



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022 – 2023

Krieg in der Ukraine überschattet Aufschwung

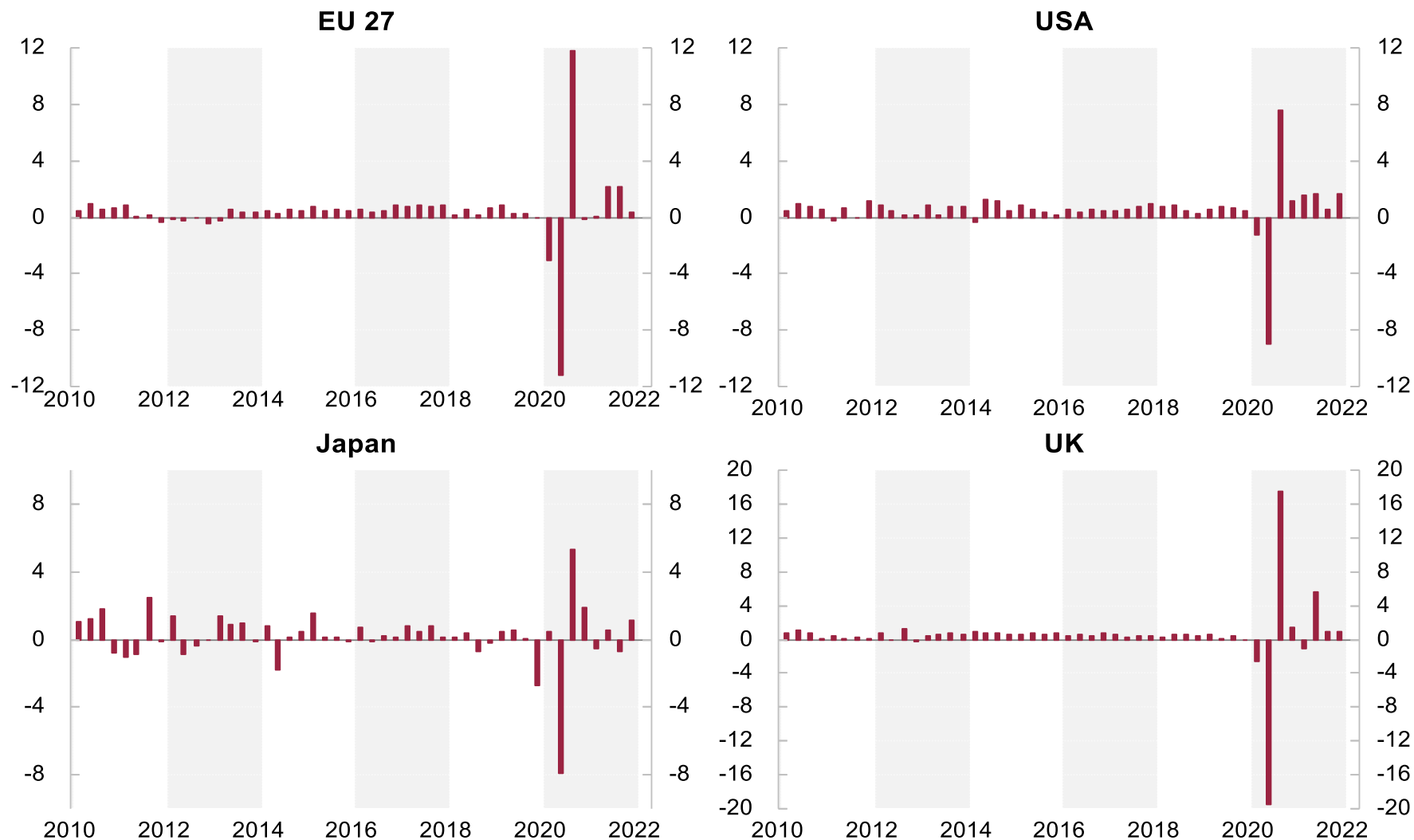
25. März 2022



Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

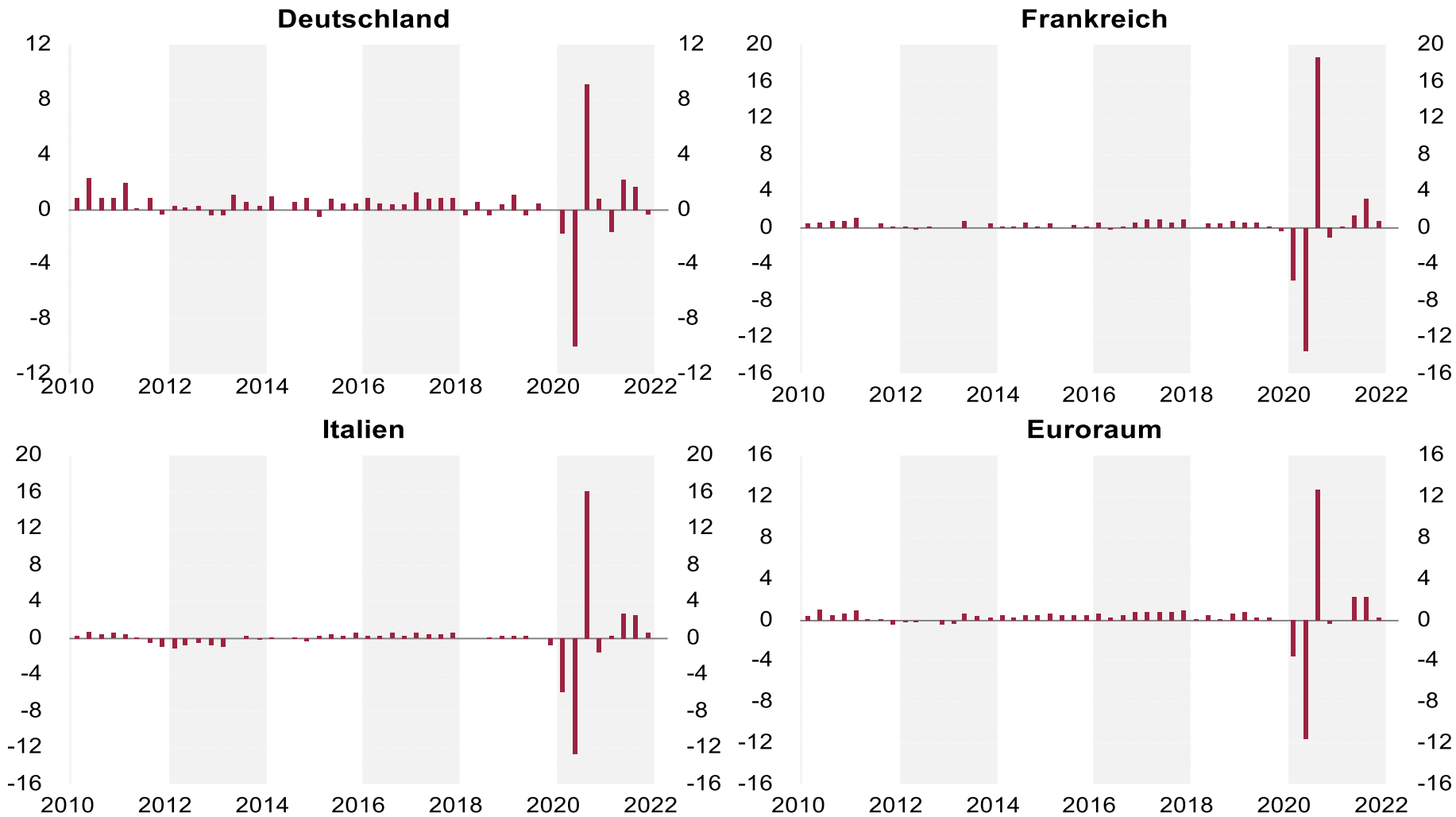


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

BIP-Veränderung

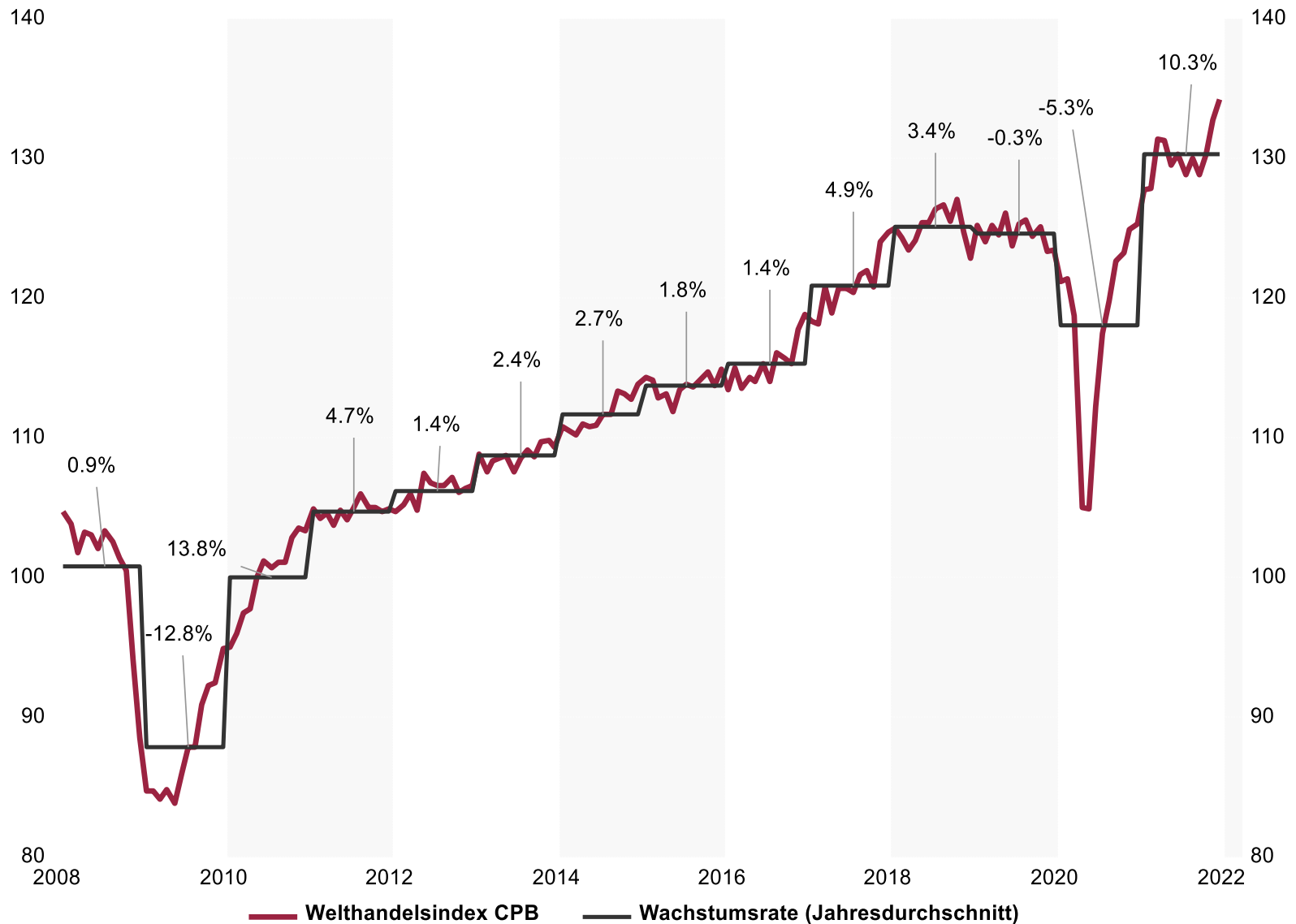
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

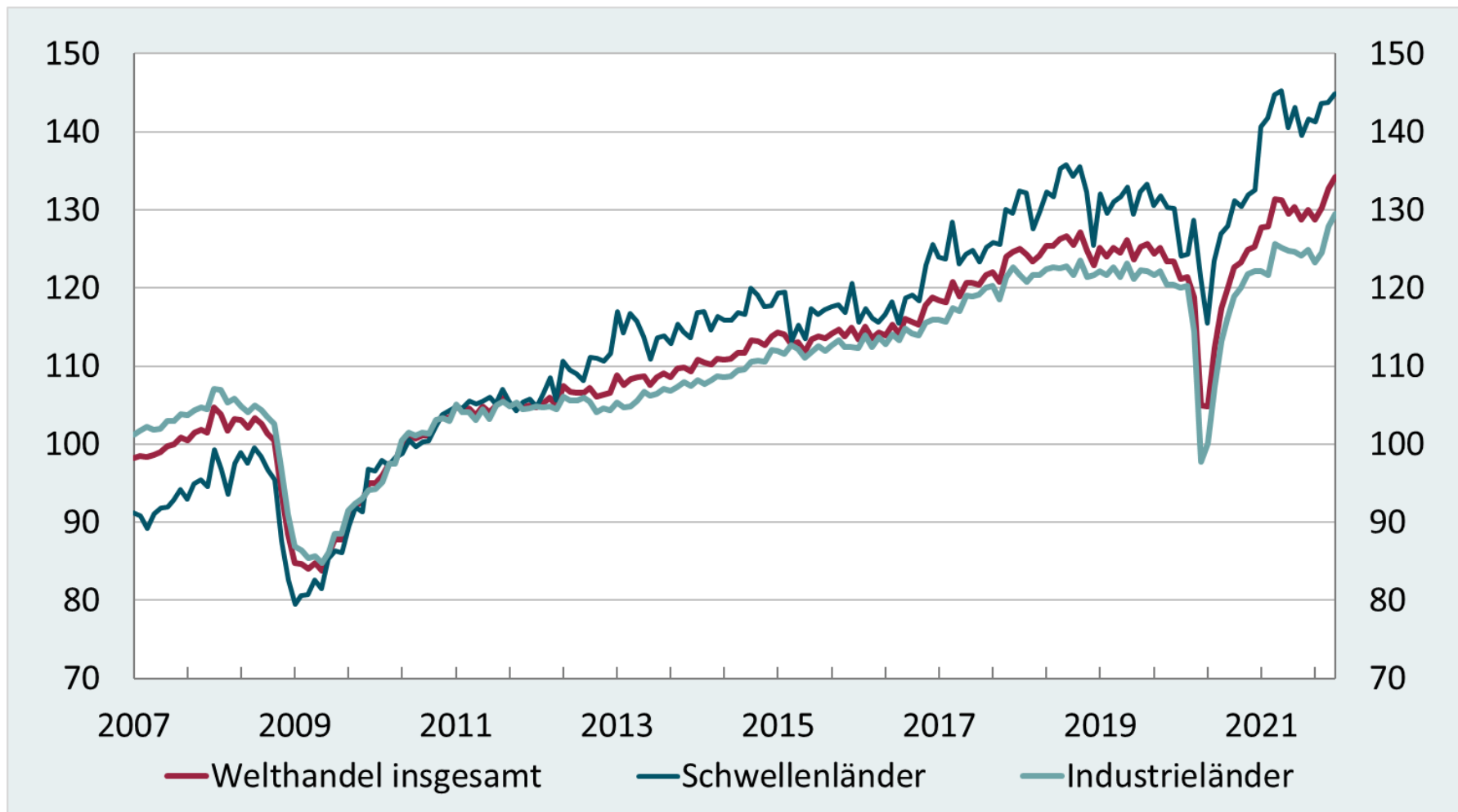
Realer Welthandel (CPB) /1



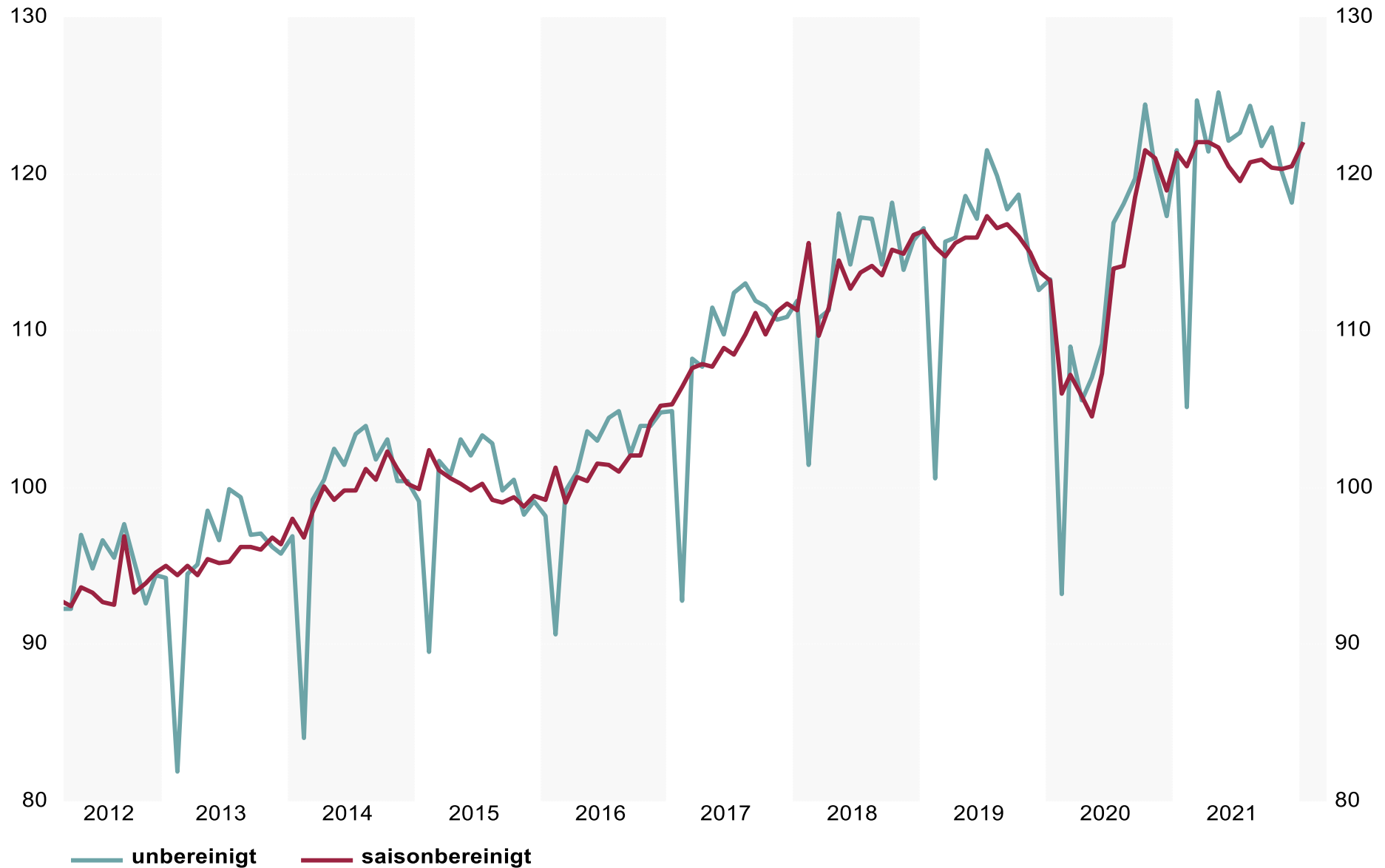
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

