



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

**Auf milde Rezession folgt
verhaltener Aufschwung**

6. Oktober 2023



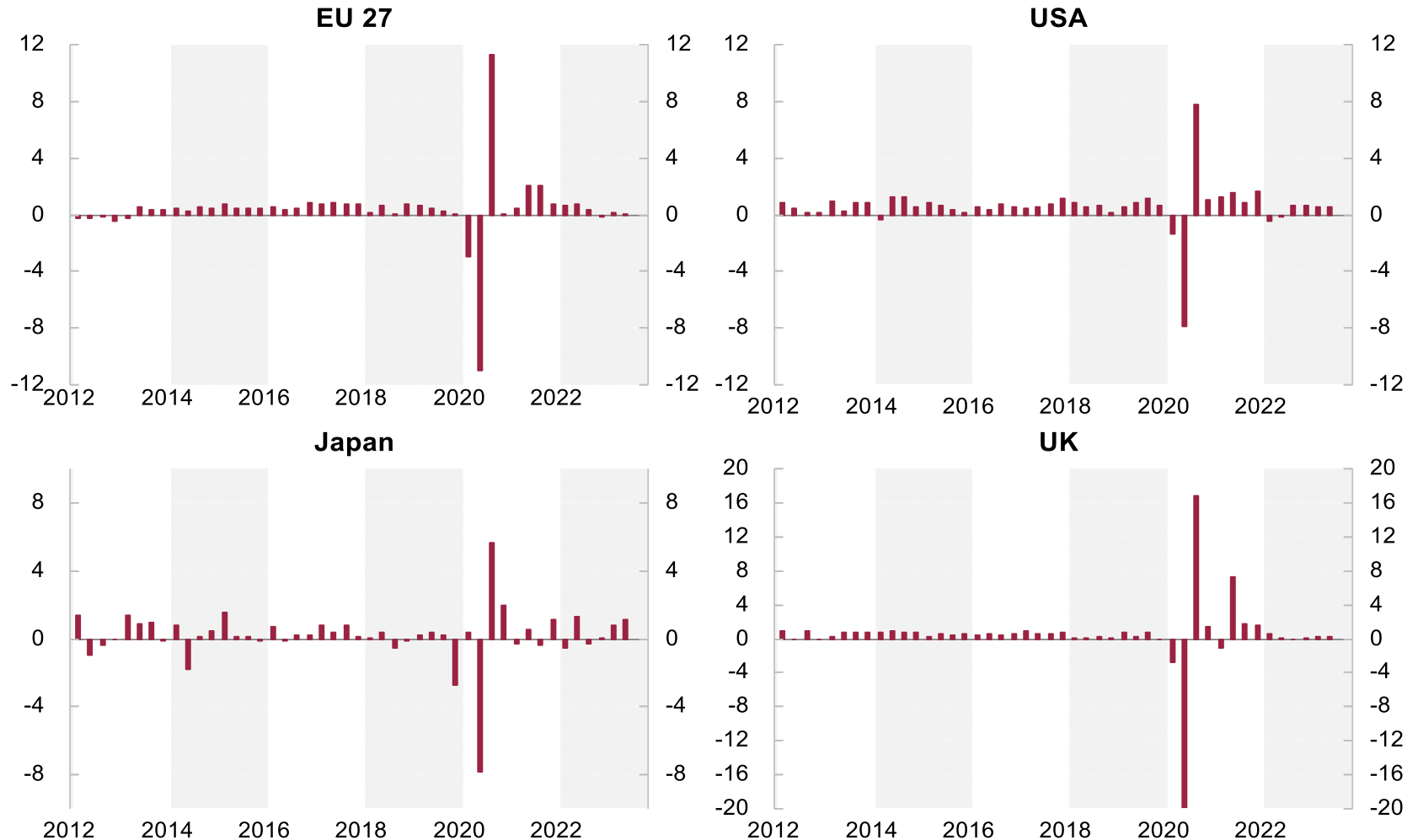
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

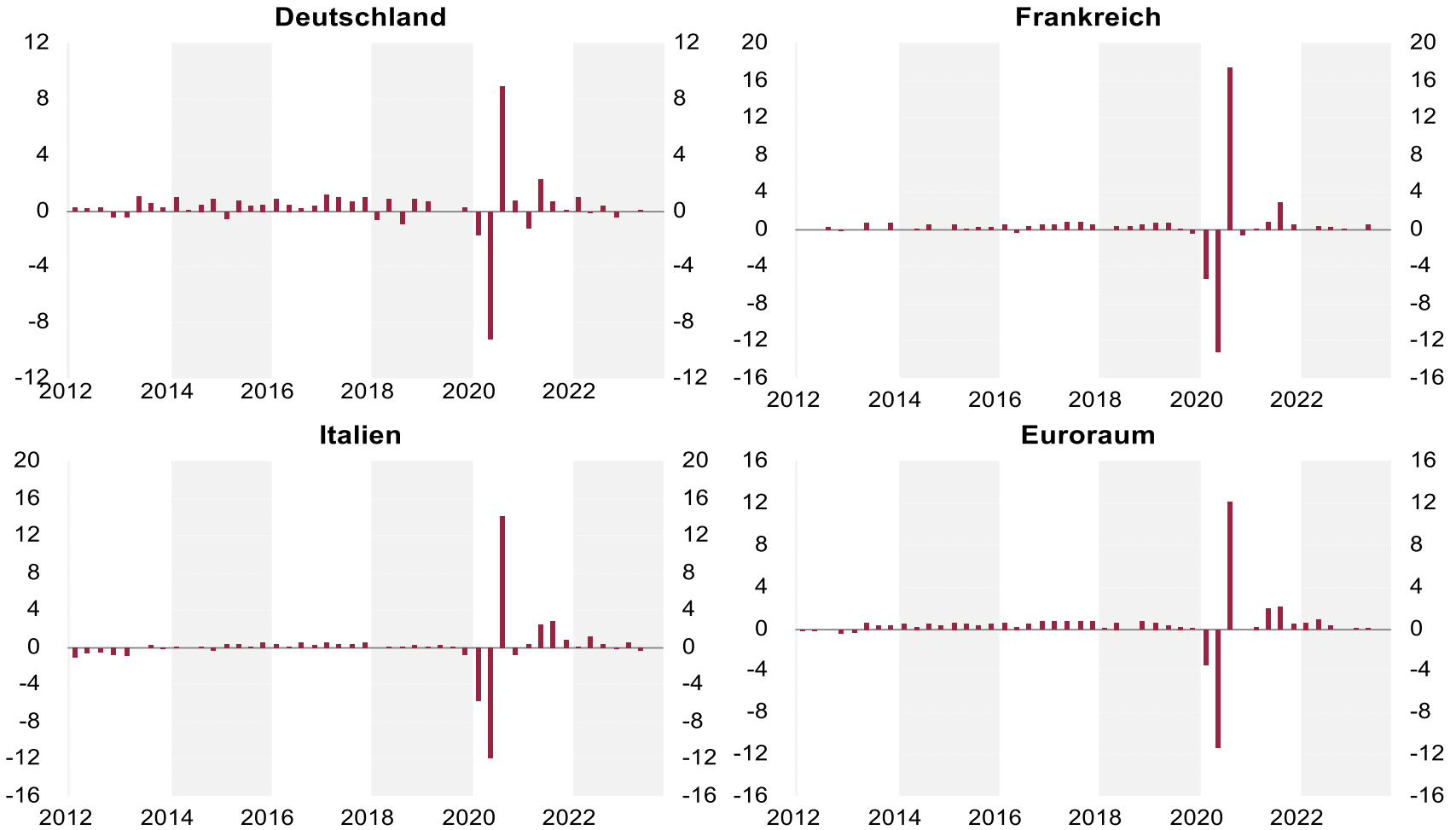
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: LSEG Datastream

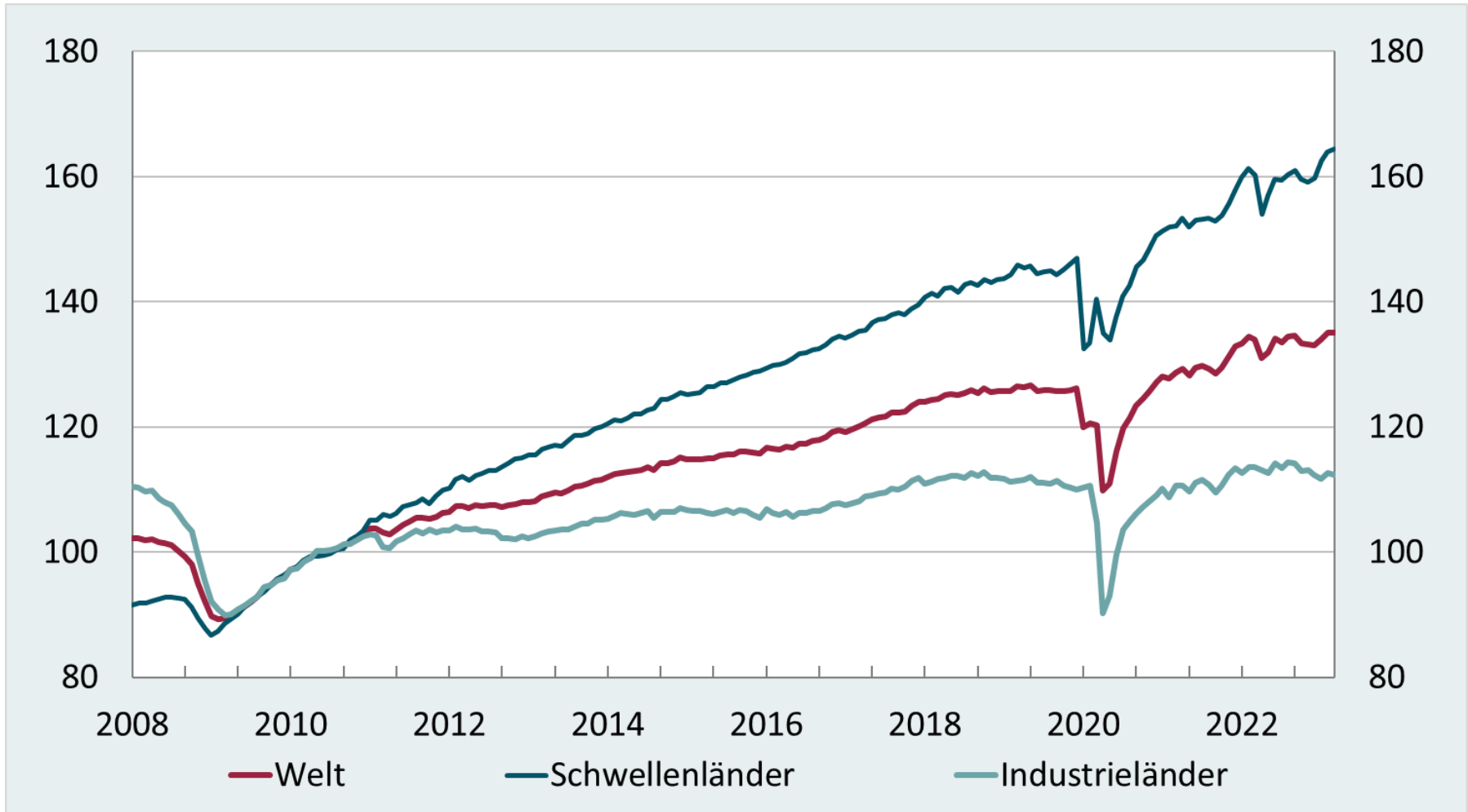
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

