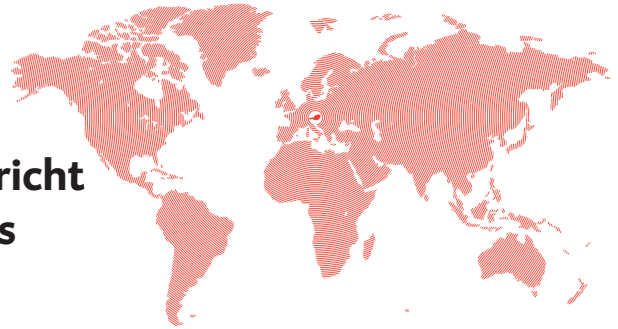


# Oberbank

## Wirtschafts- und Bankenbericht

### Global Financial Institutions



## Indien

### Wirtschaftslage

> Realer BIP-Anstieg knapp unter 5 %

Indien, die siebentgrößte Volkswirtschaft der Welt, hat in den letzten Jahren eine gute Basis für seine Wirtschaft geschaffen: hohe Investitionen, gut geführte Unternehmen, kontinuierlich steigende Kaufkraft der Mittelschicht. Dennoch stellen Infrastruktur, Energieversorgung und die Verfügbarkeit von gut ausgebildeten Arbeitskräften die wunden Punkte der indischen Wirtschaft dar. Auch die hohe Inflation und eine restriktive Geldpolitik bremsen die Wirtschaftsentwicklung. Dem Land ist es bislang nicht gelungen, Ressourcen vom weniger produktiven Agrarsektor in einen höher entwickelten Industriesektor umzuschichten.

Seit bereits zwölf Jahren gibt es Verhandlungen zwischen der EU und Indien hinsichtlich eines Freihandelsabkommens. Der Abschluss des Abkommens scheint aktuell keine Priorität am indischen Subkontinent zu ha-

ben, vor allem auch angesichts der Tatsache, dass ein großer Teil des Außenhandels Indiens mit anderen asiatischen Staaten erfolgt und dort enorme Wachstumswahlen zu verzeichnen sind.

*Stockendes Freihandelsabkommen mit der EU, große Handelsaktivitäten mit Asien*

Die Auswirkungen der dreiwöchigen Ausgangssperre, die Indien im Zuge der Corona-Krise verhängte, und jene der Pandemie selbst sind noch unabsehbar. Unternehmen, die Handel mit Indien treiben, müssen sich auf Störungen der Geschäftsbeziehungen einstellen. Containerschiffe aus Risikogebieten müssen derzeit einen längeren Screening-Prozess durchlaufen, dies

kann zu Verzögerungen führen. Der Warentransport durch Indien ist massiv eingeschränkt.

Die rechtlichen Auswirkungen einer Nichterfüllung von vertraglichen Lieferverpflichtungen – seien es Waren oder Dienstleistungen – sollten geklärt werden. Durch die Pandemie könnte es bei indischen KundInnen zu Liquiditätsengpässen kommen und den Zahlungsverpflichtungen könnte nicht nachgekommen werden.

Die Wachstumsvorhersagen durch die großen Rating-Häuser, die vor Corona zwischen 5,4 % und 6,5 % lagen, wurden mittlerweile gesenkt. Es gilt abzuwarten, ob hier in der nächsten Zeit weitere Rücknahmen bei den Prognosen erfolgen.

### „Namaste!“

> Eindrücke von Dr. Manfred Weißmann anlässlich von Bankenbesuchen in Indien im Februar 2020

In Corona-Zeiten sind auch in unseren Breiten „Namaste!“, der Gruß mit vor der Brust gefalteten Händen, sowie eine den InderInnen in vielen Lebensbereichen in die Wiege gelegte „Entschleunigung“ gefragter denn je.

Trotz seiner Größe ist Indien mit einem BIP von knapp einem Fünftel aus landwirtschaftlicher Produktion noch immer ein Schwellenland, und das obwohl digitale Medien und hochtechnologische Maschinenproduktion in den Blickpunkt gerückt sind.

### Summary:

- BIP-Wachstumsprognosen lagen vor Corona bei etwa 5 %
- Kampagne „Make in India“ zur Stärkung der verarbeitenden Industrie
- Österreichische Technologie stark nachgefragt
- Lang erwartete Erholung des Bankensektors rückt in weite Ferne
- Liquiditätsengpässe bei indischen KundInnen möglich

Im Zuge der Regierungskampagne „Make in India“ unter Premierminister Narendra Modi, mit welcher vor allem die verarbeitende Industrie gestärkt werden soll, wurde auch bei ausländischen Direktinvestitionen in vielen Industriezweigen für Lockerungen und damit höhere Attraktivität gesorgt.

Zunehmendes Chancenpotenzial für europäische Unternehmen wird weiterhin insbesondere im Maschinen-

und Anlagenbau, im Automotivsektor, in der Nano- und Umwelttechnologie, im Gesundheitsbereich sowie bei digitalen Medien bestehen bleiben.

COVID-19 wird im indischen Bankensektor den staatlichen Druck von bereits begonnenen Verschmelzungen der „Governmental Banks“ weiter beschleunigen. Insolvenzen bei nicht systemrelevanten privaten Banken sind nicht auszuschließen.

Trotz der vielfältigen Chancen für InvestorInnen soll dennoch weiterhin bedacht werden, dass bei Vertragsverhandlungen mit InderInnen Wunschdenken und Realität manchmal auseinanderklaffen. Die Aussagekraft des bei uns als „Nein“ gewerteten Kopfschüttelns der InderInnen muss nicht immer auch gleich Zustimmung bedeuten.

## Wirtschaftskennzahlen

	2017*	2018*	2019*	2020**
Nominales BIP in Mrd. USD	2.652	2.718	3.002	3.345
BIP/Kopf in USD	7.168	7.742	8.236	8.809
Bevölkerung in Mio.	1.339	1.353	1.366	1.380
Reales Wirtschaftswachstum in %	7,1	6,8	4,9	6,1
Inflationsrate in %	3,3	3,9	3,4	4,2
Arbeitslosenrate in %	8,5	8,6	8,6	8,5
Wechselkurs INR zu USD; 1 USD = INR	65,1	68,4	70,2	69,4
Warenexporte des Landes in Mrd. USD	304	332	339	350
Warenimporte des Landes in Mrd. USD	452	519	515	528

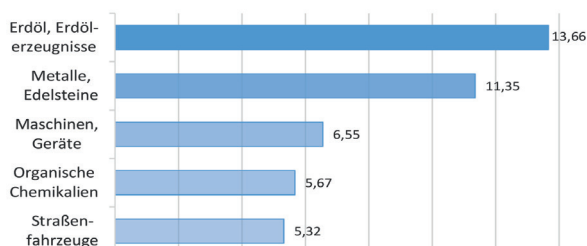
Quelle: WKO, Wirtschaftsbericht Indien der WKO

\* Wirtschaftsjahr 1. April bis 31. März, \*\* Prognose WKO vor Corona

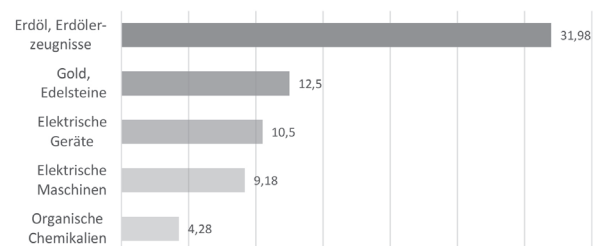
## Exporte/Importe

Die EU ist aktuell wichtigster Handelspartner Indiens, jedoch nimmt der Anteil Chinas am indischen Außenhandel konstant zu. In Indien herrscht neben dem Topaußenhandelsprodukt Erdöl eine große Nachfrage nach Gold. Es spielt eine zentrale Rolle in der Kultur des Landes und gilt als Wertspeicher, Symbol für Wohlstand und Status und ist wesentlicher Bestandteil vieler Rituale.

### Top 5 Exportgüter



### Top 5 Importgüter



Quelle: ITC, 2019, in %

## Wirtschaftsbeziehungen mit Österreich

Österreichische Technologie ist in Indien sehr stark nachgefragt und dies spiegelt sich im Außenhandel mit Indien wider. Importe aus Indien stiegen in den letzten Jahren kontinuierlich an.

### > Importe nach Österreich

Die wichtigsten Importprodukte aus Indien sind Schuhe, Bekleidung, Kfz und Maschinen. Fahrzeuge stellen etwa 10 % der Handelstransaktionen mit Österreich dar. Auch Agrarprodukte werden aus Indien importiert.

**Warenimporte 2019: +8,2 %**

### > Exporte aus Österreich

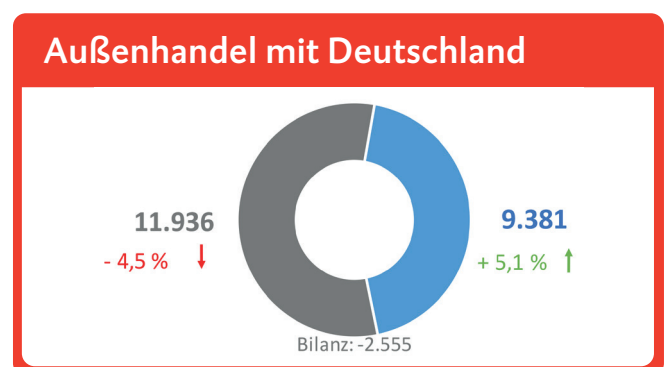
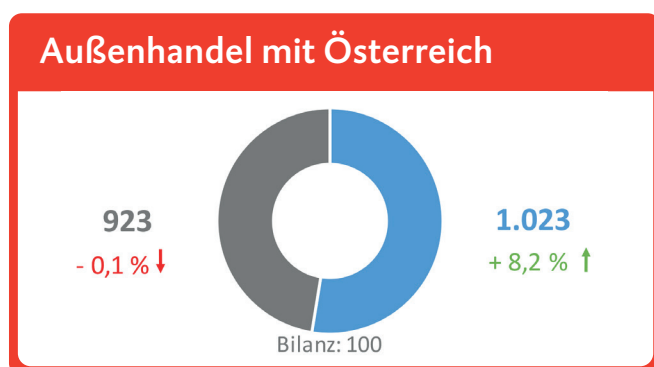
Die wichtigsten indischen Importwaren aus Österreich stellten Maschinen und Geräte dar. Nach Jahren steigender Handelsaktivitäten war die Höhe von Österreichs Exporten nach Indien in den letzten beiden Jahren fast unverändert.

**Warenexporte 2019: -0,1 %**

Wirtschaftsbeziehungen Österreich und Deutschland	2017 in Mio. EUR	Veränderung zum Vorjahr in %	2018 in Mio. EUR	Veränderung zum Vorjahr in %	2019 in Mio. EUR
Österreichische Warenexporte	755	+22,4	924	-0,1	923
Österreichische Warenimporte	825	+14,6	946	+8,2	1.023
Österreichische Dienstleistungsexporte	124	+7	134	n. a.	n. a.
Österreichische Dienstleistungsimporte	213	-13	188	n. a.	n. a.
Deutsche Einfuhren (Außenhandel)	8.489	+5,2	8.926	+5,1	9.381
Deutsche Ausfuhren (Außenhandel)	10.683	+17	12.499	-4,5	11.936

Quelle: WKO und Statistisches Bundesamt

## Indiens Außenhandel



2019, Veränderung YOY, in Mio. EUR  
Importe, Exporte und Bilanz aus Sicht Indiens; eigene Darstellung

## Einschätzung des Geschäftsumfeldes

Ease of Doing Business 2020	Rang 63 von 190 Ländern
Global Competitiveness Index 2019	Rang 68 von 141 Ländern
Corruption Perceptions Index 2019	Rang 80 von 180 Ländern
OECD Country Risk Classification	3 (1 = niedrigste, 7 = höchste Risikokategorie)
Rule of Law Index (World Justice Project)	69 von 126 Ländern
Wichtigster Warenexportmarkt AT/ DE	Rang 26 / Rang 23

Der **Rule of Law Index** soll auf Basis von 44 Indikatoren ein Bild der Rechtsstaatlichkeit in den Ländern darstellen und wird jährlich veröffentlicht.

Der **Global Competitiveness Index** zeigt in der Detailansicht die Schwächen des Landes. Im Bereich Informations- und Kommunikationstechnik be-

Aktuelle Platzierungen der Oberbank Regionen als Handelspartner Indiens\*:

Deutschland	8
Tschechien	71
Österreich	72
Ungarn	77
Slowakei	118

\* Quelle: ITC, Basis: Exporte Indiens 2019

legt Indien Rang 120 von 141 Ländern. Einige kleinere asiatische Länder überholten Indien im Competitiveness-Ranking im Laufe des letzten Jahres.

## Rating Indien

> Noch Investment-Grade

Agentur	Rating	Ausblick	Datum
Fitch	BBB-	-	20. Dez. 2019
S&P	BBB-	Stabil	26. Sept. 2014
Moody's	Baa2	Negativ	7. Nov. 2019

Das große Ausmaß und die Diversifizierung der Wirtschaft sowie das demografische Potenzial und das Aufholpotenzial hinsichtlich Produktivität galten als positive Faktoren bei Indiens Ratings. Eine relativ hohe Staatsschuldenbelastung, eine hohe Anfälligkeit

für Ereignisrisiken und Wachstumsbeschränkungen des Finanzsystems wurden schon vor Corona als Risikofaktoren angesehen. Die Auswirkungen von Corona sind noch nicht abzuschätzen. Das Land hatte 1991 die letzten wirklich großen Reformen durchgeführt.

*Triple-B-Ratings für den Subkontinent*

Vielleicht könnte diese Krise Indien zu jenen Reformen führen, die das Land dringend benötigt. Und das könnte einen Silberstreifen am getrübbten Horizont darstellen.

## Banken

> Schwierige Position des indischen Banksektors

Bislang wurde der hohe Anteil an Privatkrediten der Banken (fast 30 % des Engagements) als risikoarme Sparte angesehen. Aber nun, mit den Risiken von Arbeitsplatzverlusten und der Schließung kleiner Läden, wendet sich dieses Blatt. Mit Verhängung der anfangs dreiwöchigen, und nun verlän-

gerten, Ausgangssperre in Indien ist jetzt evident, dass die lang erwartete Erholung des Banksektors des Landes in weite Ferne gerückt ist.

Auch das Anlegerverhalten hat den indischen Banksektor stark getroffen. Der NIFTY Bank Index (bestehend aus

zwölf Bankwerten) der National Stock Exchange ist von 1.–25. März 2020 um über 40 % gefallen. Aktien großer privater Kreditgeber wie Axis Bank und IndusInd Bank haben im gleichen Zeitraum mindestens die Hälfte ihres Wertes verloren.

## Indiens größte Banken

Platz	Bank	Total Assets
1	State Bank of India	559.974
2	HDFC Bank Ltd	186.176
3	ICICI Bank Limited	178.397
4	Bank of Baroda	118.040
5	Axis Bank Ltd	117.230
6	Punjab National Bank	113.661
7	Canara Bank	102.503
8	Bank of India	90.853
9	Union Bank of India	71.800
10	Kotak Mahindra Bank Limited	56.908

### Oberbank Expertise

#### Grau schattierte Banken:

Mit diesen Relationship-Banken hat die Oberbank eine aktive Beziehung (SWIFT/RMA) und kann damit Dokumentengeschäfte für KundInnen darstellen. Zahlungsverkehrstransaktionen sind darüber hinaus über unsere Clearing-Bankpartner mit allen indischen Banken möglich.

Total Assets 2018 in Mio. USD, konsolidiert

Quelle: Bankers Almanac

#### Quellen:

Alex, Boris, GTAI/Germany, Trade & Invest: „Indien stemmt sich gegen die COVID-19-Krise“, <https://www.gtai.de/gtai-de/trade/wirtschaftsumfeld/bericht-wirtschaftsumfeld/indien/indien-stemmt-sich-gegen-die-covid-19-krise-231672>, Download am 1.4.2020

Bankers Almanac: „Country Ranking India“, <https://www.bankersalmanac.com>, Download am 18.3.2020

Countryeconomy: „Rating: India Credit Rating“, <https://countryeconomy.com/ratings/india>, Download am 29.4.2020

GTAI/Germany Trade & Invest: „Wirtschaftsdaten kompakt Indien“, November 2019, <https://www.gtai.de/resource/blob/14914/cb325dfd93da2983a34ee35a9bb2a90d/mkt201611222018-159630-wirtschaftsdaten-kompakt-indien-data.pdf>, Download am 23.3.2020

ITC/International Trade Centre: „Trademap“, <https://www.trademap.org>, Download am 21.4.2020

Moody's Investors Service: „Announcement of Periodic Review: Moody's announces completion of a periodic review of ratings of India, Government of“, [https://www.moody's.com/research/Moodys-announces-completion-of-a-periodic-review-of-ratings-of-PR\\_415691](https://www.moody's.com/research/Moodys-announces-completion-of-a-periodic-review-of-ratings-of-PR_415691), Download am 30.3.2020

OECD: „Country Risk Classifications“, <https://www.oecd.org/trade/topics/export-credits/documents/cre-crc-current-english.pdf>, Download am 28.4.2020

OeKB: „Länderinformationen“, <https://www.oekb.at/export-services/laenderinformationen.html>, Download am 25.3.2020

Parkin, Benjamin, Financial Times: „Coronavirus threatens India's banking recovery before it even starts“, <https://www.ft.com/content/153f2922-6e15-11ea-89df-41bea055720b>, Download am 26.3.2020

Schwab, Klaus, World Economic Forum: „The Global Competitiveness Report 2019“, [http://www3.weforum.org/docs/WEF\\_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf](http://www3.weforum.org/docs/WEF_TheGlobalCompetitivenessReport2019.pdf), Download am 21.11.2019

Statistisches Bundesamt: „Fachserie 7 – Außenhandel“, Reihe 1, [https://www.destatis.de/DE/Service/Bibliothek/\\_publikationen-fachserienliste-7.html](https://www.destatis.de/DE/Service/Bibliothek/_publikationen-fachserienliste-7.html), Download am 21.4.2020

The World Bank: „India – Doing Business 2020“, <https://www.doingbusiness.org/content/dam/doingBusiness/country/i/india/IND.pdf>, Download am 28.4.2020

Transparency International: „Corruption Perceptions Index 2019“, <https://www.transparency.org/cpi2019>, Download am 28.4.2020

WKO, Abteilung für Statistik: „Länderprofil Indien“, Oktober 2019

WKO, AußenwirtschaftsCenter New Delhi: „Wirtschaftsbericht Indien“, Jänner 2020

WKO, Österreichs Außenhandel: „Ländergliederung“, <http://wko.at/statistik/Extranet/AHstat/laender19-18v.pdf>, Download am 21.4.2020

World Gold Council, Gold Demand-India, <https://www.gold.org/about-gold/gold-demand/geographical-diversity/india>, Download am 26.3.2020

World Justice Project, Rule of Law Index 2020, <https://worldjusticeproject.org>, Download am 21.4.2020

World Justice Project, Rule of Law Index 2020, <https://worldjusticeproject.org>, Download am 28.4.2020

Disclaimer: Diese Unterlagen dienen lediglich der aktuellen Information und basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Erstellungszeitpunkt. Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Aussagen sind nicht als generelle Empfehlung zu werten. Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen als verlässlich einschätzen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Zahlenangaben ausdrücklich vor.

Oberbank AG, Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz: Linz, Firmenbuch Nr. FN 79063 w, Landesgericht Linz, DVR: 0019020

Stand: Mai 2020

[www.oberbank.at](http://www.oberbank.at)

**Oberbank. Nicht wie jede Bank.**