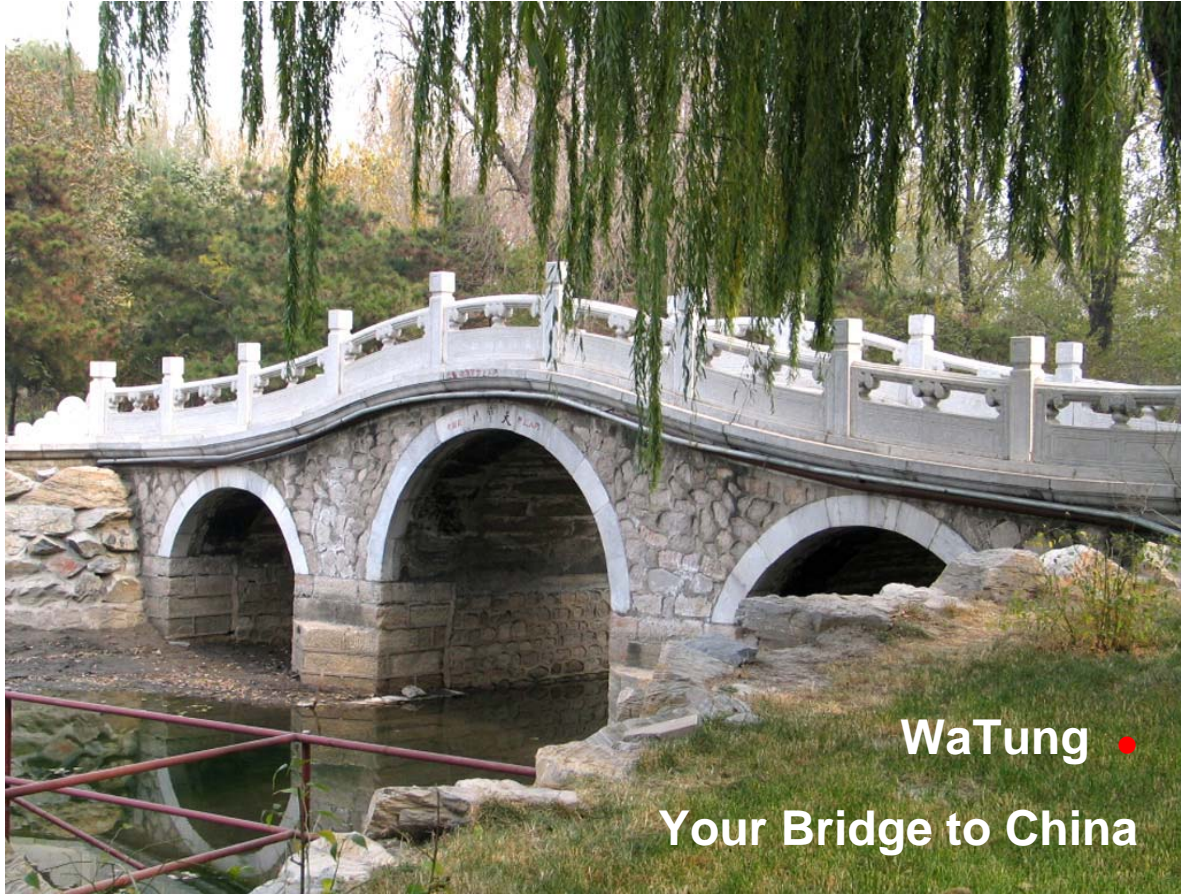


华通·您与中国的桥梁



WaTung •
Your Bridge to China



**Steuert China auf eine
Rezession zu?**

**Welche Auswirkungen auf die
Schweiz sind zu erwarten?**

Kong Cai Yu

WaTung Senior Partner



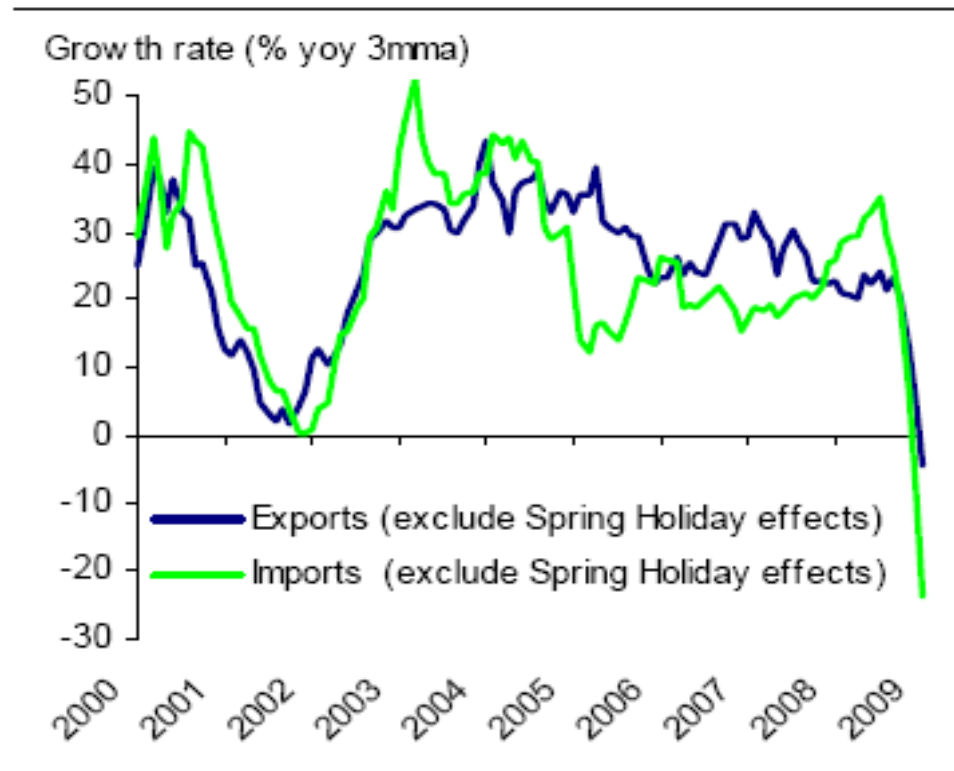
Inhalt

1. Überblick – Zusteuerung auf eine Rezession?
2. Analyse der Rezessionsanzeichen
3. Auswirkungen auf die Schweiz
4. Ausblick



Überblick – Zusteuerung auf eine Rezession?

- Februar 2009: Export -25.7%, Import -24.1%



Source: China Customs, CEIC, UBS estimates

Überblick – Zusteuerung auf eine Rezession?

- Markanter Etragseinbruch der Industrie Ende 2008:



Source: CEIC, UBS estimates



Überblick – Zusteuerung auf eine Rezession?

- Reale BIP-Wachstumsrate:
2008: 9% (2Q 08: 10.1%, 3Q 08: 9%, 4Q 08: 6.8%)
2007: 11.3%, 2006: 11.1%, 2005: 10.4%
- 20 Millionen arbeitslose Wanderarbeiter
- Februar 2009: CPI -1.6%, PPI -4.5%
- Konjunkturpaket von 4 Billionen Yuan (ca. 586 Milliarden USD)

-> Rezession?



Analyse der Rezessionsanzeichen

1. Wie wichtig ist Chinas Exportsektor?

a) Chinas Abhängigkeit vom Export

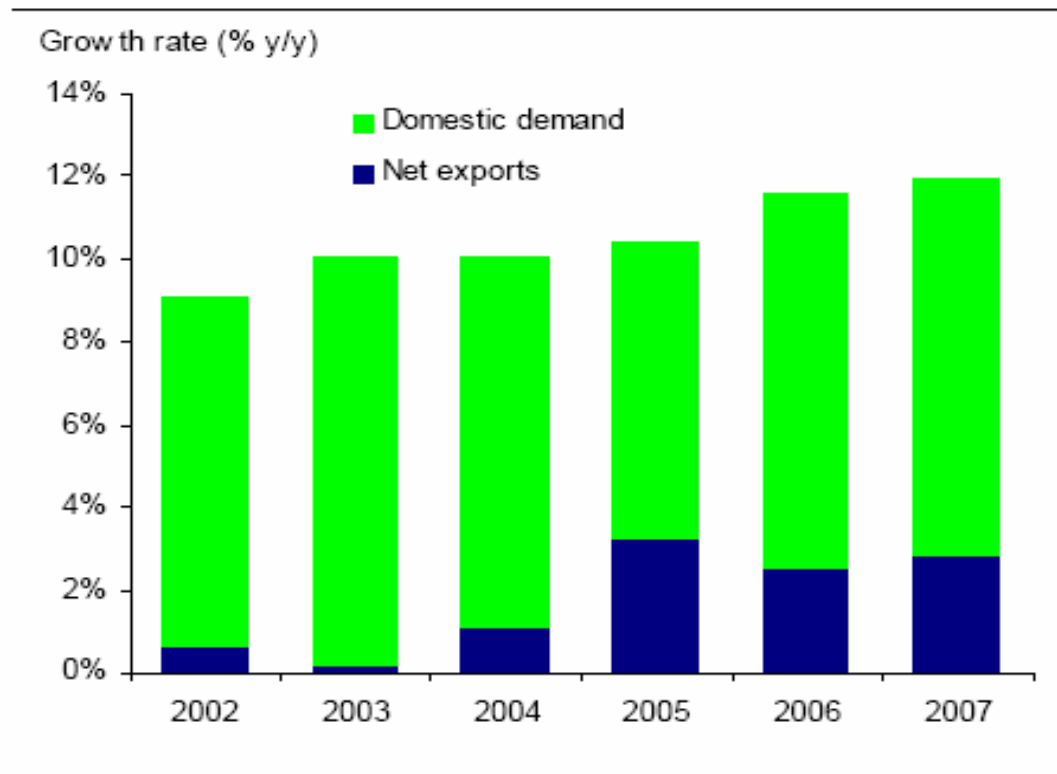
	2002	2007
Exports / GDP	22.4%	37.5%
Trade Surplus / GDP	3.0%	9.6%
Export Value Added / GDP	15.0%	18.0%

Source: CEIC, UBS estimates, HKMA study

Analyse der Rezessionsanzeichen

1. Wie wichtig ist Chinas Exportsektor?

b) Nettoexport beträgt ca. 25% des BIP-Wachstums 2005-2007

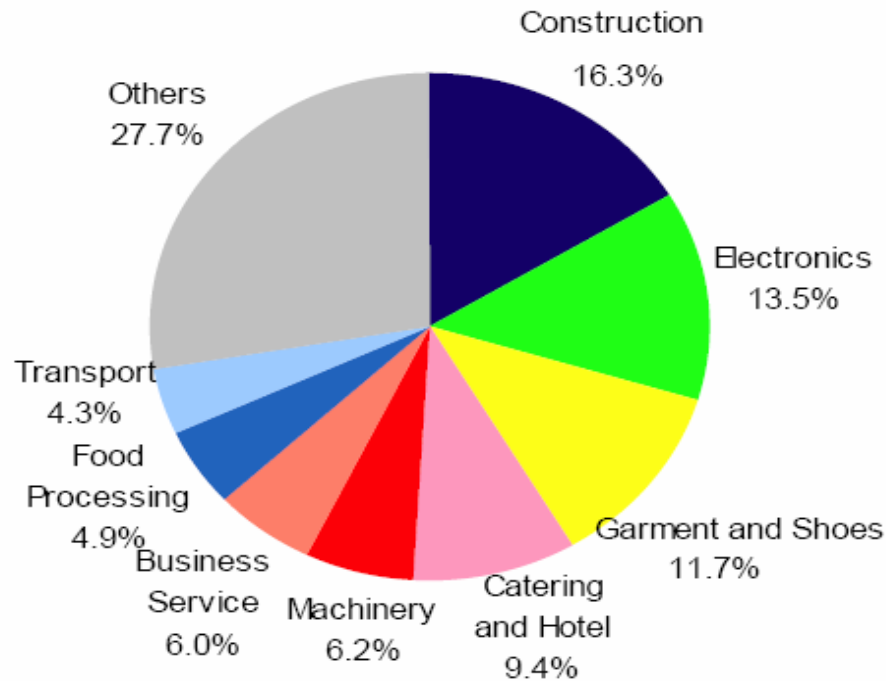


Source: CEIC, UBS estimates

Analyse der Rezessionsanzeichen

2. Wie hoch wird die Arbeitslosigkeit sein?

a) Sektorverteilung der Wanderarbeiter



Source: Ministry of Labour and Social Security, UBS estimates

Analyse der Rezessionsanzeichen

2. Wie hoch wird die Arbeitslosigkeit sein?

b) Massnahmen für Hochschulabsolventen

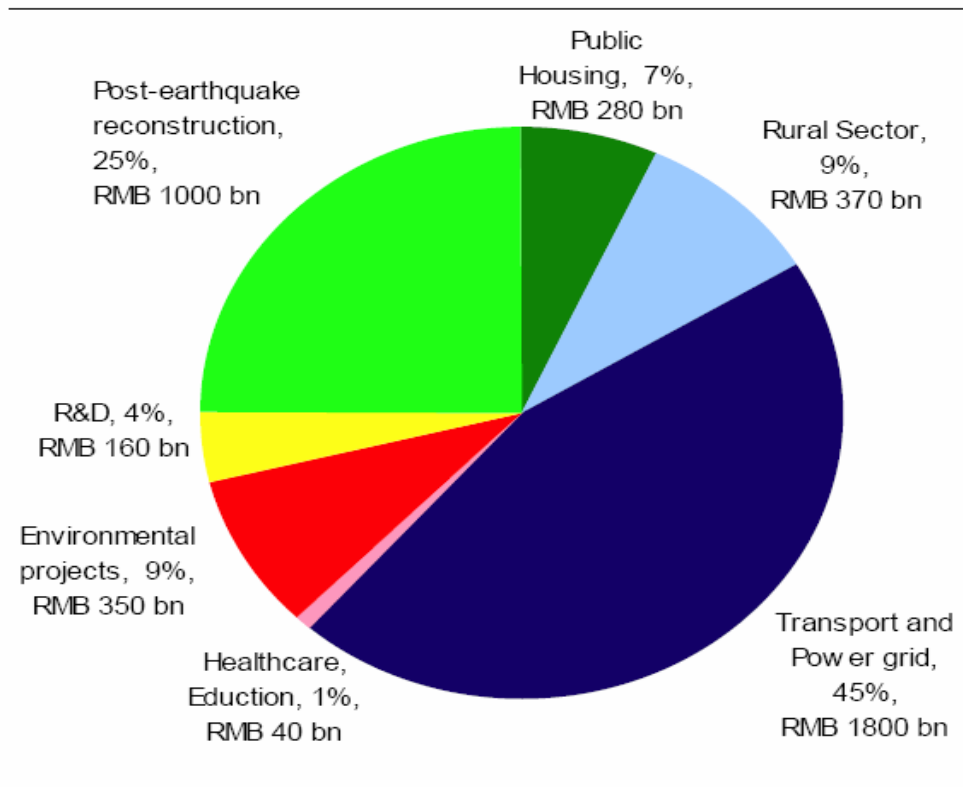
c) Wahrscheinlichkeit von sozialen Unruhen?



Analyse der Rezessionsanzeichen

3. Das Konjunkturpaket

a) Aufteilung des 4 Billionen Yuan-Konjunkturpakets



Source: NDRC, UBS estimates



Analyse der Rezessionsanzeichen

3. Das Konjunkturpaket

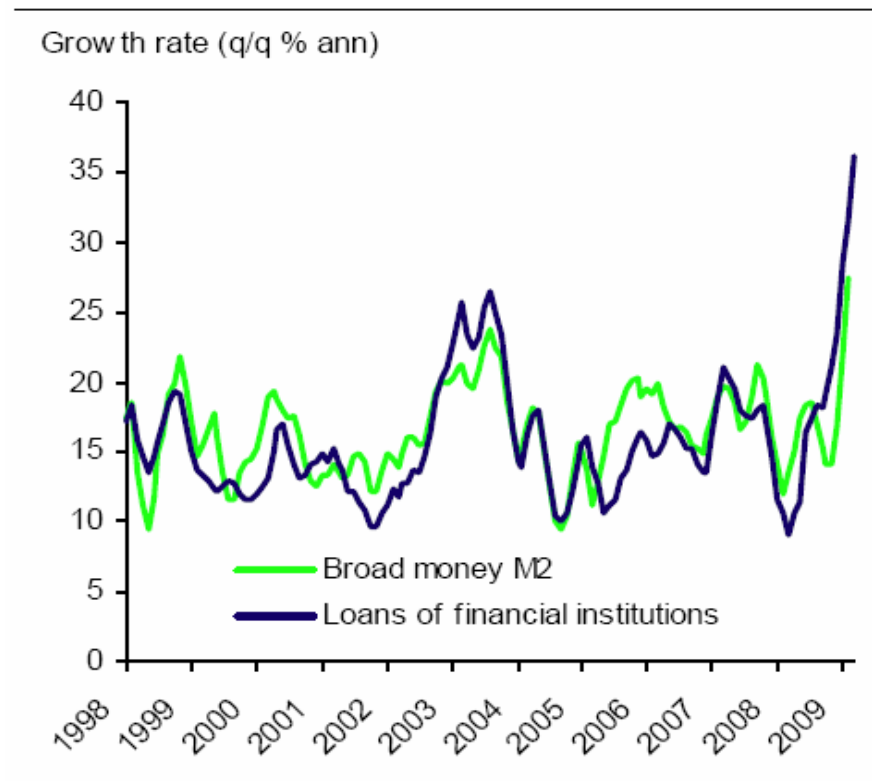
- b) Fokus auf Aufbau des Inlandmarktes
- c) Kreditlockerung



Analyse der Rezessionsanzeichen

3. Das Konjunkturpaket

-> Kreditvergabe stark angestiegen:

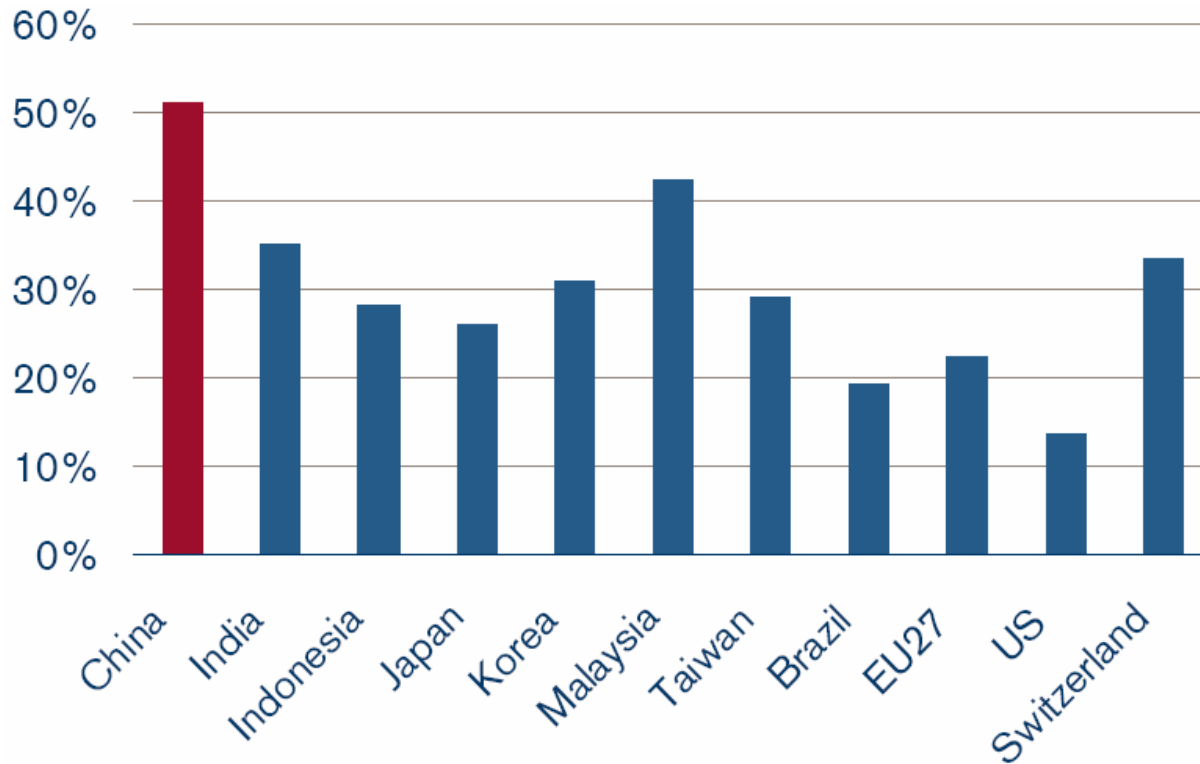


Source: CEIC, UBS estimates



Analyse der Rezessionsanzeichen

-> Chinas überdurchschnittliche Sparquote:



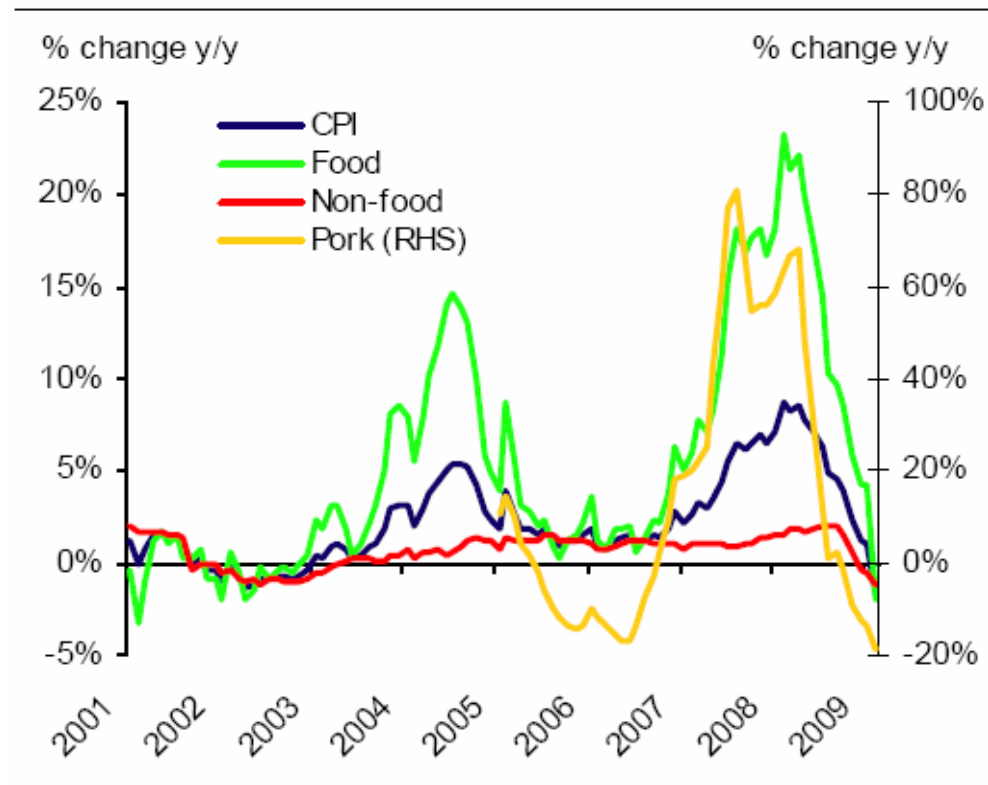
Source: Credit Suisse Research, World Bank



Analyse der Rezessionsanzeichen

4. Deflationsgefahr?

a) Lebensmittelpreise führten den Rückgang im CPI



Source: CEIC, UBS estimates



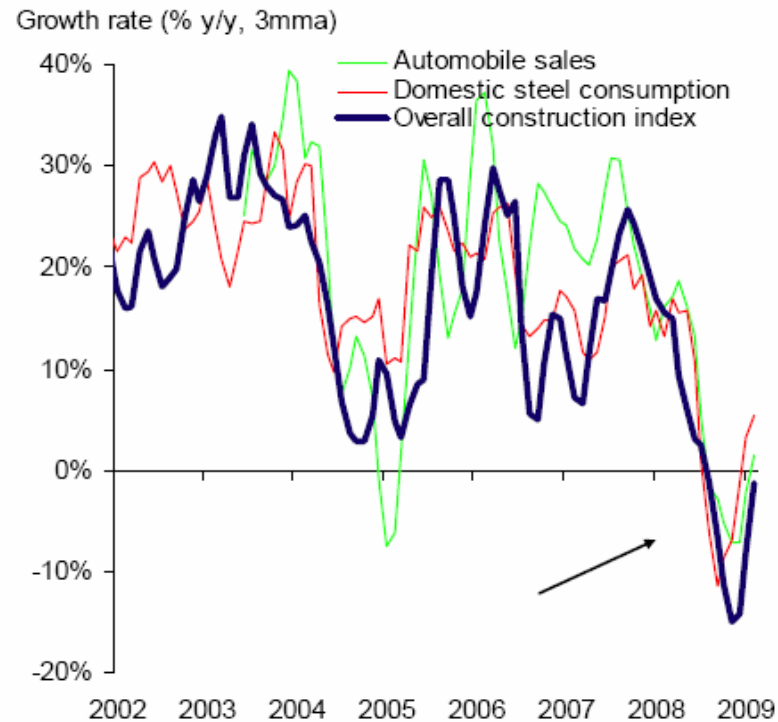
Analyse der Rezessionsanzeichen

-> Fazit: Zusteuerung auf eine Rezession?



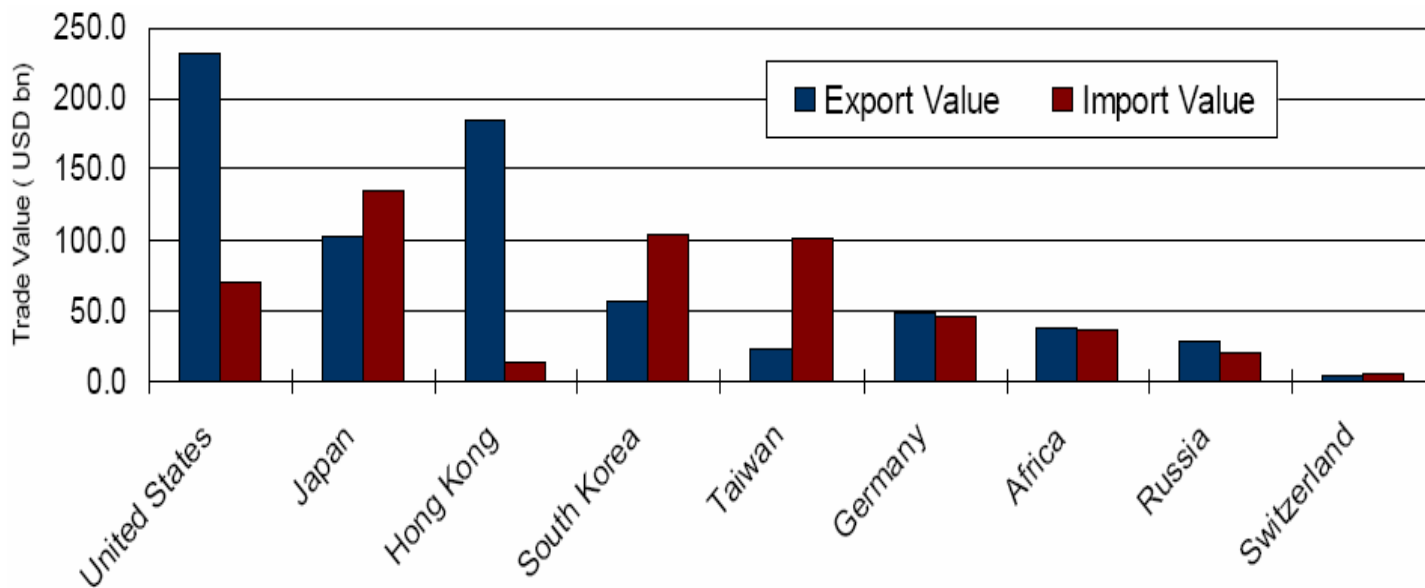
Analyse der Rezessionsanzeichen

- Wachstumsprognose der Weltbank für China 2009: 6.5%
- Aktuelle Trends in Baugewerbe, Stahl- und Autoindustrie:



Auswirkungen auf die Schweiz

- Chinas wichtigsten Handelspartner in 2007



Source: National Bureau of Statistics, MOFCOM

Auswirkungen auf die Schweiz

- Chinesischer Delegationsbesuch im Februar 2009 -
Handelsverträge von über 400 Millionen CHF abgeschlossen



Ausblick

- BIP-Wachstumsrate 1Q 09: +6.1%
- Industrieproduktion März 2009: +8.3%
- Preise März 2009: CPI -1.2%, PPI -4.6%
- Sachinvestitionen März 2009: +28.8%
- Ausländ. Direktinvestitionen März 2009: -20.6%
- Einzelhandelsumsätze März 2009: +15%



谢谢·再见

www.watung.com

c.kong@watung.com

Vielen Dank

und

Auf Wiedersehen

