

Press Release

Economic effects of Covid-19 in Luxembourg First RECOVid working note with preliminary estimates

A note produced jointly by researchers from the Luxembourg Institute of Socio-Economic Research (LISER), the University of Luxembourg and the National Institute of Statistics and Economic Studies of the Grand Duchy of Luxembourg (STATEC) within the framework of the Task Force set up by Research Luxembourg.

While medical staff has been serving on the front lines since early March, each research discipline aims to offer its contribution to the battle against the pandemic.

The socioeconomic aspects of this crisis are crucial for society. Epidemiologists and virologists have recommended home-quarantine measures and general lockdowns to slow down the spread of the virus and flatten the infection curve. These social-distancing measures have been perceived as necessary to avoid overloading hospital capacity and its tragic/ethical consequences. By preventing workers from working and consumers from consuming, lockdown measures are likely to lead to a severe recession. This being said, a vast majority of economists – who are sometimes criticized for developing dehumanized models – have unanimously supported these measures, placing human factors above all and defining the containment of the pandemic as the utmost priority.

In this note, RECOVid - a group of economists based in Luxembourg who join forces to assist the Task Force for the Coordination of the Public Research Sector in the Context of the Covid-19 Pandemic (Work Package 7 led by Aline Muller, CEO of the Luxembourg Institute of Socio-Economic Research (LISER)) - aims to rough out the subject and provide knowledge on the economic issues related to the Covid-19 crisis and to suggest plans of actions to mitigate economic damages from Covid-19. Yet, lack of hindsight and information available for research at present makes any forecasting exercise difficult.

This document provides a summary of ongoing research, proceed to back-of-the-envelope estimations of the “direct” economic impact of the health crisis and resulting policy measures, anticipate forces that may drive to a breakdown of the global economic system, discuss the policy options that are available to decision makers to mitigate the short-run costs and the risk of a systemic collapse, and provide suggestions for future research.

A summary of this note is attached to this press release.
The full version of the note is available on LISER website (www.liser.lu).

Press contact:

Didier Goossens, didier.goossens@fnr.lu

Carole Wiscour-Conter, carole.wiscour-conter@liser.lu

Communiqué de Presse

Les effets économiques du Covid-19 au Luxembourg Première note de travail RECOVid avec estimations préliminaires

Une note réalisée de concert par des chercheurs du Luxembourg Institute of Socio-Economic Research (LISER), de l'Université de Luxembourg et du National Institute of Statistics and Economic Studies of the Grand Duchy of Luxembourg (STATEC) dans la cadre de la Task Force mise en place par Research Luxembourg.

Alors que le personnel médical est en première ligne depuis début mars, chaque discipline de recherche vise à offrir sa contribution à la lutte contre la pandémie.

Les aspects socio-économiques de cette crise sont cruciaux pour la société. Les épidémiologistes et les virologistes ont recommandé des mesures de quarantaine à domicile et un verrouillage général pour ralentir la propagation du virus et aplatir la courbe d'infection. Ces mesures de distanciation sociale ont été perçues comme nécessaires pour éviter la surcharge des capacités hospitalières et ses conséquences tragiques/éthiques. En empêchant les travailleurs de travailler et les consommateurs de consommer, les mesures de verrouillage risquent d'entraîner une grave récession. Cela dit, une grande majorité d'économistes - qui sont parfois critiqués pour avoir développé des modèles déshumanisés - ont unanimement soutenu ces mesures, plaçant les facteurs humains au-dessus de tout et définissant l'endiguement de la pandémie comme la priorité absolue.

Dans cette note, RECOV id - un groupe d'économistes basés au Luxembourg qui unissent leurs forces pour aider la Task Force pour la coordination du secteur de la recherche publique dans le contexte de la pandémie Covid-19 (Work Package 7 dirigé par Aline Muller, PDG de l'Institut luxembourgeois de recherche socio-économique (LISER)) - vise à ébaucher le sujet et à fournir des connaissances sur les questions économiques liées à la crise Covid-19 et à suggérer des plans d'action pour atténuer les dommages économiques causés par Covid-19. Cependant, le manque de recul et d'informations disponibles pour la recherche à l'heure actuelle rend tout exercice de prévision difficile.

Ce document fournit un résumé des recherches en cours, procède à des estimations rétrospectives de l'impact économique "direct" de la crise sanitaire et des mesures politiques qui en découlent, anticipe les forces susceptibles de conduire à un effondrement du système économique mondial, examine les options politiques qui s'offrent aux décideurs pour atténuer les coûts à court terme et le risque d'un effondrement systémique, et fournit des suggestions pour les recherches futures.

Le résumé de cette note se trouve en document attaché à ce communiqué de presse. La version intégrale de la note est disponible sur le site web du LISER (www.liser.lu).

Contact presse :

Didier Goossens, didier.goossens@fnr.lu

Carole Wiscour-Conter, carole.wiscour-conter@liser.lu