



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winterprognose der österreichischen Wirtschaft 2021 – 2023

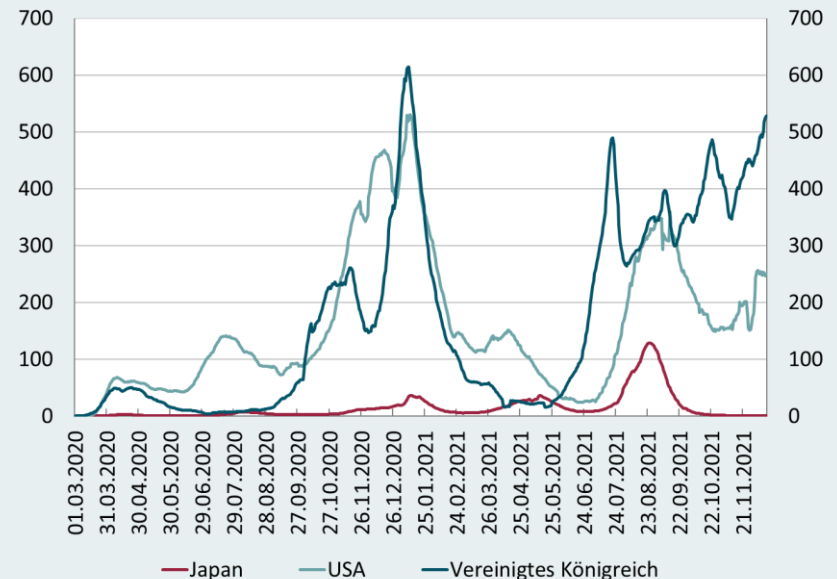
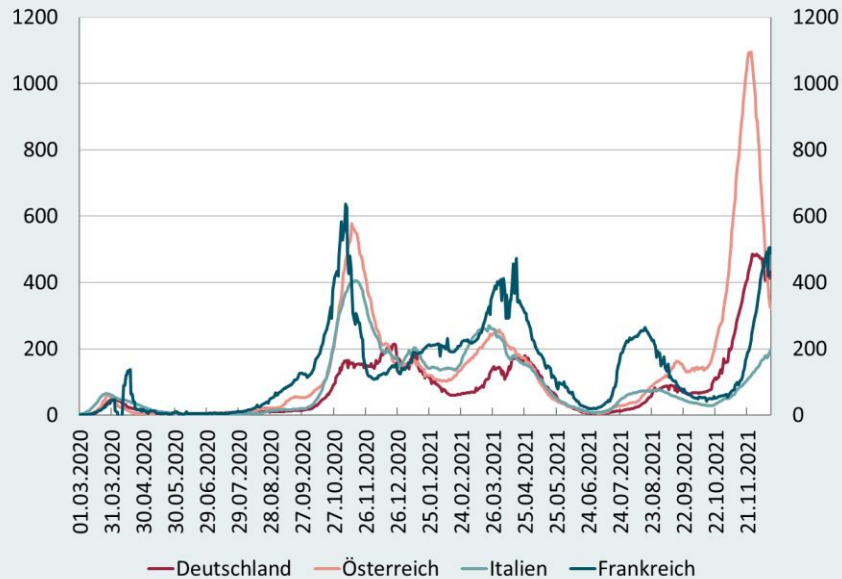
Aufschwung setzt sich fort trotz Inflation und Corona-Risiken

15. Dezember 2021



Entwicklung der Corona-Pandemie

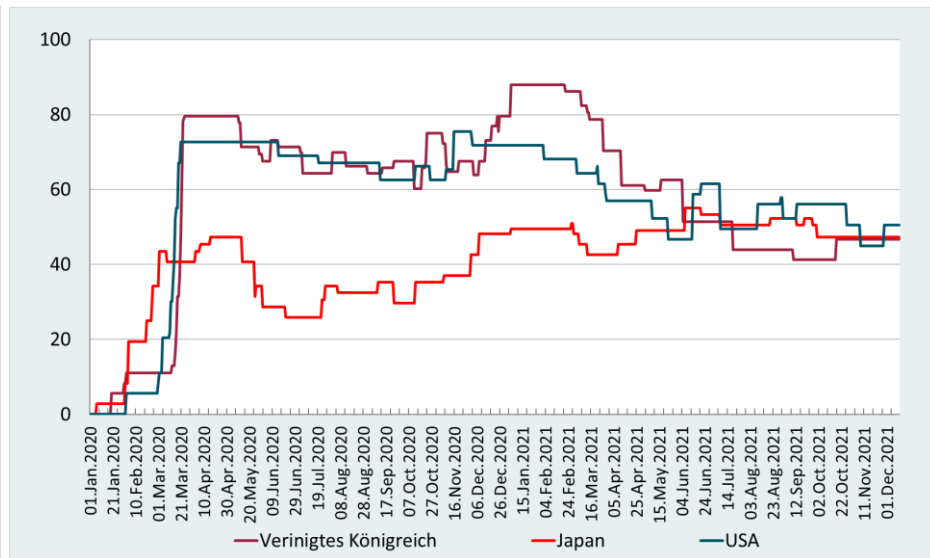
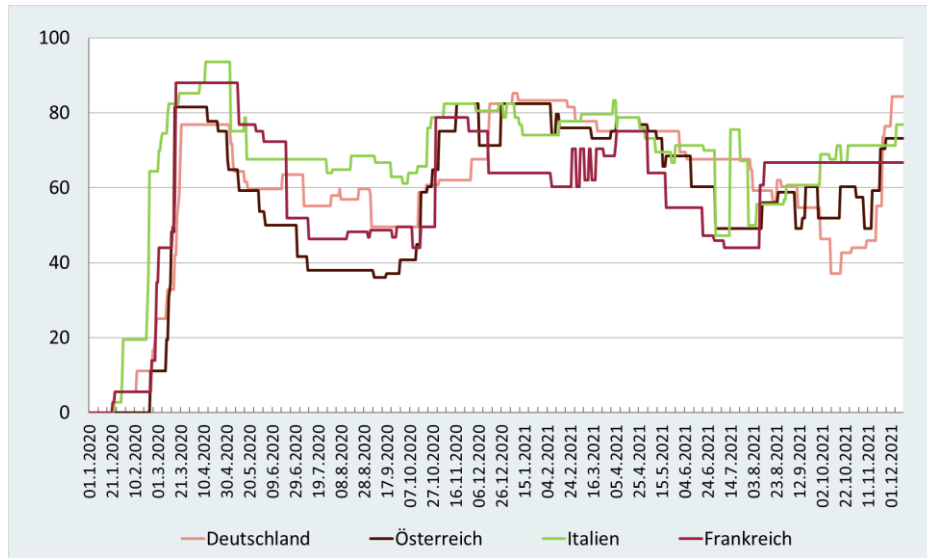
7-Tage-Inzidenz der Corona-Neuinfektionen je 100.000 Einwohner in ausgewählten Ländern



Quelle: Our world in data

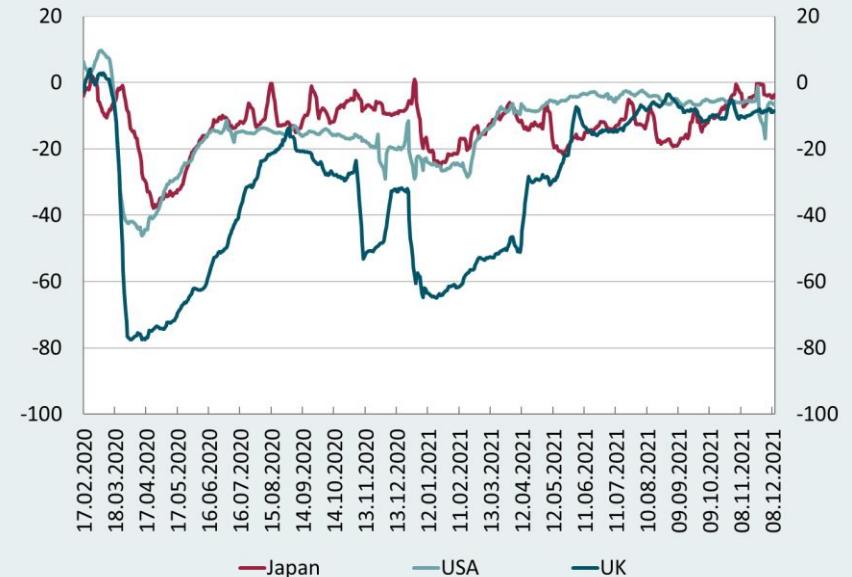
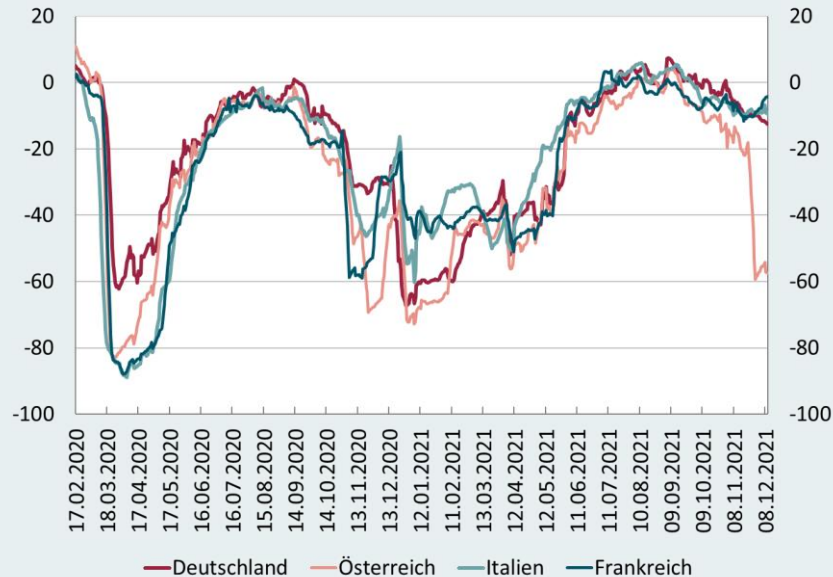
Stand: 14. Dezember 2021

Strenge von Infektionsschutzmaßnahmen in ausgewählten Ländern



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

Mobilität im Bereich Erholung und Einzelhandel in ausgewählten Ländern



Abweichungen der Mobilität vom Durchschnitt im Zeitraum 3.1. bis 6.2.2020

Quelle: Google COVID-19 Community Mobility Report

Stand: 14. Dezember 2021

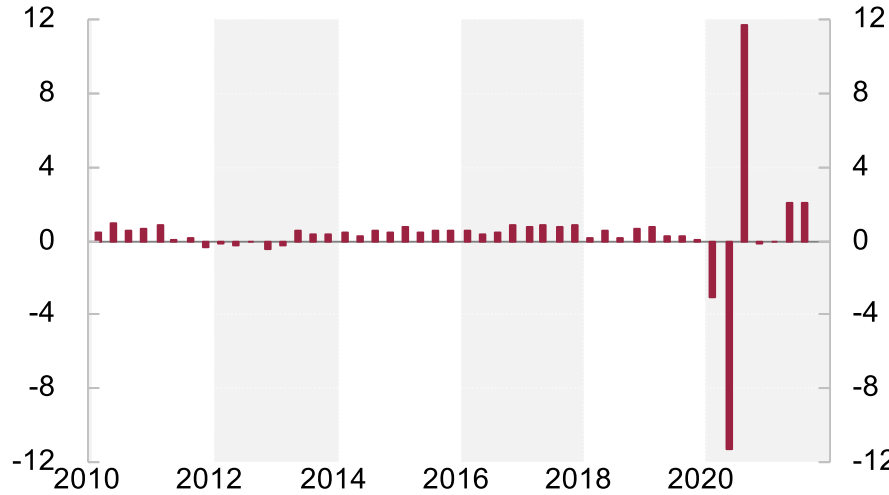


Internationales konjunkturelles Umfeld

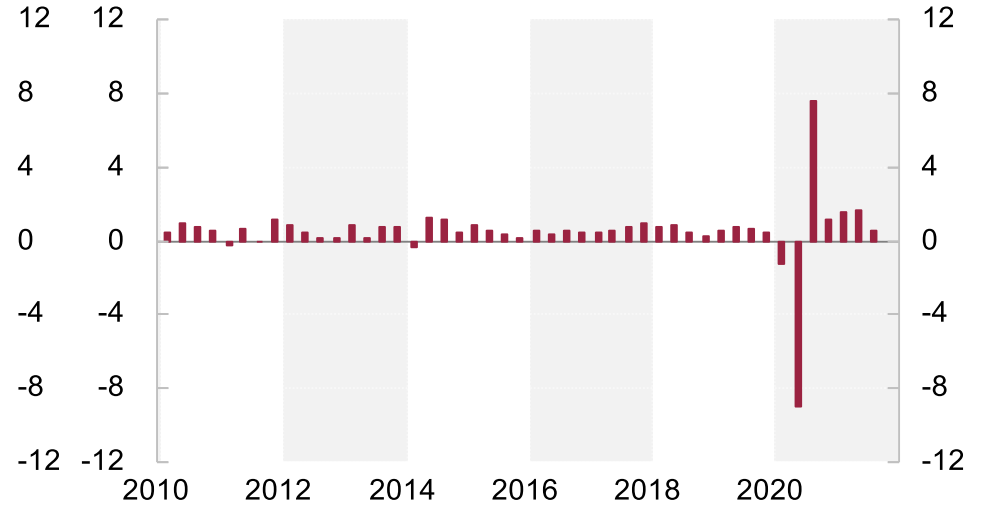
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

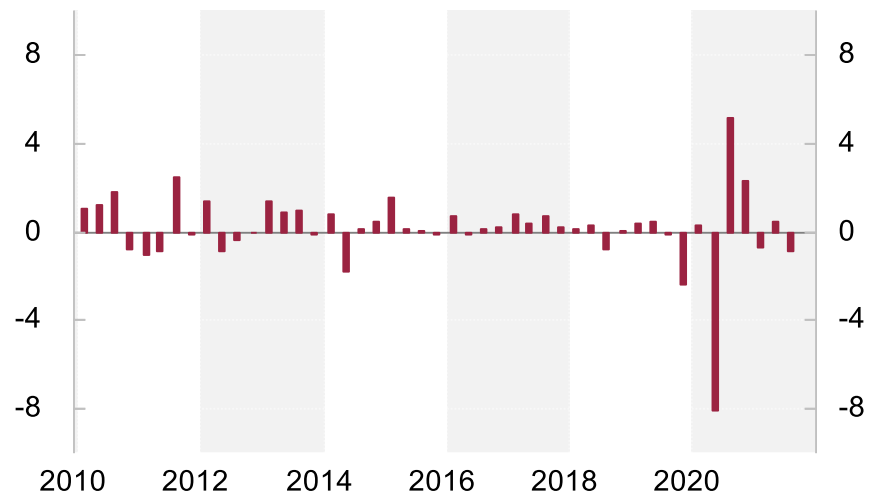
EU 27



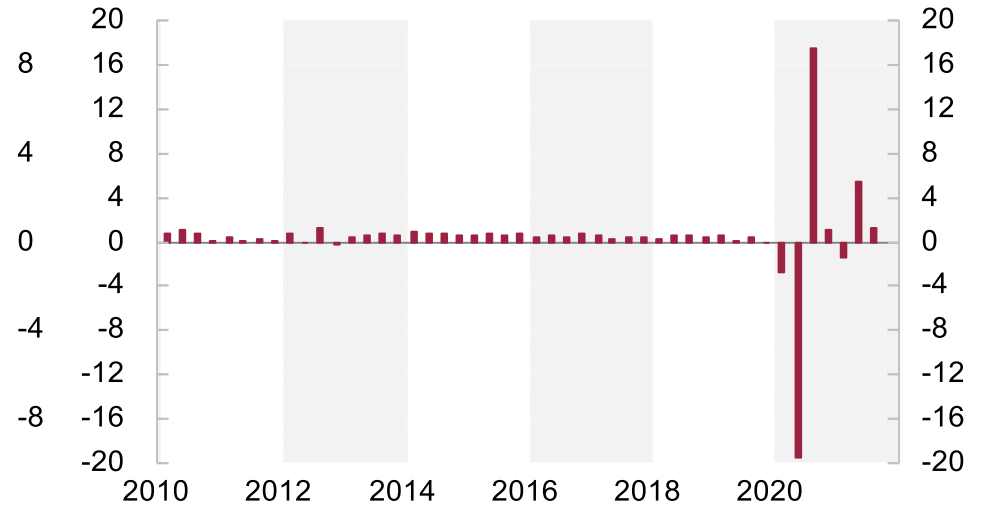
USA



Japan



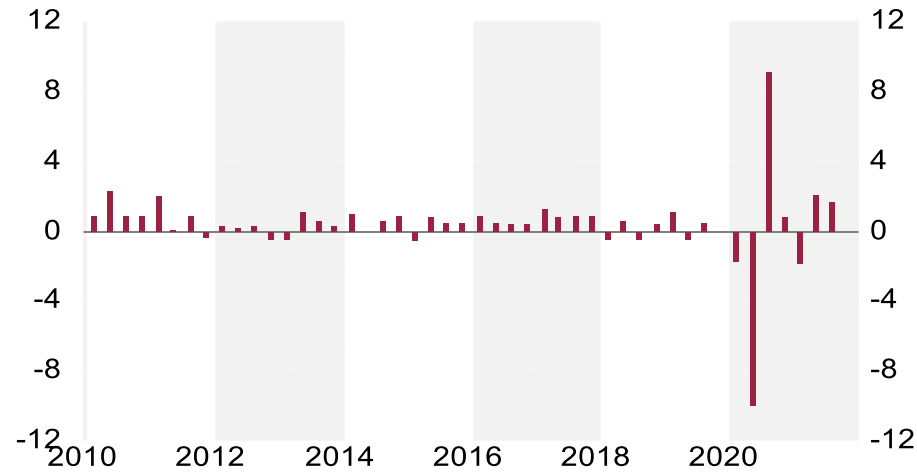
UK



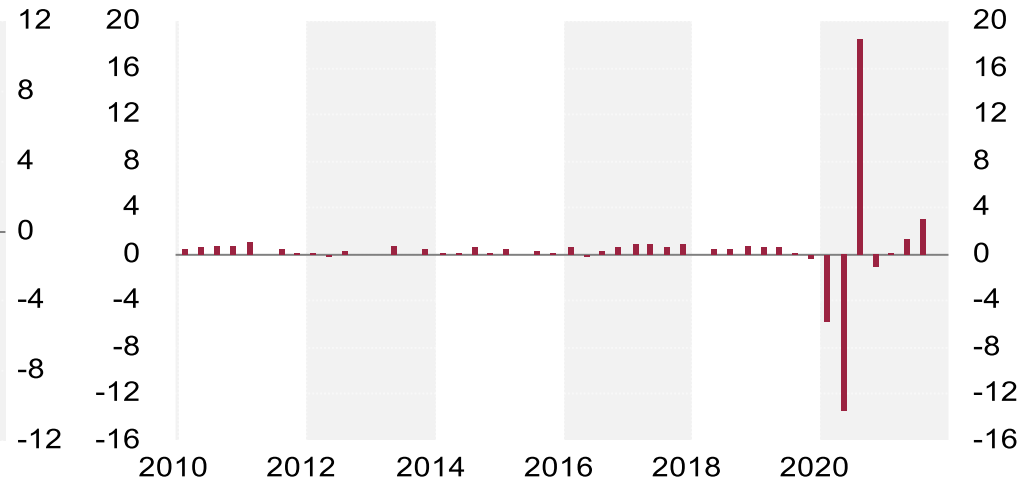
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

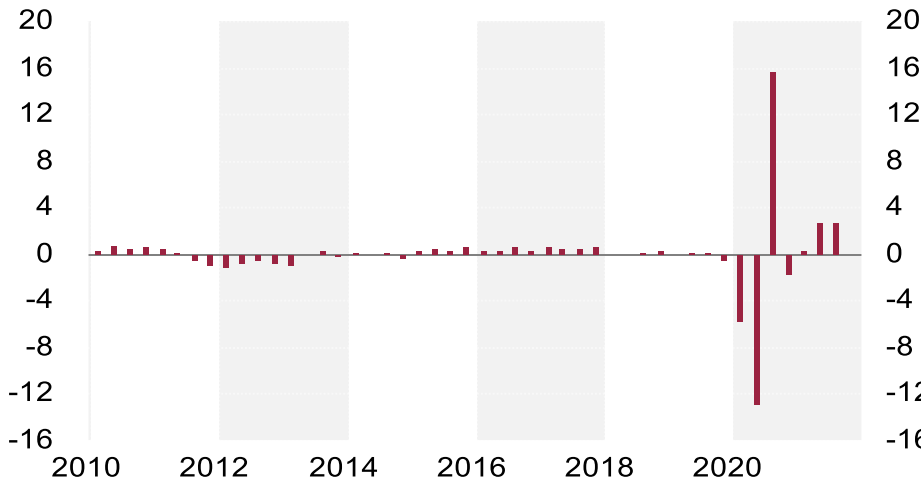
Deutschland



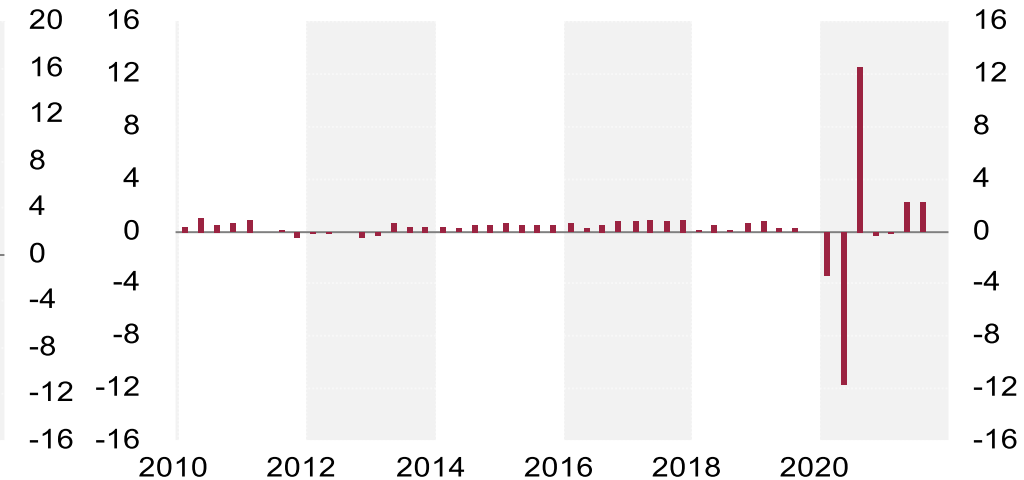
Frankreich



Italien



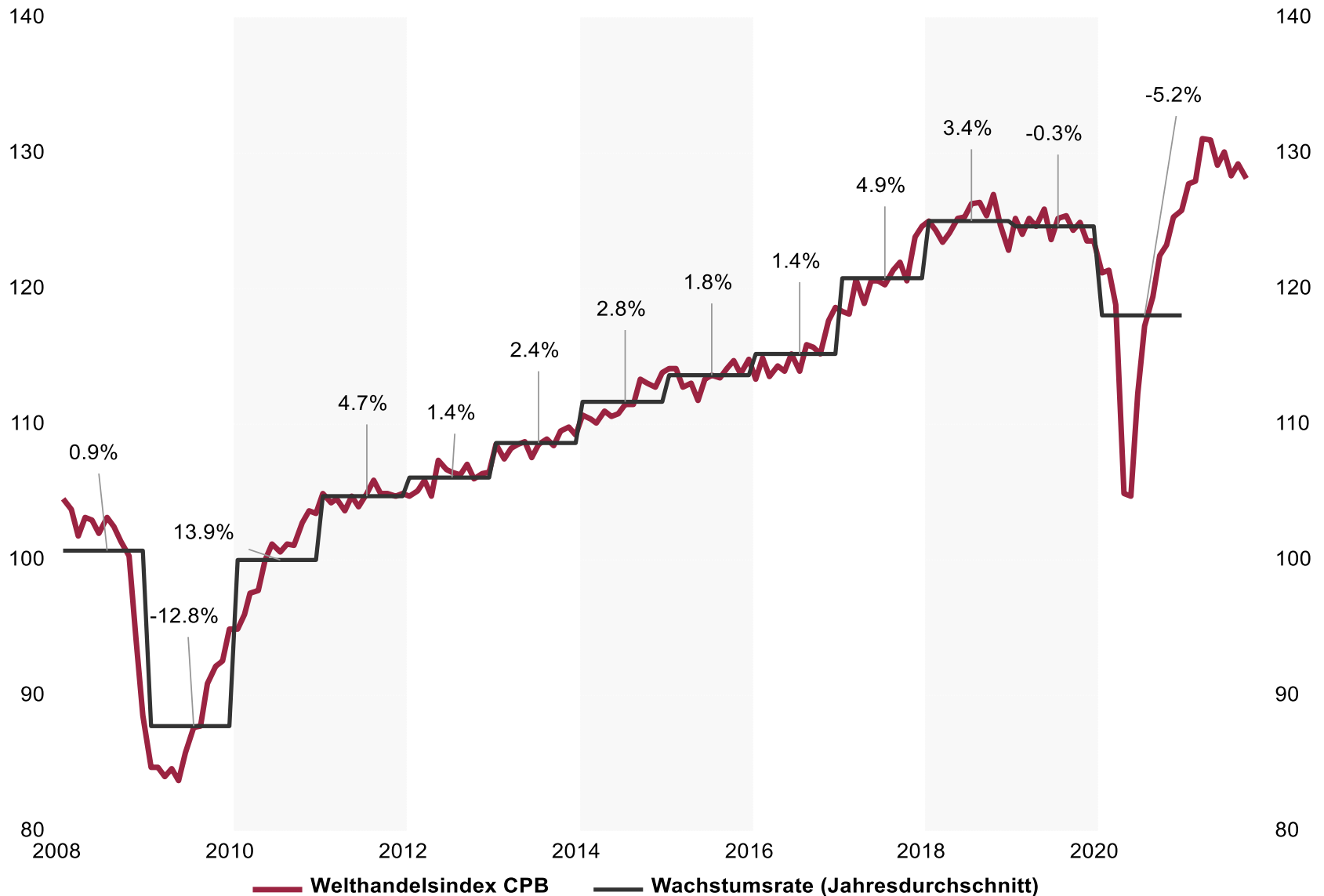
Euroraum



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

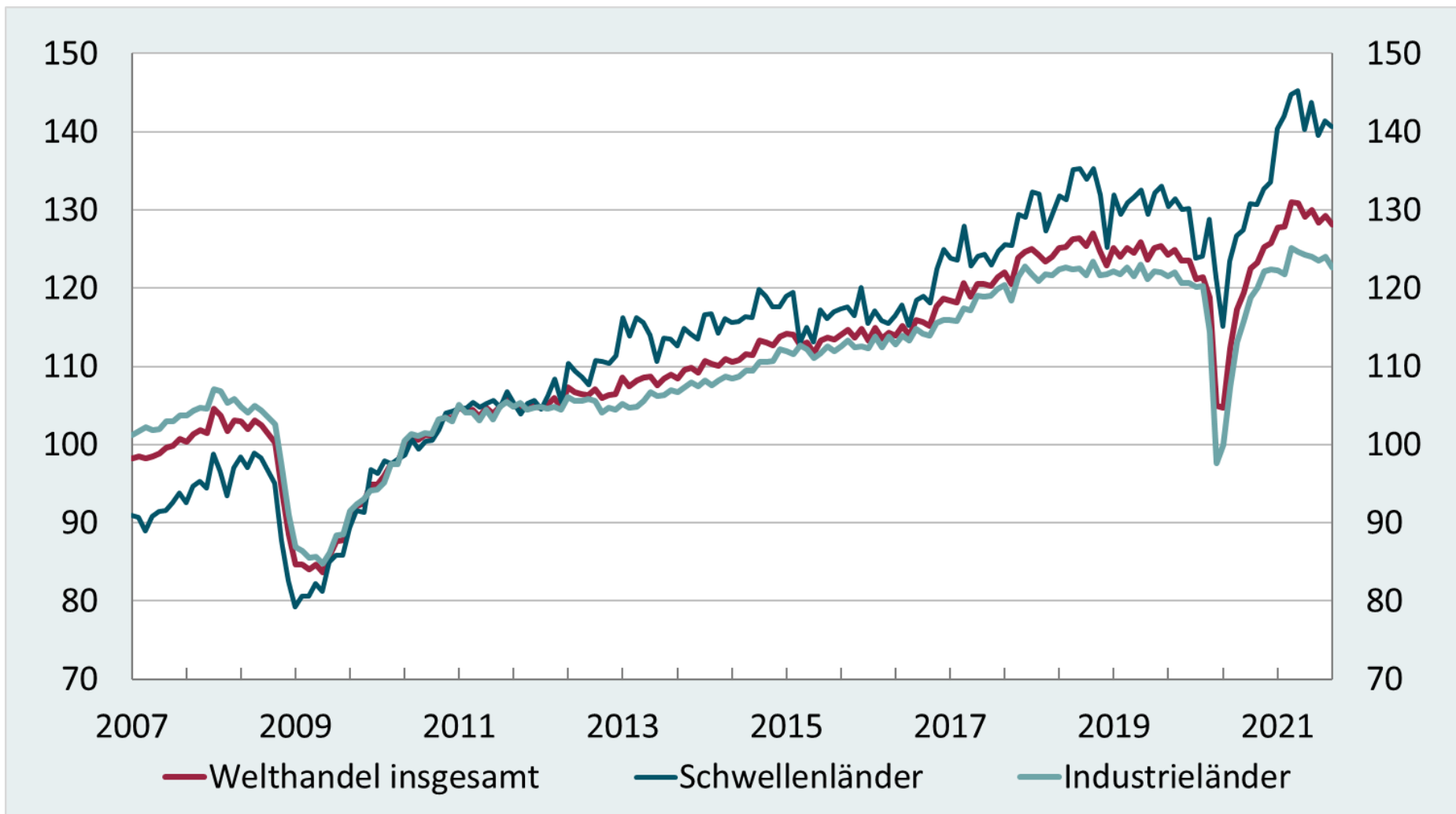
Realer Welthandel (CPB) /1



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

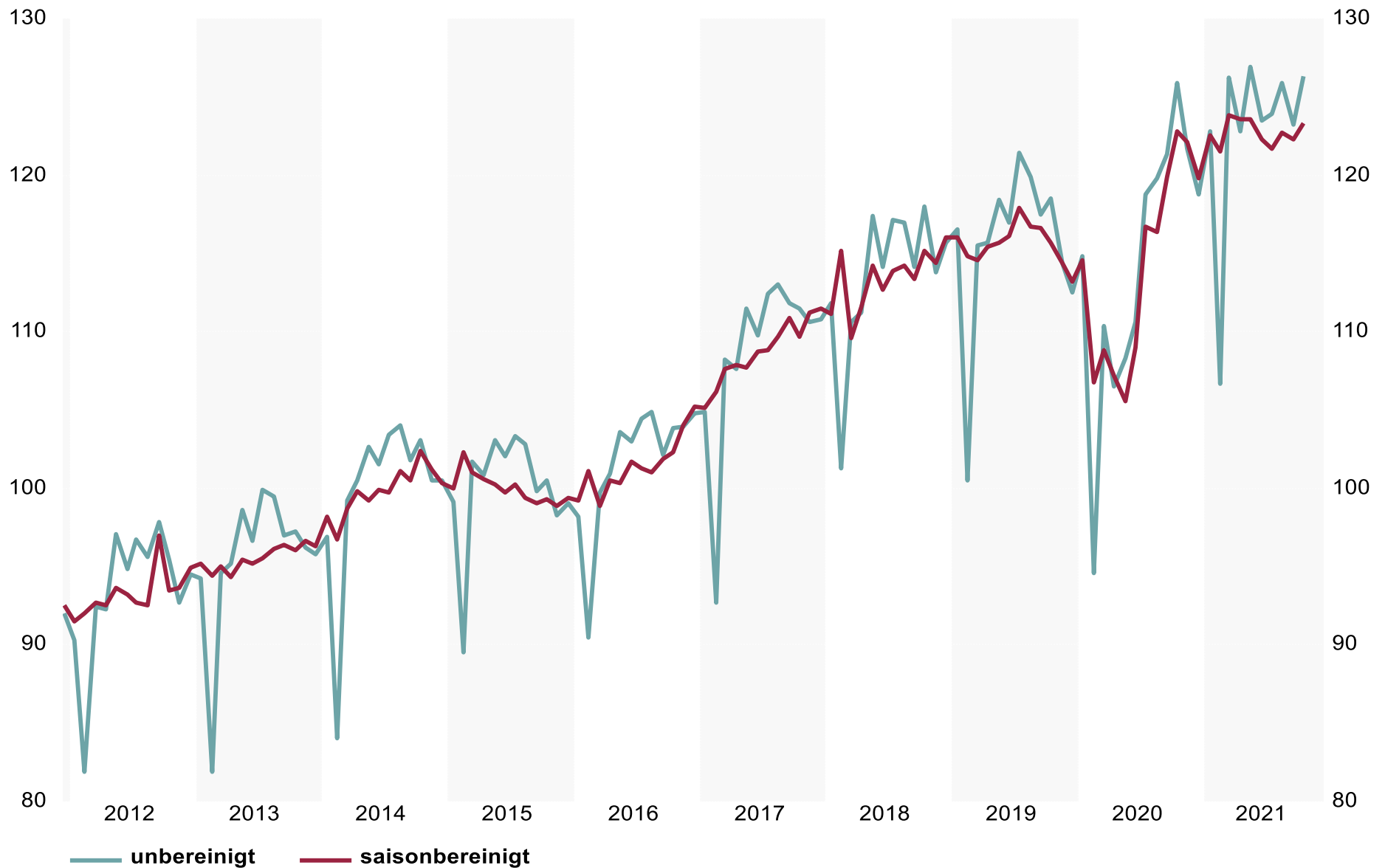
Realer Welthandel (CPB) /2



Quelle: CPB

Stand: 14. Dezember 2021

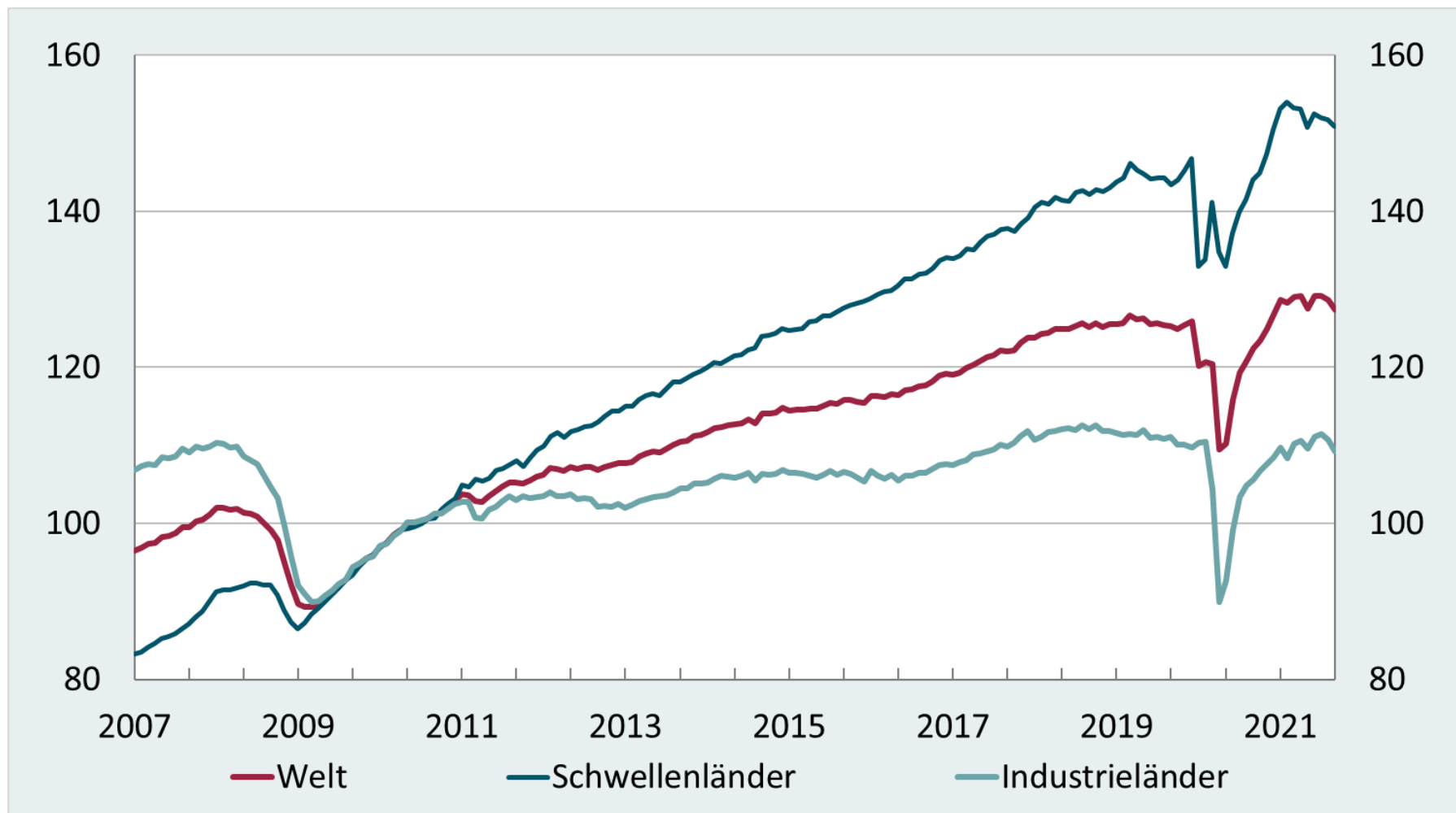
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Globale Industrieproduktion



Quelle: CPB

Stand: 14. Dezember 2021

Aktienmärkte

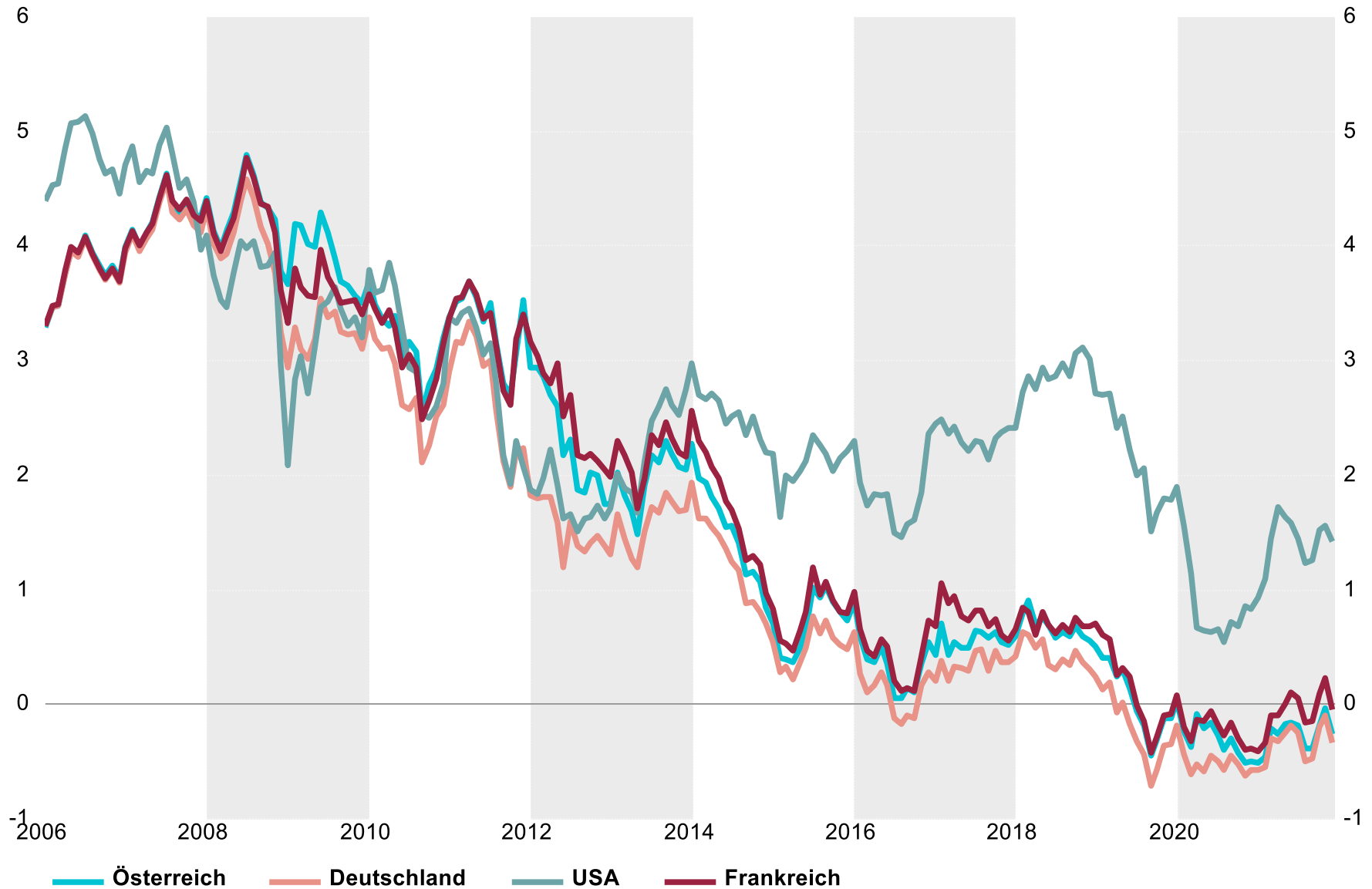


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Anleihenmärkte

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Einkaufsmanagerindex Welt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Einkaufsmanagerindex Gesamtwirtschaft

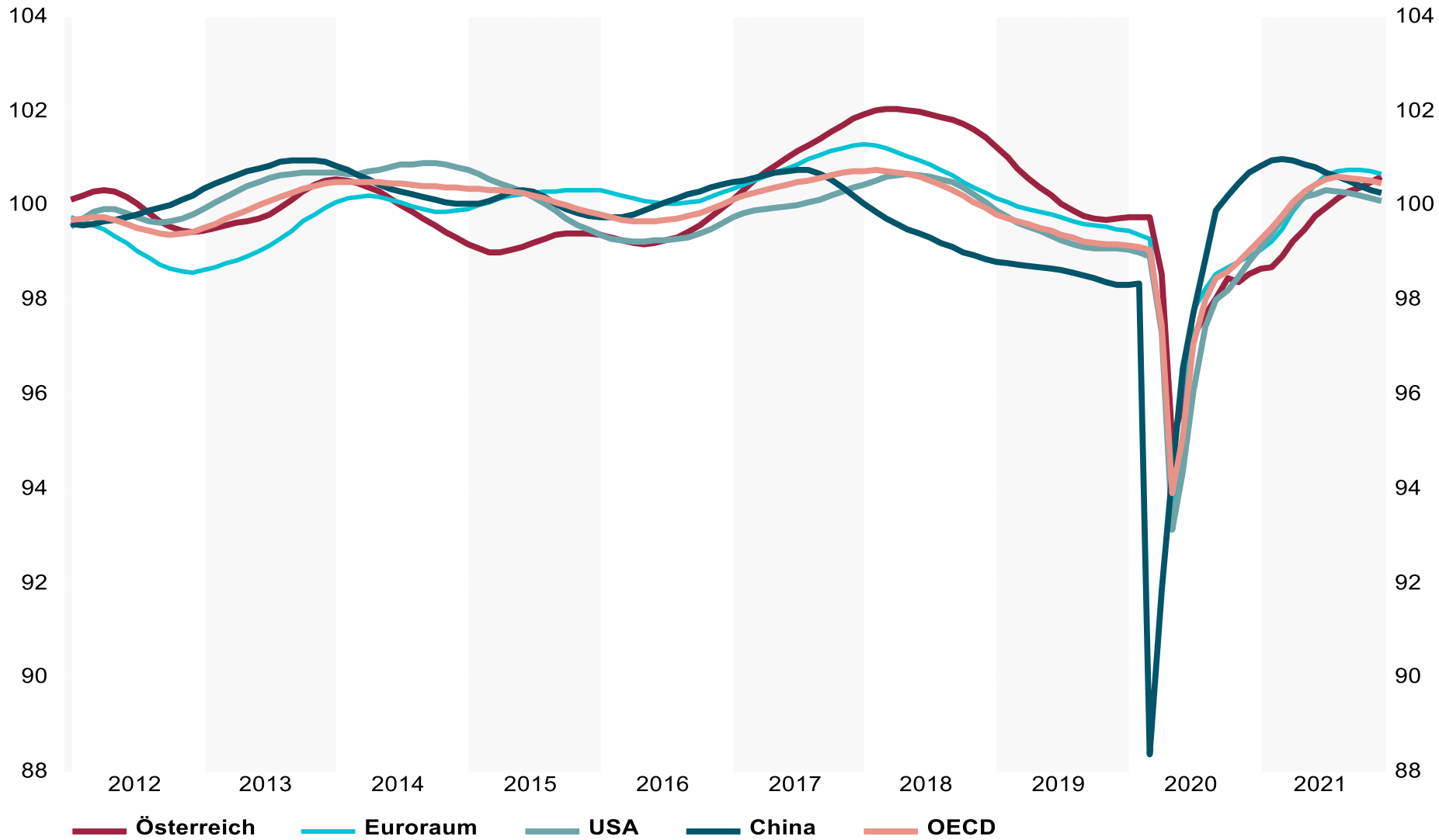


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

OECD-Frühindikator

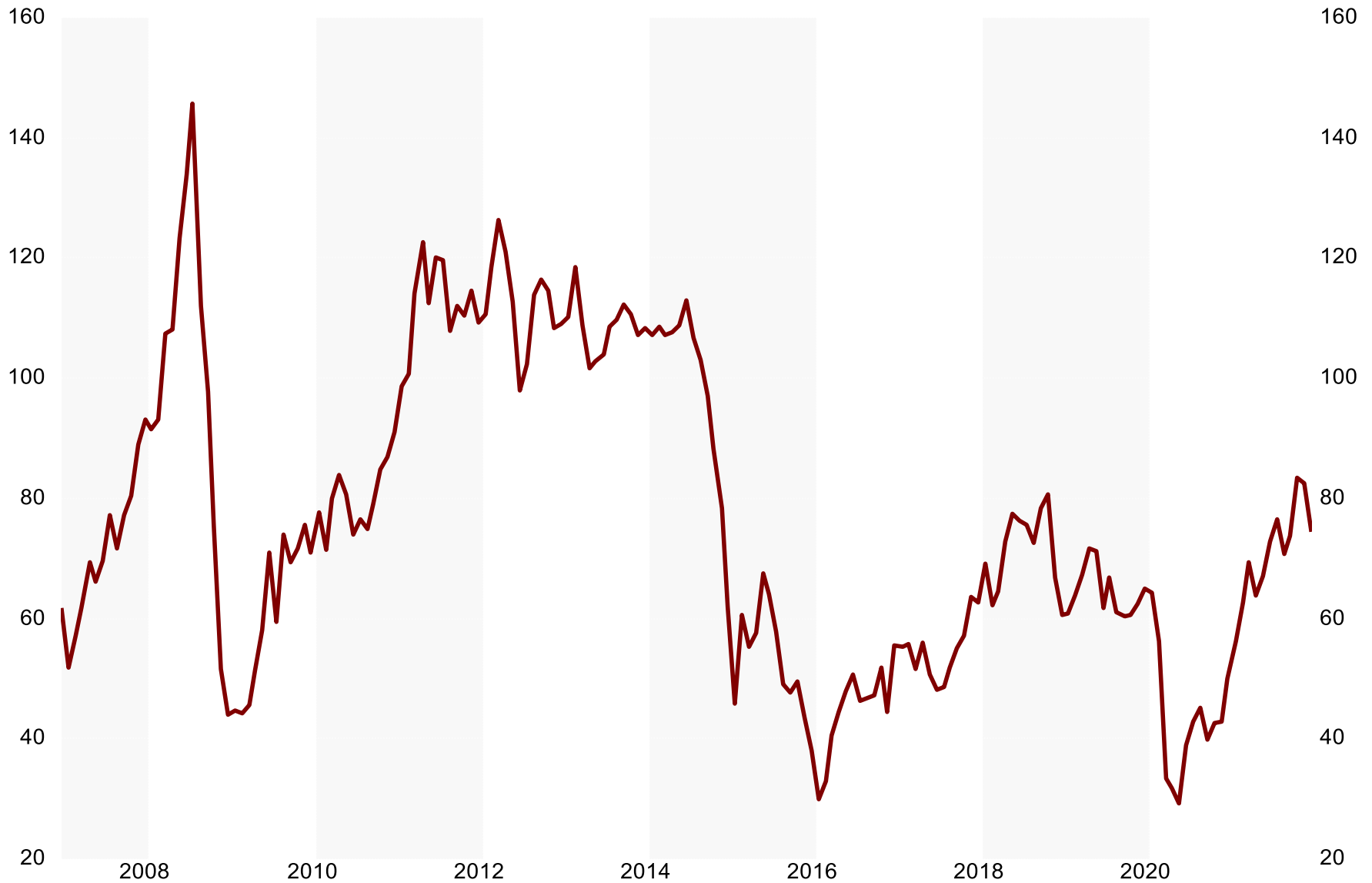
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Ölpreis (Brent pro Barrel in US-Dollar)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

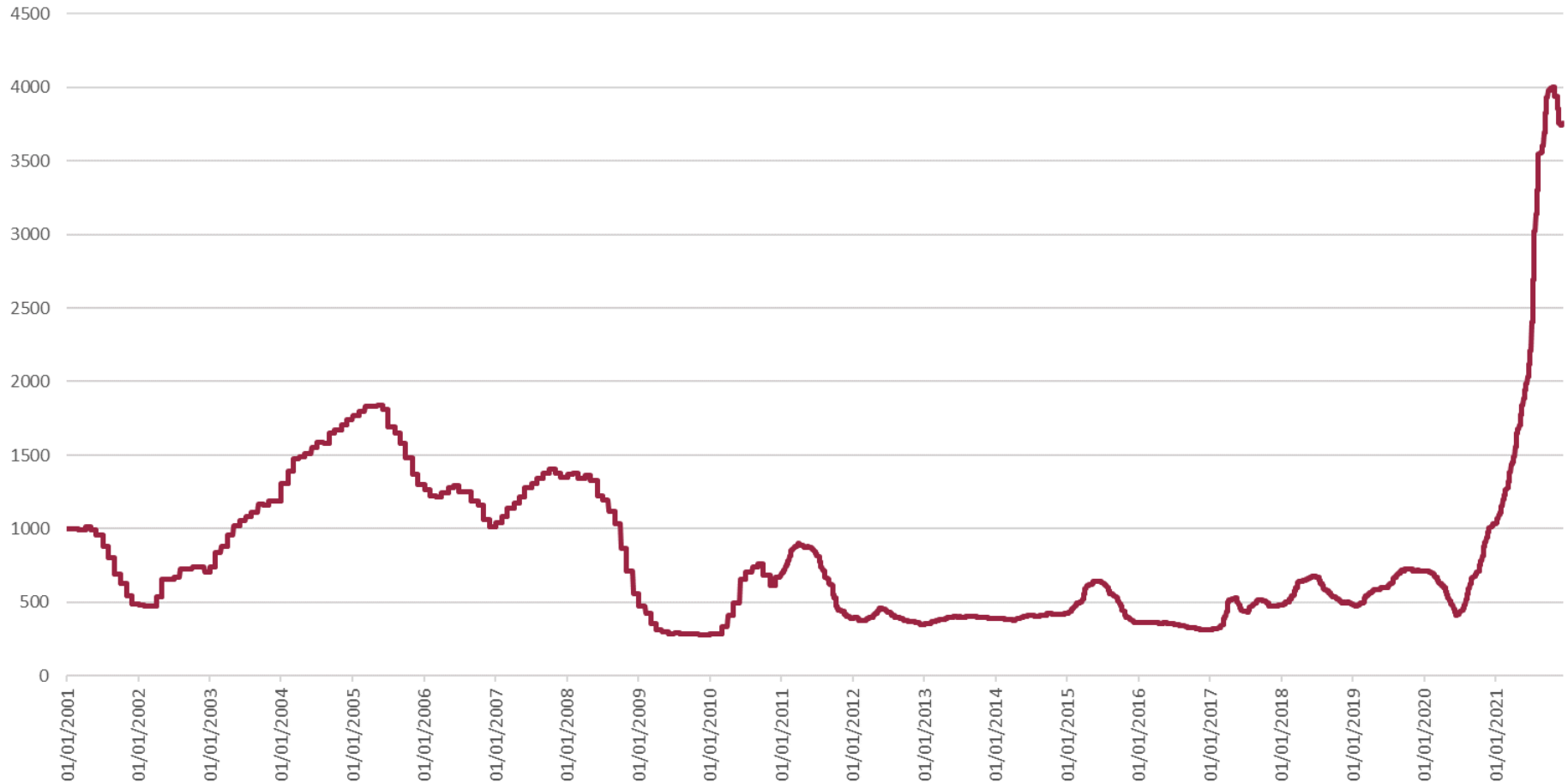
Rohstoffpreise



Quelle: IWF; eigene Darstellung

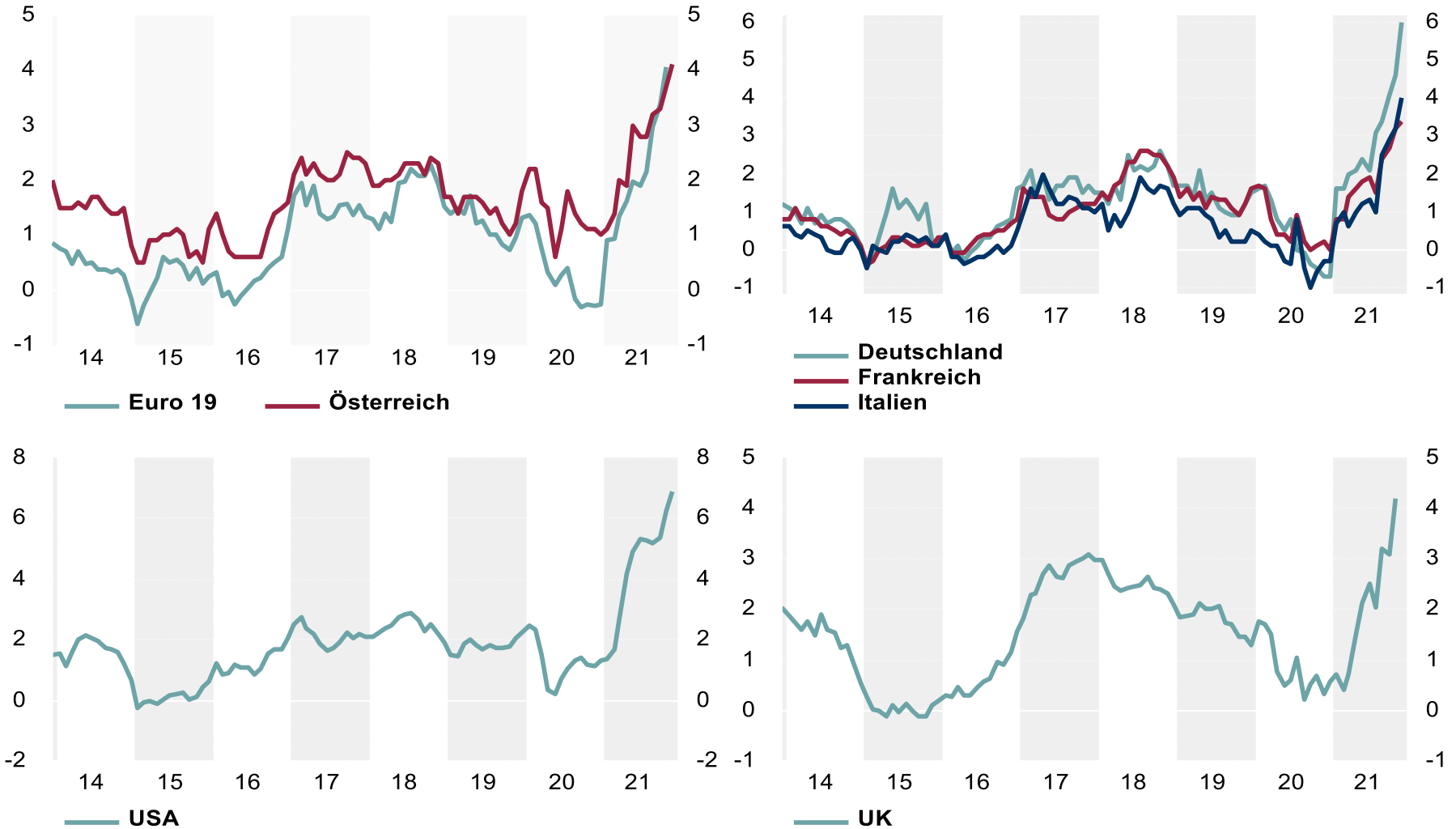
Stand: 14. Dezember 2021

Harpex-Index für Container-Schiffsraten



Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

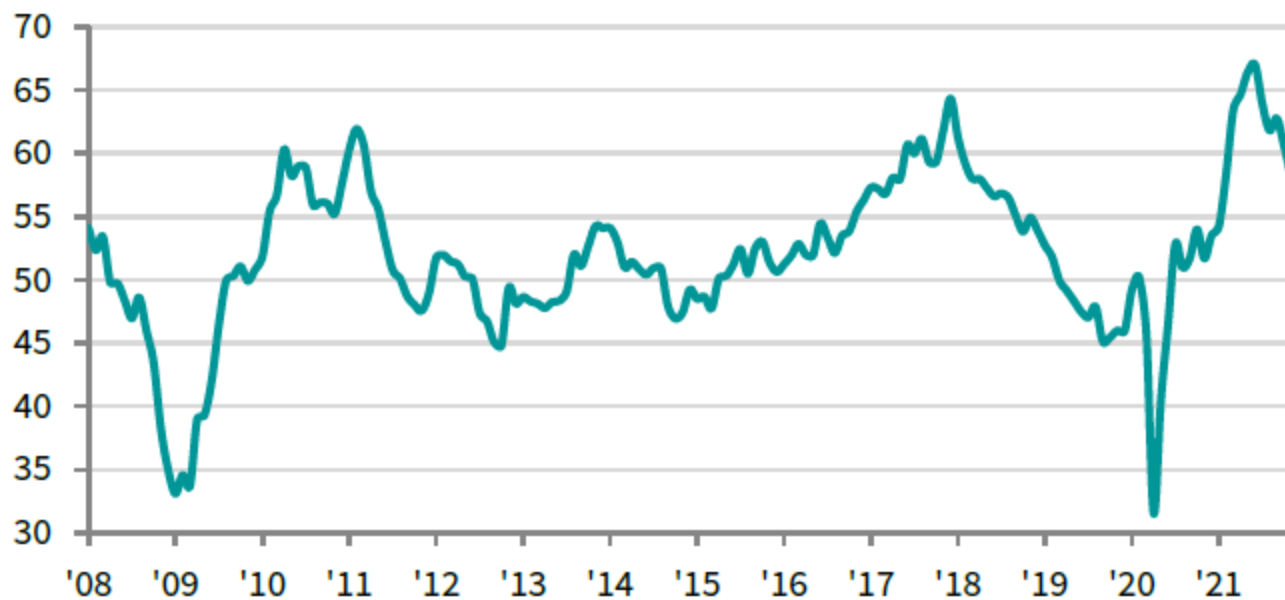
Internationale Konjunktur und Annahmen

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2020	Prognose Dezember 2021			Prognose Oktober 2021	
		2021	2022	2023	2021	2022
Reales BIP USA	-3,4	5,8	4,0	2,0	5,8	4,0
Reales BIP Japan	-4,6	2,5	2,3	1,3	2,5	2,3
Reales BIP China	2,3	8,3	5,3	5,0	8,0	5,3
Reales BIP Deutschland	-4,6	2,7	4,3	1,7	2,8	5,0
Reales BIP Euroraum	-6,4	5,0	4,3	2,2	4,8	4,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	-3,7	4,7	4,7	4,0	4,8	4,9
Reales BIP Welt	-3,4	5,6	4,4	3,0	5,5	4,4
Österreichische Exportmärkte	-8,7	8,9	5,4	4,2	8,2	6,7
Welthandel mit Waren (CPB)	-5,4	9,5	3,2	3,2	10,4	3,2
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,14	1,18	1,13	1,14	1,19	1,19
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	41,8	71,0	68,0	65,0	70,0	71,5



Konjunktur in Österreich

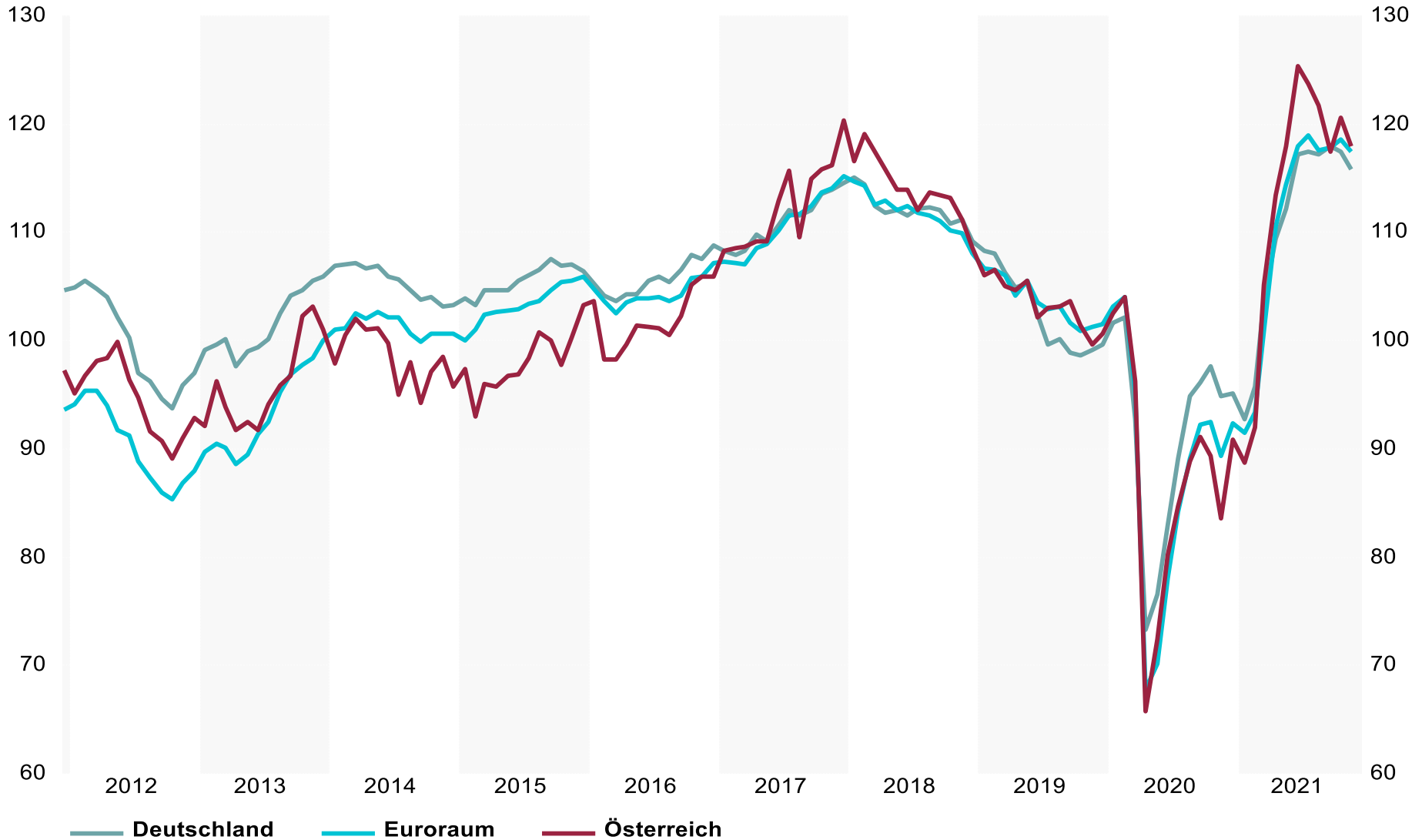
Einkaufsmanagerindex Österreich (Verarbeitendes Gewerbe)



Quellen: UniCredit Bank Austria / IHS Markit

Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

Economic Sentiment Indicator - ESI

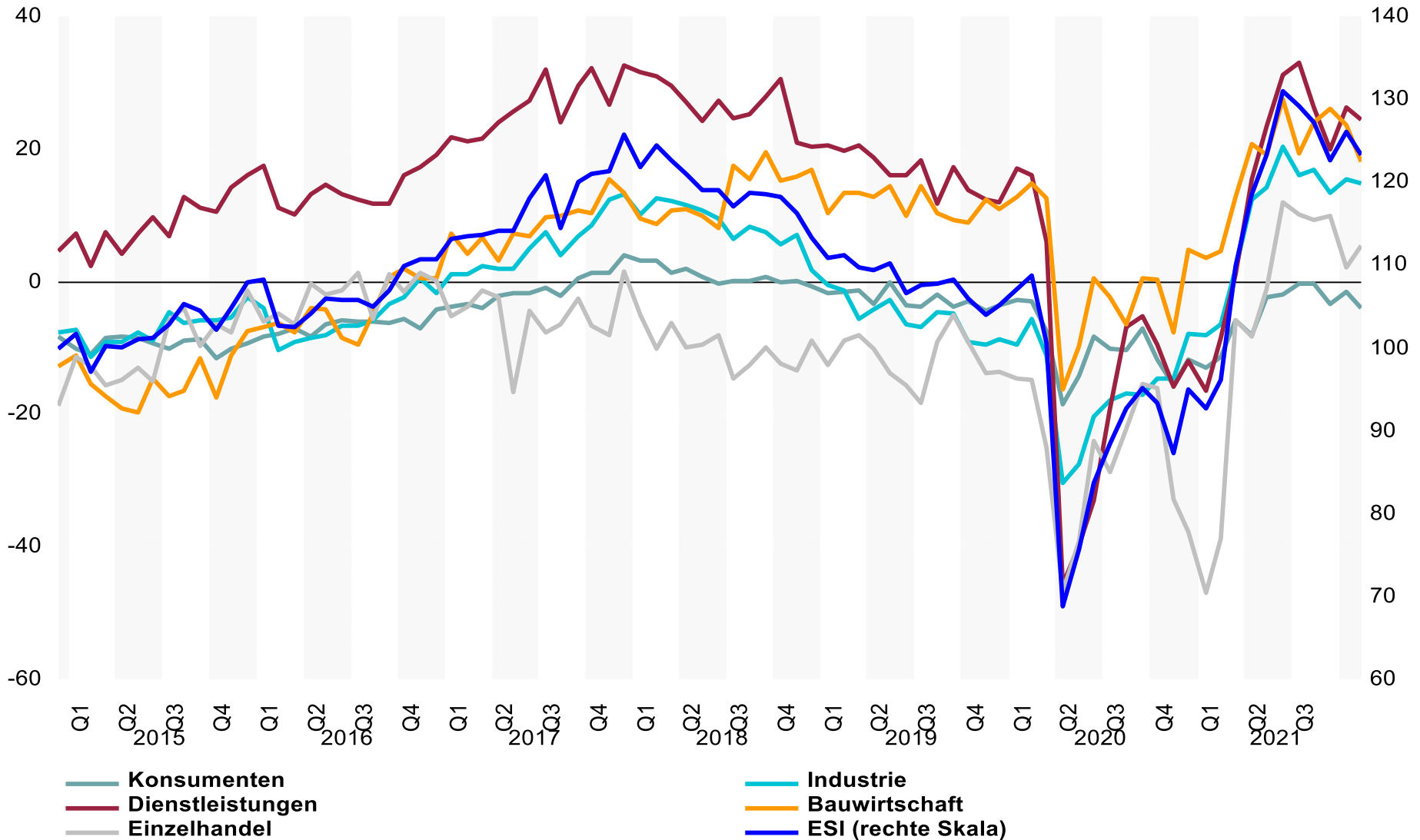


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

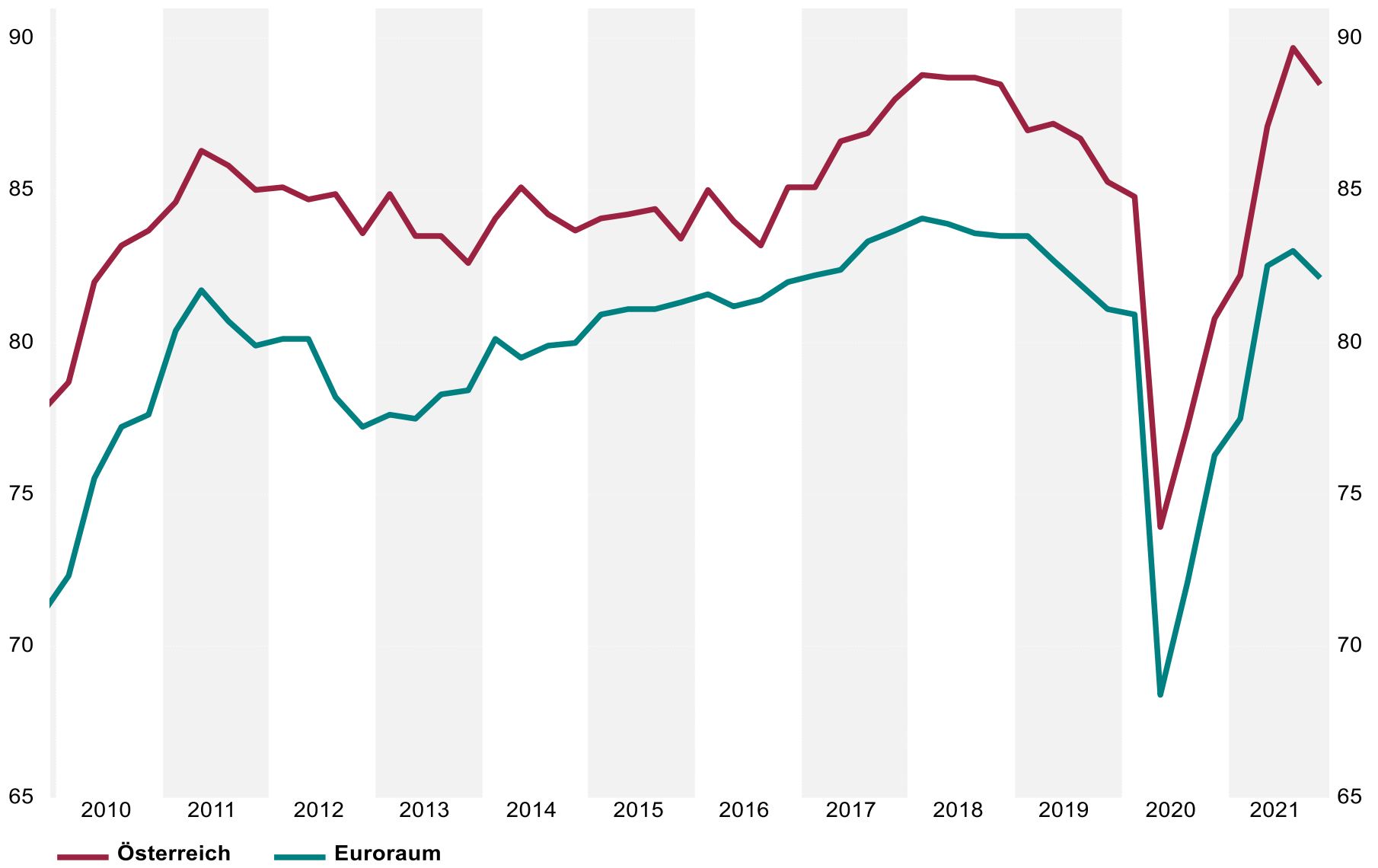
Österreich



Source: Refinitiv Datastream, Update 12/14/2021.

Stand: 14. Dezember 2021

Kapazitätsauslastung in der Industrie

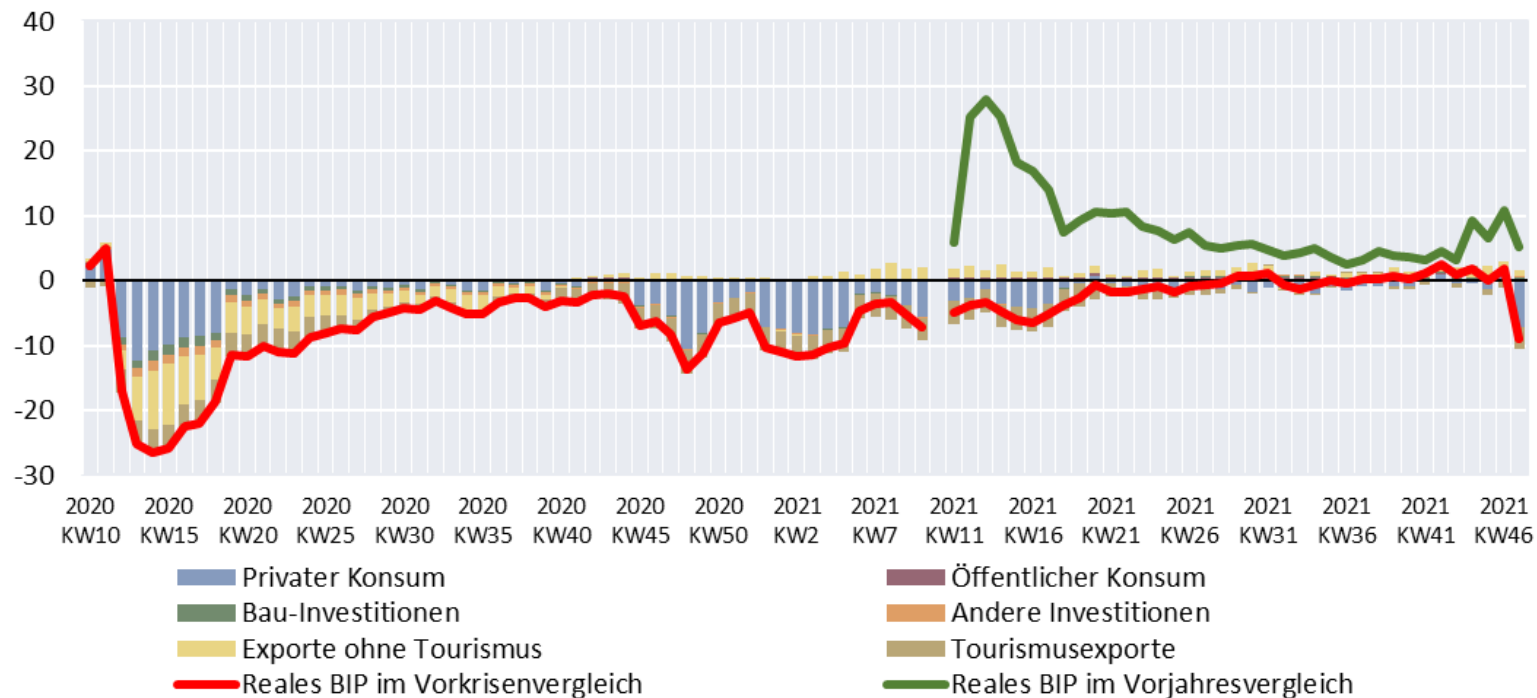


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2021

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

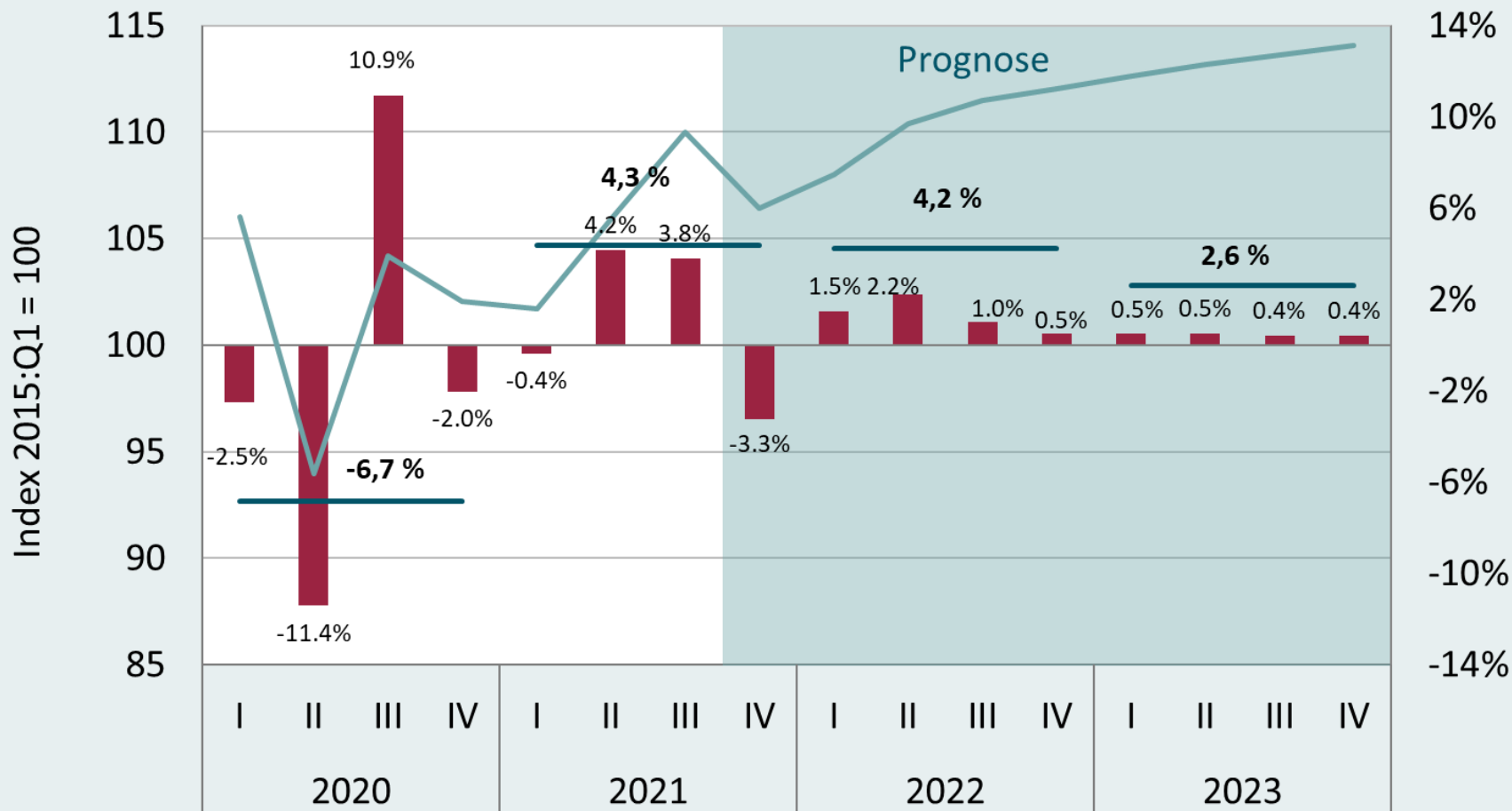
Veränderung des realen BIP ggü. der entsprechenden Kalenderwoche im Vorkrisenzeitraum (KW12/2019-KW11/2020)



Quelle: OeNB.

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2020	Prognose Dezember 2021			Prognose Oktober 2021	
		2021	2022	2023	2021	2022
Reales BIP	-6,7	4,3	4,2	2,6	4,5	4,5
Realer privater Konsum	-8,5	3,2	5,1	3,0	4,0	4,9
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-5,2	6,4	4,0	3,0	7,1	3,8
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	-6,5	7,3	5,0	3,5	8,5	5,0
Bauten	-3,7	5,5	3,0	2,5	5,5	2,5
Reale Exporte i, w, S,	-10,8	9,2	7,1	4,3	9,4	7,7
Waren, real (lt, VGR)	-7,8	13,9	3,6	3,5	11,6	4,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-43,9	-28,3	102,5	15,5	-15,0	95,0
Reale Importe i, w, S,	-9,4	10,4	6,7	4,1	9,4	6,6
Waren, real (lt, VGR)	-6,4	12,5	4,2	3,9	9,8	4,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-63,6	13,9	134,7	8,6	25,0	110,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	1,4	2,8	2,8	1,9	2,6	2,3
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	-2,0	2,3	2,0	1,1	2,4	2,0
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	9,9	8,1	7,1	6,9	8,1	7,2
Budgetsaldo, in % des BIP	-8,3	-5,9	-1,9	-1,3	-6,7	-2,8

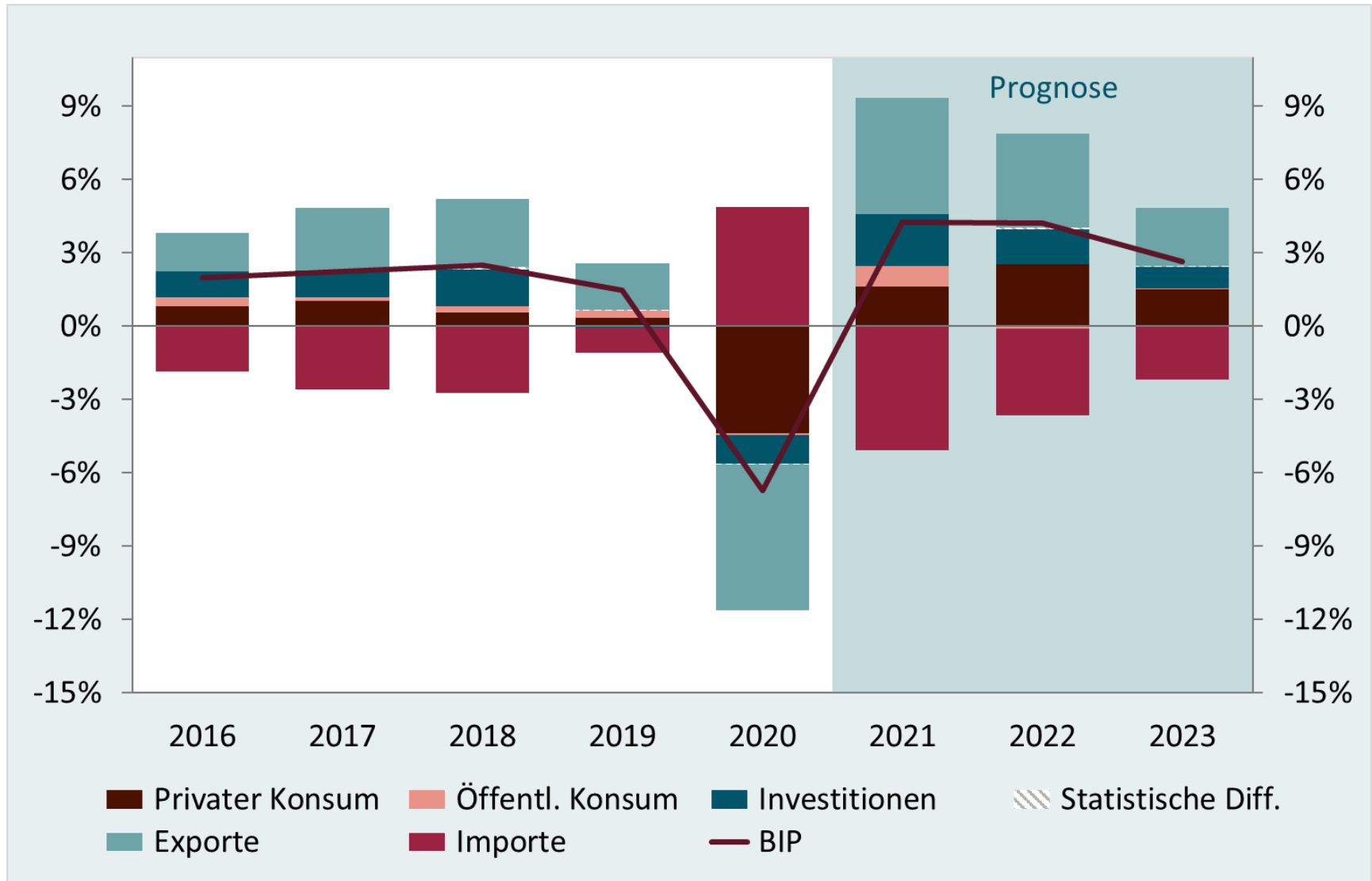


— Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)

— Veränderung der Ursprungswerte gegenüber dem Vorjahr, Jahresdurchschnitt (rechte Achse)

■ Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2020	2021	2022	2023
Statistischer Überhang ¹⁾	-0,2 %	0,5 %	0,4 %	1,4 %
Jahresverlaufsrate ²⁾	-6,1 %	4,3 %	5,3 %	1,8 %
Jahreswachstumsrate ³⁾	-6,7 %	4,3 %	4,2 %	2,6 %

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, etwa wegen Omikron
- International geringe Impfquote begünstigt das Virus, neue – potenziell infektiösere und/oder impfstoffresistente – Mutationen zu bilden
- Persistent hohe Inflation mündet in Lohn-Preis-Spirale
- Wirtschaftseinbruch in China wegen der Probleme am dortigen Immobilienmarkt mit globalen Ansteckungseffekten
- Längeres Andauern der globalen Lieferprobleme
- Stärkerer Abbau der aufgebauten Sparguthaben



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit