



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN  
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES  
Vienna

# **Prognose der österreichischen Wirtschaft 2019 – 2020**

## **Konjunktur bleibt weltweit schwach**

4. Oktober 2019

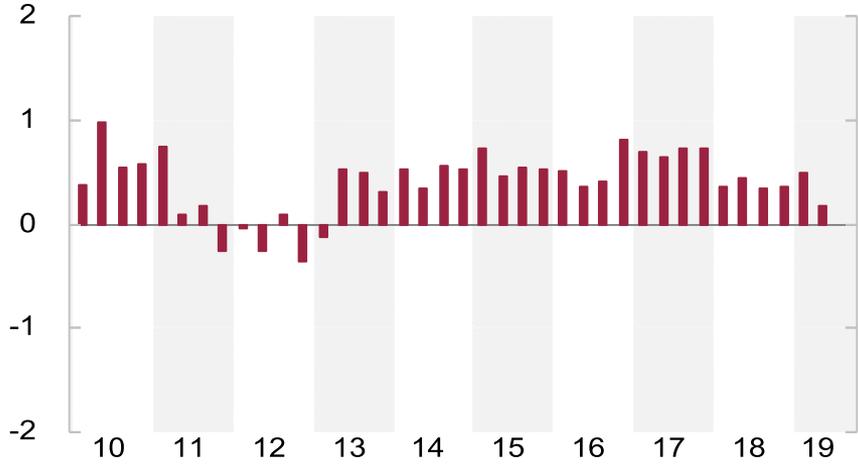


# Internationales Umfeld

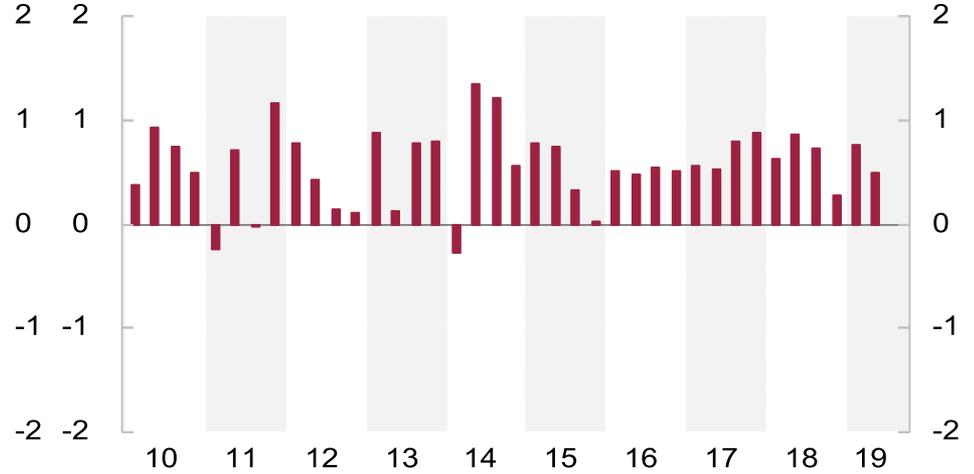
# BIP-Wachstum

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

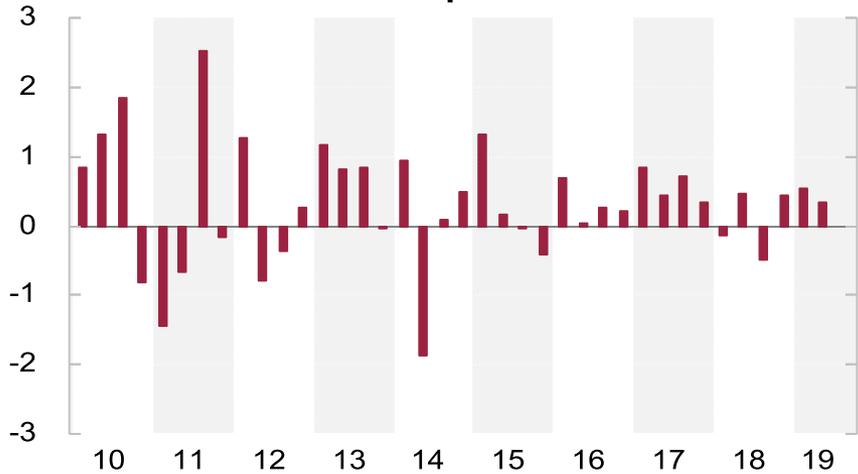
## EU 28



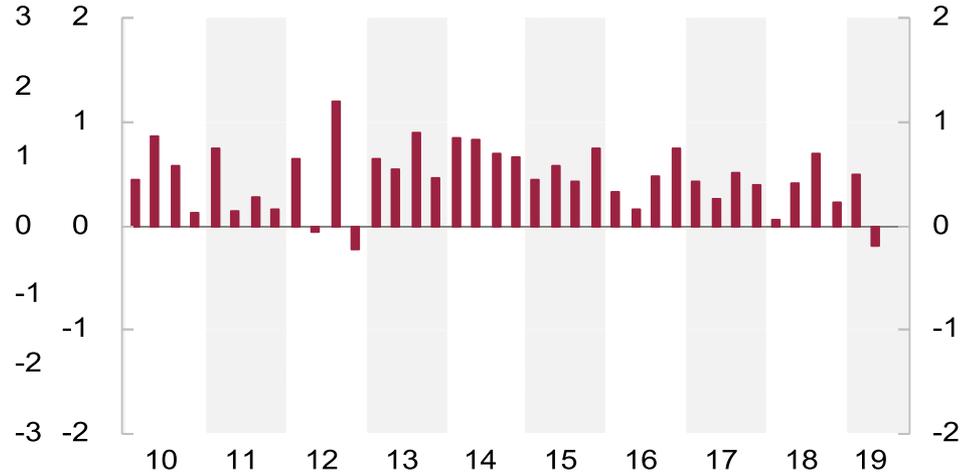
## USA



## Japan



## UK



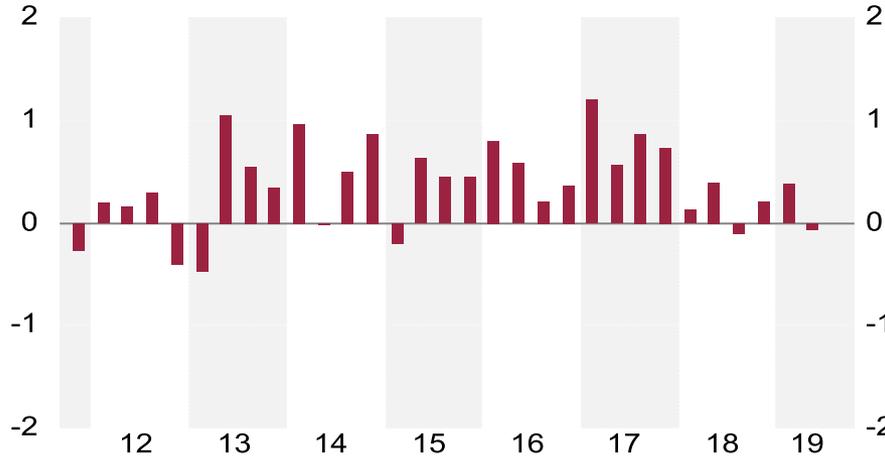
Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

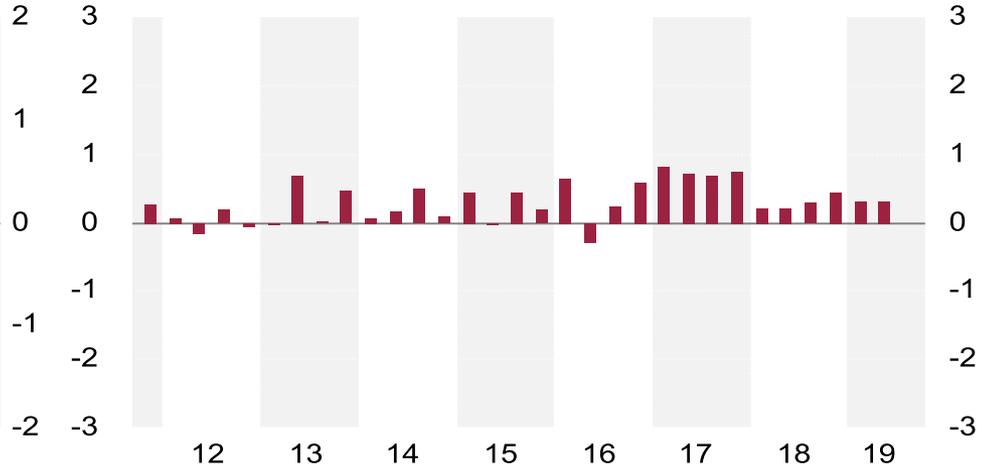
# BIP-Wachstum

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

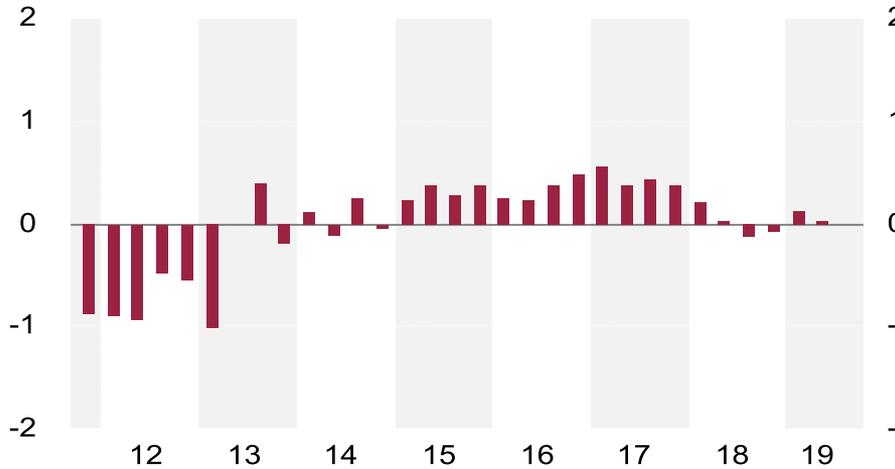
## Deutschland



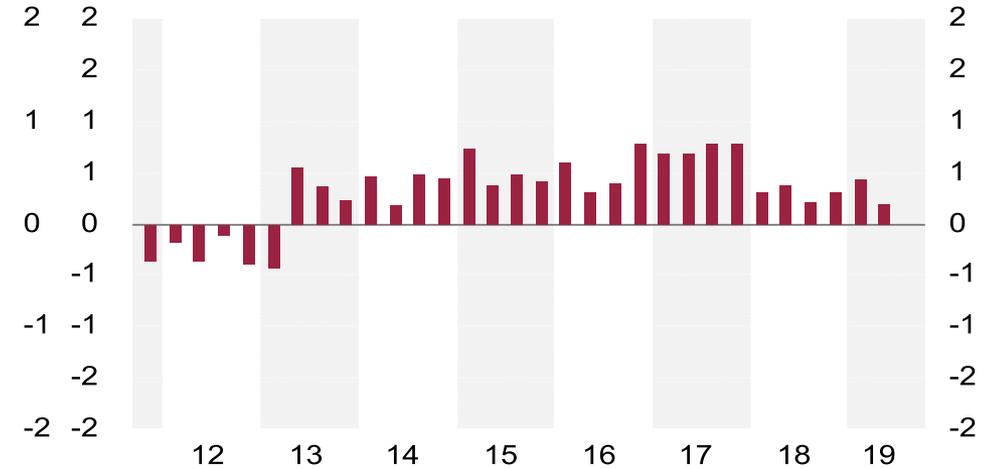
## Frankreich



## Italien



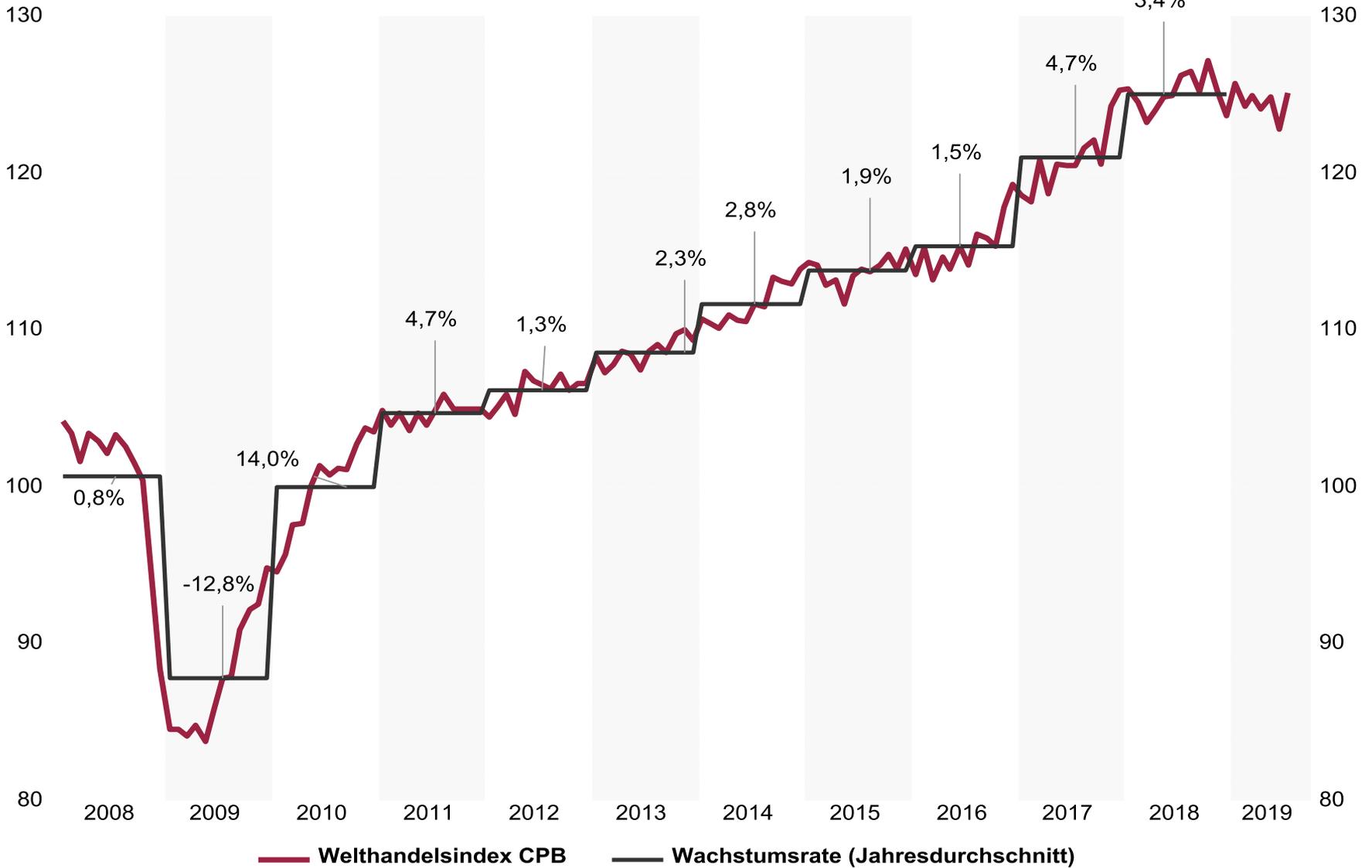
## Euroraum



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

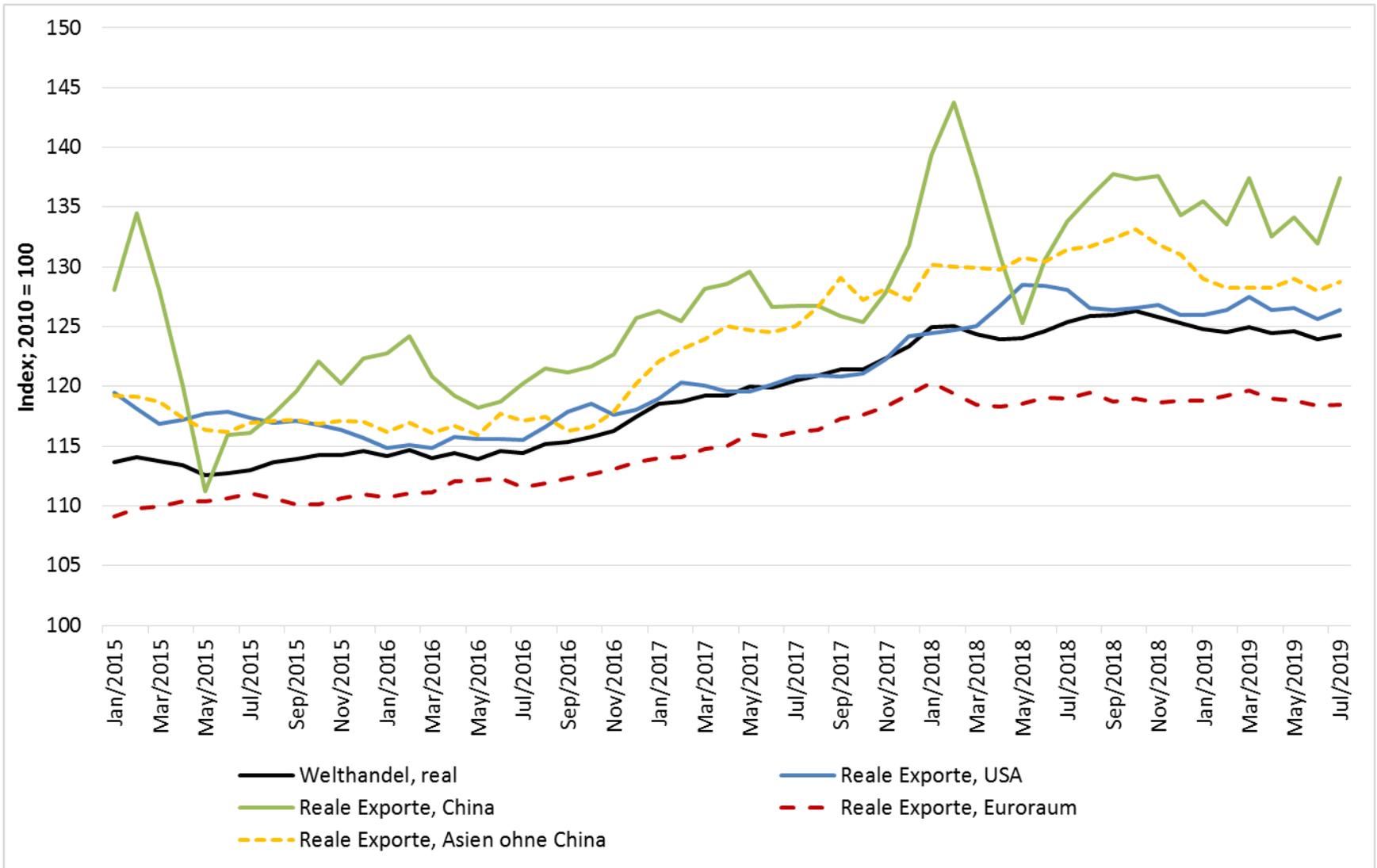
# Realer Welthandel CPB (Index)



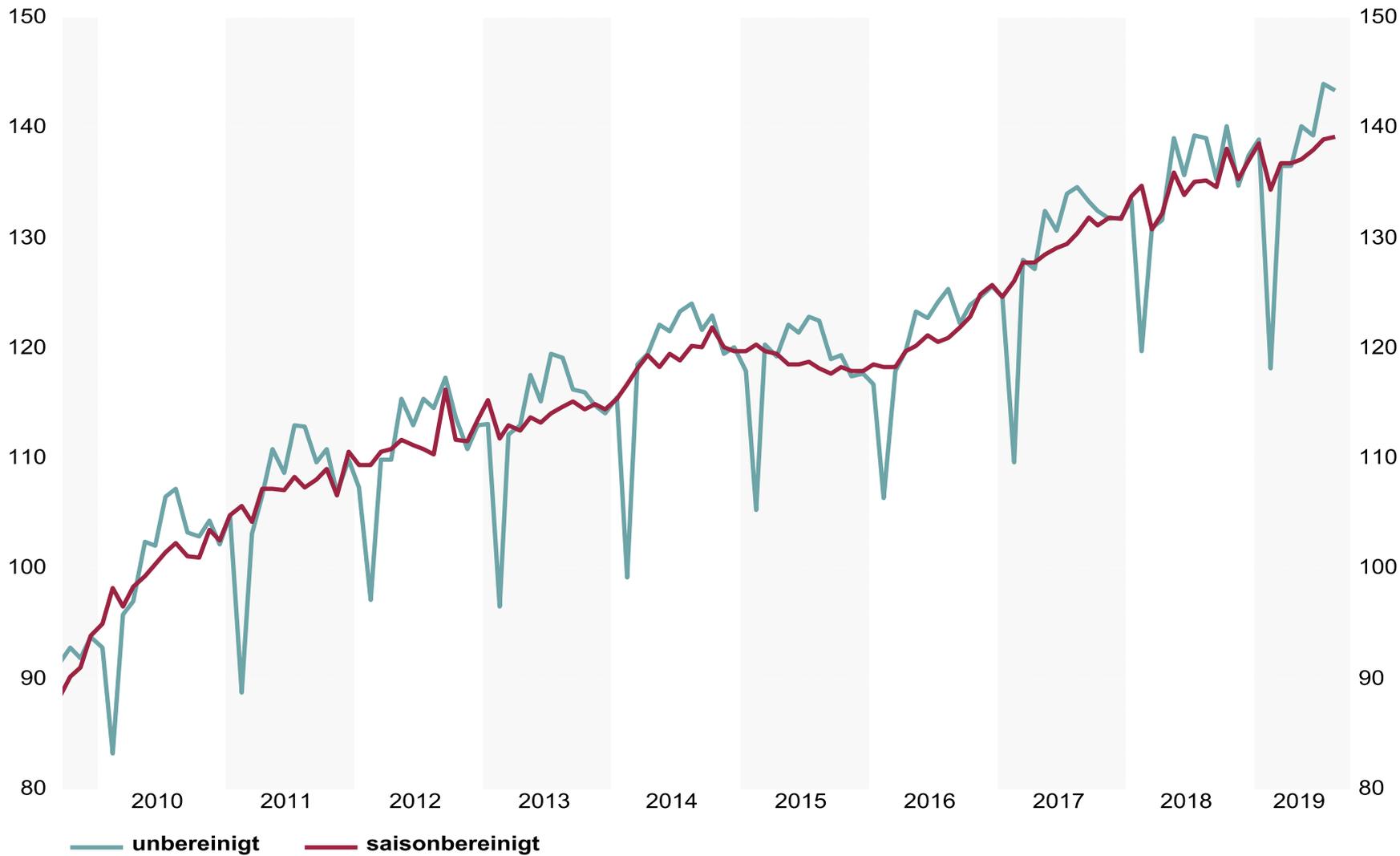
Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Realer Welthandel (CPB) nach Regionen



# RWI/ISL Containerumschlag - Index



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Einkaufsmanagerindezes weltweit

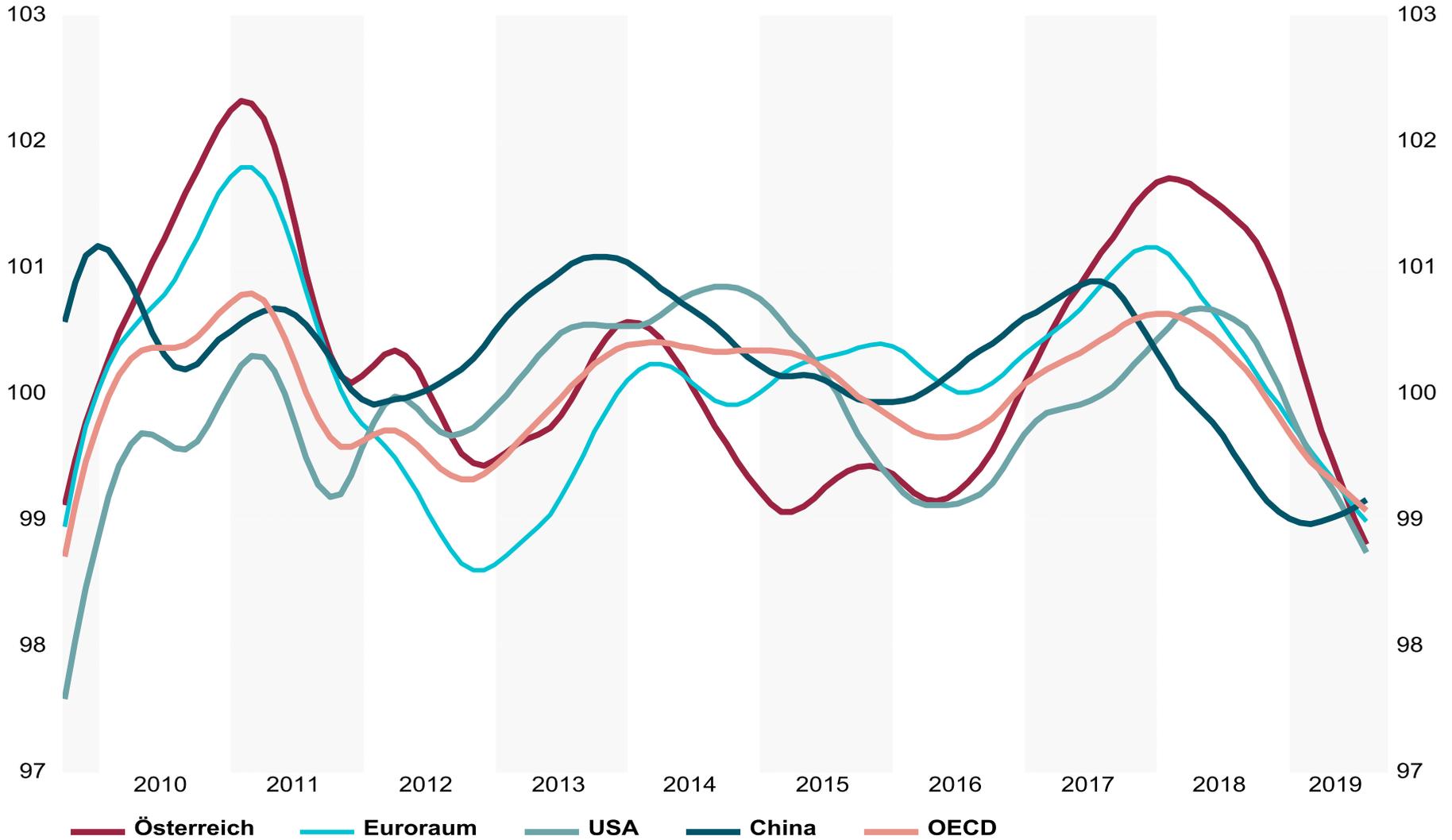


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# OECD Frühindikator

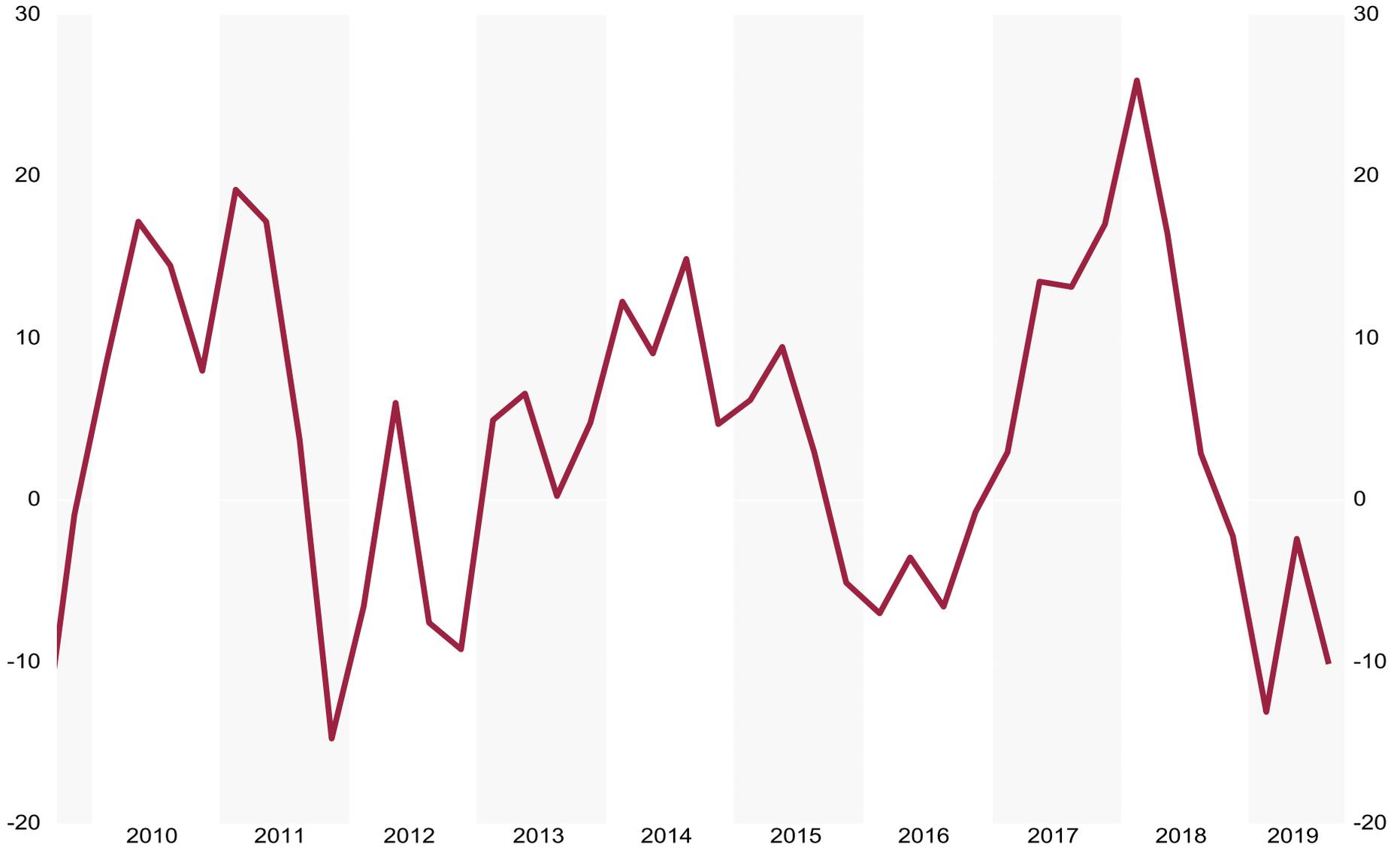
normalisiert, saisonbereinigt



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

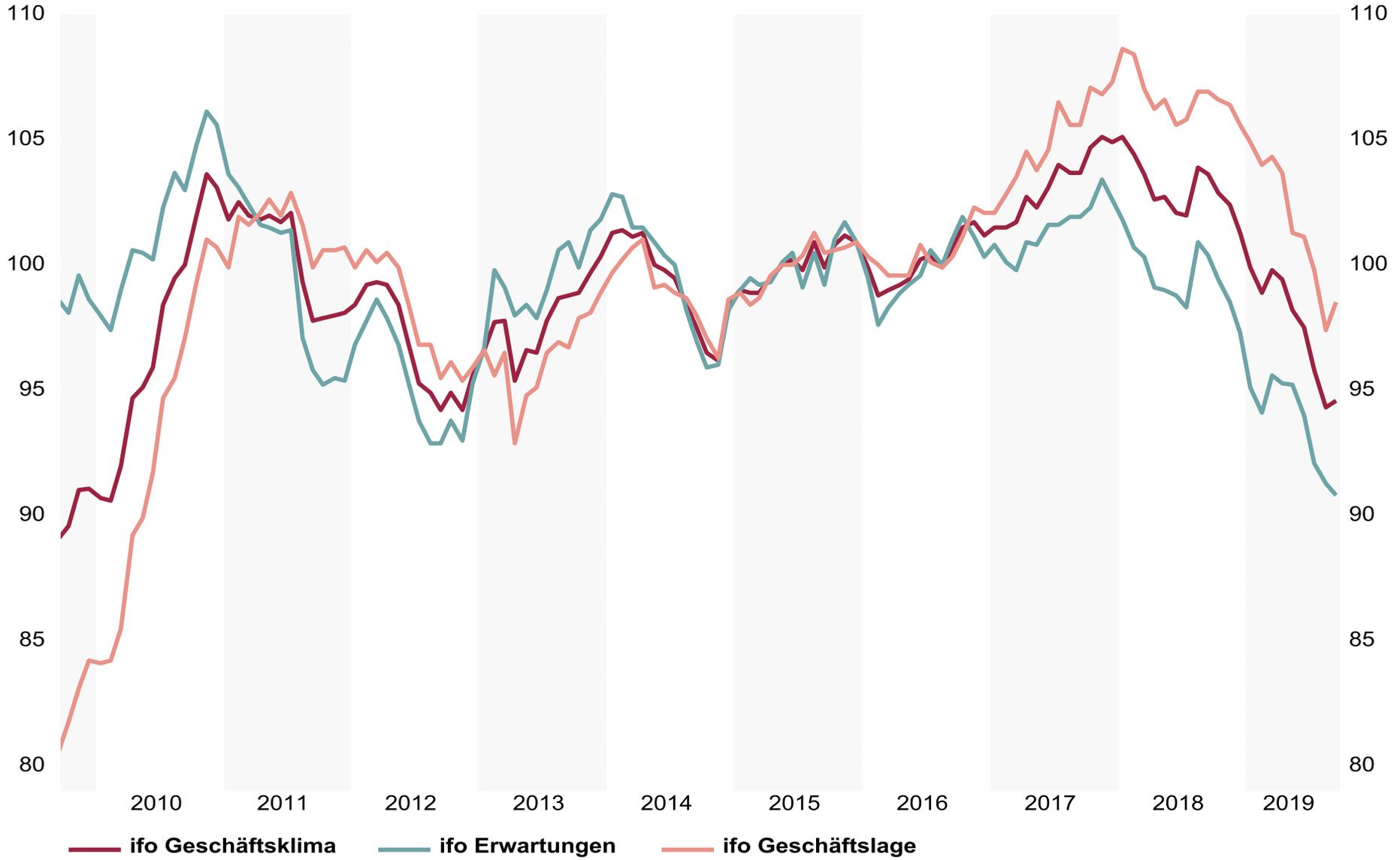
# ifo Weltwirtschaftsklima



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# ifo Geschäftsklima Deutschland

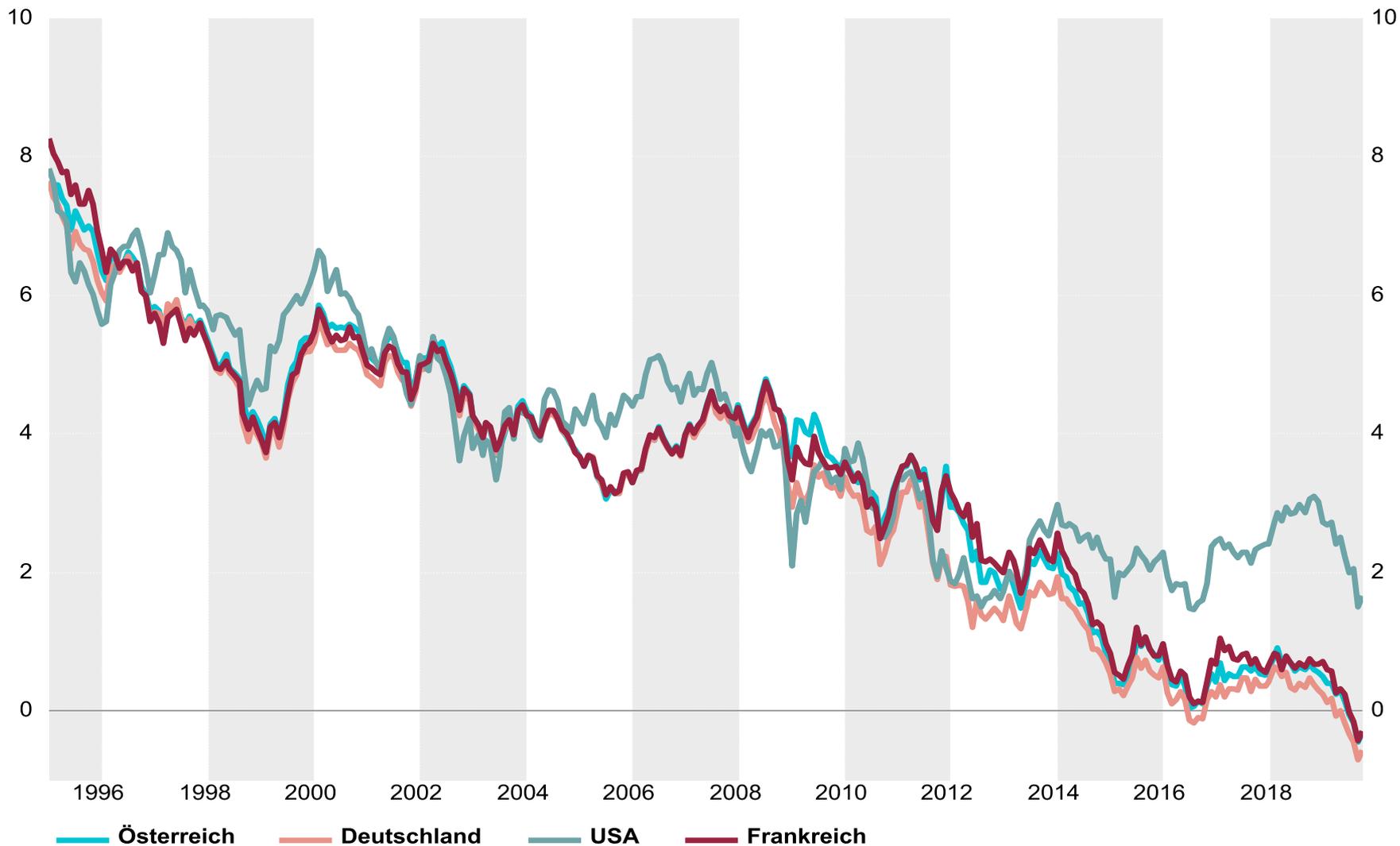


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Anleihenmärkte

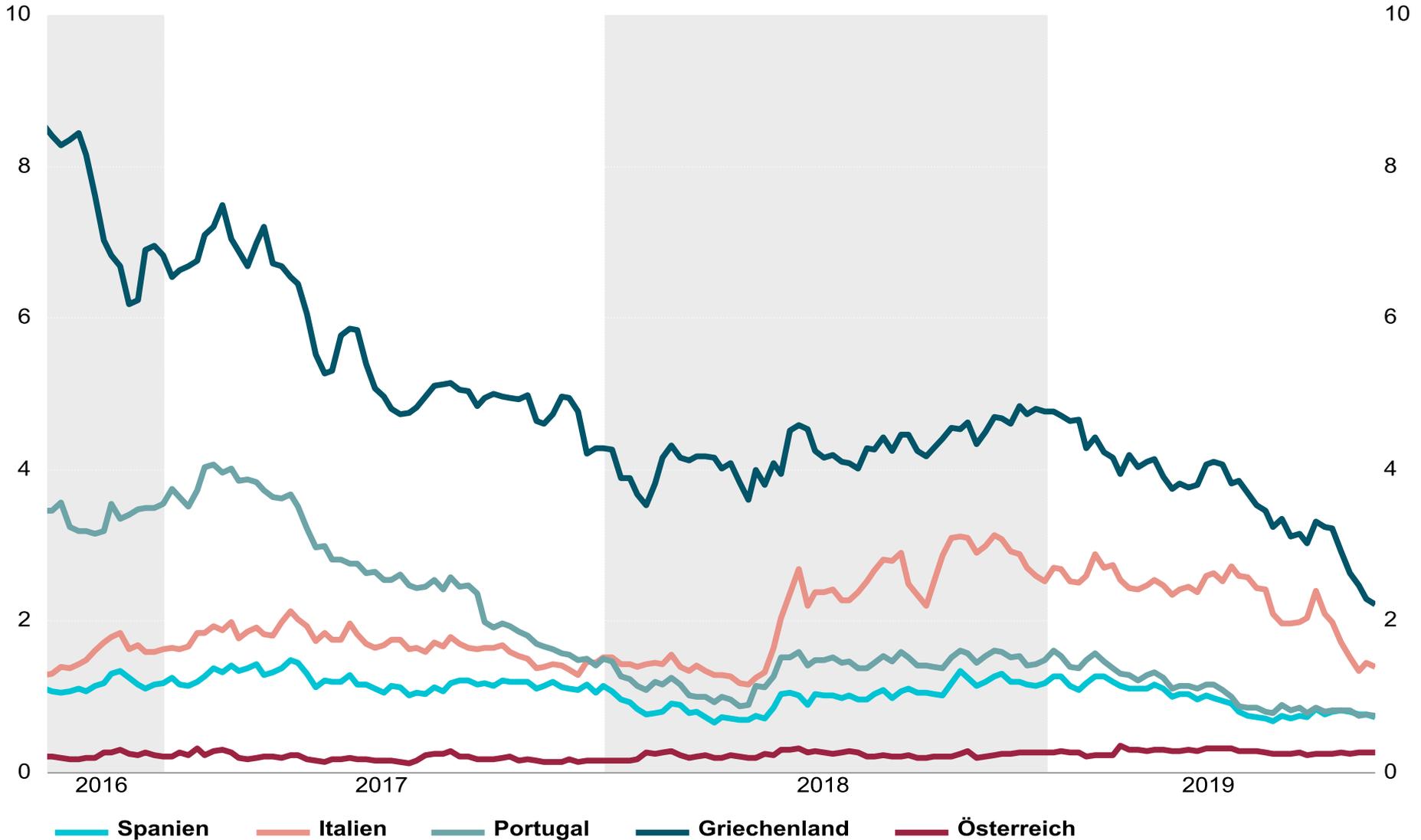
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Quelle: Refinitiv Datastream

# Anleihenmärkte

Renditespreads zu Deutschland (10-jährige Staatsanleihen)

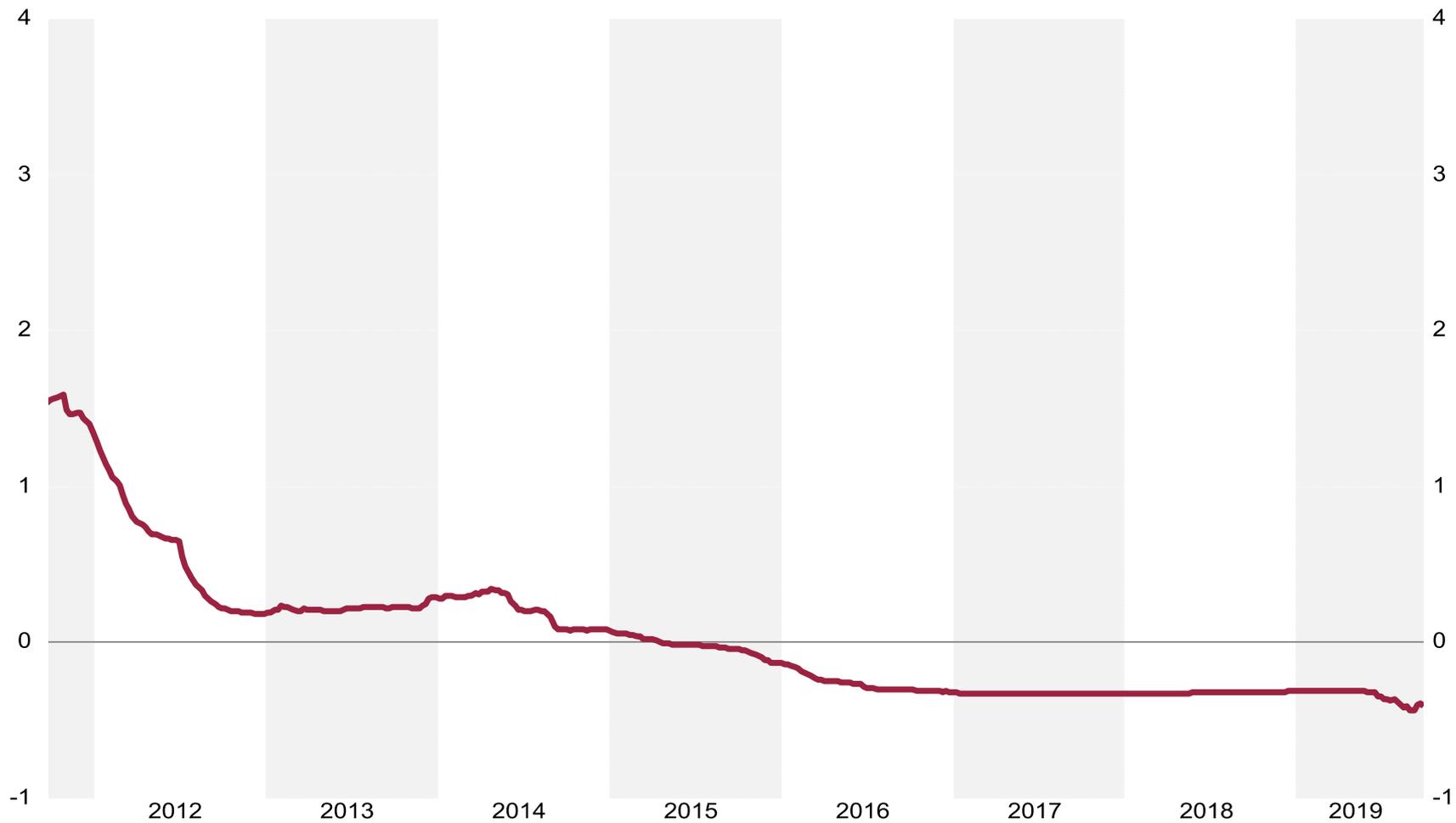


Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Zinsen

Euribor 3M



— Euribor

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Internationale Konjunktur und Annahmen

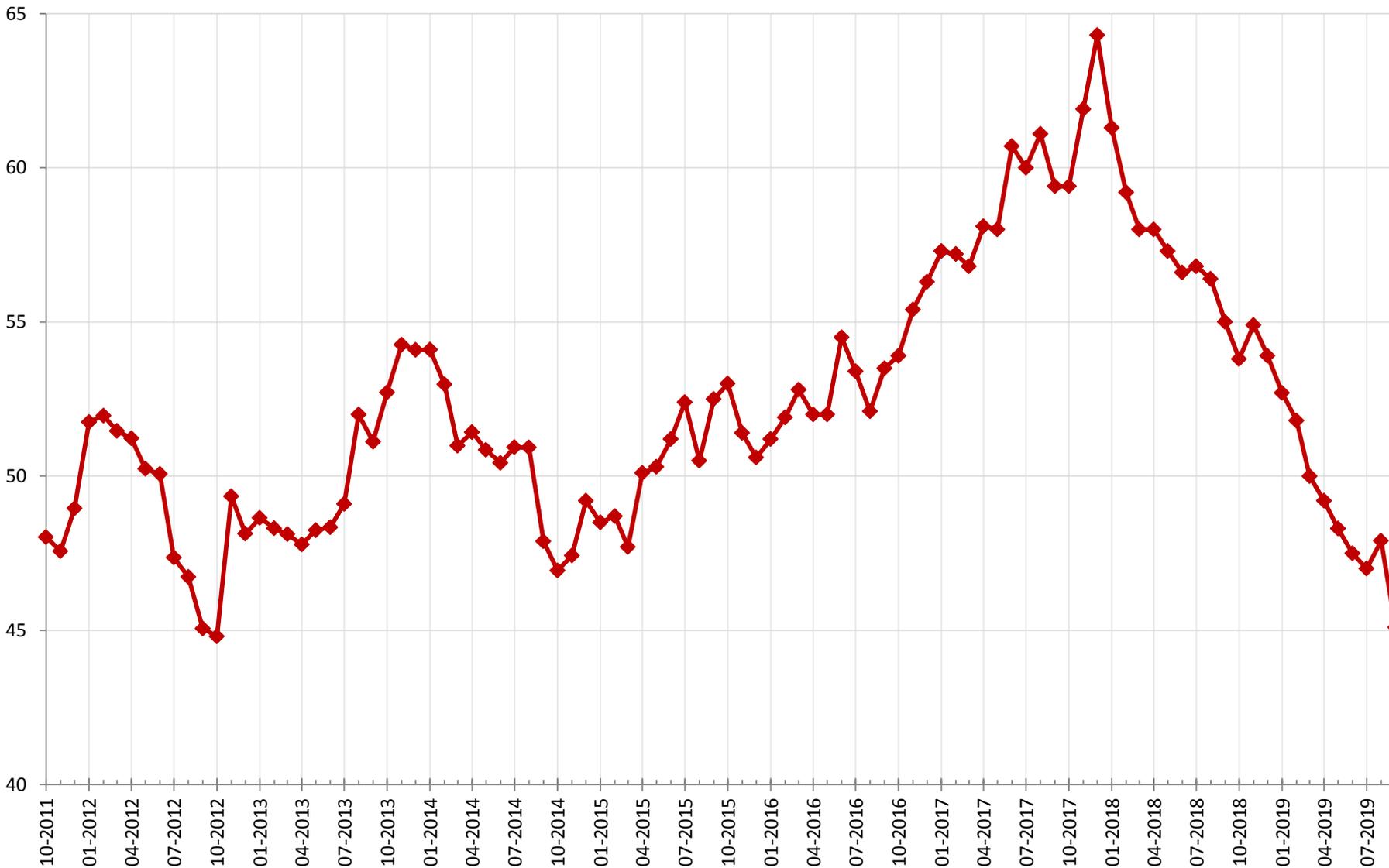
Wachstum gegenüber dem Vorjahr in %	2018	Oktober 2019		Juni 2019	
		2019	2020	2019	2020
Reales BIP USA	2,9	2,3	1,7	2,4	1,7
Reales BIP Japan	0,8	0,9	0,7	0,8	0,7
Reales BIP China	6,5	6,2	5,9	6,2	6,0
Reales BIP Deutschland	1,5	0,5	1,0	0,8	1,6
Reales BIP Euroraum	1,9	1,1	1,2	1,2	1,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,5	3,8	3,1	3,8	3,1
Reales BIP Welt	3,6	3,0	3,1	3,2	3,3
Österreichische Exportmärkte	3,5	1,3	1,8	2,5	3,2
Welthandel	3,4	-0,5	1,3	1,5	2,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,12	1,11	1,14	1,16
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	71,7	64,0	60,0	64,0	62,0





