



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Prognose der österreichischen Wirtschaft 2020 – 2022

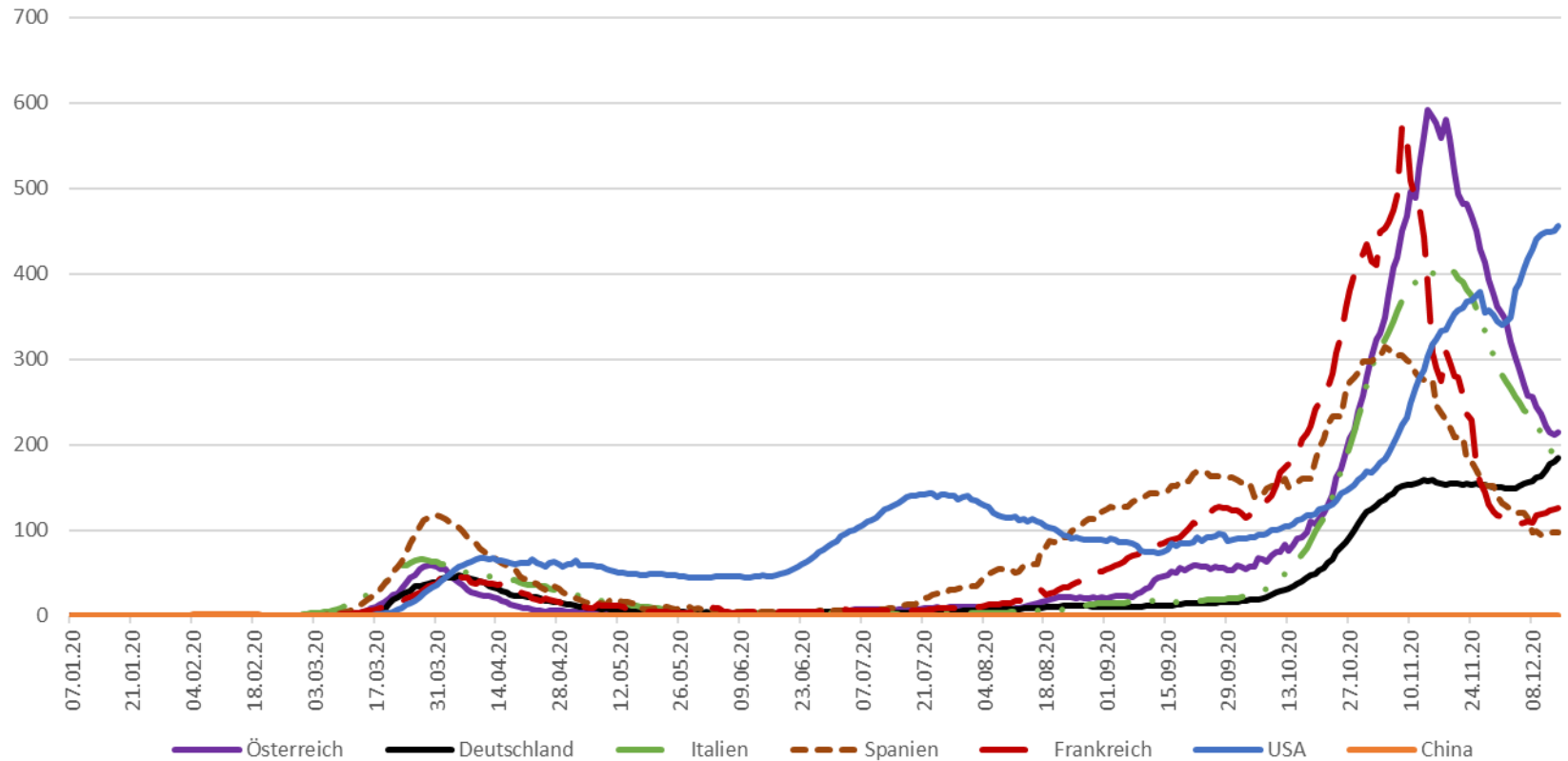
Erneute Infektionswelle bremst Aufschwung

18. Dezember 2020

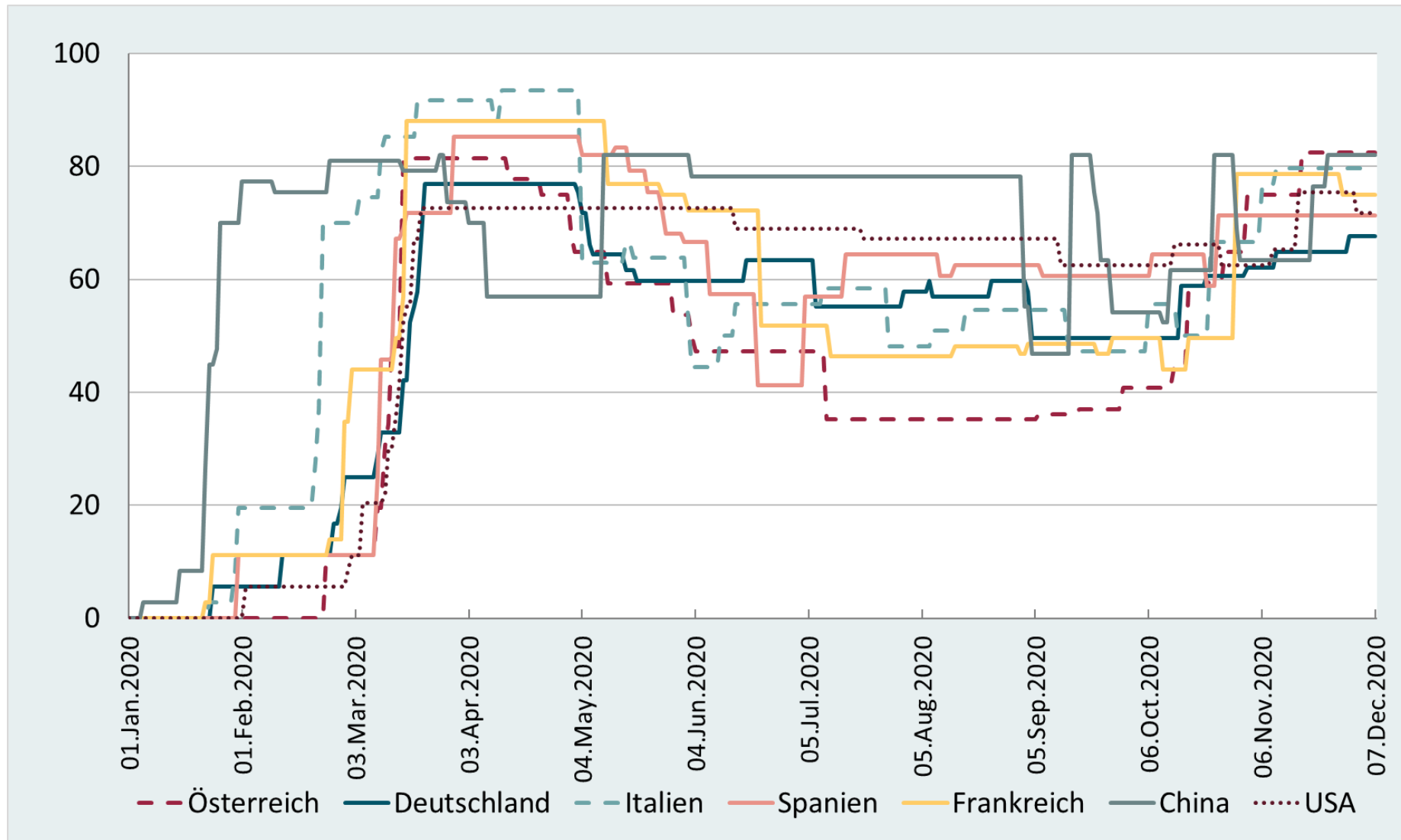


Entwicklung der Corona-Pandemie

Neuinfektionen je 100.000 Einwohner in den letzten 7 Tagen



Strenge der Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern





Internationales Umfeld

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

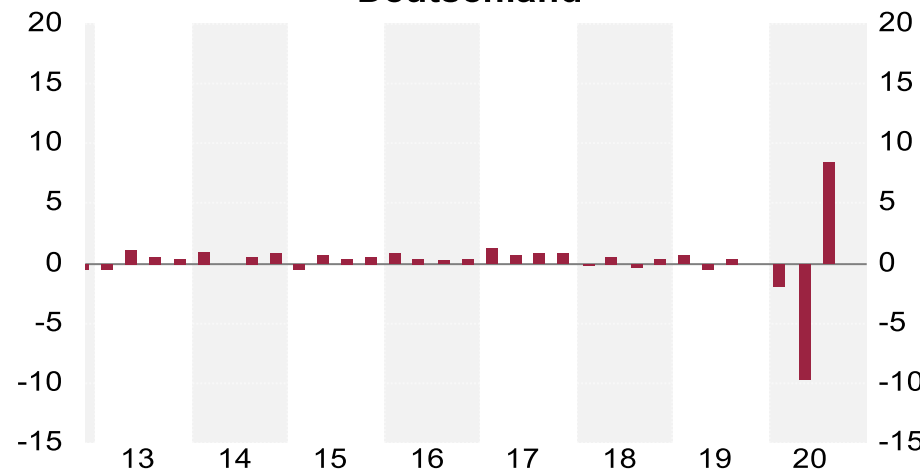


Stand: 17. Dezember 2020

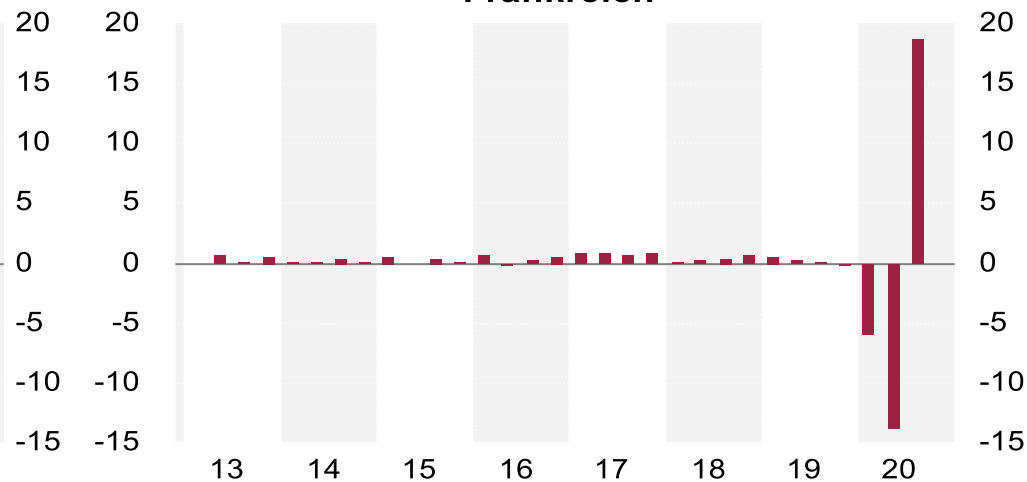
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

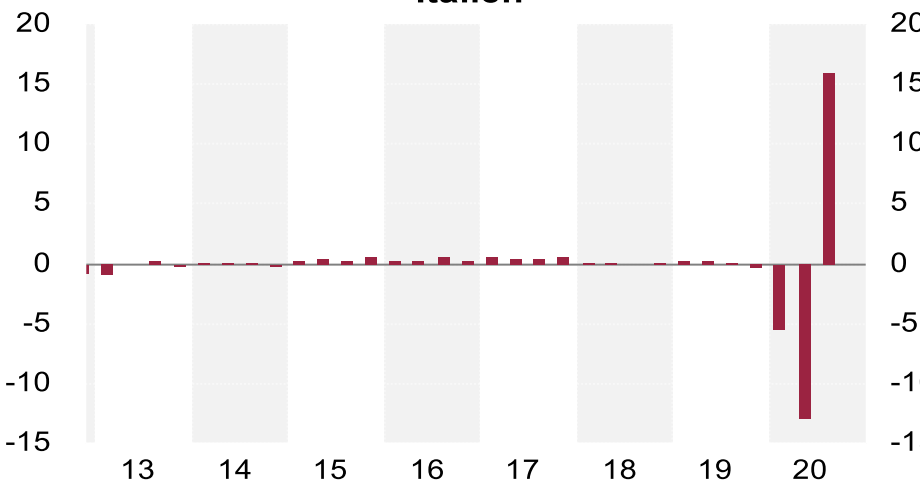
Deutschland



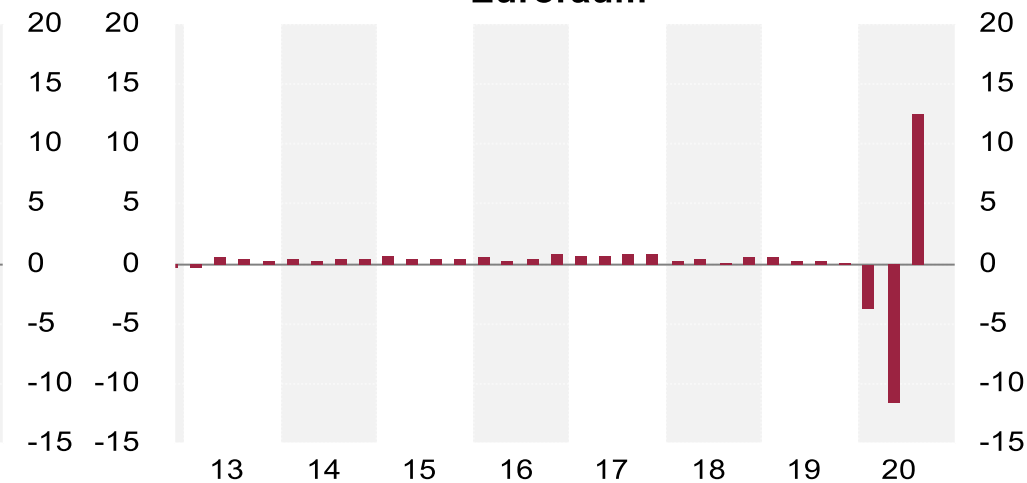
Frankreich



Italien



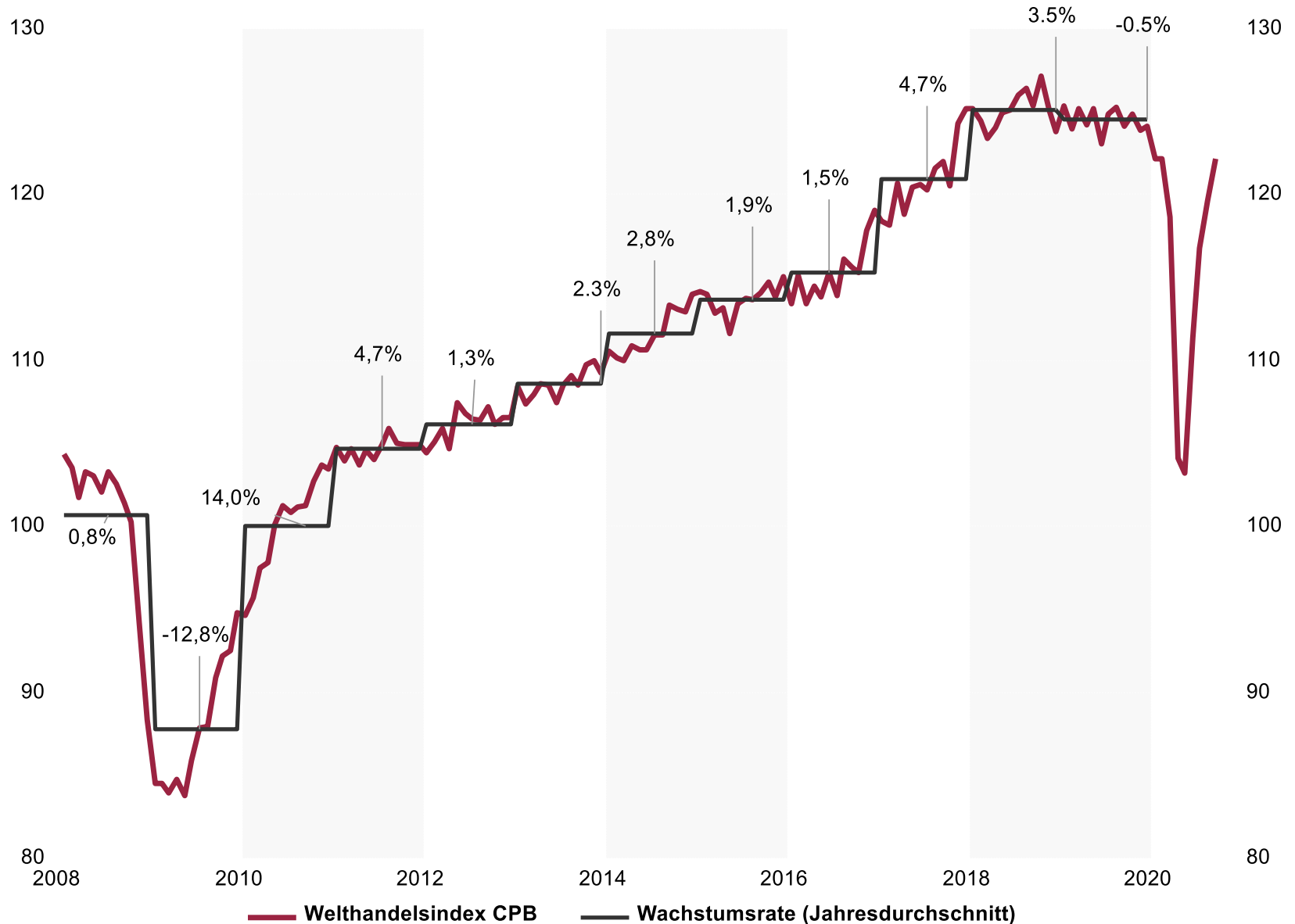
Euroraum



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

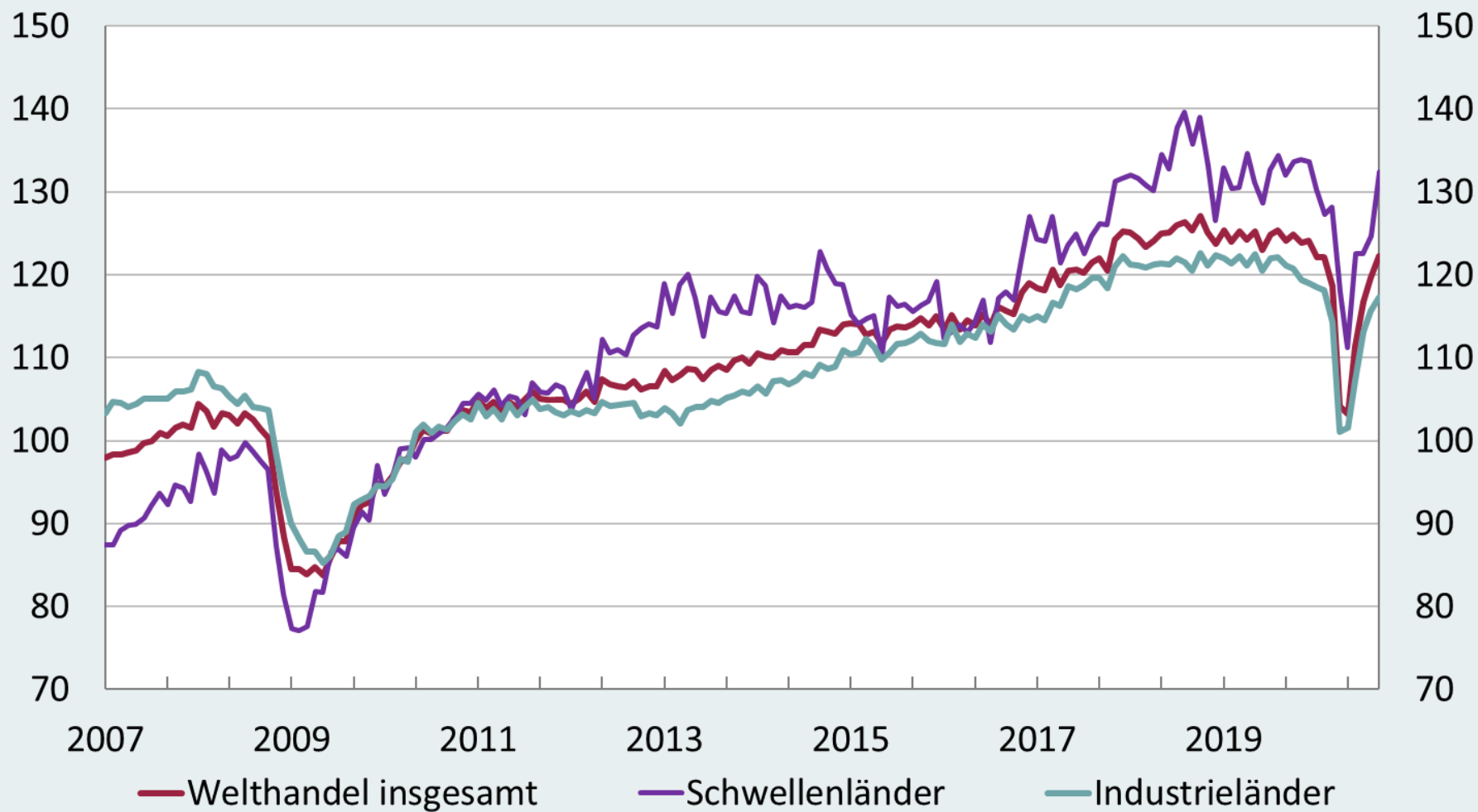
Realer Welthandel (Waren)



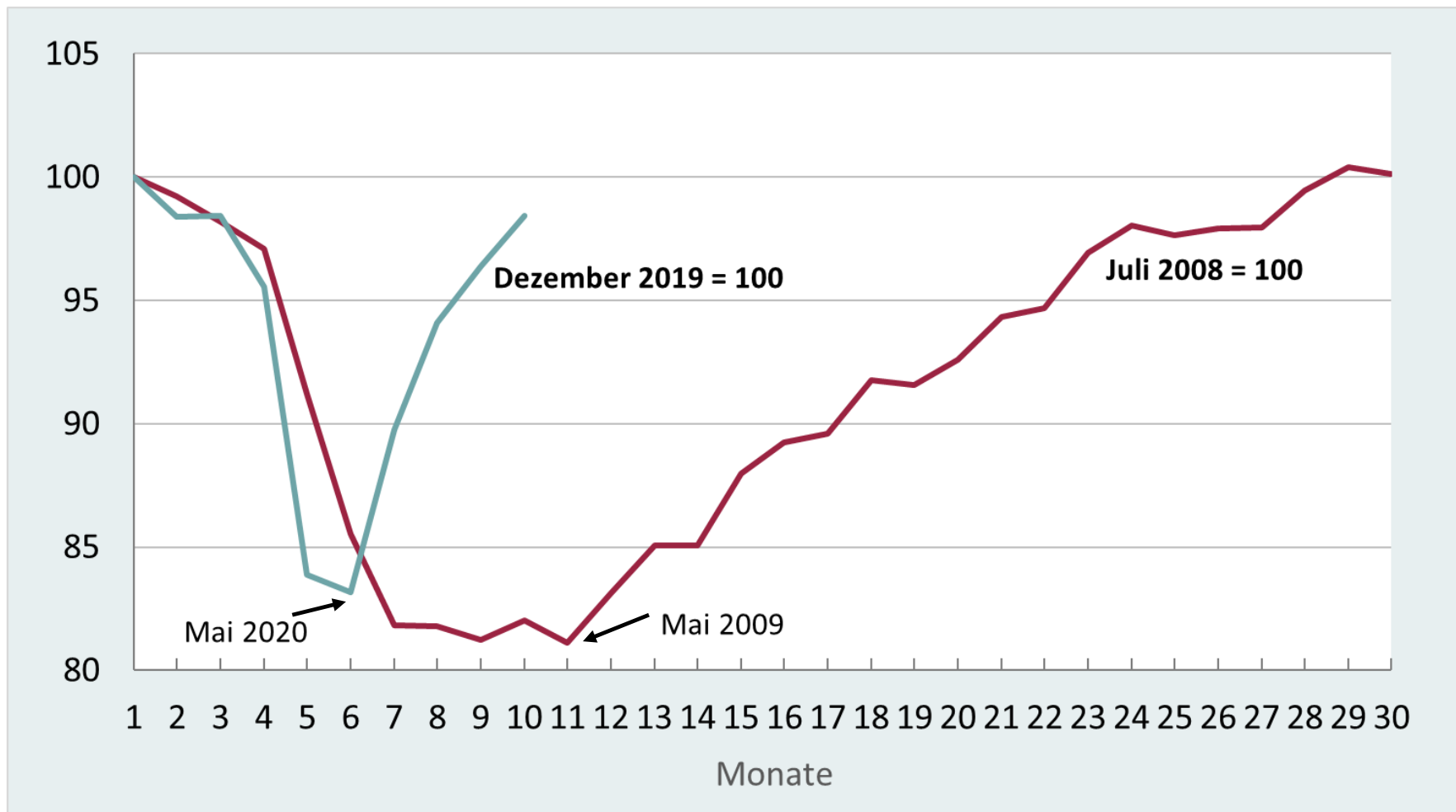
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

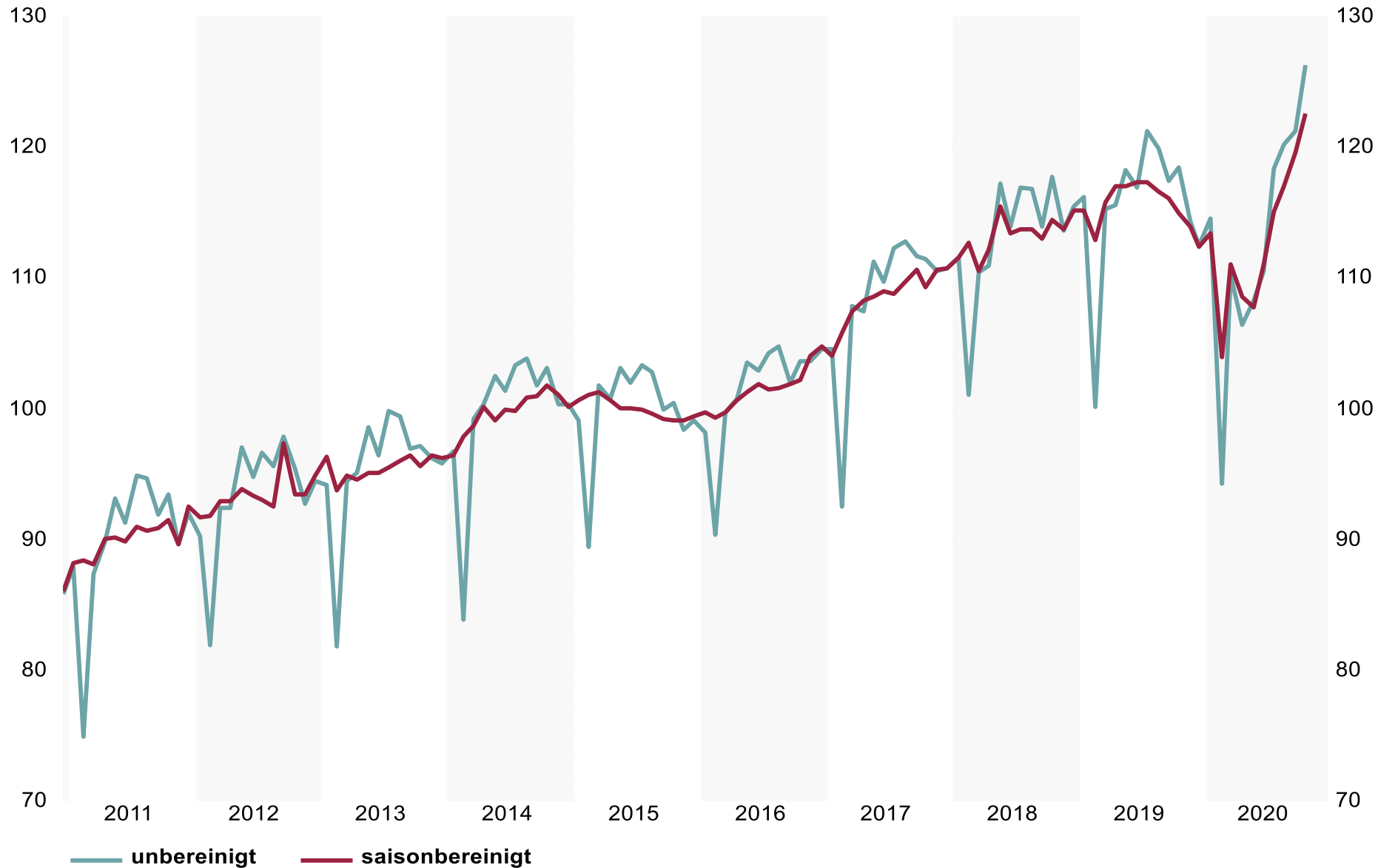
Realer Welthandel (Waren) nach Regionen



Realer Welthandel Vergleich 2008 / 2019



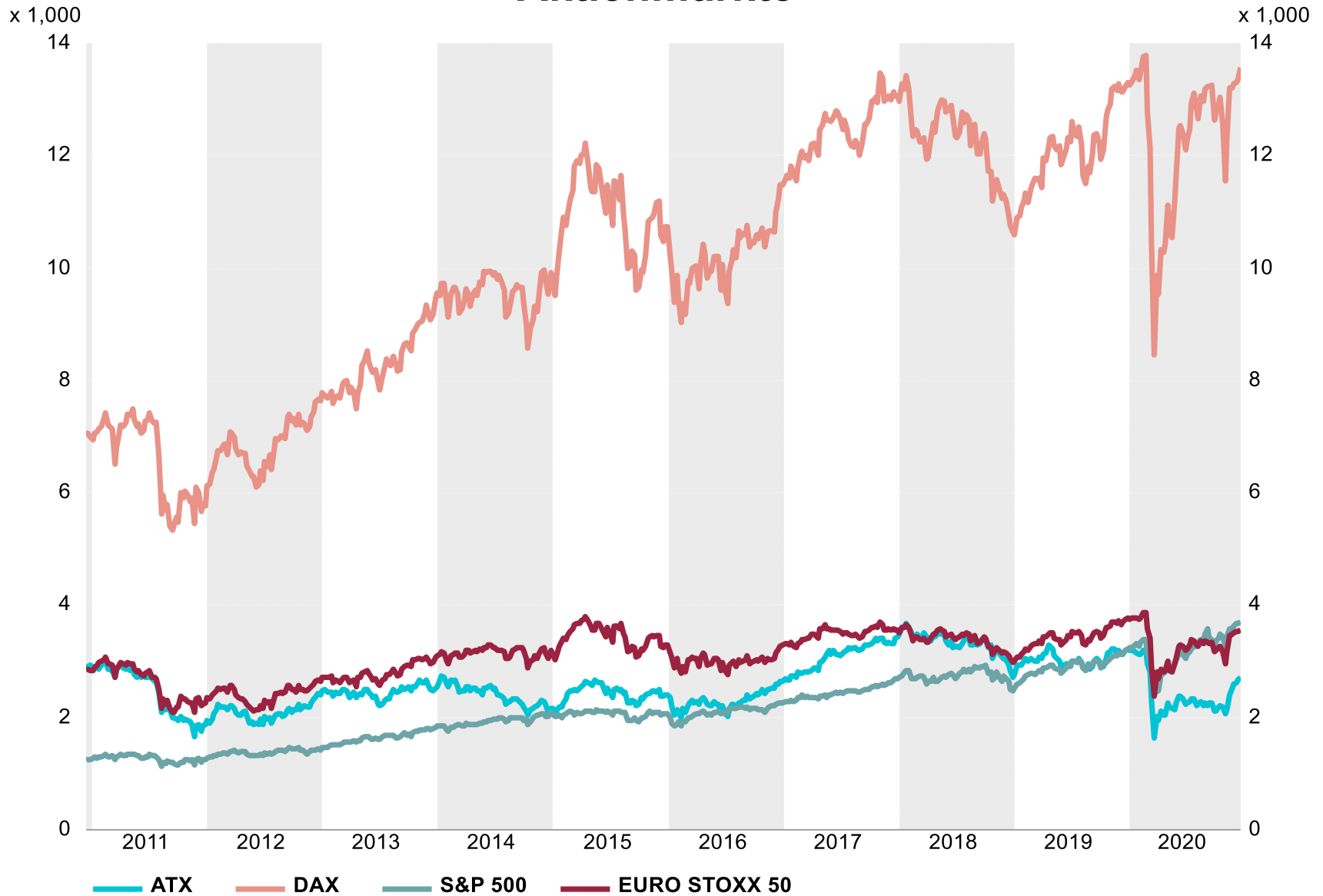
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Aktienmärkte

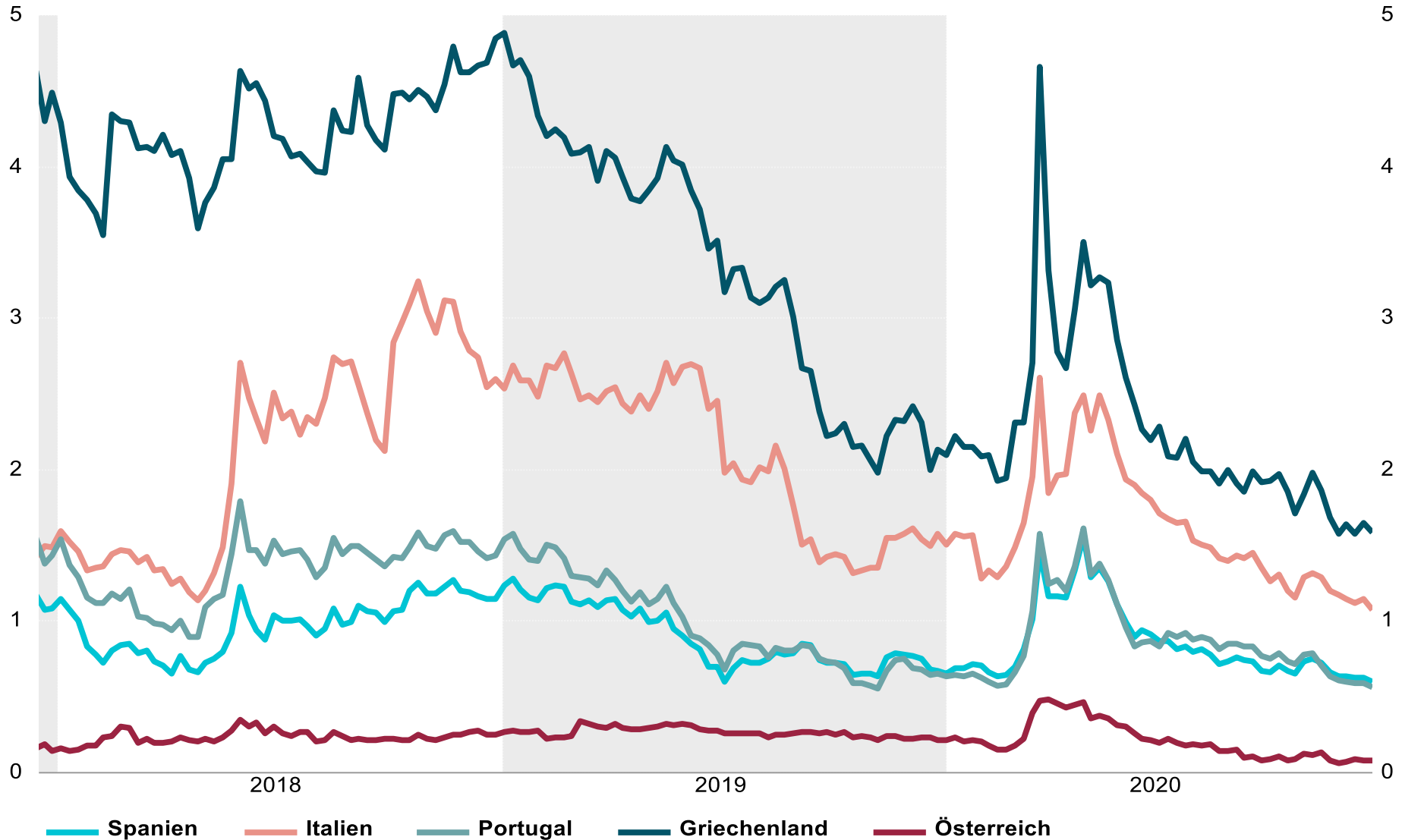


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Anleihenmärkte

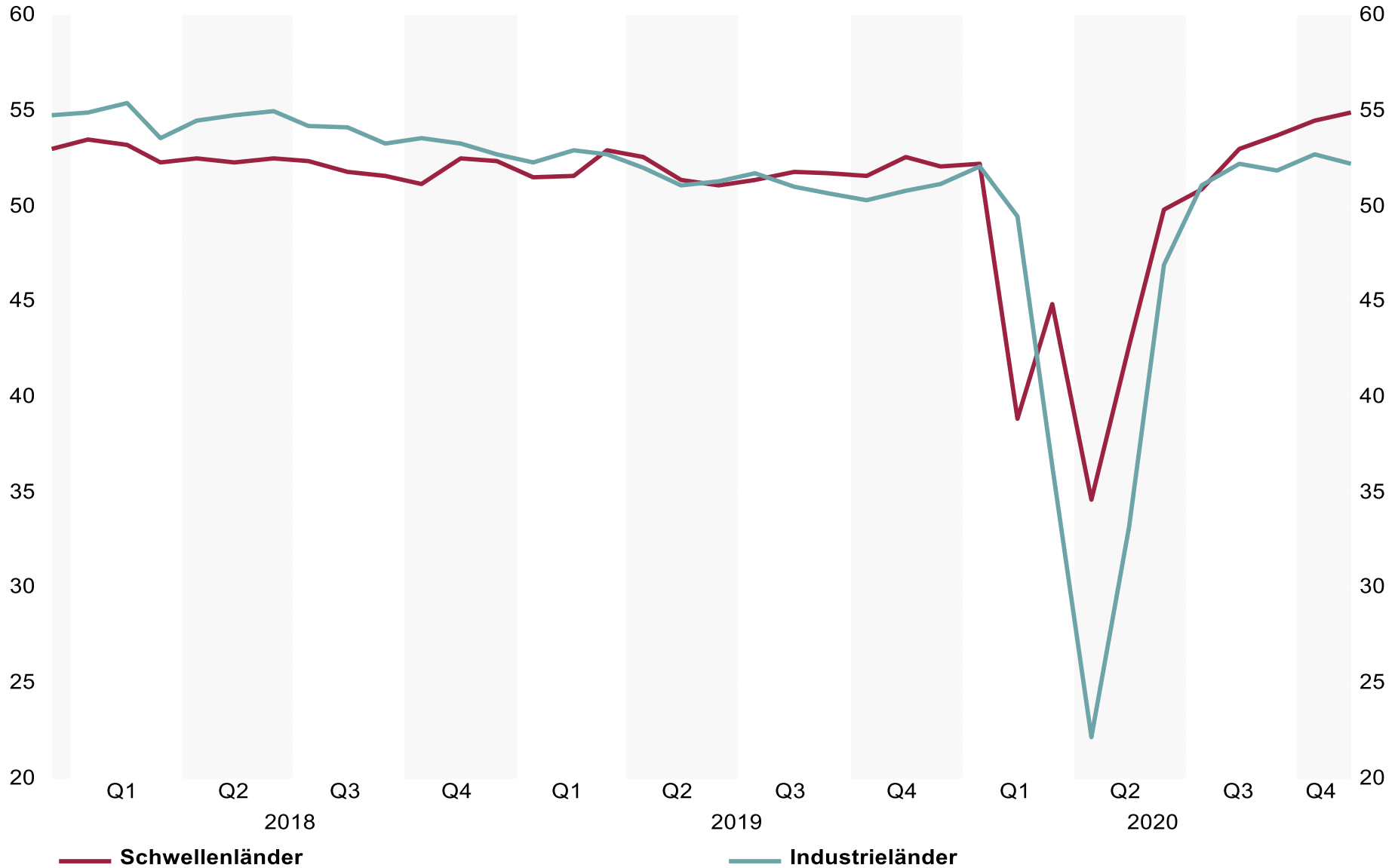
Renditespreads zu Deutschland (10-jährige Staatsanleihen)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Einkaufsmanagerindex Gesamtwirtschaft