Realer Welthandel (CPB) /2



RWI/ISL Containerumschlag - Index



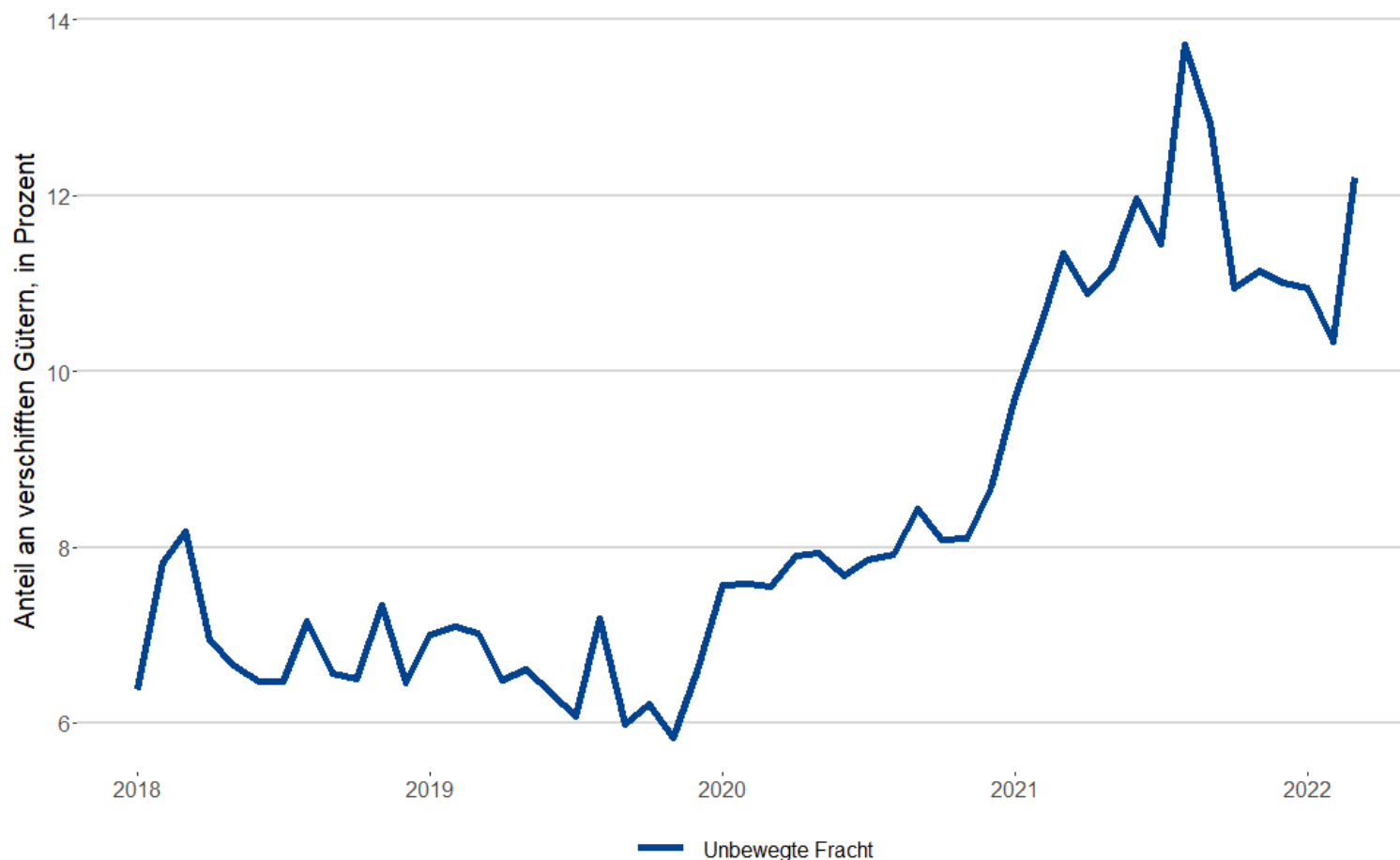
— unbereinigt — saisonbereinigt

Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 20.03.2022

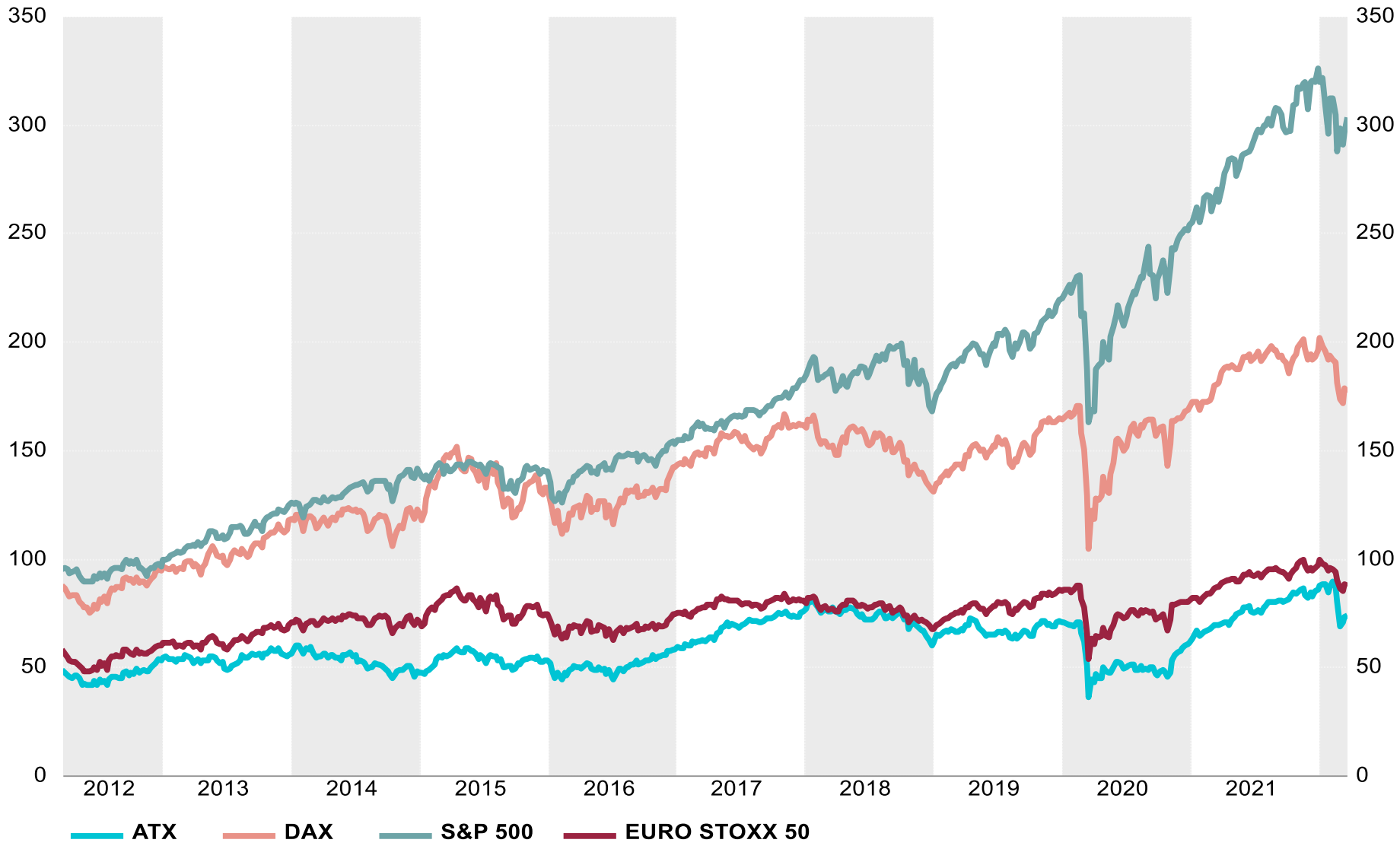


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade Indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

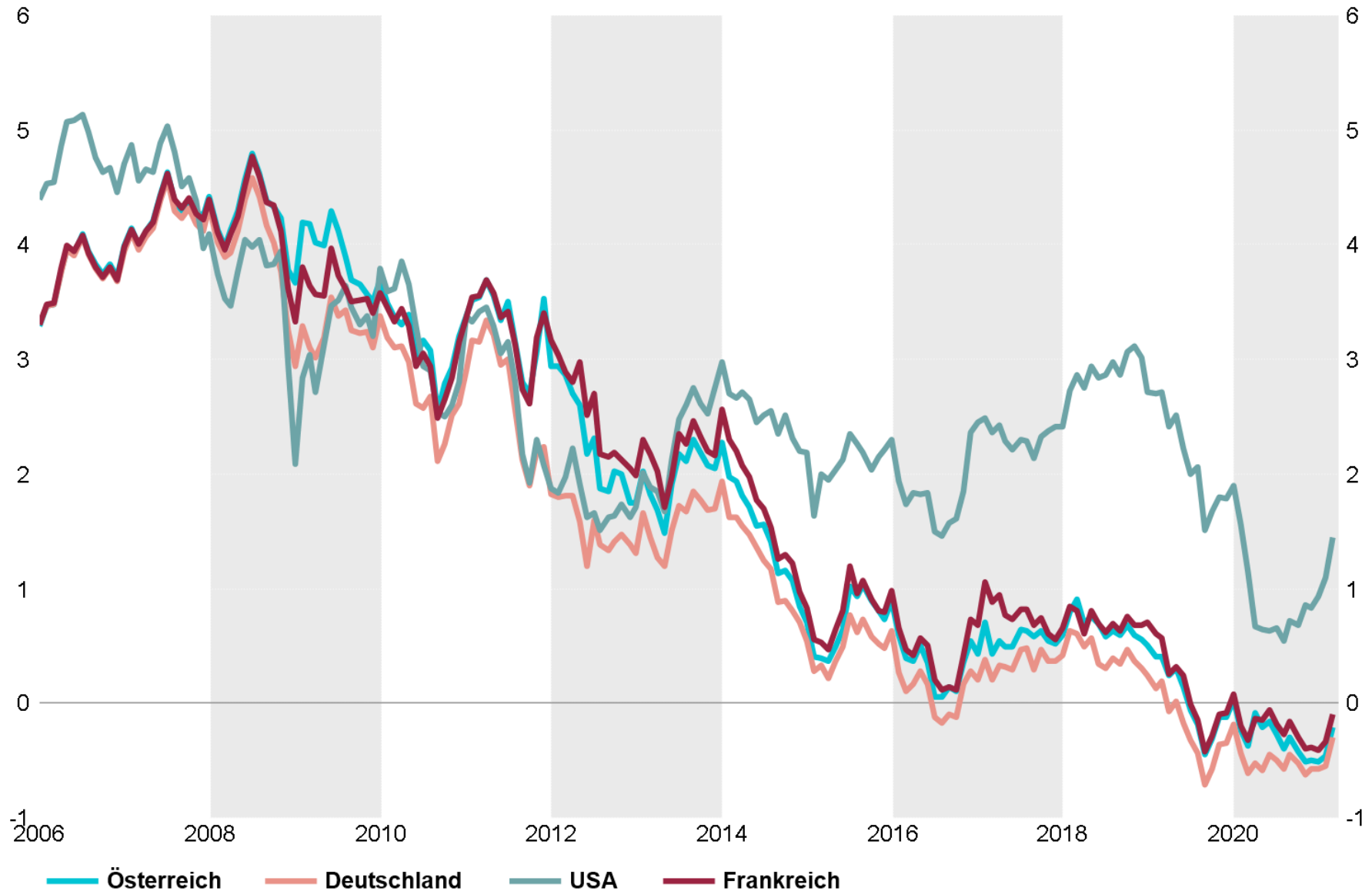


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

Anleihenmärkte

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen

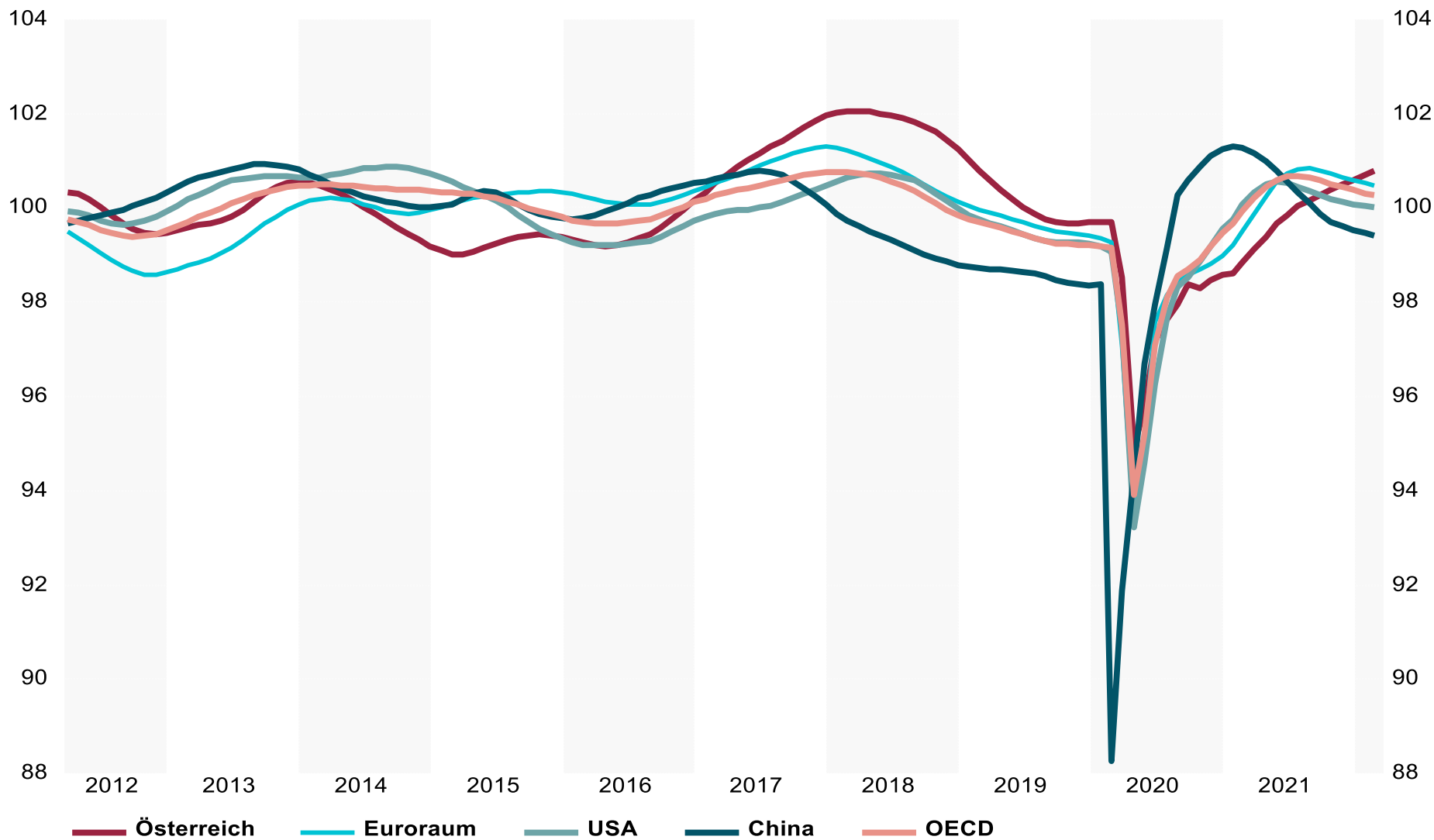


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

OECD Frühindikator

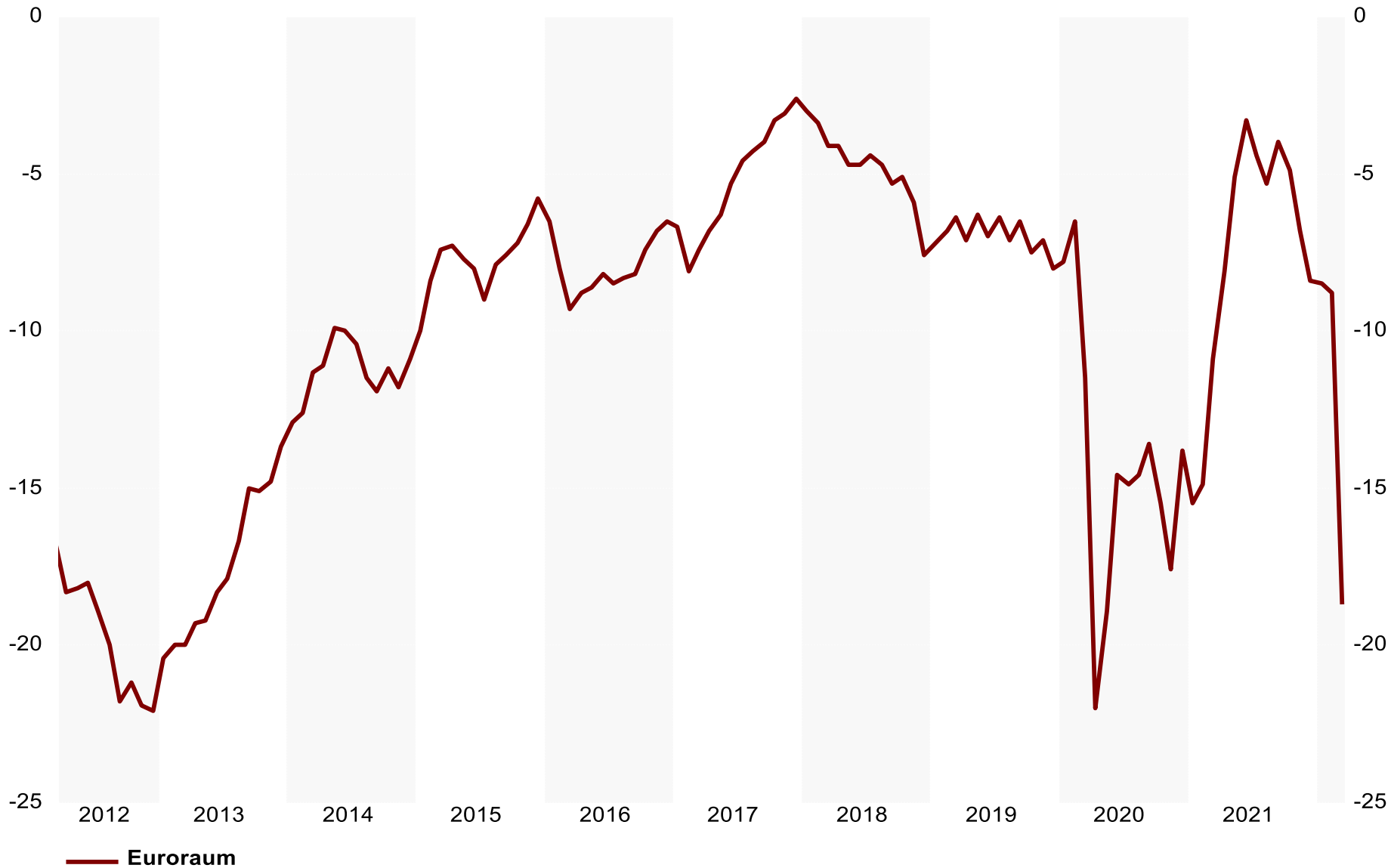
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

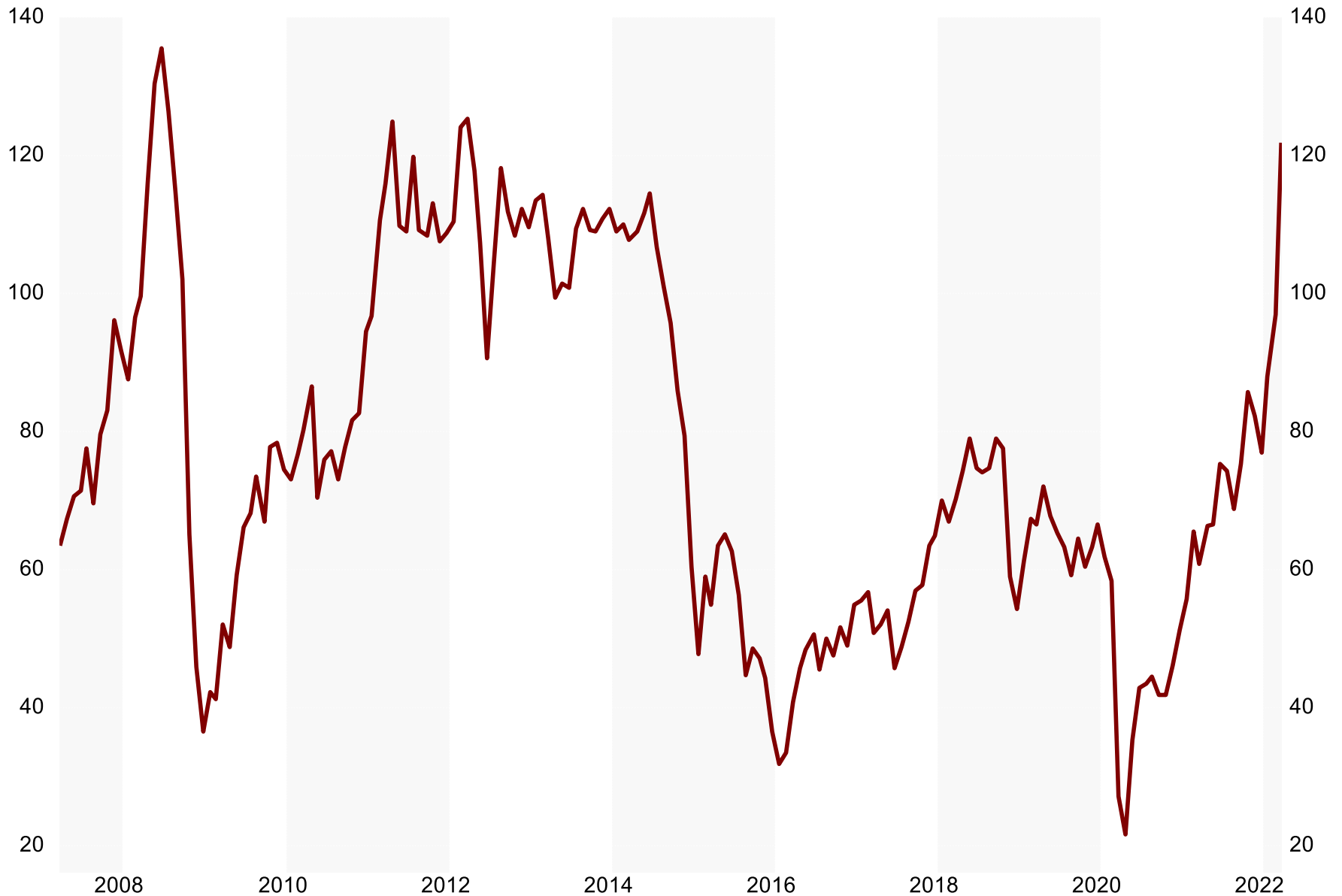
Konsumentenvertrauen



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

Ölpreis (Brent pro Barrel in US-Dollar)

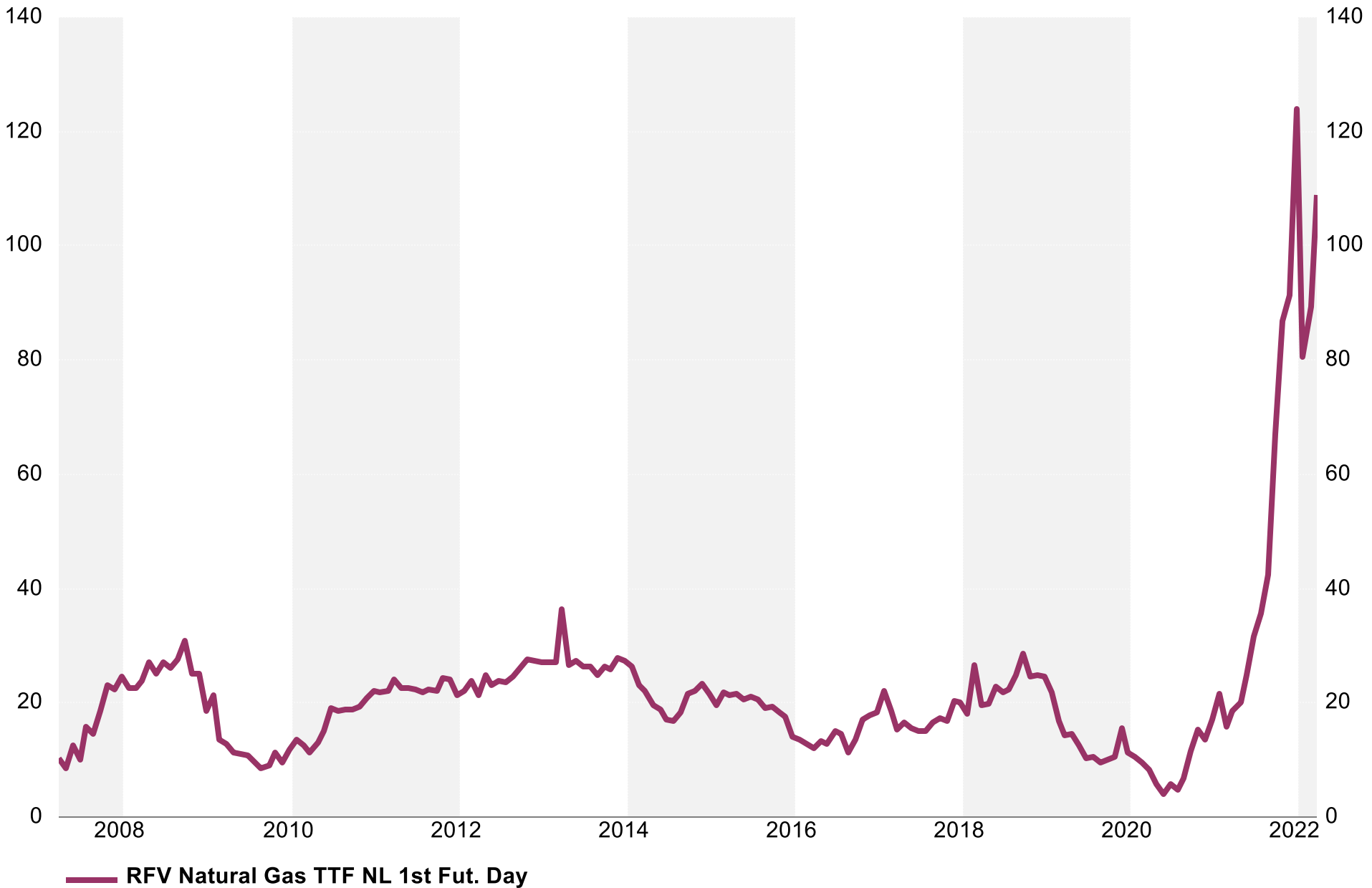


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

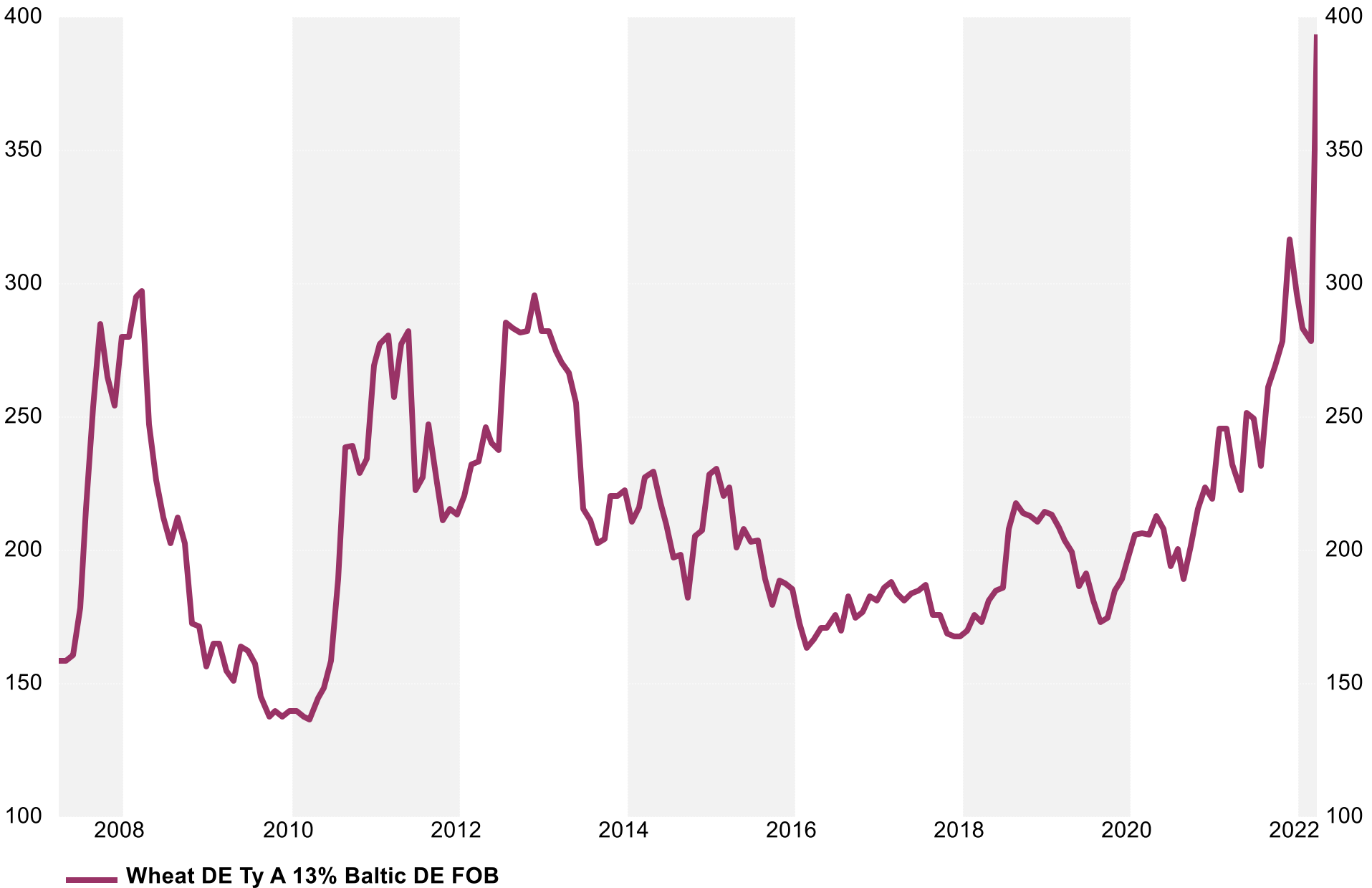
Gaspreis

Euro / MWh

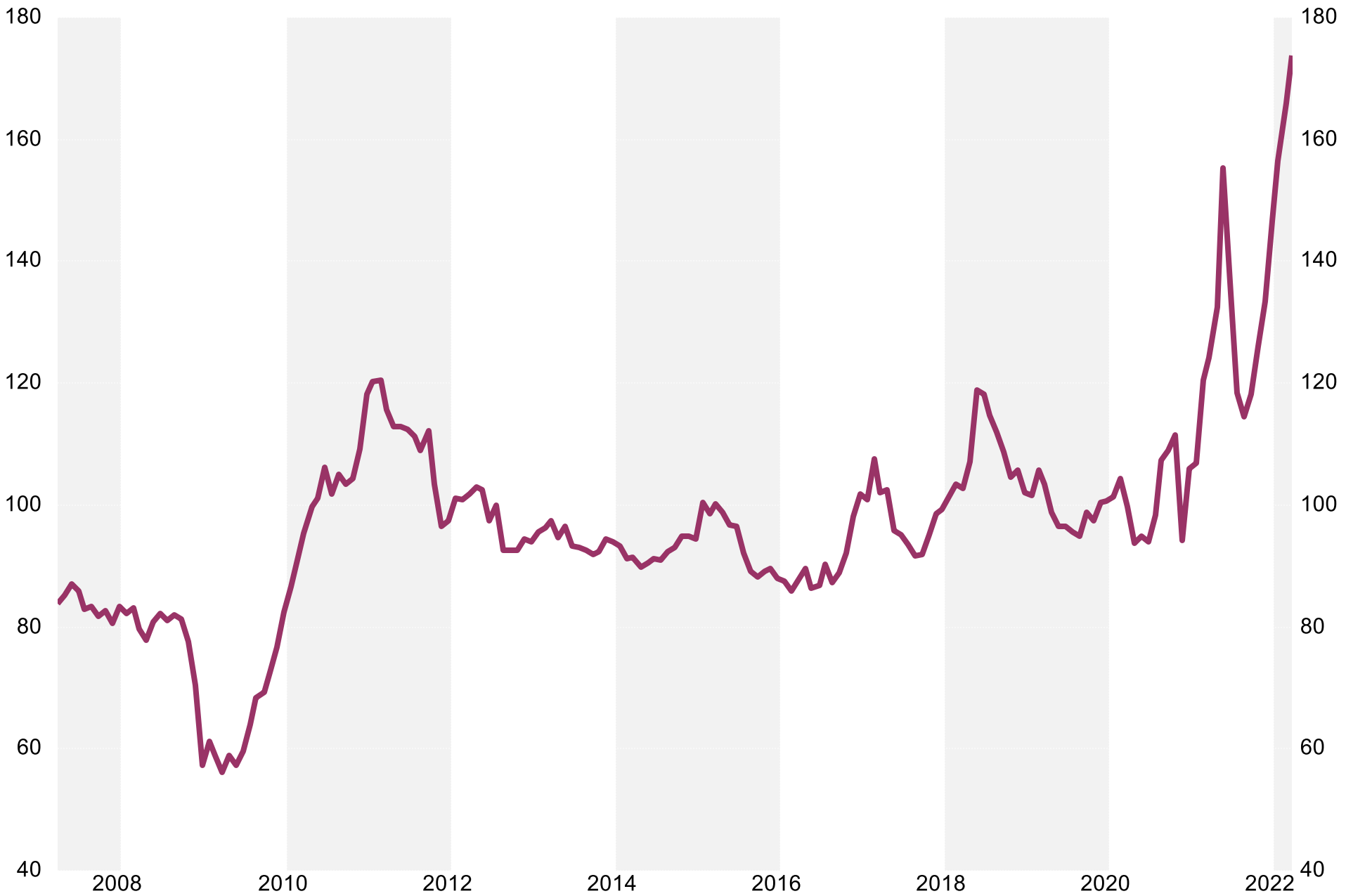


Weizenpreis

Euro / Tonne

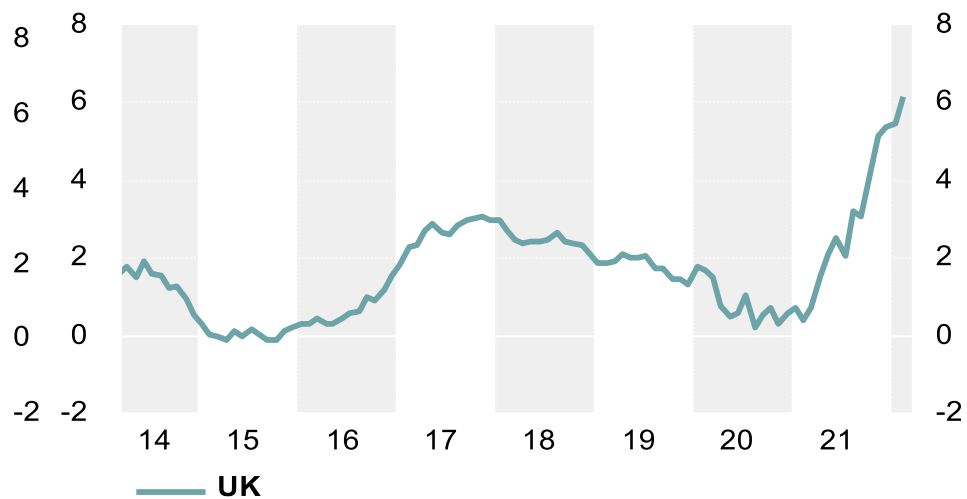
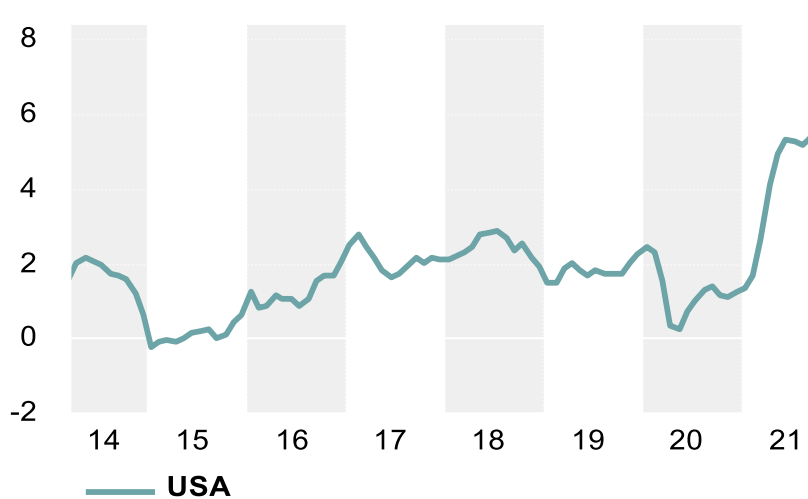
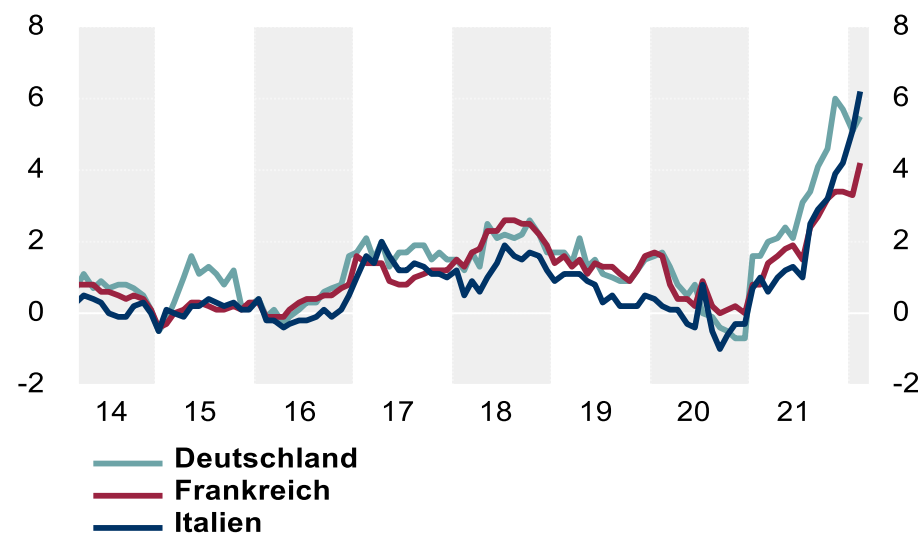
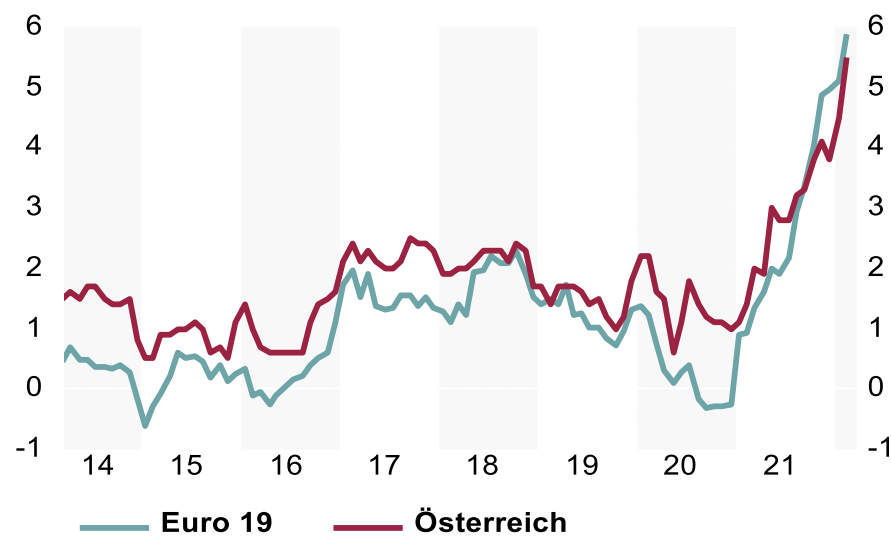


HWWI-Index für Agrarrohstoffe



Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 24. März 2022

Internationale Konjunktur und Annahmen

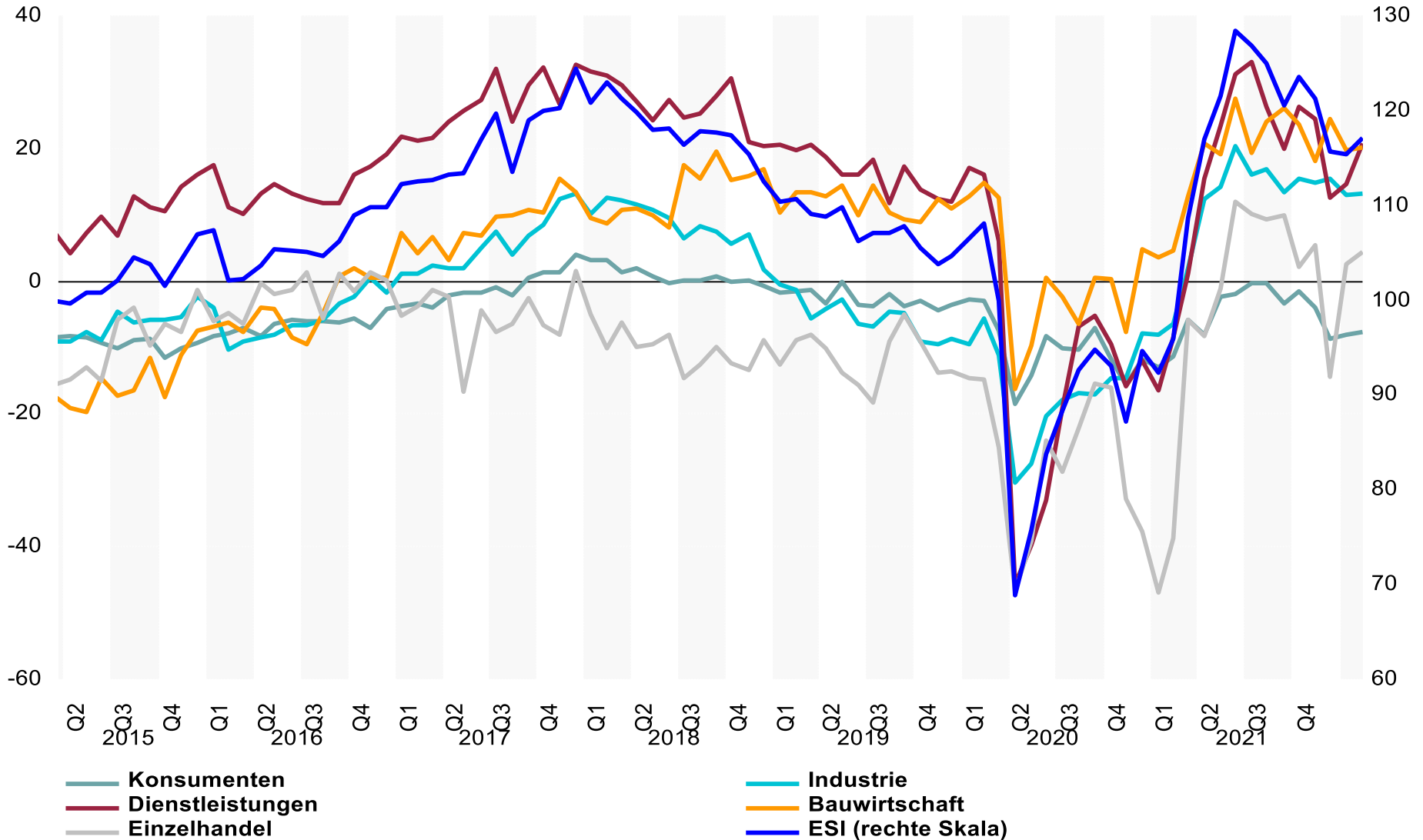
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose März 2022		Prognose Dezember 2021	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP USA	5,7	3,4	2,0	4,0	2,0
Reales BIP Japan	1,6	2,5	1,3	2,3	1,3
Reales BIP China	8,1	5,3	5,0	5,3	5,0
Reales BIP Deutschland	2,9	2,5	3,5	4,3	1,7
Reales BIP Euroraum	5,3	3,3	2,7	4,3	2,2
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	5,3	3,6	3,8	4,7	4,0
Reales BIP Welt	5,6	3,7	3,2	4,4	3,0
Österreichische Exportmärkte	8,9	3,5	4,2	5,4	4,2
Welthandel mit Waren (CPB)	10,3	3,0	3,5	3,2	3,2
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,10	1,10	1,13	1,14
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	70,7	104,0	90,0	68,0	65,0



Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

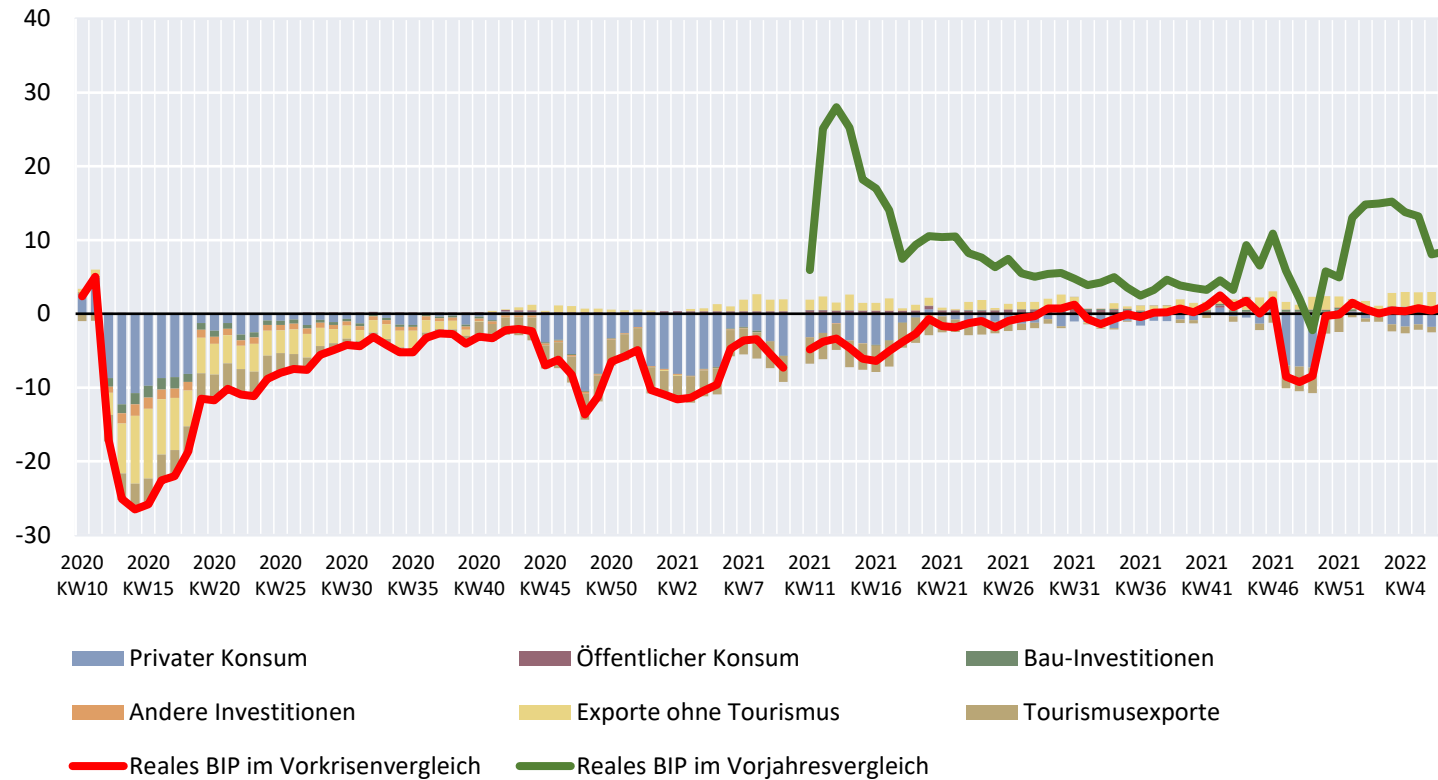


Source: Refinitiv Datastream, Update 3/24/2022.

Stand: 24. März 2022

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

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

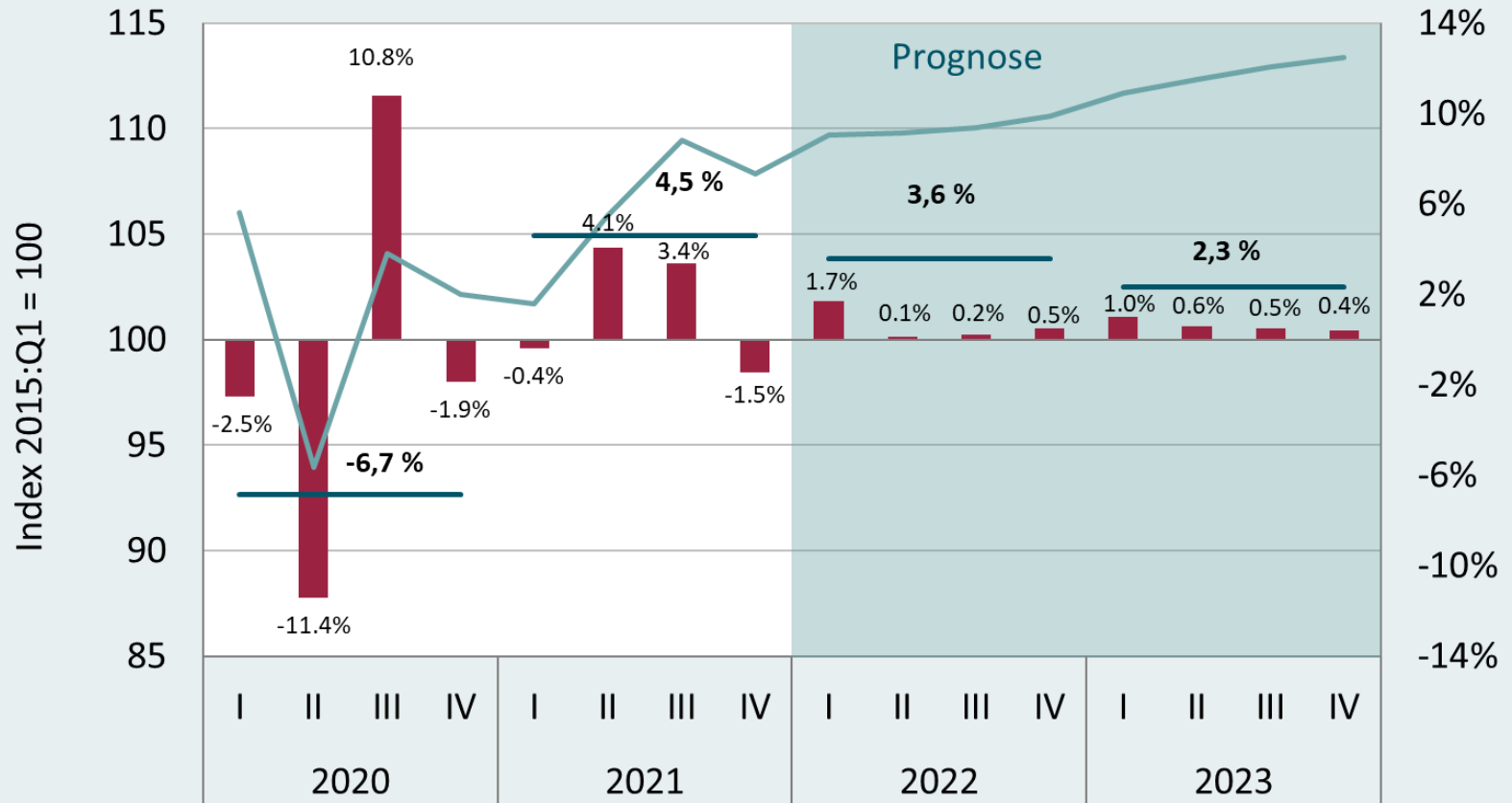


Quelle: OeNB.

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

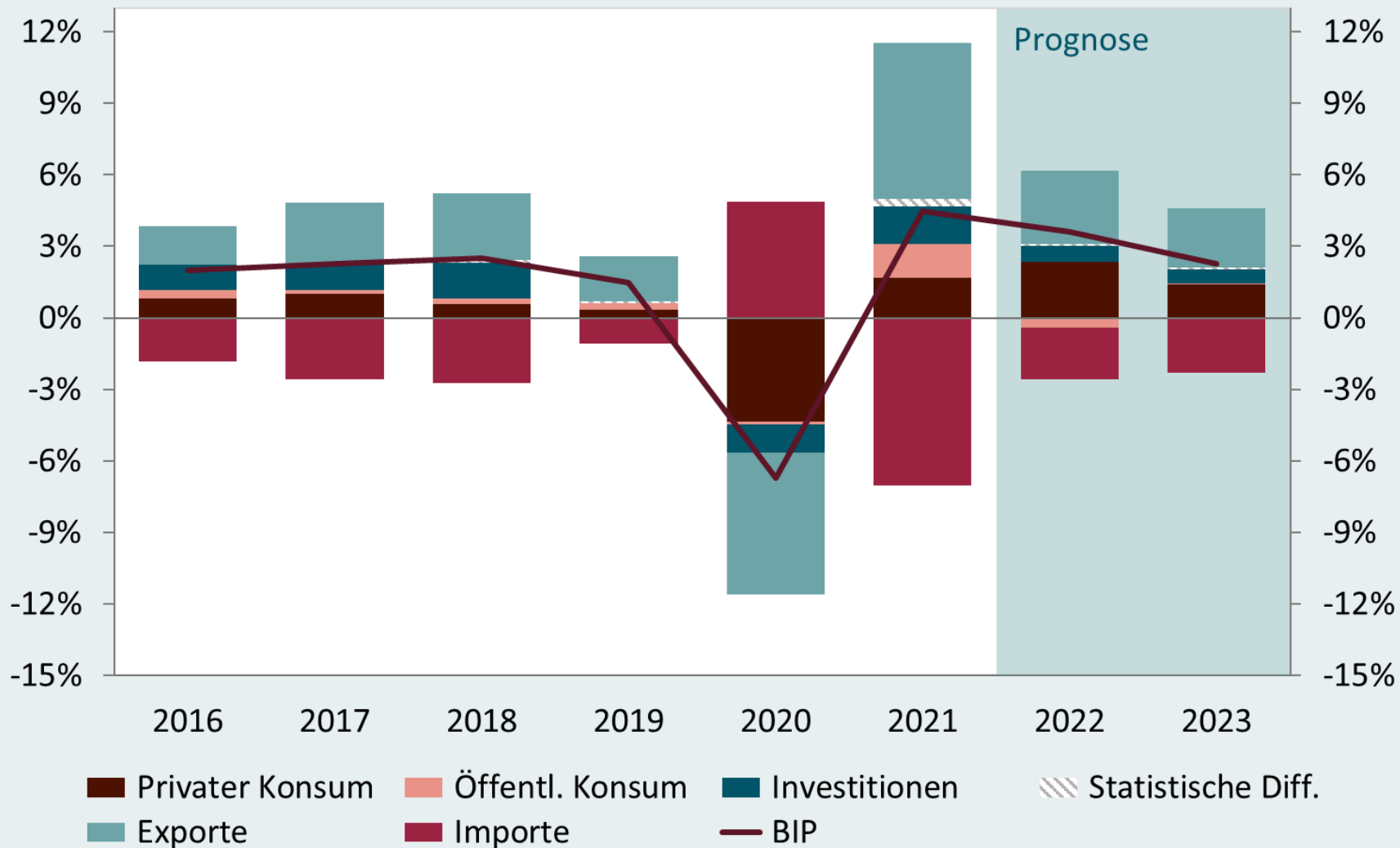
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose März 2022		Prognose Dezember 2021	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP	4,5	3,6	2,3	4,2	2,6
Realer privater Konsum	3,3	4,7	2,7	5,1	3,0
Reale Bruttoanlageinvestitionen	4,0	3,1	2,3	4,0	3,0
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	4,8	3,6	2,5	5,0	3,5
Bauten	3,1	2,5	2,0	3,0	2,5
Reale Exporte i, w, S,	12,7	5,5	4,4	7,1	4,3
Waren, real (lt, VGR)	17,6	2,0	4,0	3,6	3,5
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-29,8	105,0	14,0	102,5	15,5
Reale Importe i, w, S,	14,5	3,9	4,1	6,7	4,1
Waren, real (lt, VGR)	16,1	2,5	4,3	4,2	3,9
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	81,1	50,0	2,0	134,7	8,6
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,8	5,5	2,3	2,8	1,9
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,5	3,0	1,1	2,0	1,1
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	8,0	6,5	6,3	7,1	6,9
Budgetsaldo, in % des BIP	-5,8	-2,3	-1,7	-1,9	-1,3

BIP-Verlauf



- 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

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	0.4%	1.0%	0.9%	0.9%	-0.2%	0.6%	1.5%	0.5%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.5%	2.3%	2.4%	0.3%	-6.1%	5.6%	2.5%	2.5%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.0%	2.3%	2.5%	1.5%	-6.7%	4.5%	3.6%	2.3%

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)

Risiken

- Weitere Eskalation des Krieges
- Stopp der Gaslieferungen in die EU
- Inflation bleibt längere Zeit hoch und führt zu Zweitrundeneffekten
- Geringere Reduktion der Sparquote als unterstellt, um den Realeinkommensverlust durch die Inflation auszugleichen
- Schließung von Produktionsstätten und Hafenanlagen in China wegen Omikron
- Neue Corona-Welle im Herbst in Österreich mit stärkerer Krankenhausbelastung – neuerlicher Lockdown
- Schnelles Ende des Krieges in der Ukraine und (teilweise) Aufhebung der Sanktionen



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit