



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2024

Widerstandsfähige Wirtschaft in schwierigem Umfeld

15. Dezember 2022



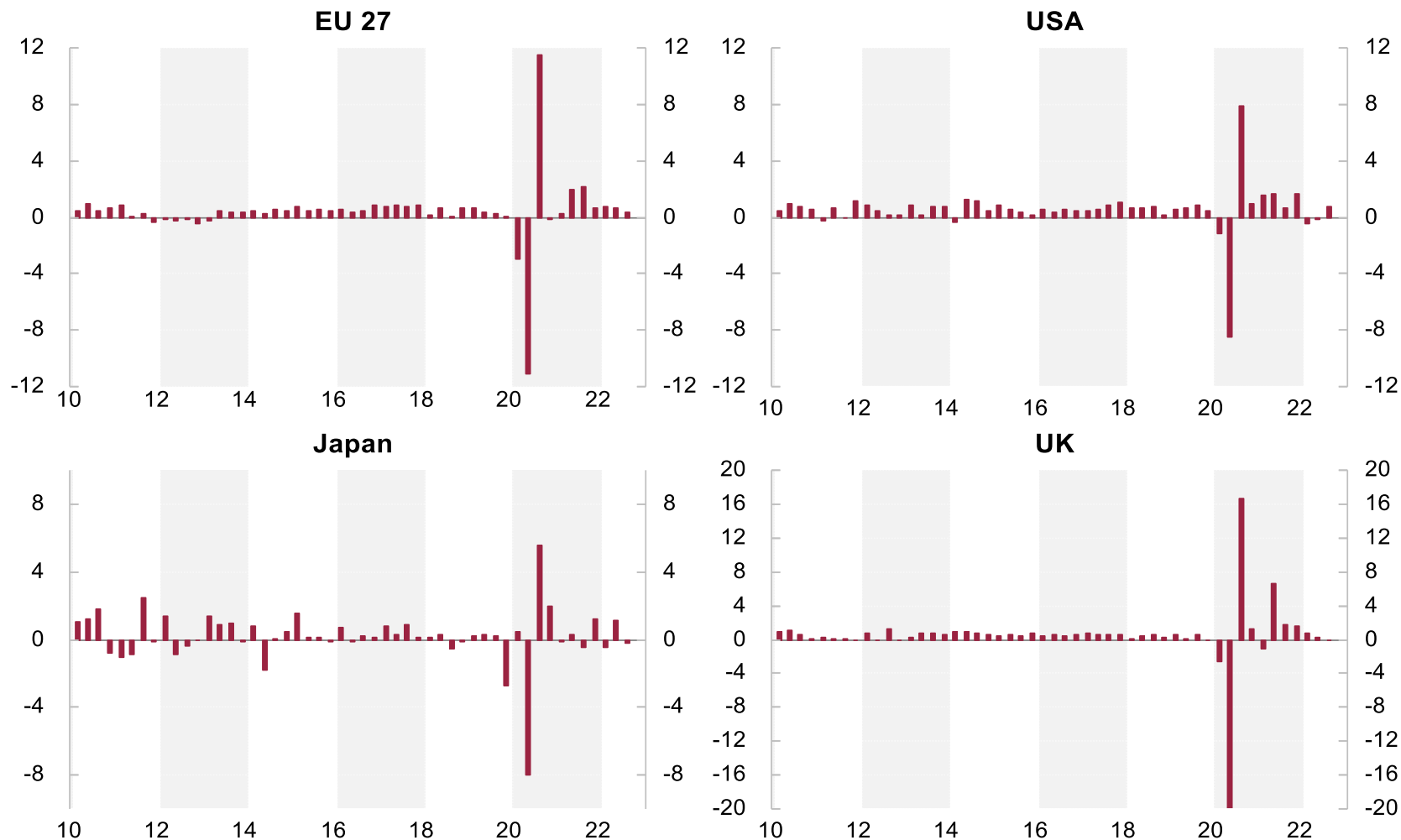
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2024

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

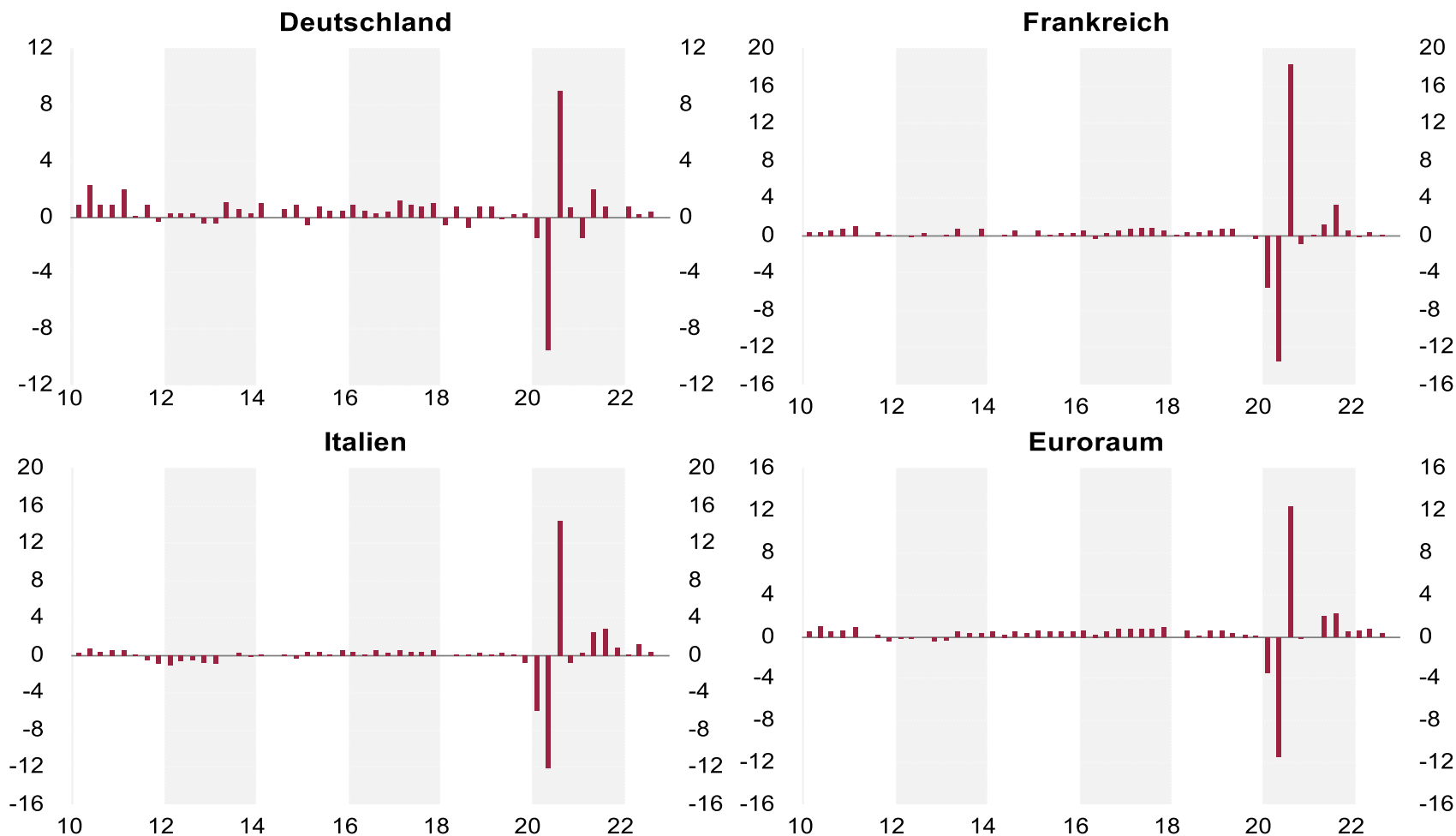


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

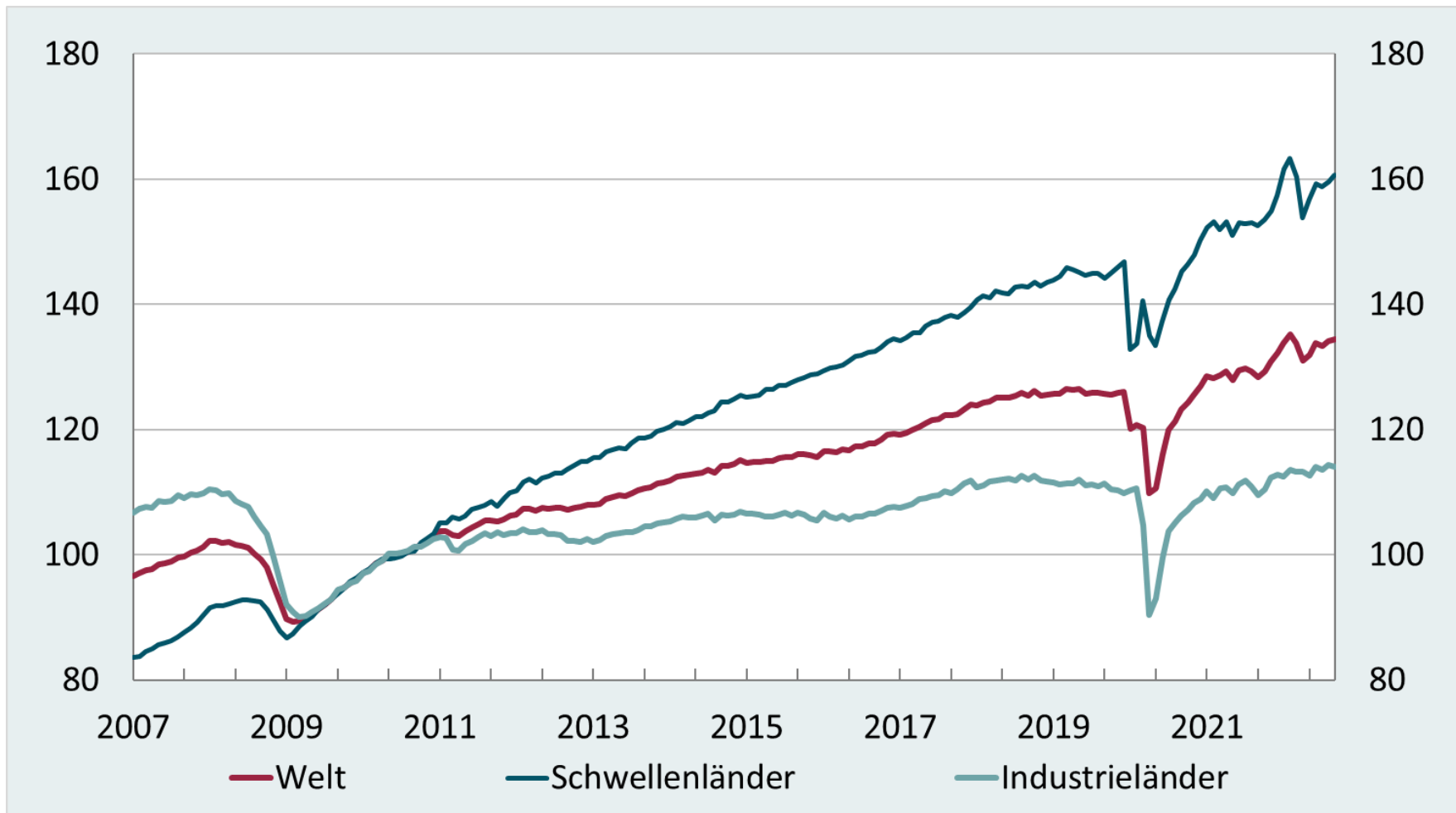
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

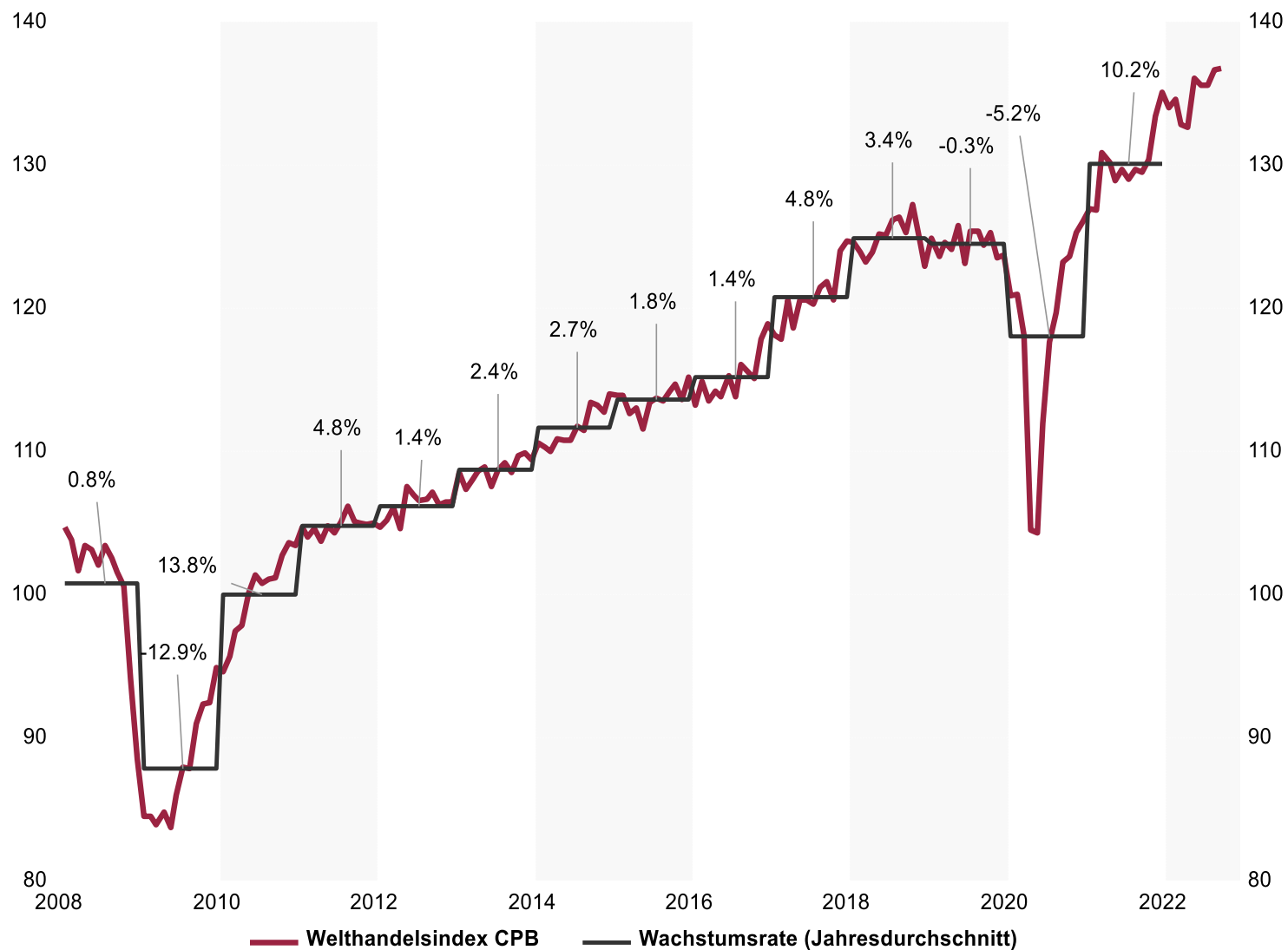


Source: Refinitiv Datastream

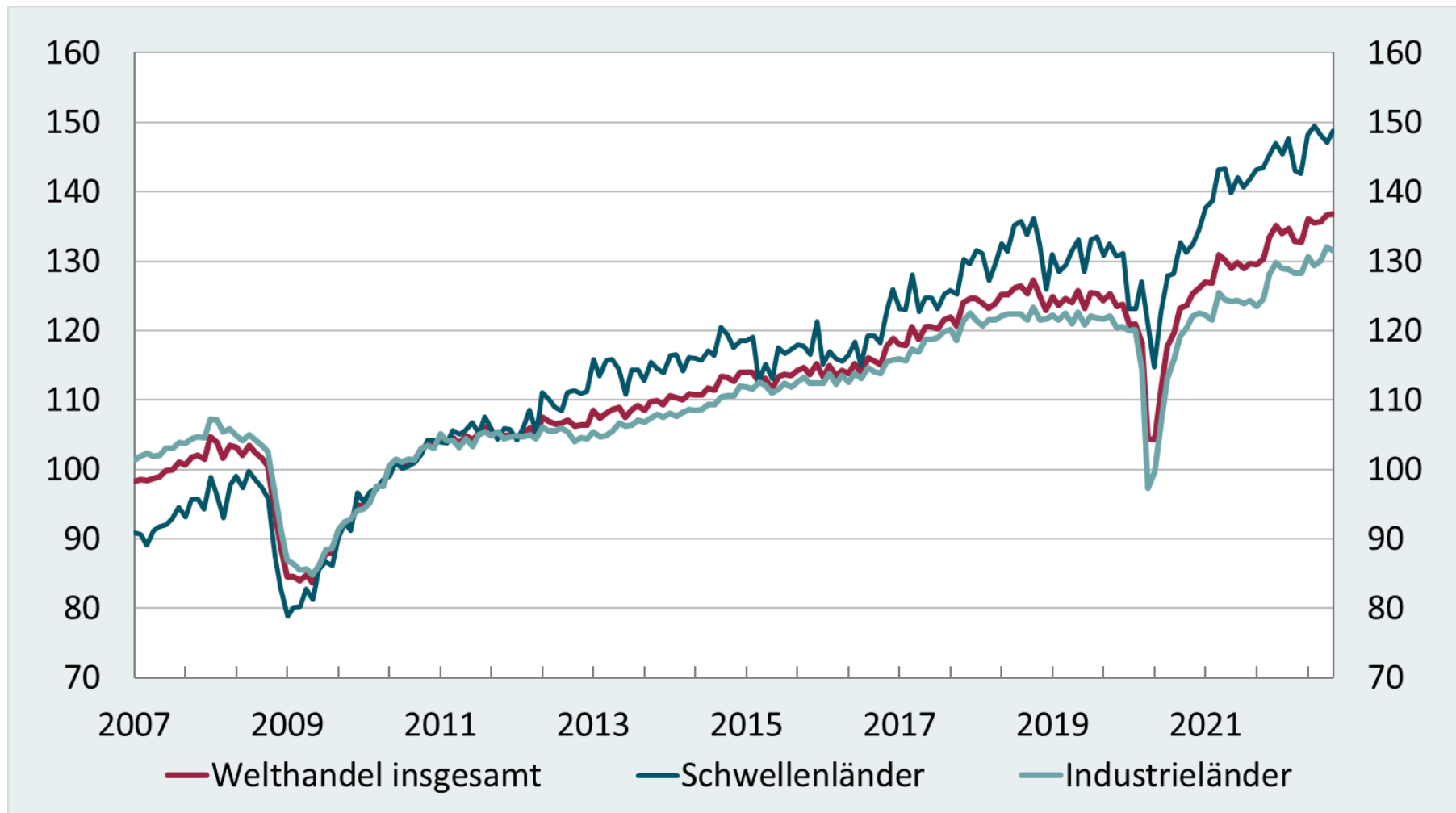
Industrieproduktion



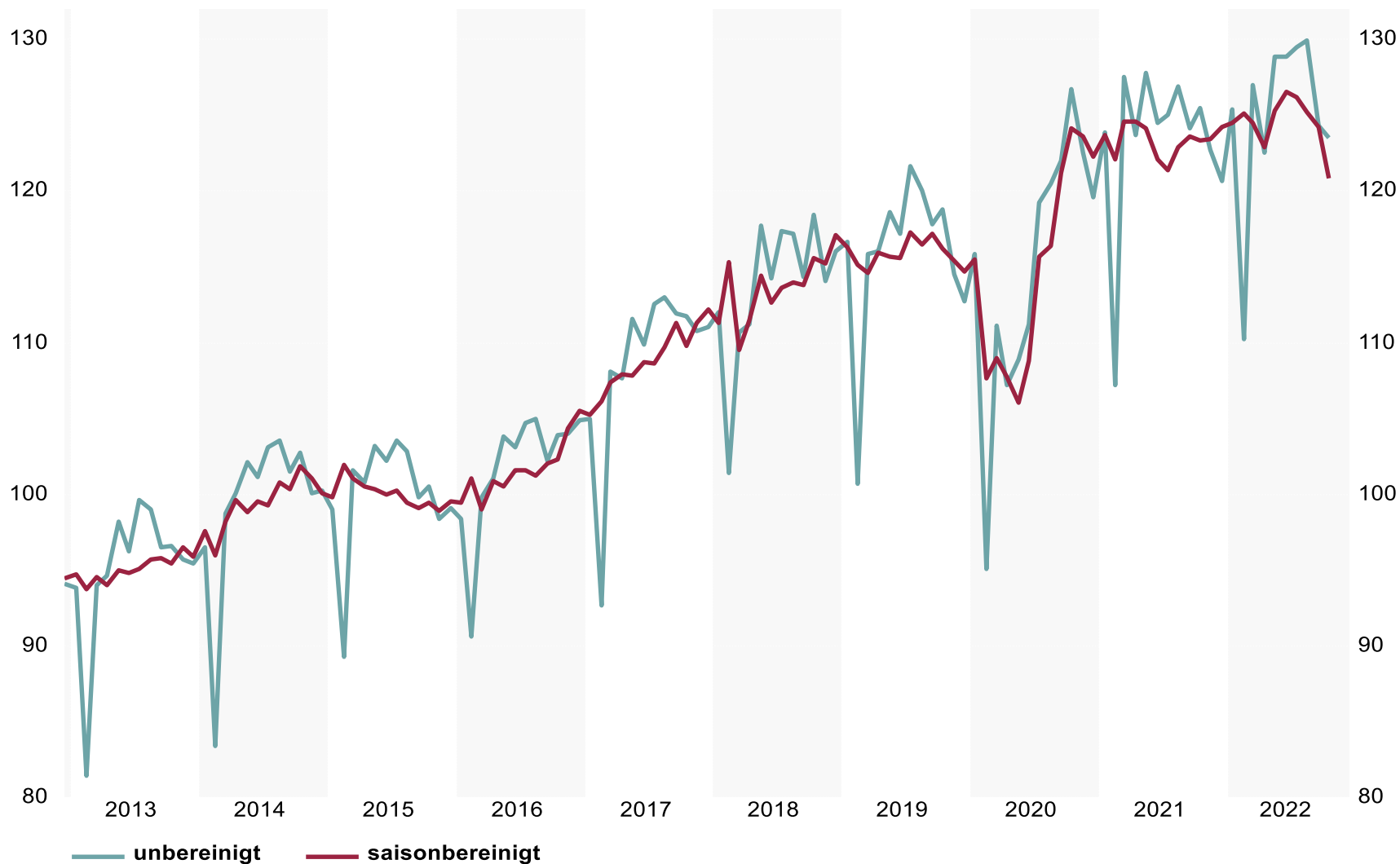
Realer Welthandel (CPB) /1



Realer Welthandel (CPB) /2



RWI/ISL Containerumschlag - Index

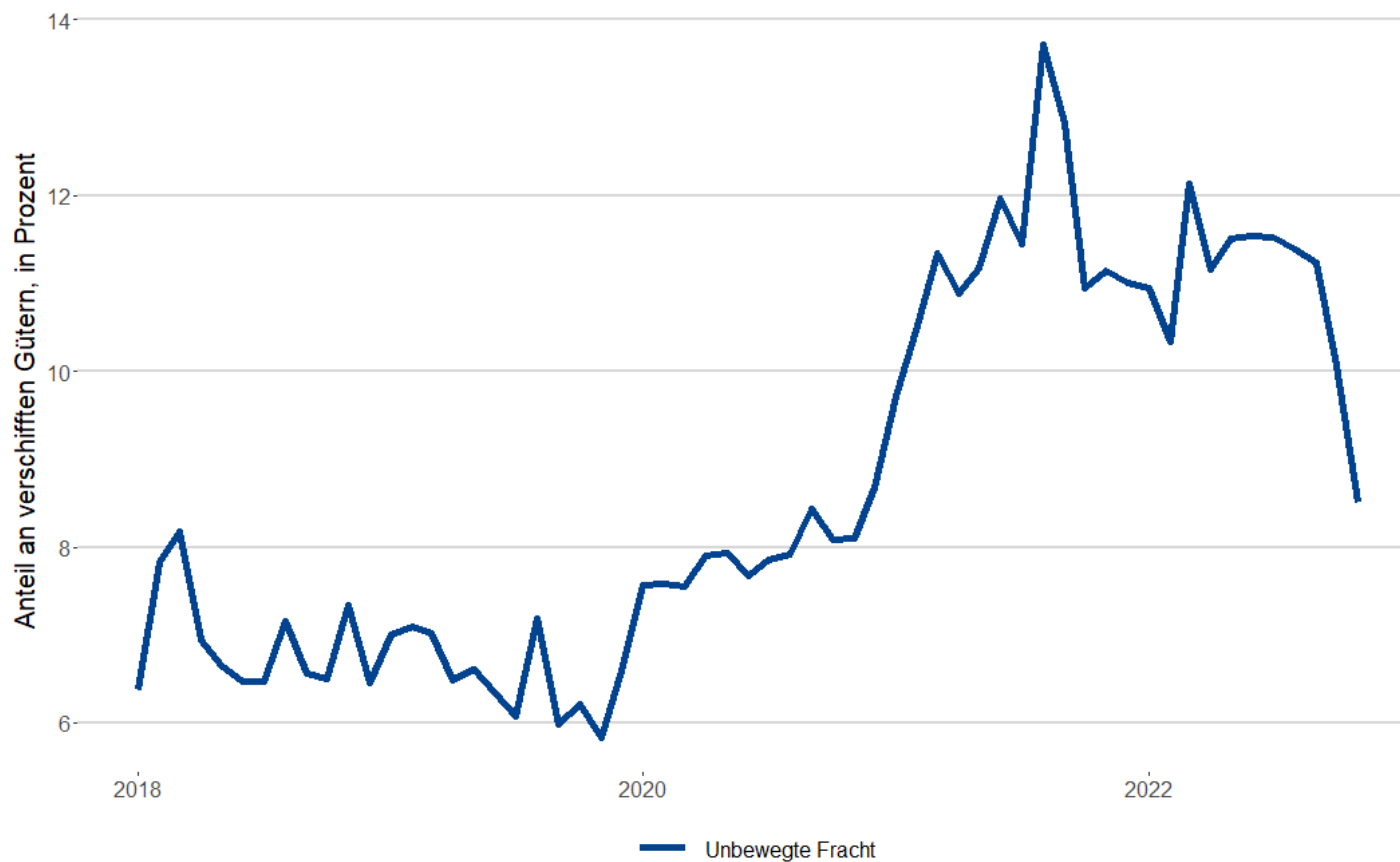


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 05.12.2022

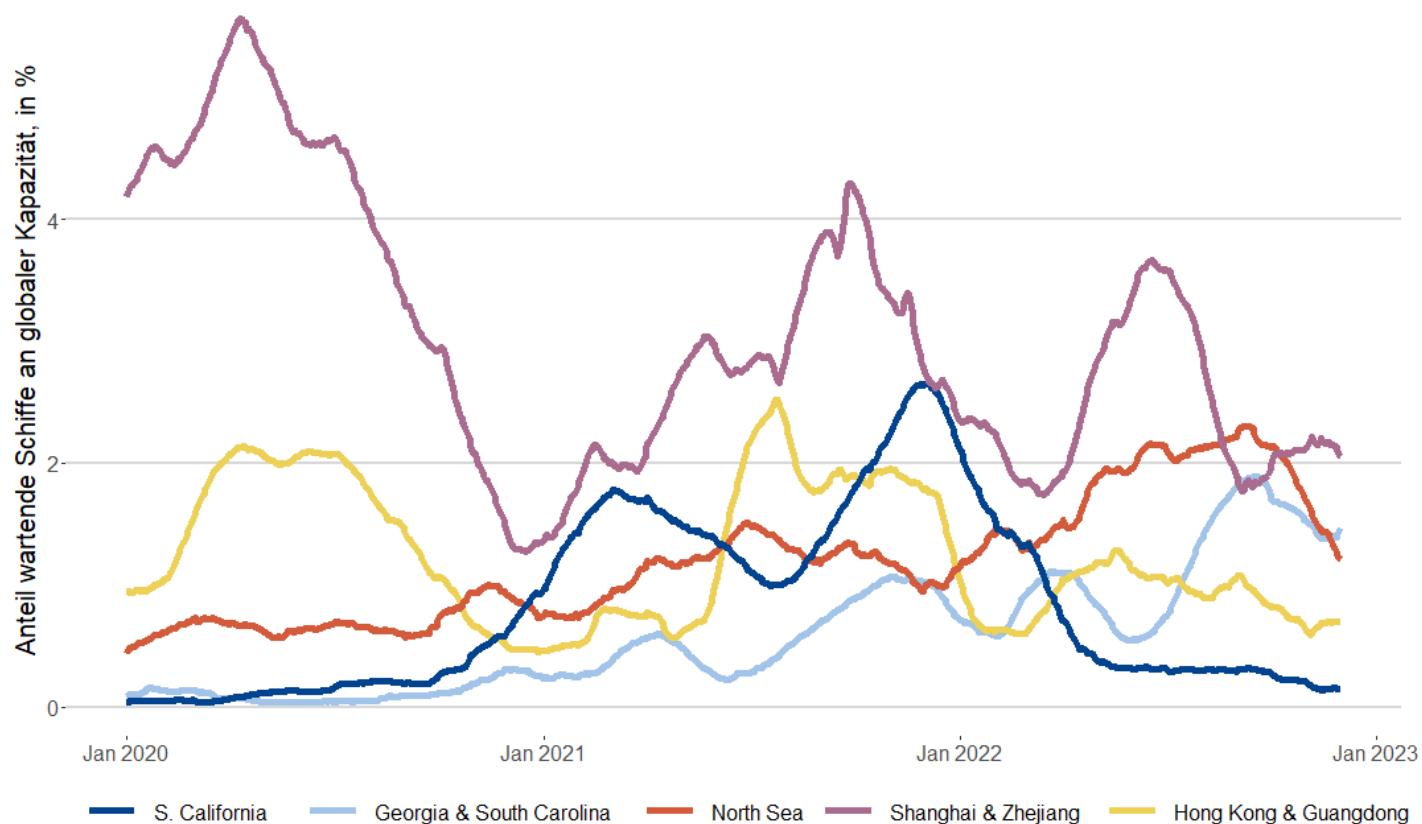


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Staus vor wichtigen Containerhäfen

Stand: 05.12.2022

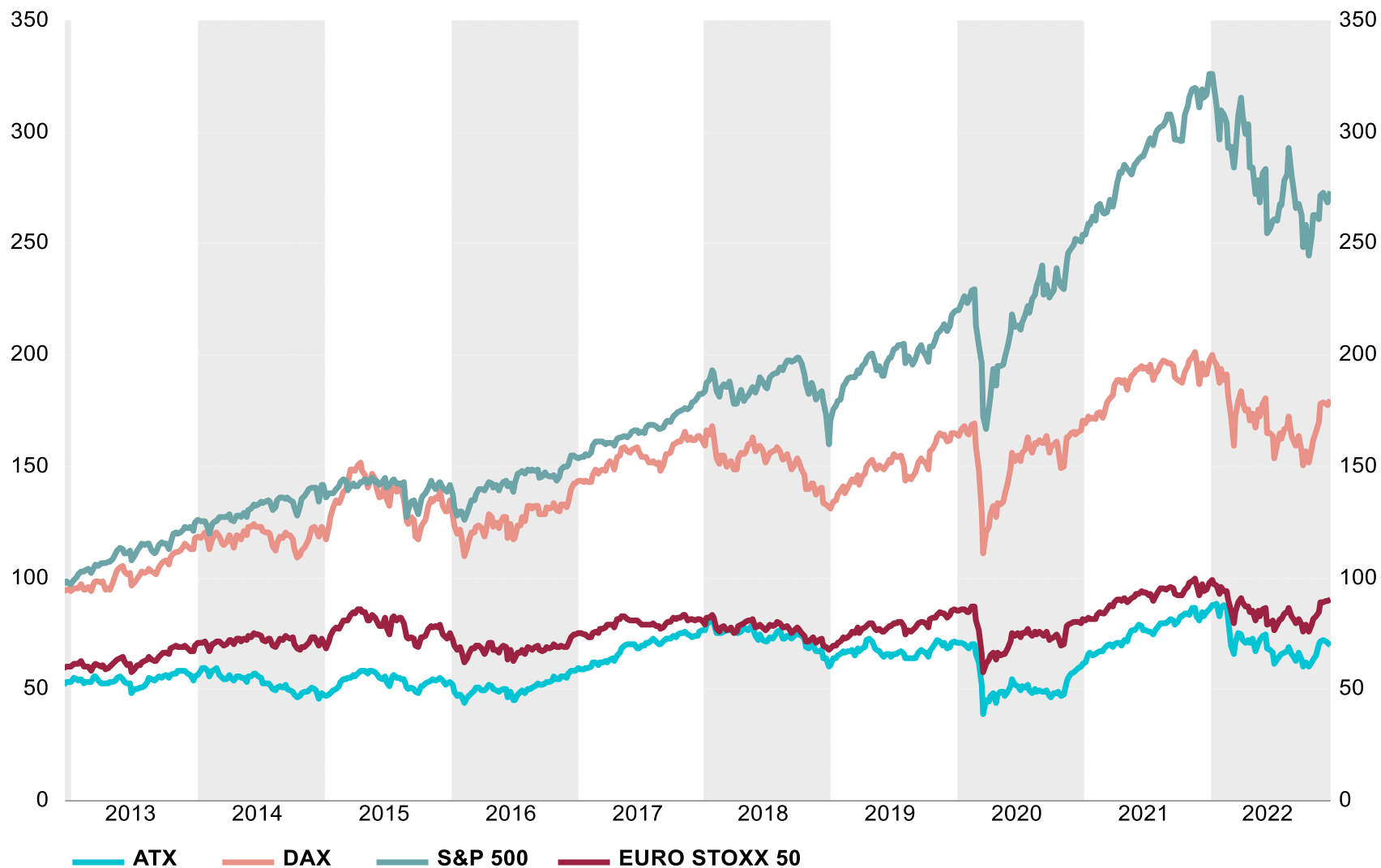


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen. 60-Tage gleitender Durchschnitt

Kiel Trade indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

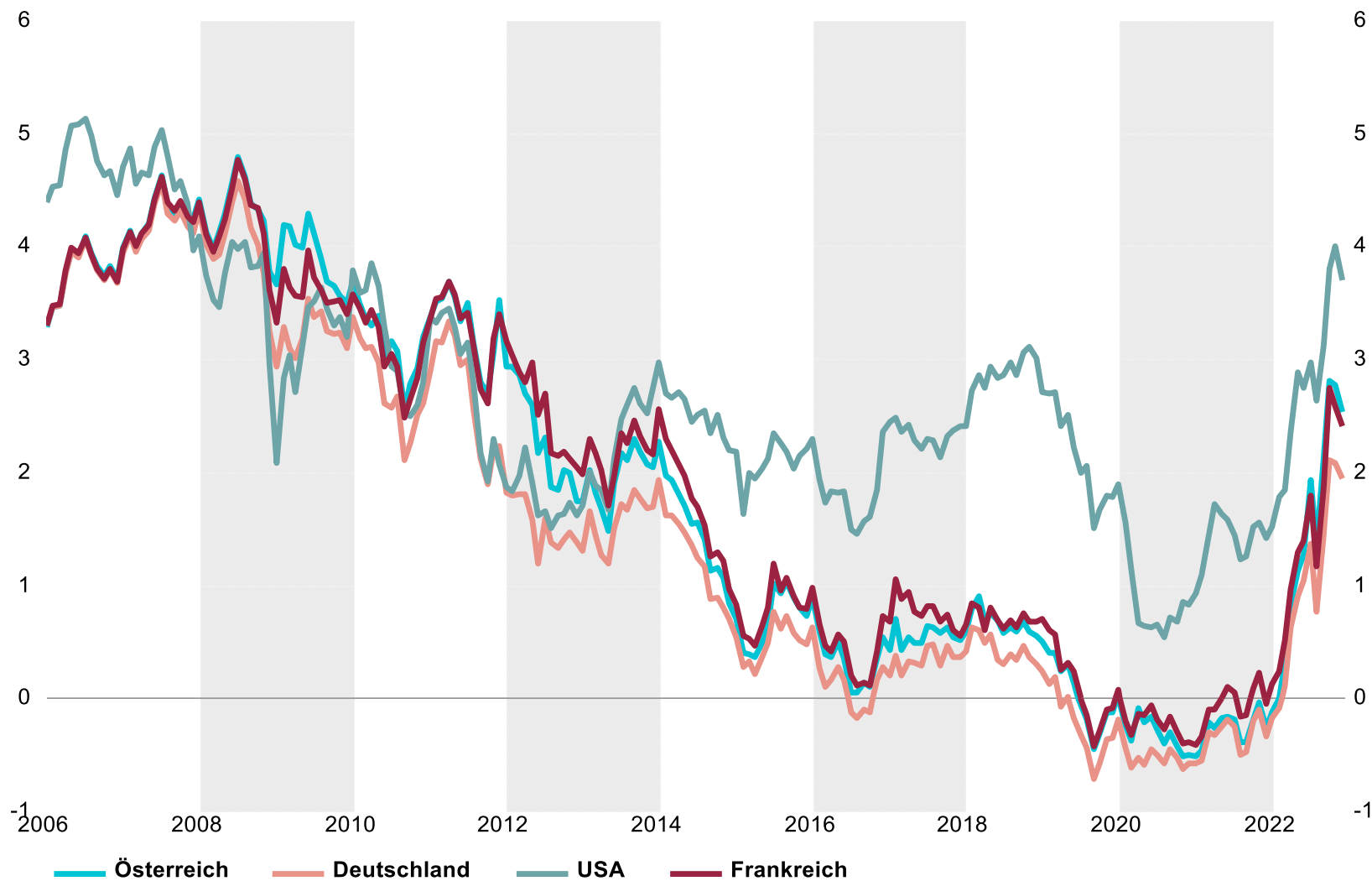


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

Anleihenmärkte

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen

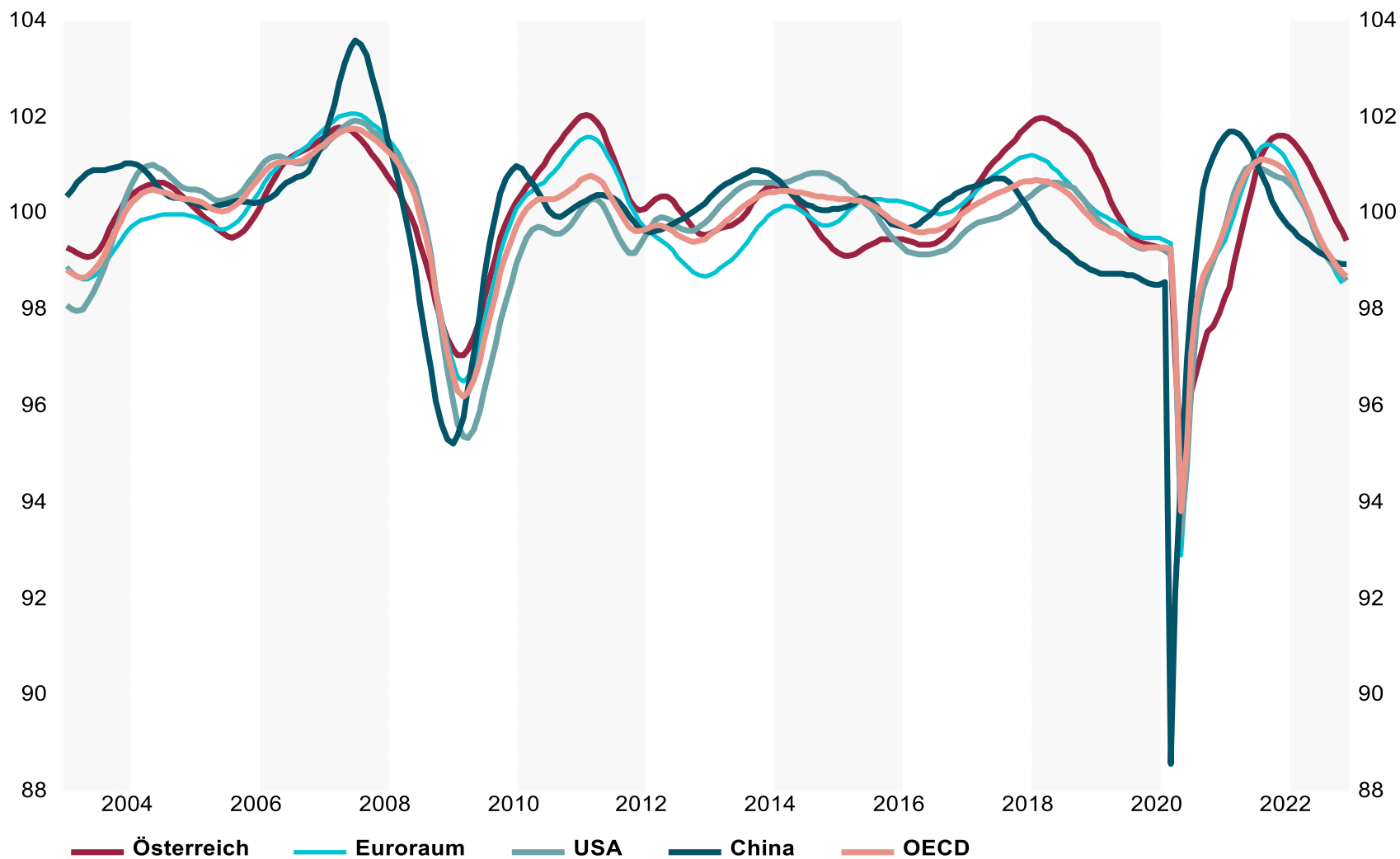


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

OECD-Frühindikator

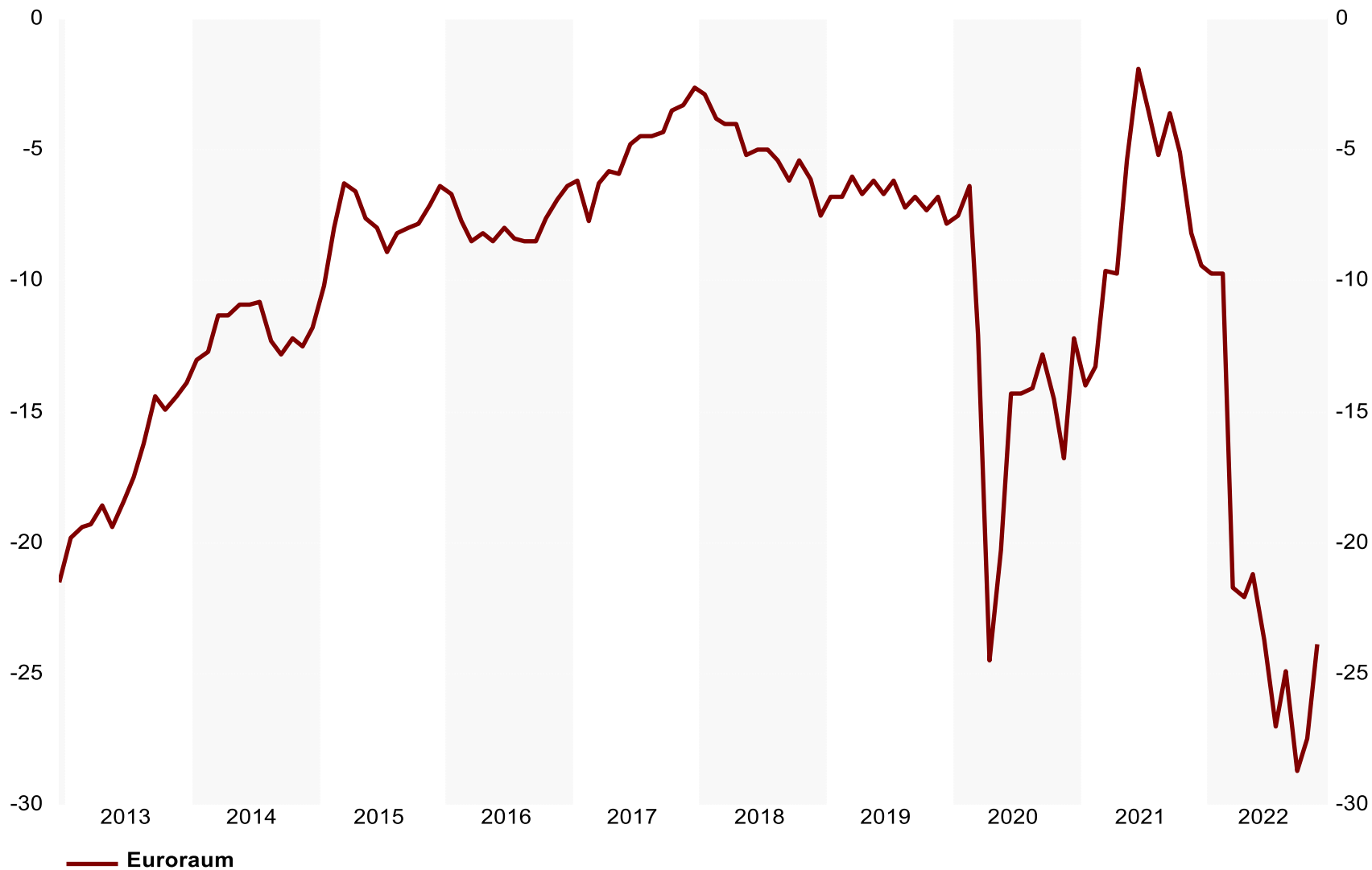
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

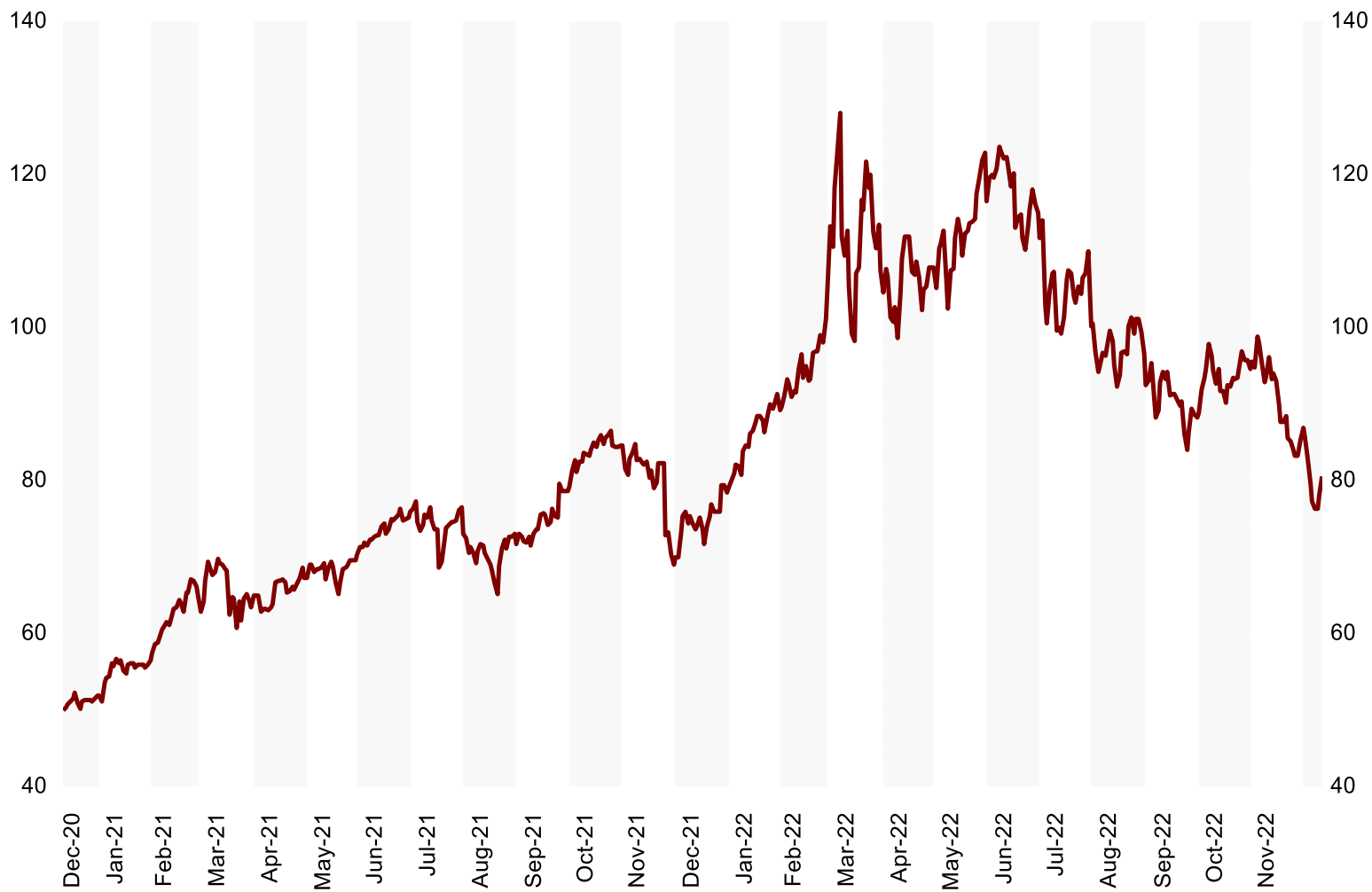
Konsumentenvertrauen



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

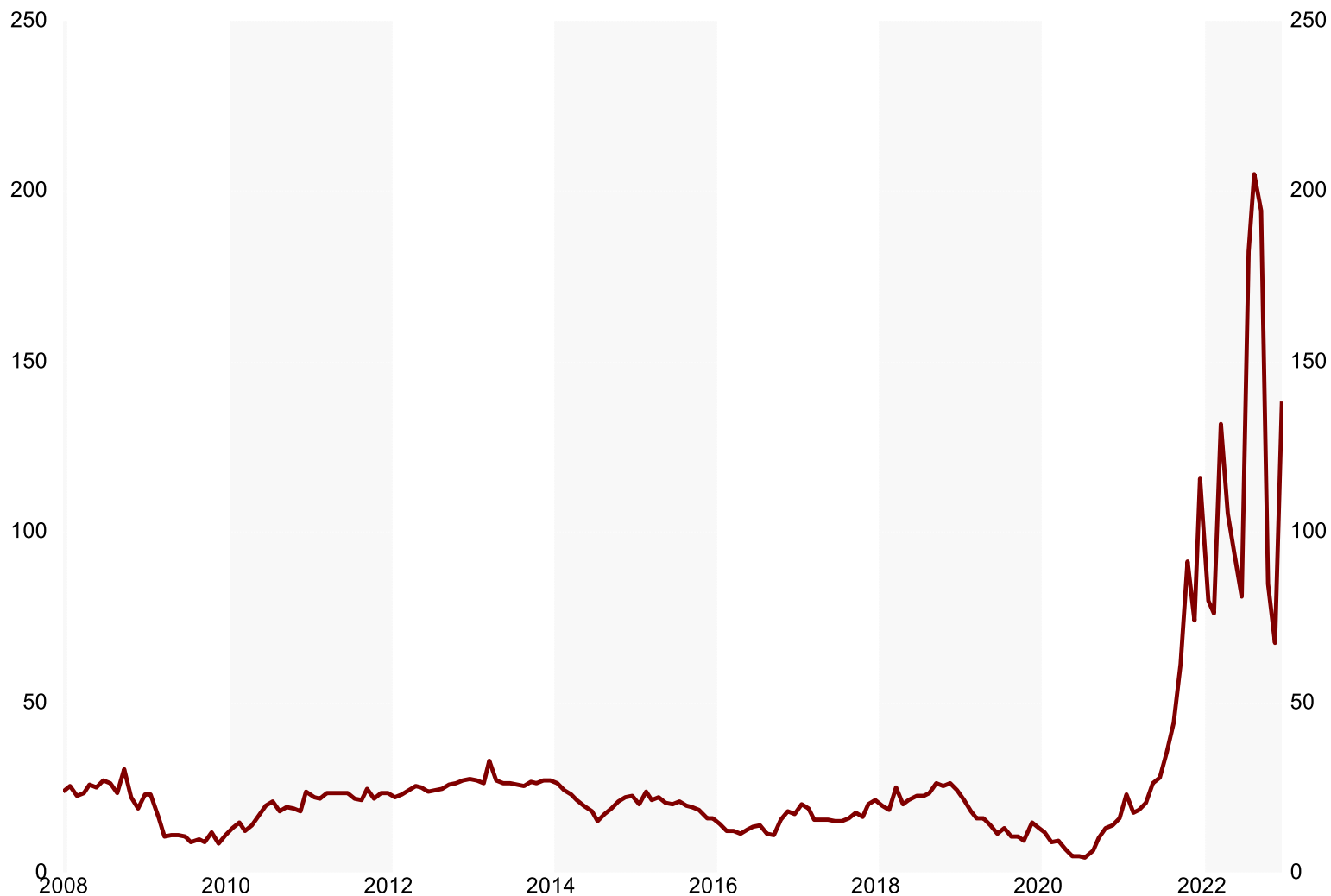
Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: Refinitiv Datastream

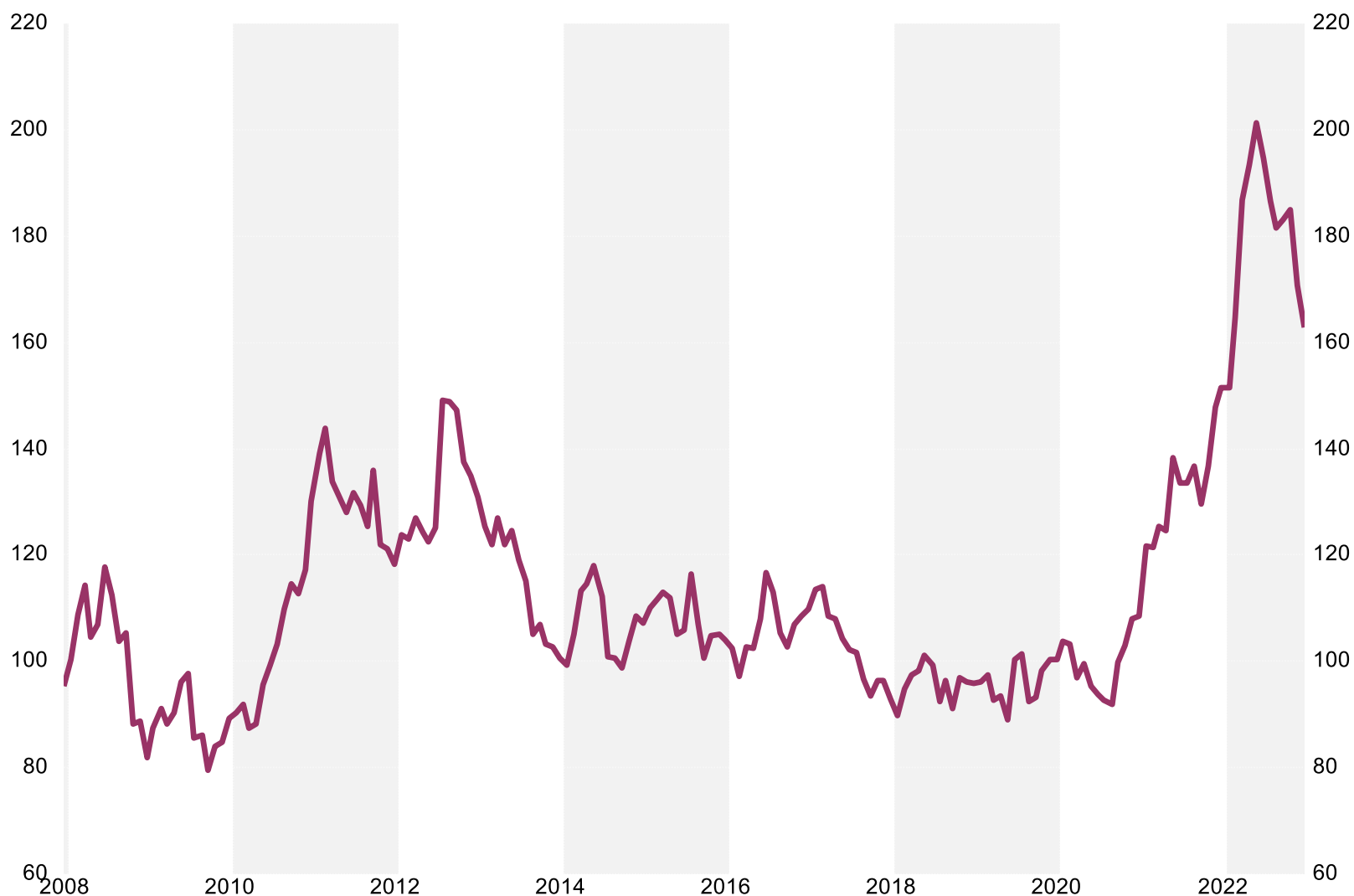
Stand: 14. Dezember 2022

Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: Refinitiv Datastream

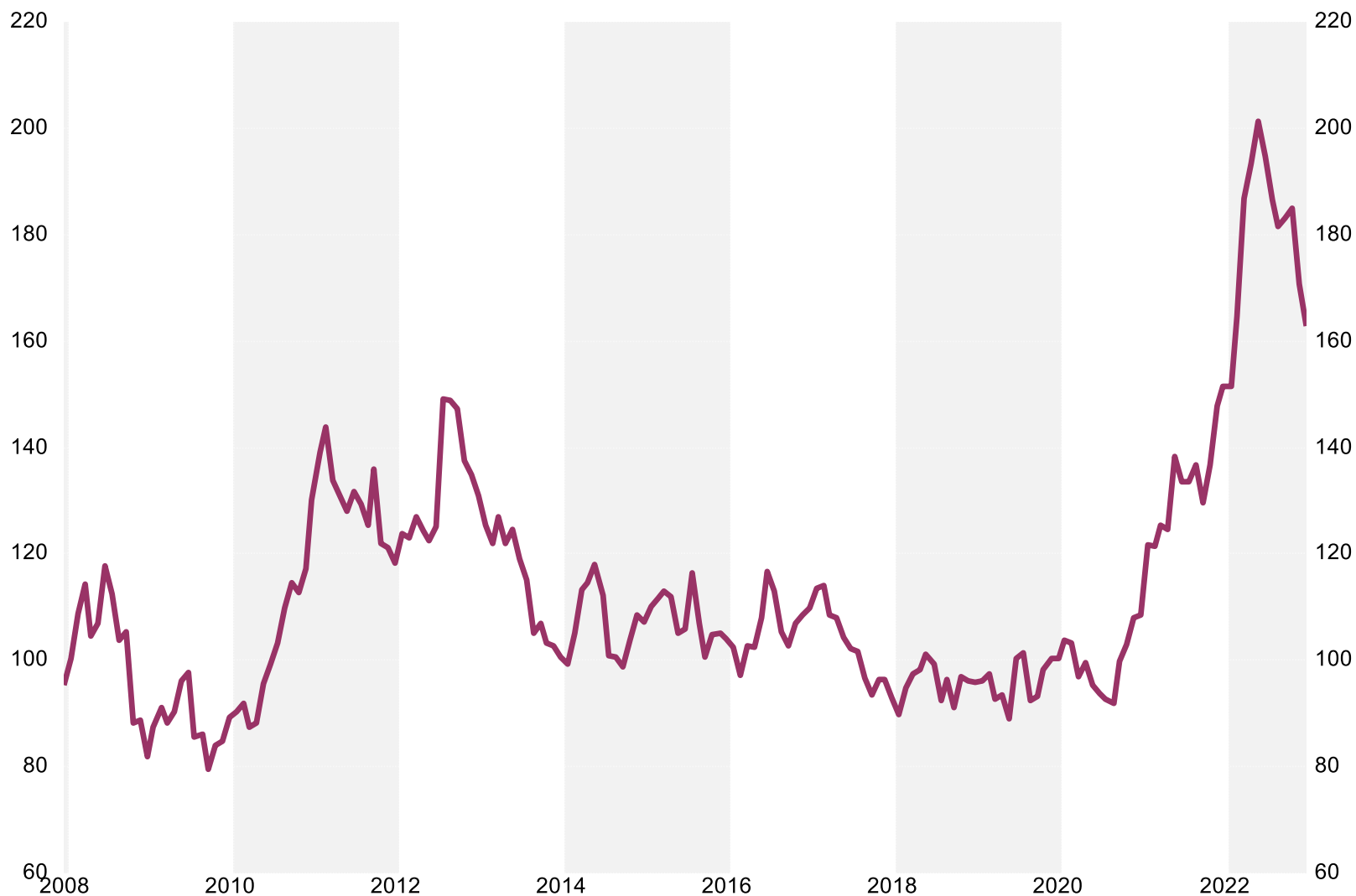
HWWI-Index für Agrarrohstoffe



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

HWWI-Index für Agrarrohstoffe

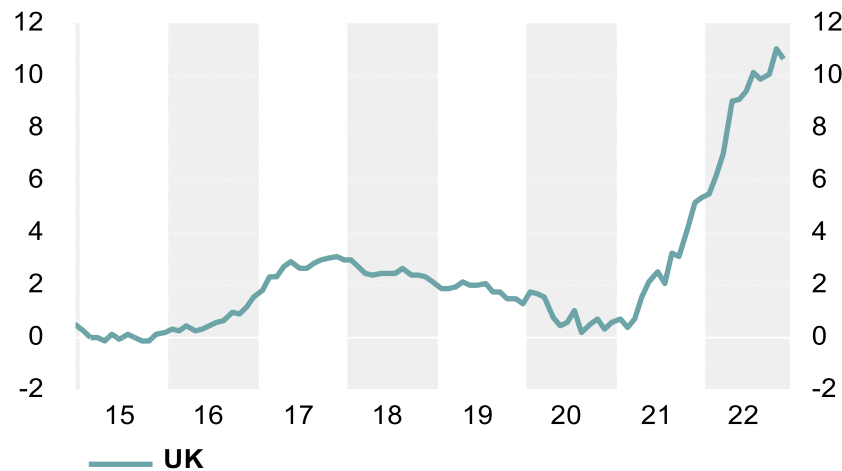
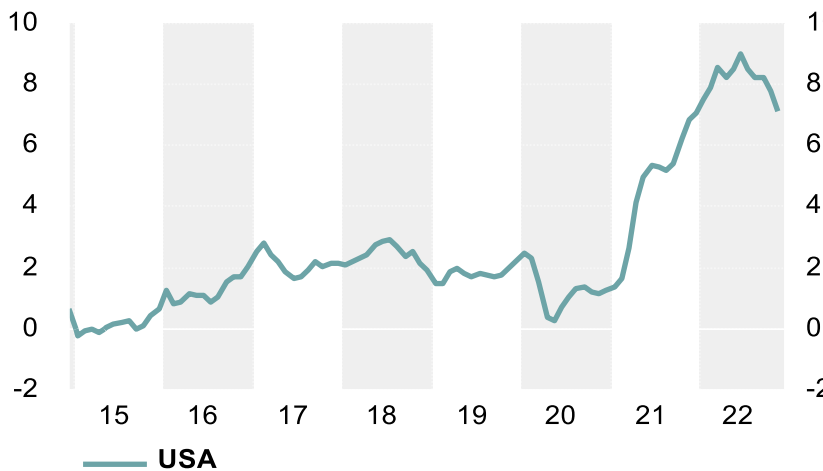
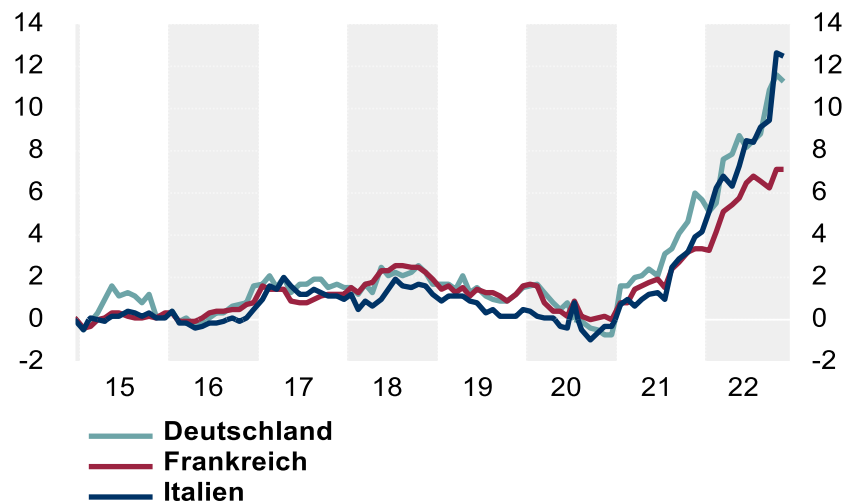
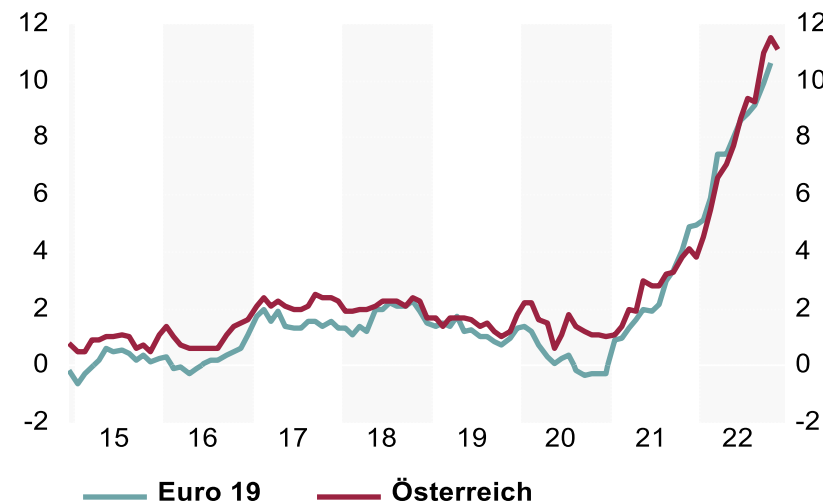


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 14. Dezember 2022

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Dezember 2022			Prognose Oktober 2022	
		2022	2023	2024	2022	2023
Reales BIP USA	5,9	1,8	0,7	1,3	1,6	0,7
Reales BIP Japan	1,6	1,5	1,7	1,0	1,5	1,3
Reales BIP China	8,1	3,0	4,5	4,0	3,0	4,5
Reales BIP Deutschland	2,6	1,8	0,2	1,5	1,4	-0,4
Reales BIP Euroraum	5,3	3,3	0,5	1,4	3,1	0,3
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	5,9	4,4	0,9	2,5	3,8	1,2
Reales BIP Welt	5,9	3,1	2,2	2,8	3,0	2,1
Österreichische Exportmärkte	9,9	5,0	1,5	3,5	5,5	0,8
Welthandel mit Waren (CPB)	10,2	4,0	1,7	4,0	4,0	1,7
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,05	1,05	1,05	1,04	0,98
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	70,7	101	84	79	100	85



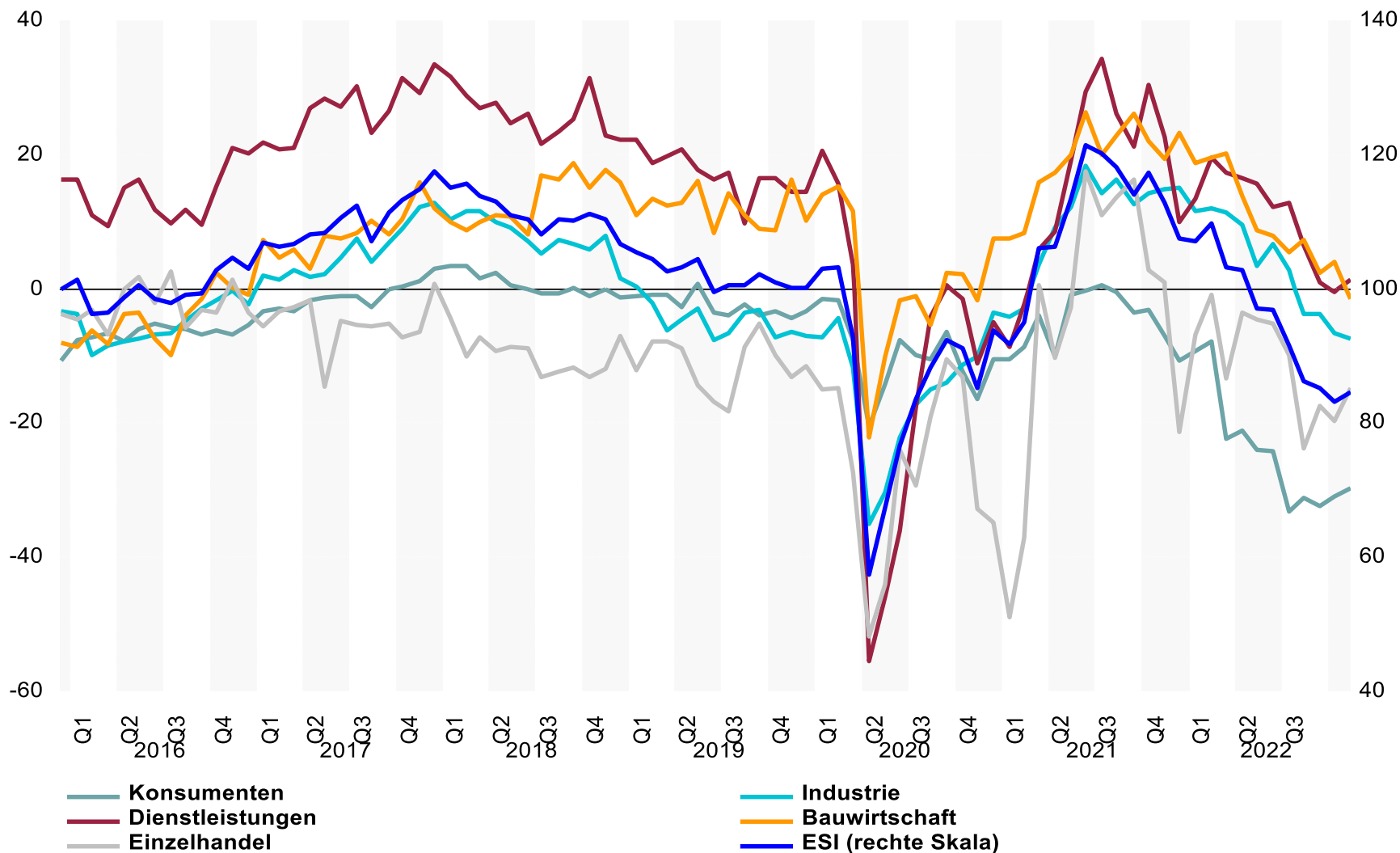
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2024

Konjunktur in Österreich

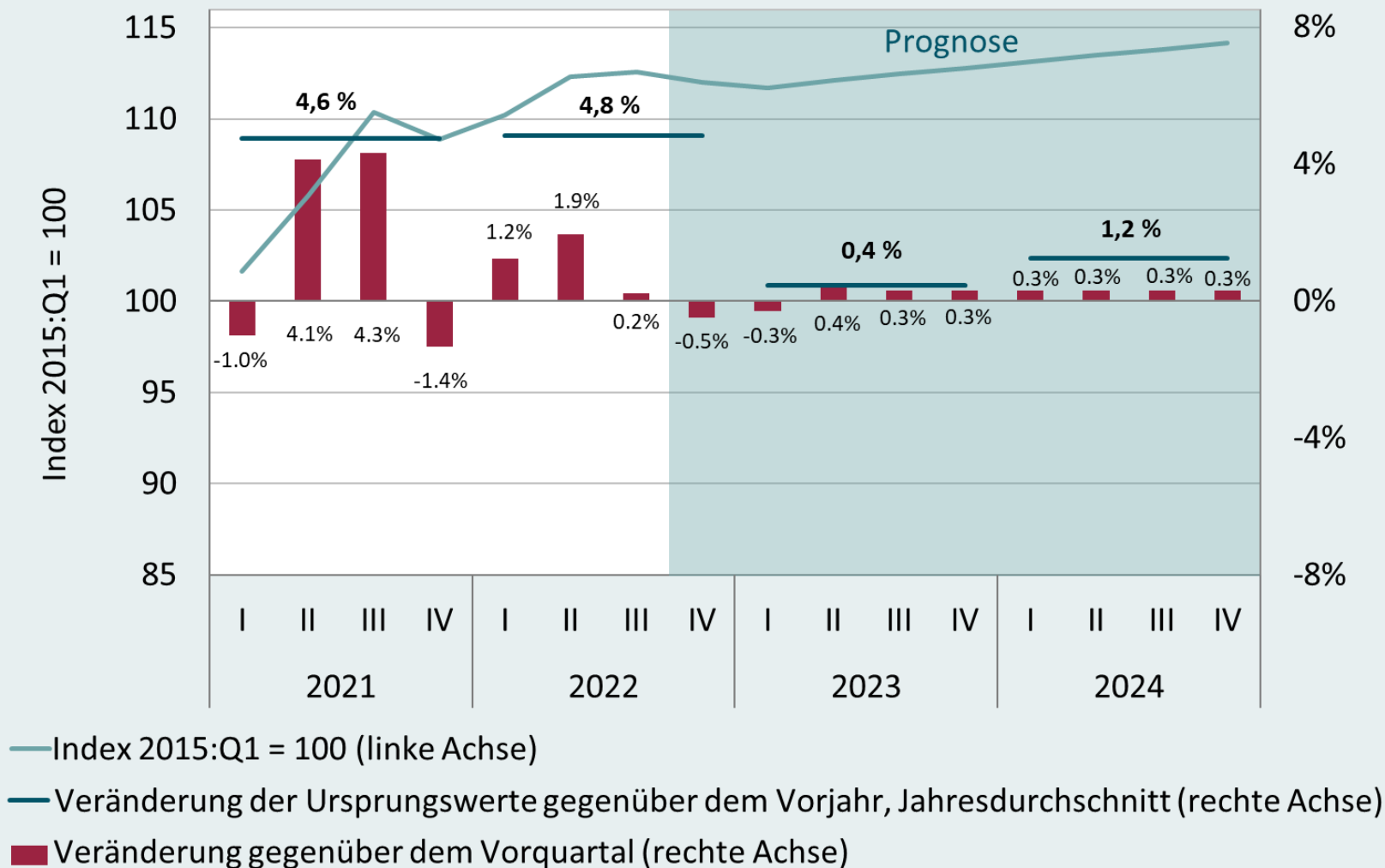
Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

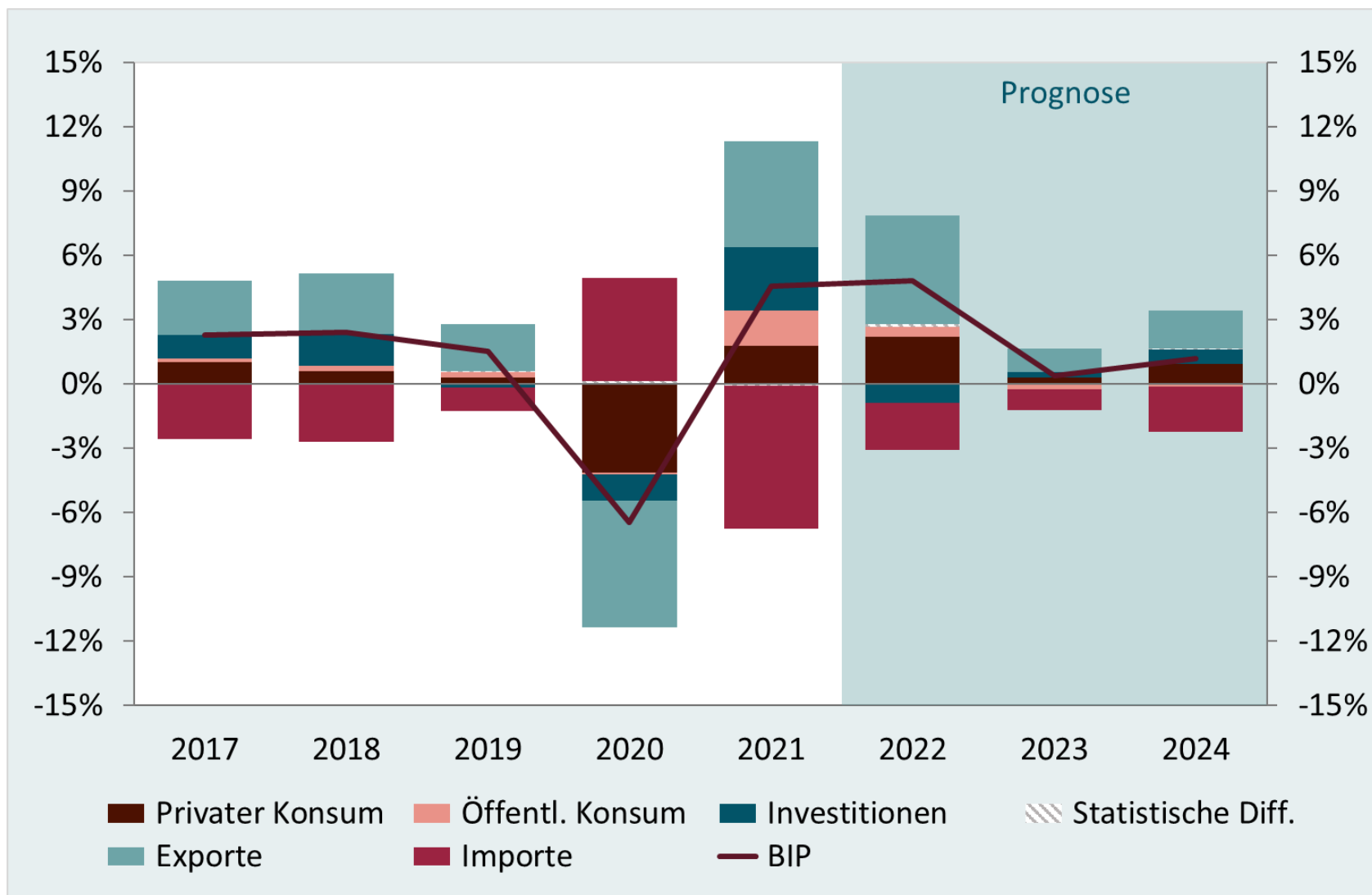


Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Dezember 2022			Prognose Oktober 2022	
		2022	2023	2024	2022	2023
Reales BIP	4,6	4,8	0,4	1,2	4,7	0,3
Realer privater Konsum	3,6	4,4	0,6	1,8	4,7	0,3
Reale Bruttoanlageinvestitionen	8,7	-2,5	0,7	2,0	-2,3	1,5
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	11,3	-3,5	1,0	3,0	-3,5	2,0
Bauten	5,8	-1,4	0,3	1,0	-1,0	1,0
Reale Exporte i, w, S,	9,6	9,0	1,8	2,9	10,9	1,9
Waren, real (lt, VGR)	12,9	4,8	1,0	2,8	8,0	1,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-32,5	97,5	16,0	4,0	95,0	20,0
Reale Importe i, w, S,	13,7	3,9	1,7	3,6	6,9	1,6
Waren, real (lt, VGR)	14,2	1,6	1,5	3,8	6,3	1,5
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	60,0	45,0	10,0	2,0	32,0	10,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,8	8,5	6,6	3,2	8,5	6,8
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,5	2,9	0,3	0,8	2,8	0,4
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	8,0	6,3	6,6	6,5	6,4	6,7
Budgetsaldo, in % des BIP	-5,9	-3,3	-2,7	-2,1	-3,3	-2,7

BIP-Verlauf

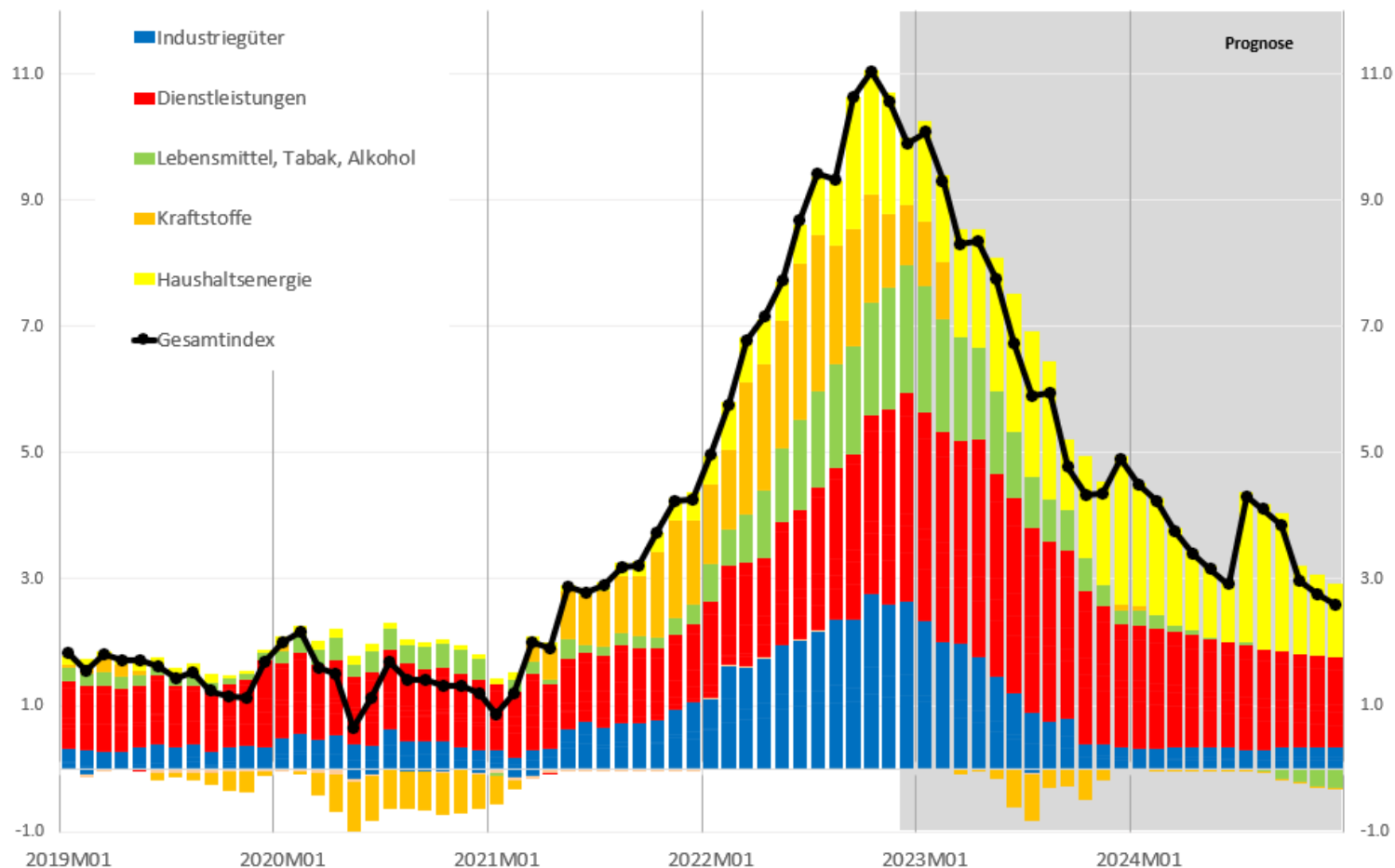


Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



Prognose basiert auf Subaggregaten des VPI; es kann zu Rundungsdifferenzen bei Summenbildung kommen.

Quellen: Statistik Austria, ab November 2022 Prognose des IHS

Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.0%	0.9%	1.2%	-0.2%	0.8%	2.1%	0.2%	0.5%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.3%	2.7%	0.0%	-5.6%	6.1%	2.9%	0.7%	1.2%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.3%	2.4%	1.5%	-6.5%	4.6%	4.8%	0.4%	1.2%

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)



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2024

Risiken

- Weitere Eskalation des Krieges in der Ukraine
- Gasmangellage im Winter (größeres Risiko 2023/24 als 2022/23)
- Geldpolitische Straffung bremst realwirtschaftlich stärker als erwartet
- Zinserhöhungen verschärften Probleme am Immobilienmarkt manchen Ländern
- China: Rückkehr zu strikter Null-Covid-Politik; auf der anderen Seite: starke Infektionswelle infolge jüngster Lockerungen führt zu hohen Krankheitsständen oder freiwilliger Aktivitätseinschränkung
- Stärkere Konsumzurückhaltung (geringere Reduktion der Sparquote)
- Normalisierung der Energiemärkte würde Inflation drücken und Konjunktur stützen