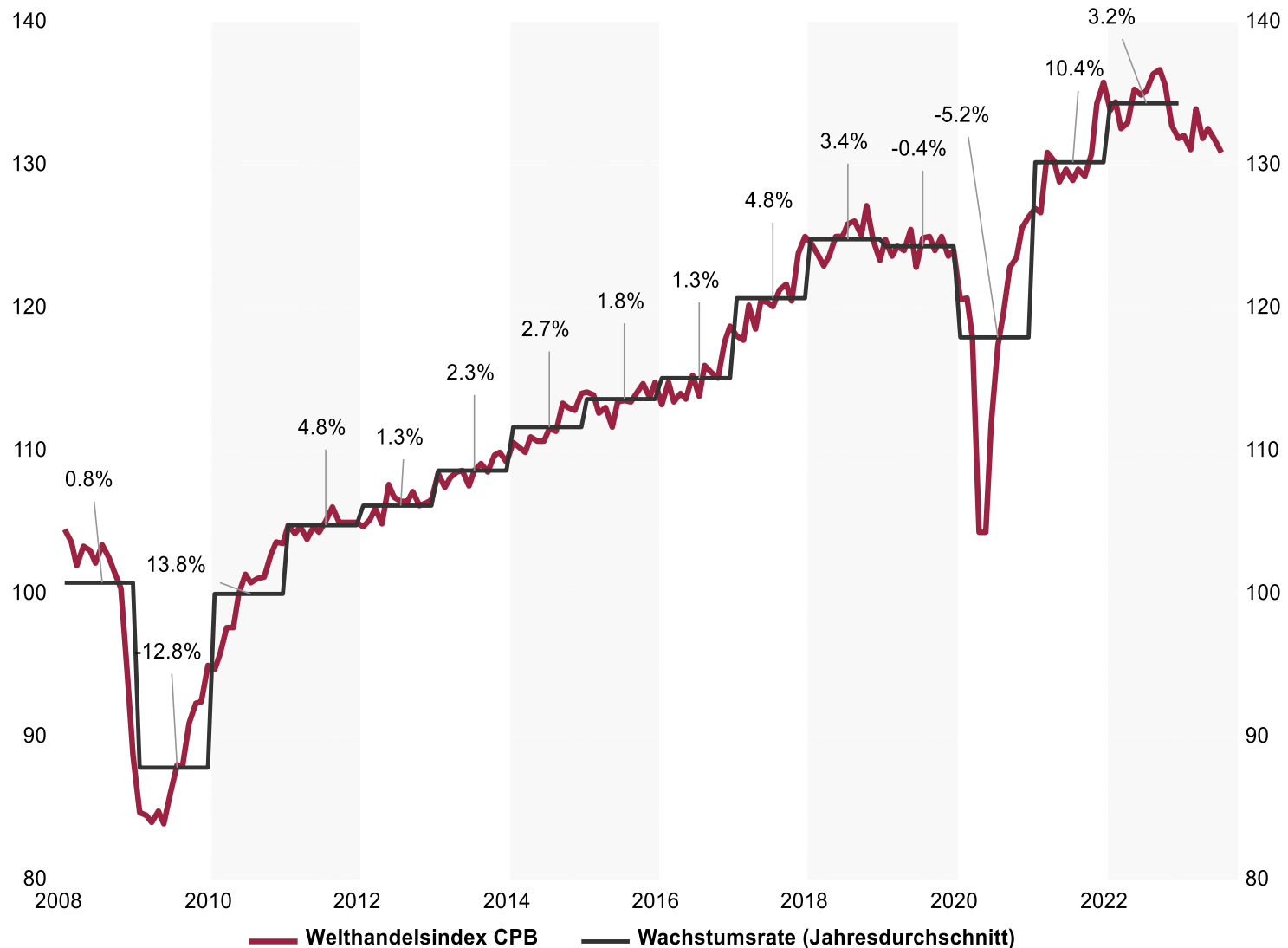


Source: LSEG Datastream

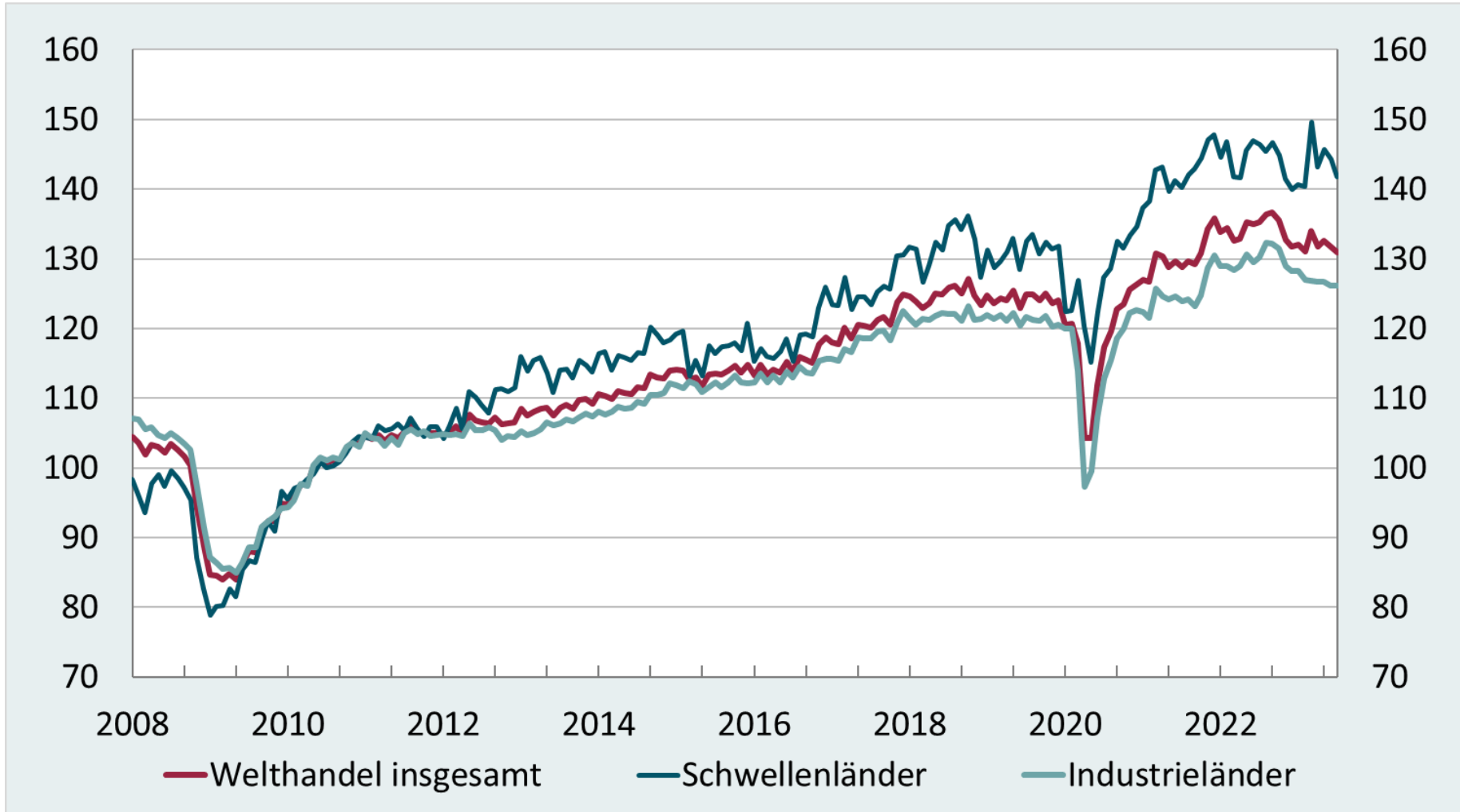
Industrieproduktion

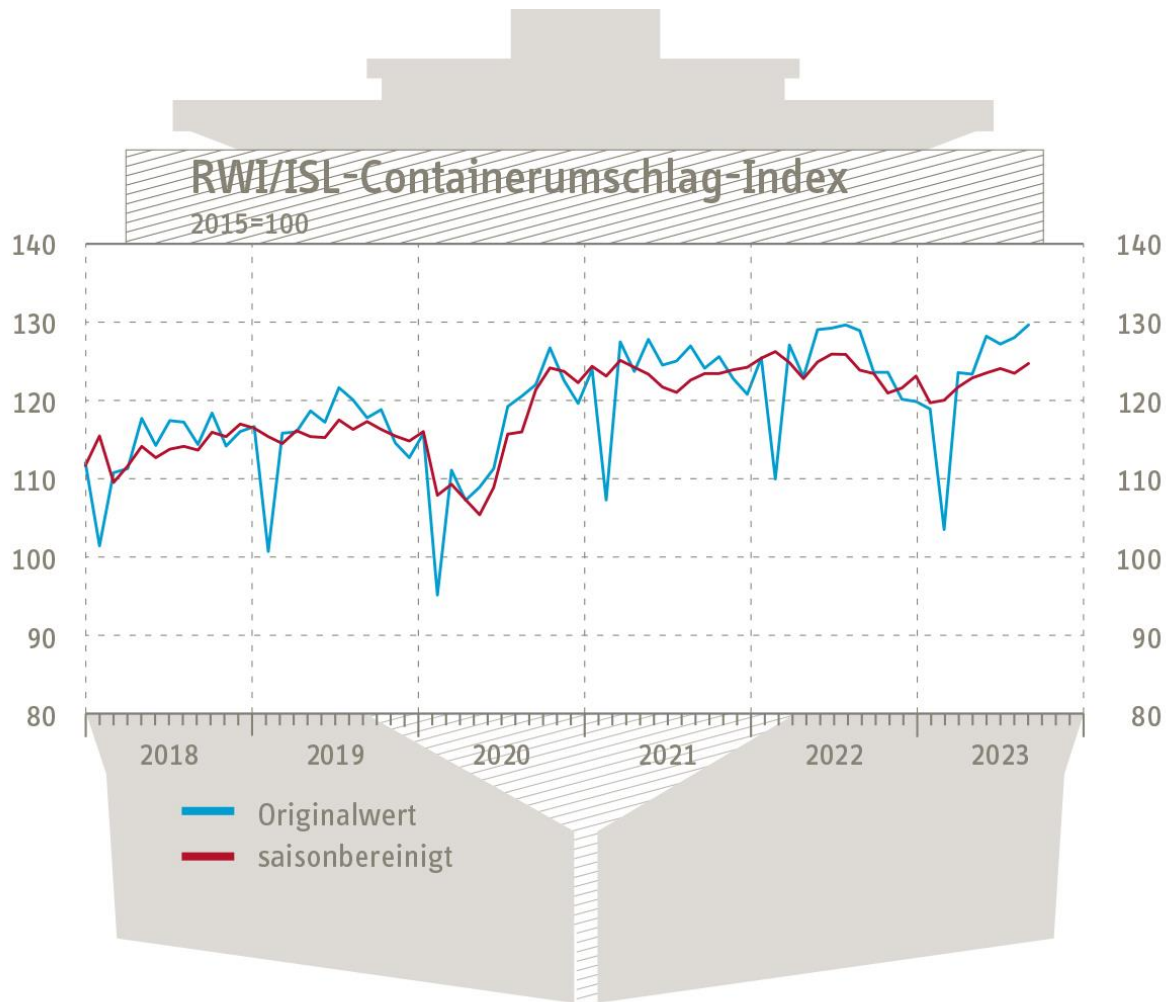


Realer Welthandel (CPB) /1



Realer Welthandel (CPB) /2

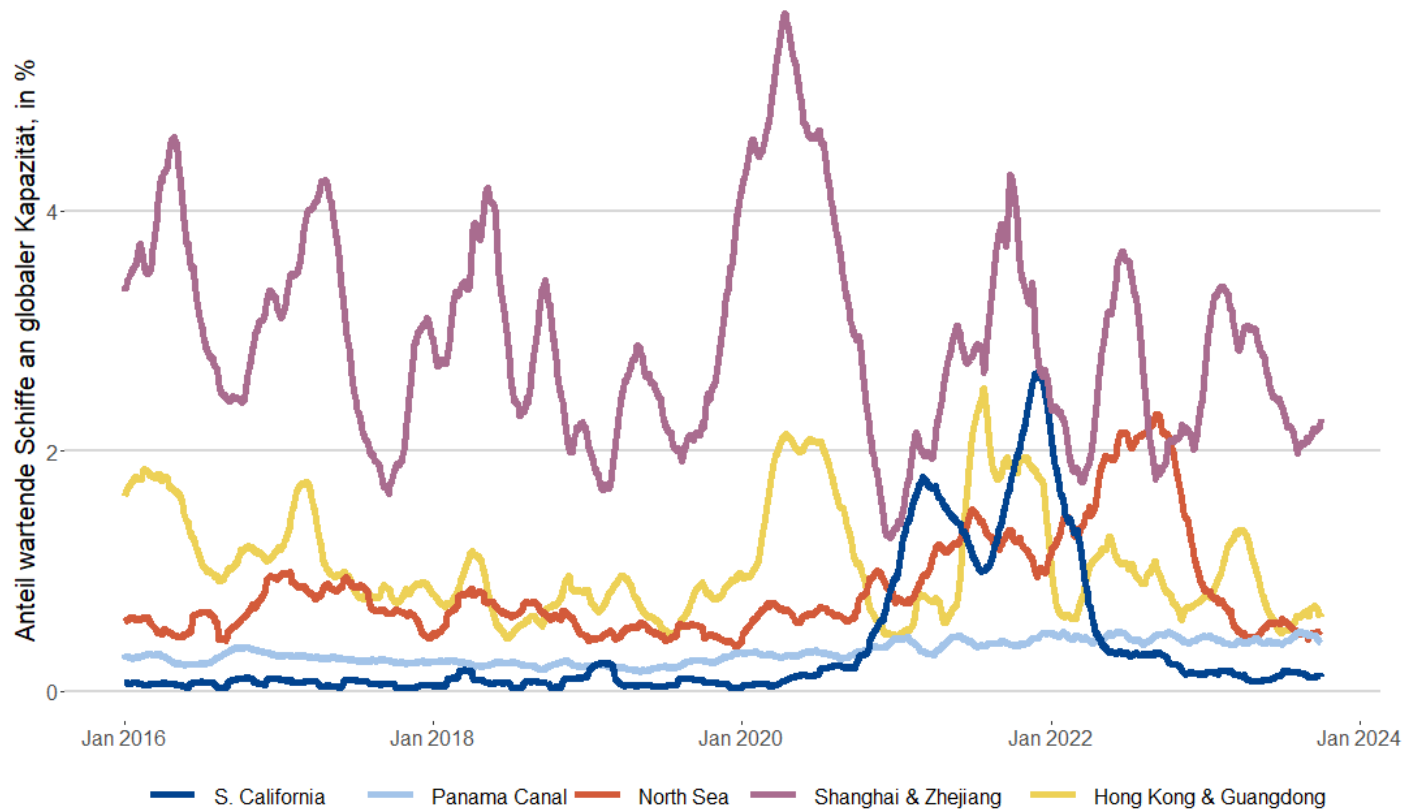




Eigene Schätzungen nach Angaben für 92 Häfen; August 2023: Schnellschätzung.

Staus vor wichtigen Containerhäfen

Stand: 02.10.2023

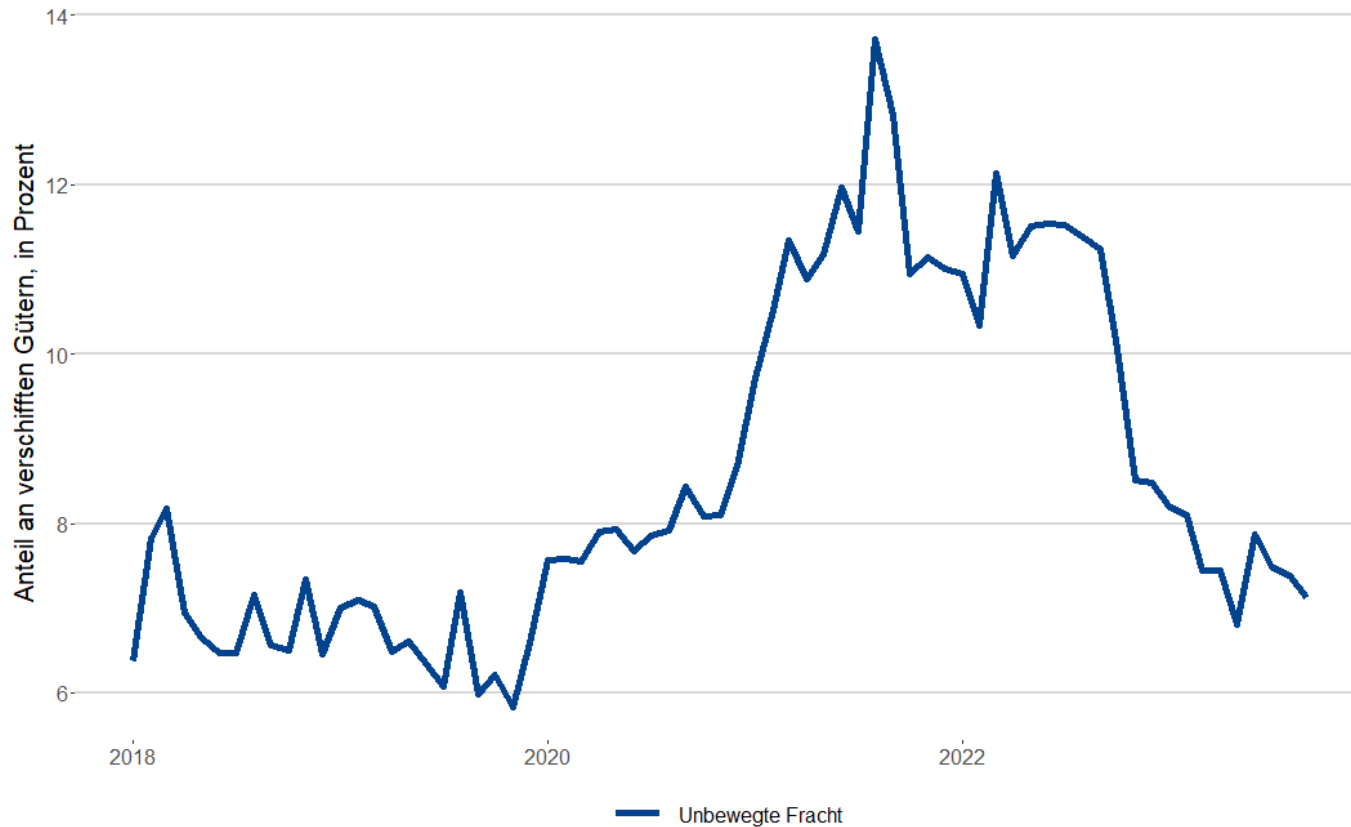


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen. 60-Tage gleitender Durchschnitt

Kiel Trade indicator

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 02.10.2023

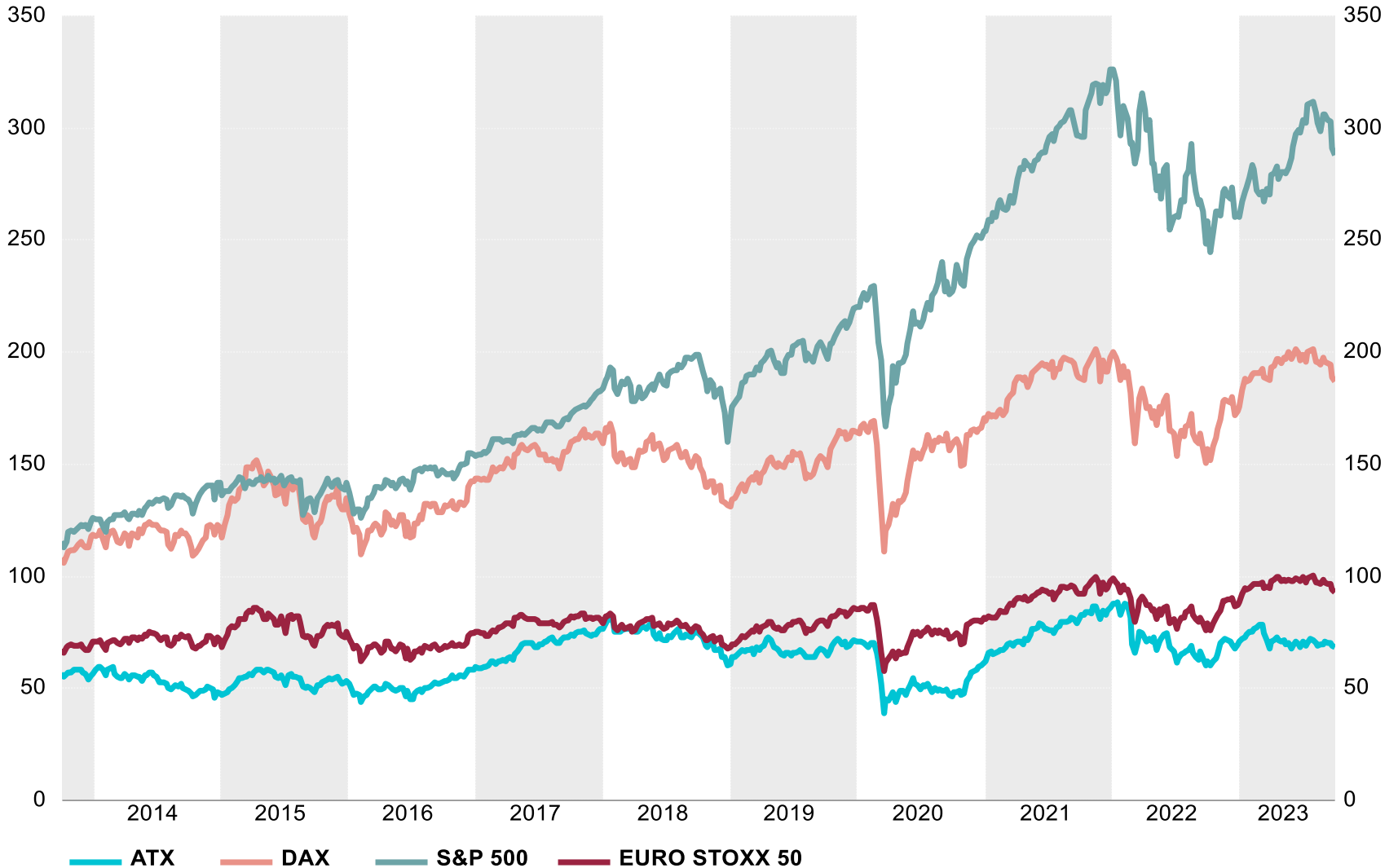


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

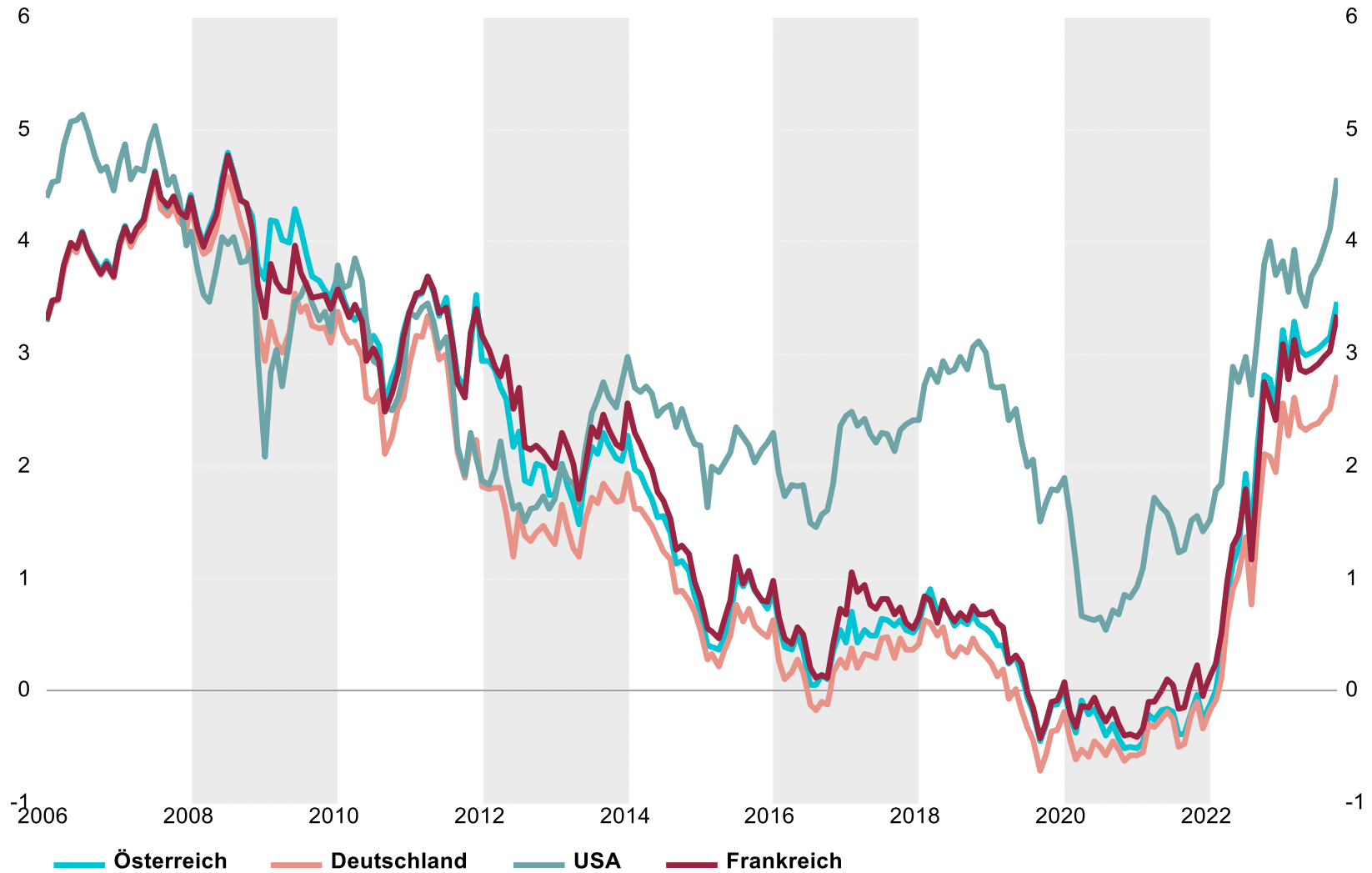


Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

Anleihenmärkte

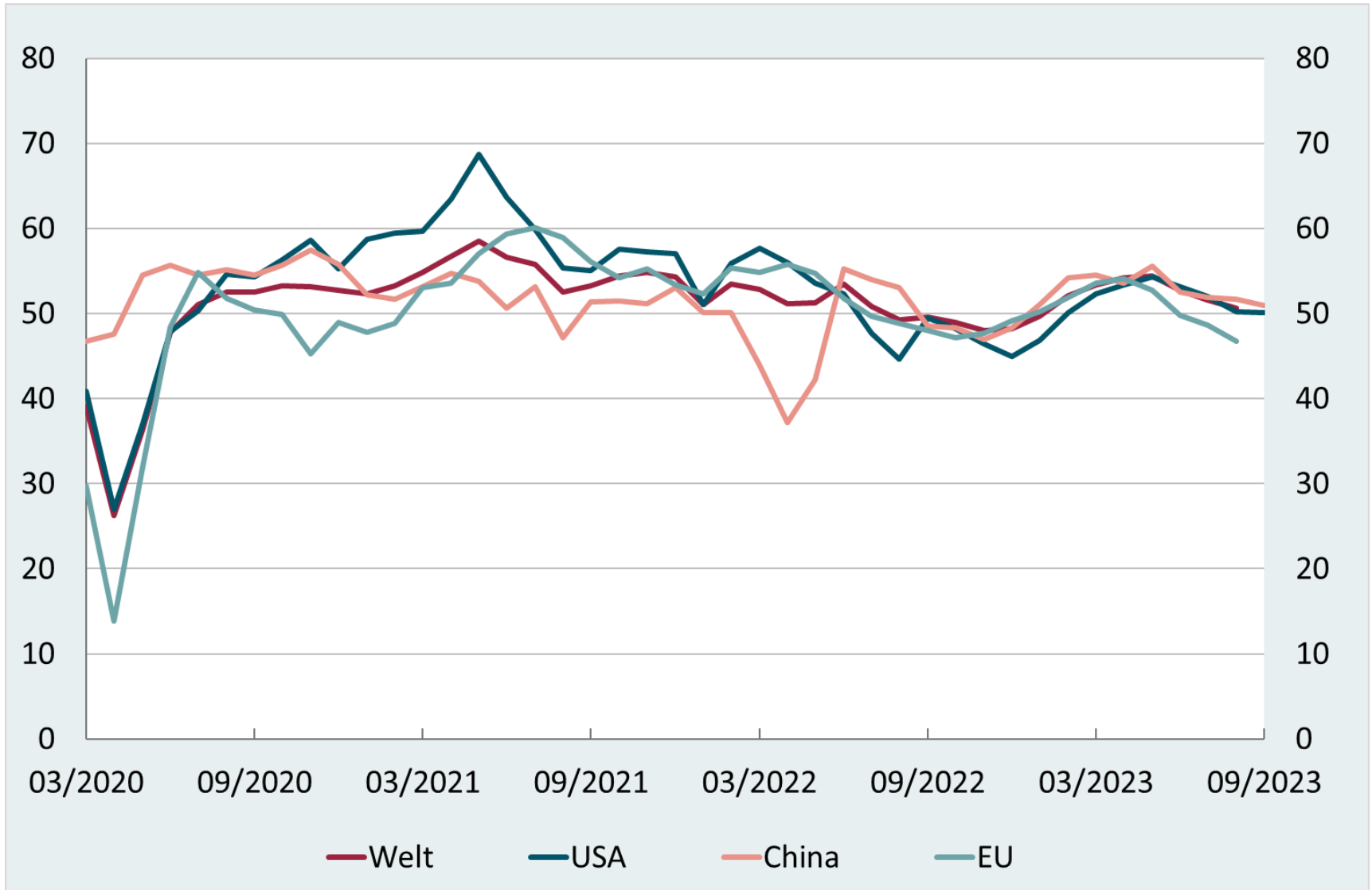
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



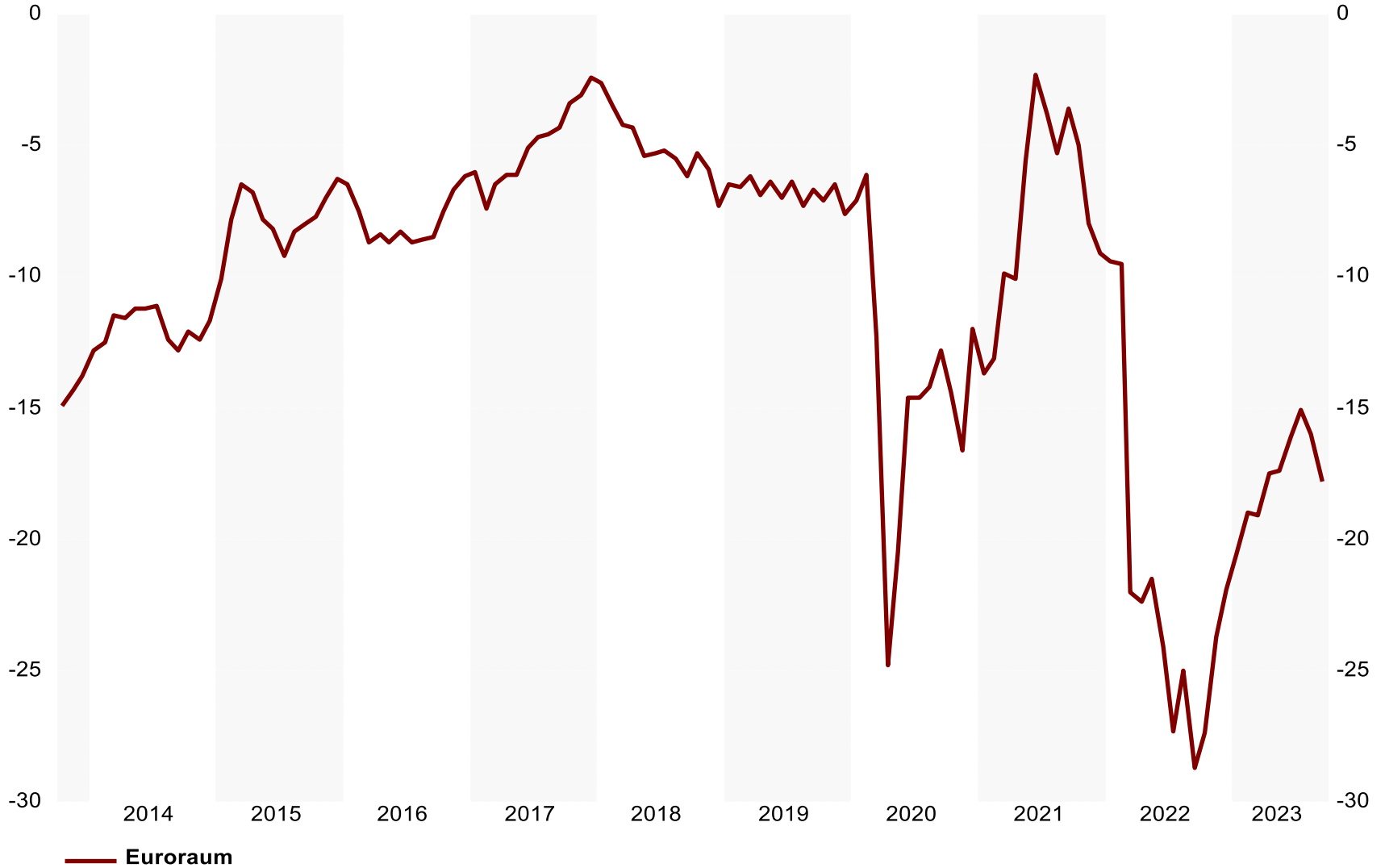
Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

Einkaufsmanagerindizes

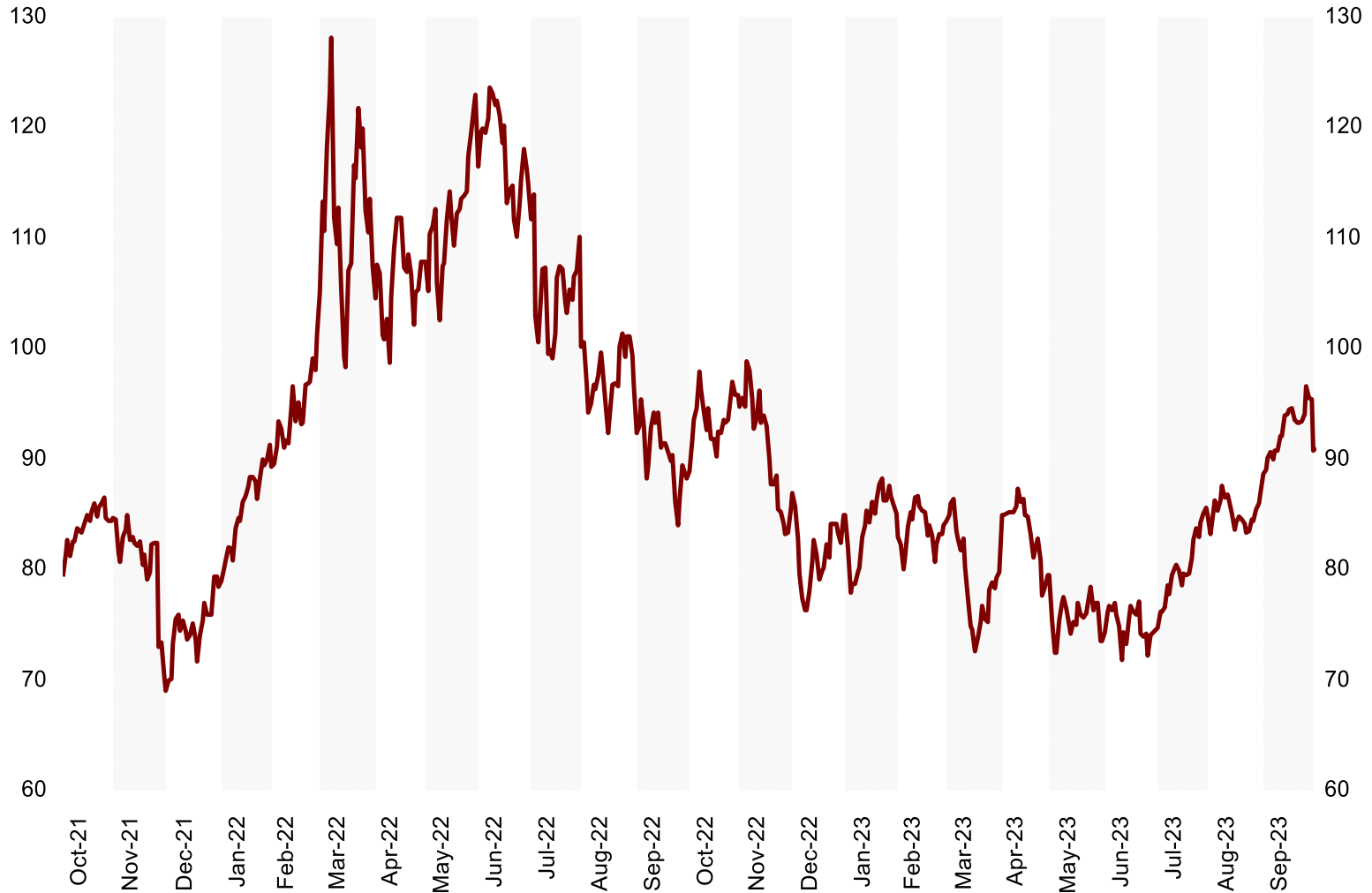


Konsumentenvertrauen



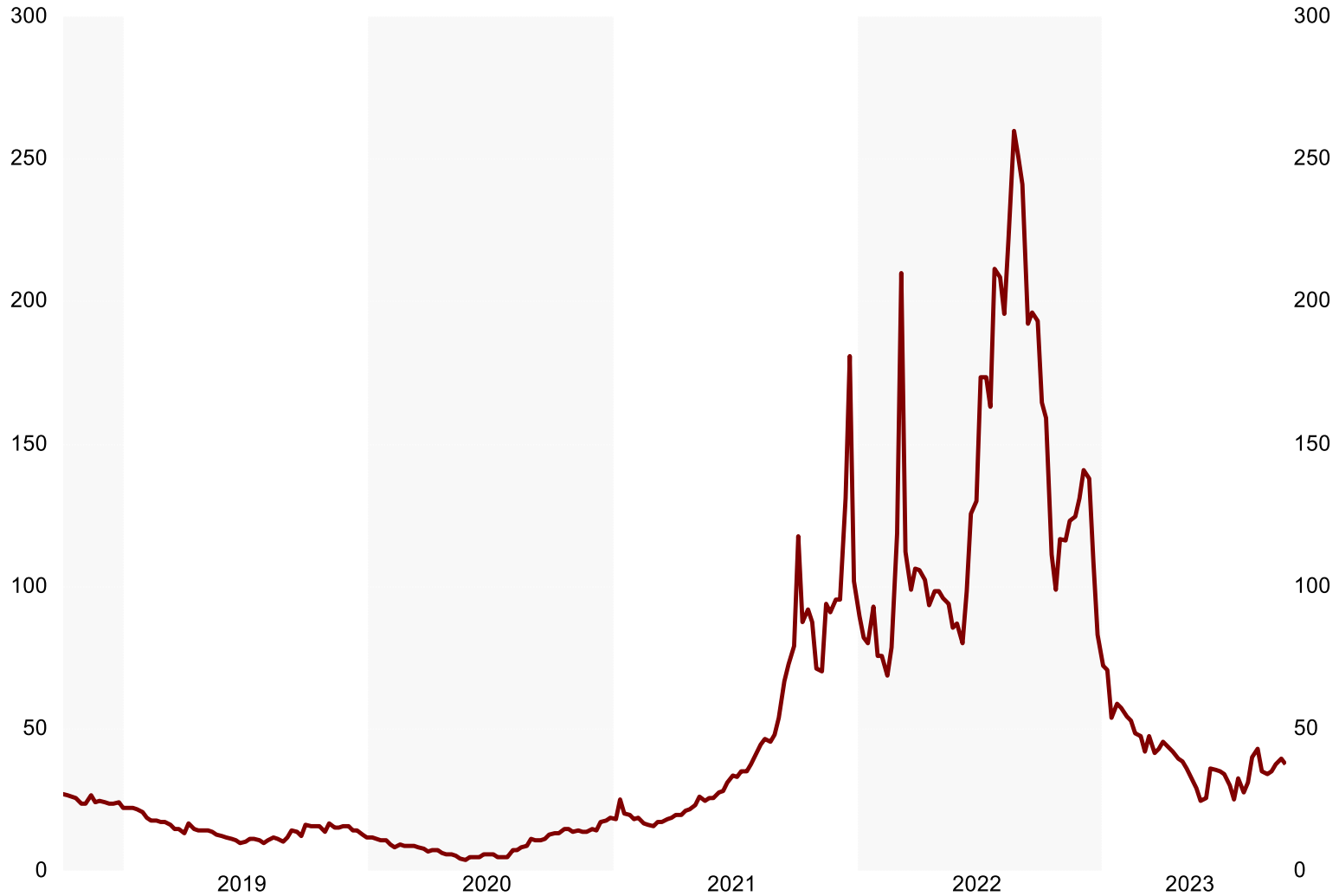
Source: LSEG Datastream

Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: LSEG Datastream

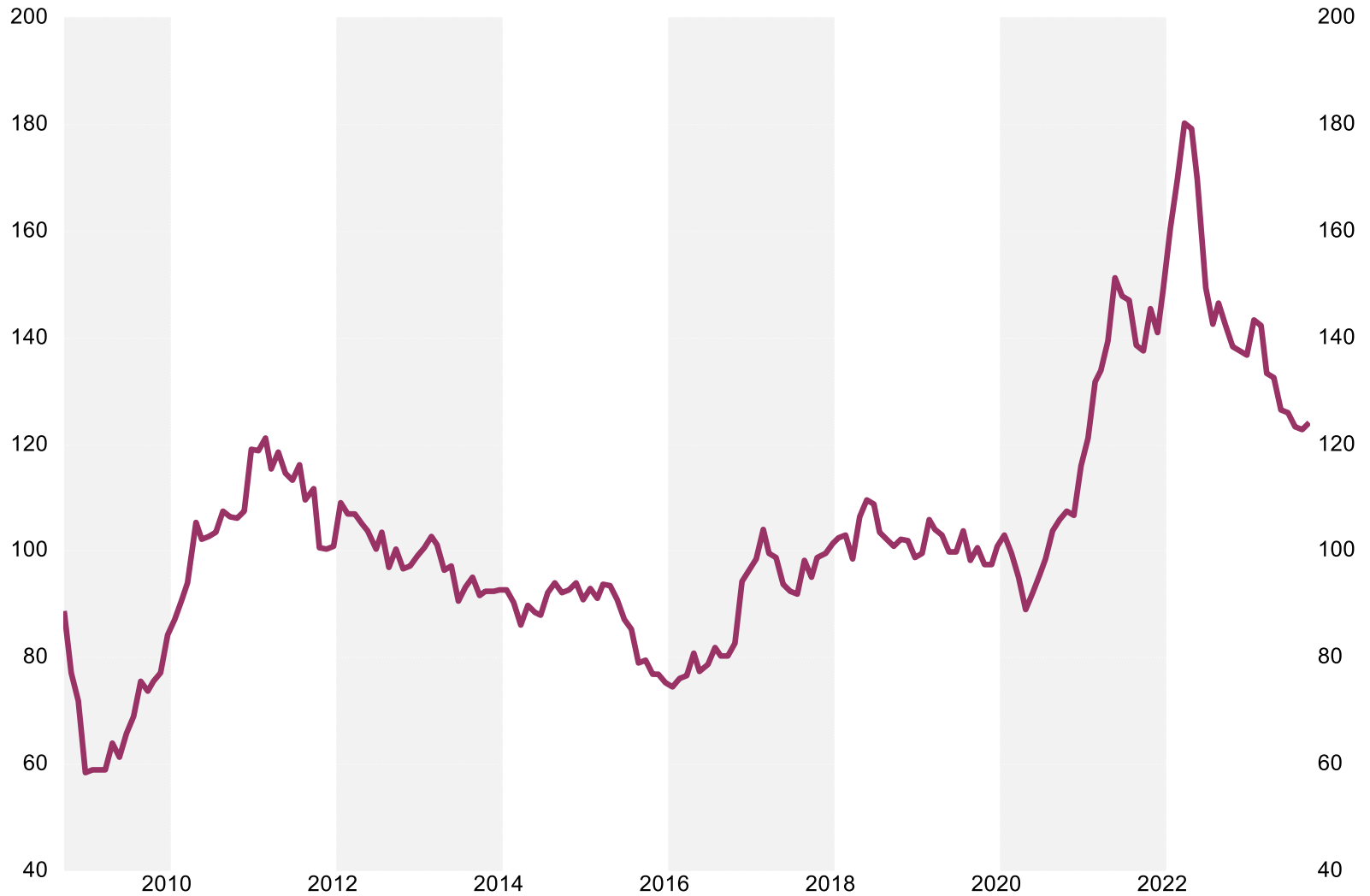
Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

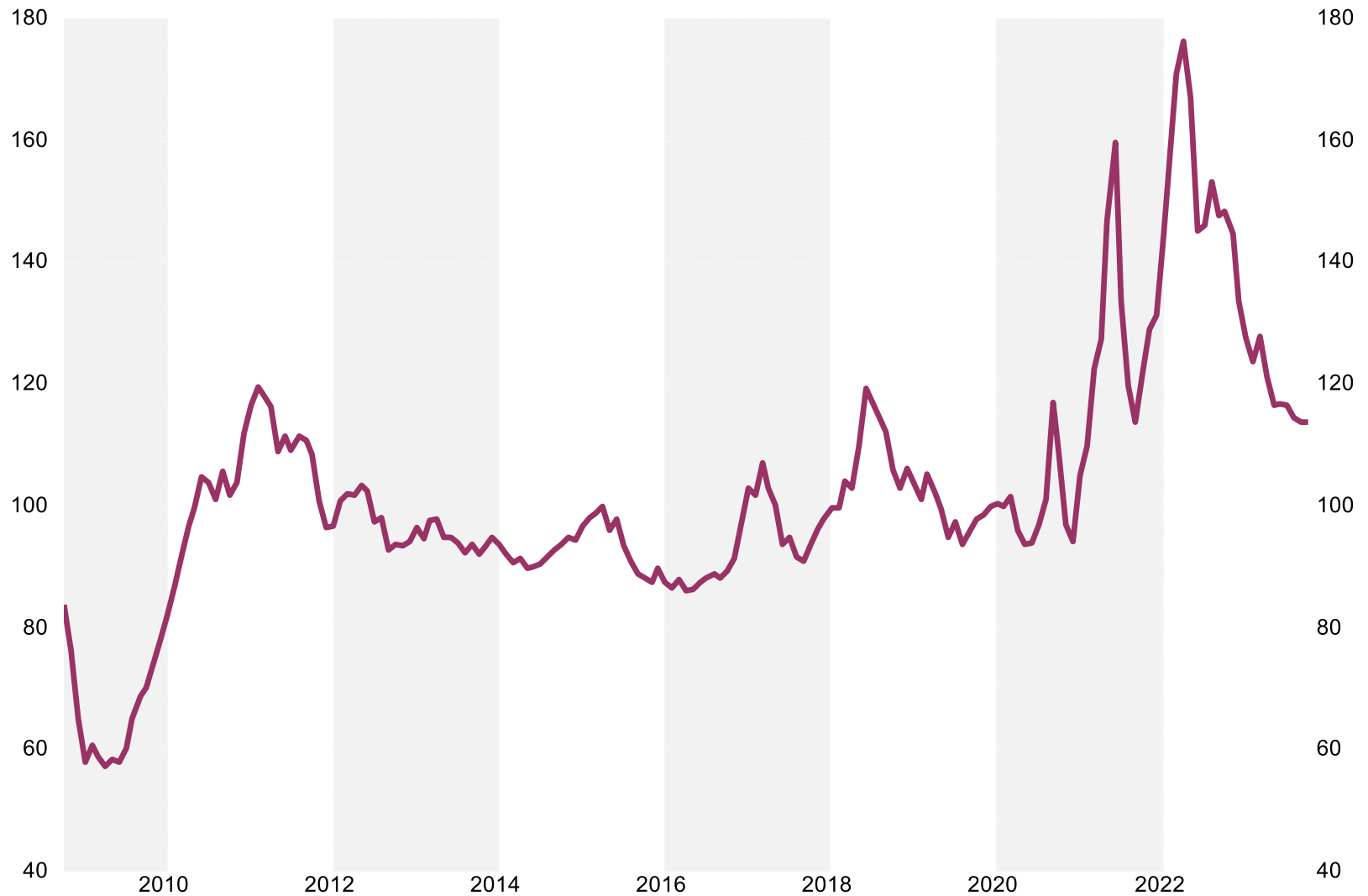
HWWI-Index für Industrierohstoffe



Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

HWWI-Index für Agrarrohstoffe

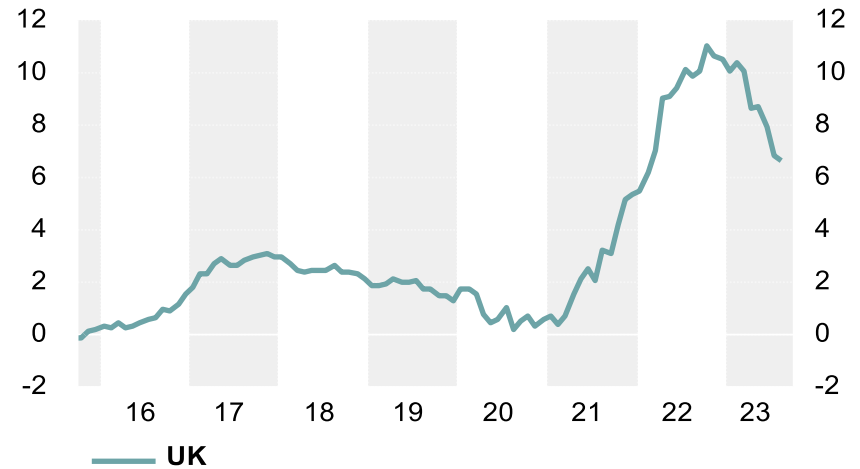
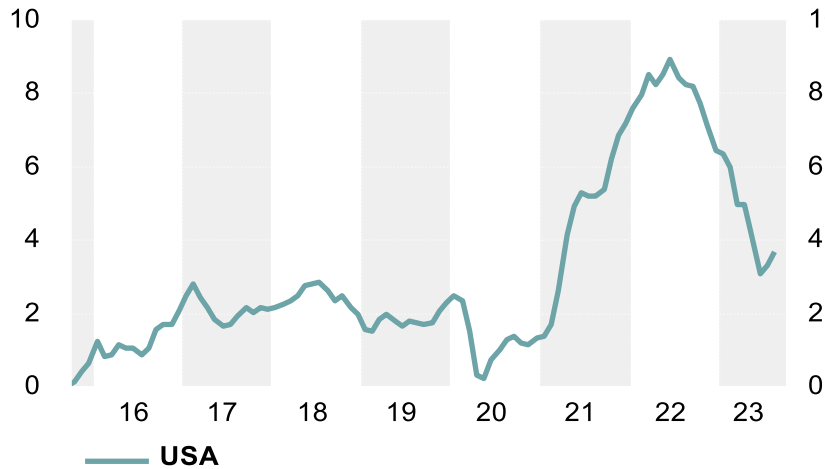
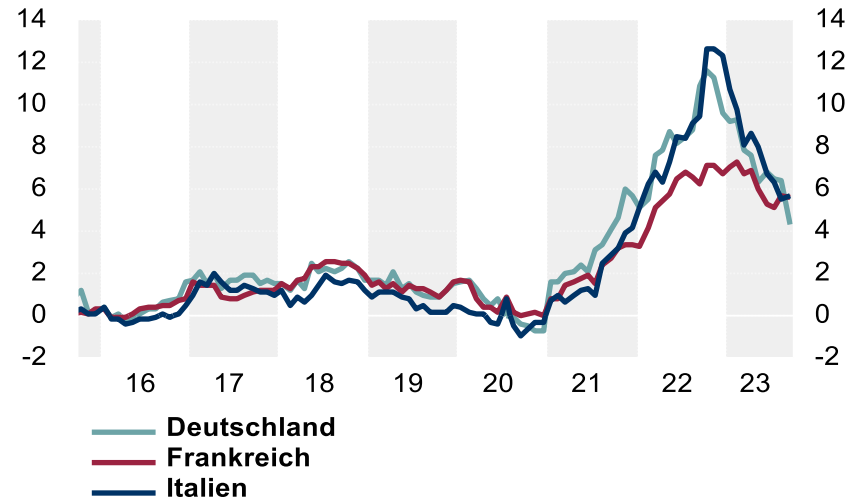
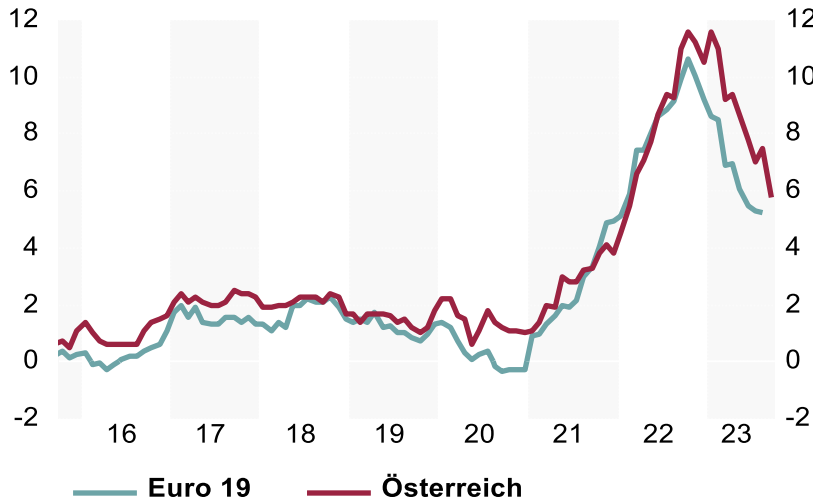


Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: LSEG Datastream

Stand: 5. Oktober 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Oktober 2023		Prognose Juni 2023	
		2023	2024	2023	2024
Reales BIP USA	2,1	2,0	1,3	1,3	1,3
Reales BIP Japan	1,0	1,8	1,0	1,5	1,0
Reales BIP China	3,0	5,0	4,6	5,3	4,8
Reales BIP Deutschland	1,8	-0,6	1,1	-0,2	1,8
Reales BIP Euroraum	3,3	0,4	1,3	0,6	1,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,4	0,3	2,4	1,0	2,4
Reales BIP Welt	3,3	2,7	2,8	2,6	2,9
Österreichische Exportmärkte	6,9	-0,3	2,0	1,0	3,0
Welthandel mit Waren (CPB)	3,2	-1,7	2,0	0,5	3,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,05	1,08	1,08	1,08	1,09
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	100,8	85	87	77	72



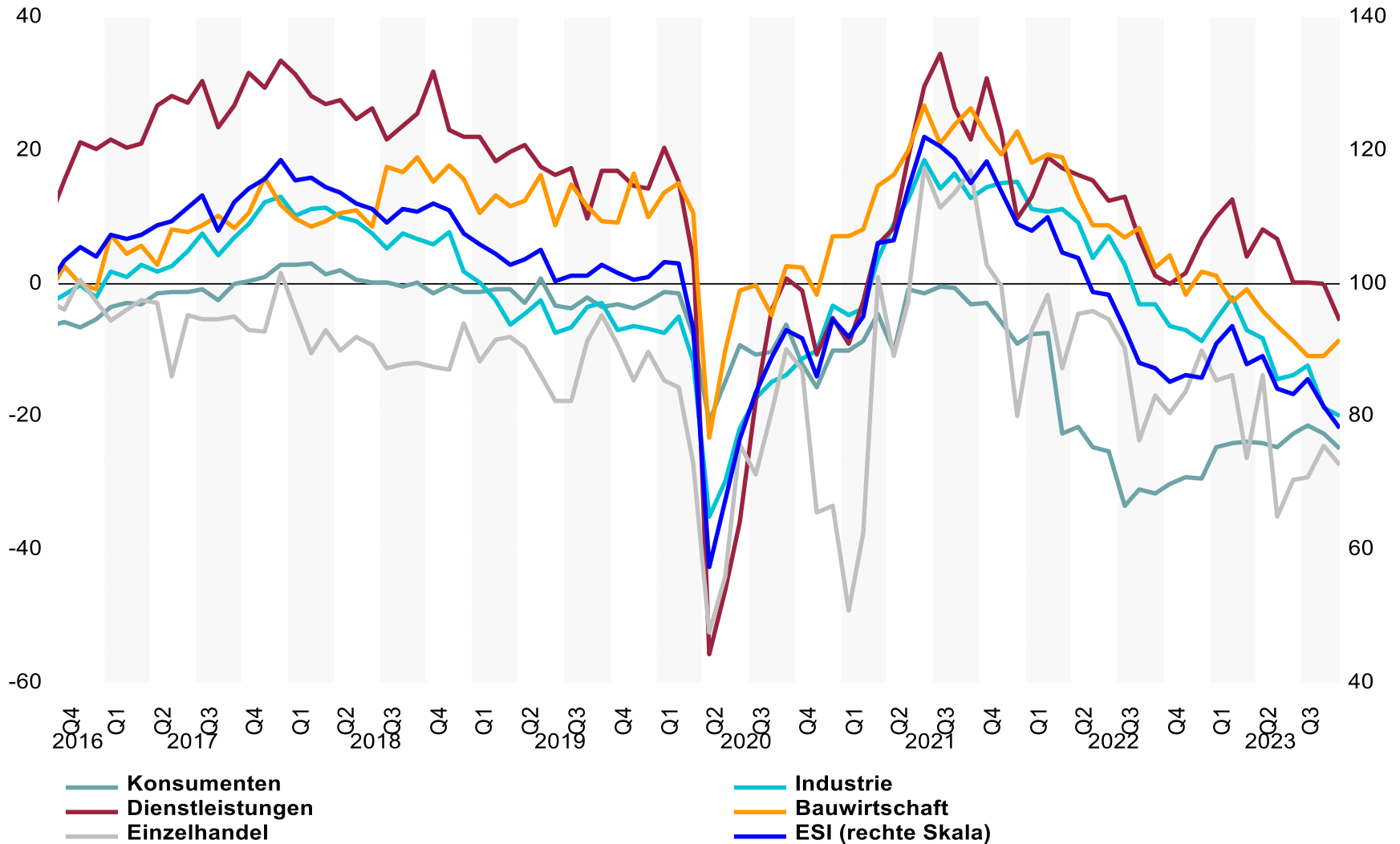
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

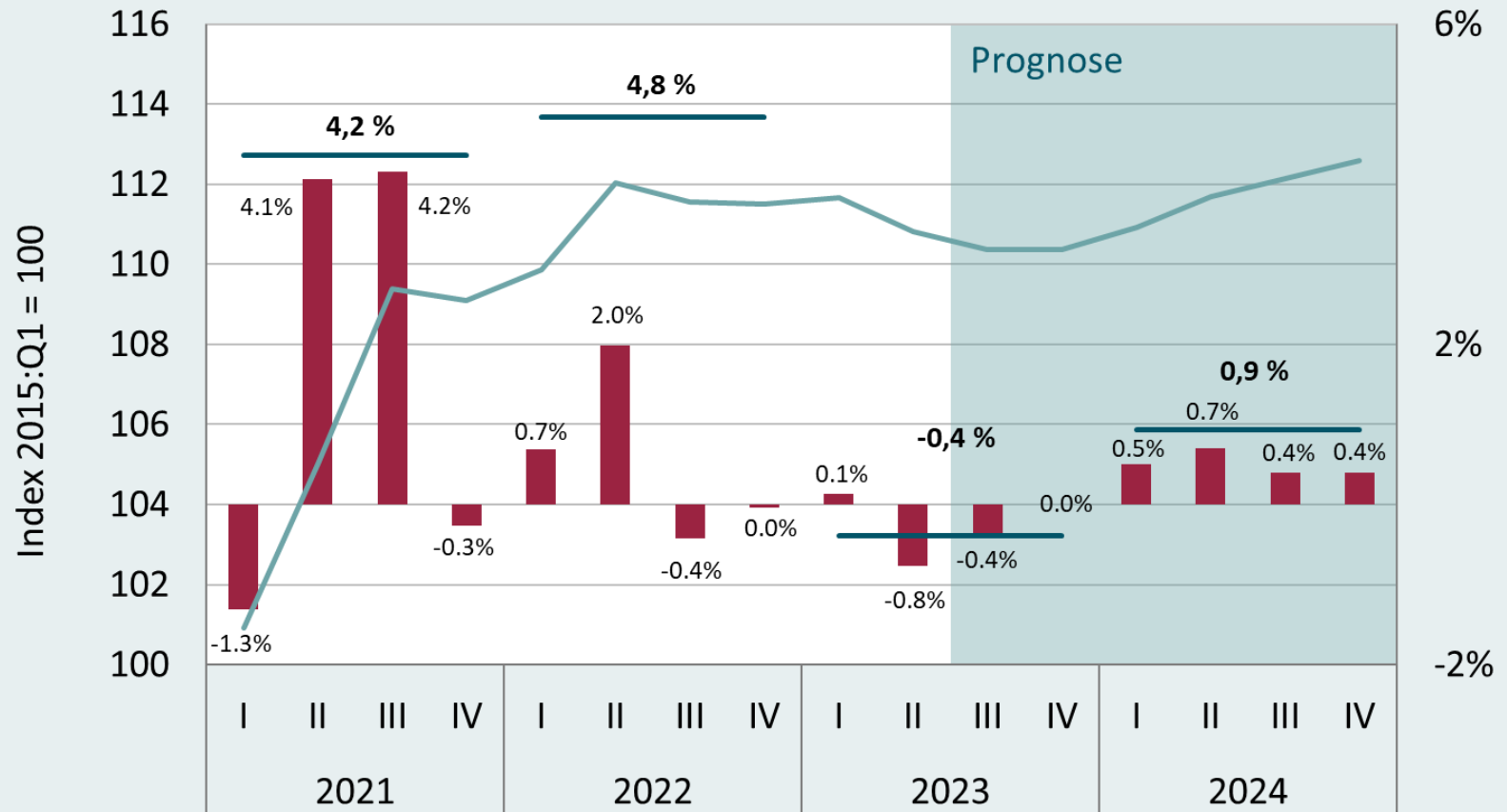


Source: LSEG Datastream, Update 10/4/2023.

Stand: 5. Oktober 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Oktober 2023		Prognose Juni 2023	
		2023	2024	2023	2024
Reales BIP	4,8	-0,4	0,9	0,5	1,4
Realer privater Konsum	5,7	0,2	1,5	0,5	1,8
Reale Bruttoanlageinvestitionen	0,1	-1,7	-1,8	-1,0	0,5
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	2,0	1,0	-2,0	0,0	2,0
Bauten	-2,0	-4,8	-1,5	-2,0	-1,0
Reale Exporte i, w, S,	11,2	1,0	2,1	2,1	3,0
Waren, real (lt, VGR)	7,1	0,0	2,0	1,0	3,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	96,2	15,0	1,6	16,8	1,6
Reale Importe i, w, S,	7,9	0,5	1,4	1,4	3,0
Waren, real (lt, VGR)	5,1	-1,0	0,8	0,2	3,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	57,0	5,0	2,7	5,0	2,7
Verbraucherpreisindex (VPI)	8,6	7,8	4,2	7,5	4,0
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	3,0	1,1	0,5	1,1	1,1
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	6,3	6,5	6,8	6,5	6,3
Budgetsaldo, in % des BIP	-3,5	-3,0	-1,9	-2,6	-1,6

BIP-Verlauf

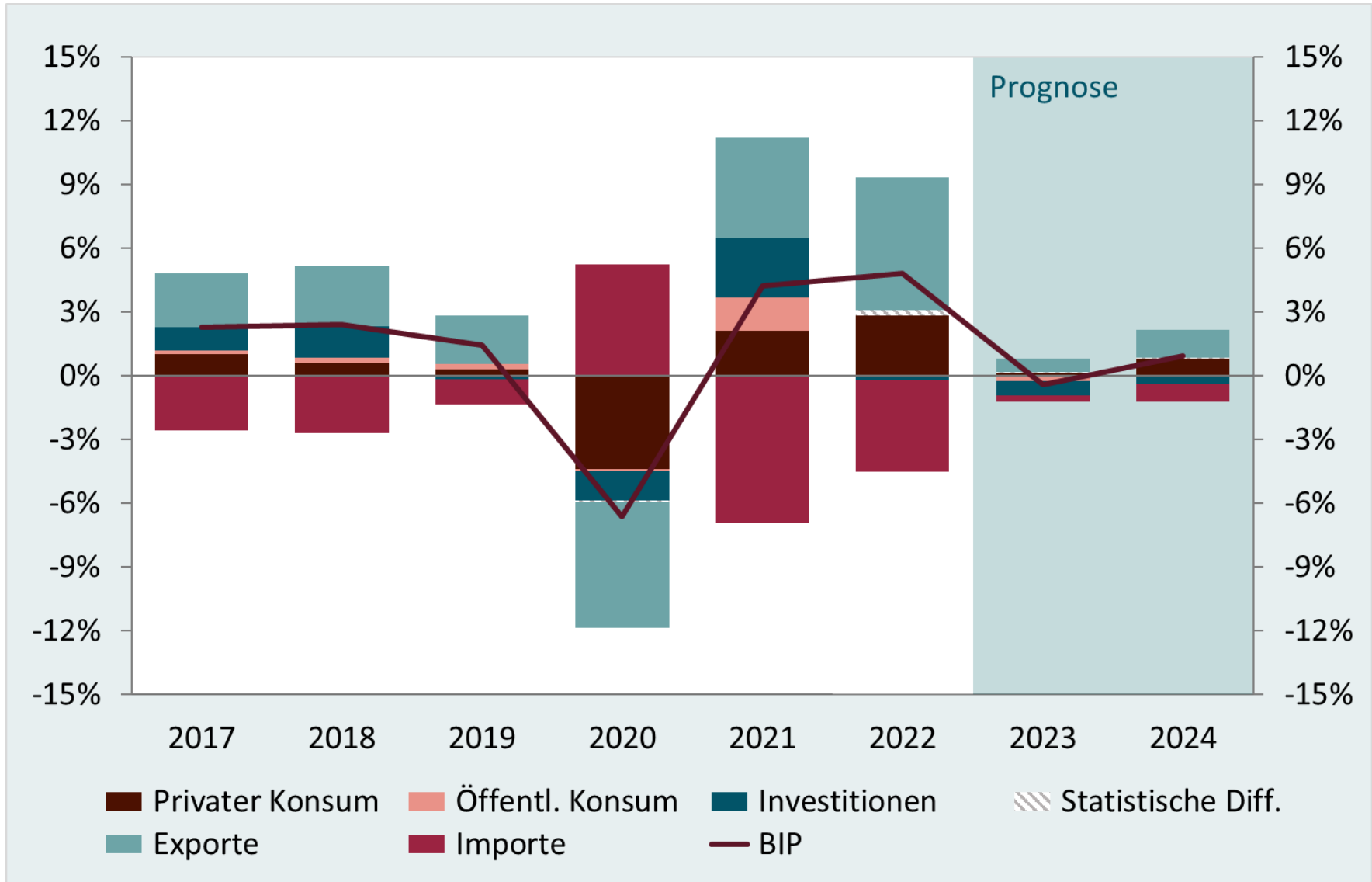


— Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)

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

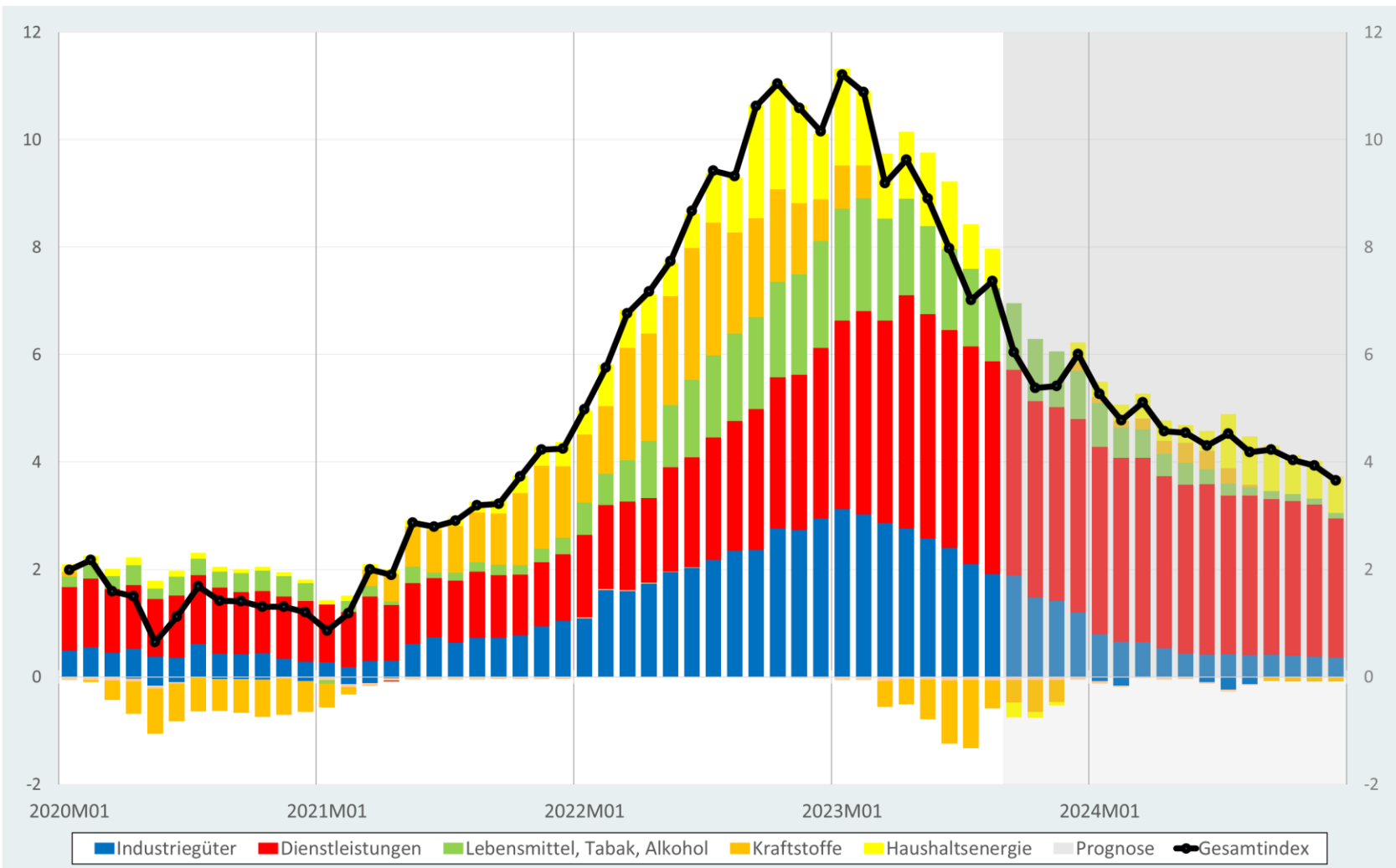
■ Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)

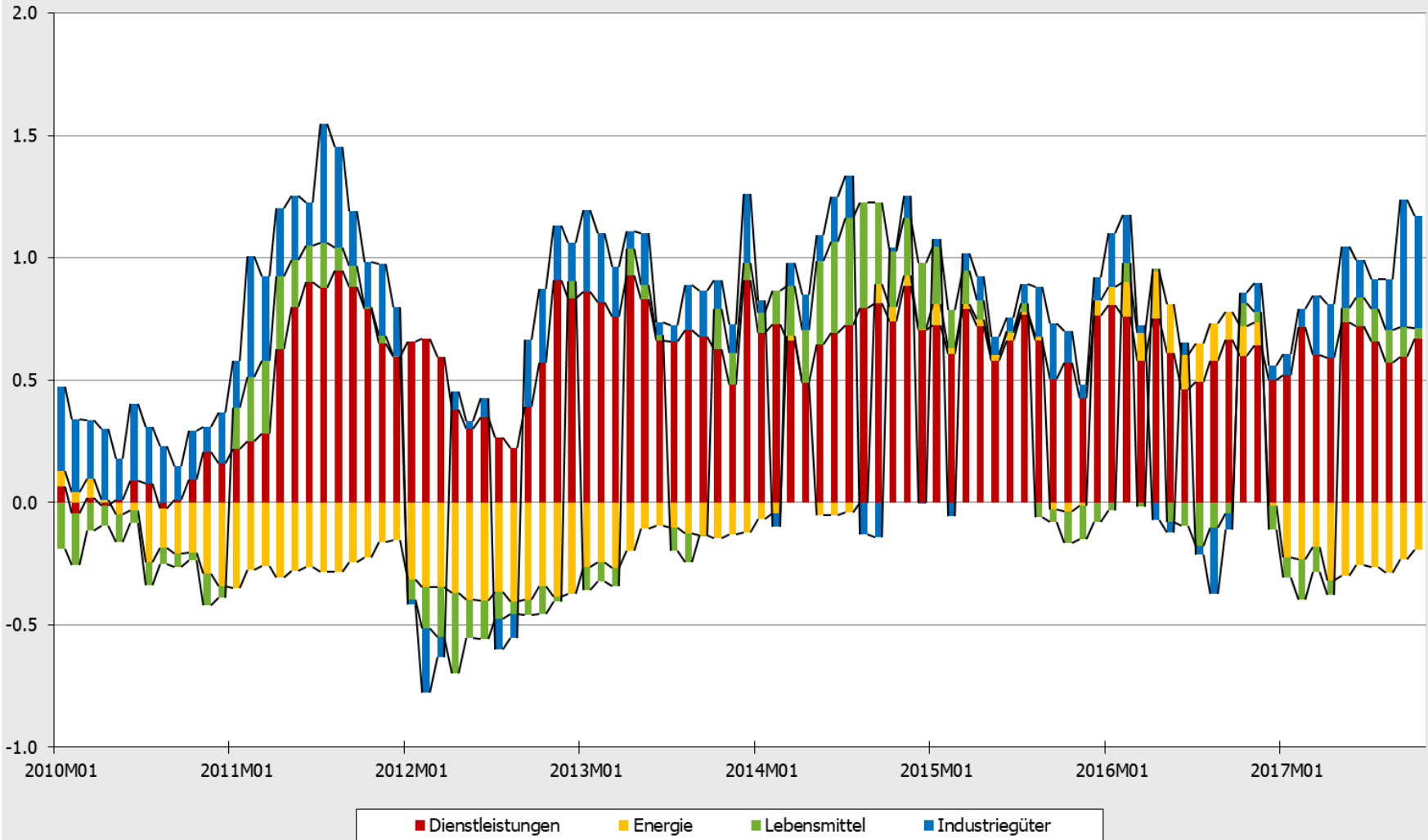


Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



Struktur des Inflationsdifferenzials zum Euroraum
(in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.1%	1.0%	1.2%	-0.4%	0.6%	2.8%	0.2%	-0.4%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.2%	2.6%	-0.2%	-5.8%	6.7%	2.2%	-1.0%	2.0%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.3%	2.4%	1.5%	-6.6%	4.2%	4.8%	-0.4%	0.9%

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

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Risiken

- Geopolitische Spannungen, u.a. Russland, Verhältnis USA / China / Europa
- Zunehmender Protektionismus im Welthandel, Verlust von Vorteilen der internationalen Arbeitsteilung
- Eskalation des Kriegs in der Ukraine mit erneuten Preissprüngen bei Erdgas
- Verschlechterung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit aufgrund höherer Inflation in Österreich und Zweitrundeneffekten
- Persistent hohe Inflation könnte weitere Zinserhöhungen oder längere Phase hoher Zinsen erfordern
- Ausbleibende Erholung der internationalen Industriekonjunktur würde Österreichs Exporte belasten

- Schnellerer Rückgang der Inflation würde Konjunktur stützen