



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023 – 2025

**Steigende Realeinkommen tragen
verhaltene Konjunkturerholung**

21. Dezember 2023



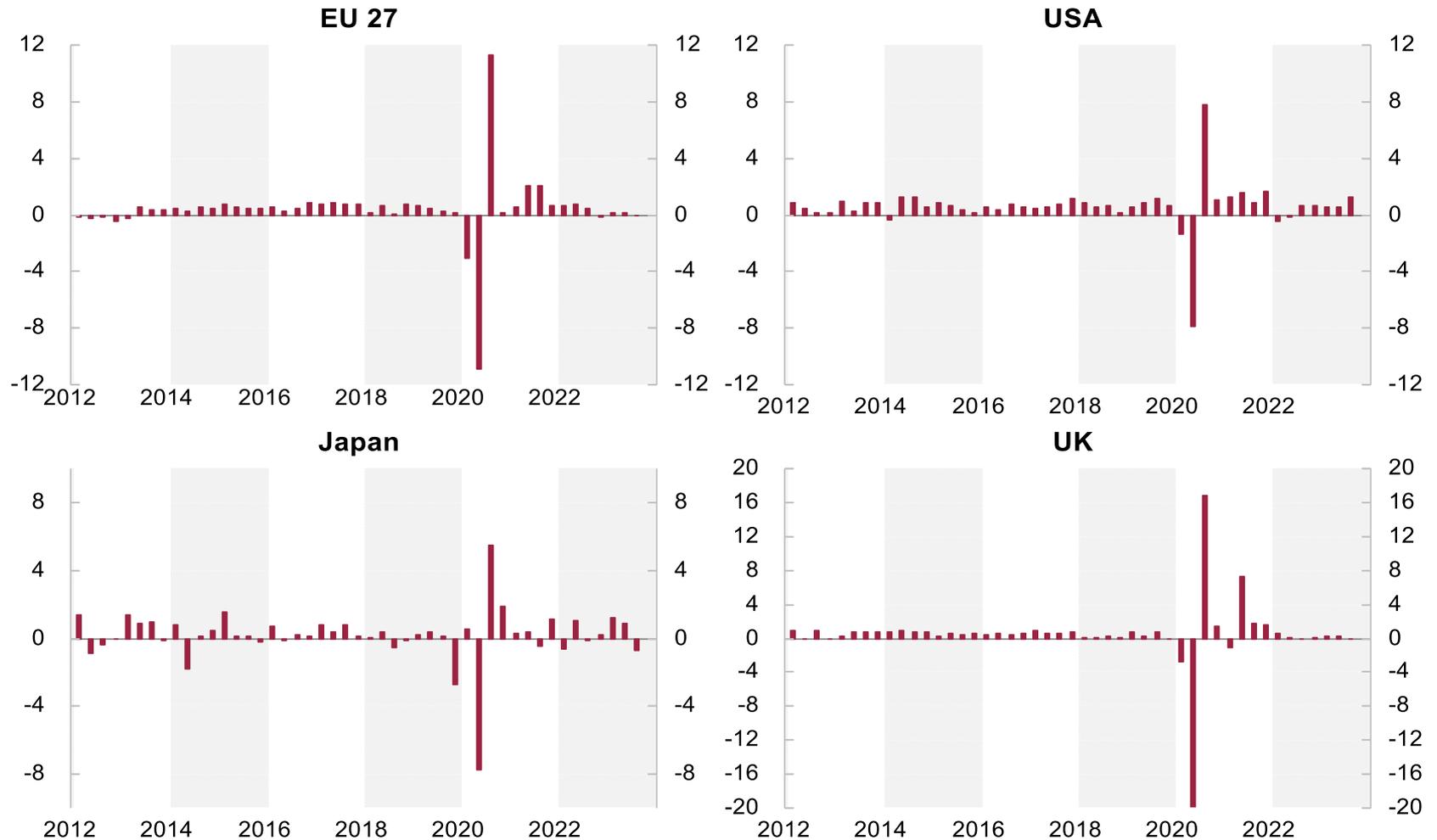
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023 – 2025

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

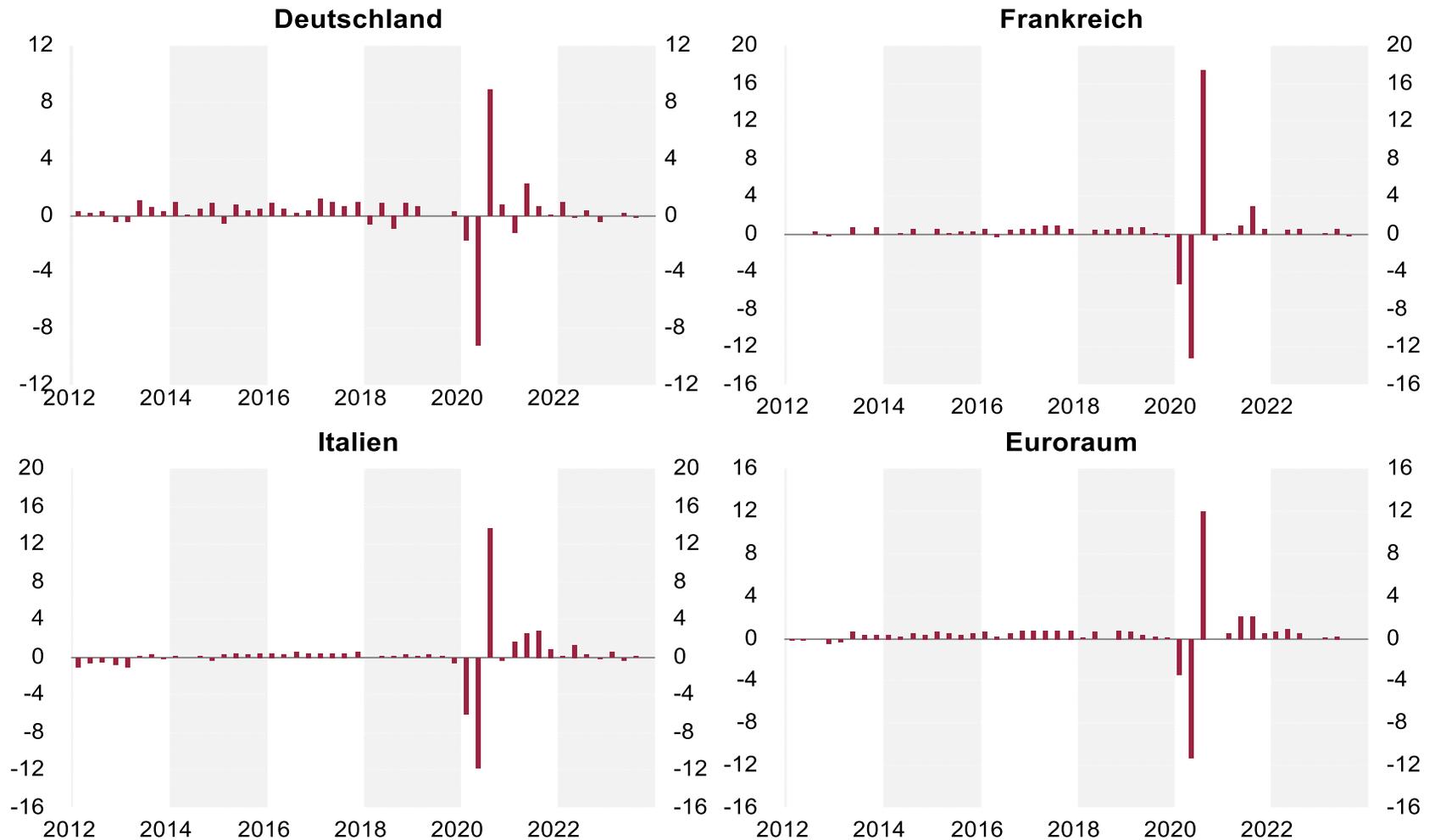


Source: LSEG Datastream

Stand: 12. Februar 2024

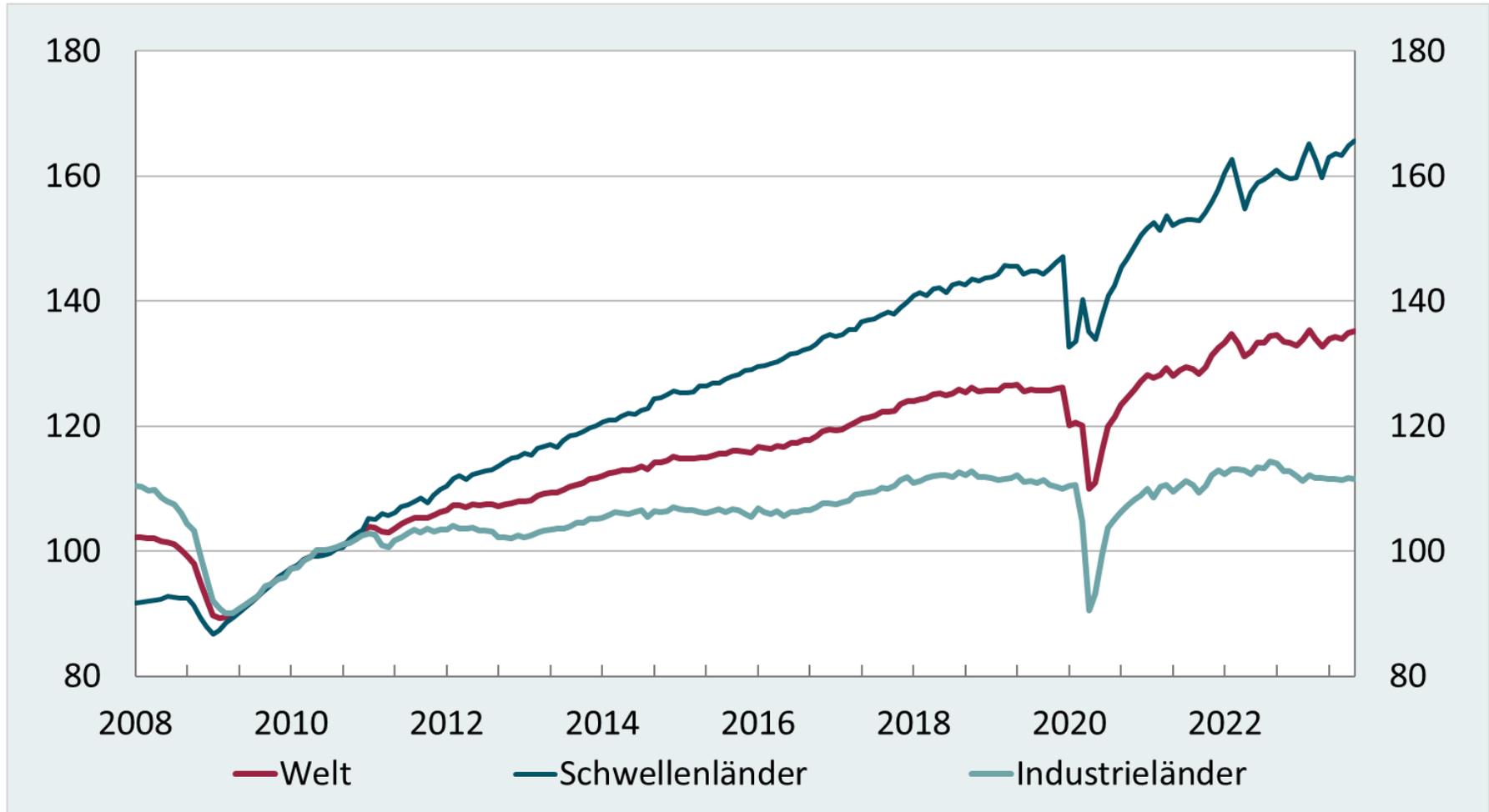
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

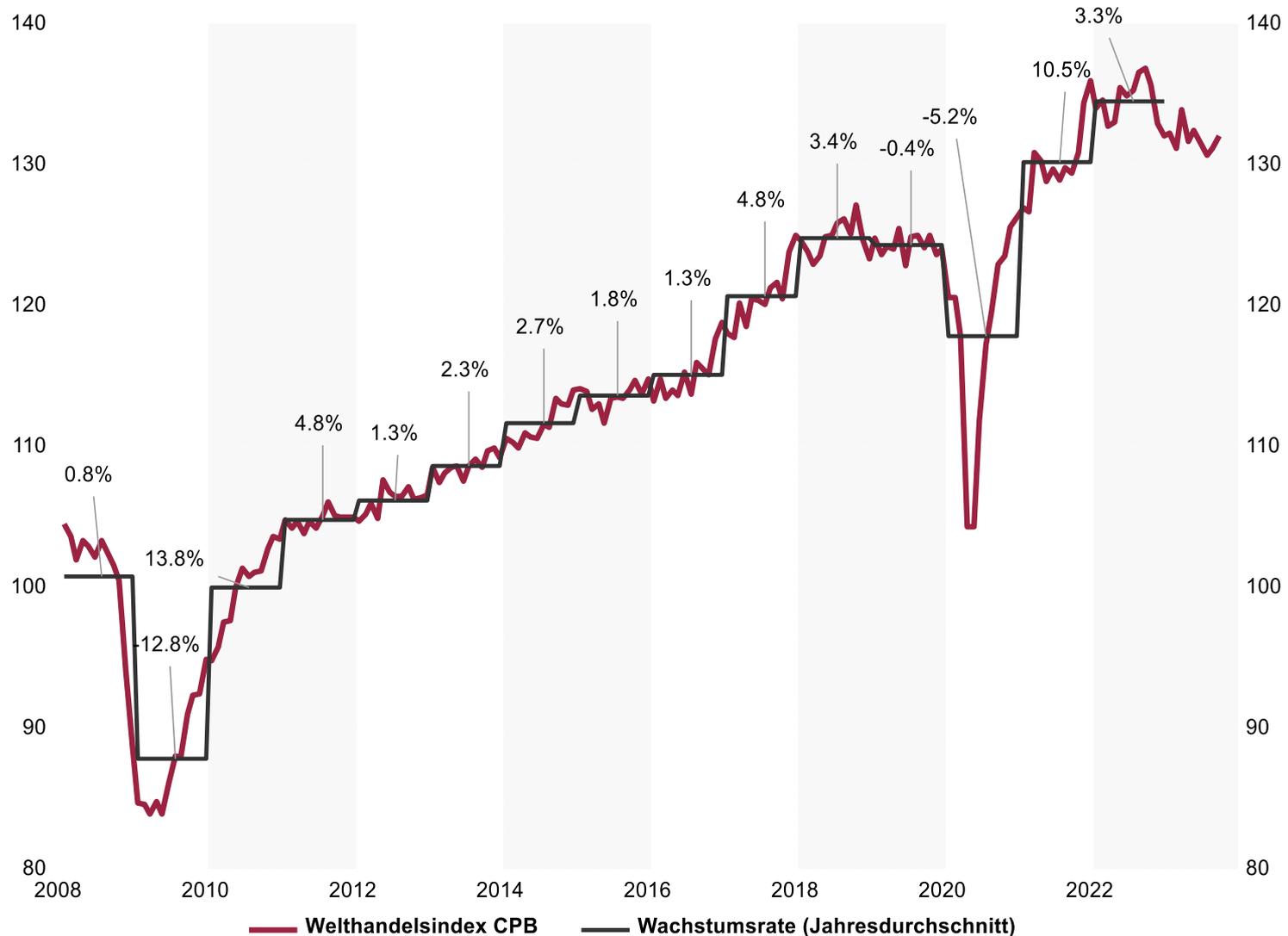


Source: LSEG Datastream

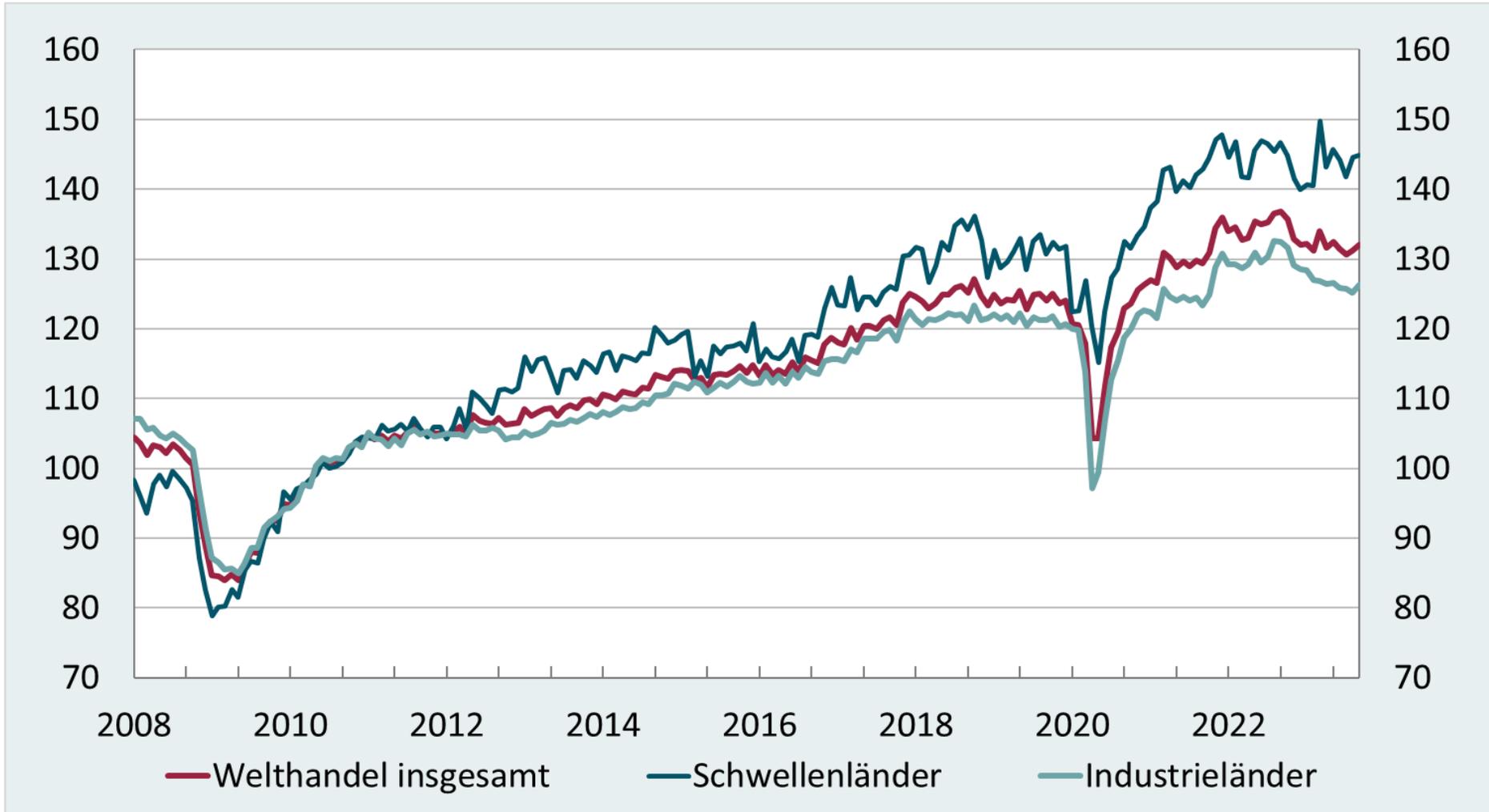
Globale Industrieproduktion



Realer Welthandel (CPB) /1



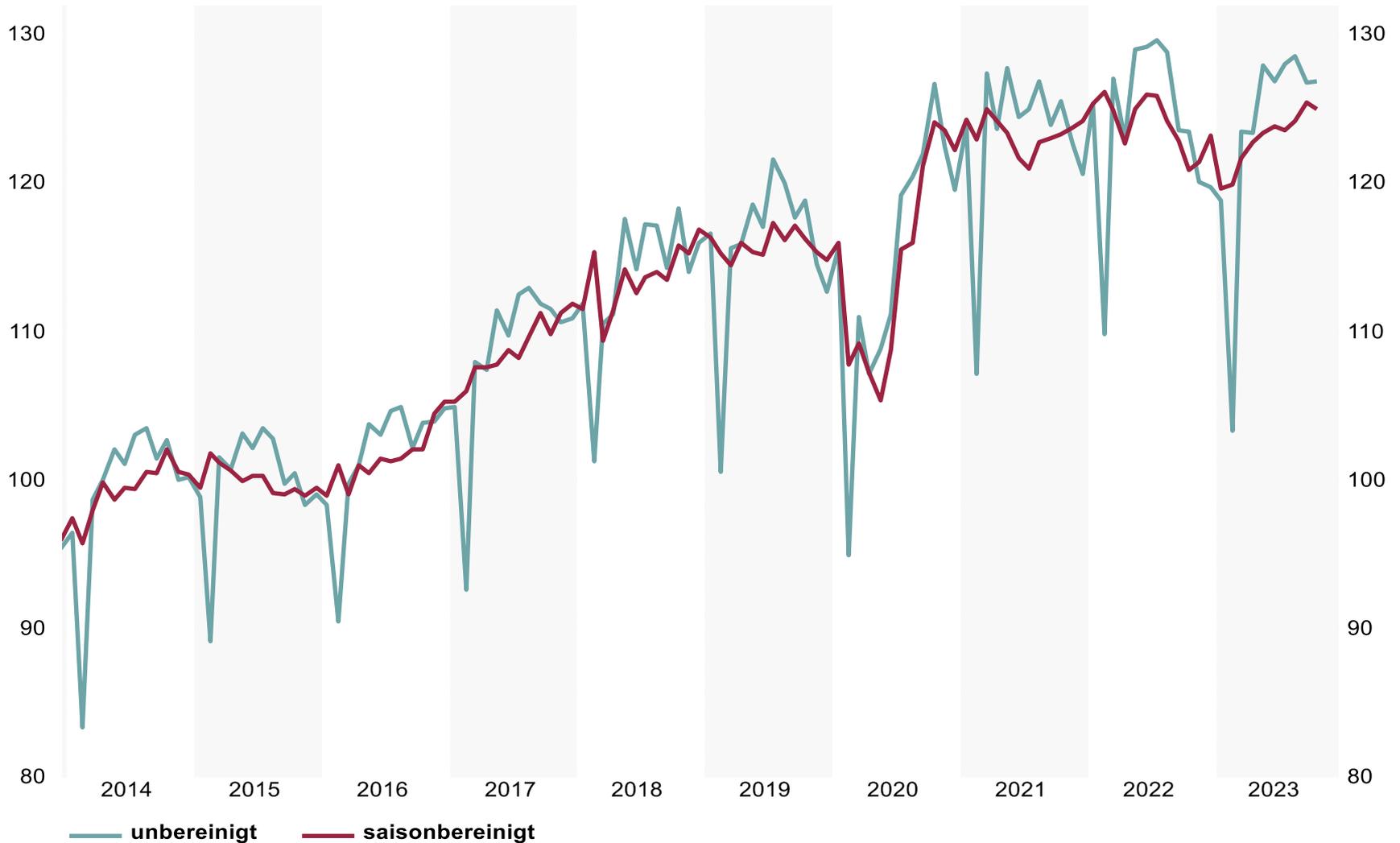
Realer Welthandel (CPB) /2



Quelle: CPB, eigene Darstellung

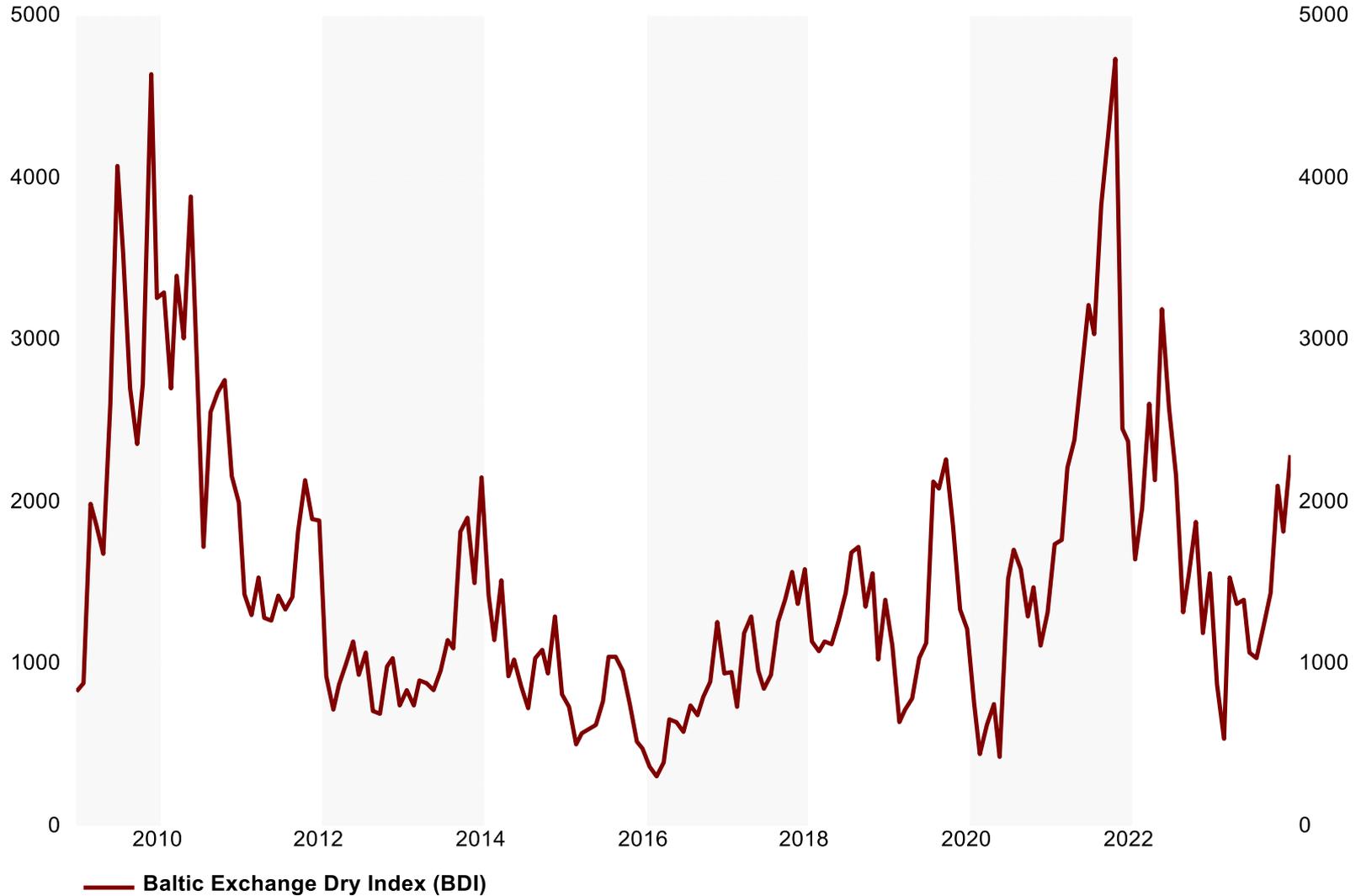
Stand: 12. Februar 2024

RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: LSEG Datastream

Baltic Dry Index



Source: LSEG Datastream

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

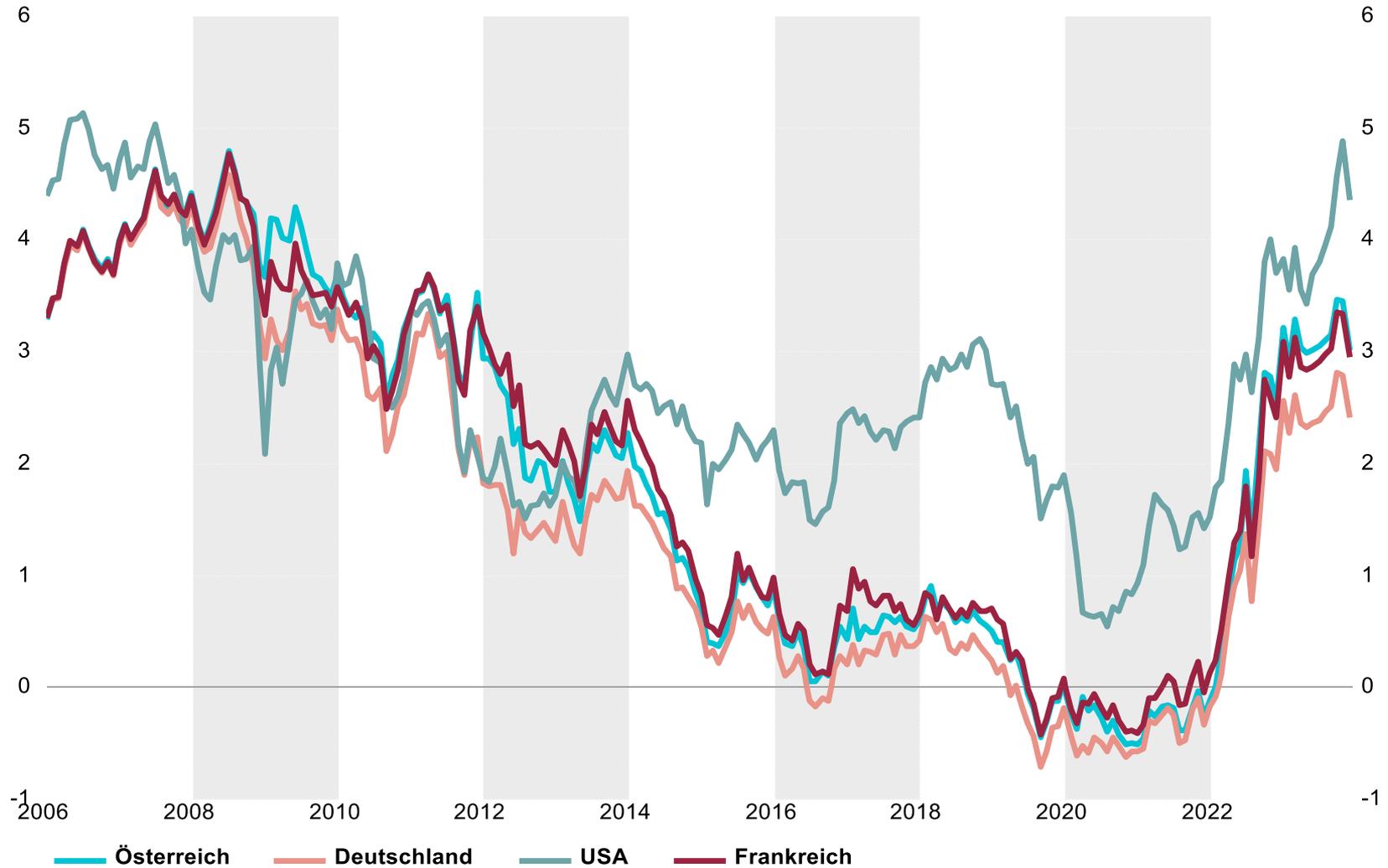


Source: LSEG Datastream

Stand: 12. Februar 2024

Anleihenmärkte

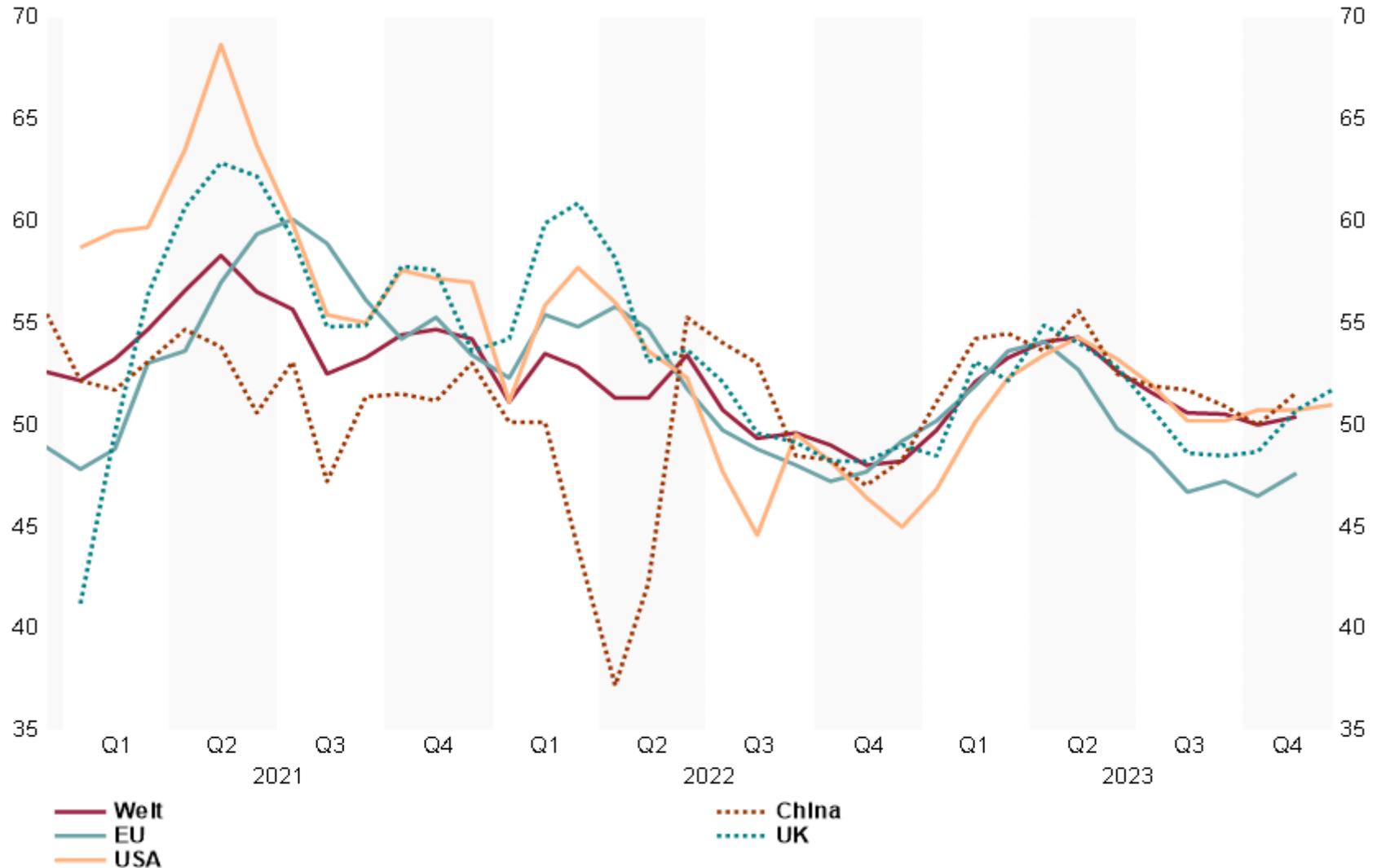
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Source: LSEG Datastream

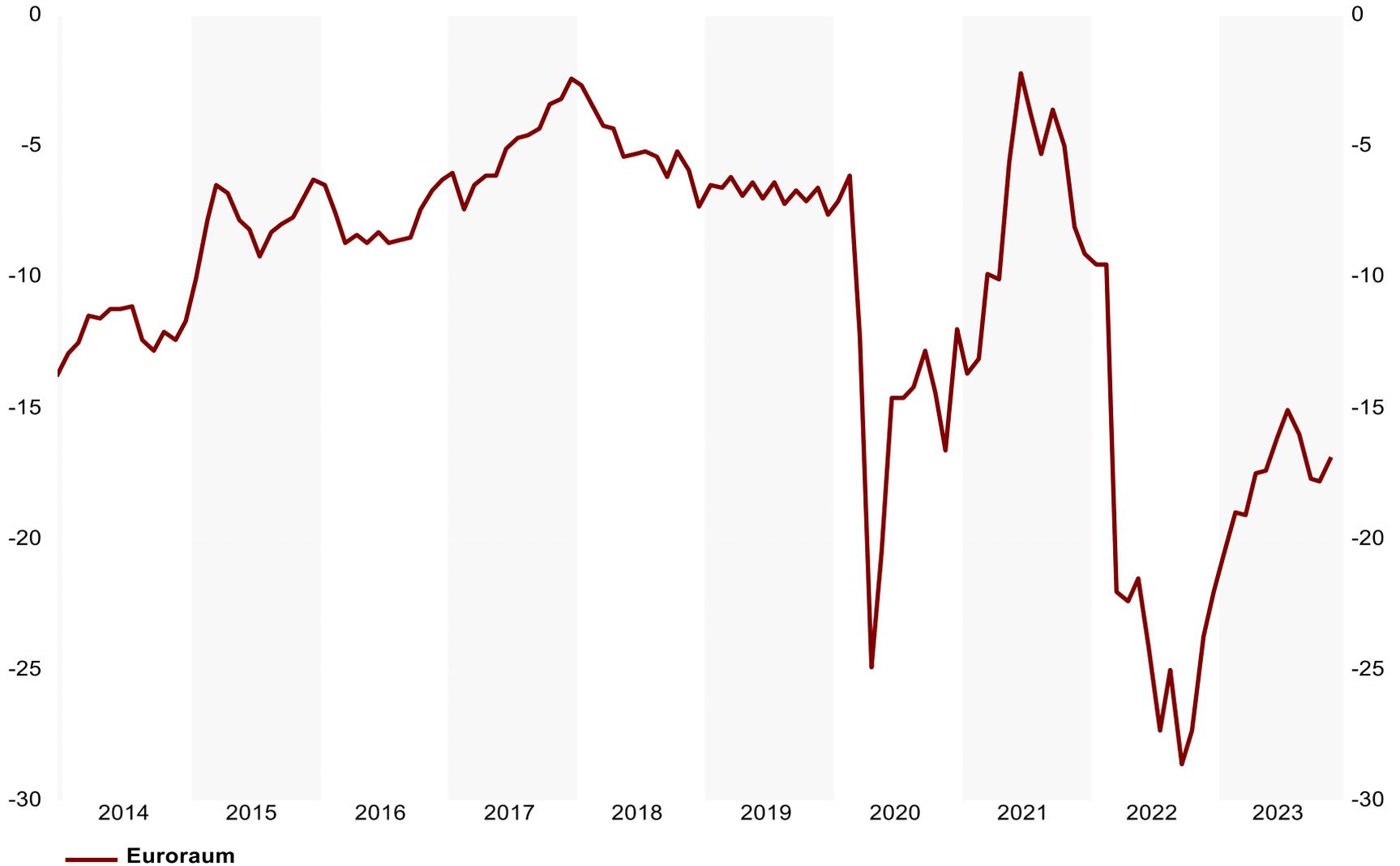
Stand: 12. Februar 2024

Einkaufsmanagerindizes



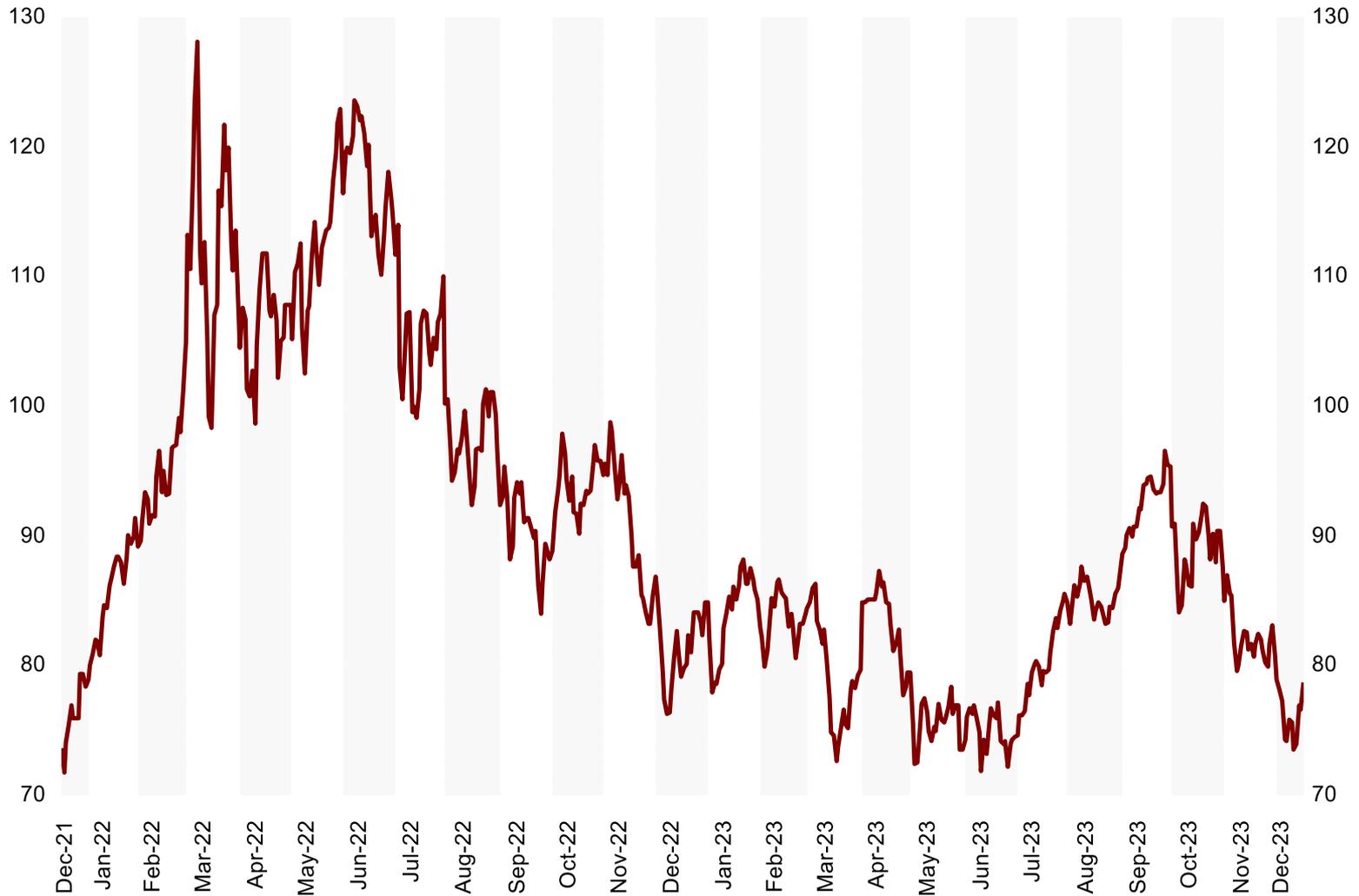
Source: LSEG Datastream

Konsumentenvertrauen



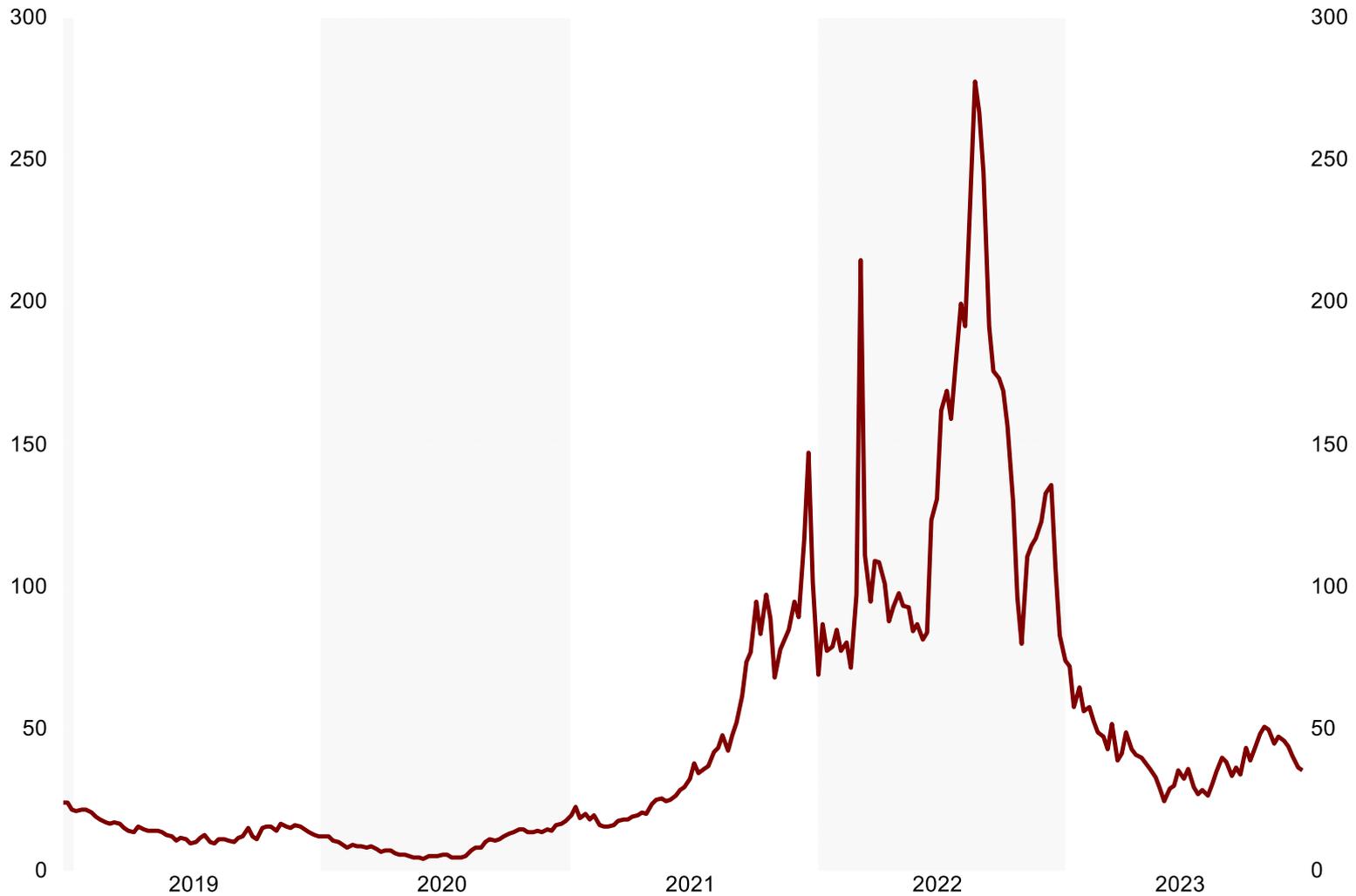
Source: LSEG Datastream

Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



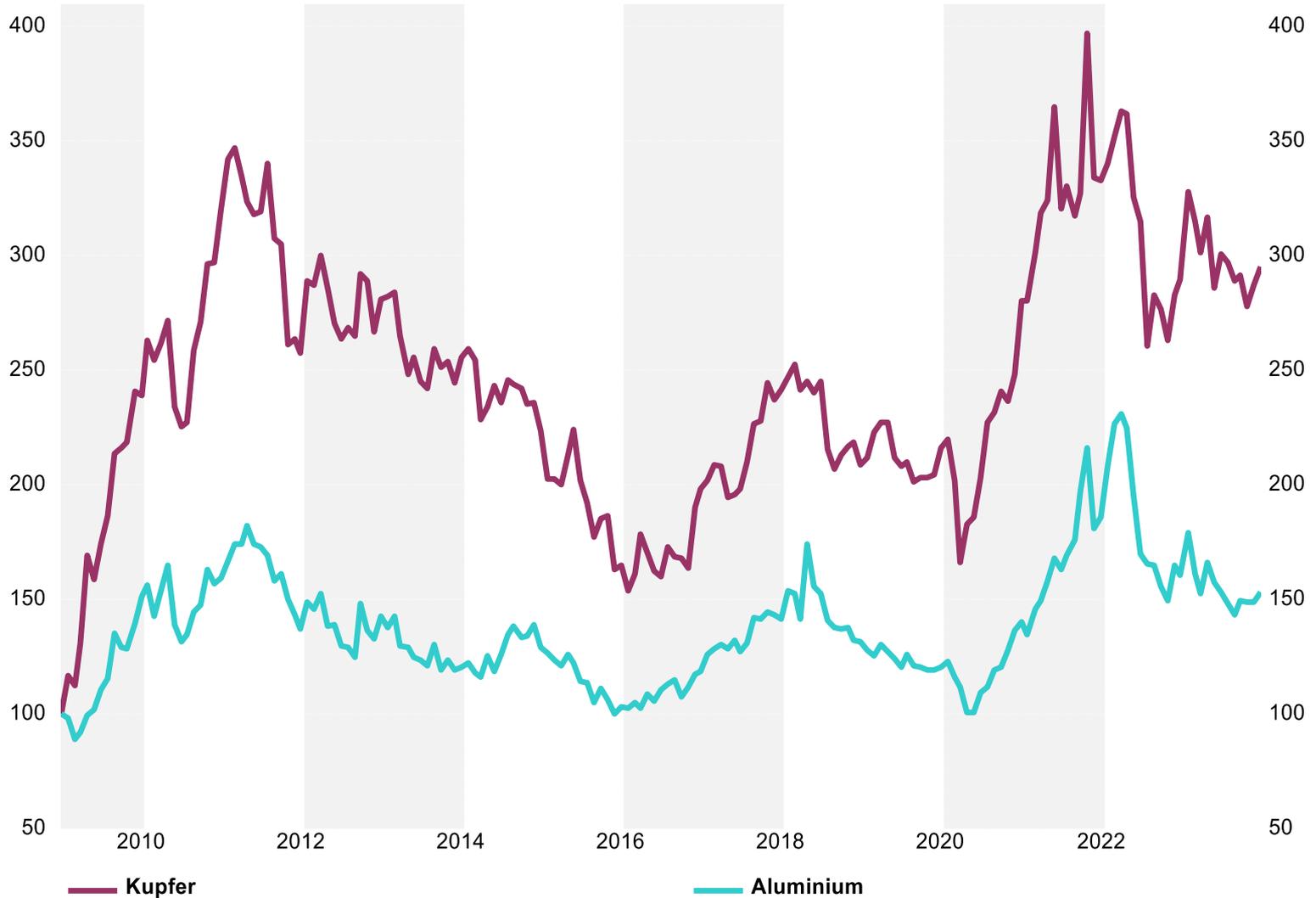
Source: LSEG Datastream

Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: LSEG Datastream

Preise für Kupfer und Aluminium (\$/t)



Source: LSEG Datastream

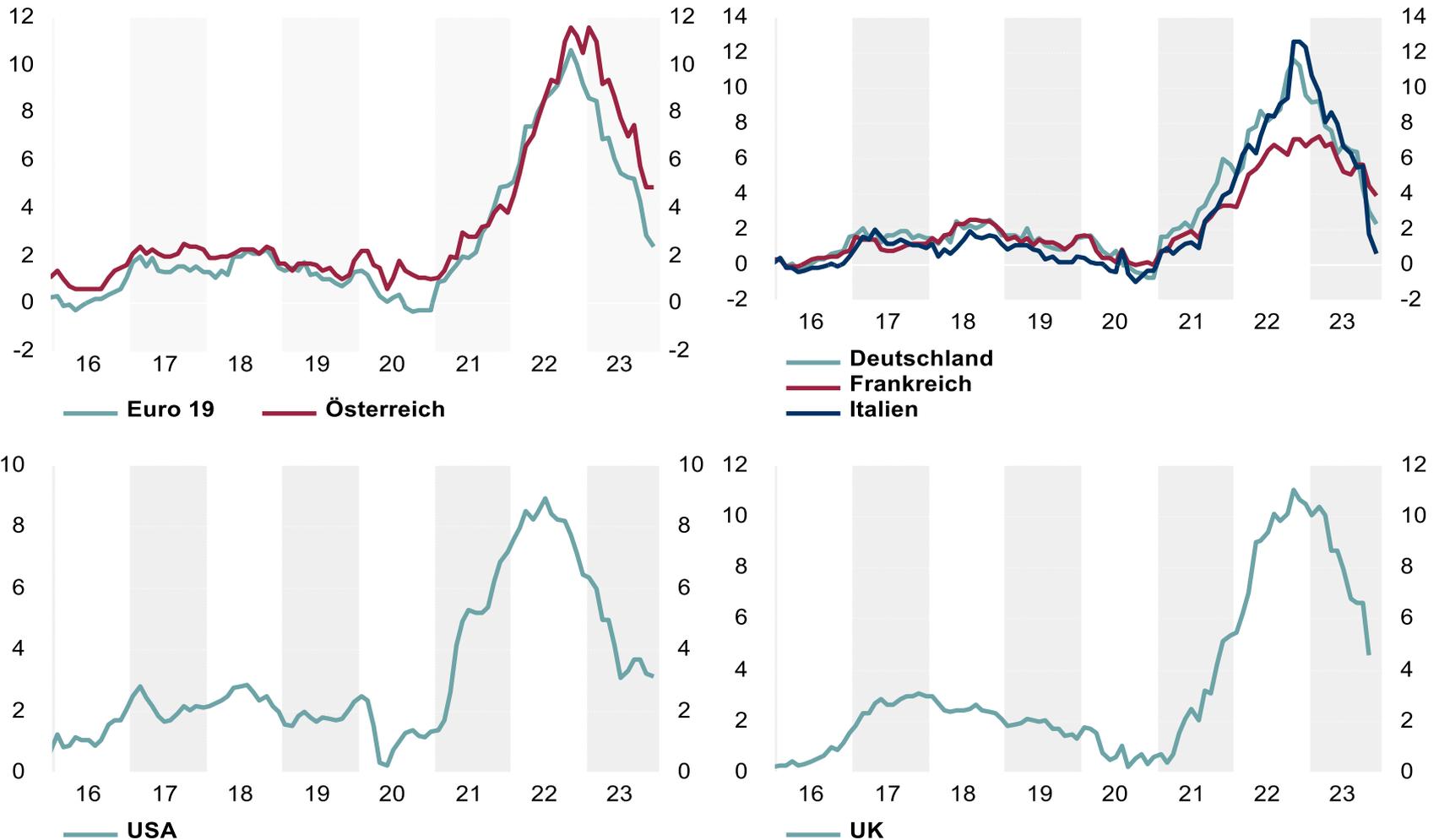
Preise für Eisenerz und Stahl (\$/t)



Source: LSEG Datastream

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: LSEG Datastream

Stand: 12. Februar 2024

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Dezember 2023			Prognose Oktober 2023	
		2023	2024	2025	2023	2024
Reales BIP USA	1,9	2,3	1,3	1,7	2,0	1,3
Reales BIP Japan	0,9	1,8	1,0	0,8	1,8	1,0
Reales BIP China	3,0	5,0	4,3	4,0	5,0	4,6
Reales BIP Deutschland	1,8	-0,5	1,0	1,5	-0,6	1,1
Reales BIP Euroraum	3,4	0,5	1,3	1,5	0,4	1,3
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,2	0,1	2,4	3,0	0,3	2,4
Reales BIP Welt	3,3	2,8	2,7	3,0	2,7	2,8
Österreichische Exportmärkte	7,0	-0,3	2,5	3,5	-0,3	2,0
Welthandel mit Waren (CPB)	3,2	-2,0	1,7	2,7	-1,7	2,0
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,05	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	100,8	82	79	76	85	87



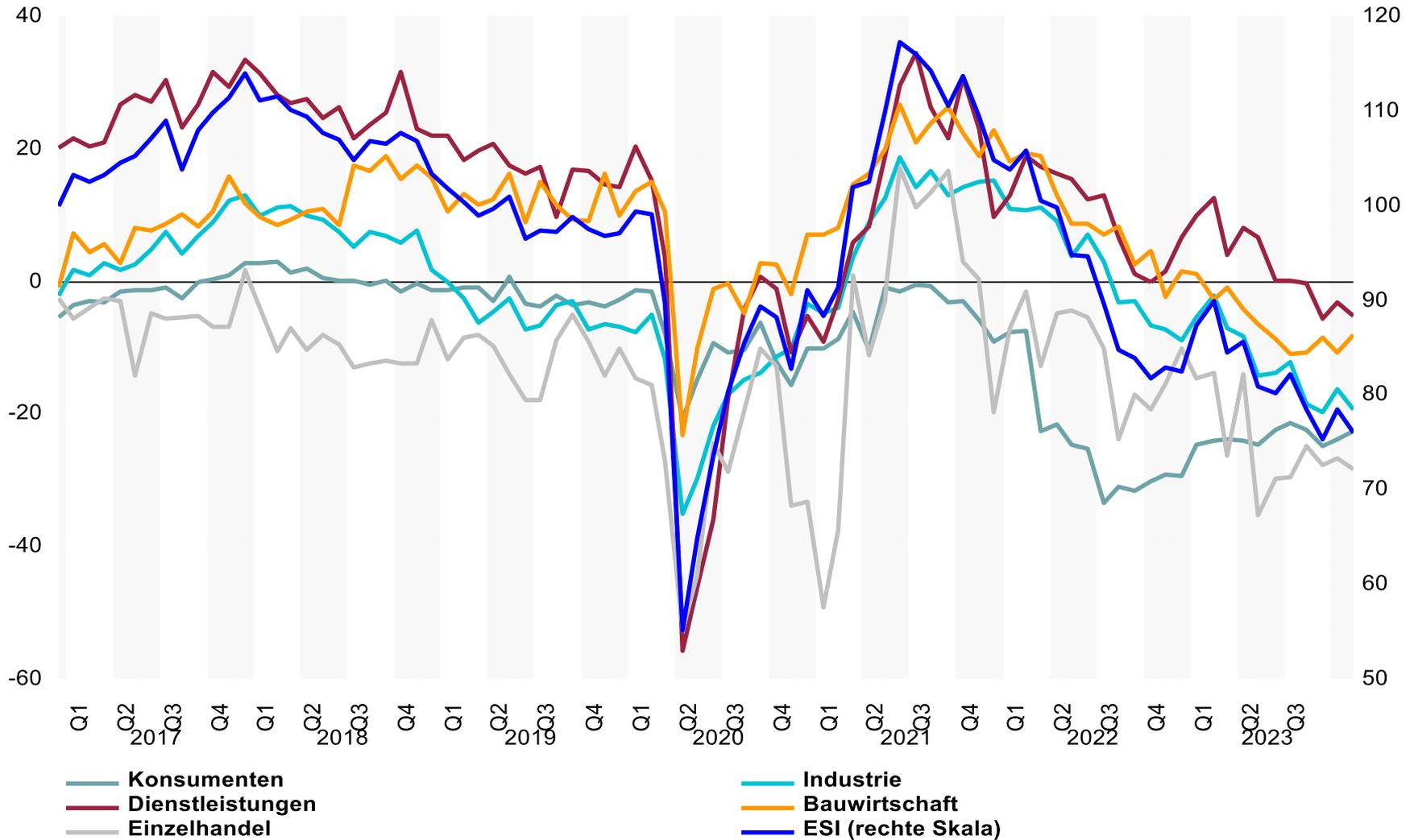
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023 – 2025

Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

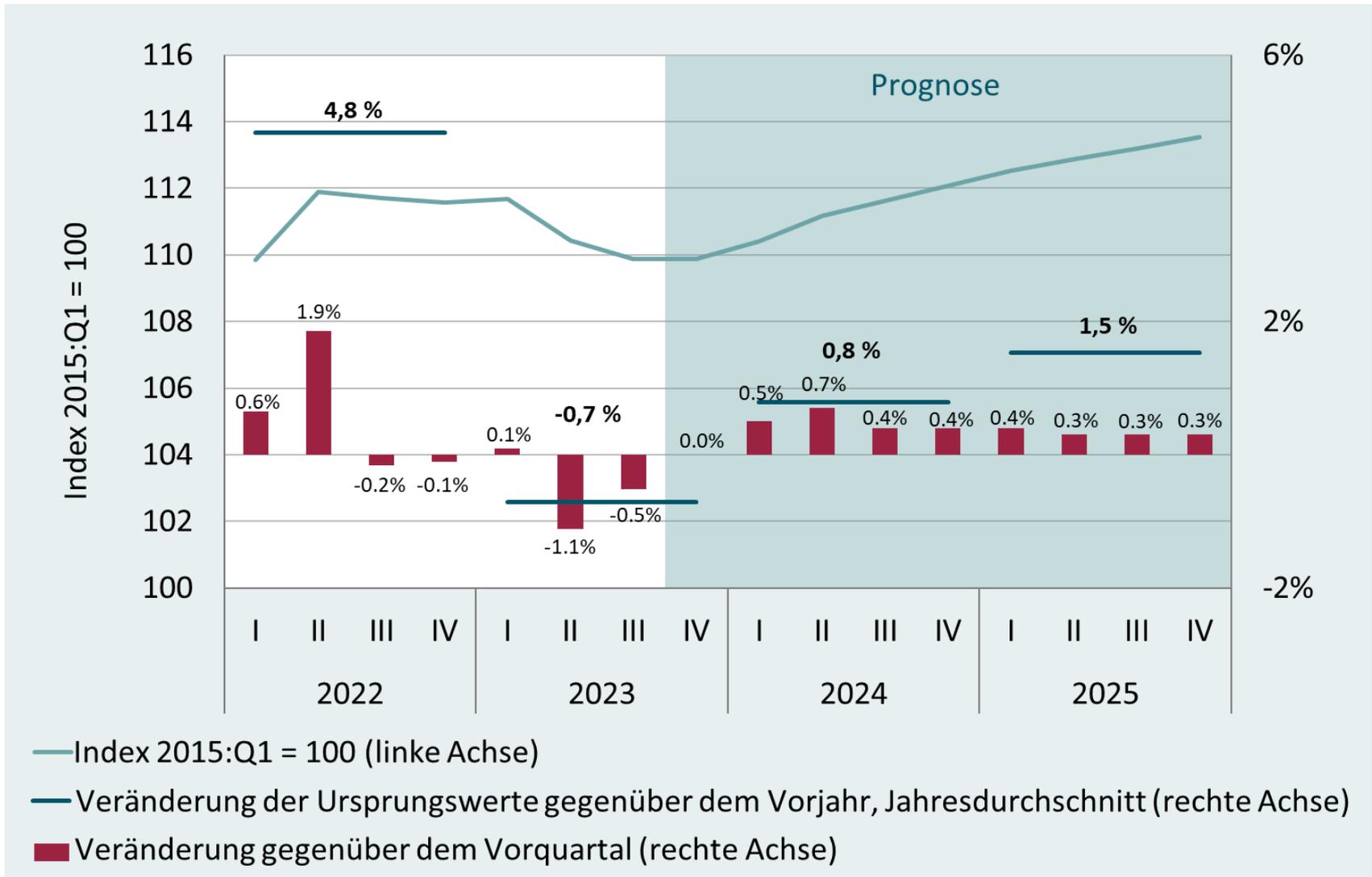


Source: LSEG Datastream, Update 12/19/2023.

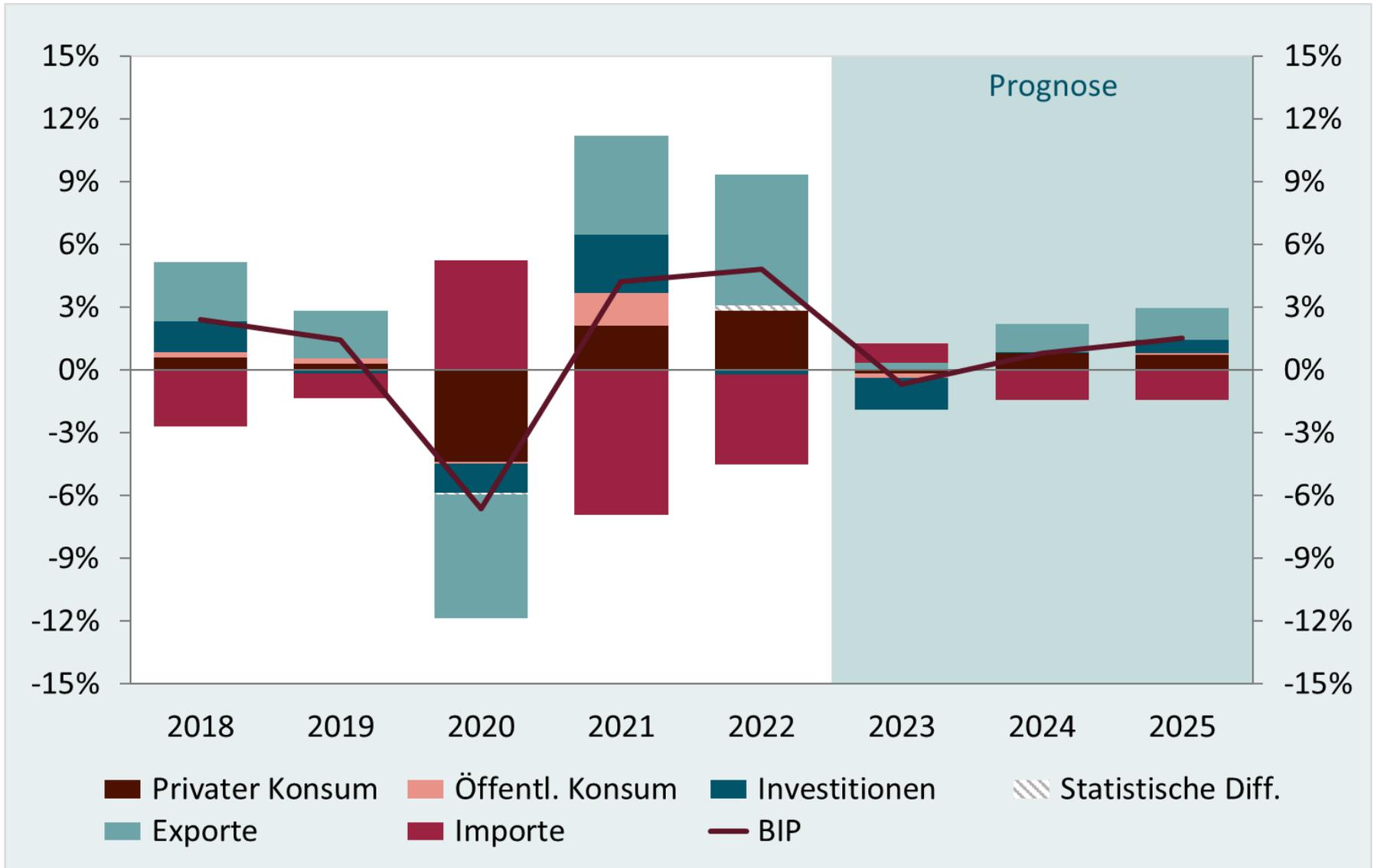
Stand: 12. Februar 2024

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Dezember 2023			Prognose Oktober 2023	
		2023	2024	2025	2023	2024
Reales BIP	4,8	-0,7	0,8	1,5	-0,4	0,9
Realer privater Konsum	5,7	-0,3	1,5	1,4	0,2	1,5
Reale Bruttoanlageinvestitionen	0,1	-2,3	-1,2	2,5	-1,7	-1,8
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	2,0	0,0	-1,0	3,0	1,0	-2,0
Bauten	-2,0	-5,0	-1,5	2,0	-4,8	-1,5
Reale Exporte i, w, S,	11,2	0,4	2,3	2,6	1,0	2,1
Waren, real (lt, VGR)	7,1	1,5	2,3	2,5	0,0	2,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	96,2	12,5	1,6	2,0	15,0	1,6
Reale Importe i, w, S,	7,9	-1,5	2,5	2,5	0,5	1,4
Waren, real (lt, VGR)	5,1	-2,0	2,3	2,3	-1,0	0,8
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	57,0	2,0	2,7	2,0	5,0	2,7
Verbraucherpreisindex (VPI)	8,6	7,8	3,9	3,0	7,8	4,2
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	3,0	1,2	0,3	0,4	1,1	0,5
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	6,3	6,4	6,6	6,3	6,5	6,8
Budgetsaldo, in % des BIP	-3,5	-2,8	-2,3	-2,2	-3,0	-1,9

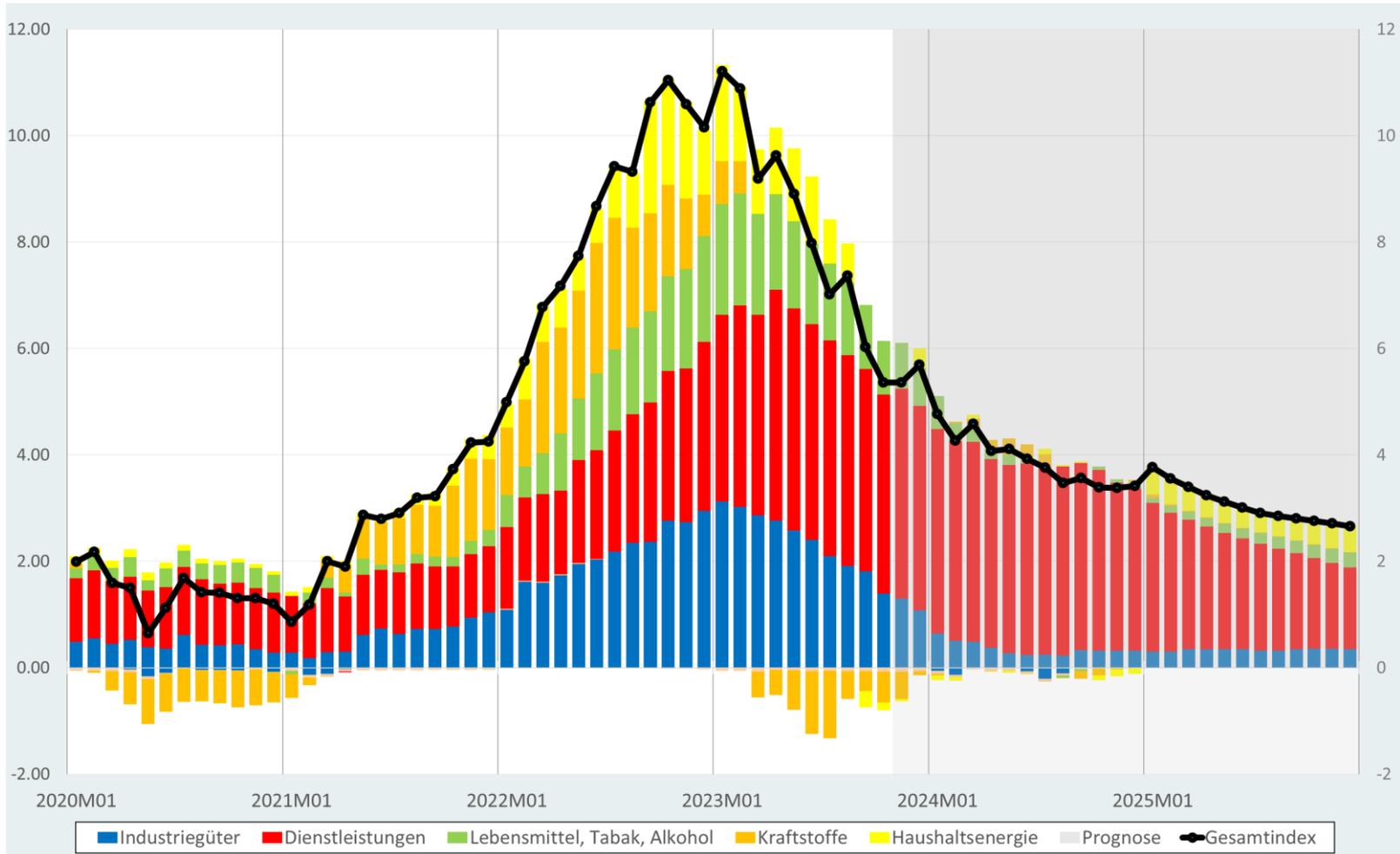
BIP-Verlauf



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 2023 Prognose des IHS

Stand: 12. Februar 2024

Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.0%	1.2%	-0.4%	0.6%	2.8%	0.3%	-0.5%	0.7%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.6%	-0.2%	-5.8%	6.7%	2.2%	-1.5%	2.0%	1.3%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.4%	1.5%	-6.6%	4.2%	4.8%	-0.7%	0.8%	1.5%

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 2023 – 2025

Risiken

- Geopolitische Risiken (Ukraine, Naher Osten)
- Geldpolitische Straffung bremst realwirtschaftlich stärker als erwartet
- Verwerfungen an den Finanzmärkten infolge der Zinserhöhungen
- Verschlechterung der Wettbewerbsfähigkeit Österreichs infolge des persistenten Inflationsdifferenzials
- Freisetzung von Arbeitskräften wegen hoher Lohnsteigerungen
- Rascherer Inflationsrückgang würde Realeinkommen stützen und frühere Zinssenkungen ermöglichen