



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Prognose der österreichischen Wirtschaft 2020 – 2021

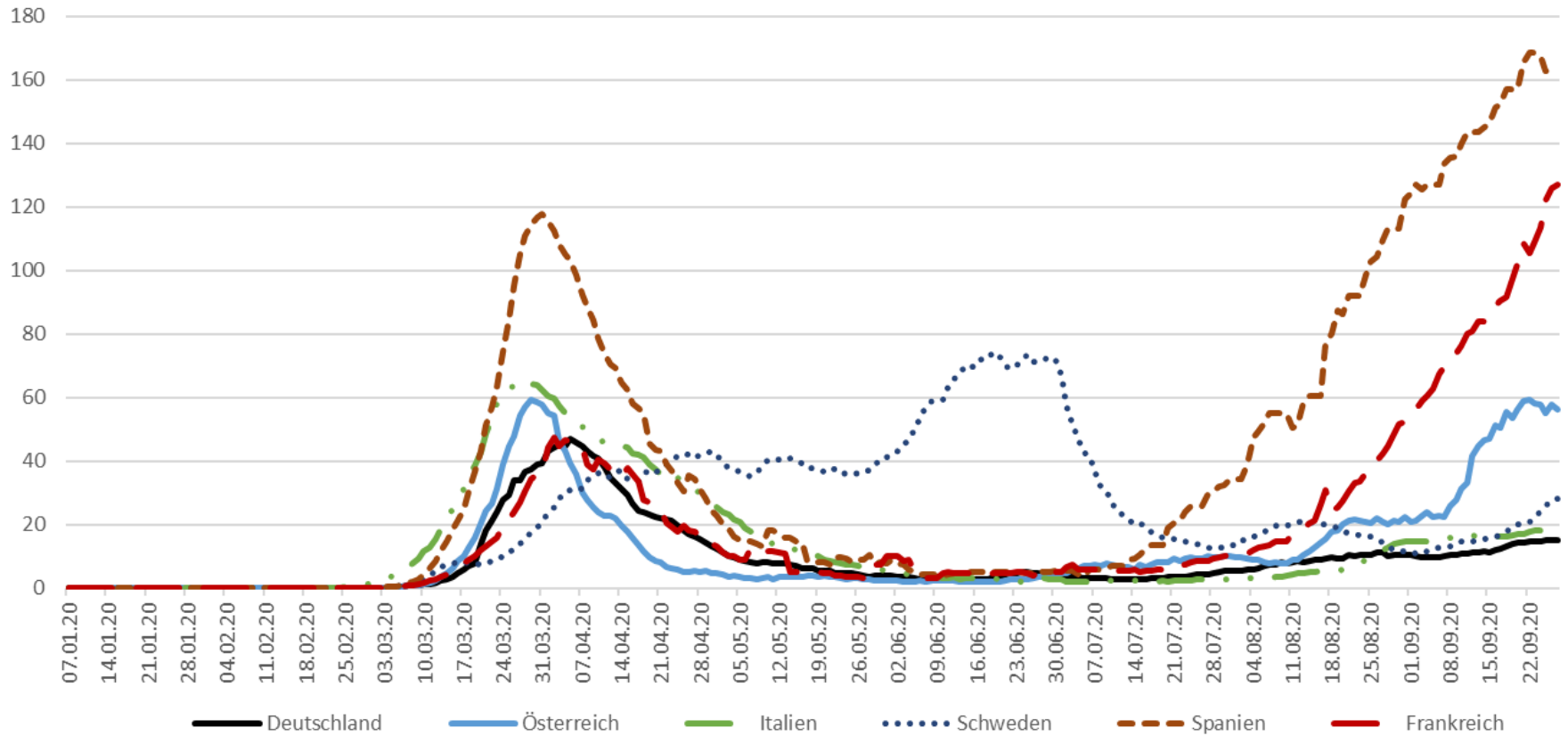
Zögerliche Erholung von der COVID-19-Krise

9. Oktober 2020

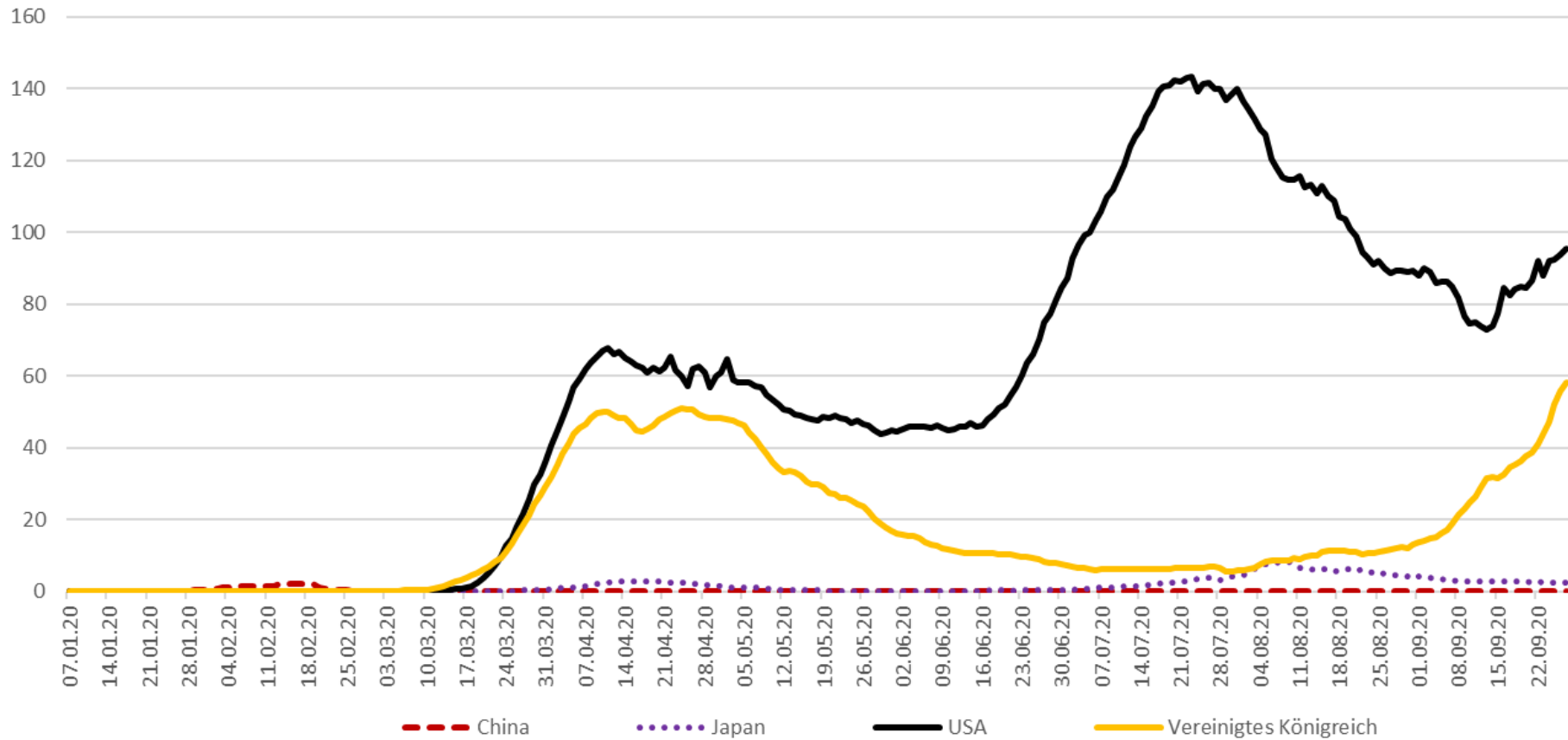


Entwicklung der Corona-Pandemie

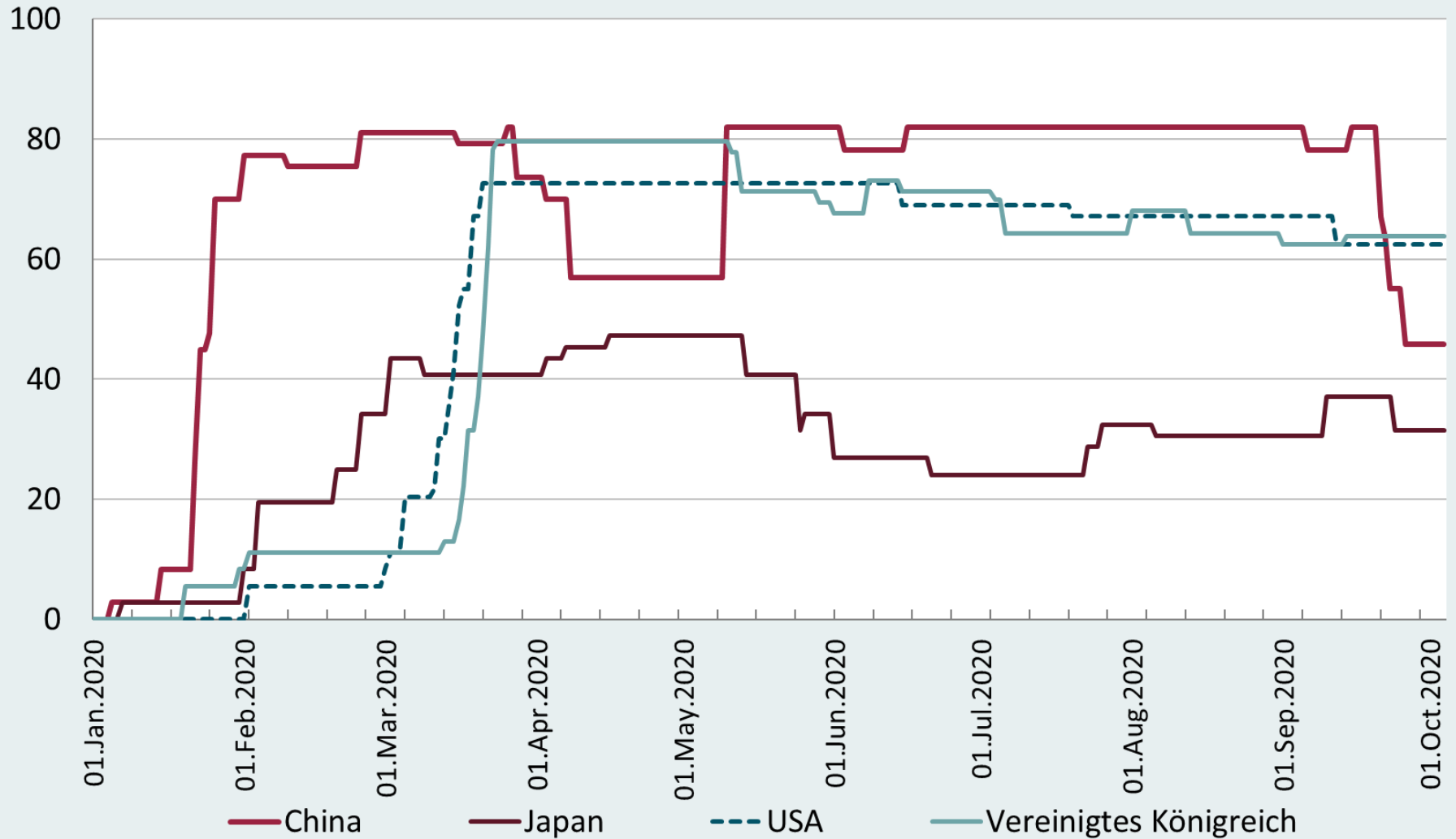
Neuinfektionen je 100.000 Einwohner in den letzten 7 Tagen



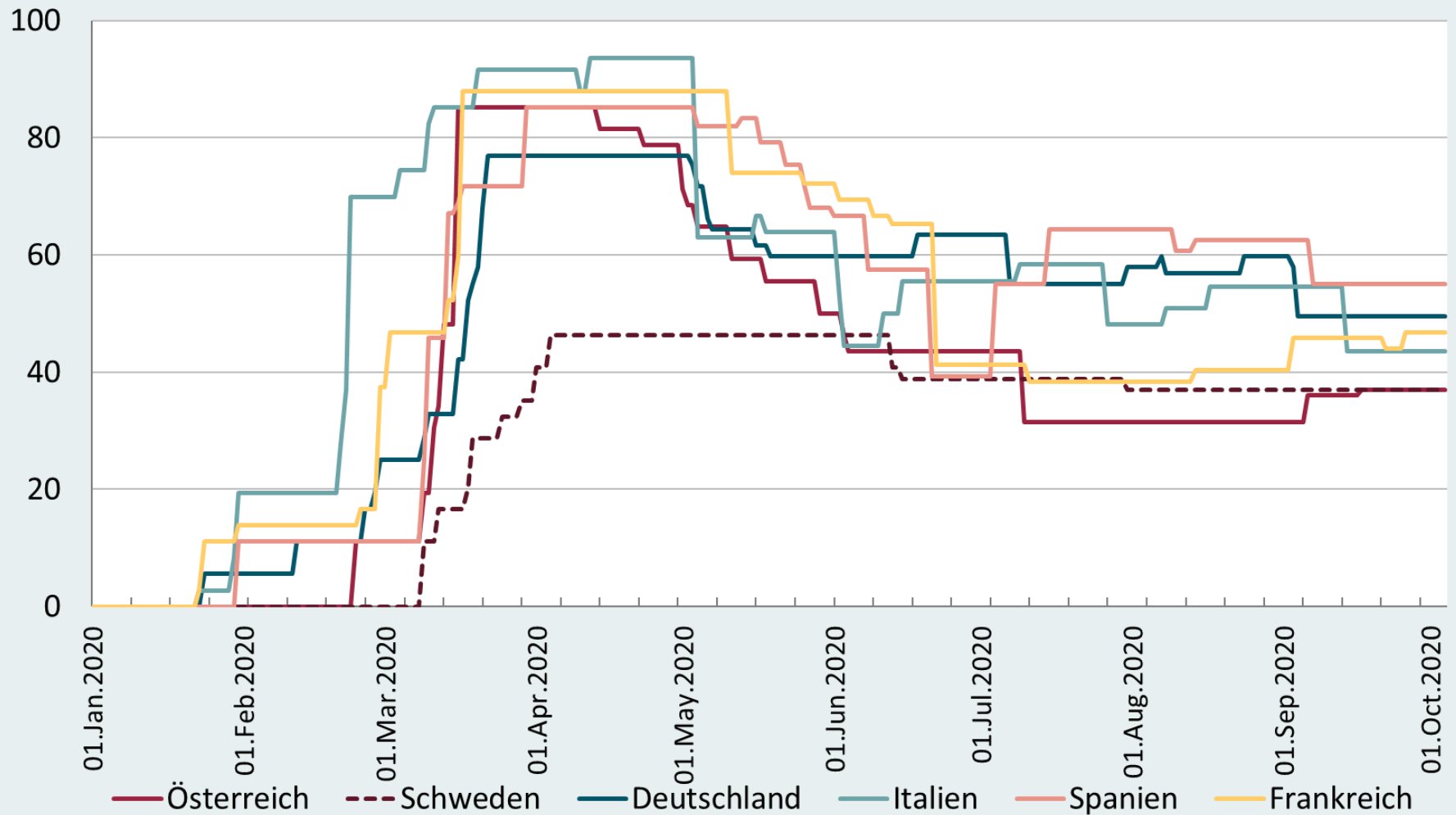
Neuinfektionen je 100.000 Einwohner in den letzten 7 Tagen



Strenge von Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern



Strenge von Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern

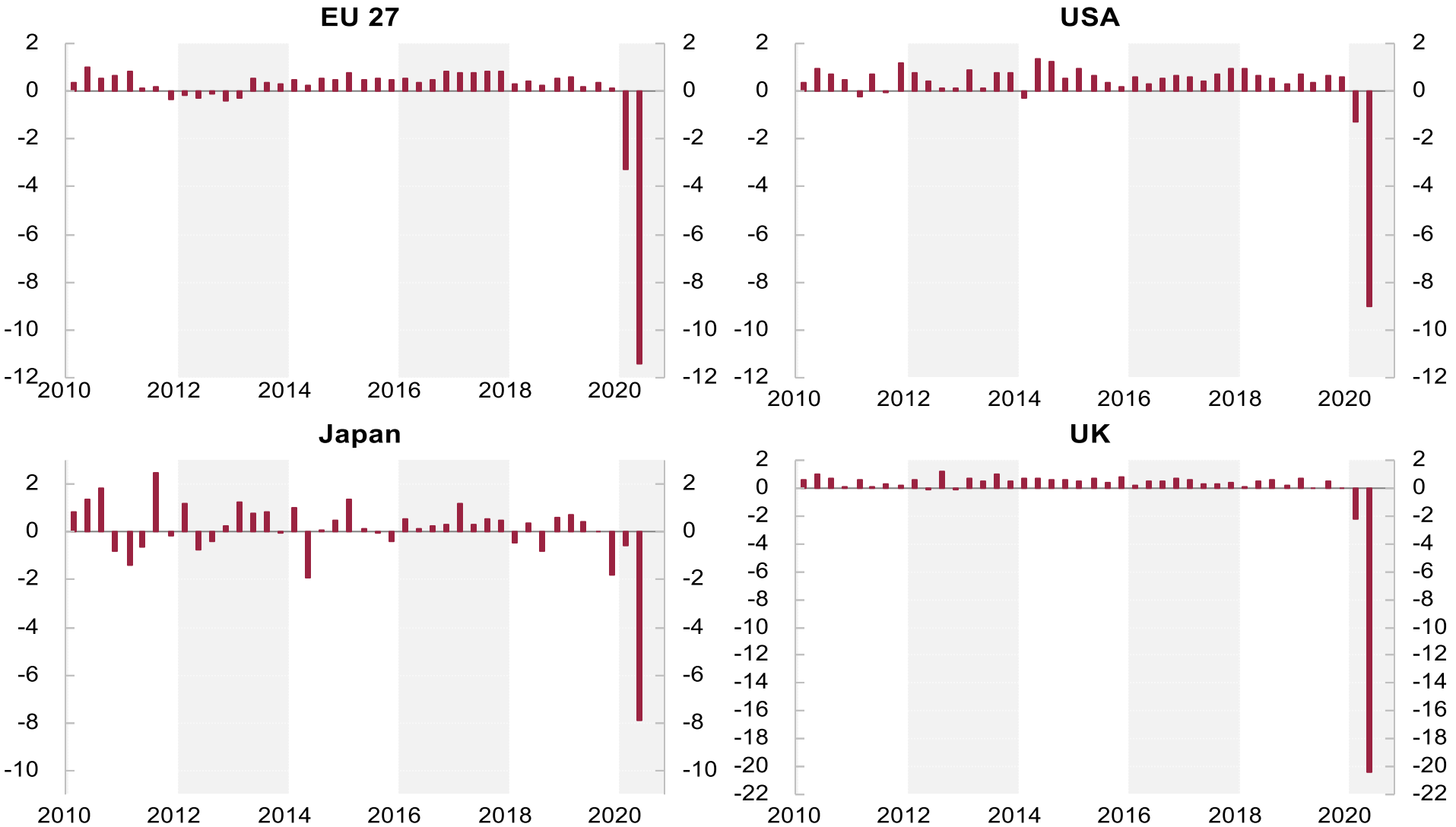




Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



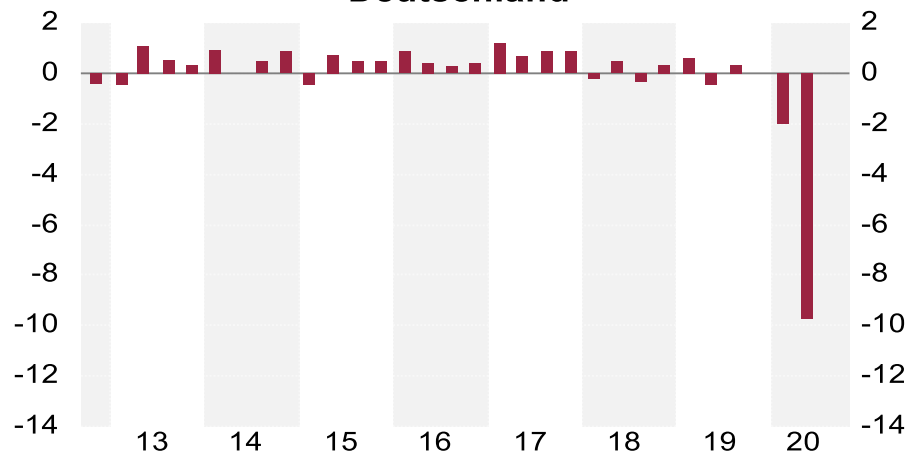
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

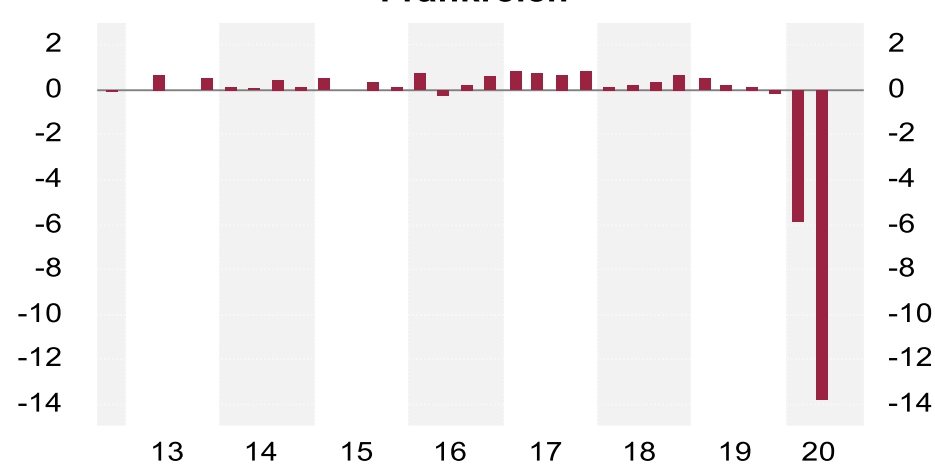
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

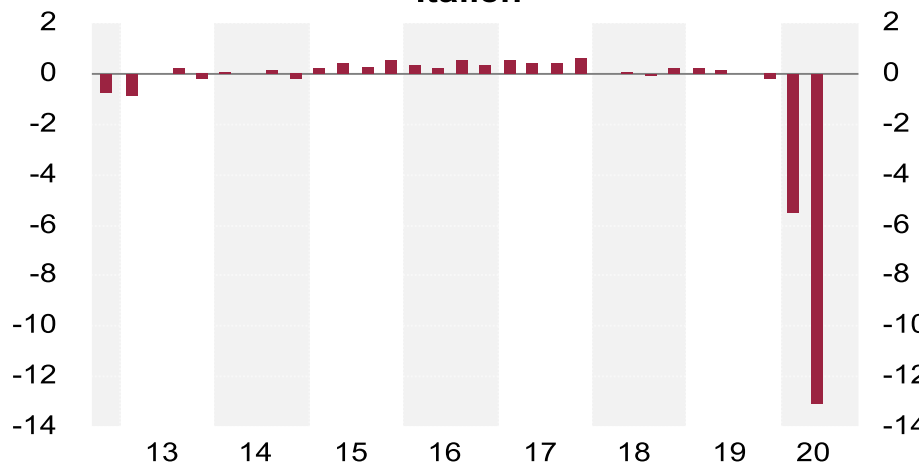
Deutschland



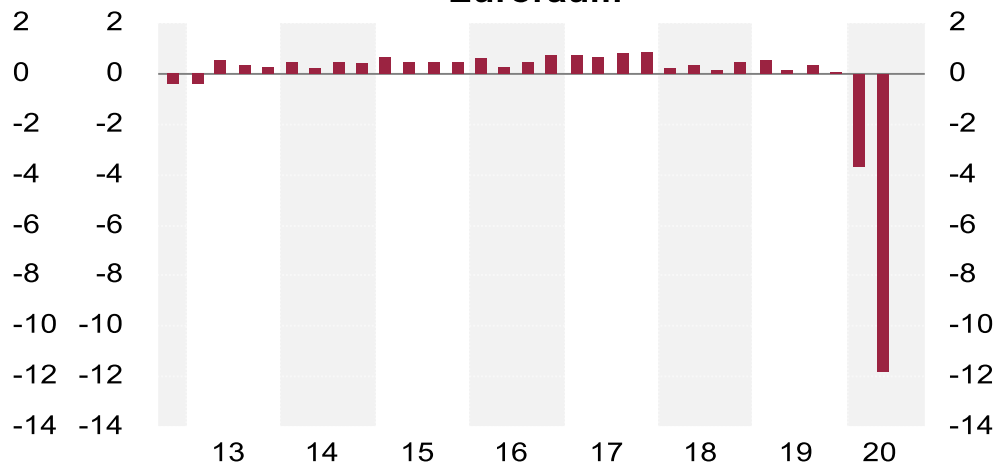
Frankreich



Italien



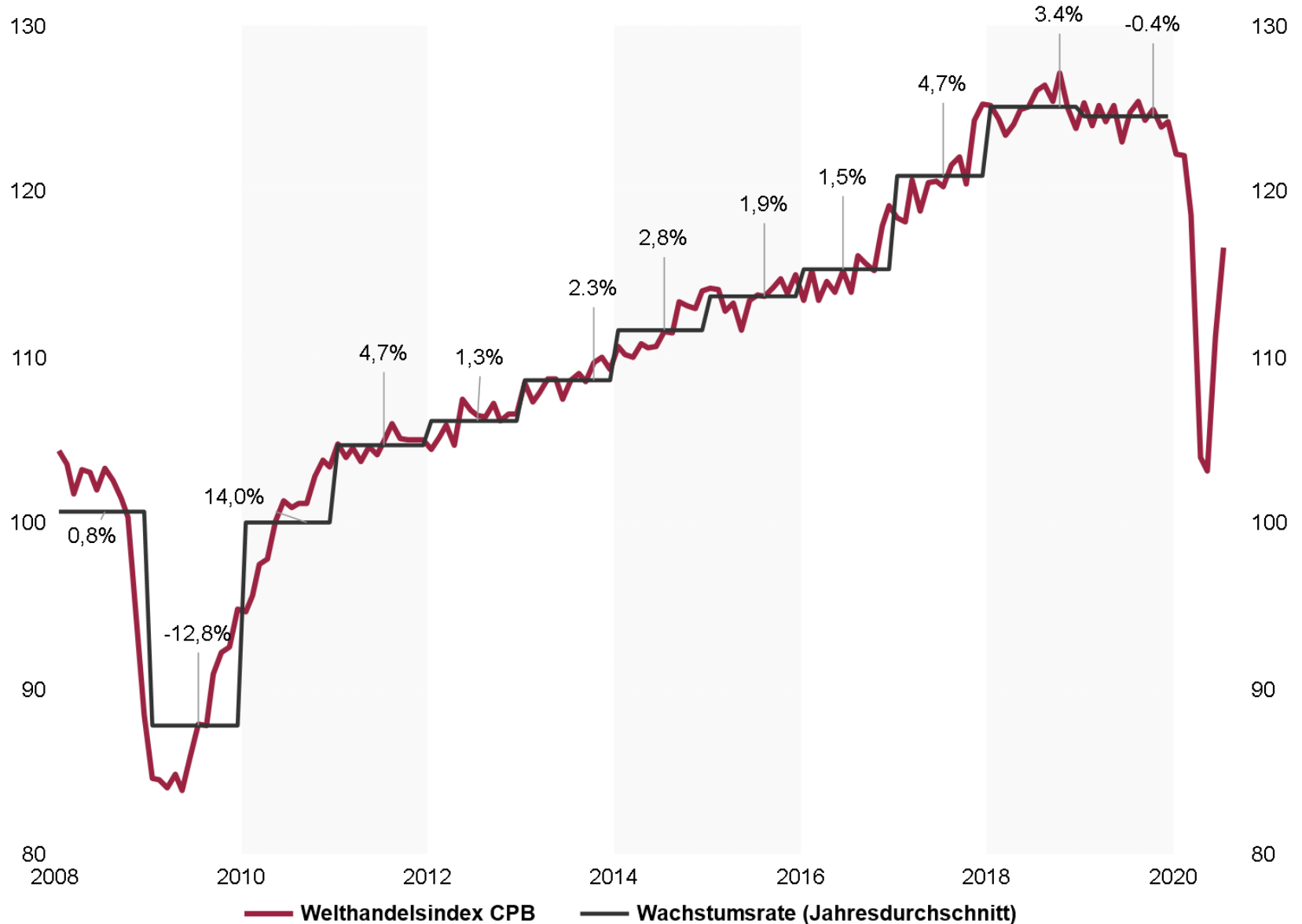
Euroraum



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

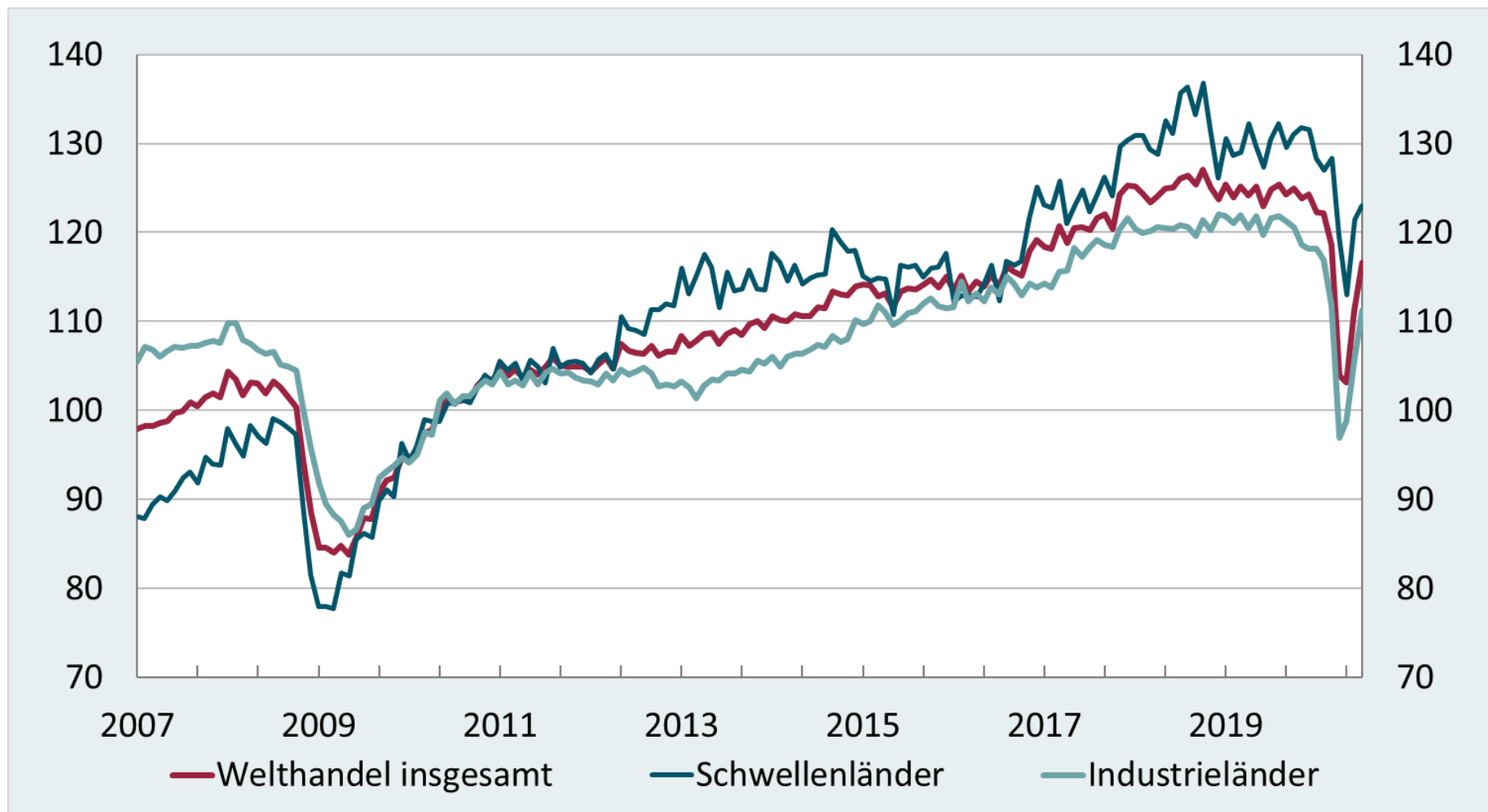
Realer Welthandel (CPB) /1



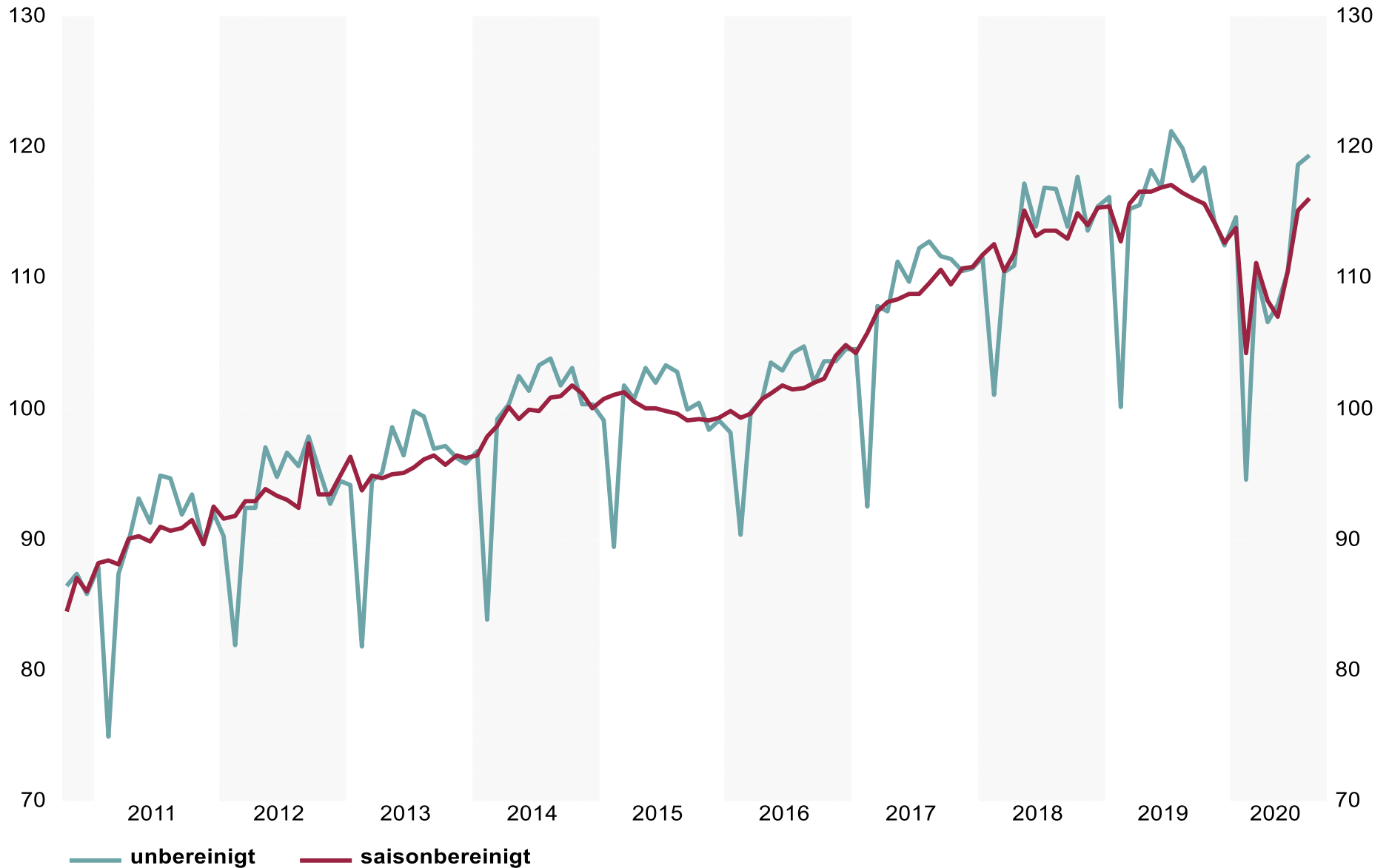
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

Realer Welthandel (CPB) /2



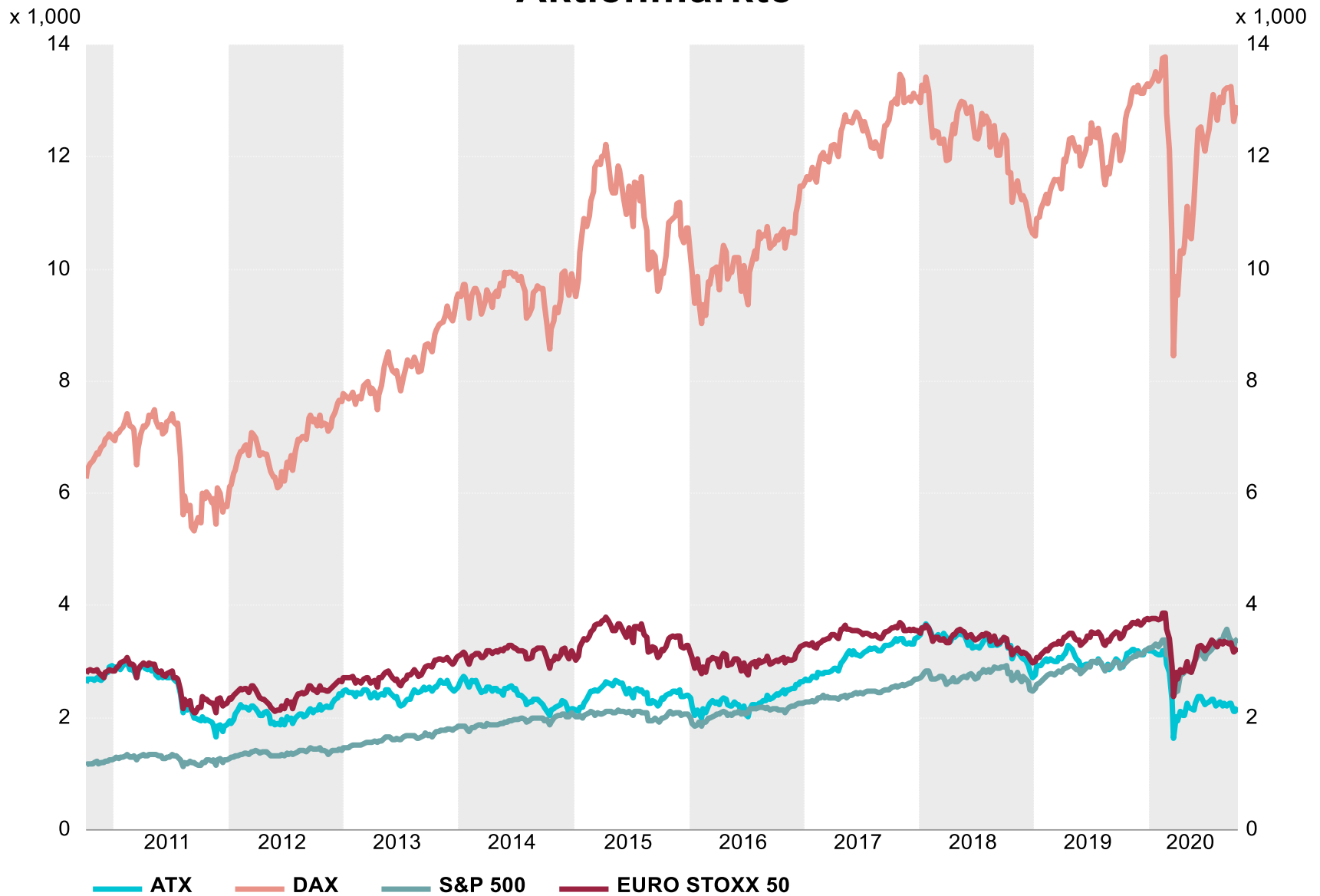
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

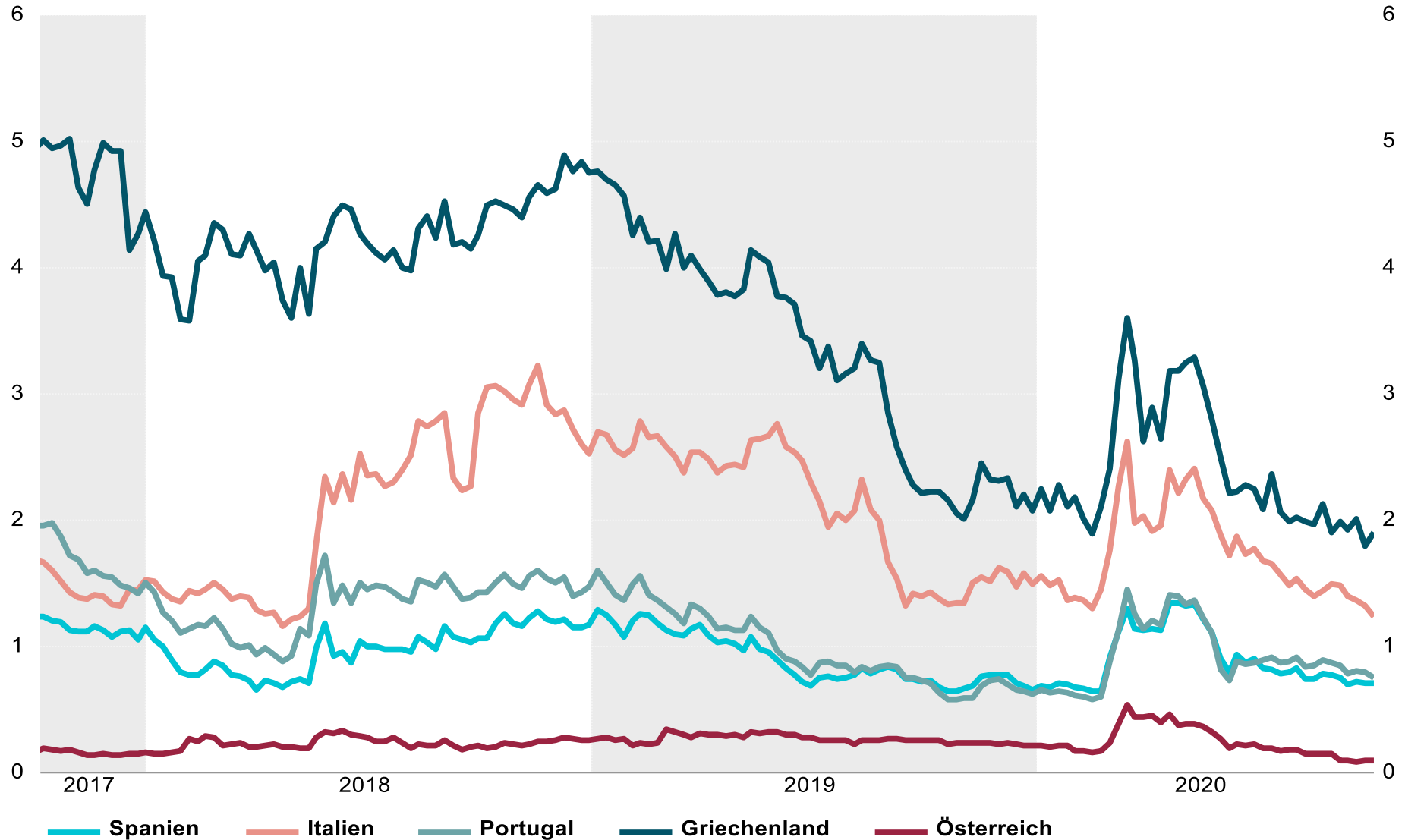
Stand: 6. Oktober 2020

Aktienmärkte



Anleihenmärkte

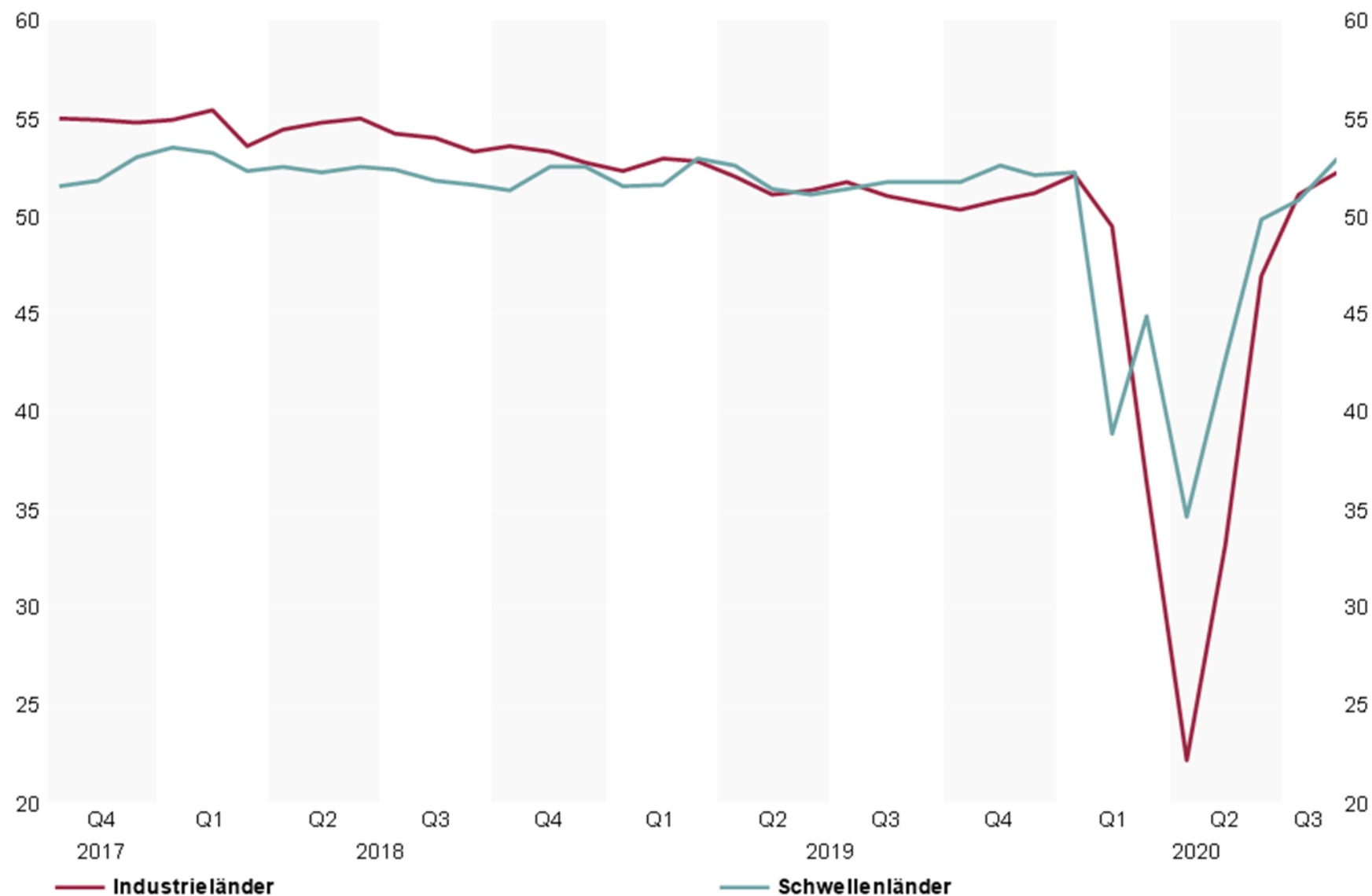
Renditespreads zu Deutschland (10-jährige Staatsanleihen)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

Einkaufsmanagerindex Welt

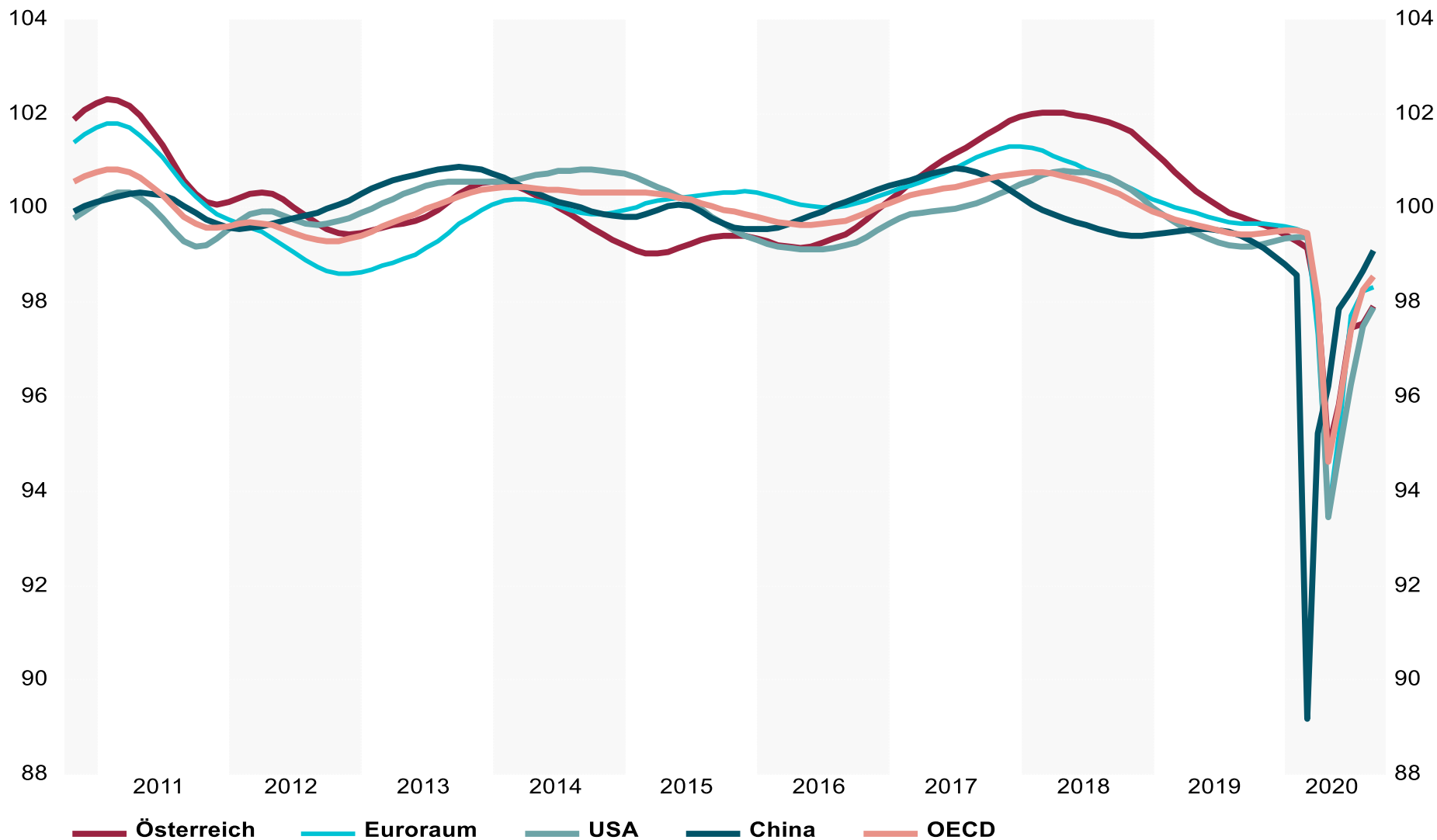


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

OECD Frühindikator

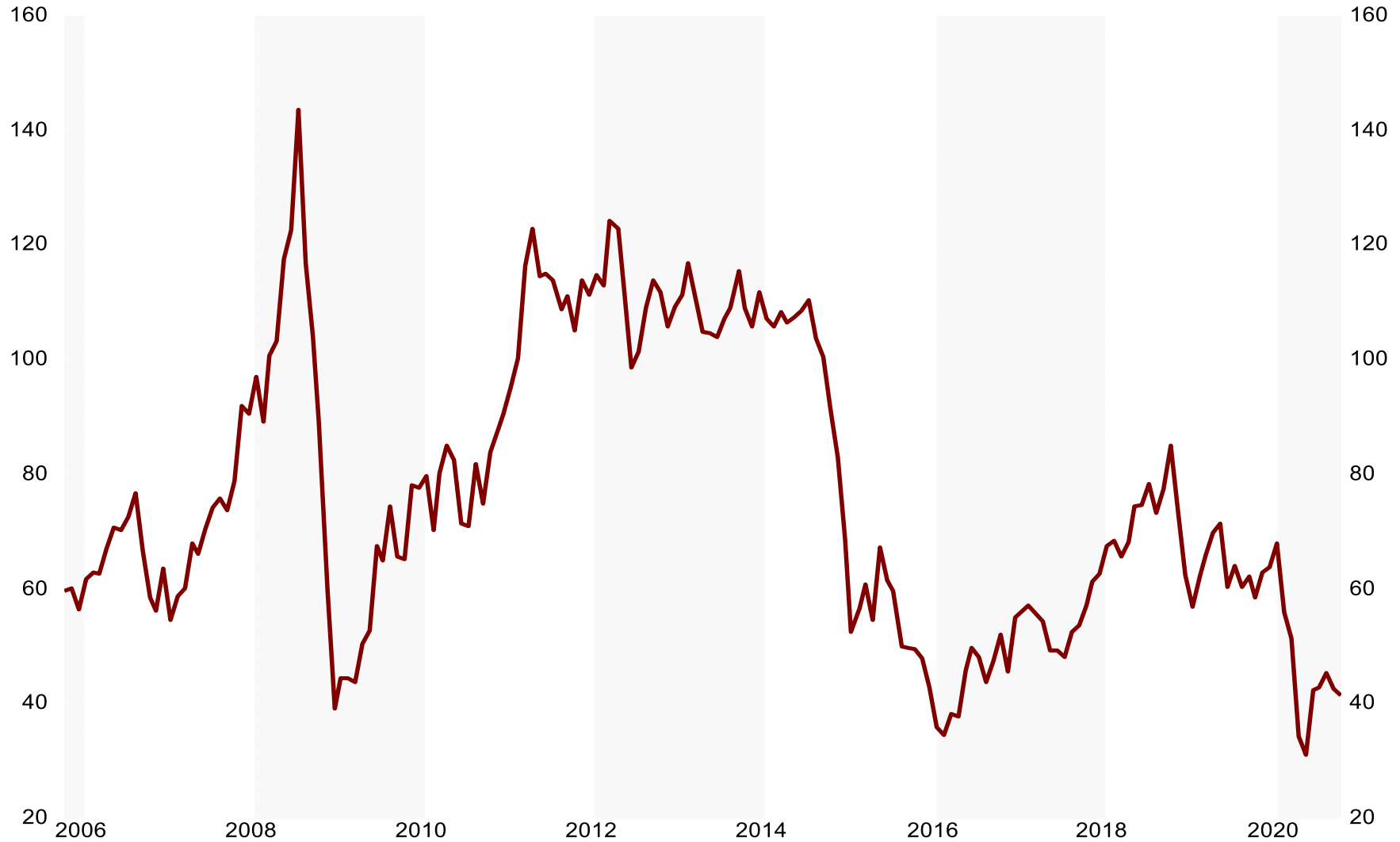
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

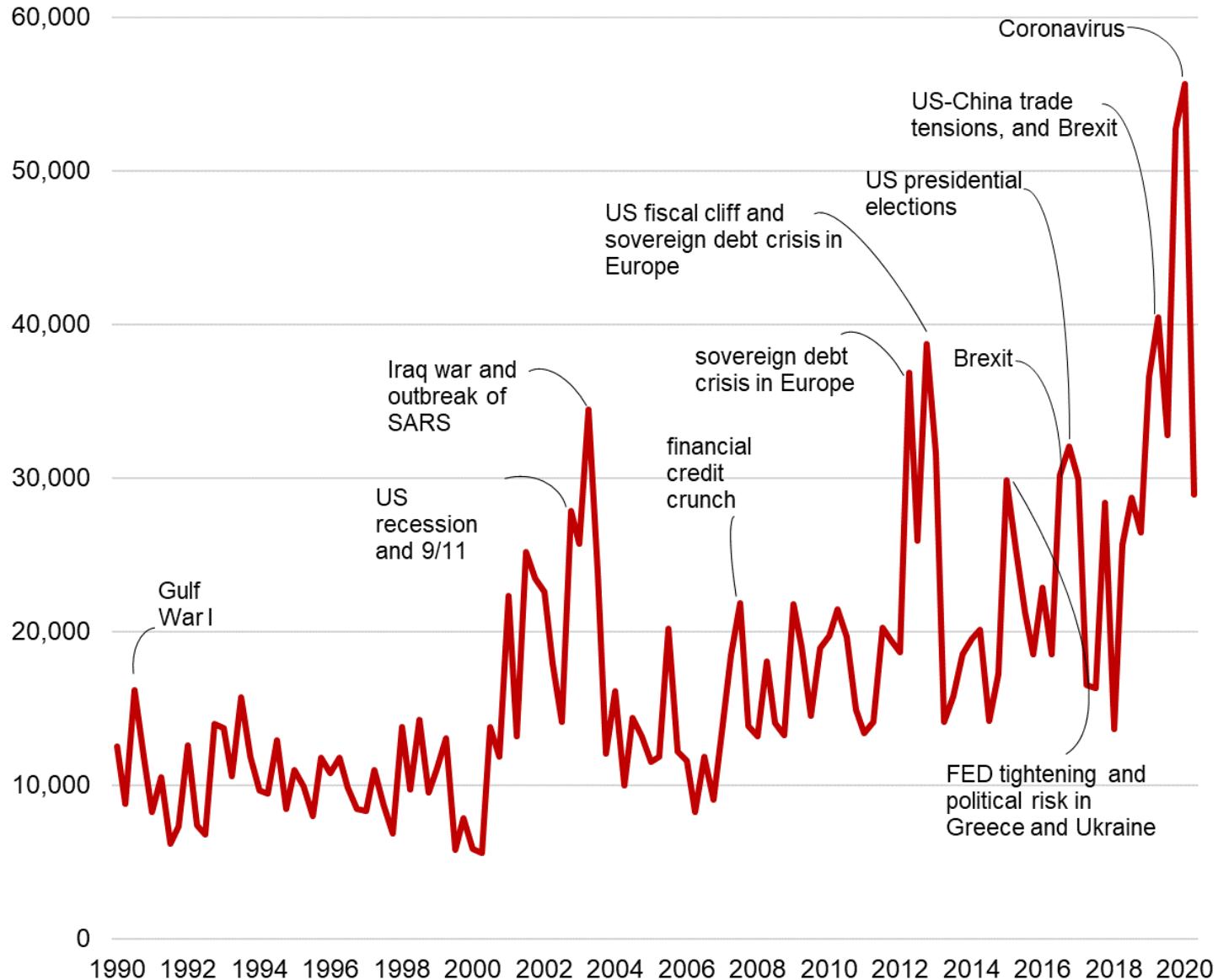
Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

Welt-Unsicherheitsindex



Quelle: Ahir, H, N Bloom, and D Furceri (2018), "World Uncertainty Index", Stanford mimeo.

Stand: 6. Oktober 2020

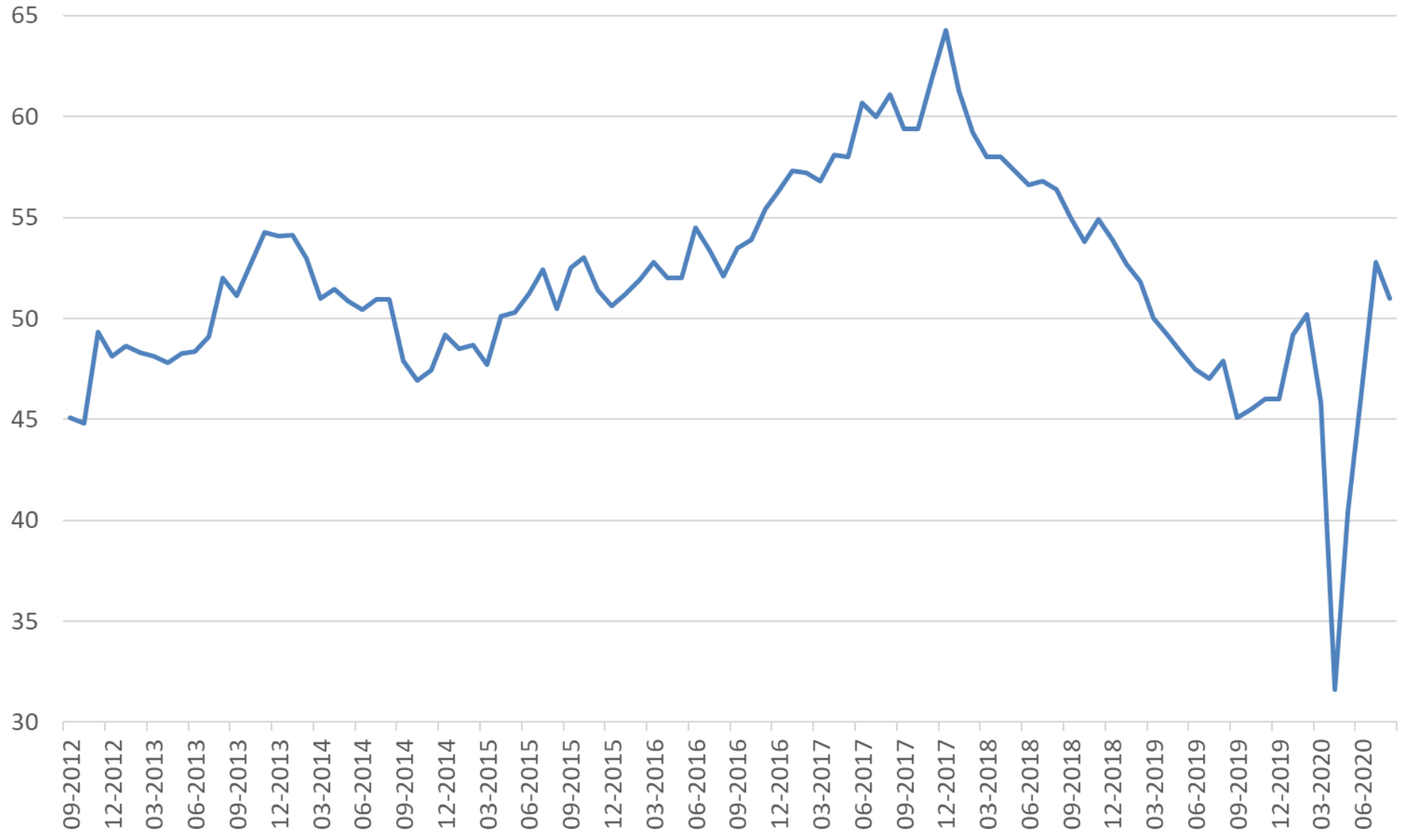
Internationale Konjunktur und Annahmen

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2019	Prognose Oktober 2020		Prognose Juni 2020	
		2020	2021	2020	2021
Reales BIP USA	2,2	-4,0	4,0	-7,0	5,0
Reales BIP Japan	0,7	-5,5	2,5	-5,0	2,8
Reales BIP China	6,1	1,5	7,5	-0,3	7,0
Reales BIP Deutschland	0,6	-5,5	4,5	-6,0	5,0
Reales BIP Euroraum	1,3	-7,4	5,6	-8,5	6,3
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	3,6	-5,4	4,6	-5,9	4,8
Reales BIP Welt	2,7	-4,0	5,3	-4,8	5,3
Österreichische Exportmärkte	1,7	-9,0	5,5	-12,0	7,8
Welthandel mit Waren (CPB)	-0,3	-8,5	5,5	-13,0	8,0
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,12	1,14	1,19	1,12	1,13
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	64,6	41,5	47,3	40,8	47,5



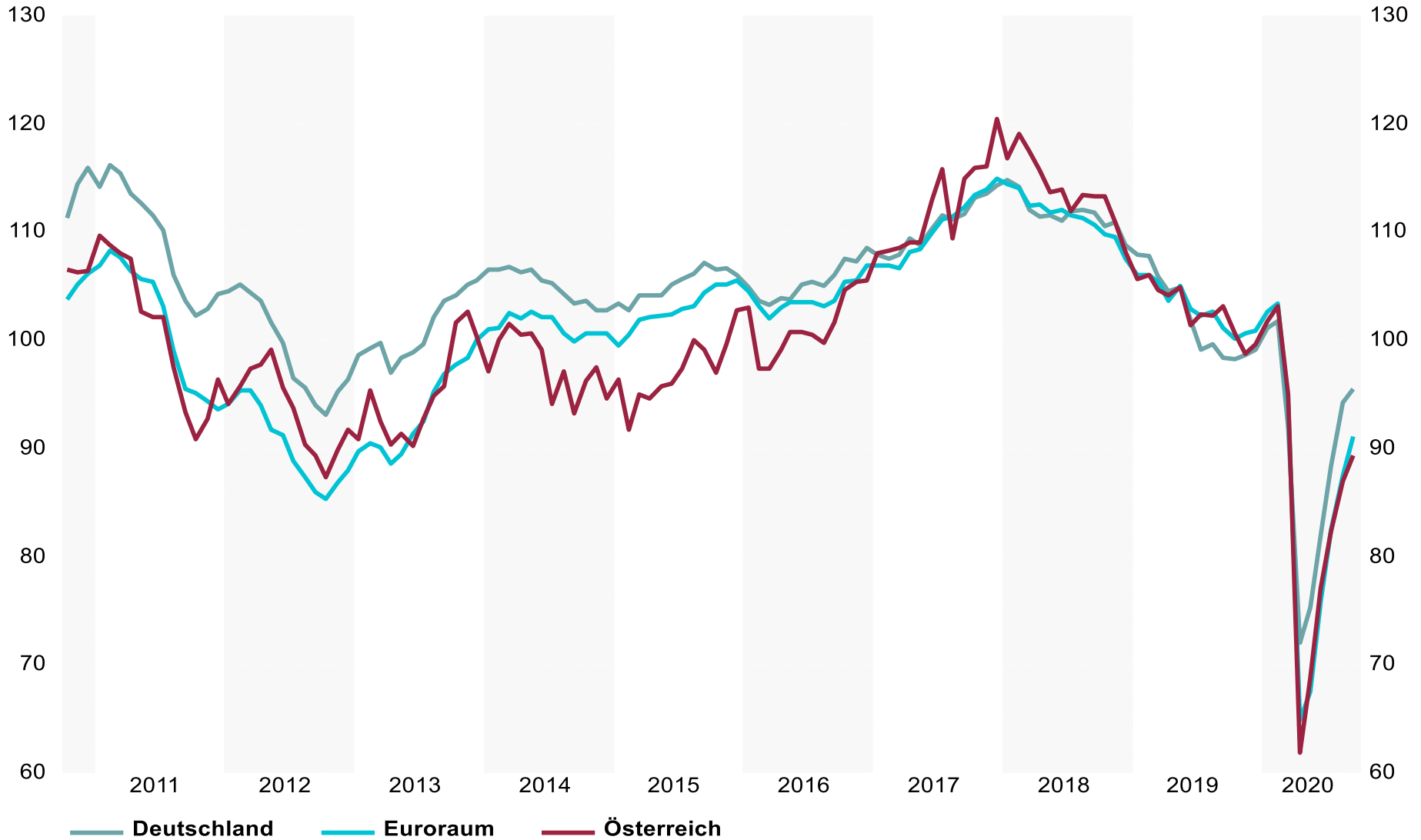
Konjunktur in Österreich

Bank Austria - Einkaufsmanagerindex



Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

Economic Sentiment Indicator - ESI

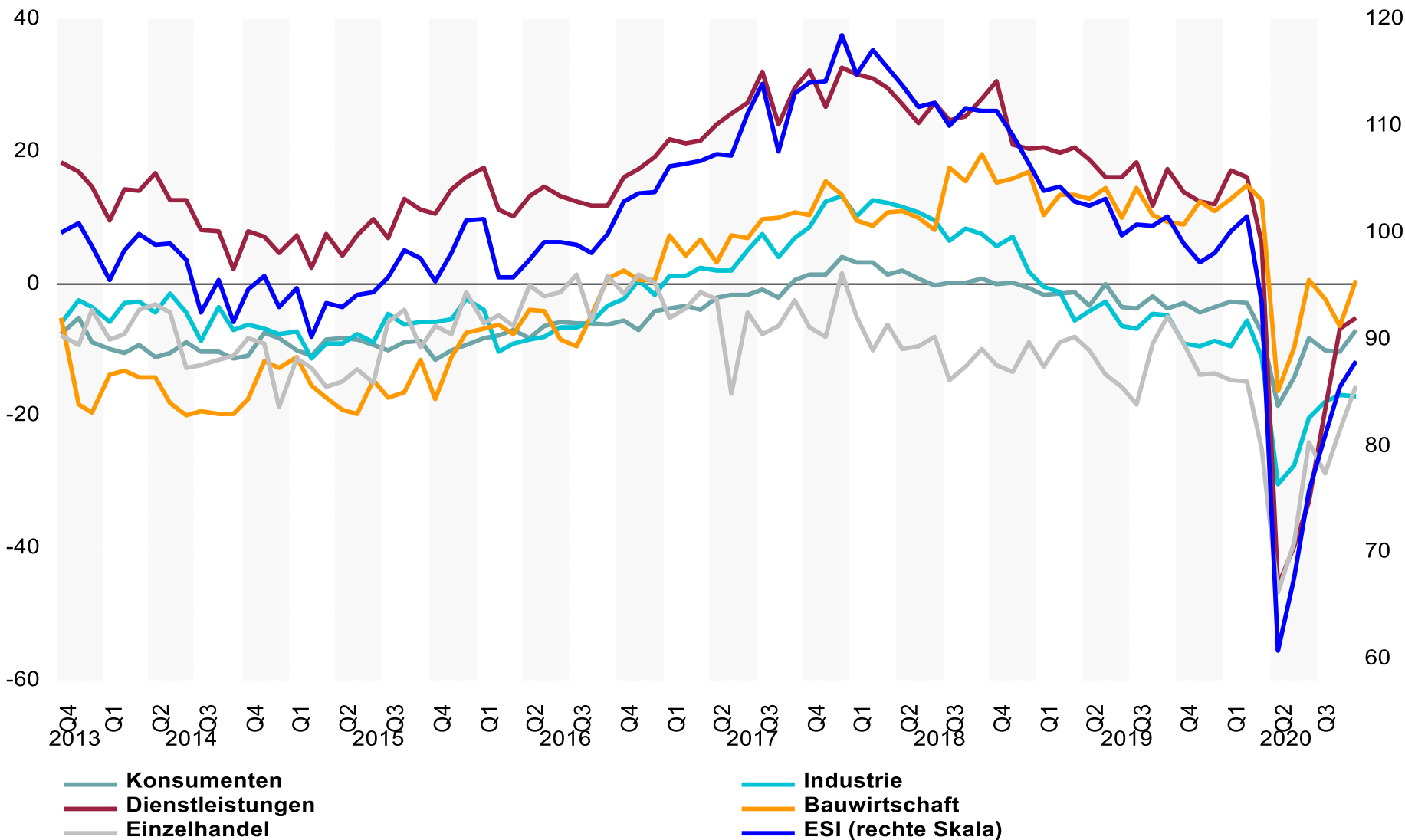


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2020

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

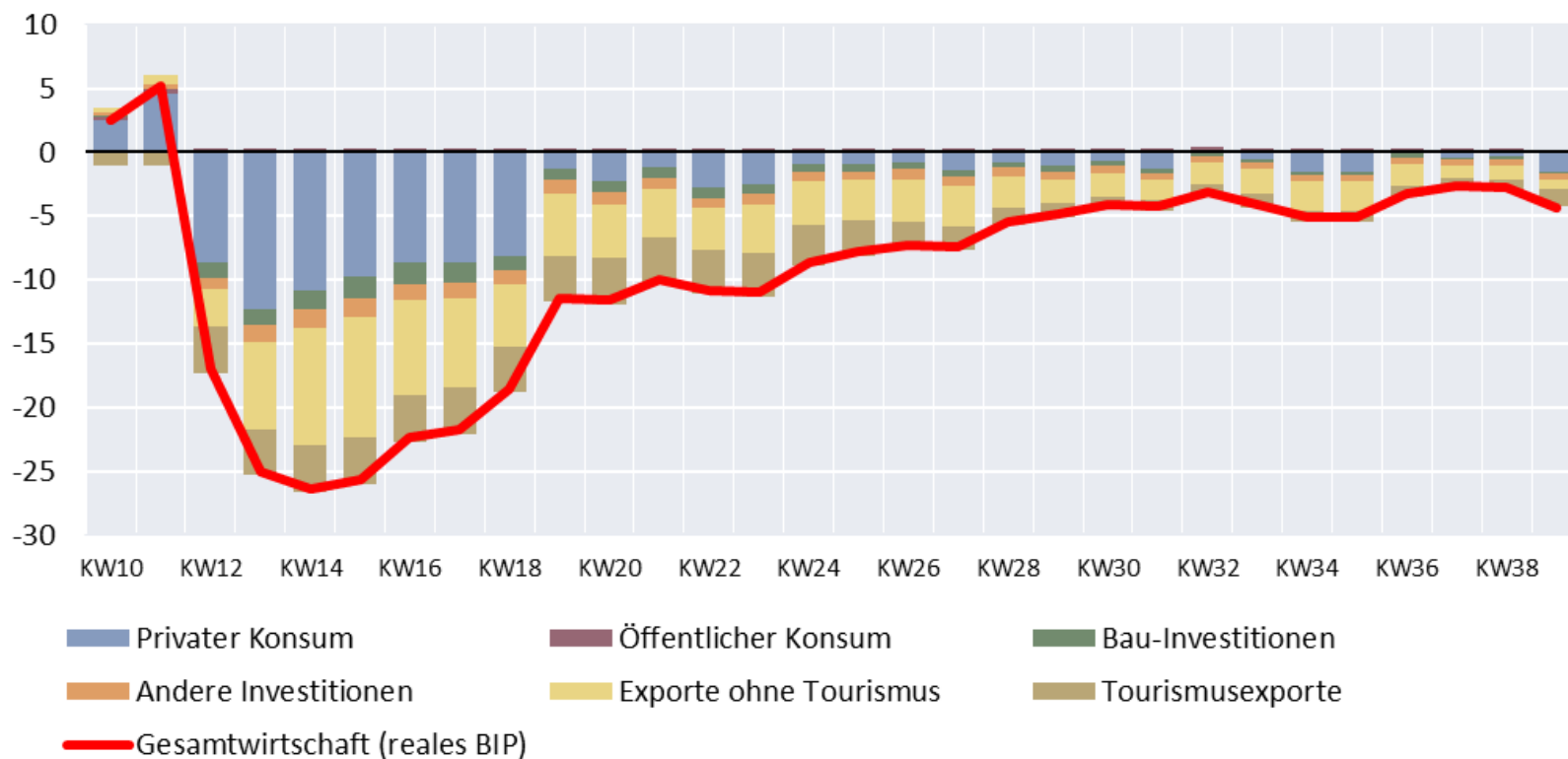


Source: Refinitiv Datastream, Update 10/7/2020.

Stand: 6. Oktober 2020

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

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



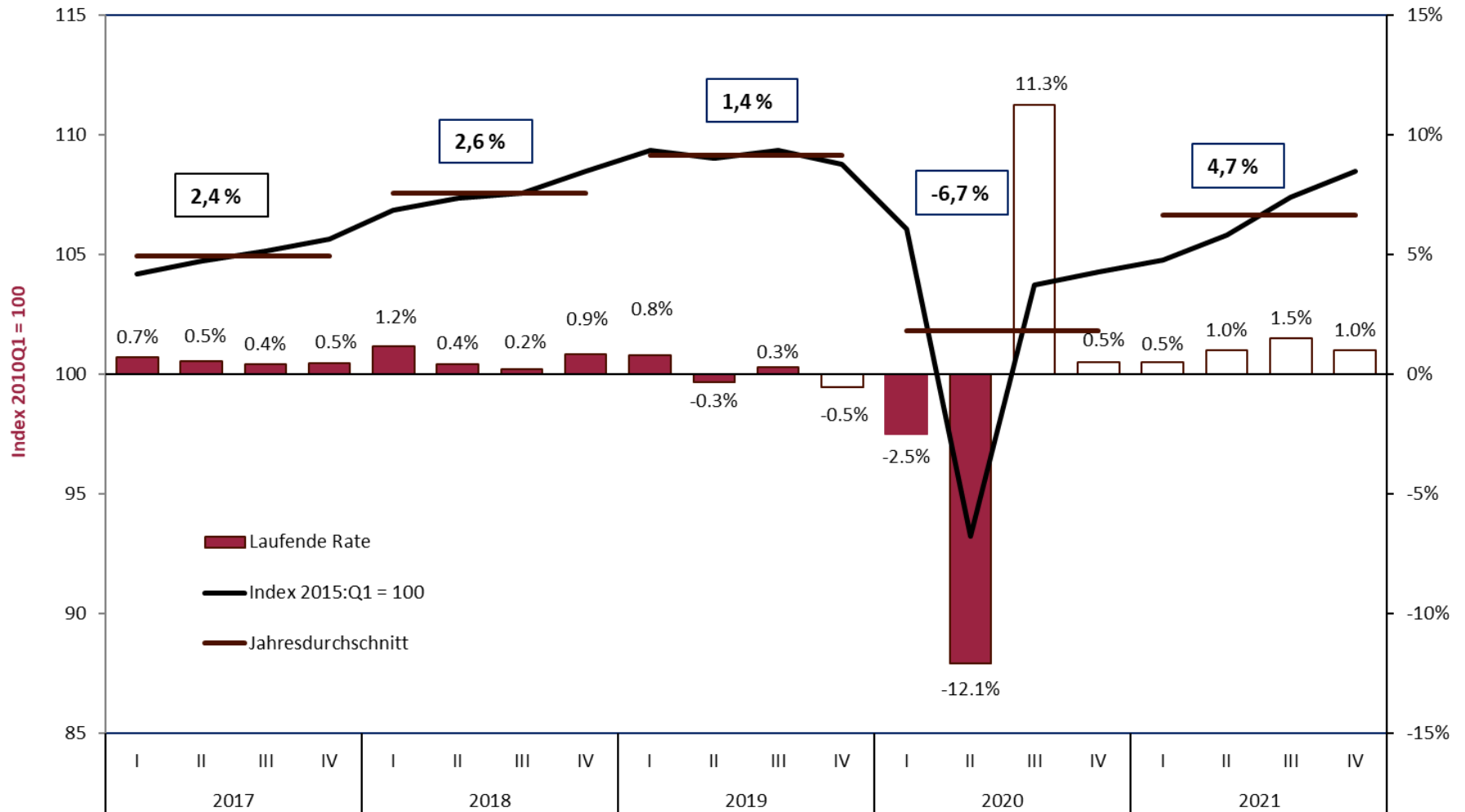
Quelle: OeNB.

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2019	Prognose Oktober 2020		Prognose Juni 2020	
		2020	2021	2020	2021
Reales BIP	1,4	-6,7	4,7	-7,3	5,8
Realer privater Konsum	0,8	-6,3	5,4	-4,4	4,6
Reale Bruttoanlageinvestitionen	4,0	-6,7	4,1	-7,9	4,1
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	4,3	-8,5	5,0	-12,5	6,5
Bauten	3,6	-4,5	3,0	-2,5	1,5
Reale Exporte i, w, S,	2,9	-9,6	6,7	-11,3	9,0
Waren, real (lt, VGR)	2,1	-8,5	6,0	-10,0	7,8
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	3,1	-33,0	25,0	-28,0	25,0
Reale Importe i, w, S,	2,4	-7,9	5,8	-7,3	5,4
Waren, real (lt, VGR)	1,1	-7,3	5,8	-6,3	4,3
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	0,0	-38,5	25,0	-20,5	17,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	1,5	1,4	1,6	1,0	1,3
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	1,6	-1,6	1,3	-2,5	1,5
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	7,4	9,9	9,4	10,2	9,2
Budgetsaldo, in % des BIP	0,7	-11,7	-6,1	-11,5	-4,0

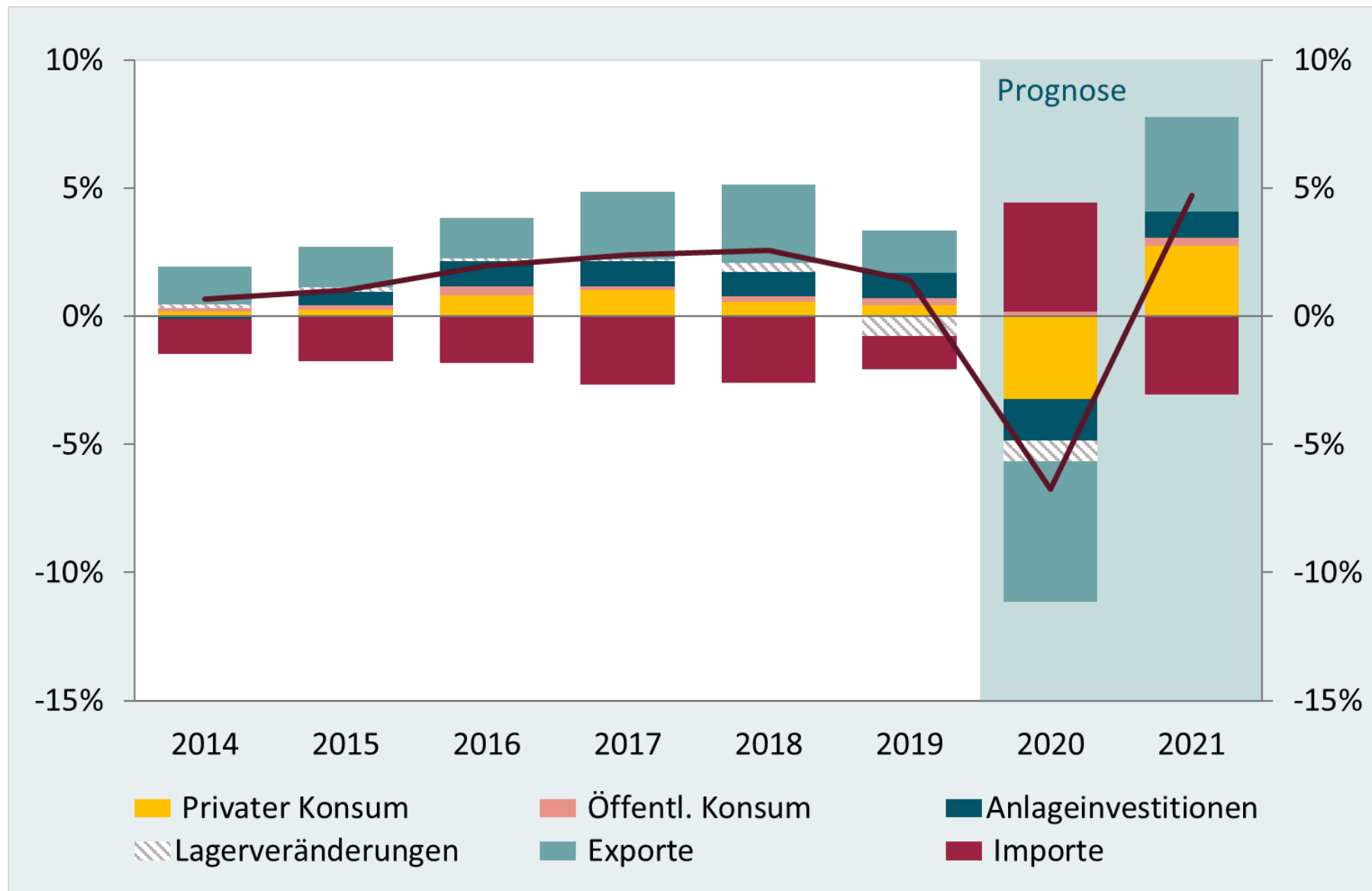
Reales Bruttoinlandsprodukt Österreich

Saisonbereinigter Verlauf (Jahresdurchschnitte auf Basis der Ursprungswerte)



Quelle: IHS-Prognose.

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2019	2020	2021
Statistischer Überhang ¹⁾	0,9 %	-0,3 %	2,4 %
Jahresverlaufsrate ²⁾	0,2 %	-4,1 %	4,1 %
Jahreswachstumsrate ³⁾	1,4 %	-6,7 %	4,7 %

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

- Neue Coronavirus-Welle mit umfassenden Lockdown-Maßnahmen
- Weitere internationale Reisewarnungen für Österreich
- Eskalation und regionale Ausbreitung der Handelskonflikte
- Nach wie vor unklare Ausgestaltung der künftigen Beziehungen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich nach Ende der Übergangsperiode
- Verzögerte Welle von Unternehmensinsolvenzen
- Möglicherweise weniger starker Einbruch im zweiten Quartal
- Schnellere Erholung aufgrund der sehr expansiven Finanzpolitik
- Rascher Erfolg bei der Forschung an Impfstoff bzw. Medikament



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit