Institut für Höhere Studien
Institute for Advanced Studies
Vienna

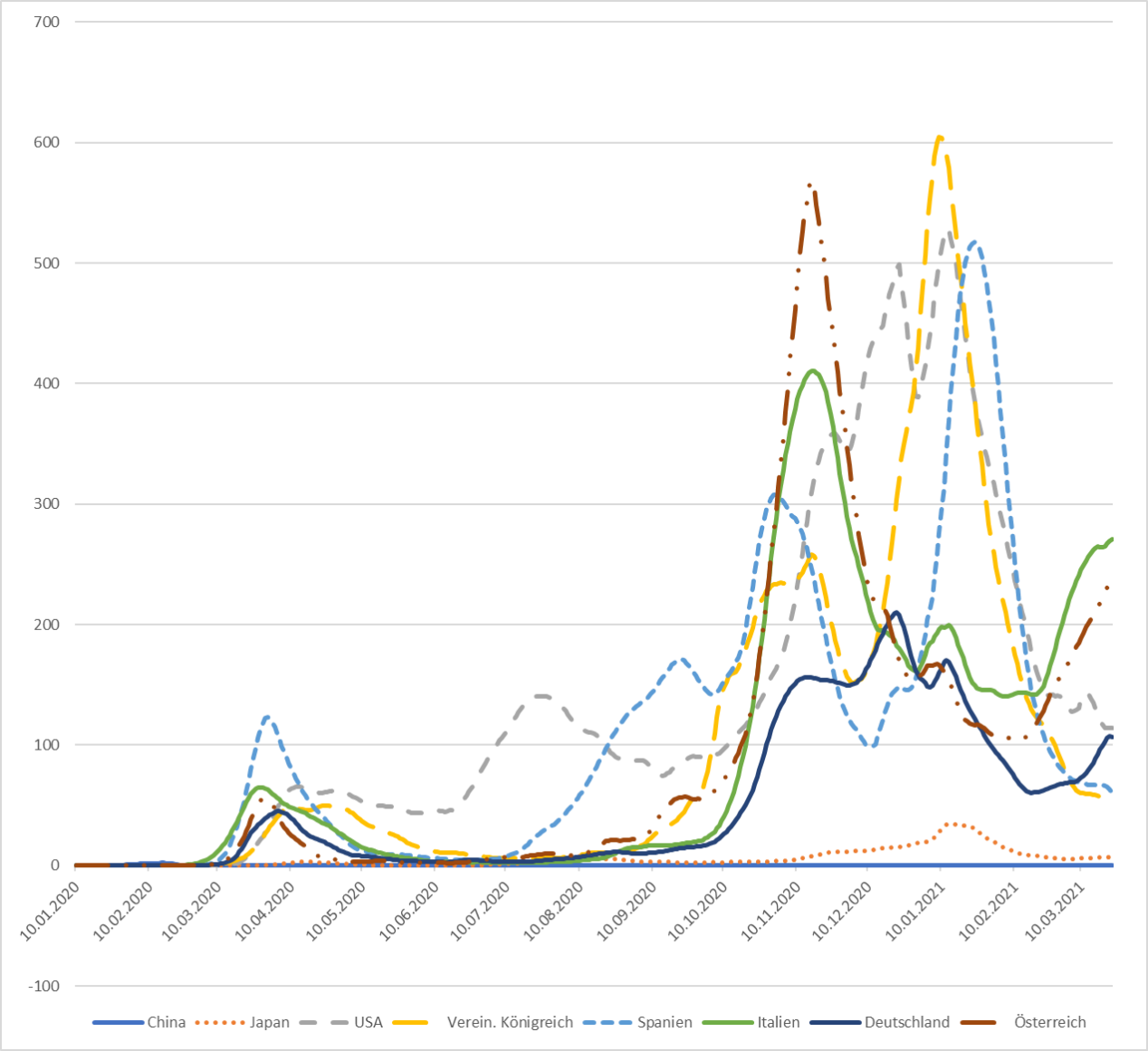
Prognose der österreichischen Wirtschaft 2021 – 2022

Wirtschaft zurück auf Wachstumskurs

26. März 2021

Entwicklung der Corona-Pandemie

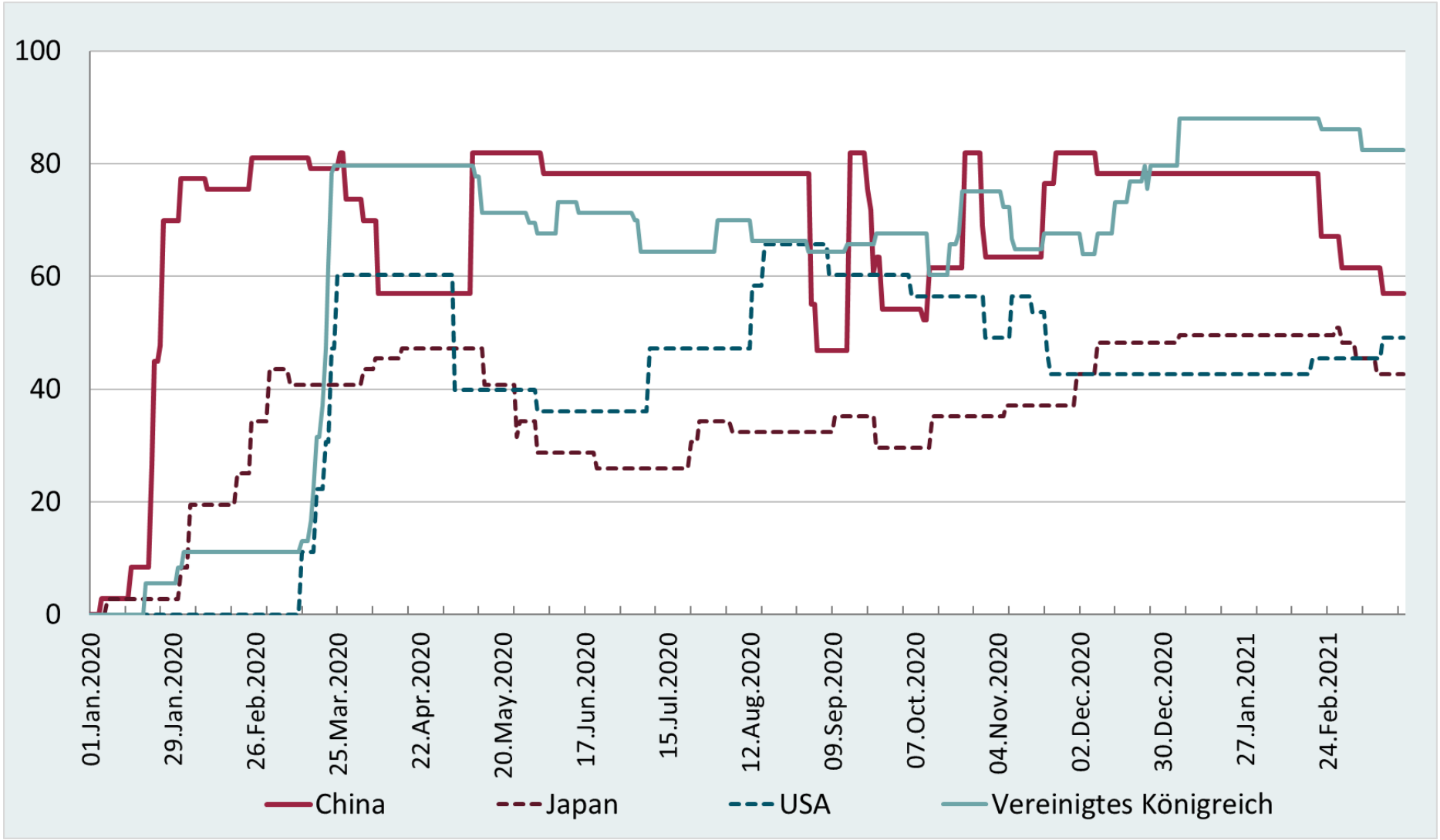
Neuinfektionen je 100.000 Einwohner in den letzten 7 Tagen



Quelle: Macrobond, eigene Berechnung und Darstellung

Stand: 25. März 2021

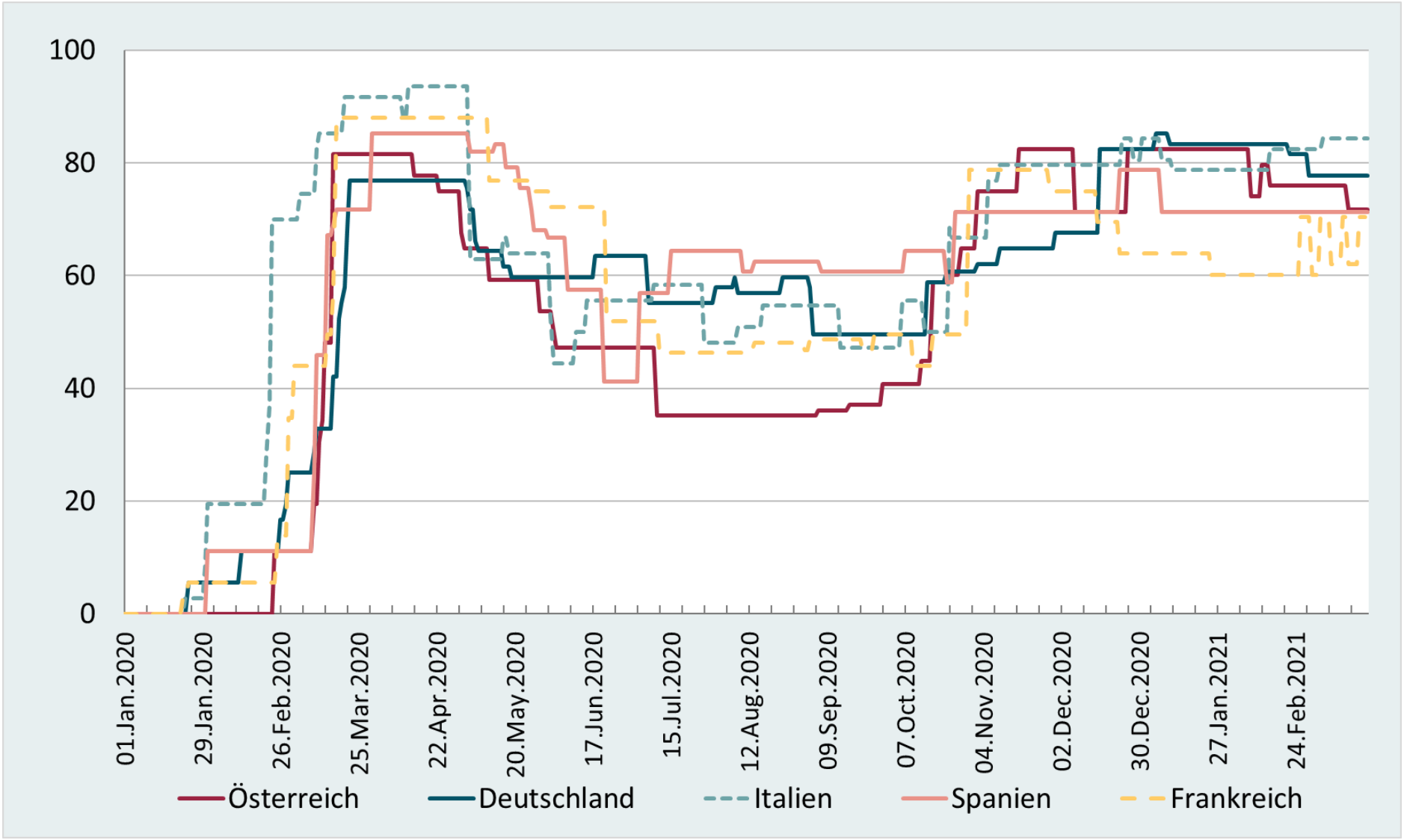
Strenge von Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern /1



Quelle: University of Oxford, Blavatnik School of Government, Coronavirus Government Response Tracker, eigene Darstellung

Stand: 25. März 2021

Strenge von Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern /2



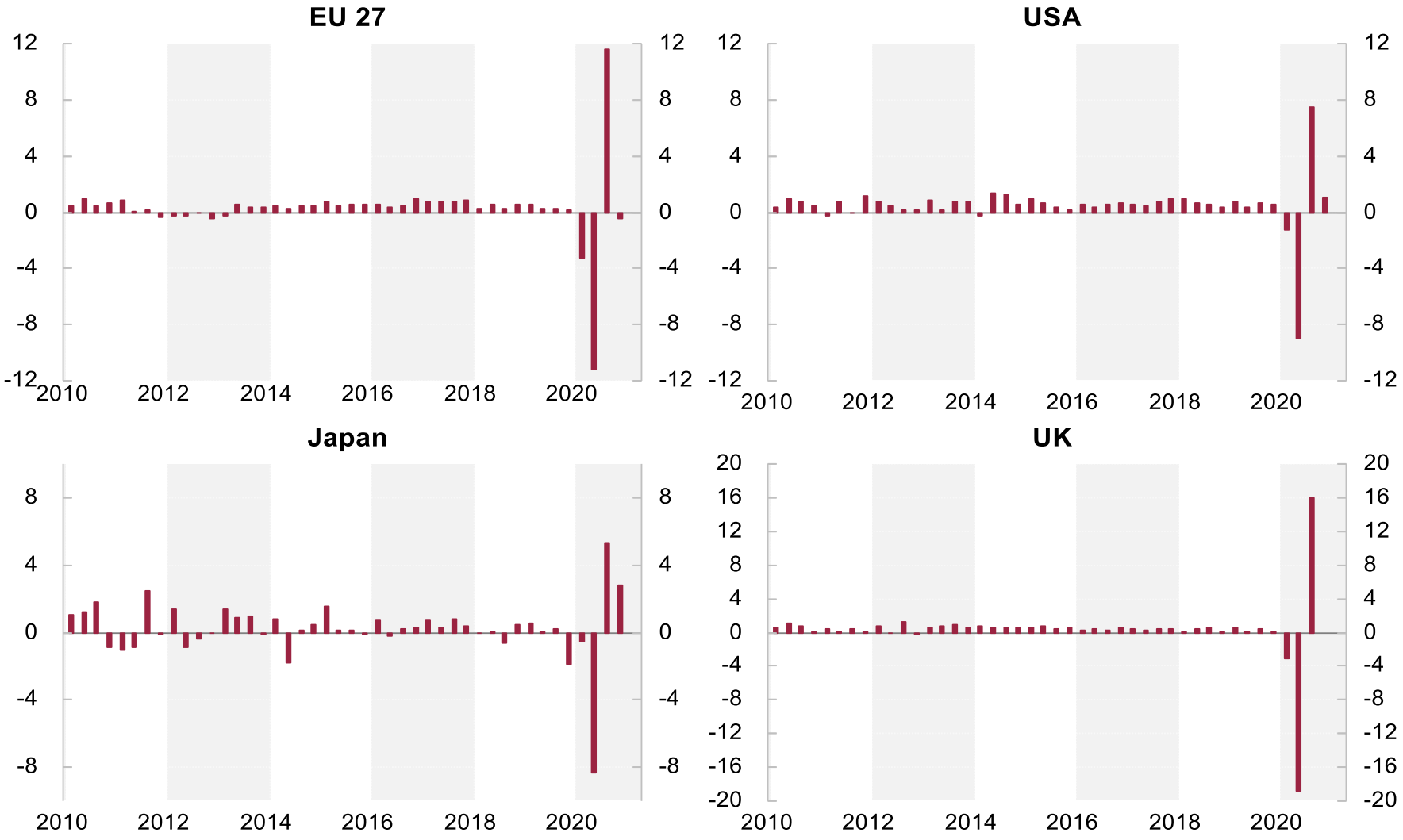
Quelle: University of Oxford, Blavatnik School of Government, Coronavirus Government Response Tracker, eigene Darstellung

Stand: 25. März 2021

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

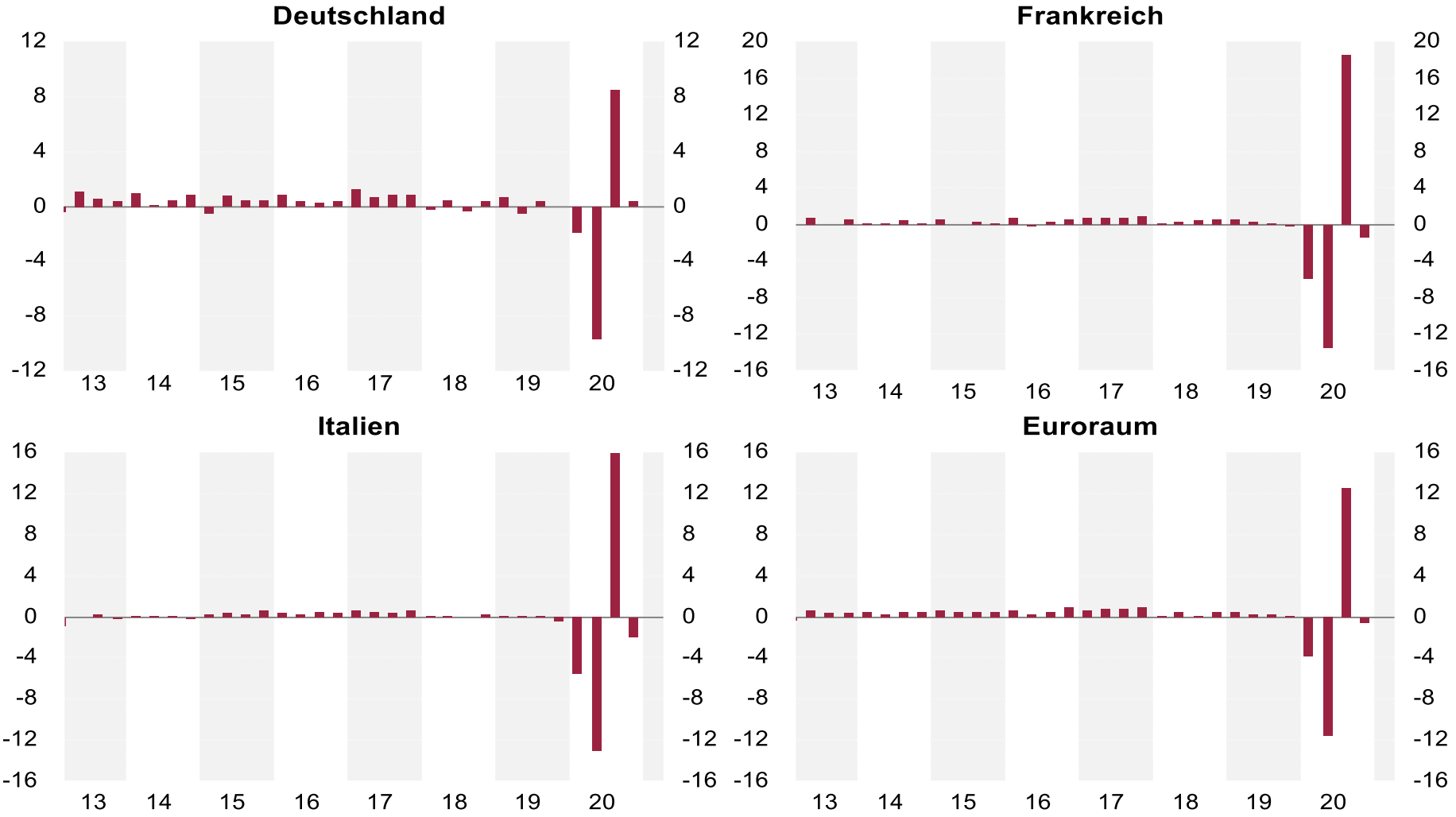


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

BIP-Veränderung

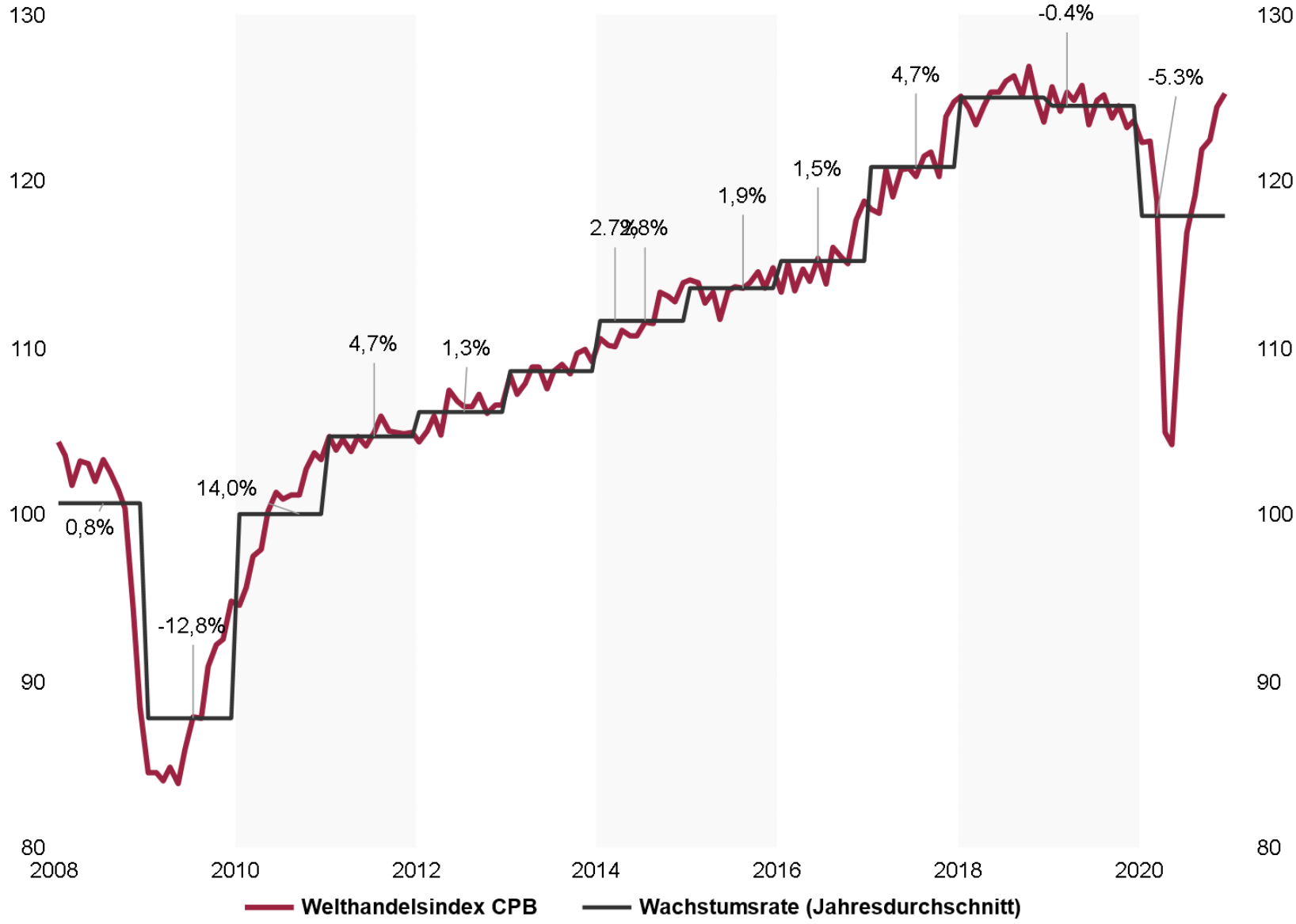
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

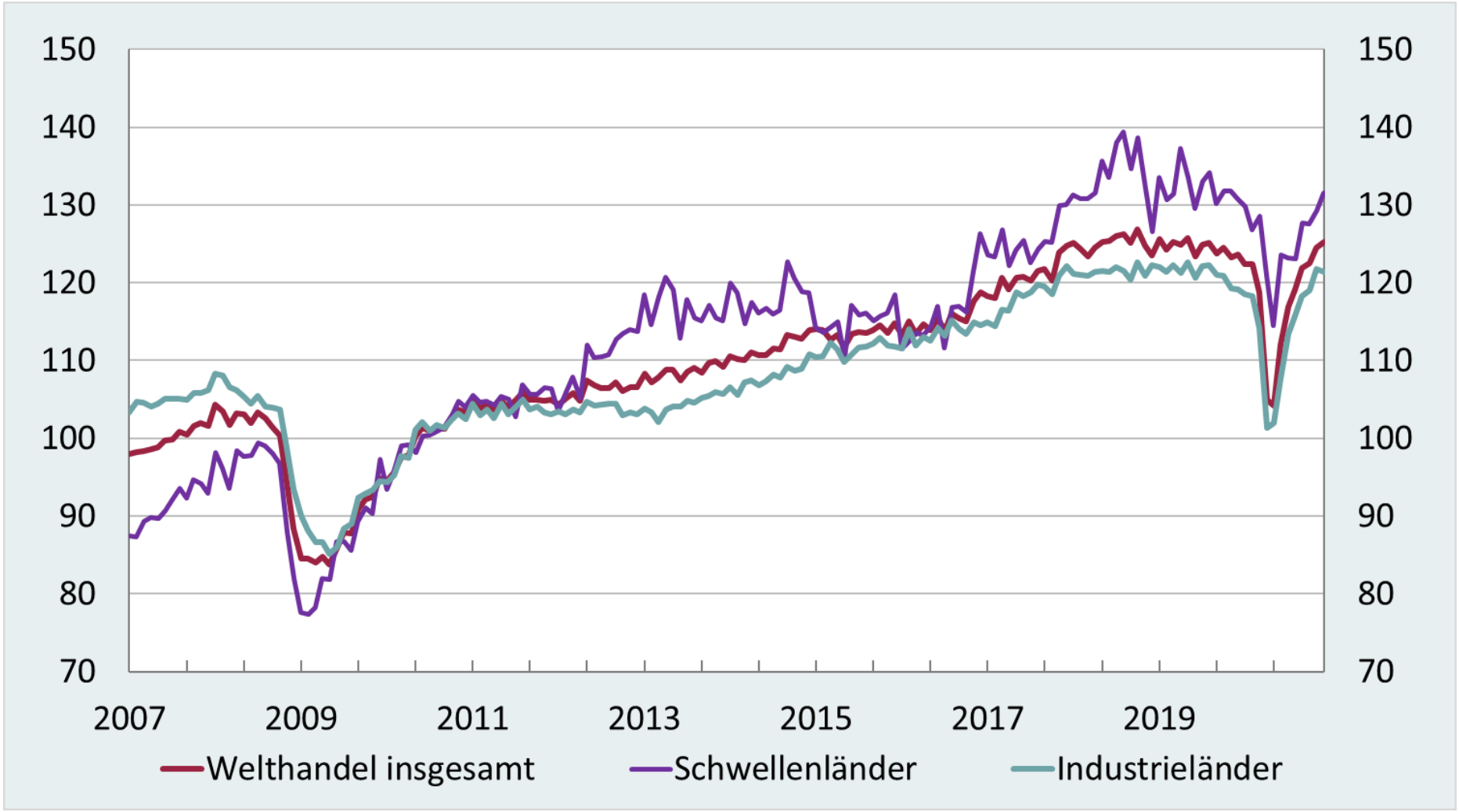
Realer Welthandel (CPB) /1



Source: Refinitiv Datastream

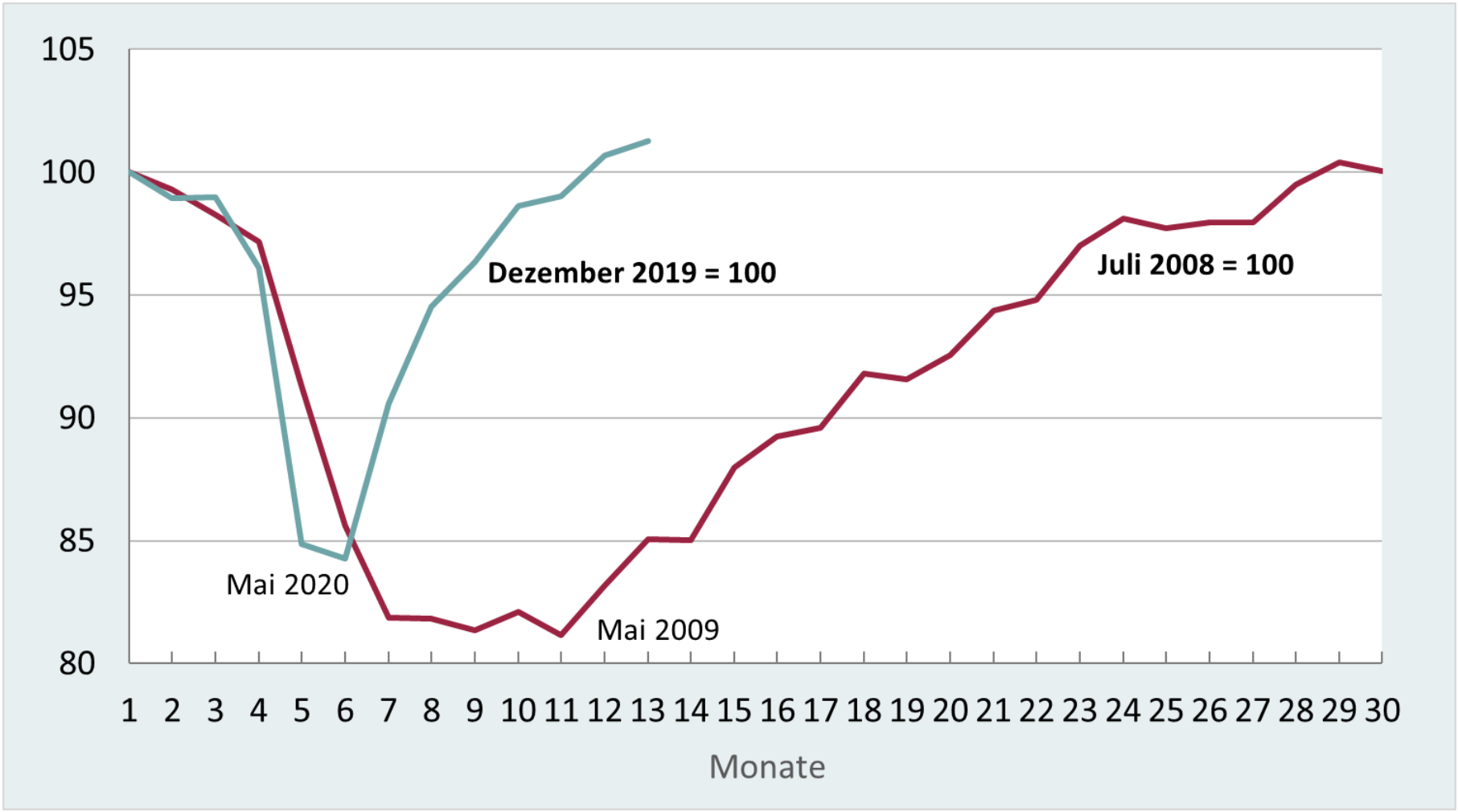
Stand: 25. März 2021

Realer Welthandel (CPB) /2



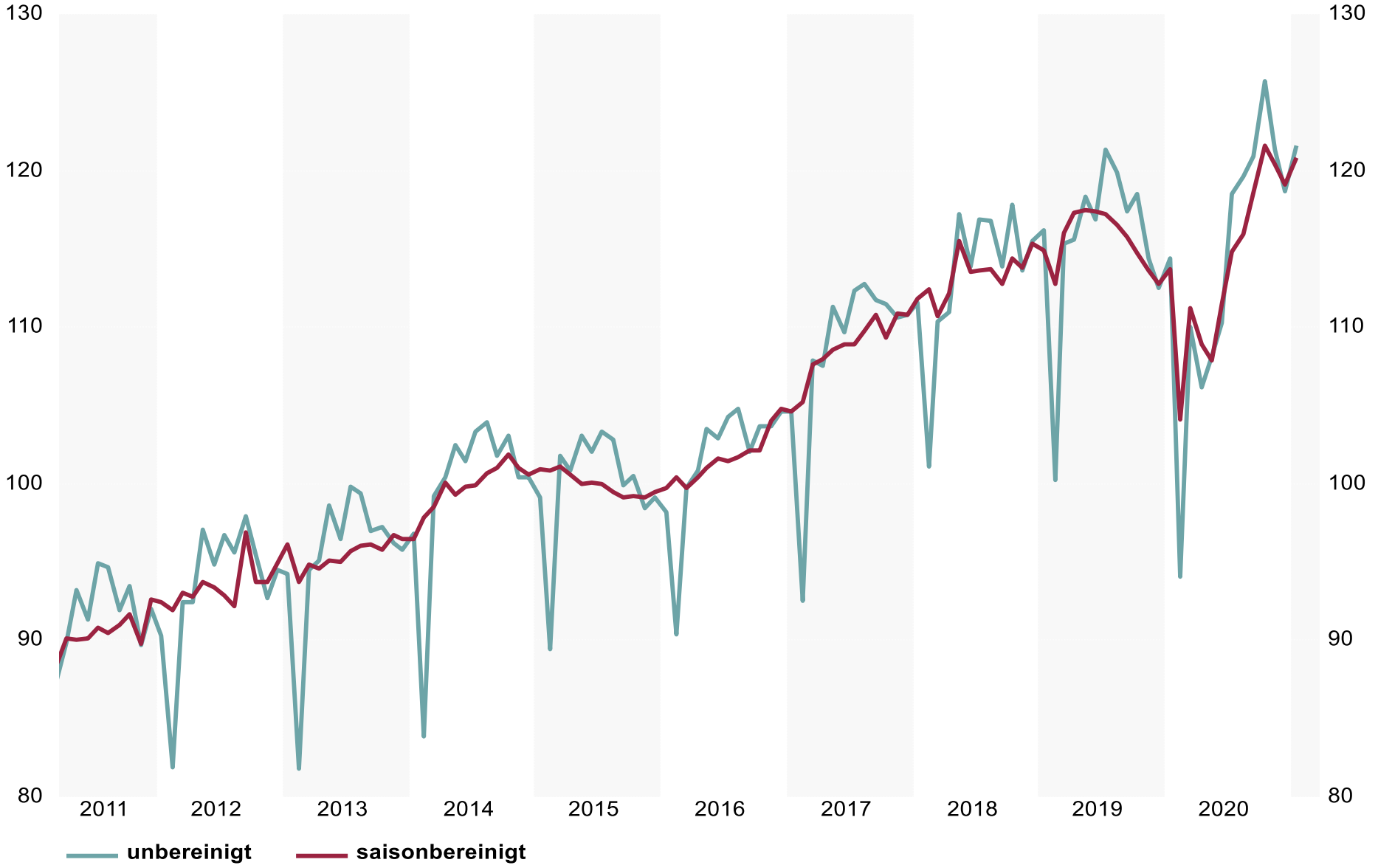
Stand: 25. März 2021

Realer Welthandel (CPB) /3



Stand: 25. März 2021

RWI/ISL Containerumschlag - Index

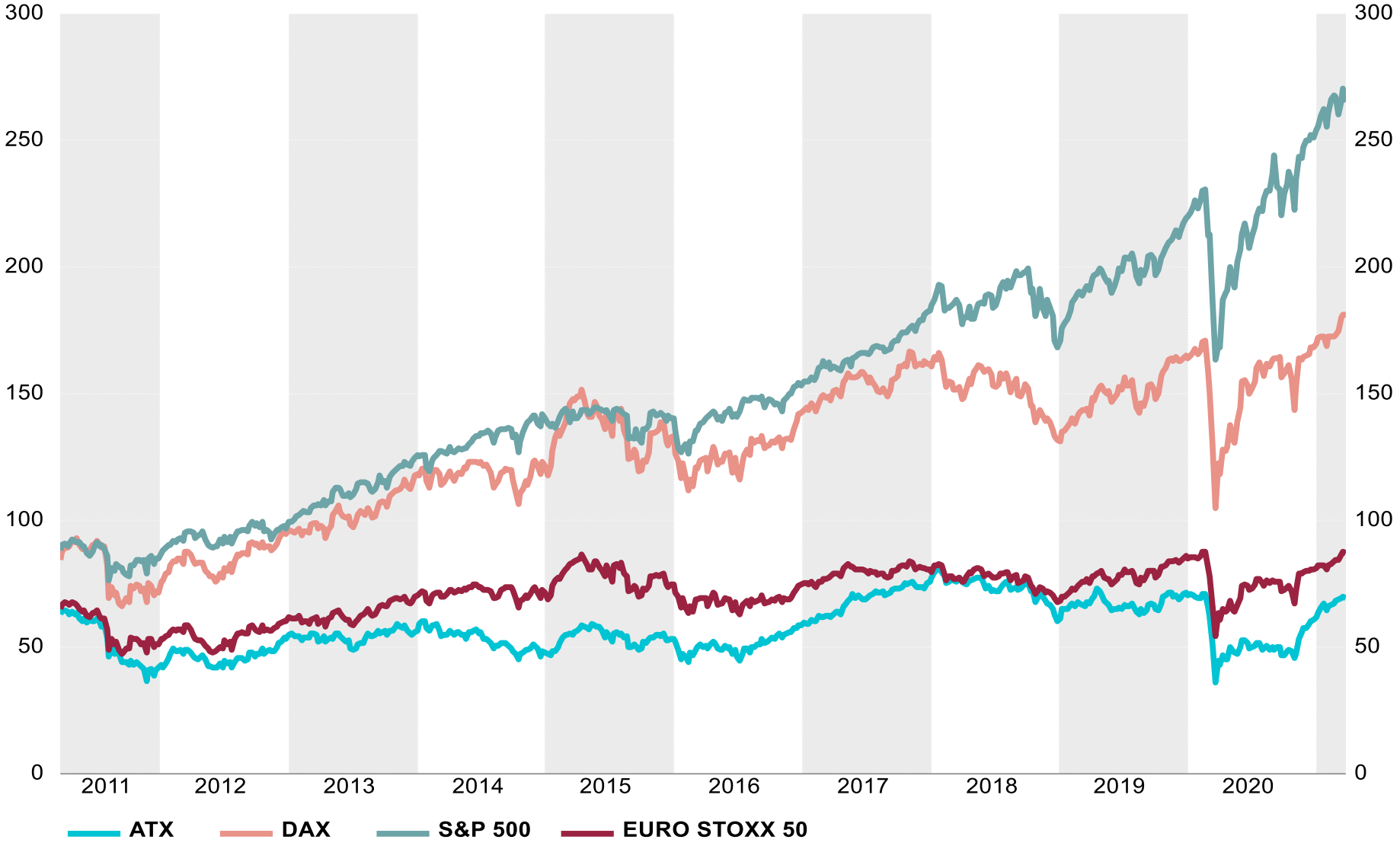


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

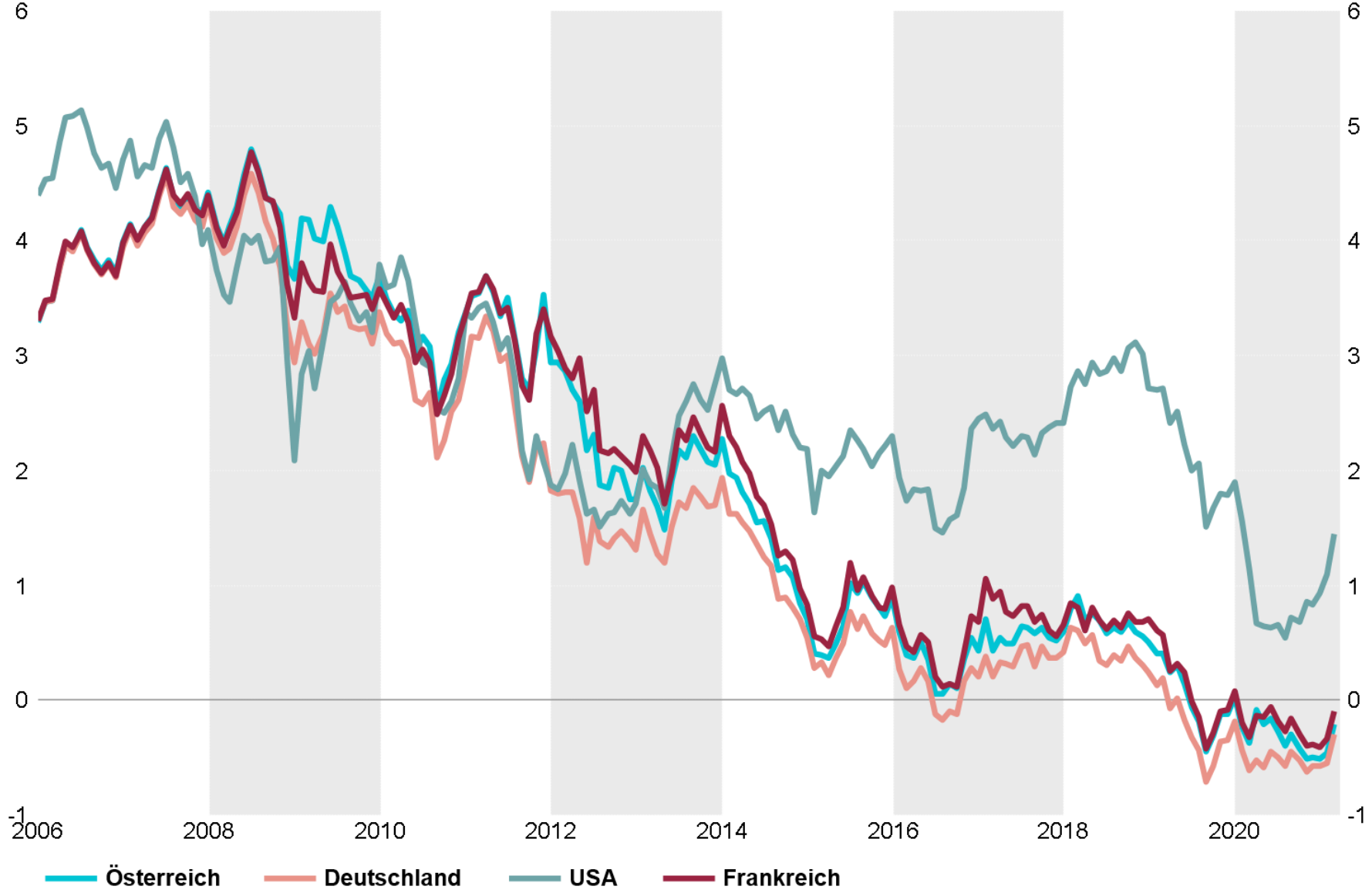


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

Anleihenmärkte

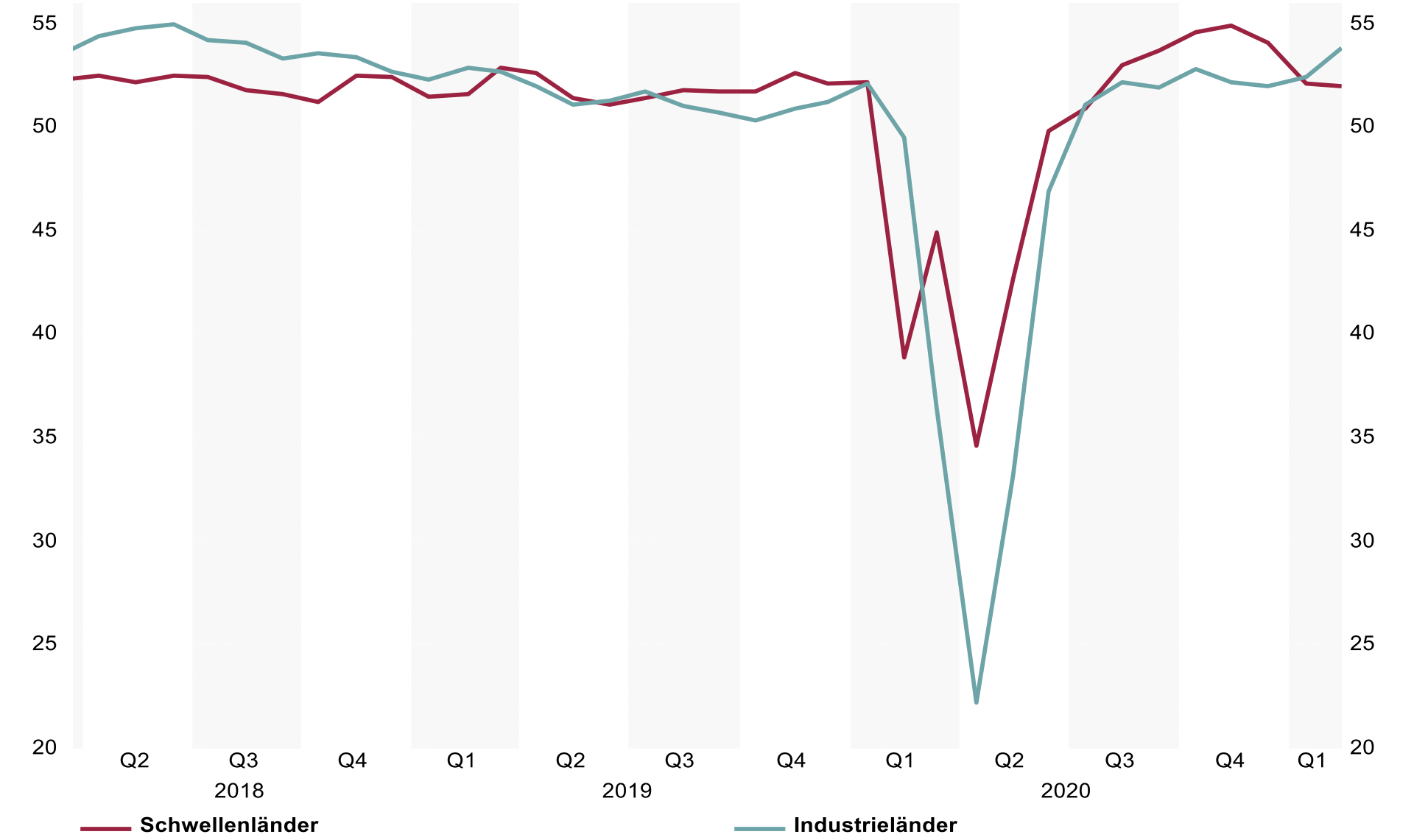
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

Einkaufsmanagerindex Gesamtwirtschaft

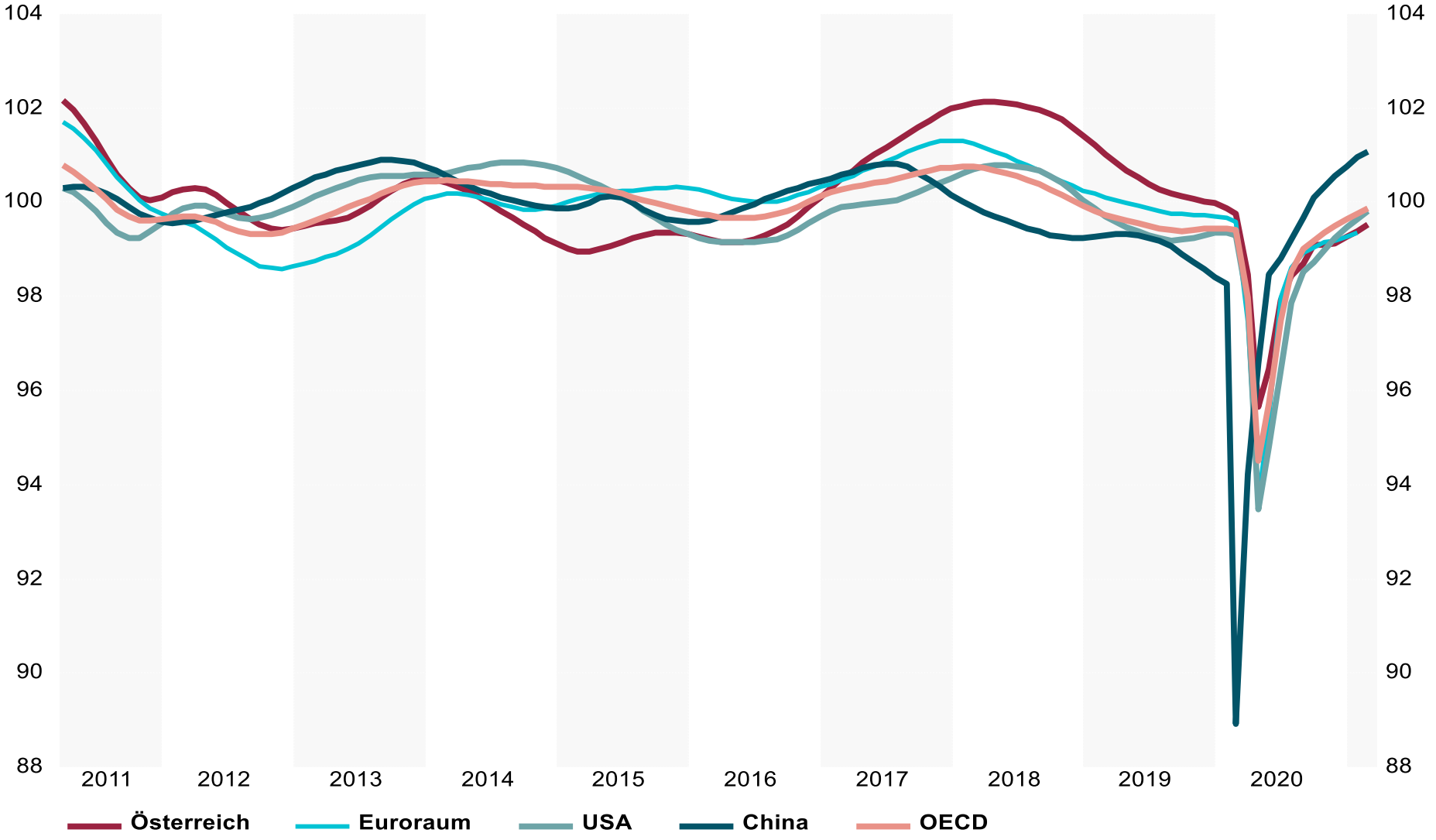


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

OECD Frühindikator

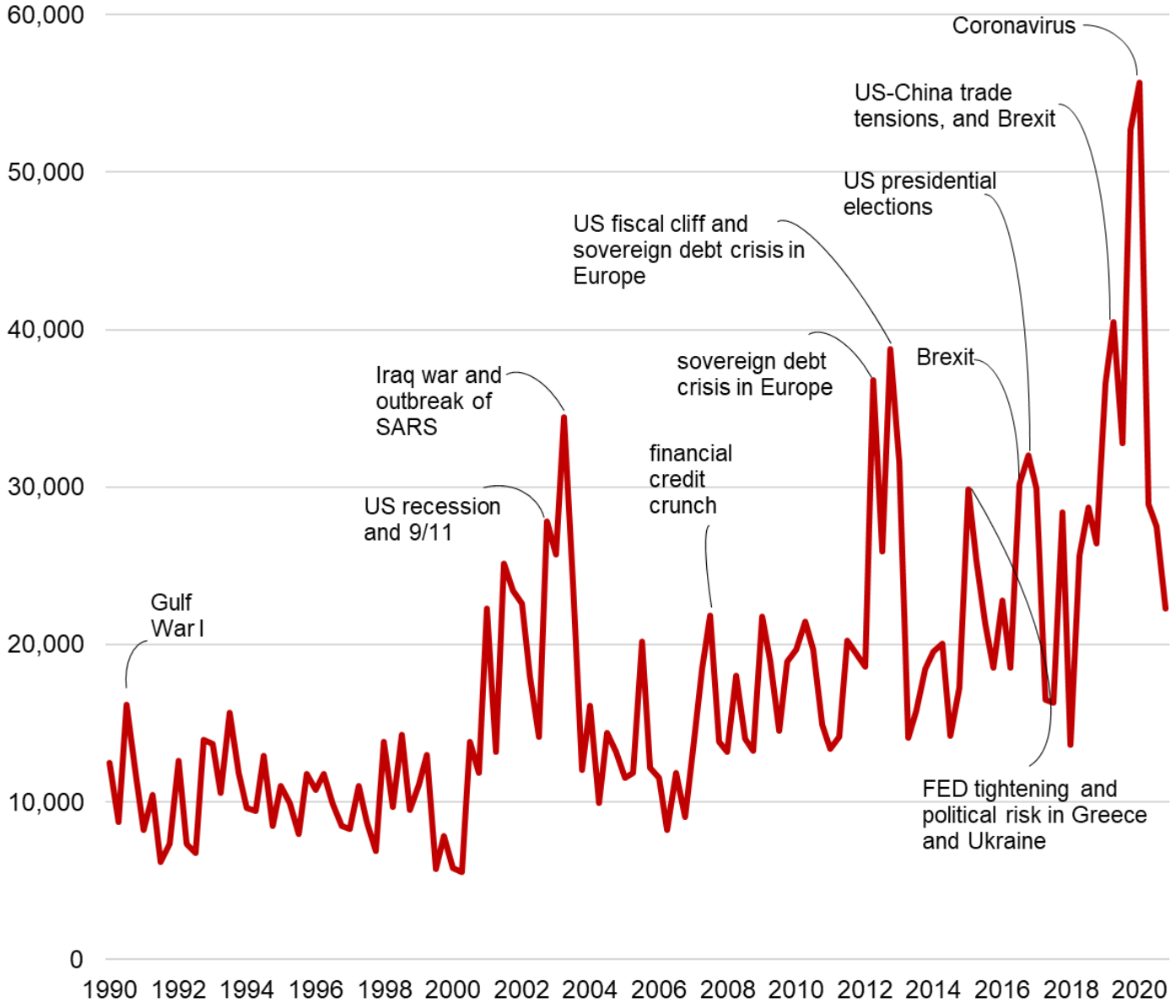
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

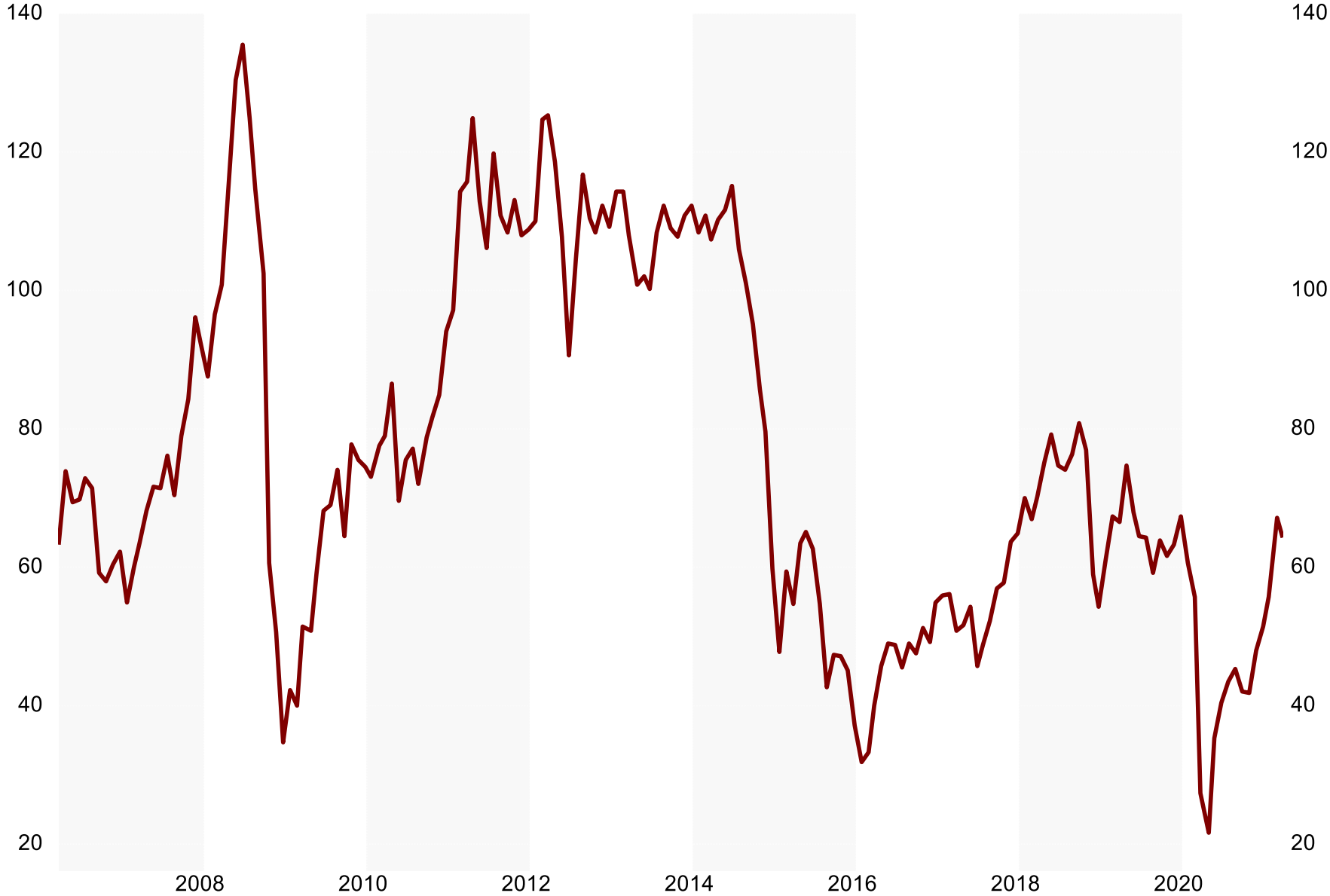
Welt-Unsicherheitsindex



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

Stand: 25. März 2021

Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

Harpex-Index für Seeschiffsraten

Quelle: Harper Peterson & Co. https://harpex.harperpetersen.com/harpexVP.do; eigene Darstellung

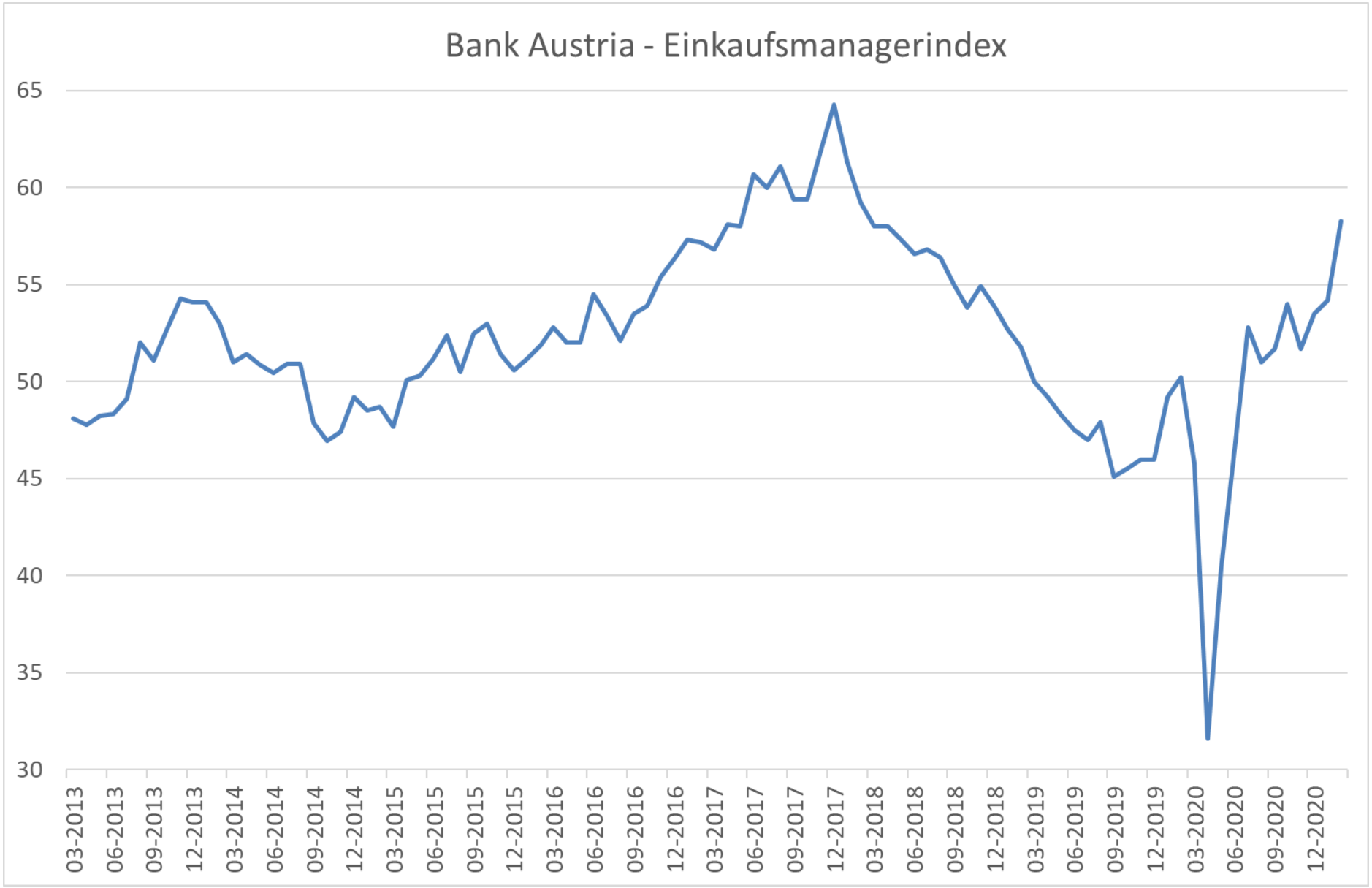
Stand: 25. März 2021

Internationale Konjunktur und Annahmen

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %		Prognose März 2021		Prognose Dezember 2020	
	2020	2021	2022	2021	2022
Reales BIP USA	-3,5	5,8	3,5	3,0	3,4
Reales BIP Japan	-4,8	2,8	2,0	2,5	1,5
Reales BIP China	2,3	7,8	5,3	7,5	5,8
Reales BIP Deutschland	-4,9	3,5	3,3	4,0	2,3
Reales BIP Euroraum	-6,6	4,3	3,6	4,7	3,0
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	-3,9	3,6	4,4	3,5	3,7
Reales BIP Welt	-3,4	5,3	4,0	4,7	3,9
Österreichische Exportmärkte	-10,0	6,5	5,8	5,8	6,3
Welthandel mit Waren (CPB)	-5,3	7,0	3,5	4,5	3,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,13	1,20	1,20	1,21	1,21
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	43,4	65,0	65,0	48,5	50,0

Stand: 25. März 2021

Konjunktur in Österreich

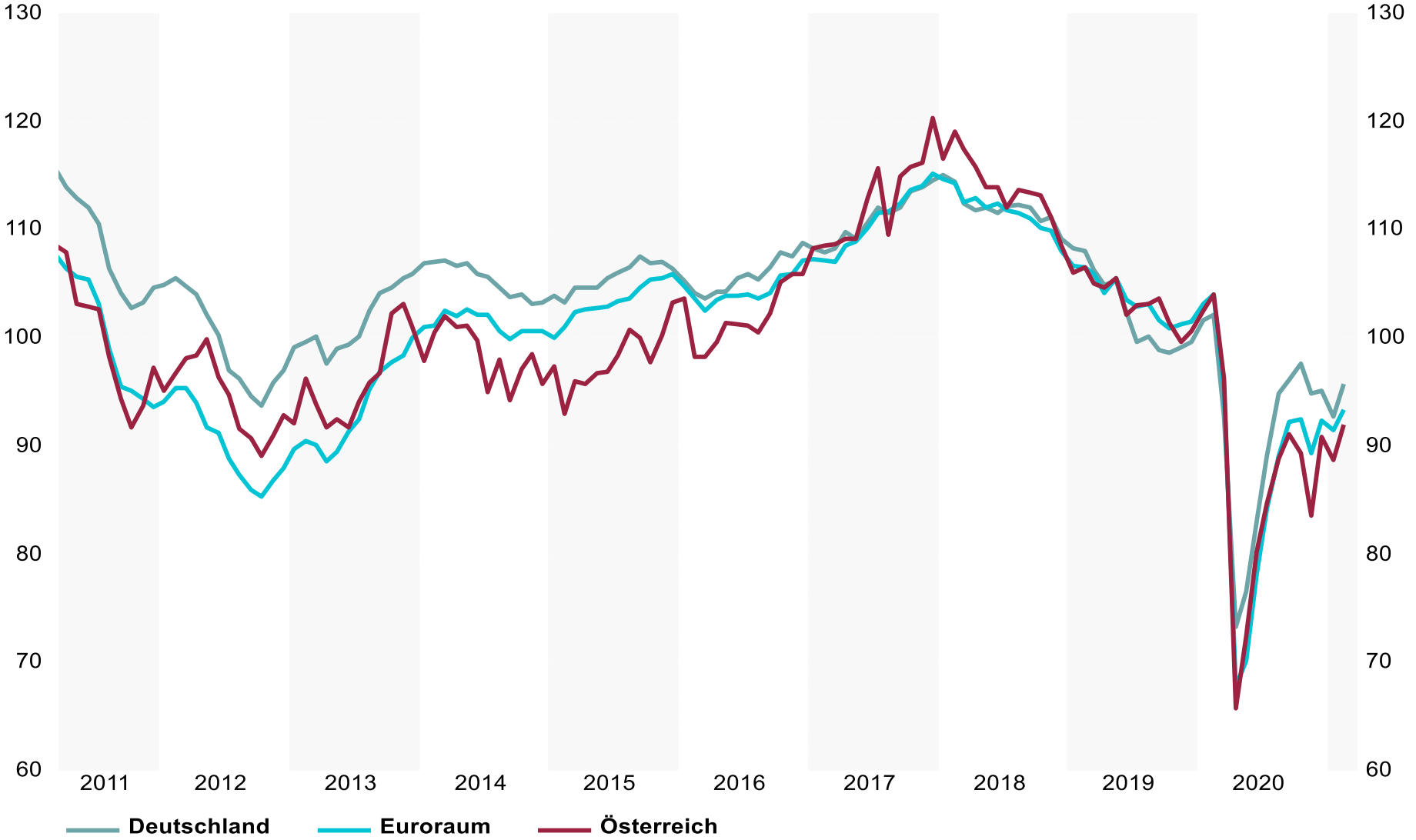


Quelle: Bank Austria

Stand: 25. März 2021

Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

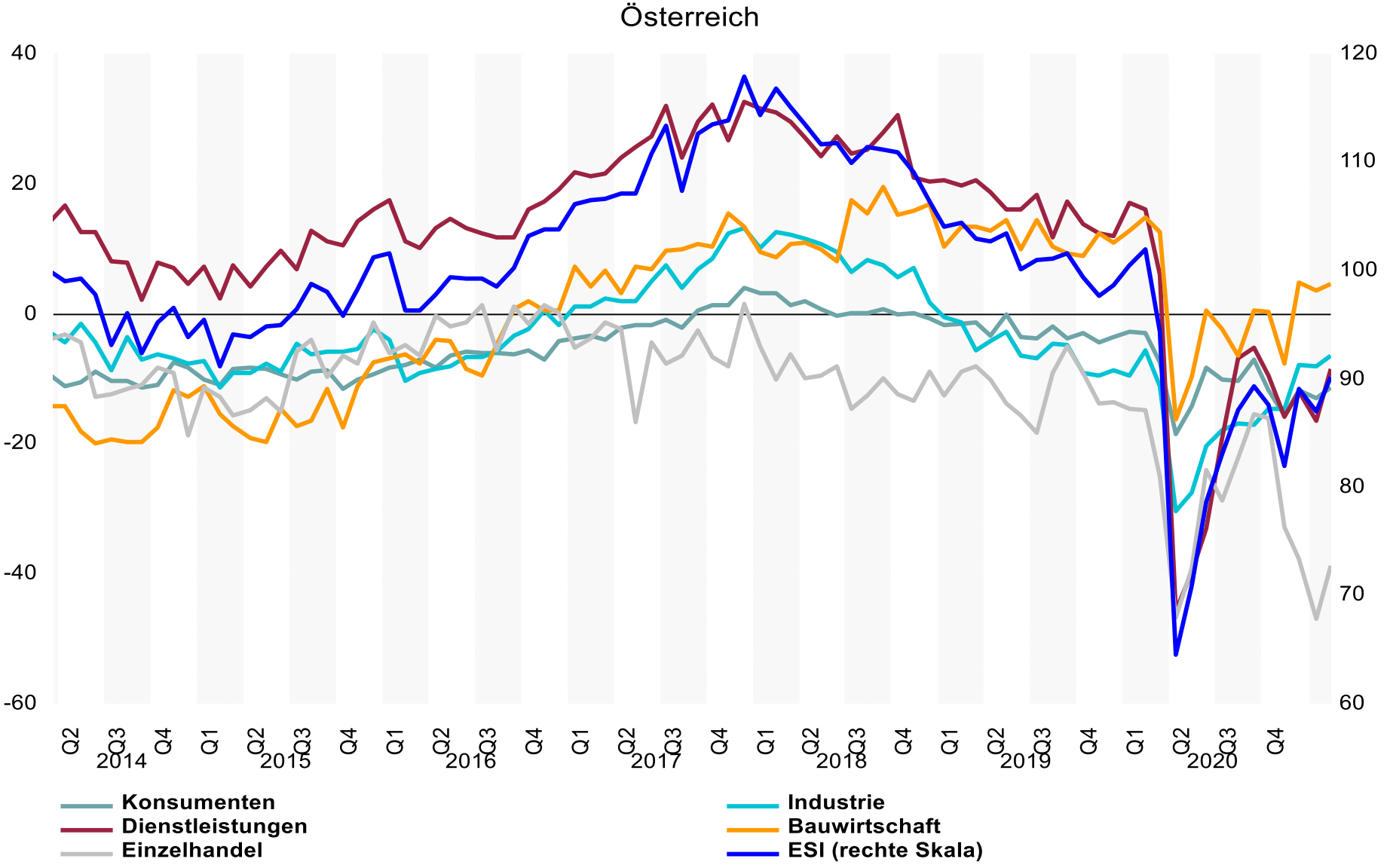
Economic Sentiment Indicator - ESI



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

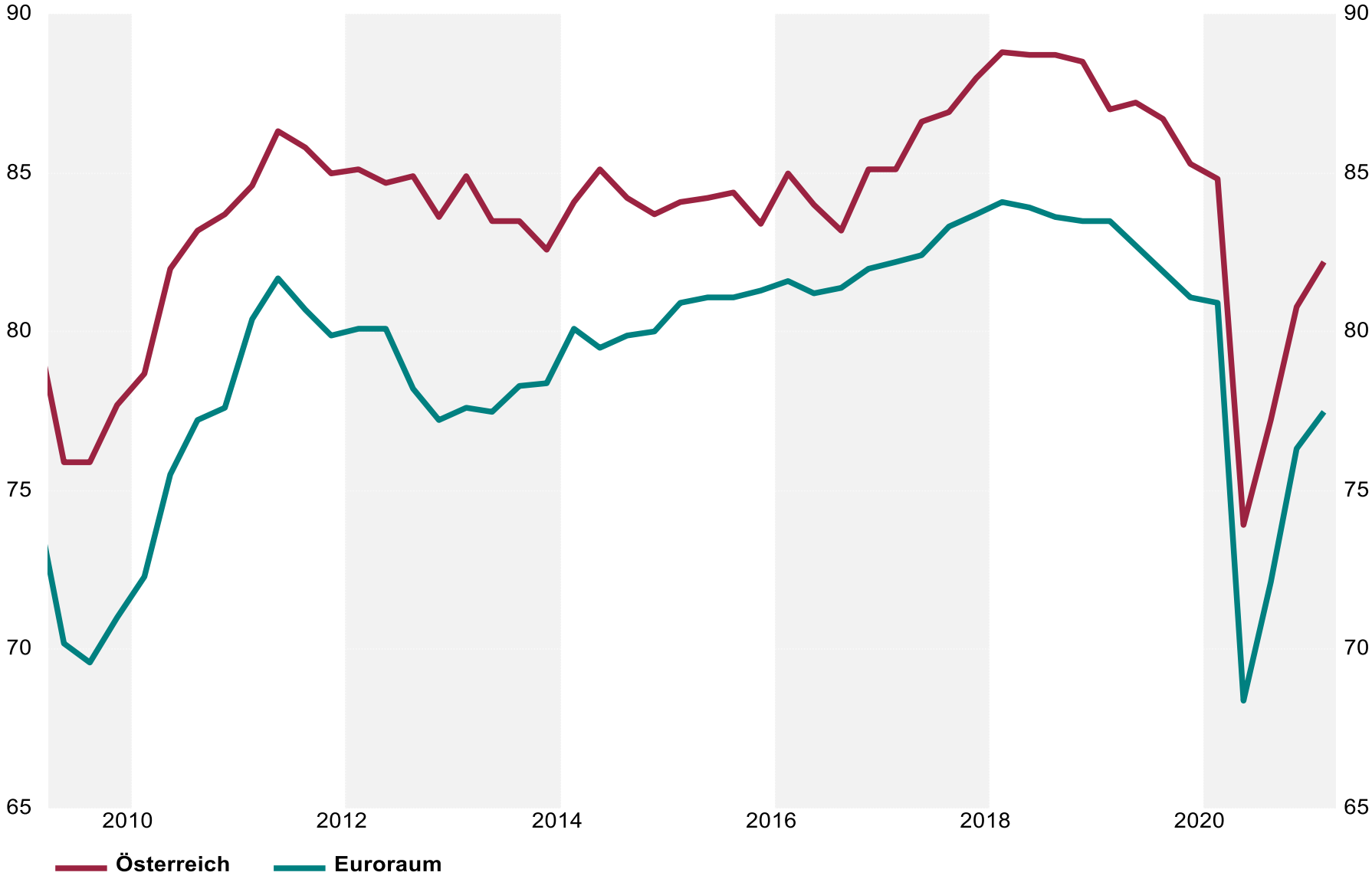
Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung



Source: Refinitiv Datastream, Update 3/25/2021.

Stand: 25. März 2021

Kapazitätsauslastung in der Industrie

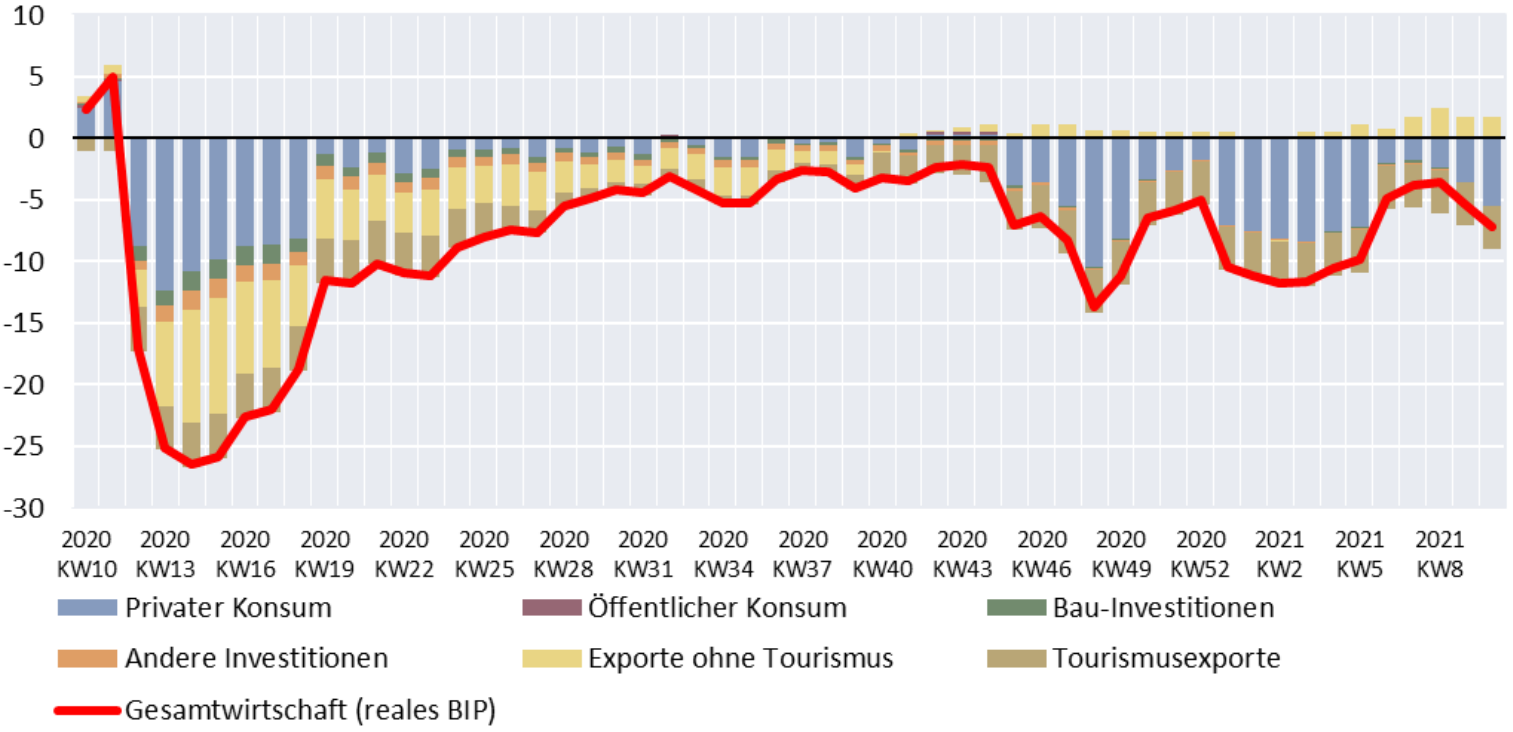


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 25. März 2021

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

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



Quelle: OeNB.

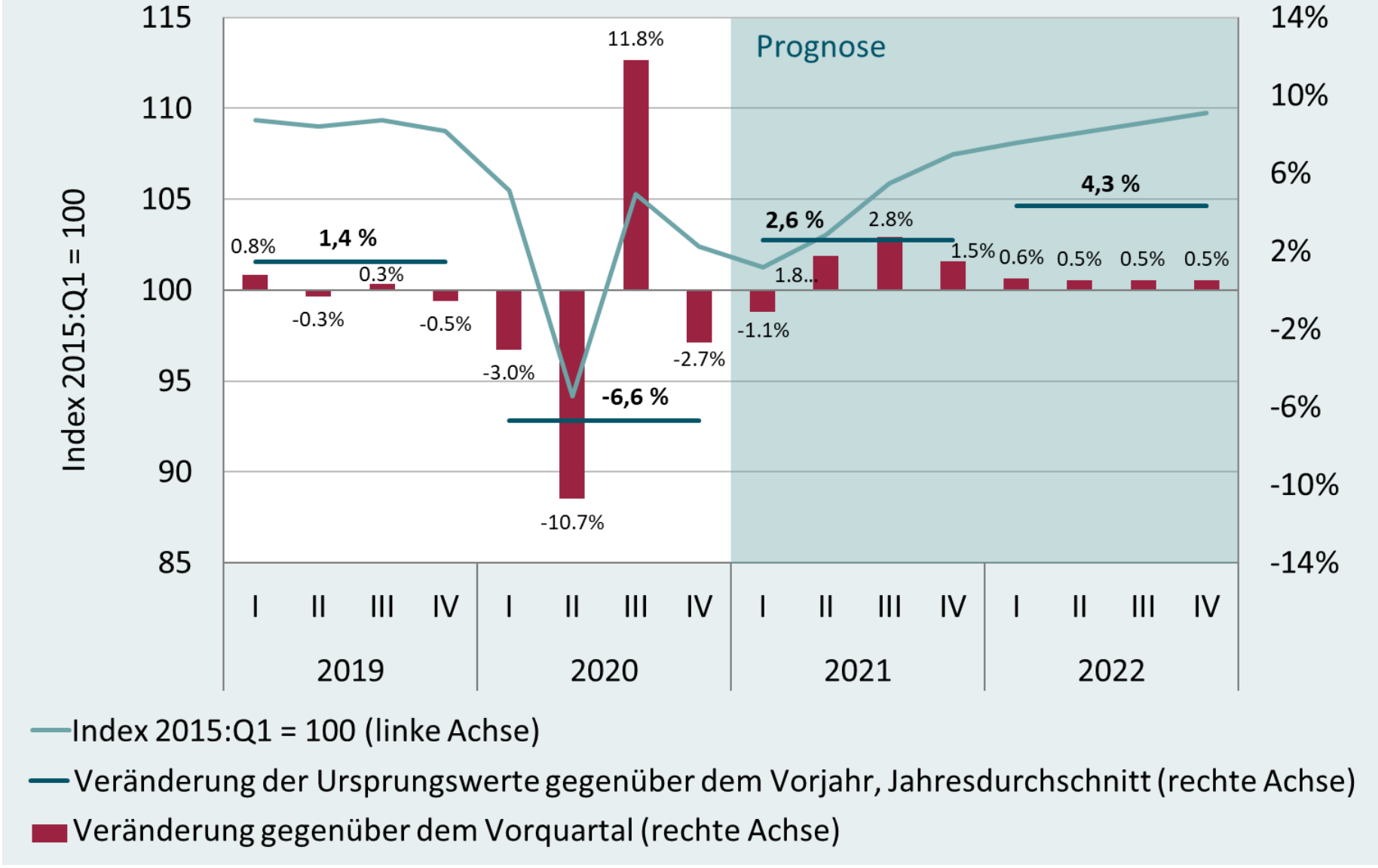
Stand: 25. März 2021

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

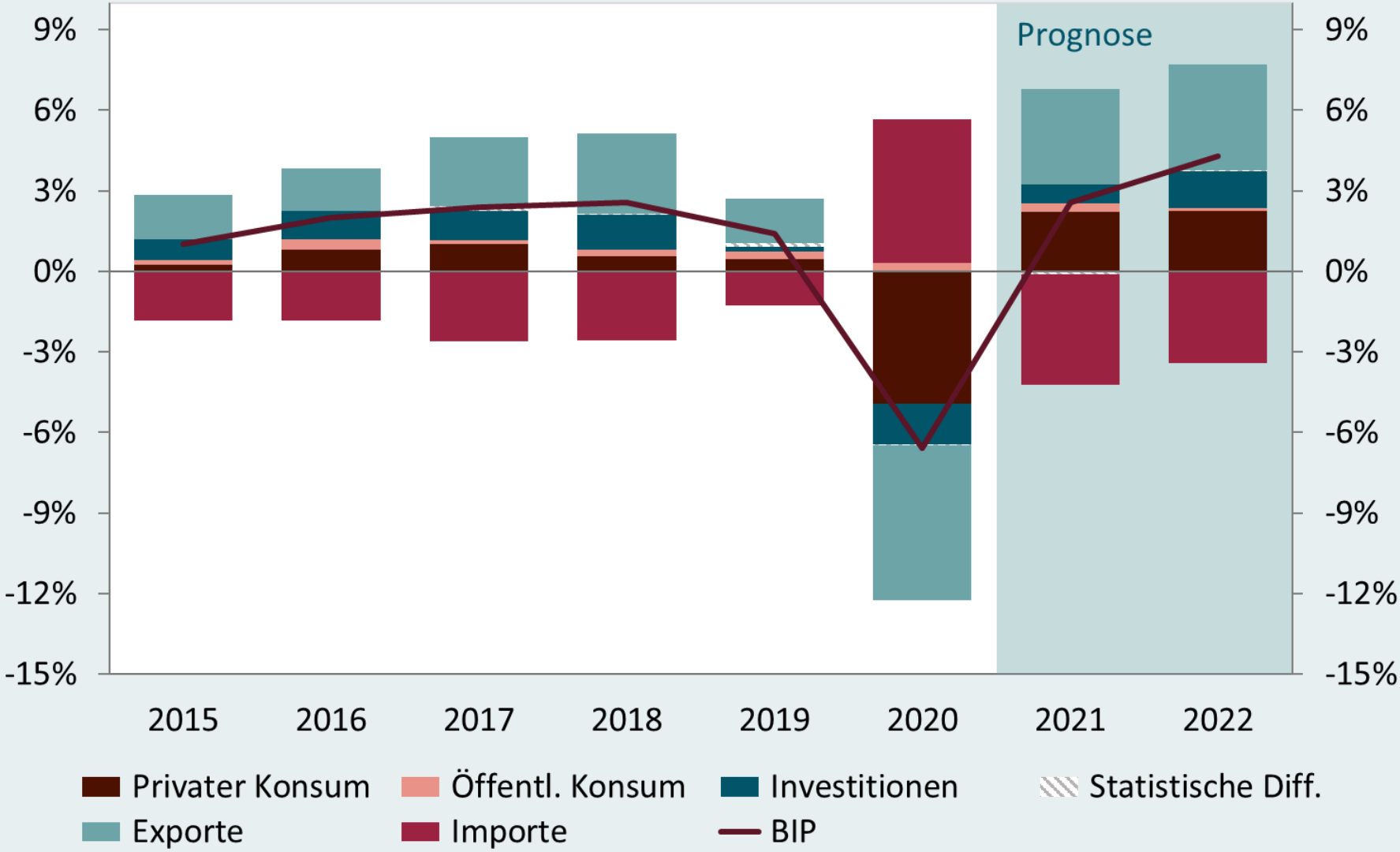
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2020	Prognose März 2021		Prognose Dezember 2020	
		2021	2022	2021	2022
Reales BIP	**-6,6**	**2,6**	**4,3**	**3,1**	**3,8**
Realer privater Konsum	-9,6	4,4	4,4	5,6	3,0
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-4,9	2,7	4,9	4,1	2,4
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	-6,2	3,4	6,6	5,0	2,5
Bauten	-3,3	2,0	3,0	3,0	2,3
Reale Exporte i, w, S,	-10,4	6,8	7,2	5,7	6,0
Waren, real (lt, VGR)	-6,9	7,8	4,0	4,5	4,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-39,5	-13,0	75,0	12,0	35,0
Reale Importe i, w, S,	-10,2	8,4	6,6	8,2	4,4
Waren, real (lt, VGR)	-7,4	8,5	4,0	6,3	4,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-69,6	25,0	140,0	90,0	15,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	1,4	2,0	1,9	1,6	1,9
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	-2,0	1,3	1,5	1,0	1,5
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	9,9	9,3	8,5	9,7	8,7
Budgetsaldo, in % des BIP	-10,4	-6,6	-3,5	-6,4	-3,0

Institut für Höhere Studien
Institute for Advanced Studies
Vienna

Stand: 25. März 2021


Index 2015:Q1 = 100
115
110
105
100
95
90
85
14%
10%
6%
2%
-2%
-6%
-10%
-14%
Prognose
0.8%
1,4 %
-0.3%
0.3%
-0.5%
-3.0%
-10.7%
11.8%
-6,6 %
-2.7%
-1.1%
1.8..
2,6 %
2.8%
1.5%
0.6%
0.5%
0.5%
0.5%
4,3 %
I II III IV I II III IV I II III IV I II III IV
2019
2020
2021
2022
Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)
Veränderung der Ursprungswerte gegenüber dem Vorjahr, Jahresdurchschnitt (rechte Achse)
Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

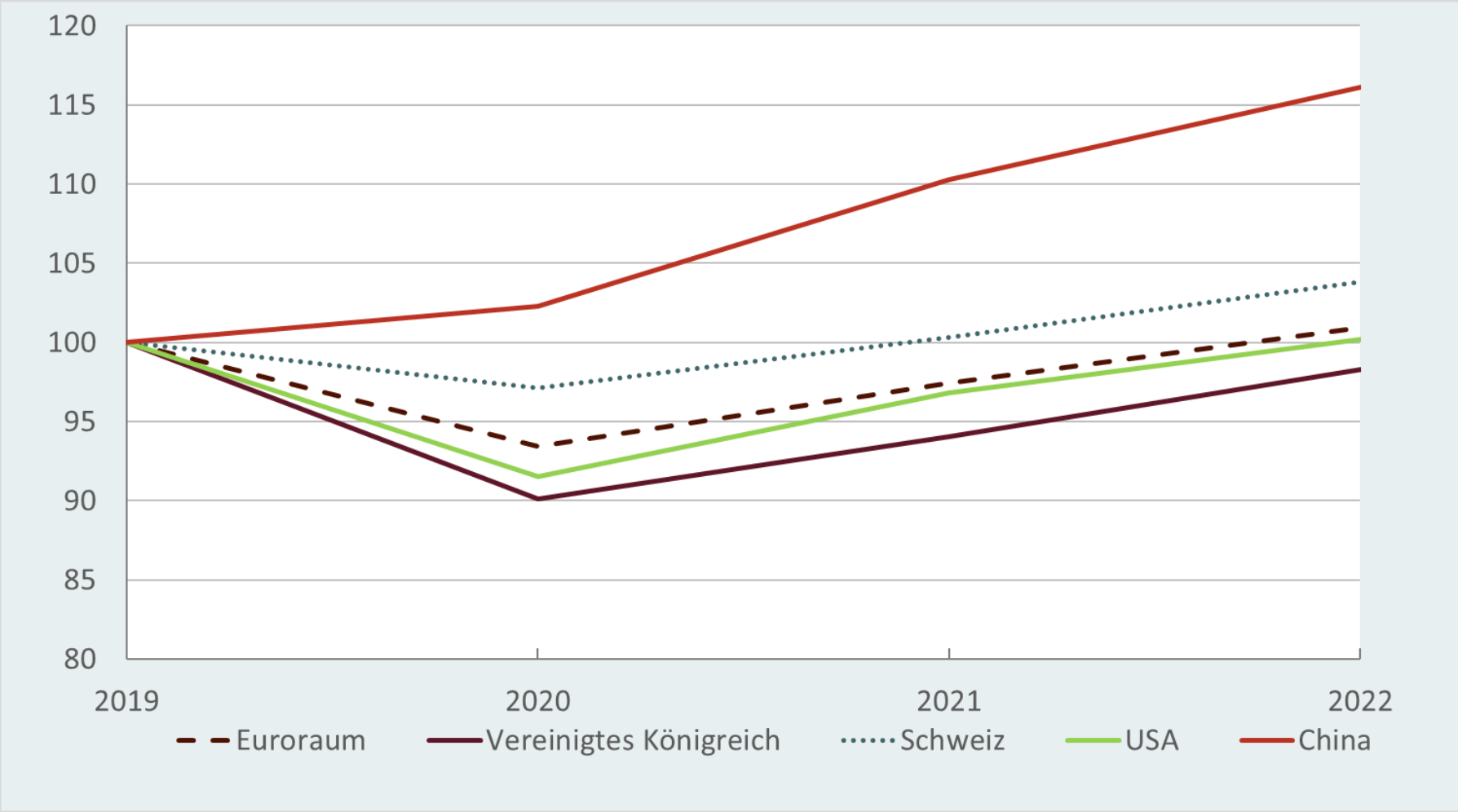
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
STATISTISCHER ÜBERHANG[1]	0.2%	0.4%	1.1%	0.7%	0.9%	-0.3%	0.6%	2.9%
JAHRESVERLAUFSRATE[2]	1.1%	2.7%	2.1%	2.7%	0.2%	-5.9%	4.9%	2.1%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE[3]	1.0%	2.0%	2.4%	2.6%	1.4%	-6.6%	2.6%	4.3%

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)

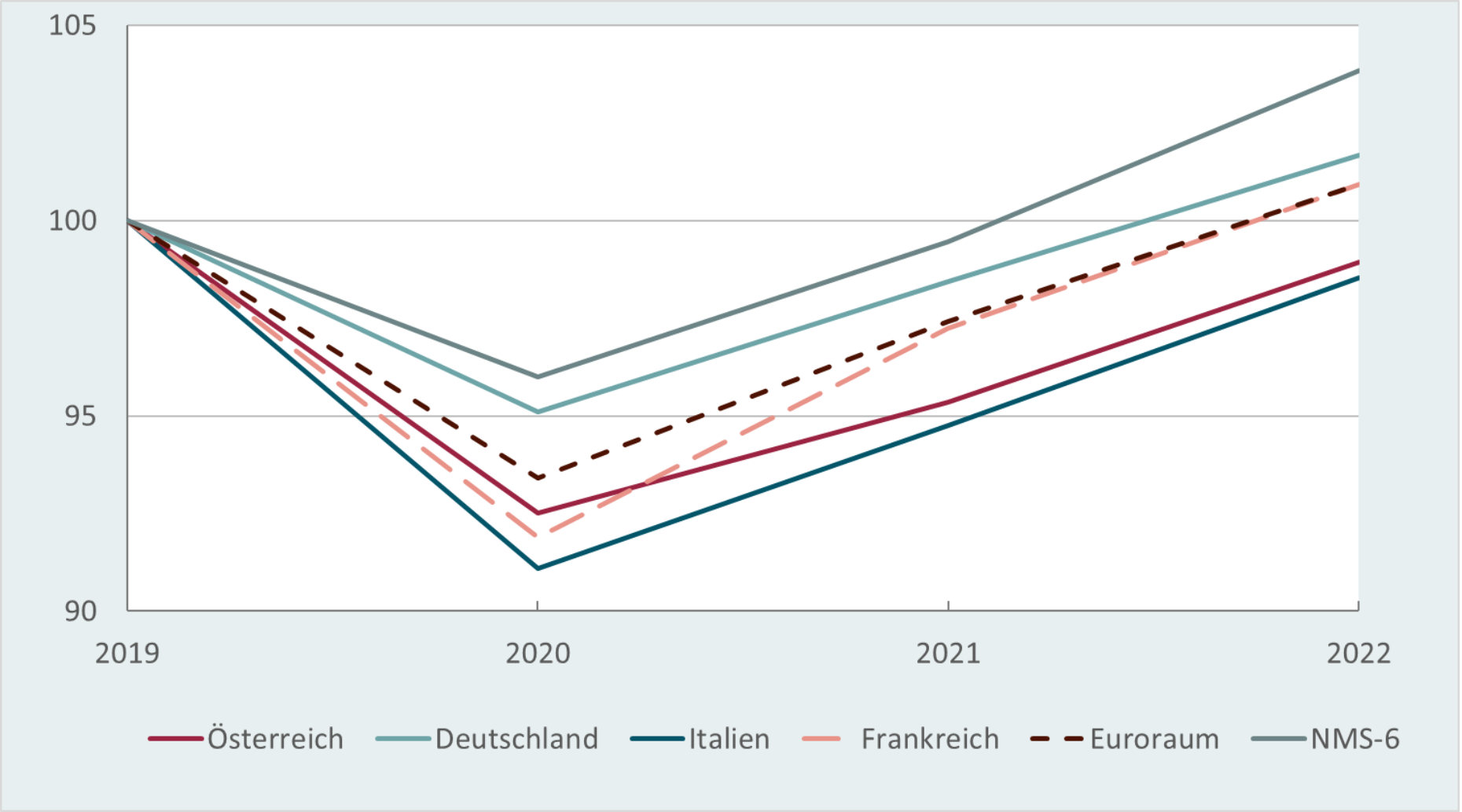
Erholung der Wirtschaftsleistung im Vergleich /1



Ab 2021: IHS-Prognose

Stand: 25. März 2021

Erholung der Wirtschaftsleistung im Vergleich /2



Ab 2021: IHS-Prognose

Stand: 25. März 2021

Risiken

- Weitere Verzögerungen bei der Impfausrollung
- Neue, gegen die vorhandenen Impfstoffe resistente Virus-Mutanten
- Welle von Unternehmensinsolvenzen nach Auslaufen der Unterstützungsmaßnahmen
- Anstieg der langfristigen Zinsen, evtl. wegen steigender Inflationserwartungen

- Szenario: Bei weiterem strikten Lockdown im April Wirtschaftswachstum in Österreich 2021 nur 2,0% statt 2,6%

- Kräftigere Erholung des privaten Konsums (aufgestaute Ersparnisse) nach Rückführung der Eindämmungsmaßnahmen
- Stärkere Impulse von der Weltwirtschaft

Vielen Dank für die Aufmerksamkeit