

Economic Forecast

The OECD published the figures of the European nations' economic forecast for the next two years.

GNP-Development in %

	2003	2004	2005
Average EU-15	0,7	1,9	2,5
Average Eurozone	0,5	1,8	2,5
USA	2,9	4,2	3,8
1. Greece	4,1	4,2	4,0
2. Spain	2,3	2,9	3,0
3. UK	1,9	2,7	2,9
4. Ireland	1,6	3,7	3,2
5. Finland	1,5	2,5	2,6
6. Sweden	1,4	2,2	2,3
7. Luxembourg	1,2	1,9	2,0
8. Austria	0,8	1,6	2,4
9. Denmark	0,8	2,0	2,2
10. Belgium	0,8	1,8	1,9
11. Italy	0,5	1,6	2,1
12. France	0,1	1,7	2,4
13. Germany	0,0	1,4	2,3
14. Portugal	-0,8	1,0	1,6
15. Netherlands	-0,9	0,6	1,6
Switzerland	-0,5	1,2	1,8

Inflation

	2003	2004	2005
Average EU-15	2,1	1,8	1,7
Average Eurozone	1,9	1,7	1,6
USA	1,6	1,2	1,2
1. Germany	1,0	1,2	1,3
2. Austria	1,8	1,0	1,1
3. Finland	1,4	1,2	1,0
4. France	1,5	1,3	1,0
5. Belgium	1,5	1,6	1,4
6. Luxembourg	1,8	1,6	1,4
7. Netherlands	2,0	1,3	1,2
8. Denmark	2,1	1,4	1,2
9. Sweden	2,2	1,5	1,3
10. Italy	2,7	2,0	2,2
11. UK	2,8	2,2	2,5
12. Spain	3,1	2,8	2,7
13. Portugal	3,4	2,6	2,5
14. Greece	3,6	3,7	3,4
15. Ireland	4,1	3,0	2,8
Switzerland	-0,1	-0,1	0,3

There is no danger of inflation until 2005 in Europe.

Unemployment

	2003	2004	2005
Average EU-15	8,0	8,1	7,9
Average Eurozone	8,8	9,0	8,7
USA	6,1	5,9	5,2
Selected Countries:			
Luxembourg	2,0	2,0	1,8
Netherlands	2,4	2,6	2,3
UK	5,0	4,9	4,8
Austria	5,5	5,5	5,2
Sweden	5,6	5,3	5,1
Italy	8,9	8,9	8,8
Germany	8,9	9,1	8,9
France	9,6	9,8	9,7
Spain	10,2	10,3	10,0
Greece	10,0	9,9	9,8
Switzerland	3,9	3,9	3,6

The economic increase is not strong enough to solve the unemployment problem.

State Budgets

	2003	2004
Average EU-15	-2,2	-2,1
USA	-5,0	-4,4
Average OECD (30 States)	-3,8	-3,7
Finland	+2,4	+1,7
Denmark	+0,9	+1,3
Sweden	+0,9	+1,3
Belgium	+0,2	-0,4
Spain	0,0	-0,1
Netherlands	-0,8	-2,7
Ireland	-0,9	-1,2
Austria	-1,2	-1,1
Italy	-2,4	-2,5
France	-3,8	-3,6
Germany	-3,9	-3,7

The big and important countries are on or over the stability pact limit (-3 % of GNP), only the Scandinavian countries expect positive budget results, the other smaller states have a moderate budget deficit.

Tax Quotas in %

Average EU-15	42,0
USA	29,6
Sweden	53,2
Denmark	49,0
Austria	45,6
France	45,4
Italy	41,8
Netherlands	39,2
UK	37,4
Germany	36,4

State Expenses in % of GNP

Average EU-15	47,6
USA	34,6
Sweden	57,6
Denmark	53,9
France	53,7
Austria	52,8
Germany	48,6
Italy	48,4
Netherlands	47,0
UK	41,0

Research & Development Expenses in % of GNP

Average EU-15	1,9
USA	2,7
Sweden	3,9
Finland	3,7
Germany	2,5
France	2,1
Denmark	2,1
UK	1,9
Austria	1,9
Italy	1,1
Portugal	0,8

In comparison, the Scandinavian countries are very ambitious in the R&D field. The total amount of financing in the big countries is significantly higher. R&D are the most important impulses for development in the modern economy.