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Einkaufsmanagerindex Welt

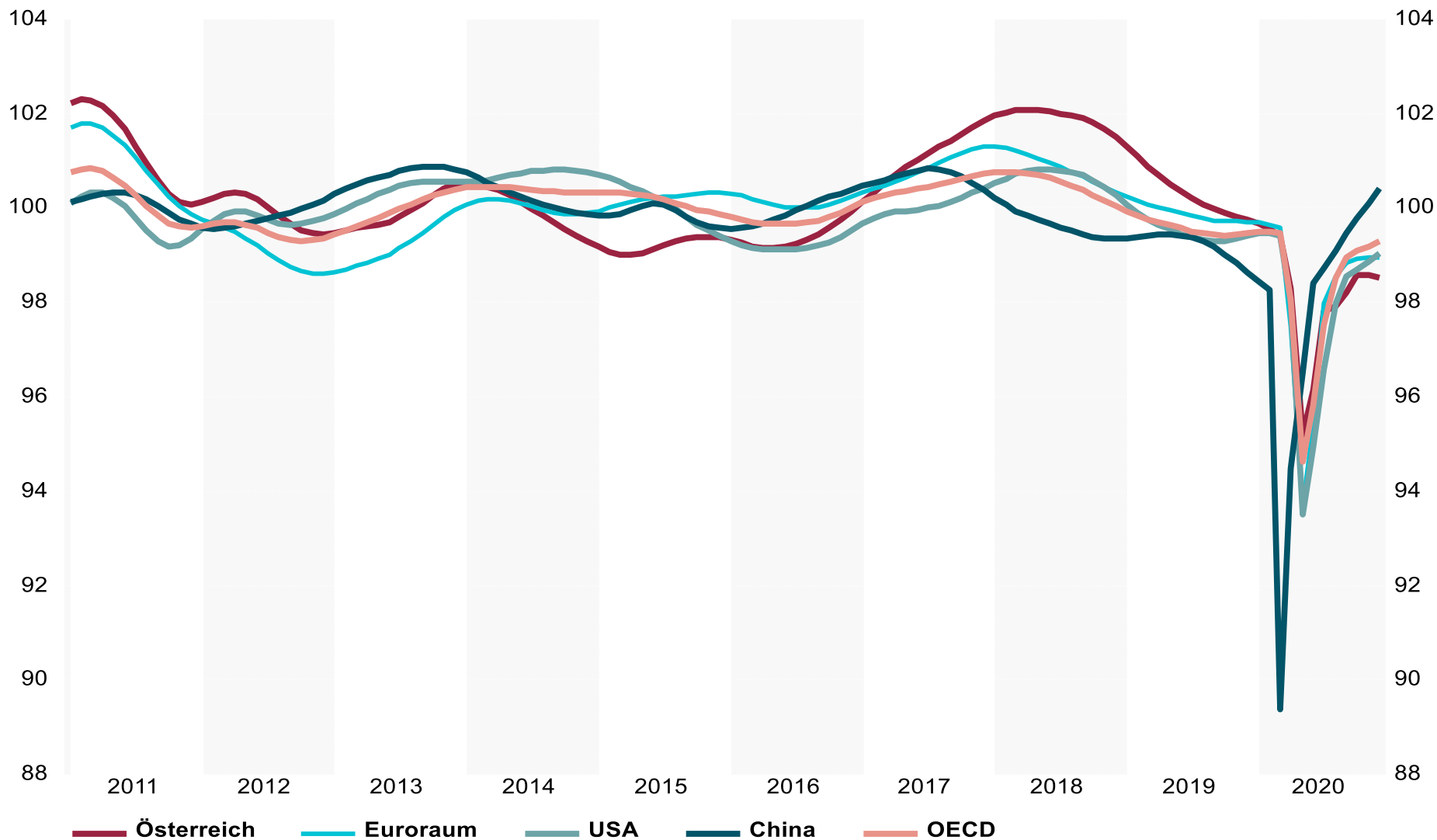


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

OECD Frühindikator

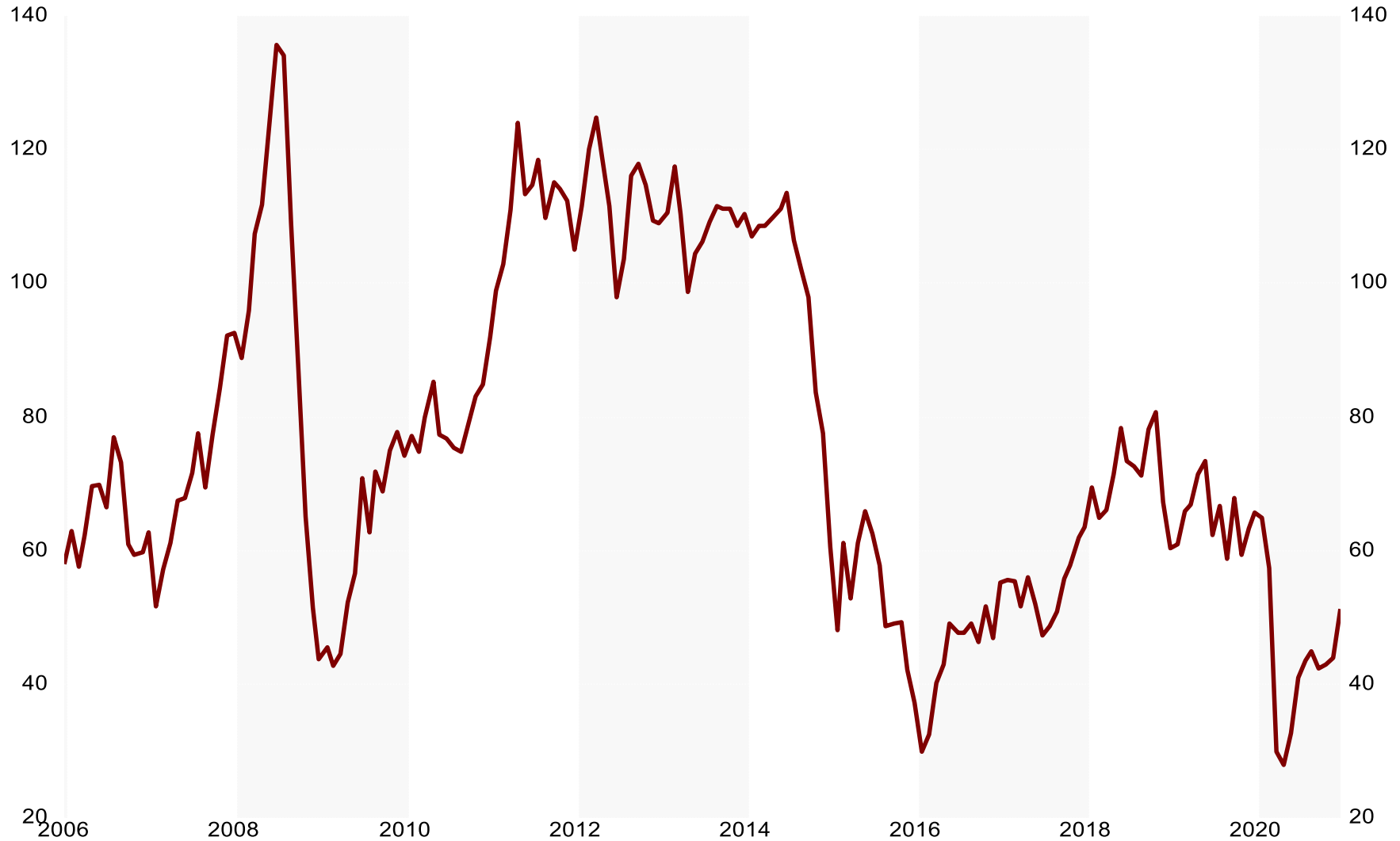
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

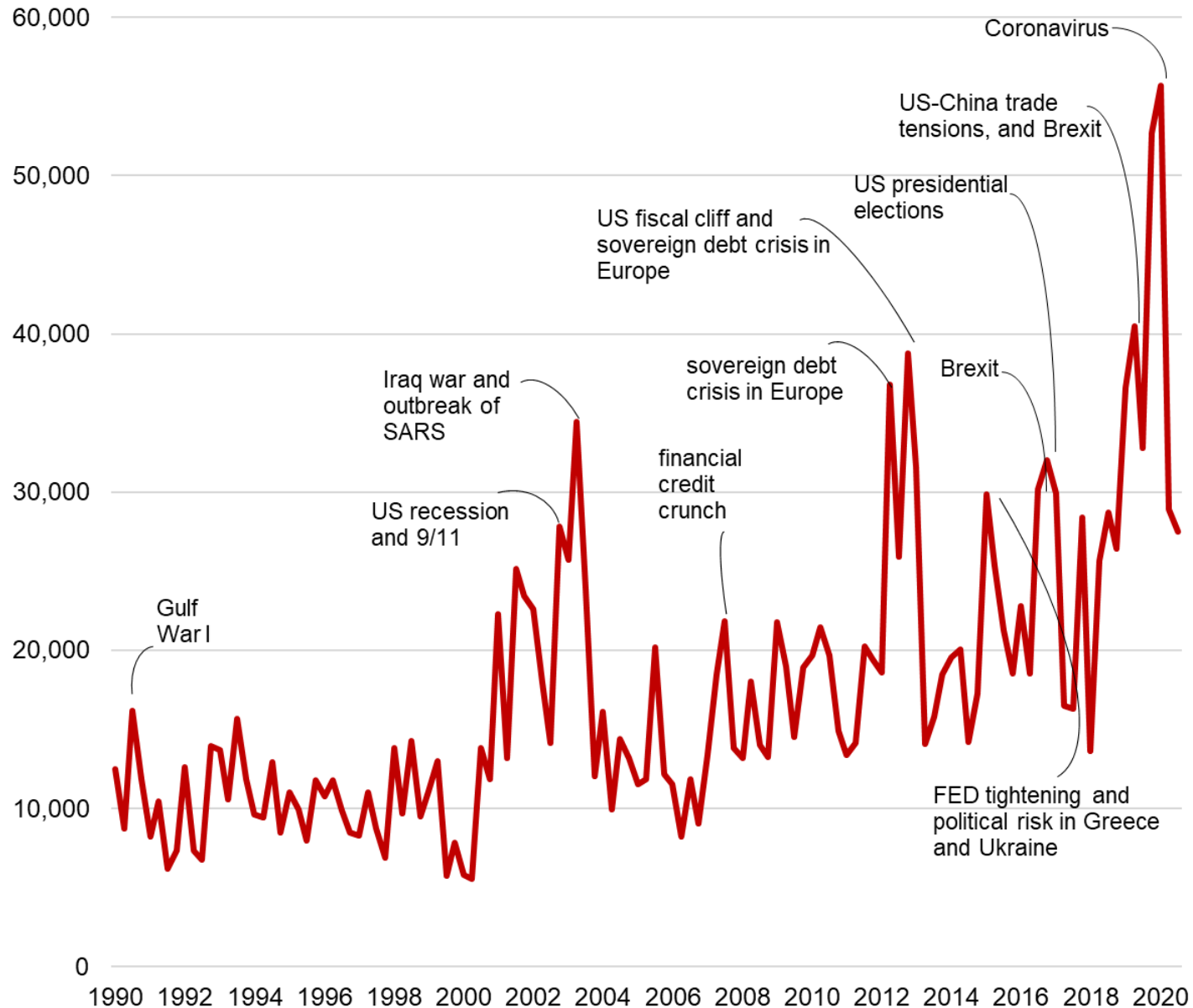
Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Welt-Unsicherheitsindex



Internationale Konjunktur und Annahmen

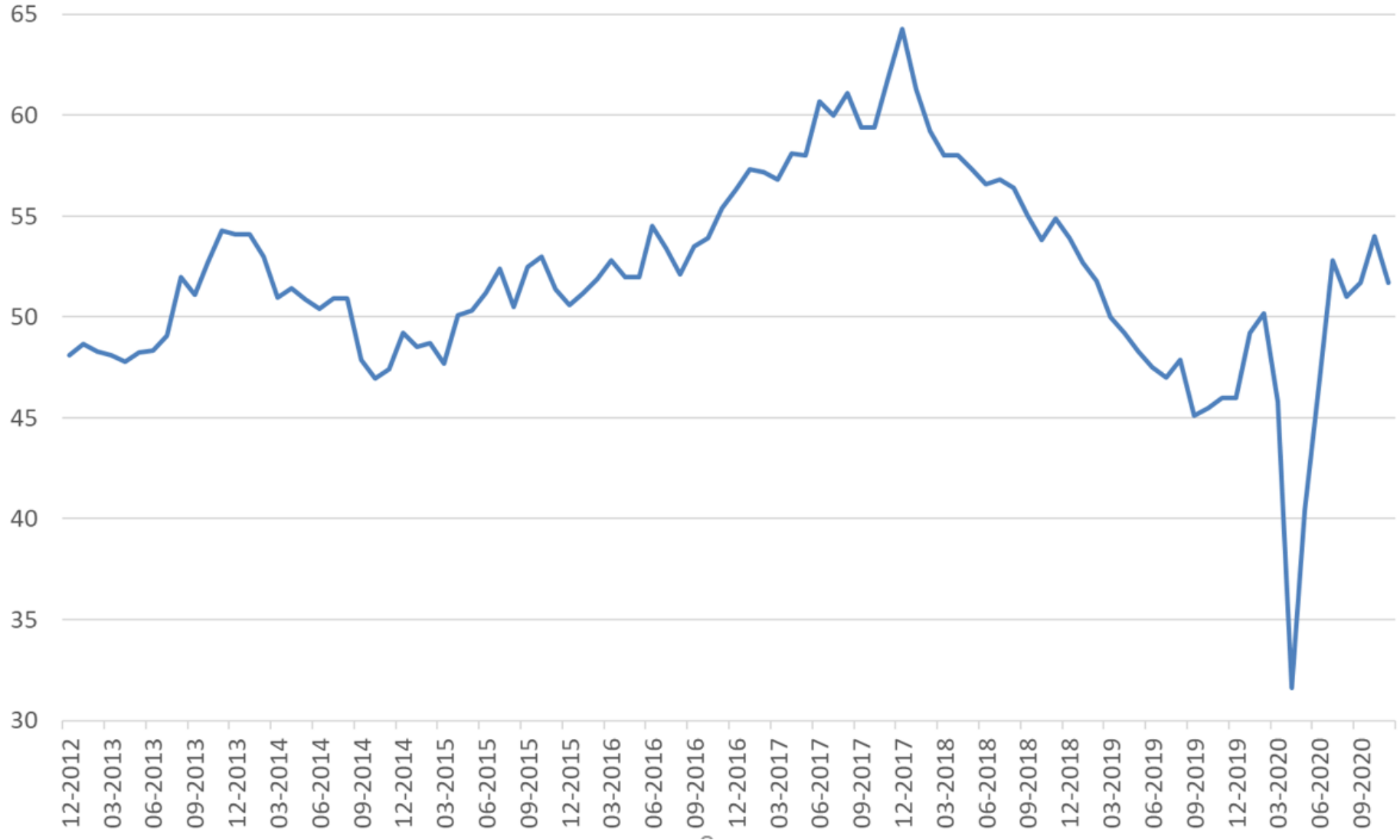
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2019	Prognose Dezember 2020			Prognose Oktober 2020	
		2020	2021	2022	2020	2021
Reales BIP USA	2,2	-3,8	3,0	3,4	-4,0	4,0
Reales BIP Japan	0,7	-5,8	2,5	1,5	-5,5	2,5
Reales BIP China	6,1	2,0	7,5	5,8	1,5	7,5
Reales BIP Deutschland	0,6	-5,0	4,0	2,3	-5,5	4,5
Reales BIP Euroraum	1,3	-7,3	4,7	3,0	-7,4	5,6
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	3,8	-4,9	3,5	3,7	-5,4	4,6
Reales BIP Welt	2,7	-4,0	4,7	3,9	-4,0	5,3
Österreichische Exportmärkte	2,1	-10,5	5,8	6,3	-9,0	5,5
Welthandel mit Waren (CPB)	-0,5	-6,5	4,5	3,5	-8,5	5,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,12	1,14	1,21	1,21	1,14	1,19
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	64,2	43,2	48,5	50,0	41,5	47,3





Konjunktur in Österreich

Bank Austria Einkaufsmanagerindex

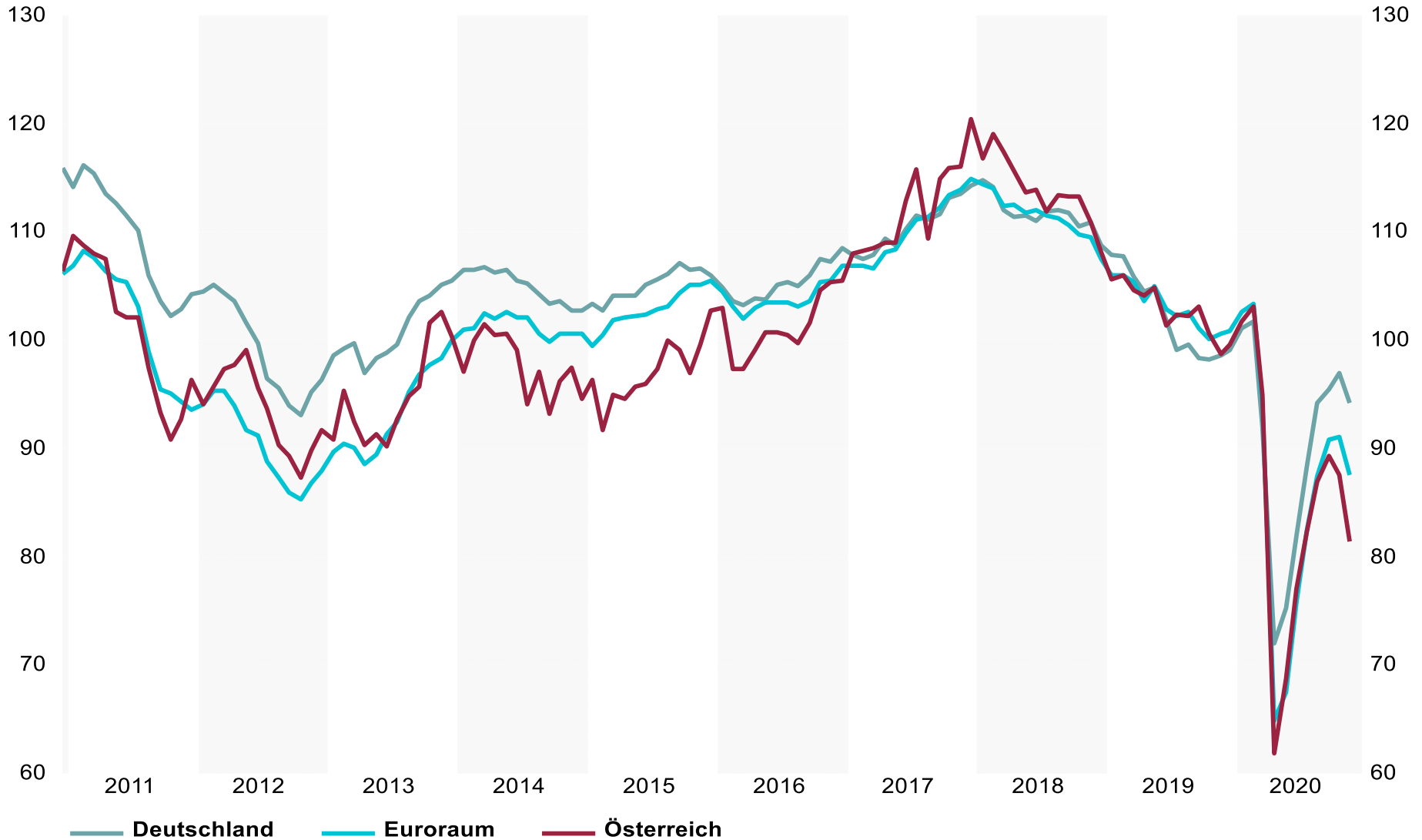


Quelle: Bank Austria

Stand: 17. Dezember 2020

Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

Economic Sentiment Indicator - ESI

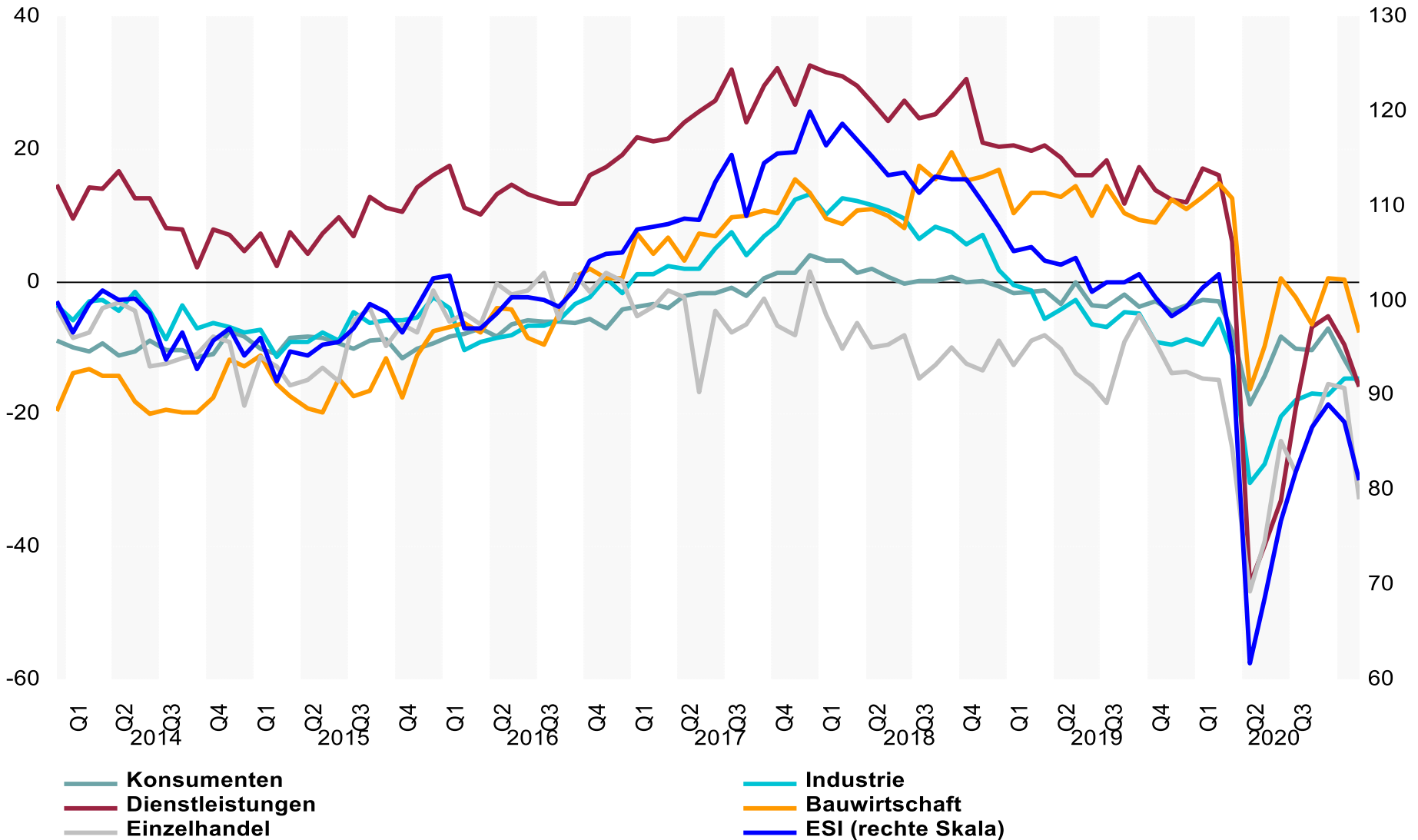


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 17. Dezember 2020

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

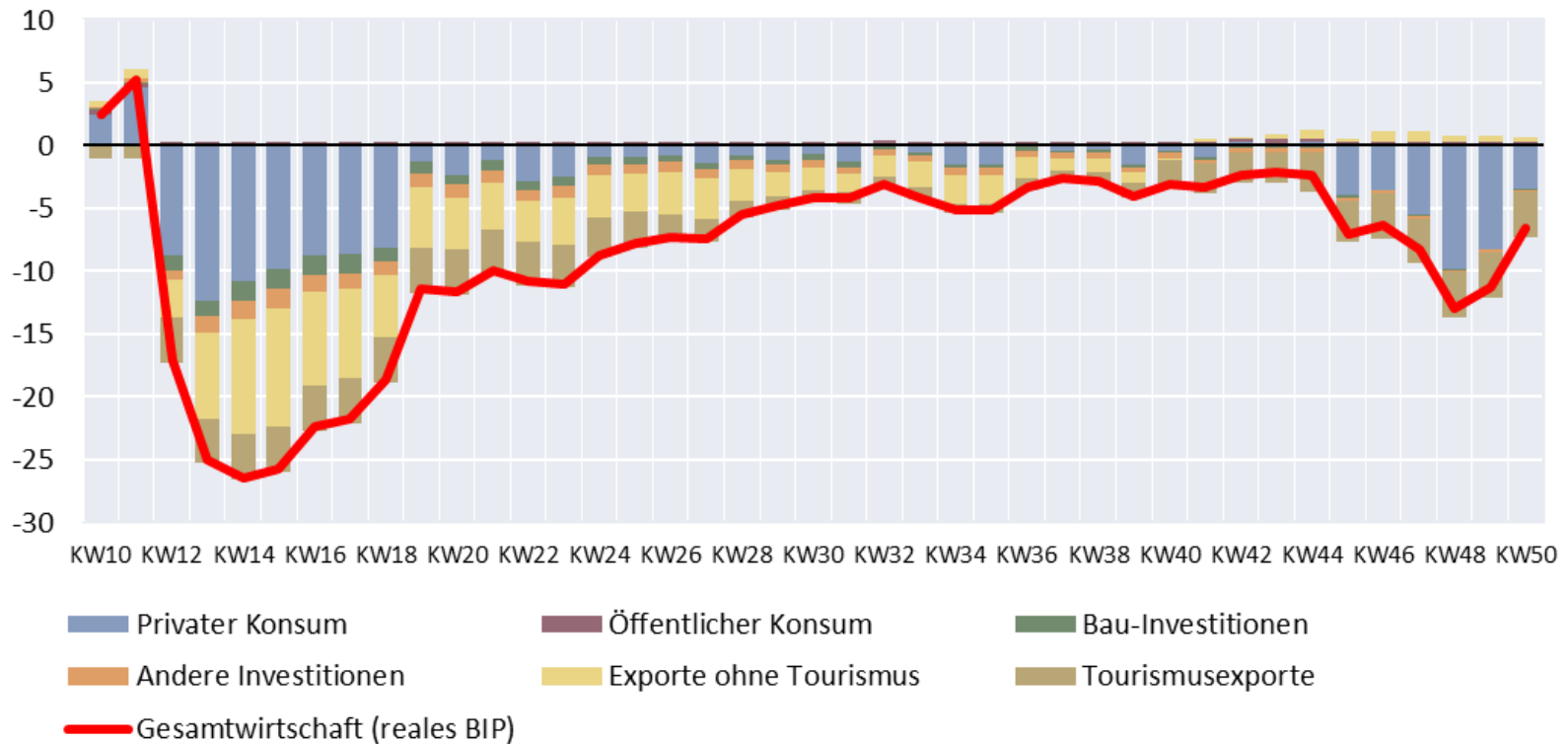


Source: Refinitiv Datastream, Update 12/17/2020.

Stand: 17. Dezember 2020

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

Veränderung des realen BIP gegenüber dem Vorjahr in %; Wachstumsbeiträge in Prozentpunkten



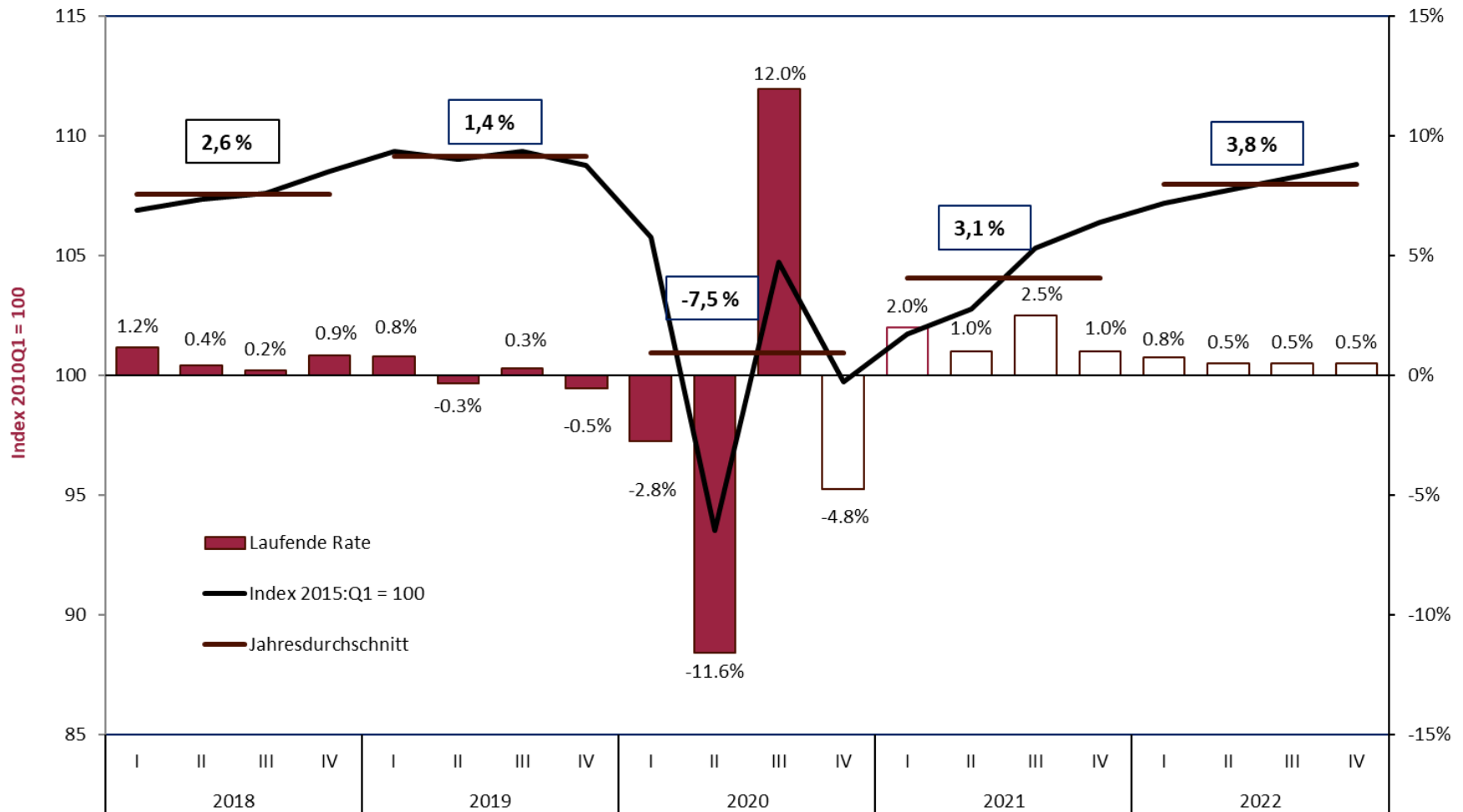
Quelle: OeNB.

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2019	Prognose Dezember 2020			Prognose Oktober 2020	
		2020	2021	2022	2020	2021
Reales BIP	1,4	-7,5	3,1	3,8	-6,7	4,7
Realer privater Konsum	0,8	-8,3	5,6	3,0	-6,3	5,4
Reale Bruttoanlageinvestitionen	4,0	-4,9	4,1	2,4	-6,7	4,1
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	4,3	-6,5	5,0	2,5	-8,5	5,0
Bauten	3,6	-3,0	3,0	2,3	-4,5	3,0
Reale Exporte i, w, S,	2,9	-11,2	5,7	6,0	-9,6	6,7
Waren, real (lt, VGR)	2,1	-7,8	4,5	4,0	-8,5	6,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	3,1	-42,5	12,0	35,0	-33,0	25,0
Reale Importe i, w, S,	2,4	-10,0	8,2	4,4	-7,9	5,8
Waren, real (lt, VGR)	1,1	-7,3	6,3	4,0	-7,3	5,8
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	0,0	-62,0	90,0	15,0	-38,5	25,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	1,5	1,4	1,6	1,9	1,4	1,6
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	1,6	-2,0	1,0	1,5	-1,6	1,3
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	7,4	9,9	9,7	8,7	9,9	9,4
Budgetsaldo, in % des BIP	0,7	-10,7	-6,4	-3,0	-11,7	-6,0

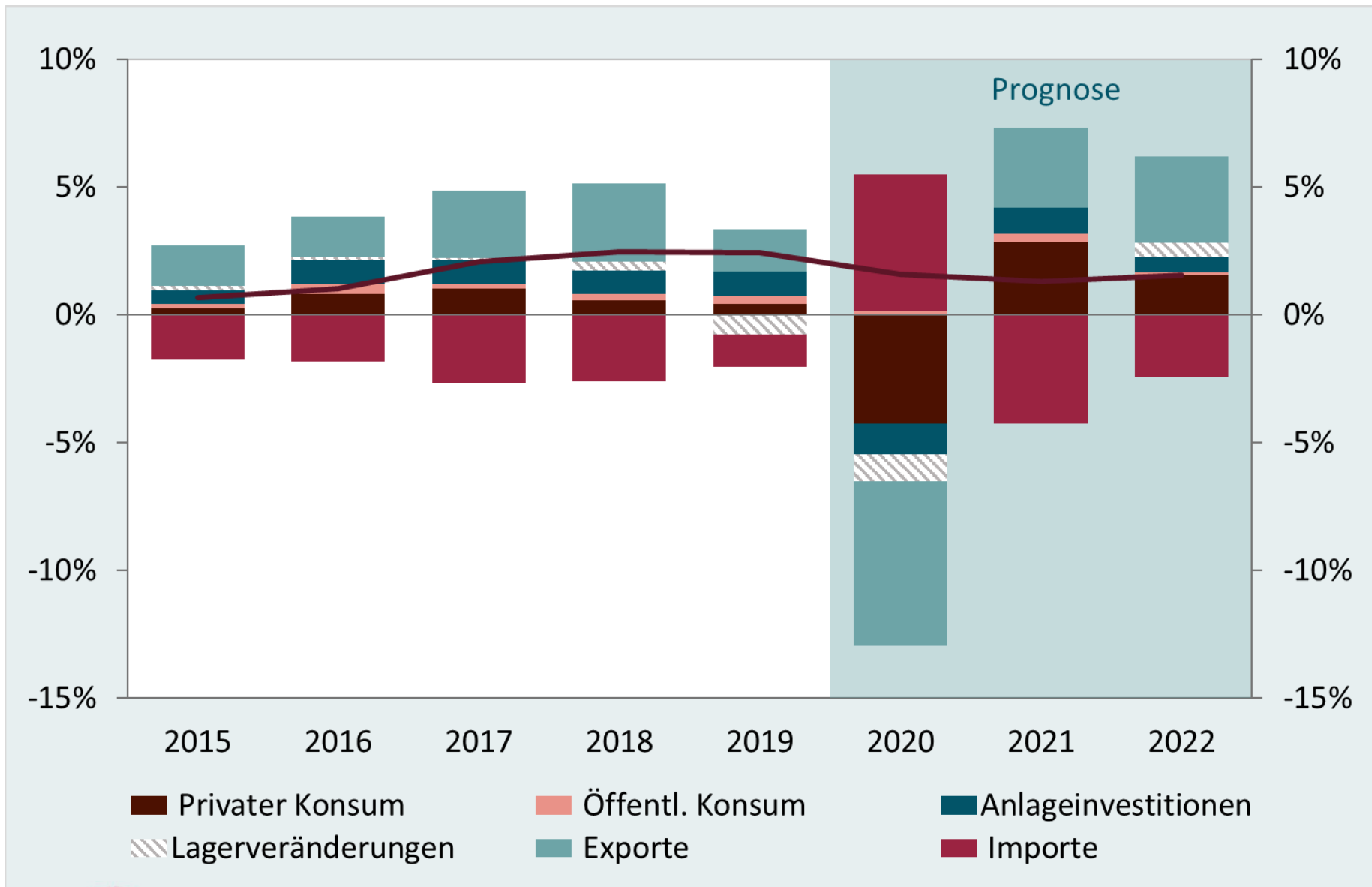
Reales Bruttoinlandsprodukt Österreich

Saisonbereinigter Verlauf (Jahresdurchschnitte auf Basis der Ursprungswerte)



Quelle: IHS-Prognose.

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2020	2021	2022
Statistischer Überhang ¹⁾	-0,3 %	-1,2 %	2,2 %
Jahresverlaufsrate ²⁾	-8,3 %	6,7 %	2,3 %
Jahreswachstumsrate ³⁾	-7,5 %	3,1 %	3,8 %

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

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

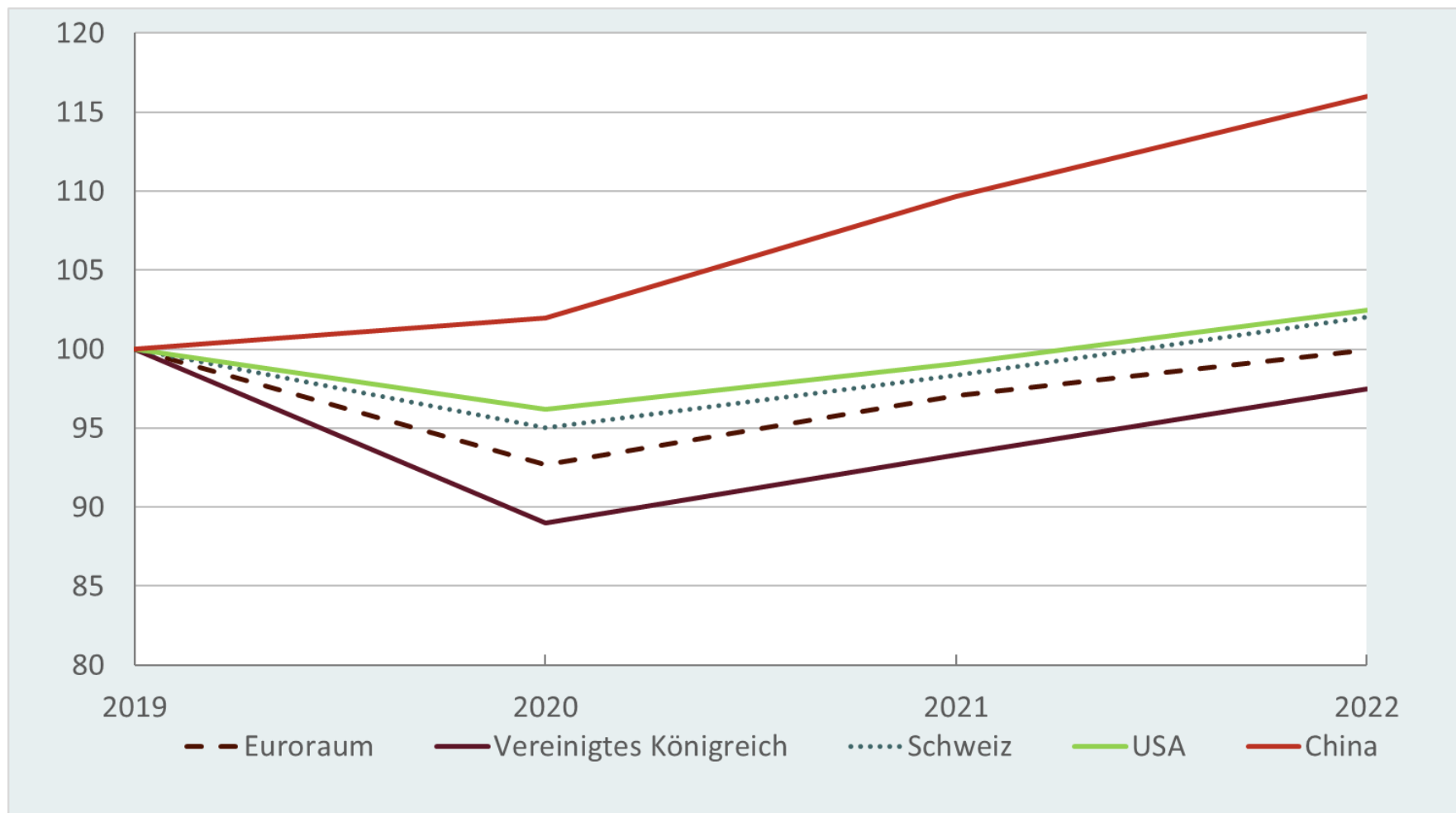
³⁾ Jahresveränderungsrate des nicht saison- und kalenderbereinigten realen BIP (Ursprungswerte)

Risiken

- Weiterer harter Lockdown
 - Längeres Aufrechterhalten der internationalen Reisewarnungen
 - Verzögerung bei der Herstellung / Distribution der Impfstoffe
 - Geringe Wirksamkeit der Impfstoffe oder geringe Impfbereitschaft
 - Harter Brexit nach Ende der Übergangsphase
 - Verzögerte Welle von Unternehmensinsolvenzen
-
- Raschere Durchimpfung der Bevölkerung
 - Vertrauensbildung (auch international) nach Einigung auf EU-MFR und Aufbaufonds
 - Stärkere Weltwirtschaft (zuletzt starke Entwicklung des Welthandels und des Containerumschlagindex)

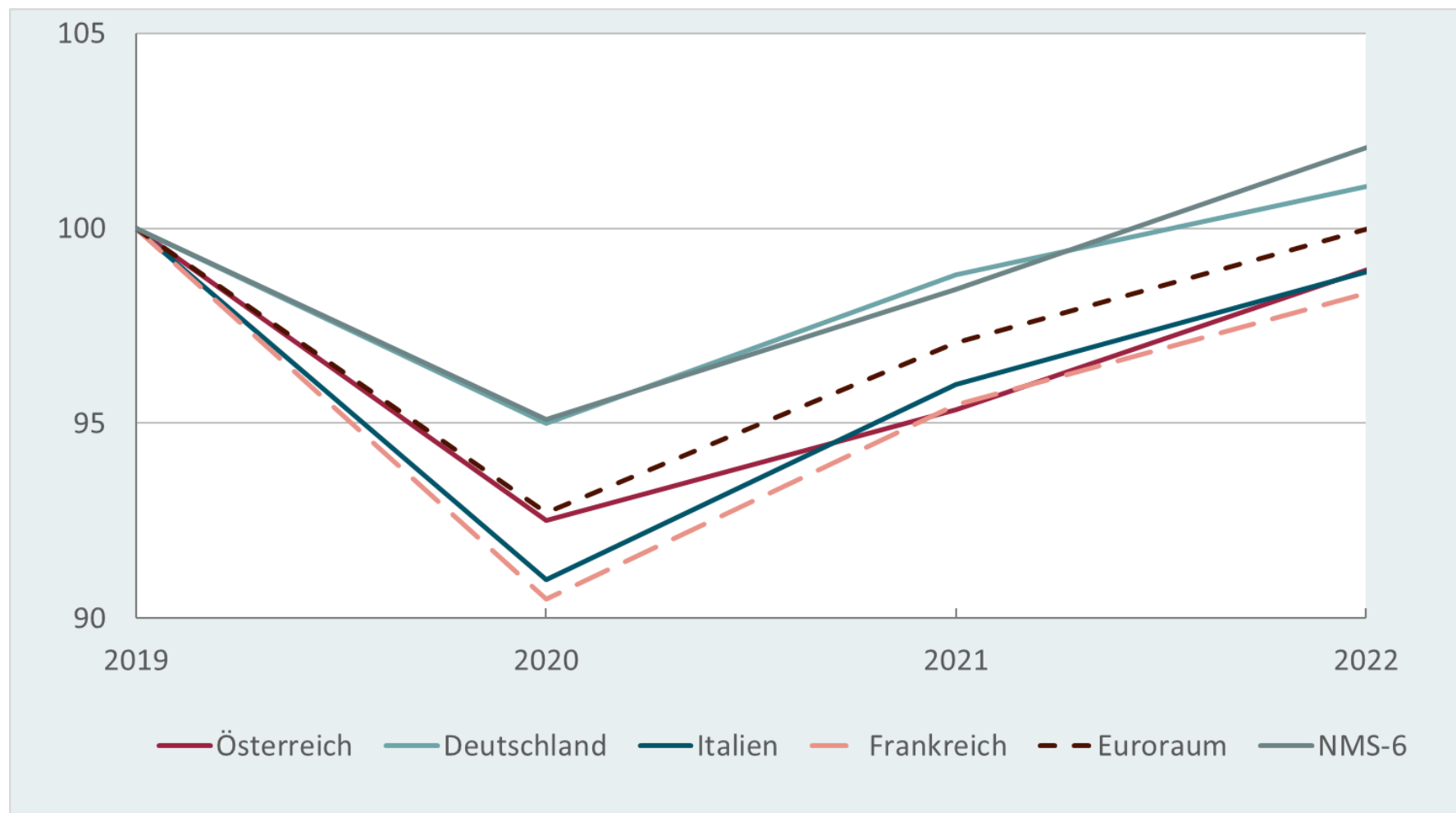
Wirtschaftserholung im Vergleich /1

Reales BIP, 2019 = 100



Wirtschaftserholung im Vergleich /2

Reales BIP, 2019 = 100



NMS-6: Polen, Tschechien, Ungarn, Bulgarien, Rumänien, Kroatien



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit