

ZAHLEN & FAKTEN AUS DER BÜNDNER DENKWERKSTATT

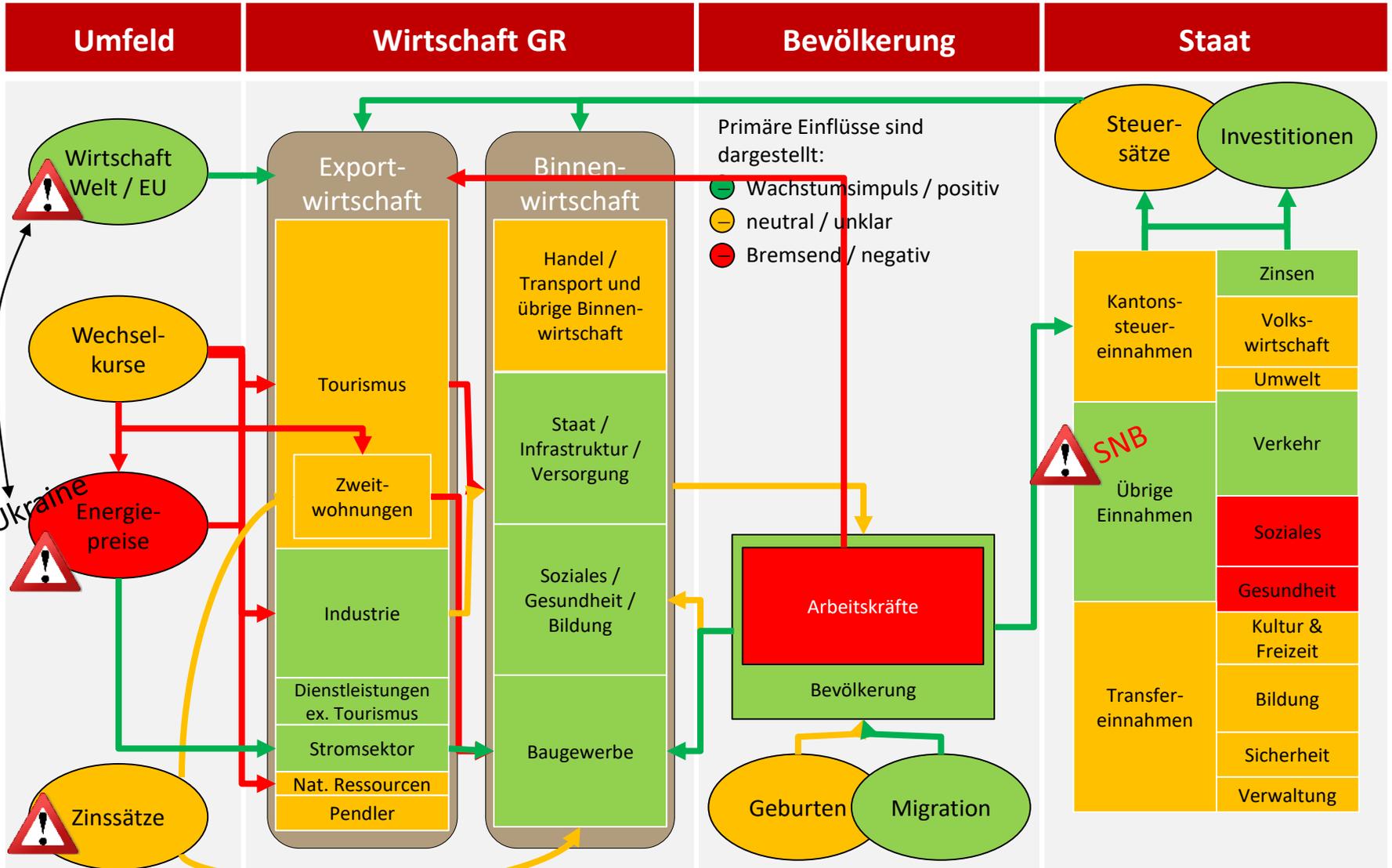
Oktober 2022

Zukunftstag 2022

Präsentation vom 10.11.2022



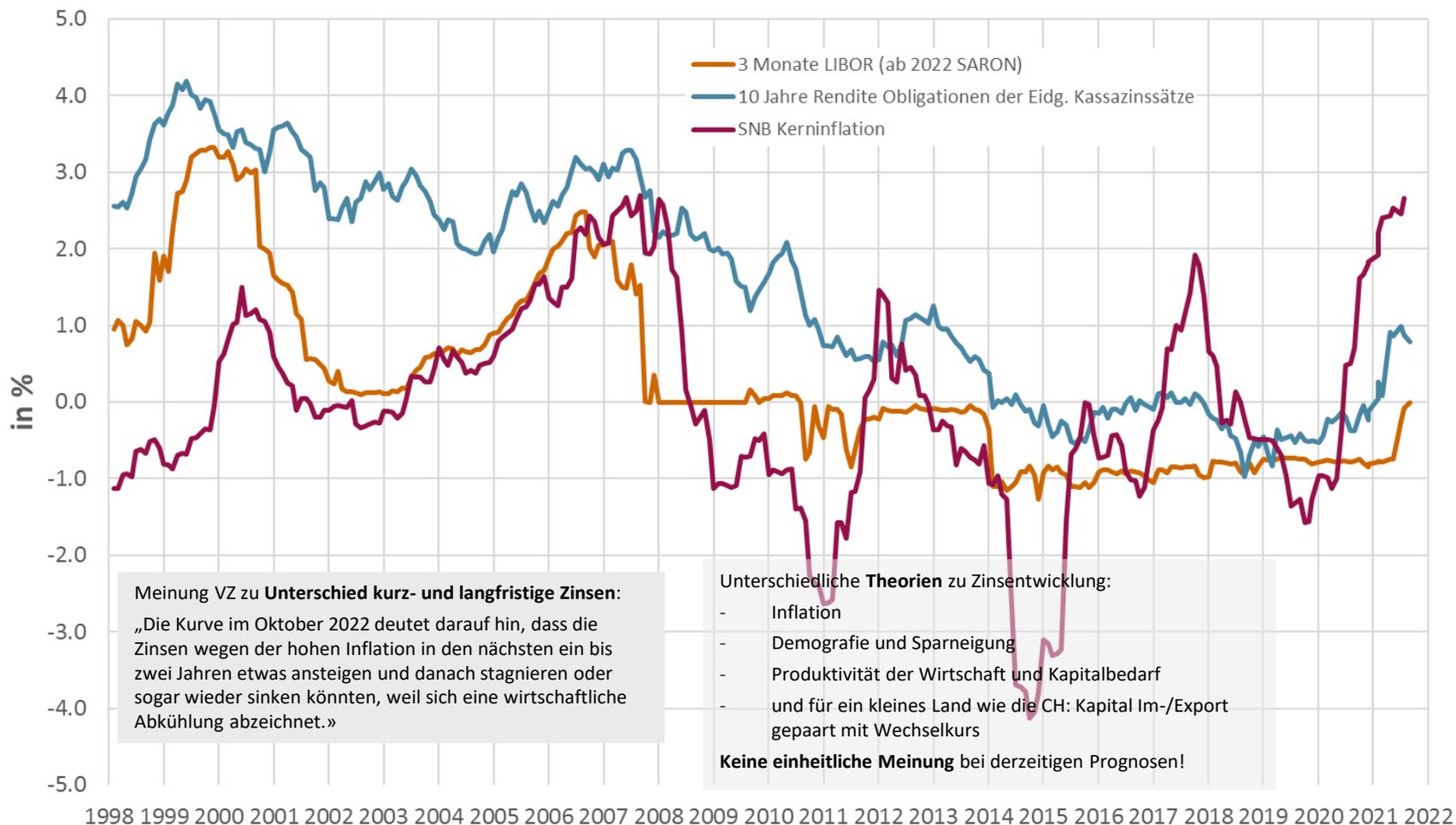
Fazit: Aktuelle Situation



1 Wohin gehen die Zinsen?

Zinssätze

Entwicklung der Kapitalmarktsätze in CHF und der Inflation



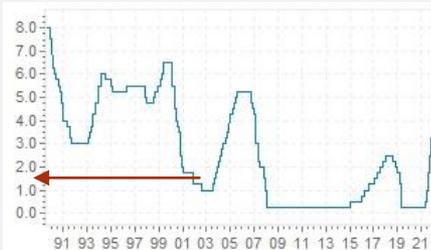
Anmerkung: Kerninflation 1 = Total ohne frische und saisonale Produkte, Energie und Treibstoffe.

Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf Schweizerische Nationalbank (SNB)

Inflation und Leitzinsen

Alles in allem scheint eine noch moderate Zinserhöhung in der Schweiz wahrscheinlich.

	FED (USA)	EZB (EU)	SNB (CH)
Leitzinserh. 2022	+3.75%	+2.00%	+1.25%
Aktueller Leitzins	4.00%	2.00%	0.50%
Aktuelle Inflation	8 – 9%	10 – 11%	3 – 3.5% Kerninflation ~2%
Prog. 2023 (3m)	4.5 - 5%	2.6%	1.25%
Prog. 2023 (5Y)	4.1%	3.3%	1.8%
Leitzins vor Finanzkrise	1.00 – 2.00%	2.00%	0.25- 0.75%



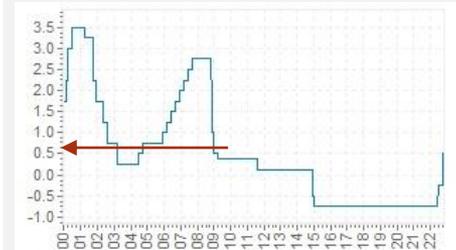
Spread USD zu CHF:

- Vor Finanzkrise: +1%
- 00er Jahren: +0.75%
- Heute: +3.5%



Spread EUR zu CHF:

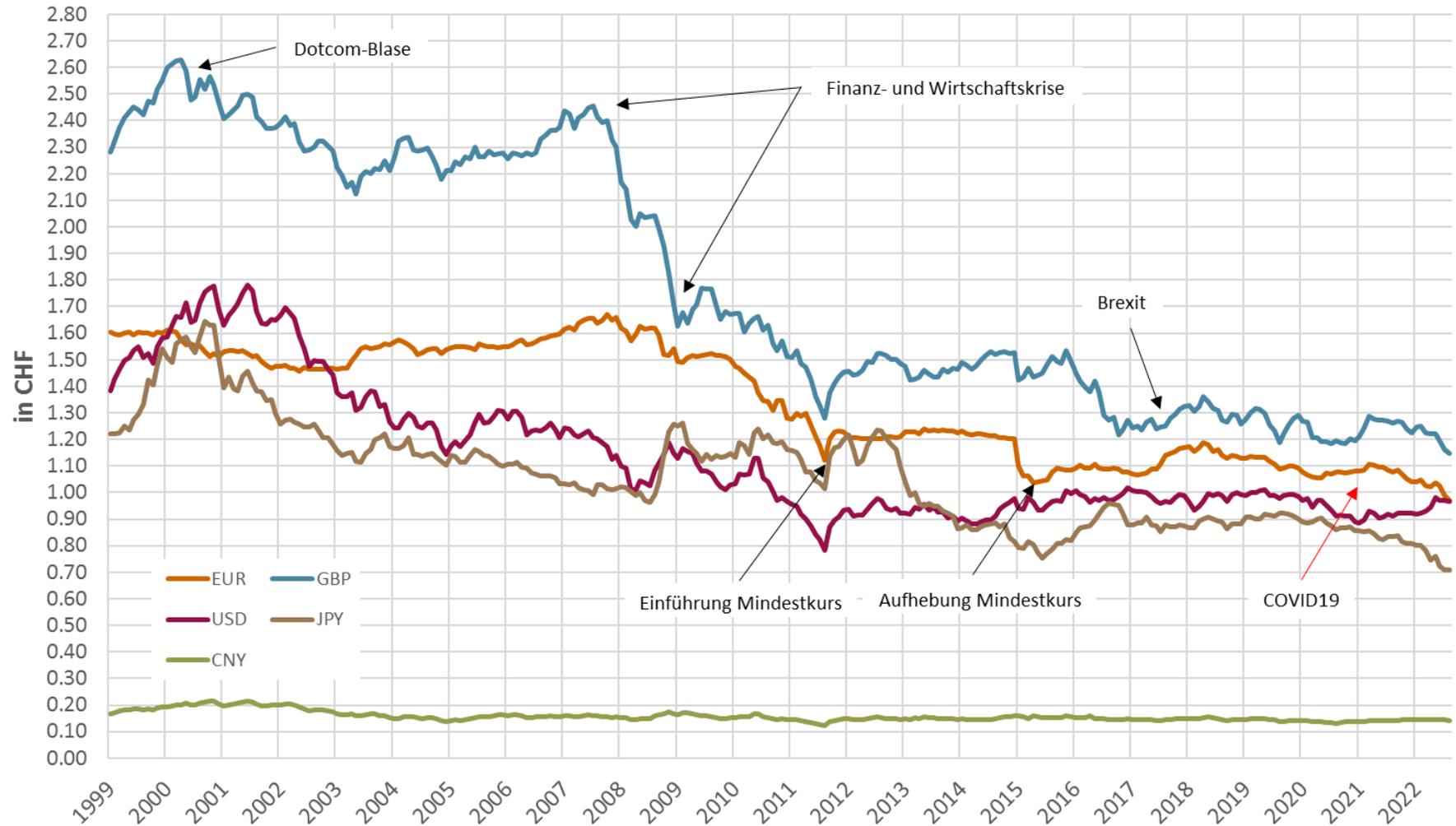
- Vor Finanzkrise: +1.5%
- 00er Jahren: +0.5%
- Heute: +1.5%



2 Wohin geht der Schweizer Franken?

Devisen (1)

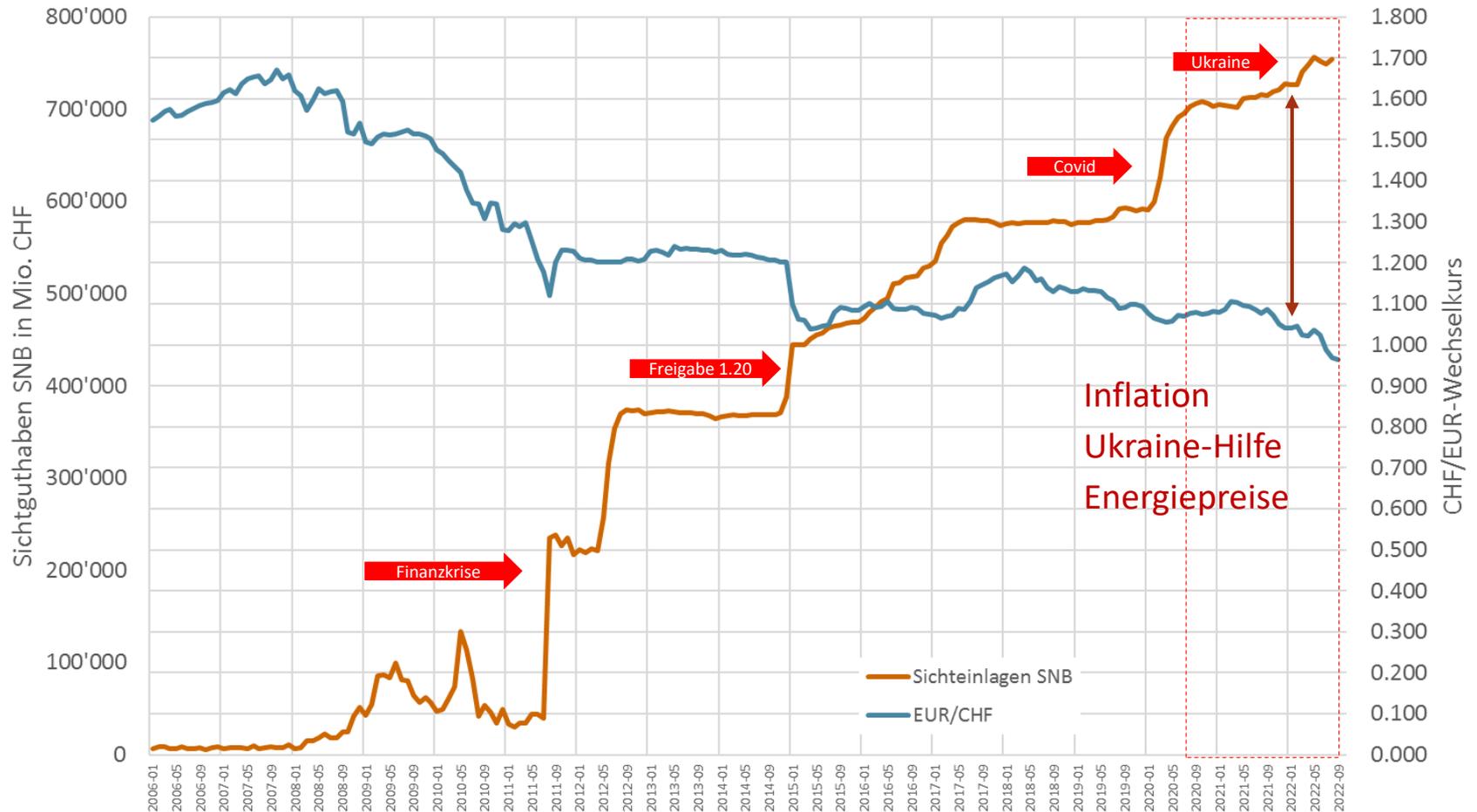
Entwicklung wichtiger Devisenkurse (Monatsmittelkurse der SNB)



Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf Schweizerische Nationalbank

Aktionen SNB

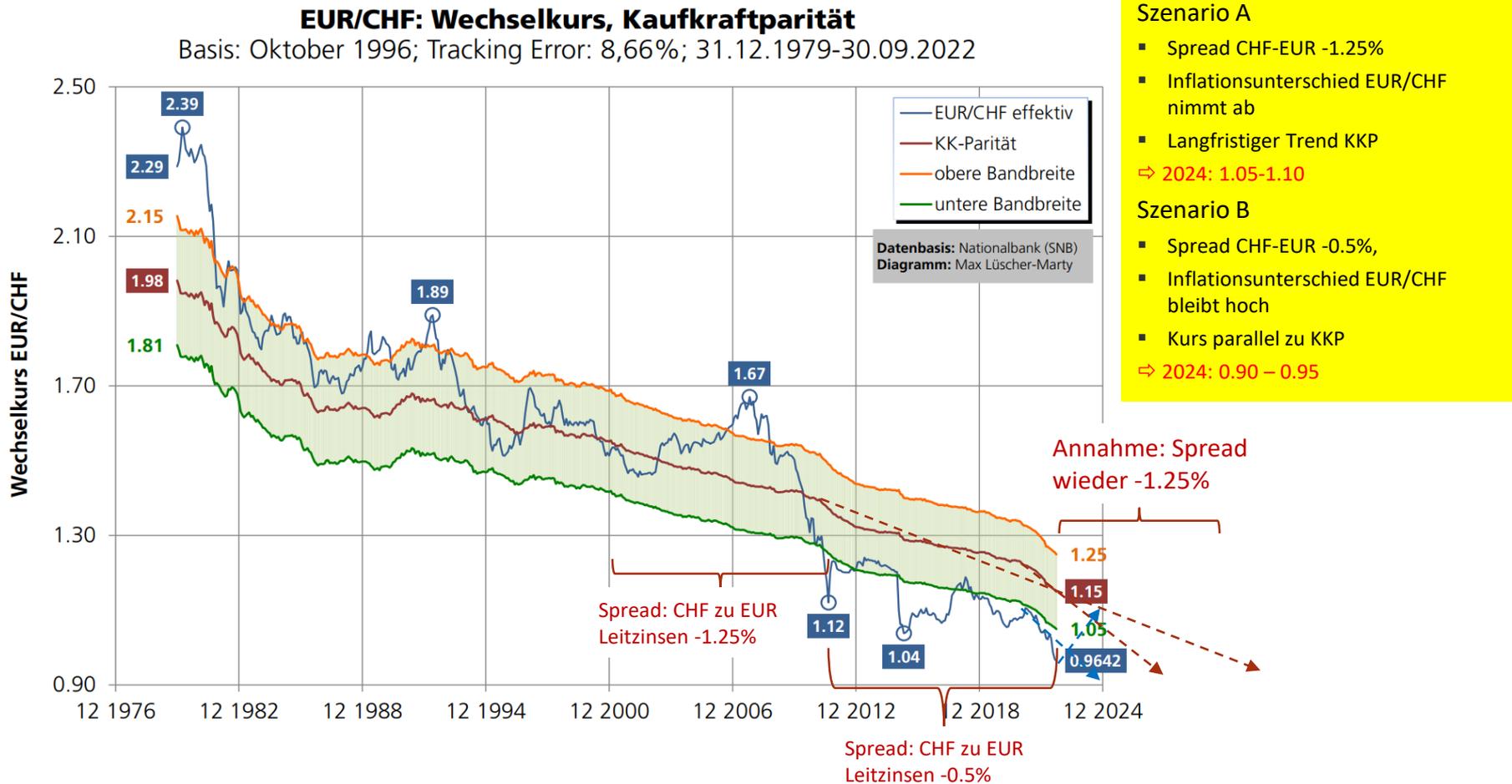
Sichtguthaben der SNB und CHF/EUR-Wechselkurs



Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf Datenportal SNB

Devisen (2)

Es gibt gute Gründe (Inflationsunterschied, Überbewertung CHF), den Zinsspread zwischen CHF und EUR wieder auf 1.25% zu erhöhen. Dadurch könnte der EUR auf 1.05 bis 1.10 steigen.

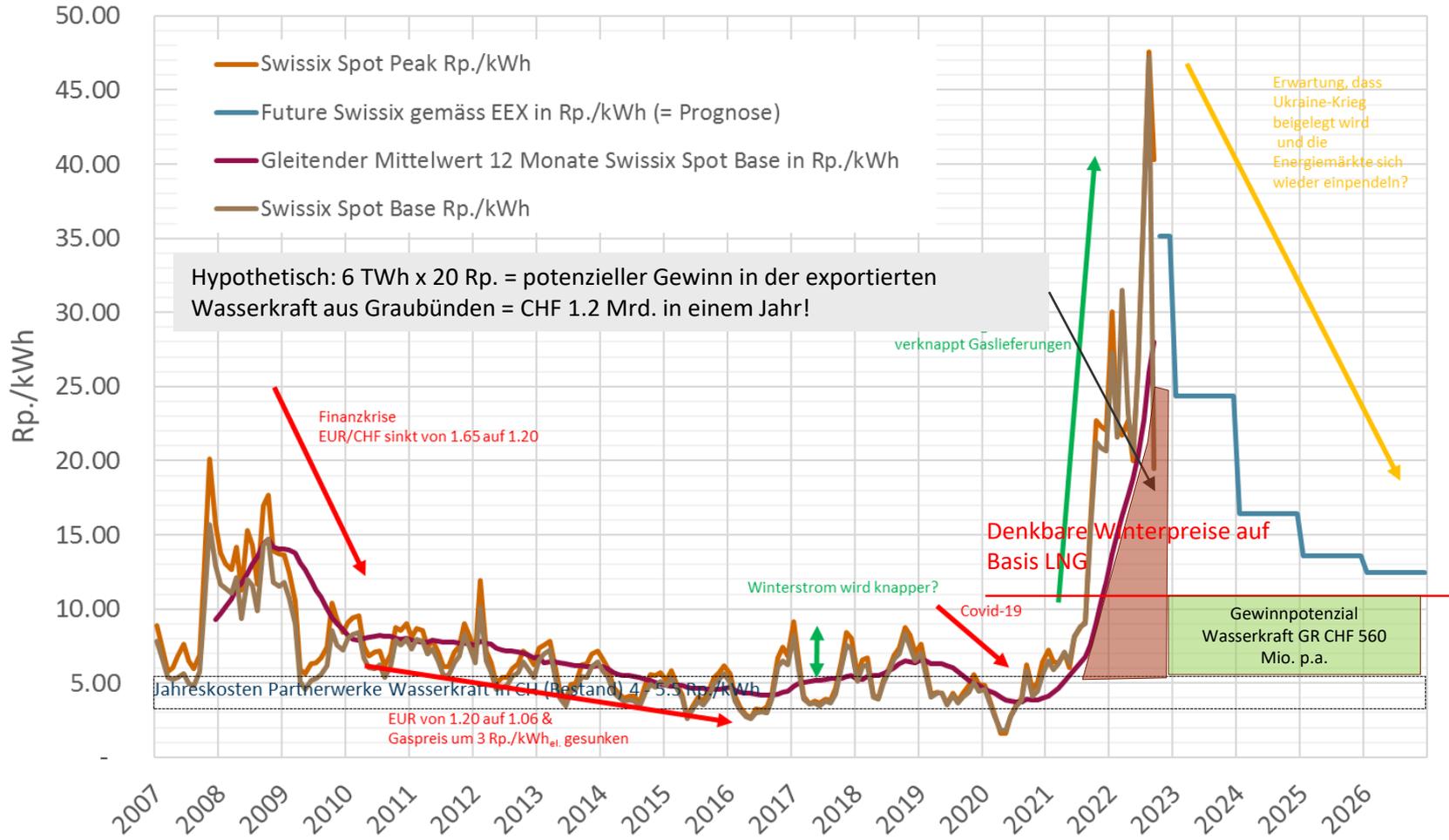


Quelle: Max Lüscher-Marty: <https://www.ibf-chur.ch/Header-Navigation/DEISENBAROMETER-SCHWEIZ/> (abgerufen am 28.10.22)

3 Wohin gehen die Energiepreise?

Elektrizitätspreise

Strommarktpreise EPEXSPOT Day Ahead SWISSIX

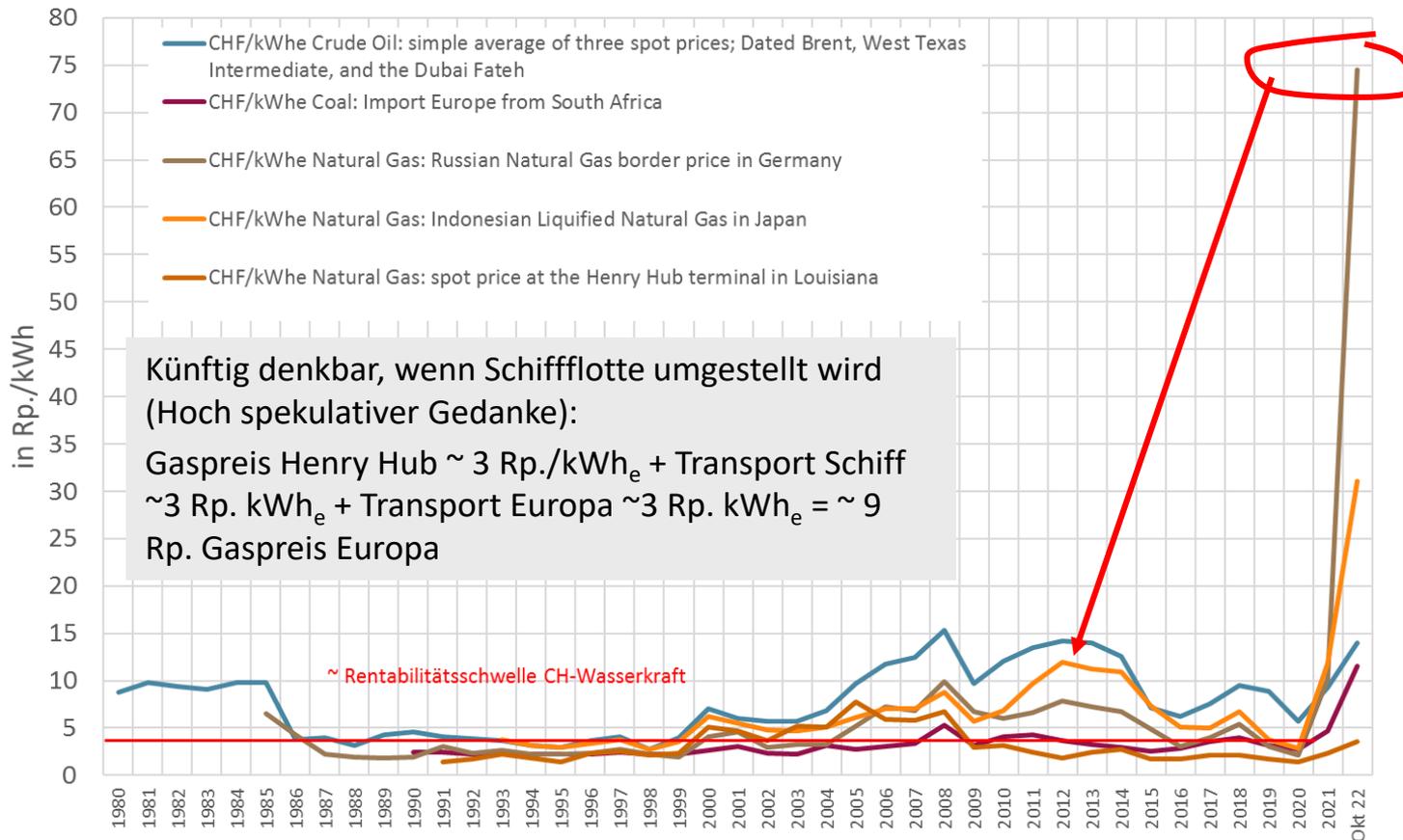


Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden, basierend auf EPEXSPOT

Rohstoffpreise

Sofern Europa in den nächsten Jahren auf LNG umstellt um die Abhängigkeit von Putin zu reduzieren, sind Elektrizitätspreise im Winter von ~9 Rp. PV von 7 Rp. lohnt sich also.

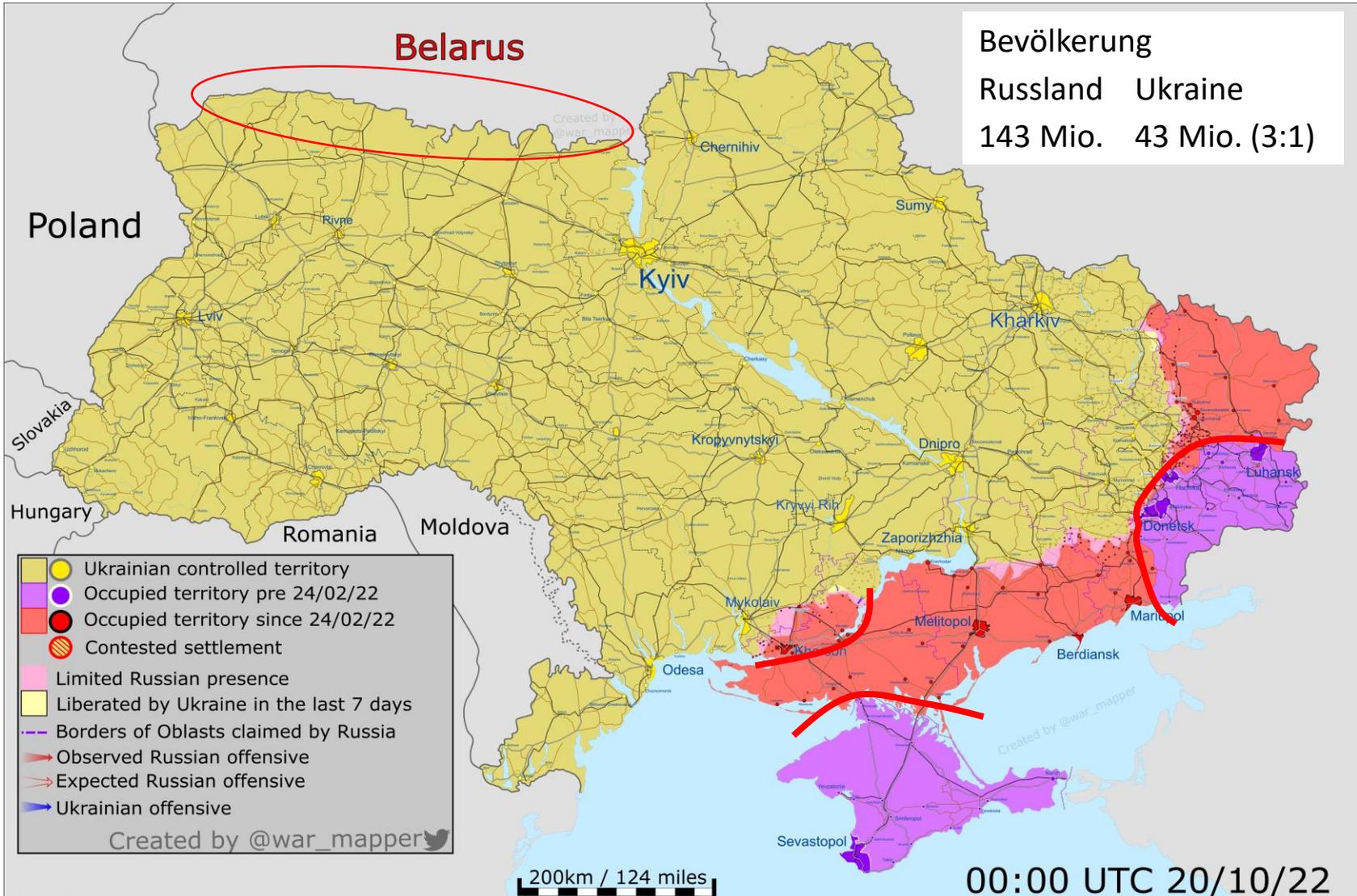
Preise für Energieträger in kWh Elektrizitätsproduktion



Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf Internationaler Währungsfonds (IWF)

3 Wann endet der Ukraine-Krieg?

Szenarien



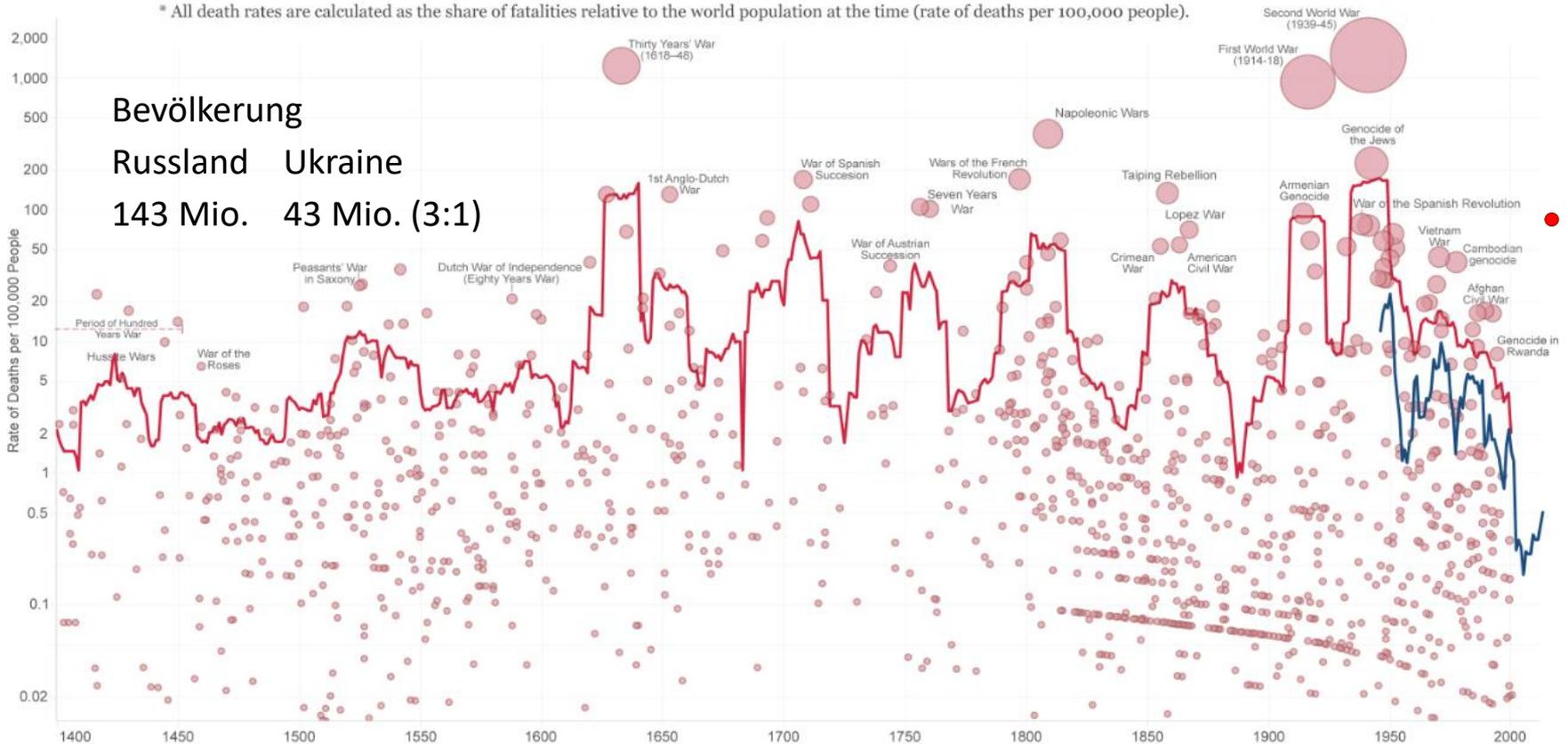
Wie lange dauert der Krieg?



Global deaths in conflicts since the year 1400 – by Max Roser

- Each circle represents one conflict. [Data from the *Conflict Catalog* (1400-2000)]
The **size** represents the absolute number of fatalities (military + civilian fatalities)
The **position** on the y-axis represents the fatality rate* (military + civilian fatalities)
- 📈 **Military + civilian death rate* for 1400-2000** [Data from *Conflict Catalog*] – 15 year moving-average
- 📈 **Military death rate* for 1946-2013** [Data from the PRIO Institute]

* All death rates are calculated as the share of fatalities relative to the world population at the time (rate of deaths per 100,000 people).



Data sources: Battle Deaths Dataset v.3.0. published by the PRIO Institute and Conflict Catalog by Peter Brecke for data on battle deaths. And world population data from HYDE and UN.

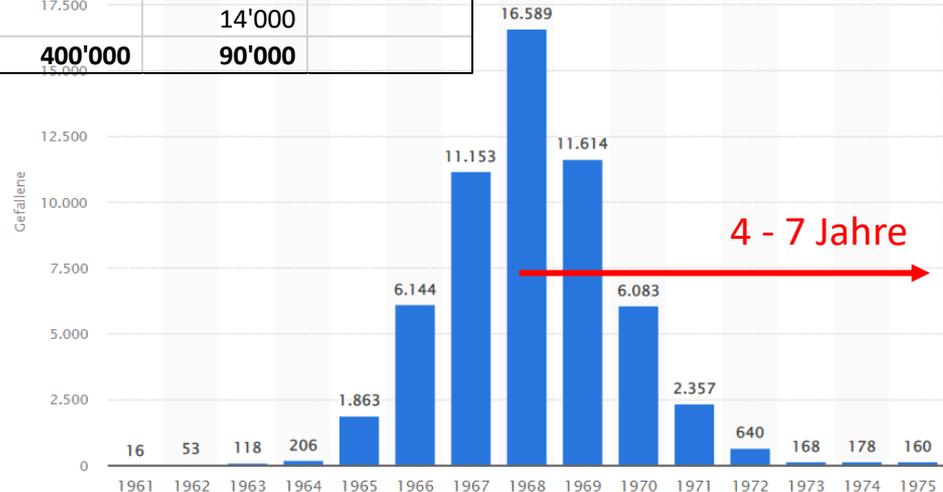
This is a data visualisation from OurWorldinData.org. There you find more visualisations on this topic.

Licensed under CC-BY-NC-SA by the author Max Roser.

Wie lange dauert der Krieg?

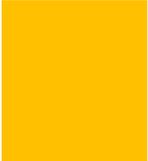
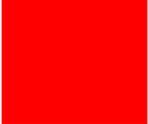
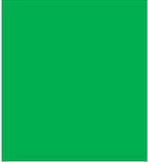
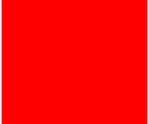
Hohe Intensität des Kriegs dürfte zu relativ rascher Lösung führen, insbesondere Ukraine und der Westen müssen den Krieg (vermutlich) rasch beenden.

Kriege mit potenziellen Analogieschlüssen							
Beginn	Ende	Krieg	Anzahl Jahre	Betrachtete Partei	Tuppenstärke	Gefallene Soldaten	Verwundete Soldaten
1965	1973	Vietnam War	8	USA	500'000	58'000	300'000
1979	1989	Soviet-Afghan War	10	Russland	120'000	13'310	48'788
1994	1996	First Chechen War	2		40'000	14'000	
1999	2009	Second Chechen War	10	Russland	90'000	17'000	
1998	1999	Kosovo War	1	NATO	200'000		
2003	2011	Iraq War	8	Koalition	300'000	4'804	32'200
2008	2008	Russo-Georgian War	-	Russland		400	400
2014	2021	Ukrainian War	7	Ukraine	17.500	14'000	
2022	2022	Russo-Ukrainian War	-	Russland	400'000	90'000	



Details: Vietnam; US Department of Defense; 1961 bis 1975; Stand: 31.3.1997

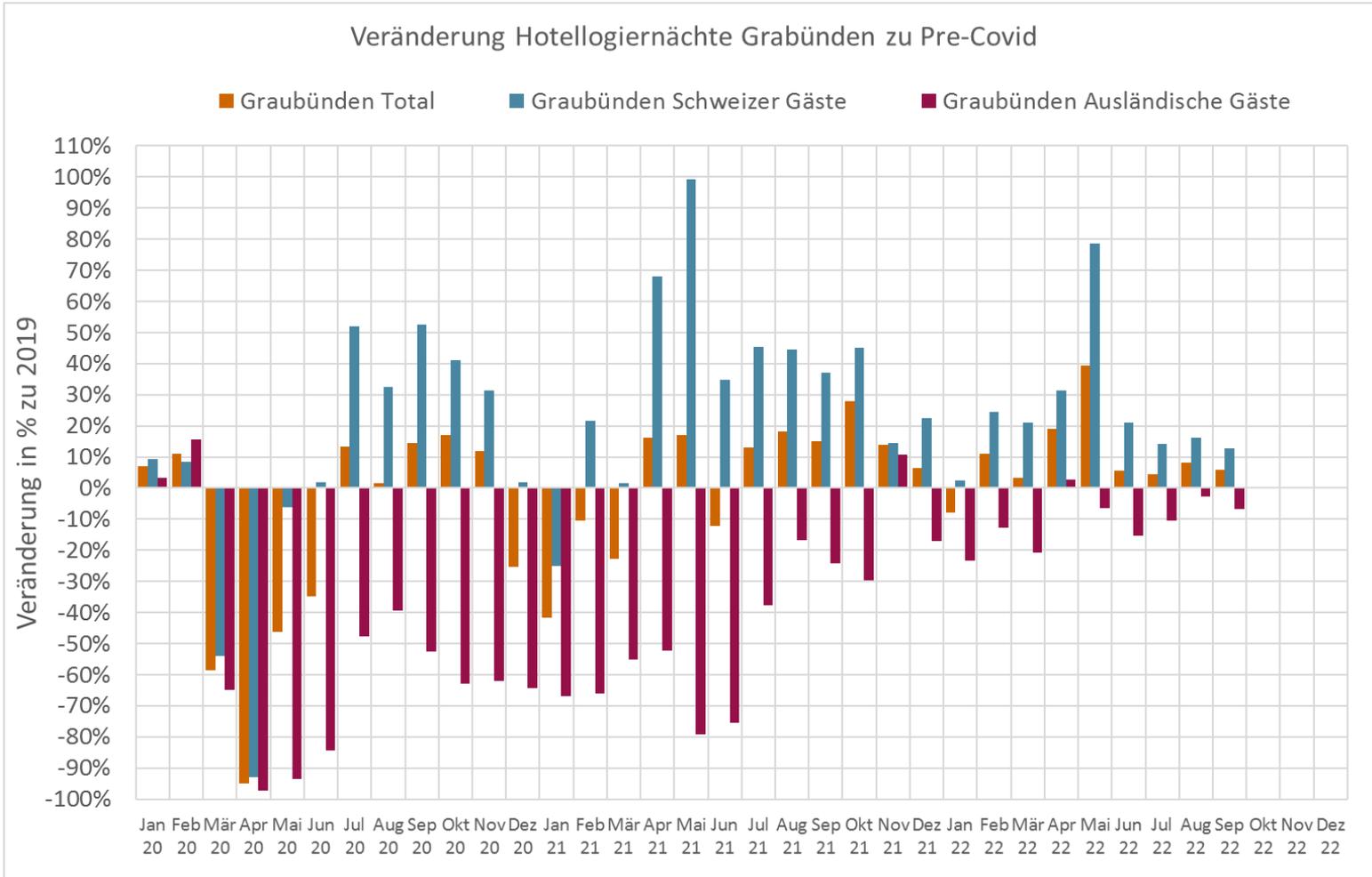
Denkbare Szenarien

Szenario		Bed. CH	Prob.
1	Regime Change Russland Das Regime in Russland wird durch den inneren Kreis gestürzt, Rückzug von Russland und Reparationszahlungen, Eingliederung Russland in Weltgemeinschaft, unabhängige Referenten in den separatisten Gebieten und der Krim.		5%
2	Maximale Eskalation in Ukraine durch Russland Russland erzwingt durch maximale Eskalation Verhandlungen mit USA / Europa / Ukraine (Krim und Donezk, evtl. Teile der besetzten Gebiete) werden russisch, dafür Rückzug und Reparationszahlungen, Aufrüstung Ukraine und Sicherheitsgarantien durch NATO).		50%
3	Eingefrorener Konflikt, keine Lösung Keine Seite kann die Front verändern. Aufrüstung Ukraine durch Nato. Russland bleibt ausserhalb Weltgemeinschaft (West).		5%
4	Militärischer Erfolg Ukraine Ukraine kann Russland aus nahezu allen besetzten Gebieten verdrängen und wird durch NATO aufgerüstet. Russland bleibt ausserhalb der westlichen Weltgemeinschaft und wird aufrüsten.		5%
5	Militärischer Teilerfolg Ukraine Ukraine gewinnt Region Cherson, teilweise Luhansk und Saoprischja und kann russische Streitkräfte in die Region Donezk und Krim zurückdrängen. Verhandlungsfrieden mit Russland, Aufrüstung durch NATO, Reparationszahlungen durch Russland, Russland wird in die Weltgemeinschaft eingegliedert.		20%
6	Konflikt weitet sich weltweit aus (Iran, Taiwan, Europa) Europa und USA werden weiter in den Konflikt hineingezogen und müssen evtl. Belarus besetzen. China greift Taiwan an. Weitere Brennpunkte entzünden sich, weil Grossmächte absorbiert sind.		5%
7	Russischer Erfolg Russland kann der Ukrainische Armee grosse Verluste beifügen. Derzeit besetzte Gebiete gehen an Russland. Ukraine wendet sich dem Westen zu und rüstet auf. Unklar ob NATO-Garantien.		5%
8	Andere Szenarien		5%

4 Wie sieht es im Tourismus aus?

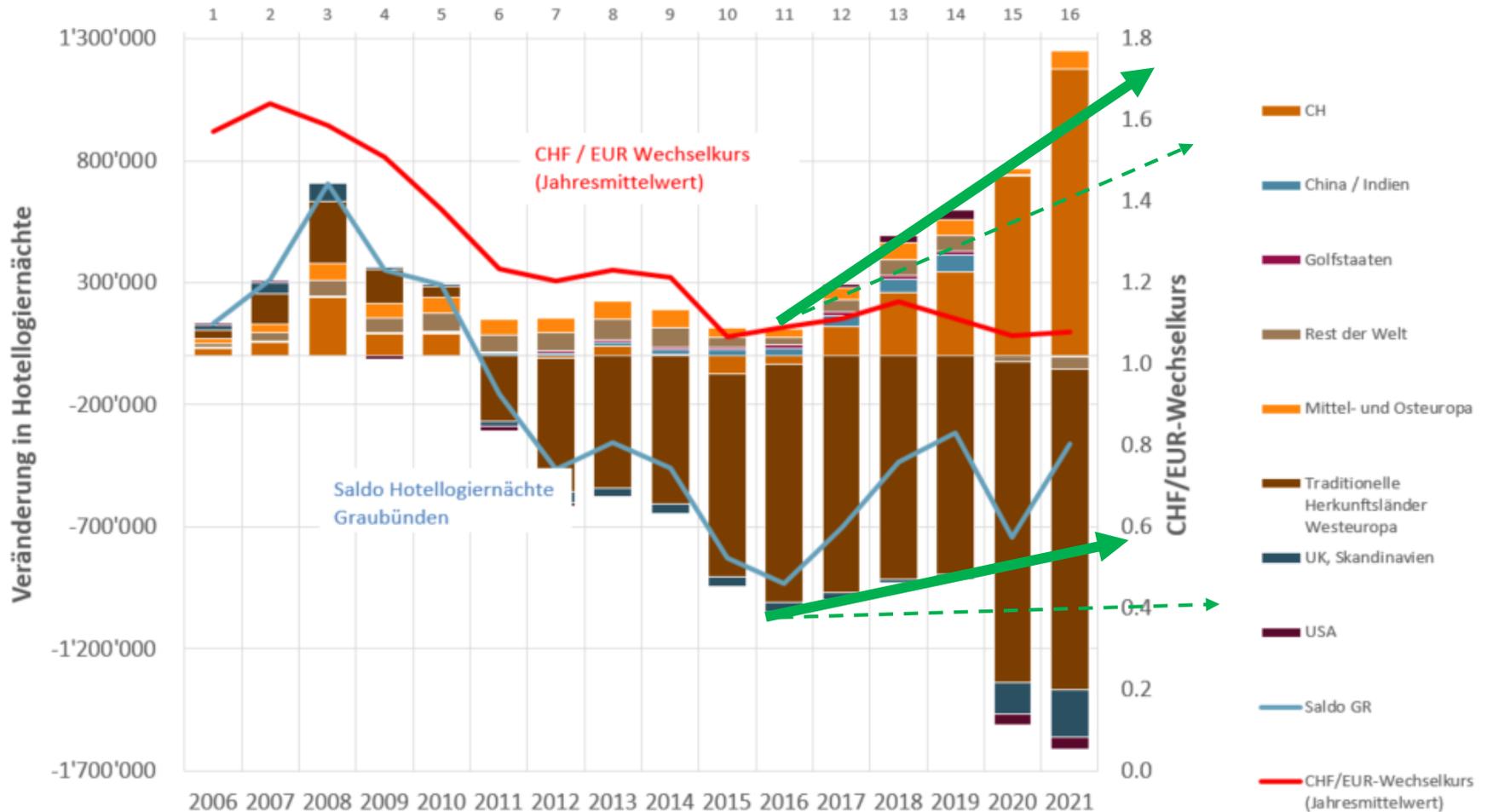
Hotellogiernächte in Graubünden

Schweizer und ausländische Marktentwicklung hat sich erstaunlich gut ausgeglichen.



Tourismuskonsum Hotellerie nach Herkunftsmärkten

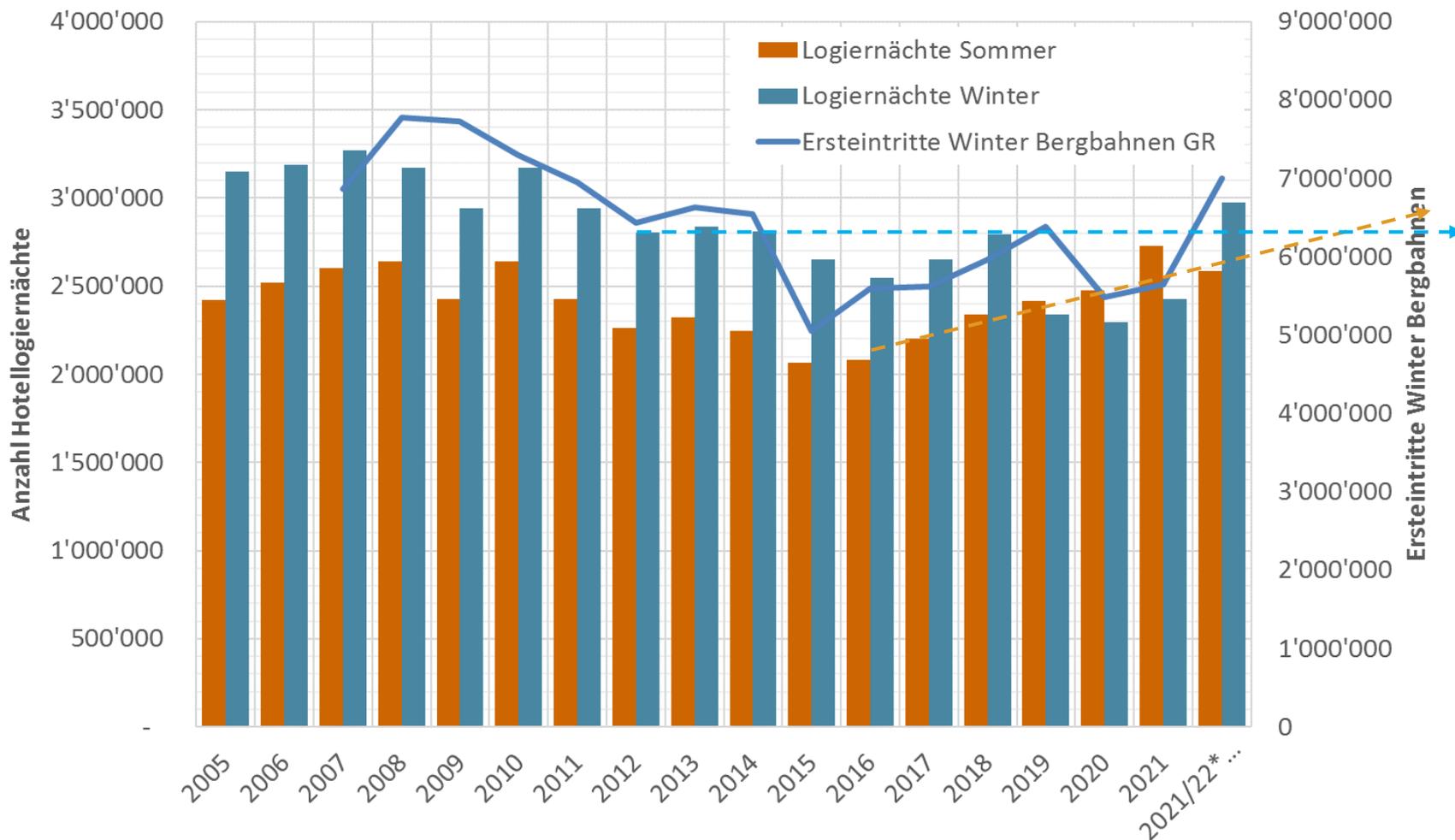
Absolute Veränderung (kumuliert) der Hotellogiernächte in Graubünden seit 2005



Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf BFS HESTA

Tourismuskonsum Hotellerie nach Saison

Entwicklung Hotellogiernächte in Graubünden

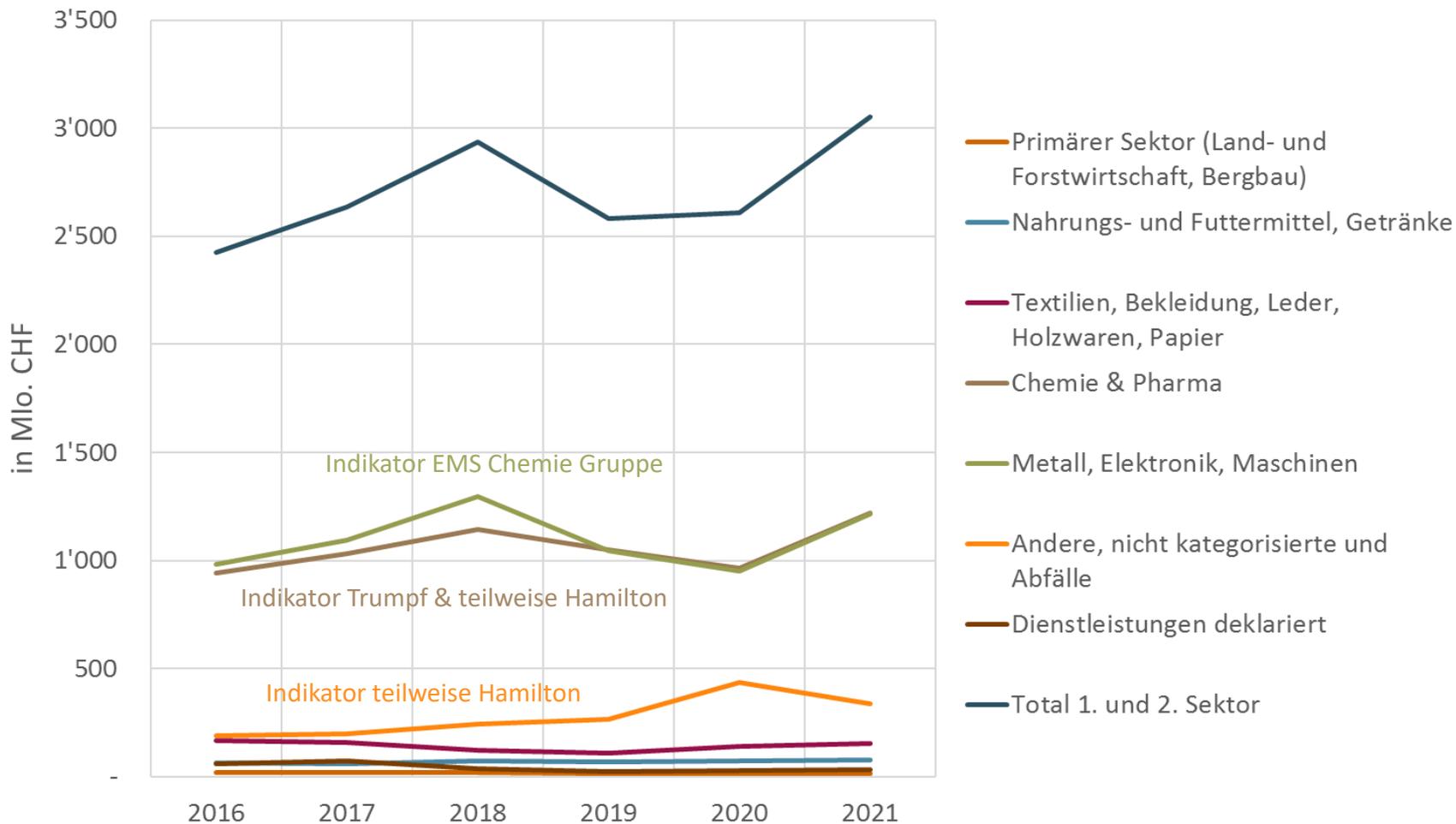


Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden basierend auf BFS HESTA (*Erwartung Sommer 2022 = Ist Mai-Sep + Okt 2019)

5 Was erwartet die Exportindustrie?

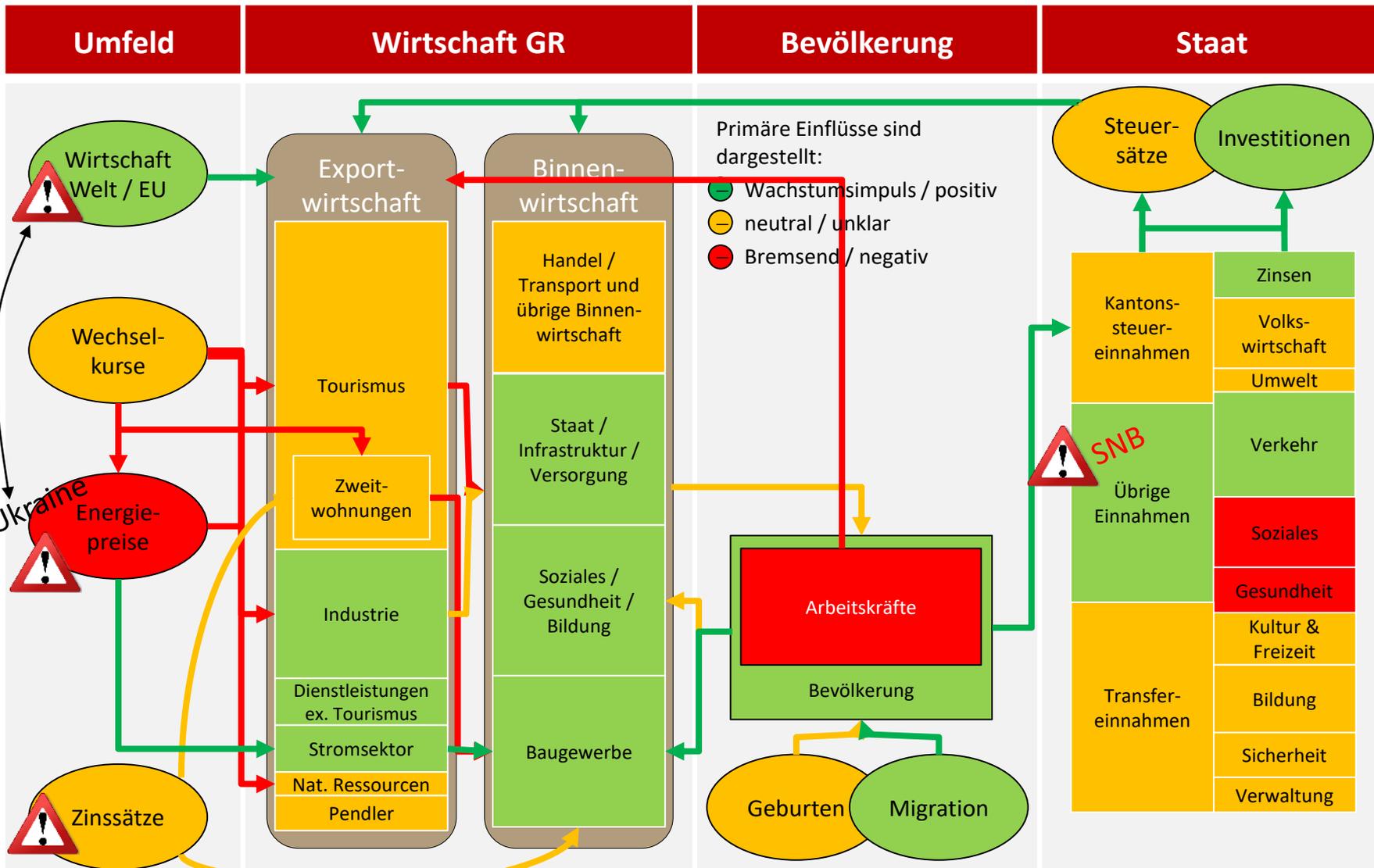
Exporte Graubünden (ex. Tourismus)

Internationale Exporte aus Graubünden gemäss Aussenhandelsstatistik



Quelle: Wirtschaftsforum Graubünden, basierend auf Aussenhandelsstatistik Eidg. Zollverwaltung

Fazit: Aktuelle Situation



Weitere Infos finden Sie auf www.wirtschaftsforum-gr.ch

Das Wirtschaftsforum Graubünden versteht sich als Denkwerkstatt der Wirtschaft und setzt sich für die Verbesserung der Rahmenbedingungen des Wirtschaftsstandortes Graubünden ein.

Das Wirtschaftsforum Graubünden stellt sein Wissen über wirtschaftliche Entwicklungen und Zusammenhänge in Graubünden der Öffentlichkeit in Form von Berichten, Referaten und Diskussionen zur Verfügung.

Auf Einladung sind Vertreter des Wirtschaftsforums Graubünden jederzeit gerne bereit, an Podiumsdiskussionen teilzunehmen oder als Referenten aufzutreten.

