

Economische prognoses voor België, najaar 2020

Projections économiques pour la Belgique, automne 2020

Webinaire – Webinar
le 15 décembre 2020 – 15 december 2020

Gouverneur Pierre Wunsch
Geert Langenus

Messages-clés

Malgré une reprise solide jusqu'à présent, les confinements liés au COVID-19 ont déclenché la plus grande crise depuis la Seconde Guerre mondiale



L'intervention massive des autorités publiques a surtout protégé temporairement le pouvoir d'achat des ménages en 2020

Les aides publiques supplémentaires doivent être temporaires et se limiter aux entreprises saines et aux groupes vulnérables

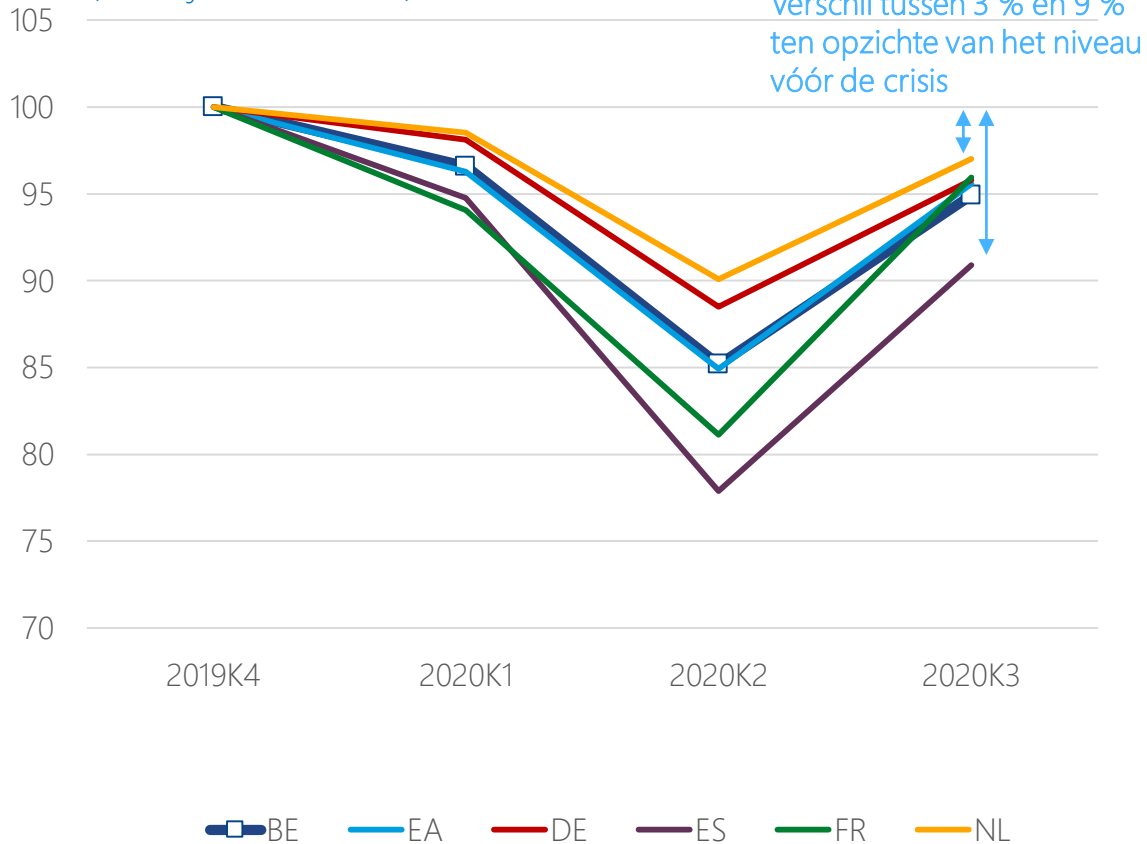
Un plan de transition intelligent est nécessaire (en plus d'un plan de relance)

La situation budgétaire insoutenable exigera un planning précis visant à assainir les finances publiques

De opleving na de eerste lockdown was sterk(er dan verwacht), maar onvolledig en van korte duur

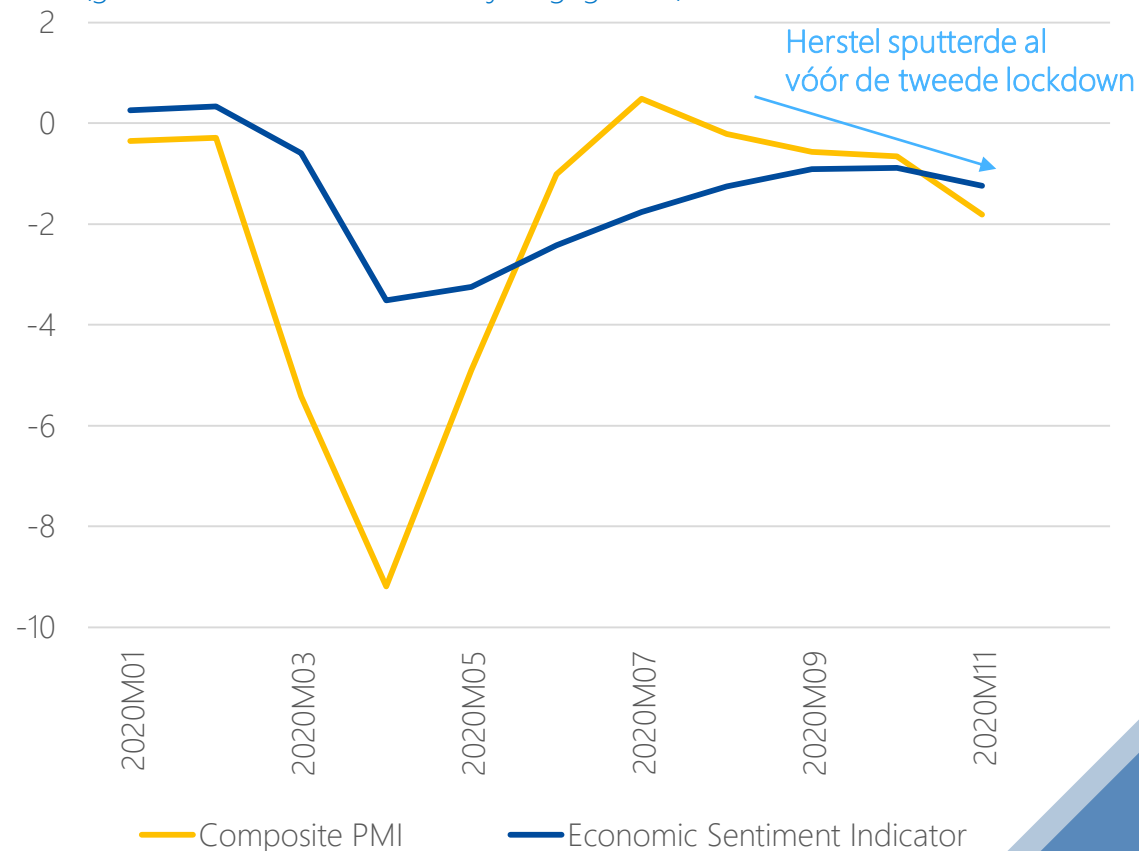
Reëel bbp in de belangrijkste Europese landen

(indexcijfer, 2019K4=100)

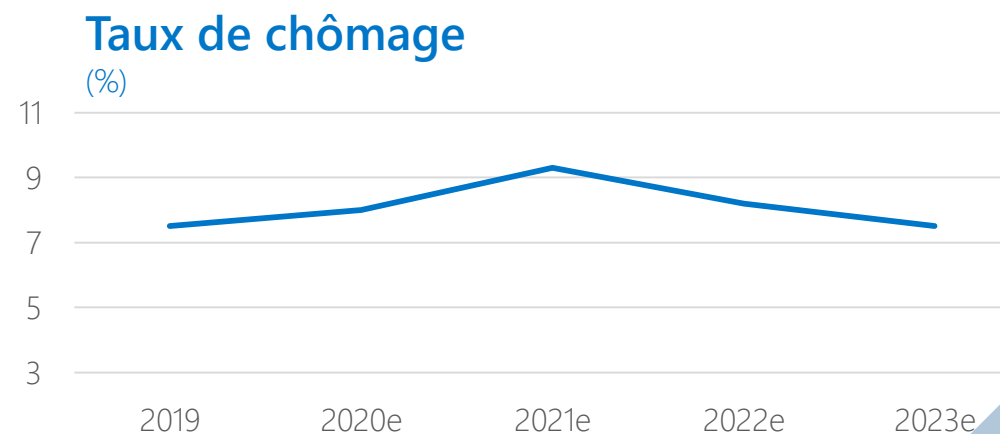
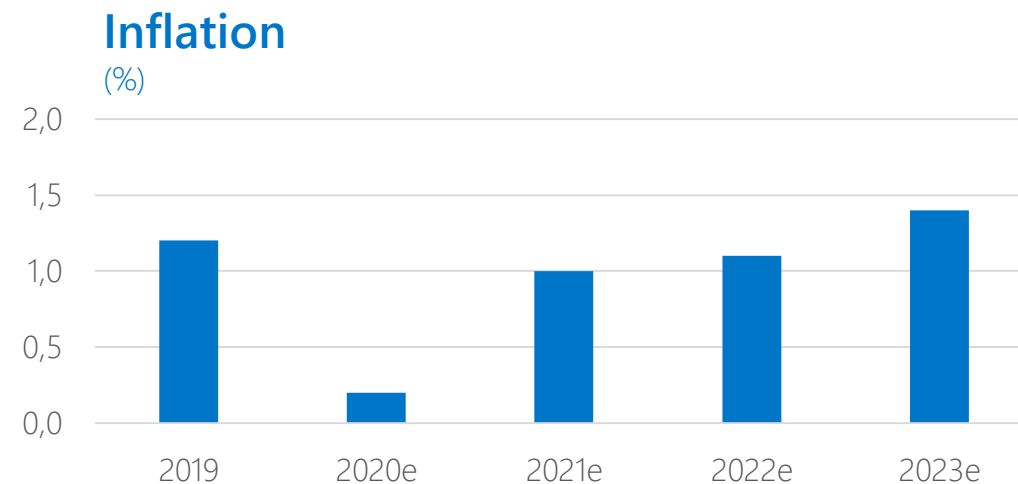
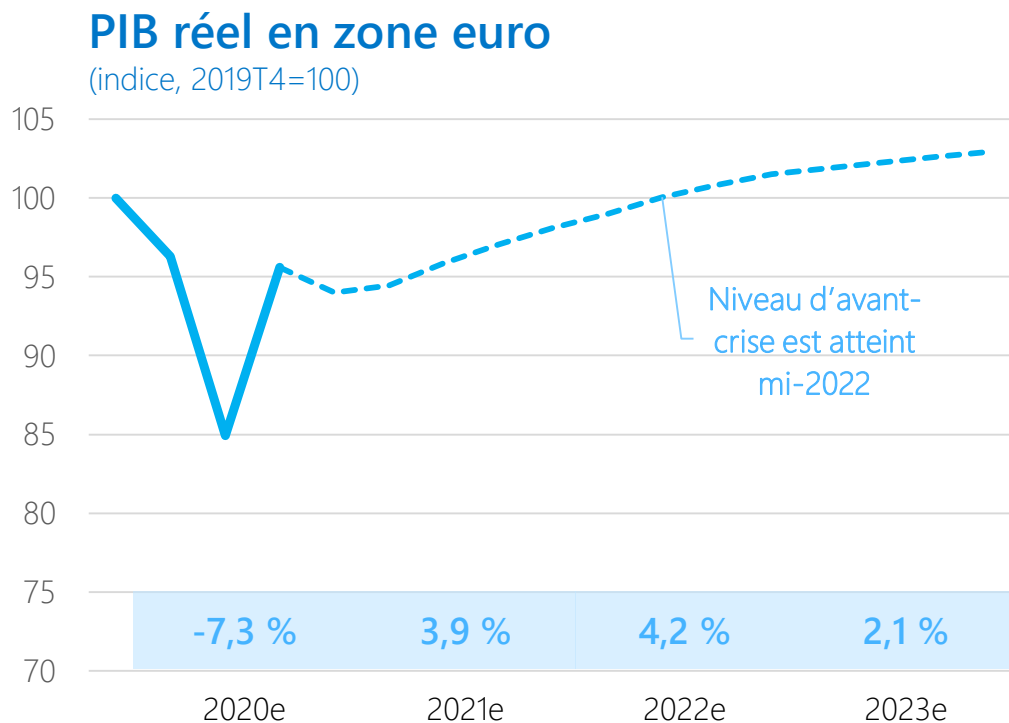


Kortetermijnindicatoren voor het eurogebied

(gestandaardiseerde¹ maandelijkse gegevens)



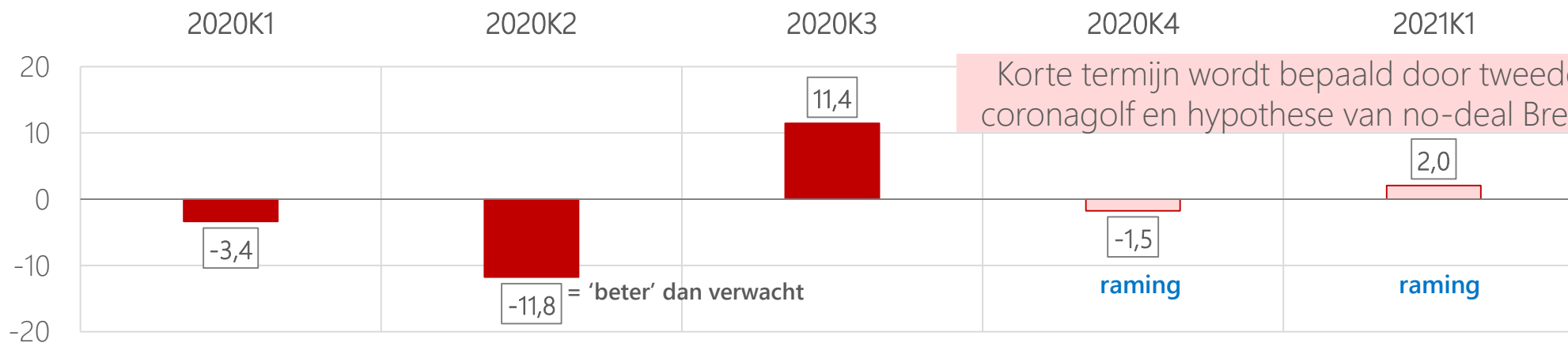
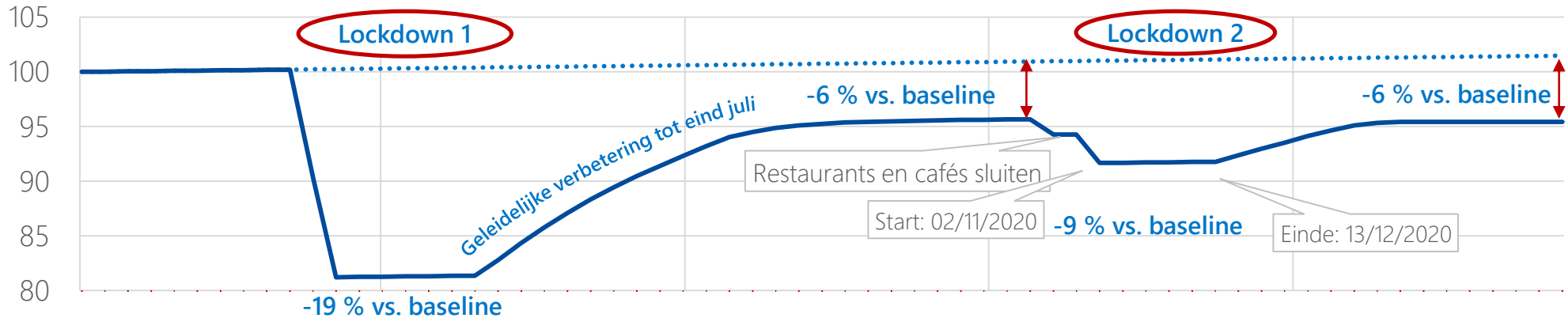
Estimations pour la zone euro : la reprise économique reprend à partir de 2021 et l'inflation augmente (mais reste inférieure à 2 %)



Lockdown 2 slaat de Belgische economie weer wat uit koers, maar de directe impact is vooralsnog beperkt

Reëel bbp in België

(index, einde van 2019=100, tenzij anders vermeld)



■ Kwartaalgroei bbp (in %)

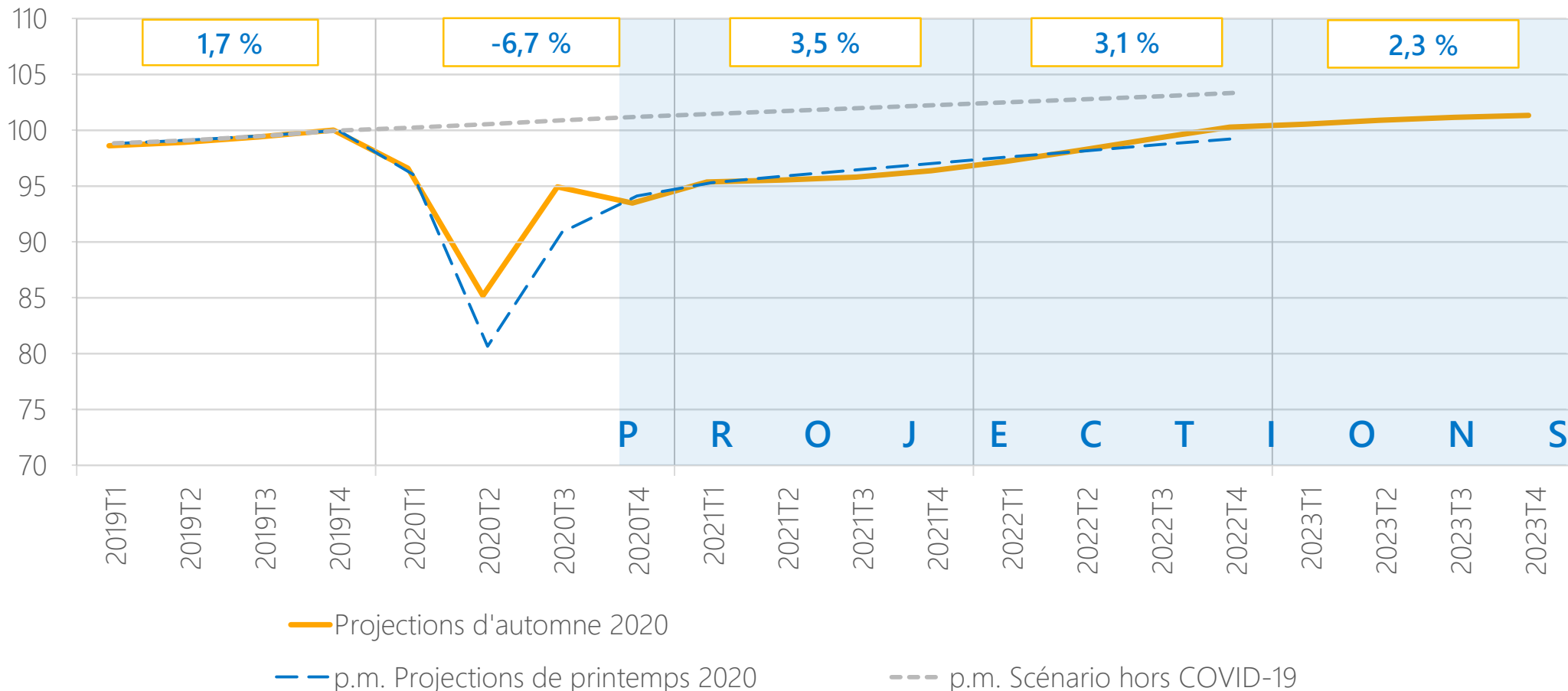
..... Scenario zonder COVID-19

— Observaties + prognoses

L'économie belge retrouve son niveau d'avant la crise à la fin de 2022 mais reste en retrait par rapport au scénario sans COVID

PIB en volume en Belgique

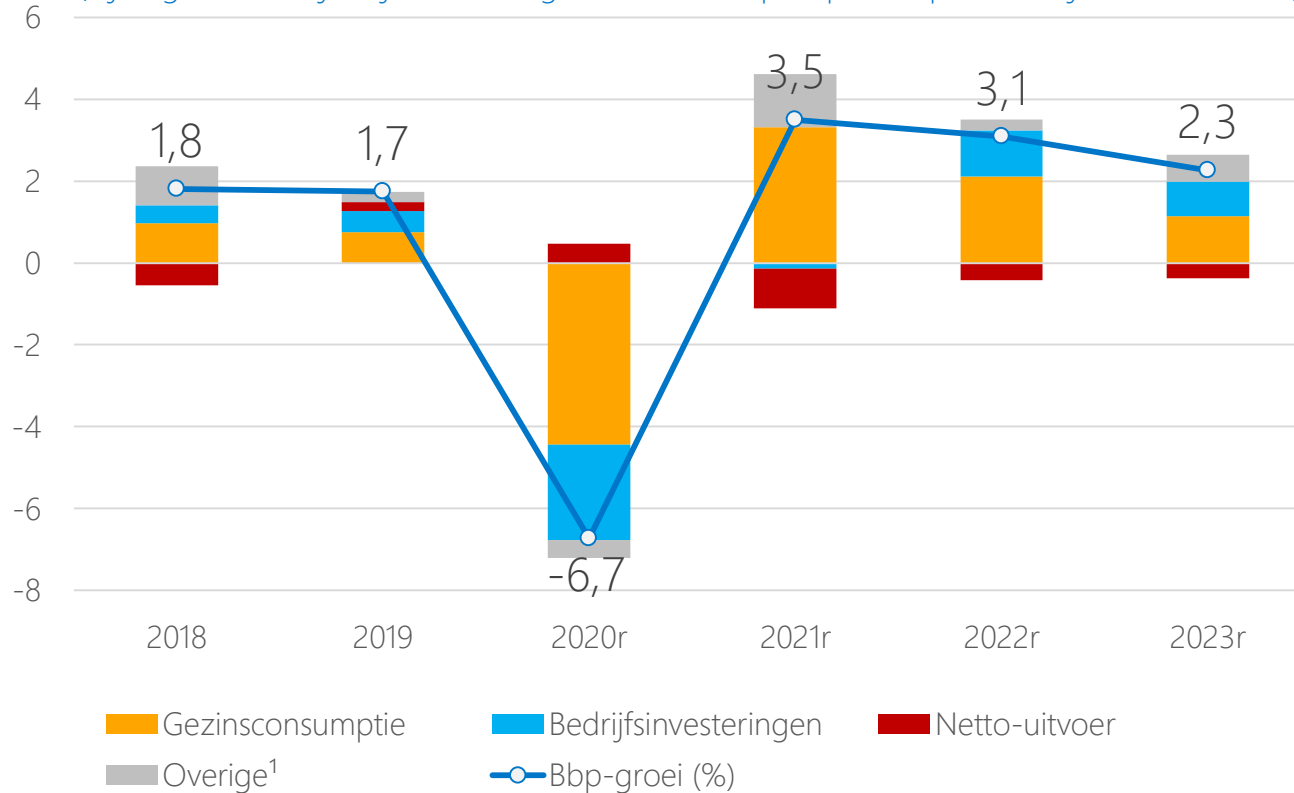
(données trimestrielles, indice 2019T4=100, sauf mention contraire; taux de croissance annuels dans les cadres du dessus)



Zodra de gezondheidsmaatregelen het mogelijk maken, zou de gezinsconsumptie de heropleving van het bbp drijven ...

Reëel bbp en vraagcomponenten

(bijdragen aan de jaarlijkse volumegroei van het bbp, in procentpunt, tenzij anders vermeld)



Gezinsconsumptie toont een snelle en sterke inhaalbeweging

Bedrijfsinvesteringen herstellen nog niet in 2021

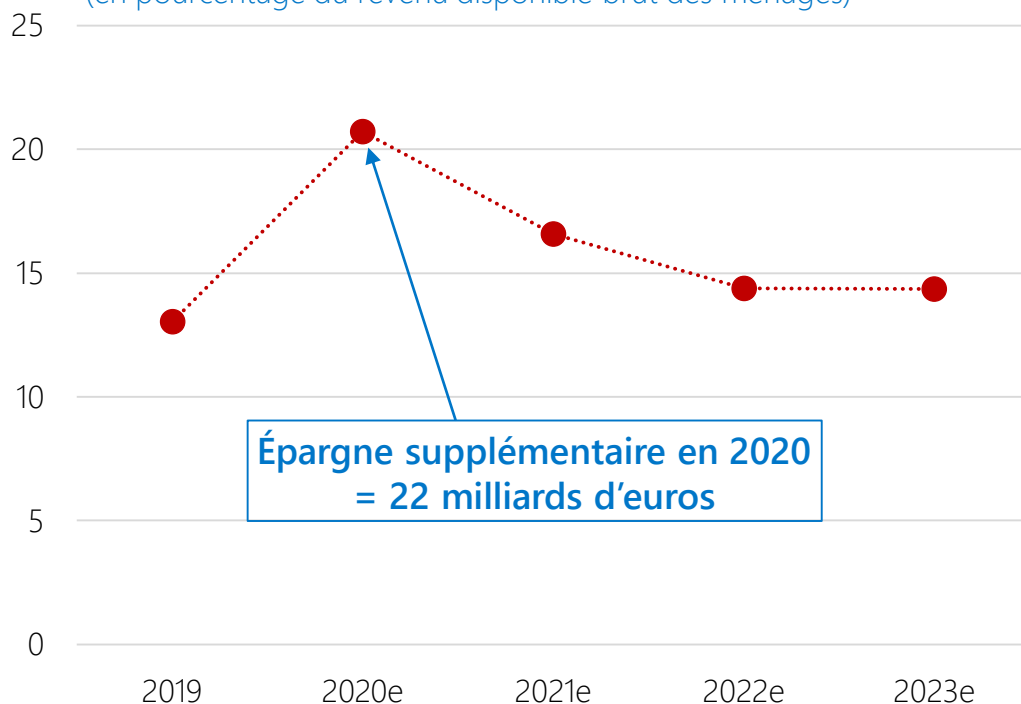
De netto-uitvoer drukt de groei

- ◆ Sterk herstel van de particuliere consumptie (gedeeltelijk ingevoerd)
- ◆ Geleidelijk herstel van het toerisme (België = netto-invoerder)
- ◆ Groter aandeel van buitenlandse e-commerce in de consumptie

... soutenue par l'évolution du comportement d'épargne et par la hausse de la croissance des revenus

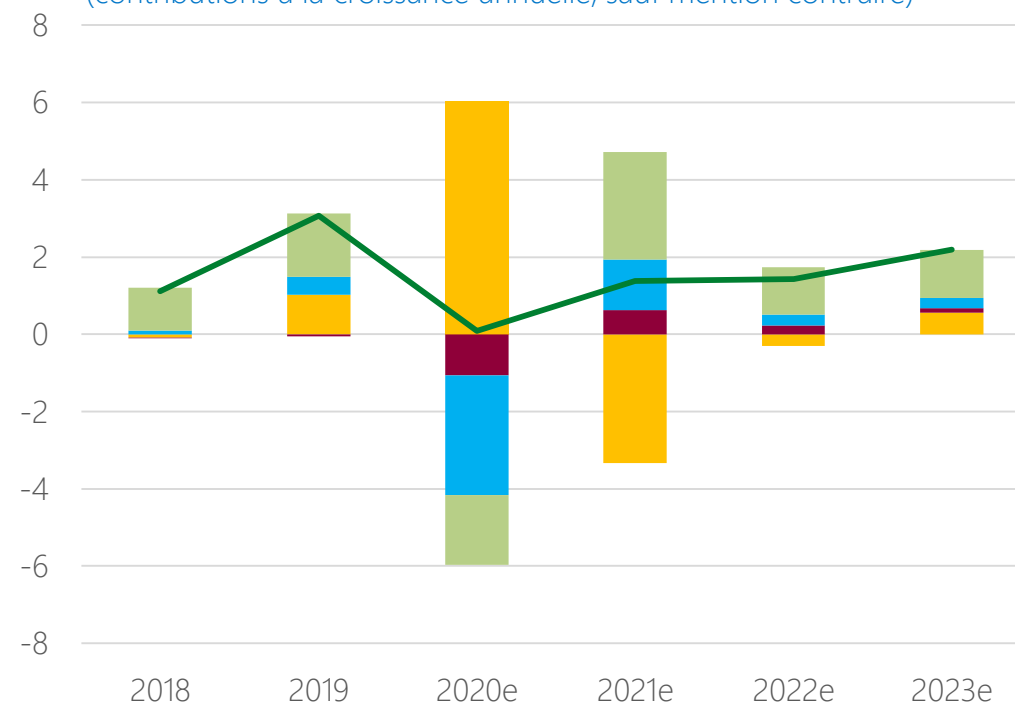
Taux d'épargne

(en pourcentage du revenu disponible brut des ménages)



Revenu disponible brut des ménages

(contributions à la croissance annuelle, sauf mention contraire)

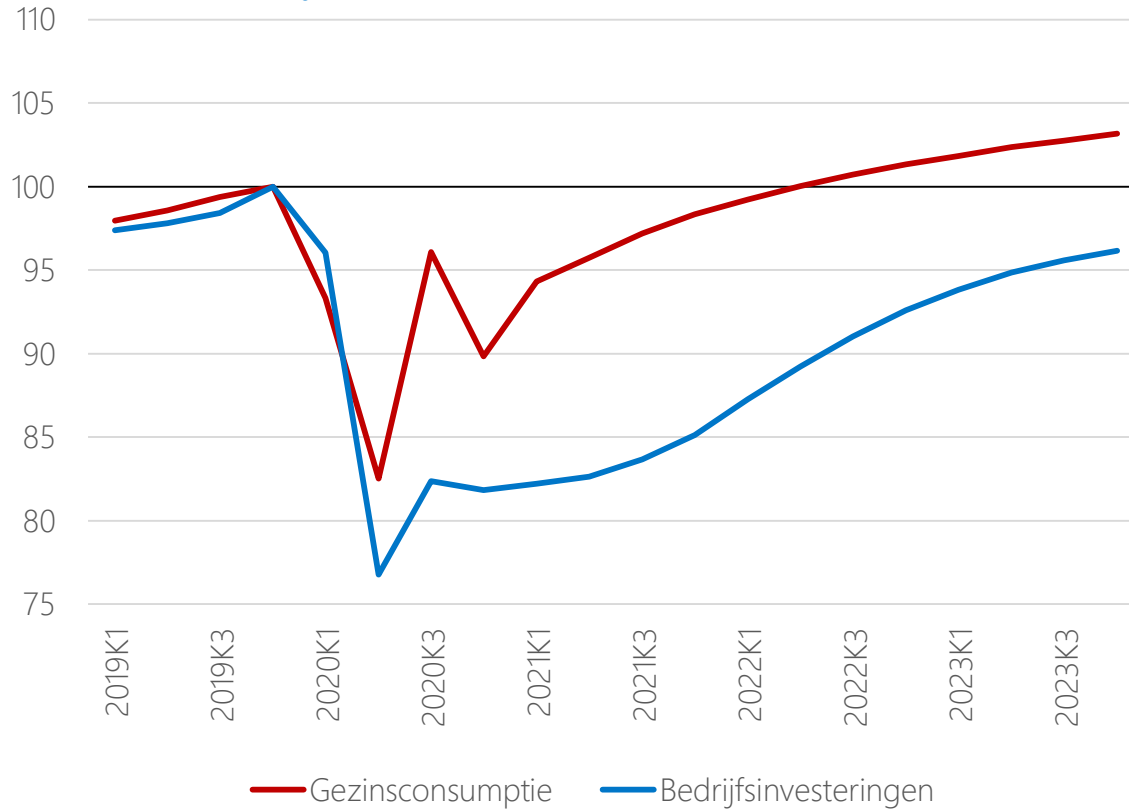


- Salaires et traitements
- Revenus des indépendants
- Revenus du patrimoine (dividendes, etc.)
- Transferts nets des administrations publiques
- Revenu disponible des ménages (en %)

Het herstel van de bedrijfsinvesteringen duurt langer

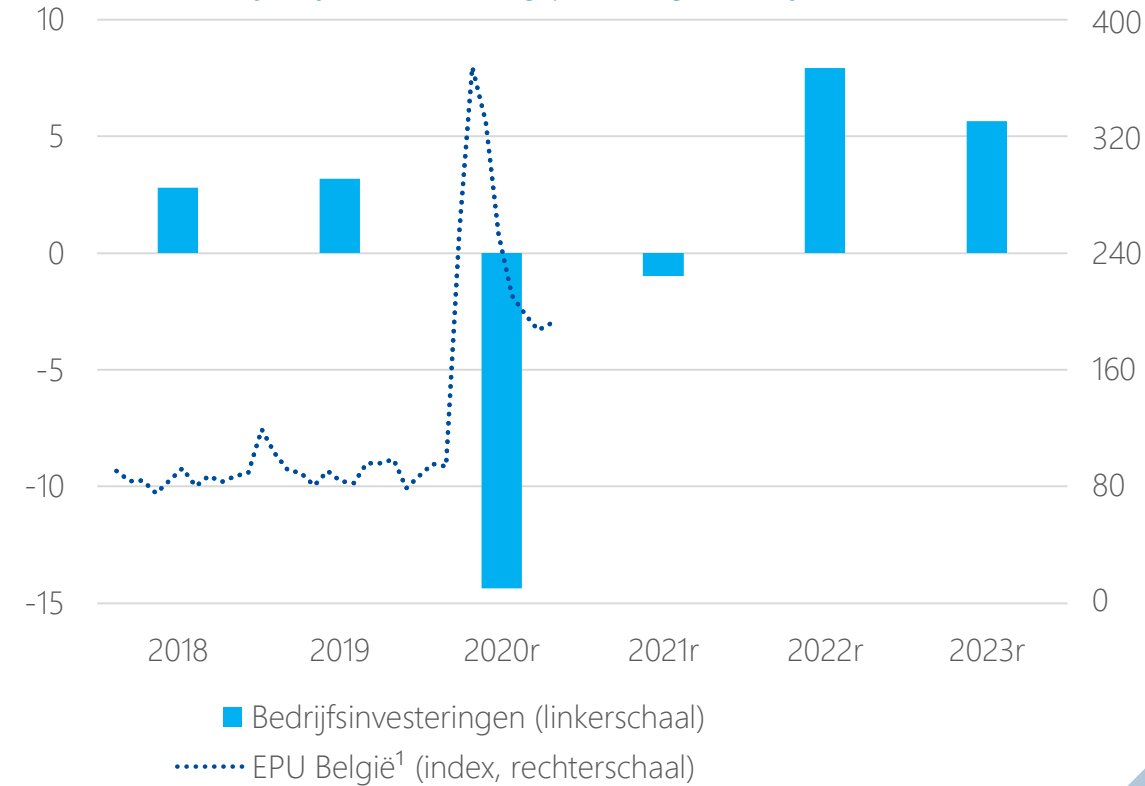
Particuliere consumptie en bedrijfsinvesteringen

(volume-indexcijfer, 2019K4=100)



Onzekerheid weegt op bedrijfsinvesteringen

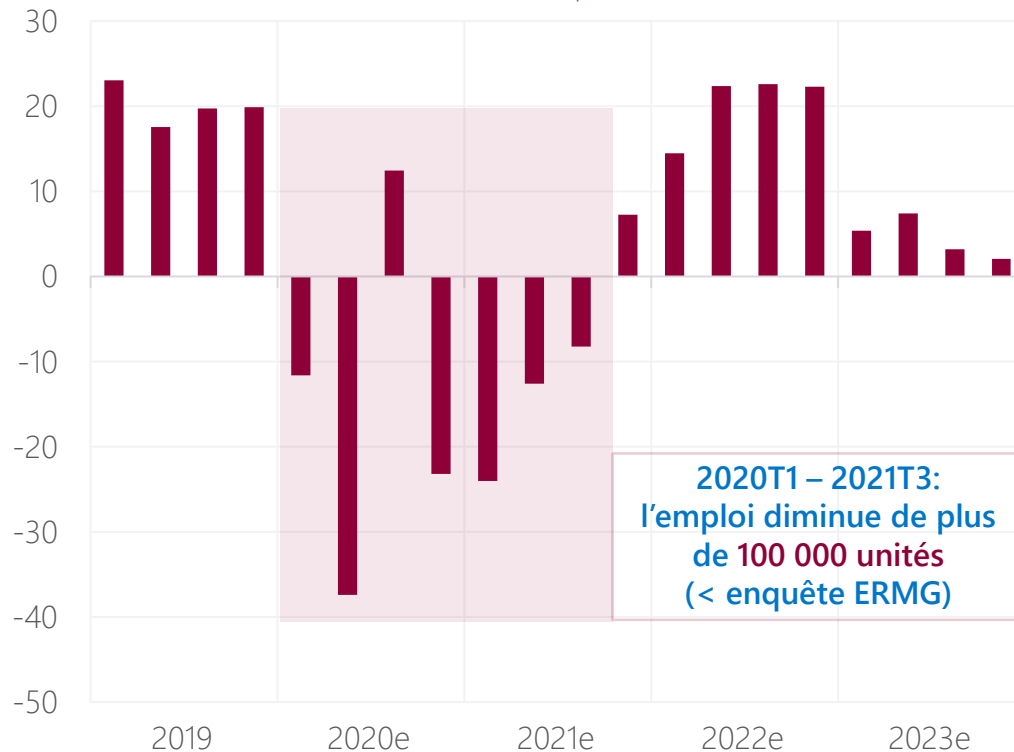
(in volume, jaarlijkse veranderingspercentages, tenzij anders vermeld)



L'emploi diminue à court terme mais les dégâts restent relativement limités par rapport au choc sur le PIB

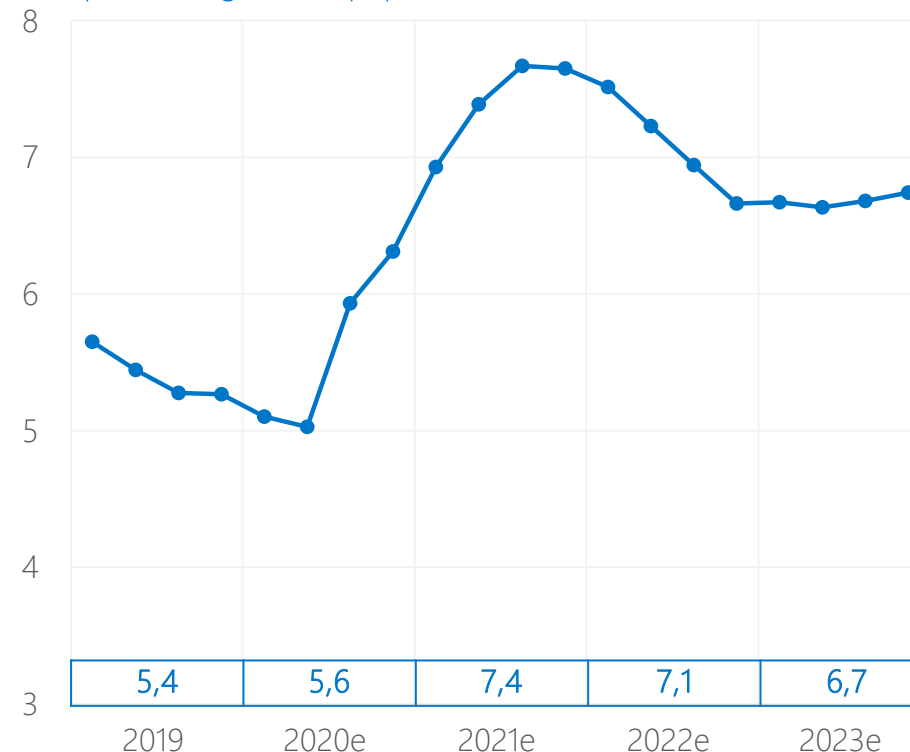
Emploi intérieur

(variation trimestrielle en milliers de personnes)



Taux de chômage harmonisé

(pourcentages de la population active, de 15 à 64 ans)



De loonkosten nemen stevig toe in 2021-23, voornamelijk door relatief hoge inflatie/indexatie

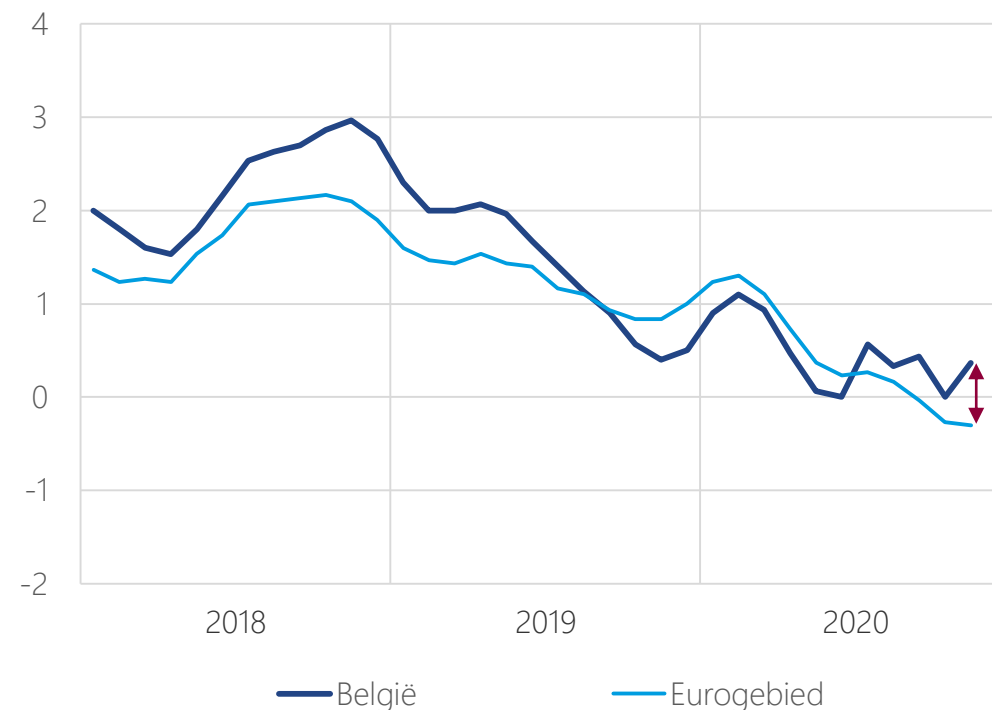
Loonkosten in de private sector¹

(veranderingspercentages op jaarbasis)

	2019	2020r	2021r	2022r	2023r
Loonkosten per gewerkt uur	2,3	3,3	2,2	1,9	2,3
waarvan:					
Conventionele lonen	0,7	0,5	0,5	0,8	0,6
Wage drift en andere factoren	-0,1	2,4	-0,4	0,1	0,1
Indexatie	1,8	1,0	1,2	1,7	1,7
Sociale bijdragen	0,0	0,3	0,5	-0,6	0,0
Loonsubsidies	-0,1	-1,0	0,5	0,0	0,0

p.m. Inflatie in België en het eurogebied

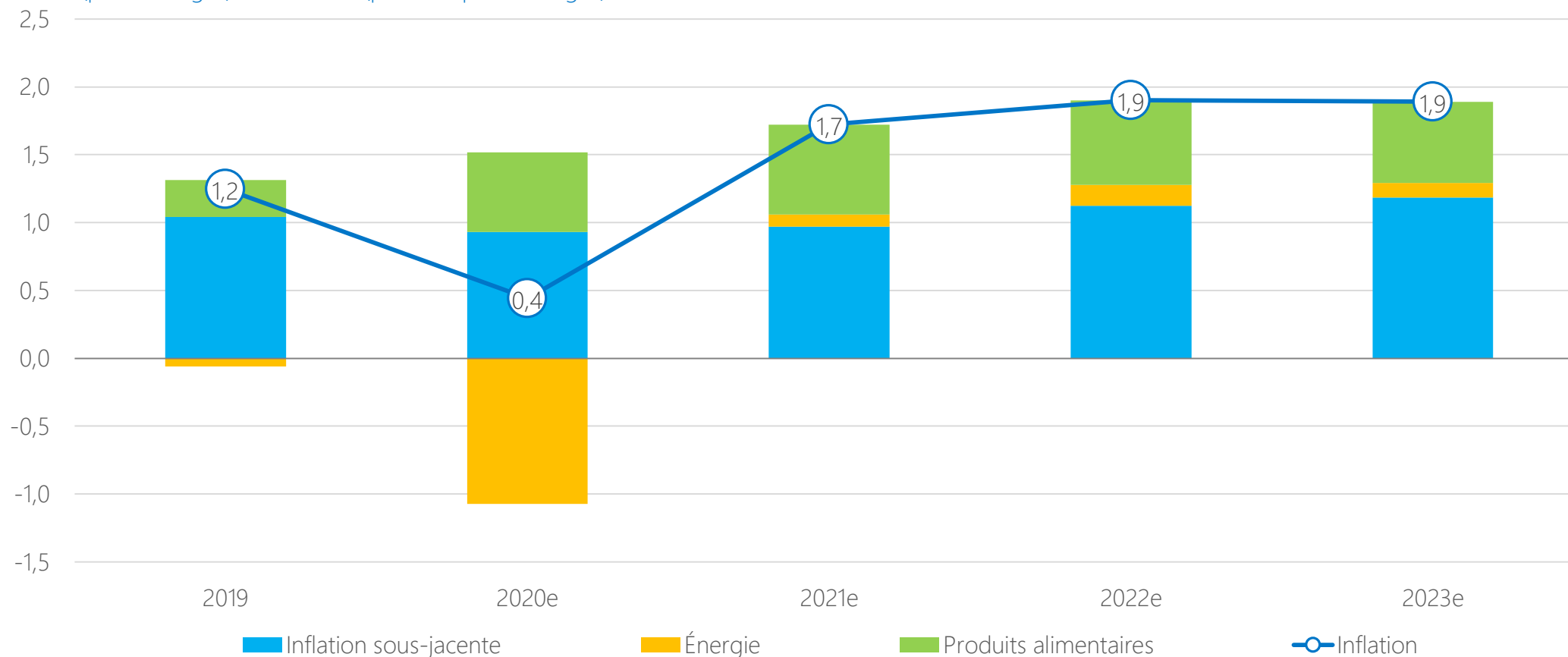
(maandelijke gegevens, driemaands voortschrijdend gemiddelde van de jaarlijkse veranderingspercentages van HICP)



Les prix de l'énergie diminuent l'inflation totale en 2020 mais l'inflation sous-jacente augmente légèrement en 2021-2023

Inflation IPCH et contributions

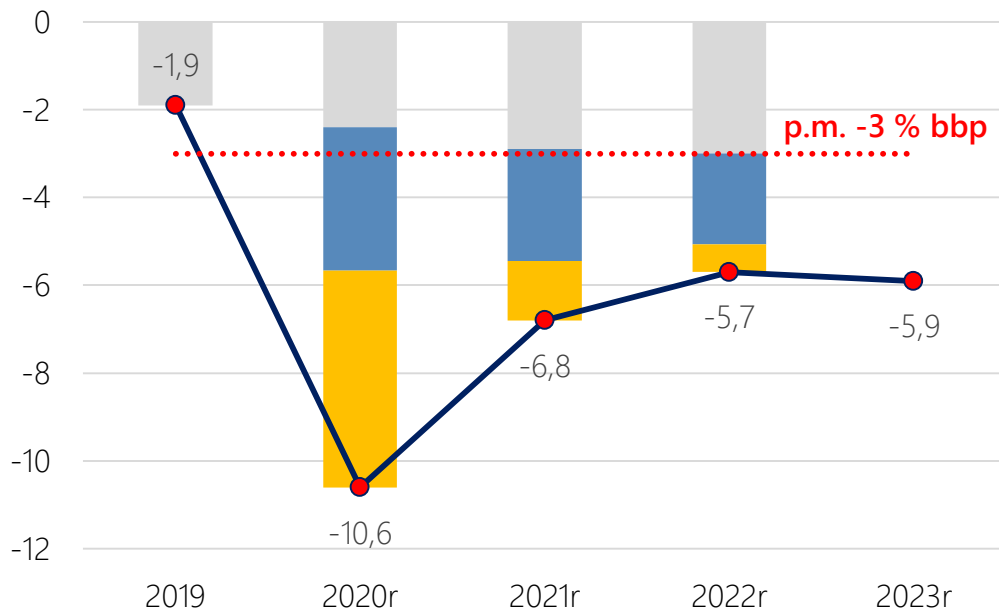
(pourcentages) (point de pourcentages)



De Belgische overheidsfinanciën zijn zwaar getroffen door de COVID-19-pandemie

Blijvende impact op het begrotingsaldo

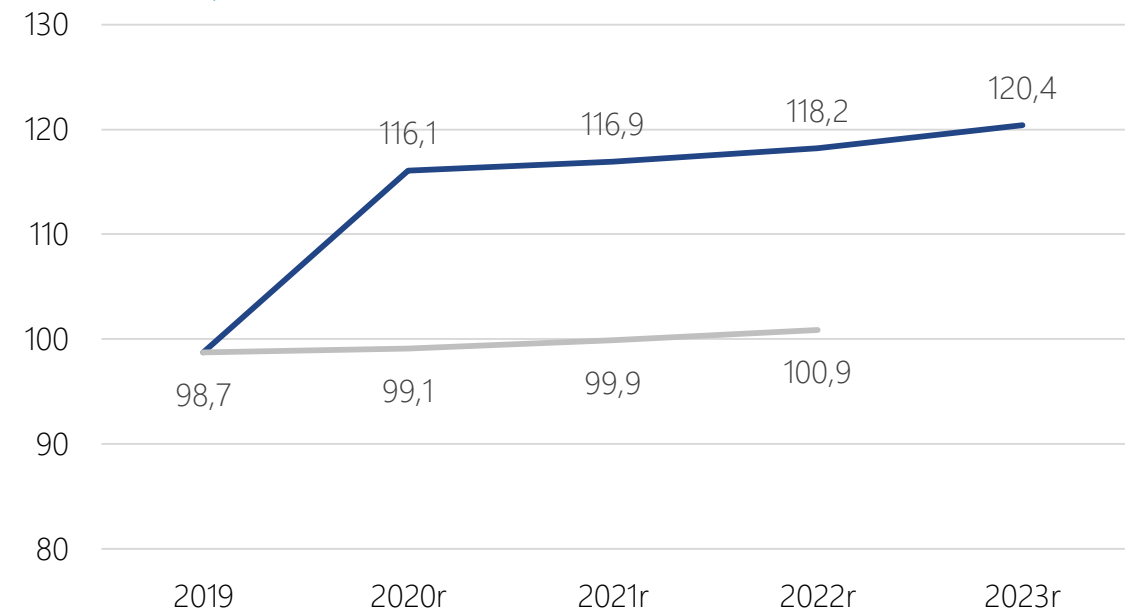
(in % bbp)



- Impact van COVID-19 - stimuleringsmaatregelen
- Impact van COVID-19 - overige
- Begrotingstekort zonder de impact van COVID-19
- Begrotingstekort

De schuldgraad stijgt met meer dan 20 punten

(in % bbp)

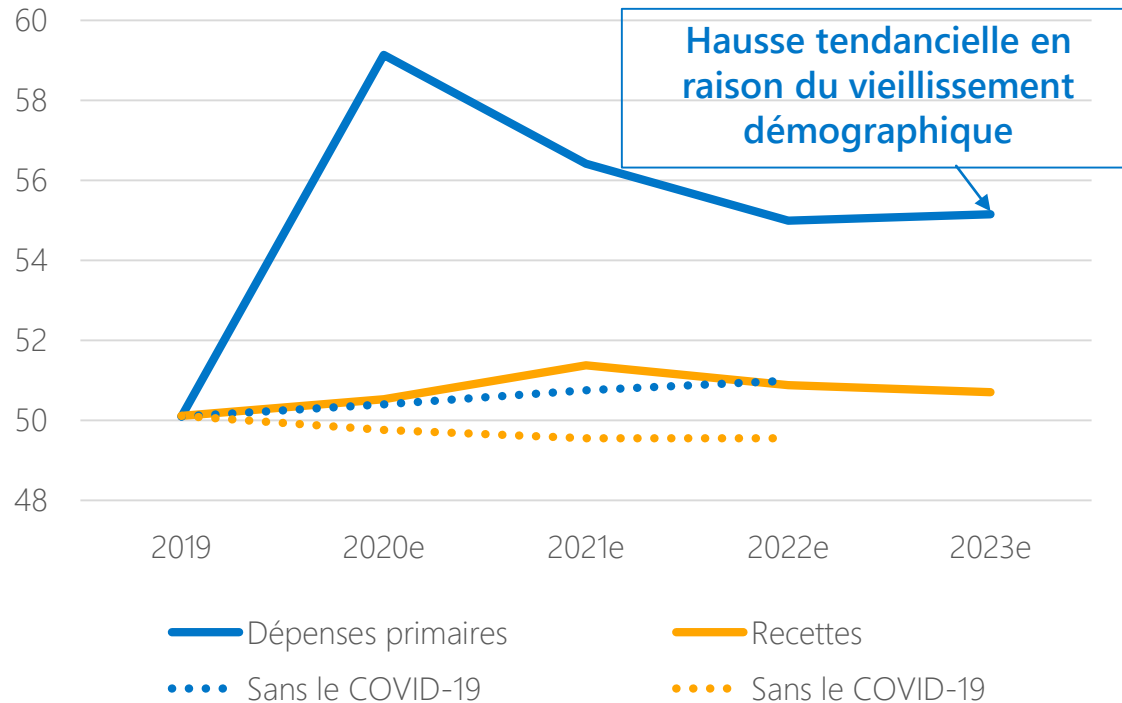


- Schuldgraad
- p.m. idem, zonder de impact van COVID-19

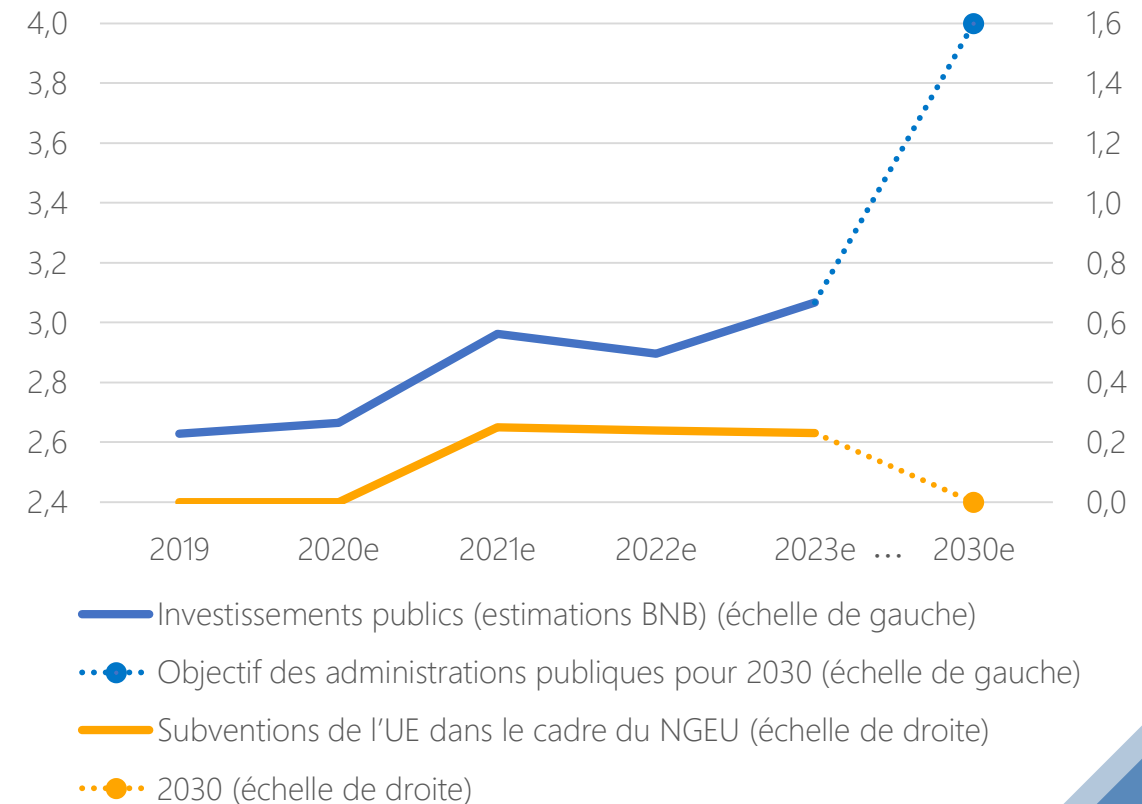
Le gouvernement belge fait face à des défis majeurs

(pourcentages du PIB)

Une augmentation persistante des dépenses primaires rapportées au PIB



Un objectif d'investissement ambitieux avec un financement seulement temporaire de l'UE

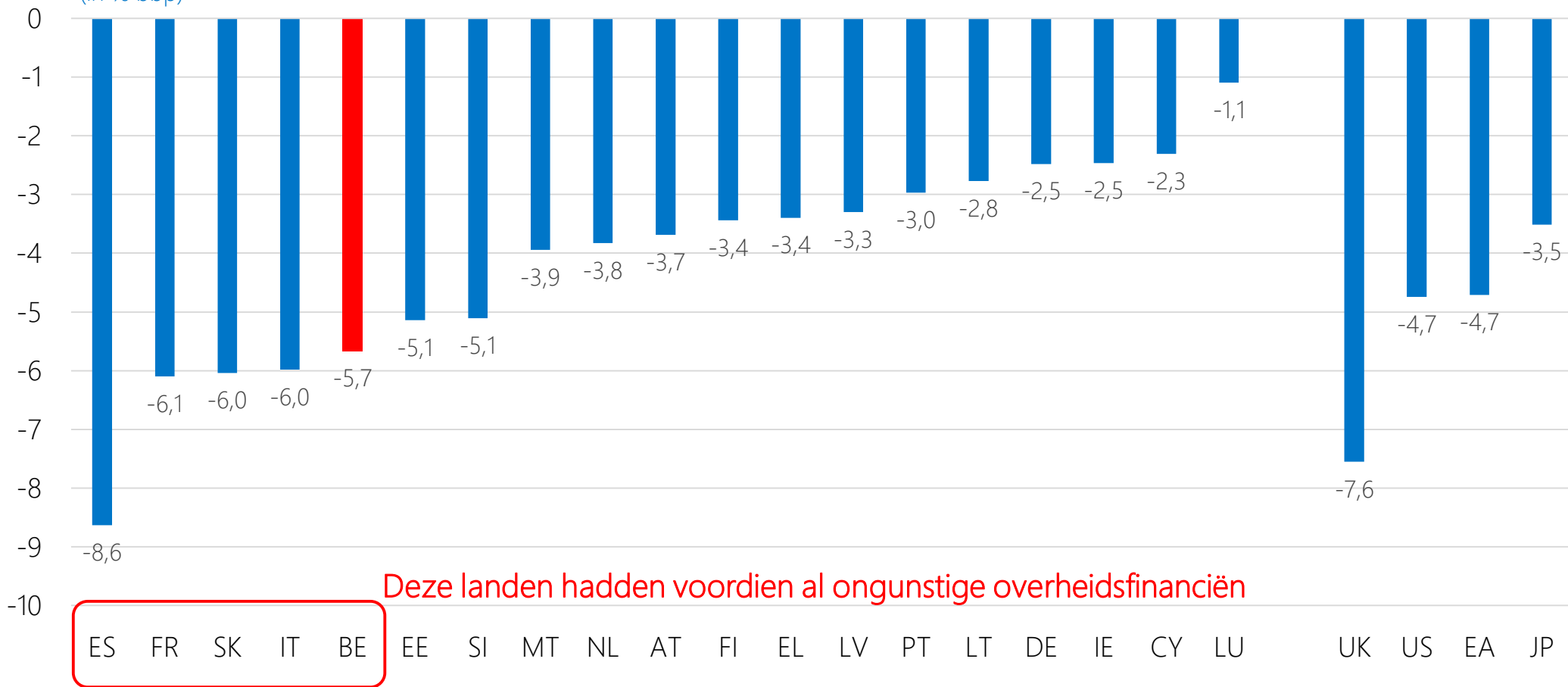


Note: Les estimations ne tiennent compte que des mesures suffisamment précisées, connues à la date de clôture des projections.

Ongezonde overheidsfinanciën na de crisis weerspiegelen ten dele ongezonde beginsituaties

Financieringsaldo van de overheid in 2022r¹

(in % bbp)

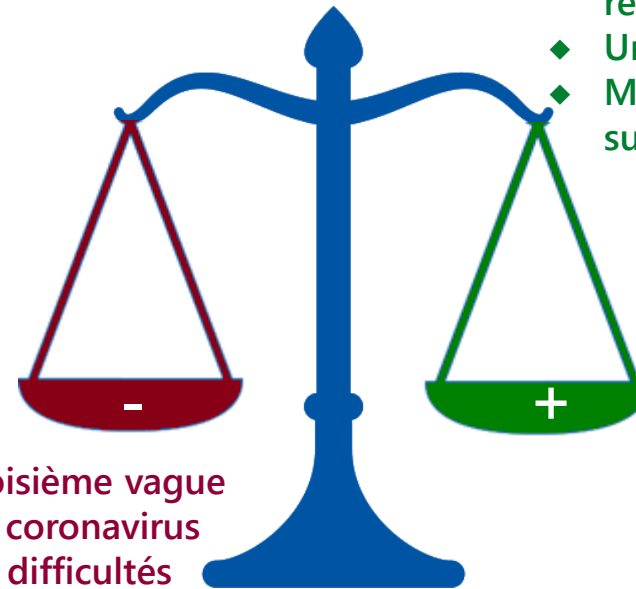


La balance des risques peut encore aller dans les deux sens

Prévisions de croissance des autres institutions

	2020	2021	2022	2023
BFP	-7,4	6,5		
FMI	-8,3	5,4	2,7	2,2
CE	-8,4	4,1	3,5	
OCDE	-7,5	4,7	2,7	
BNB	-6,7	3,5	3,1	2,3

- ◆ Les magasins ont pu rouvrir plus tôt que prévu
- ◆ Distribution plus rapide d'un vaccin
- ◆ Plus forte demande refoulée
- ◆ Un accord sur le Brexit
- ◆ Mesures de soutien supplémentaires



- ◆ Troisième vague de coronavirus ou difficultés d'acheminement des vaccins
- ◆ Mesures d'austérité vers la fin de la période de projection
- ◆ Augmentation de la prime de risque/des taux d'intérêt

Kernboodschappen

Ondanks het voorlopig krachtige herstel leiden de COVID-19 lockdowns tot de grootste crisis sinds WO II



Massale overheidsinterventie heeft vooral de koopkracht van de gezinnen in 2020 tijdelijk beschermd

Bijkomende overheidssteun moet tijdelijk zijn en beperkt worden tot gezonde ondernemingen en kwetsbare groepen

Er is nood aan een slim transitieplan (niet alleen aan een herstelplan)

De onhoudbare begrotingspositie zal een stappenplan voor de gezondmaking van de overheidsfinanciën vergen

Merci pour votre attention!
Bedankt voor uw aandacht!