,2	2,1	8,8	8,0	.	.	-0,13	-0,49	.	.
EU-27 ²⁾³⁾	1,9	3,2	3,1	2,6	2,3	2,3	2,2	2,2	8,9	8,2	7,1	6,8	-0,22	-0,61	.	.
Croatia	4,3	4,8	6	5	3,3	3,2	2,5	2,3	12,7	11,1	10,8	10,3	-6,4	-7,7	-7,6	-7,1
Macedonia	4,1	3,1	4,5	5	0,5	3,2	2	3	37,3	36,0	35	35	-1,4	-0,4	-1,9	-1,8
Turkey	7,4	6,1	5,0	5,2	8,2	9,6	8,6	8,0	10,3	9,9	10	10	-6,3	-8,2	-6,8	-6,1
Albania ⁴⁾	5,8	4,9	4,6	5,0	2,4	2,4	2,7	3	14,1	13,6	13,5	13	-7,5	-7,3	-8,5	-6,6
Bosnia and Herzegovina ⁴⁾⁵⁾	4,3	6,2	5,0	5,0	3,0	7,2	1,2	1,7	44,2	31,1	29	29	-19,8	-10,7	-13,5	-12,2
Montenegro	4,0	6,5	6	6	2,3	3,0	3	3	30,3	29,6	30	30	-8,6	-29,4	-30,0	-20,0
Serbia	6,2	5,7	6	5	16,2	11,6	8	6	20,8	20,9	22	23	-8,5	-11,5	-13,1	-12,0
Russia	6,4	6,7	7,5	6,1	12,5	9,8	9	10	7,2	6,8	6,0	5,5	11,1	9,8	5,8	3,7
Ukraine	2,7	7,1	7	6,5	13,5	9,1	11	12	7,2	6,8	6,5	6,4	2,9	-1,5	-3,3	-5,5
China	10,4	10,7	11,4	10,8	1,8	1,5	4,2	4,0	7,2	9,5	11,6	10,6

Note: NMS: The New EU Member States

1) LFS - Labour Force Survey. - 2) wiiw estimate. - 3) Current account data include flows within the region. - 4) Unemployment rate by registration, end of period. - 5) From 2006 data based on LFS 2006.

Source: wiiw (November 2007); Eurostat; forecasts: wiiw, European Commission (Autumn Report 2007) for EU-15.