# Konjunktur in Österreich

# Bank Austria - Einkaufsmanagerindex



Stand: 30. September 2019

# Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

Economic Sentiment Indicator - ESI



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

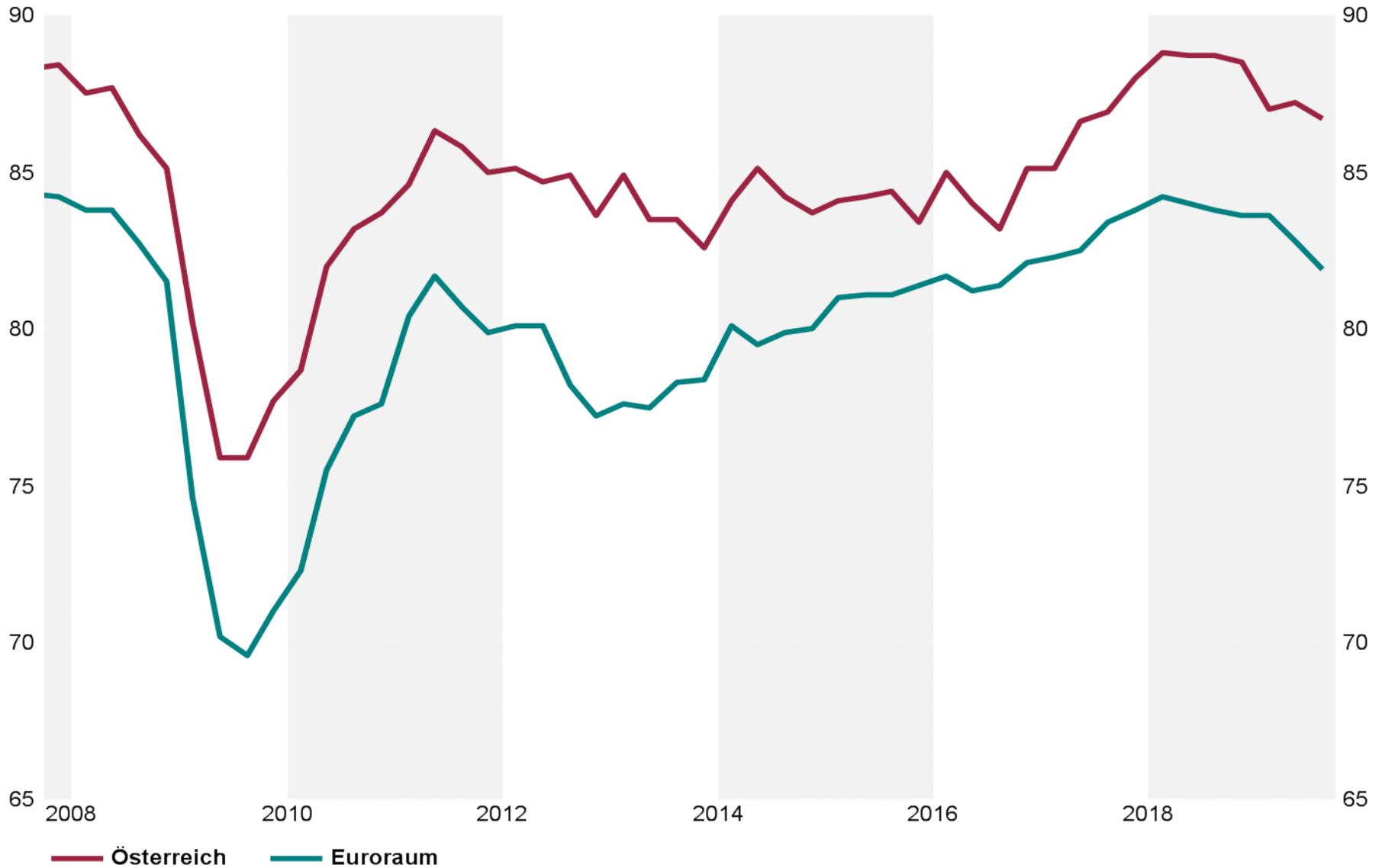
# Konsumentenvertrauen



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30. September 2019

# Kapazitätsauslastung in der Industrie



— Österreich

— Euroraum

Quelle: Refinitiv Datastream

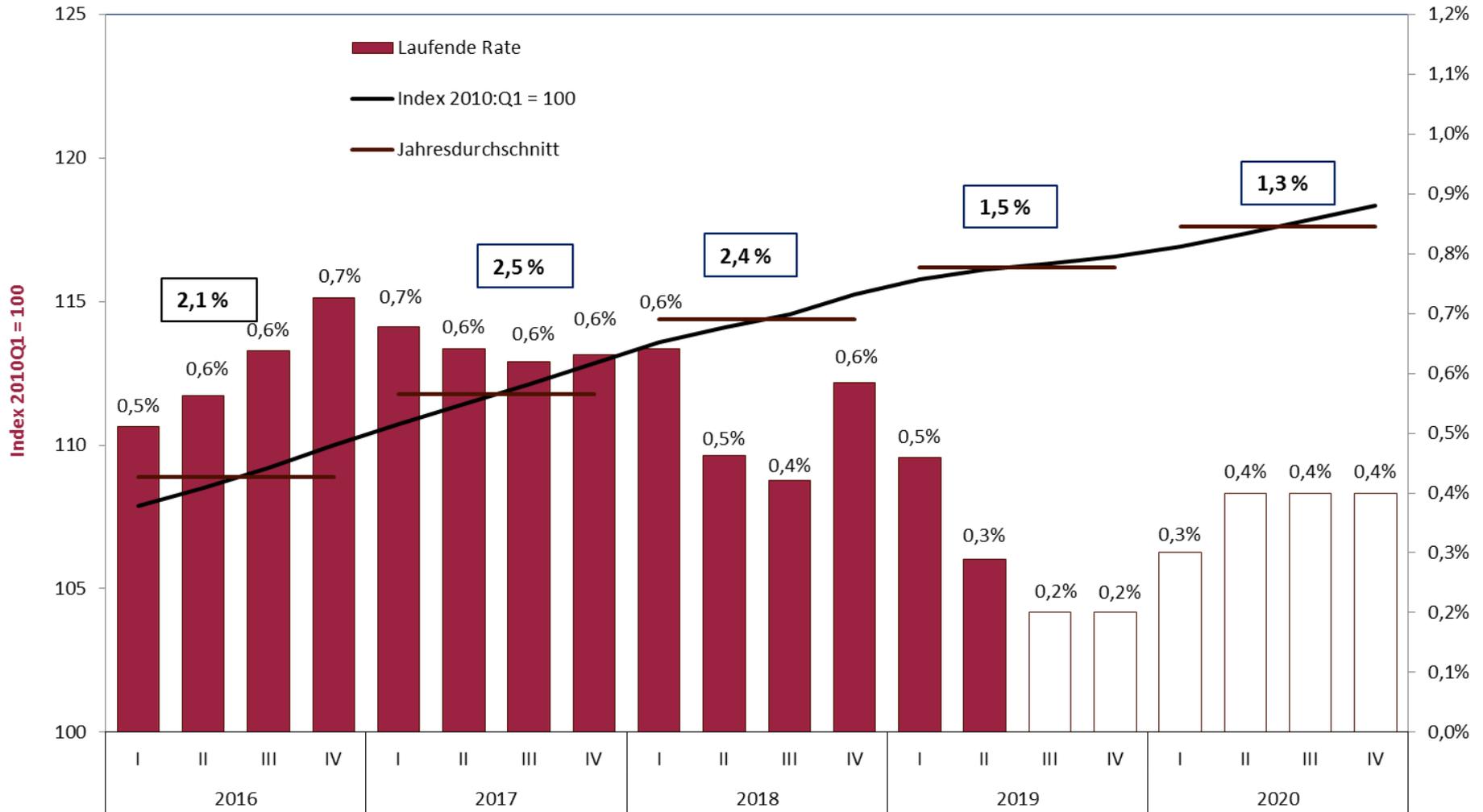
Stand: 30. September 2019

# Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

Wachstum gegenüber dem Vorjahr in %	2018	Oktober 2019		Juni 2019	
		2019	2020	2019	2020
<b>Reales BIP</b>	2,4 (2,7)	1,5	1,3	1,5	1,6
Realer privater Konsum	1,1 (1,6)	1,5	1,3	1,6	1,5
Reale Bruttoanlageinvestitionen	3,9 (3,4)	2,5	1,1	2,2	1,5
Ausrüstungen und sonst. Anlagen	4,1 (3,9)	2,5	1,0	2,2	1,5
Bauten	3,7 (2,8)	2,5	1,3	2,3	1,5
Reale Exporte i. w. S.	5,9 (4,4)	2,2	1,7	2,0	2,9
Reale Importe i. w. S.	4,6 (3,0)	2,2	1,5	2,0	2,8
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,0	1,5	1,5	1,6	1,7
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,5	1,6	0,8	1,5	0,9
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	7,7	7,4	7,5	7,4	7,4
Budgetsaldo, in % des BIP	0,2 (0,1)	0,3	0,3	0,3	0,5

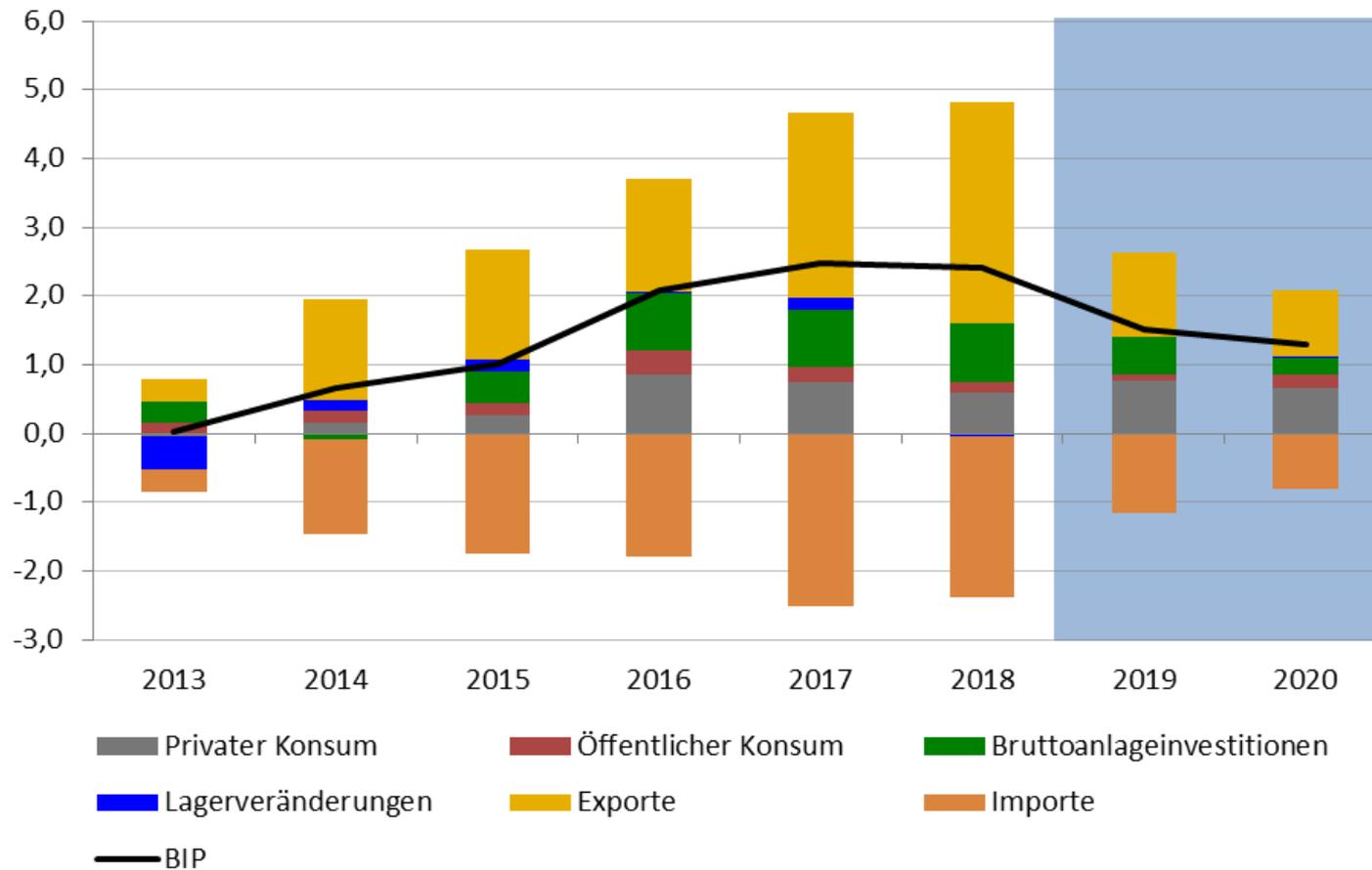
# Reales Bruttoinlandsprodukt Österreich

Saisonbereinigter Verlauf (Jahresdurchschnitte auf Basis der Ursprungswerte)



Quelle: IHS-Prognose.

# Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



# Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2018	2019	2020
Statistischer Überhang <sup>1)</sup>	0,9 %	0,8 %	0,3 %
Jahresverlaufsrate <sup>2)</sup>	2,1 %	1,2 %	1,5 %
Jahreswachstumsrate <sup>3)</sup>	2,4 %	1,5 %	1,3 %
Trend-Konjunktur-Komponente <sup>4)</sup>	2,3 %	1,6 %	1,2 %

<sup>1)</sup> Saison- und kalenderbereinigtes reales BIP im vierten Quartal des Vorjahres in Relation zum Quartalsdurchschnitt des Vorjahres

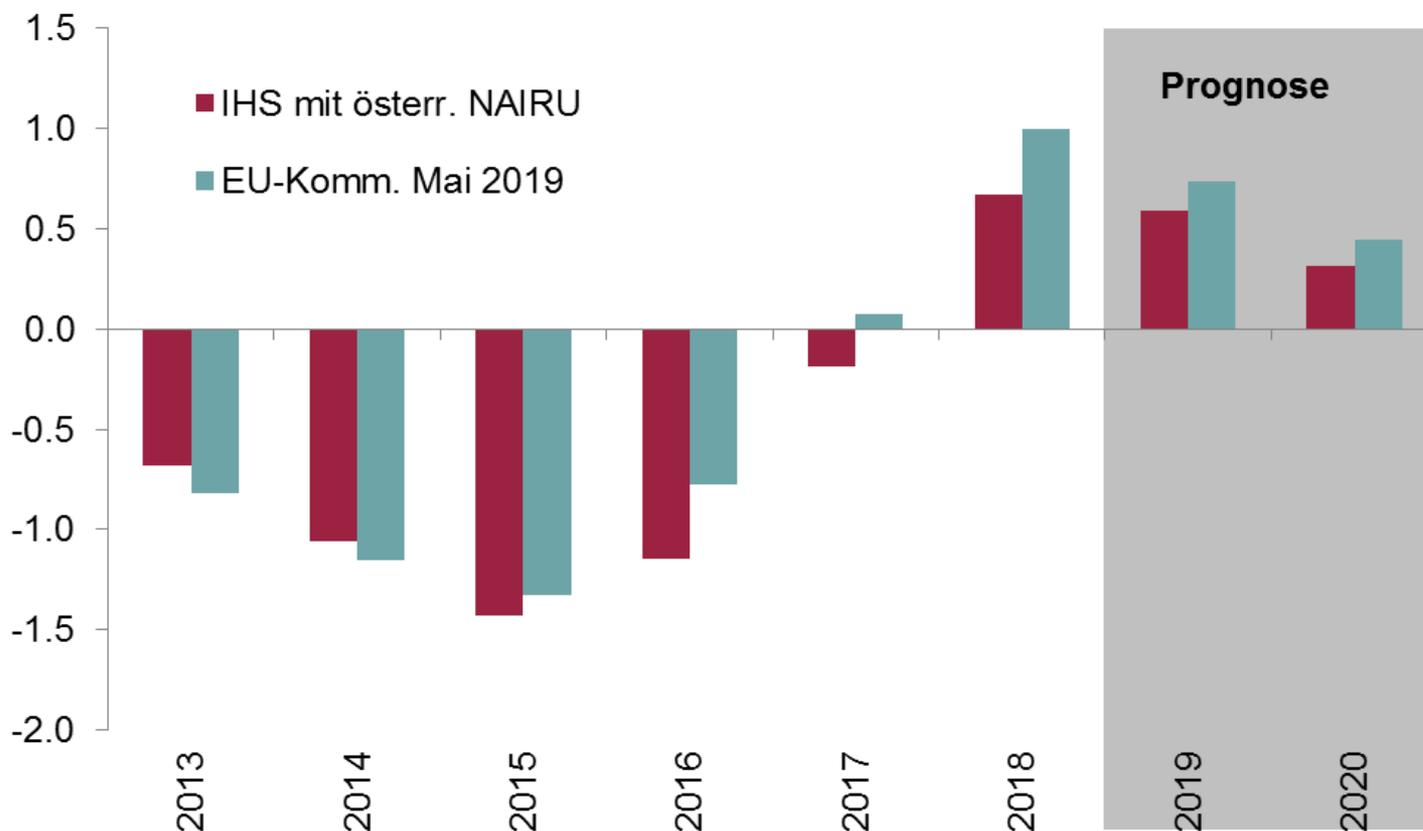
<sup>2)</sup> Saison- und kalenderbereinigtes reales BIP im vierten Quartal in Relation zum vierten Quartal des Vorjahres

<sup>3)</sup> Jahresveränderungsrate des nicht saison- und kalenderbereinigten realen BIP (Ursprungswerte)

<sup>4)</sup> Jahresveränderungsrate des saison- und kalenderbereinigten realen BIP

# Produktionslücke

## Abweichung des realen BIP vom Produktionspotenzial in Prozent des Produktionspotenzials



# Prognose-Risiken

- (-) Nach wie vor unklare Ausgestaltung des Brexit
- (-) Eskalation und regionale Ausbreitung der Handelskonflikte
- (-) Ölpreisanstieg als Folge der Spannungen im Nahen Osten
- (-) Übergreifen der Industrieschwäche auf die Dienstleistungen
- (-) Stärkeres Übergreifen der Schwäche in der deutschen Industrie auf Österreich
  
- (+) Klare Regelung des Brexit
- (+) Beilegung der Handelskonflikte
- (+) Strukturreformen werden umgesetzt und verbessern das Investitionsklima und das Konsumentenvertrauen



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit