



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN  
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES  
Vienna

# **Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024**

## **Rückkehr auf einen moderaten Wachstumspfad**

28. Juni 2023



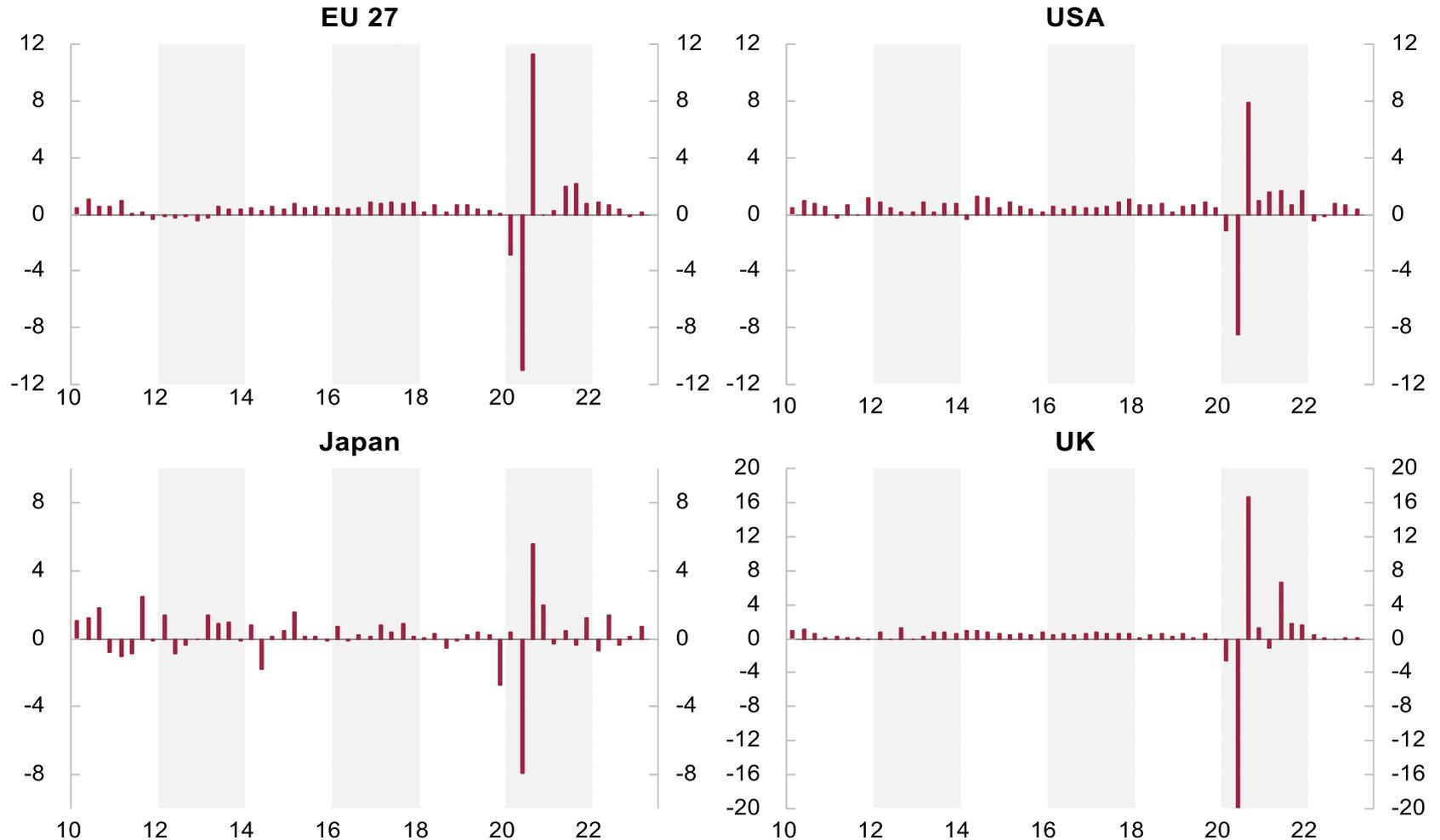
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN  
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES  
Vienna

# Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

## Internationales Umfeld

# BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

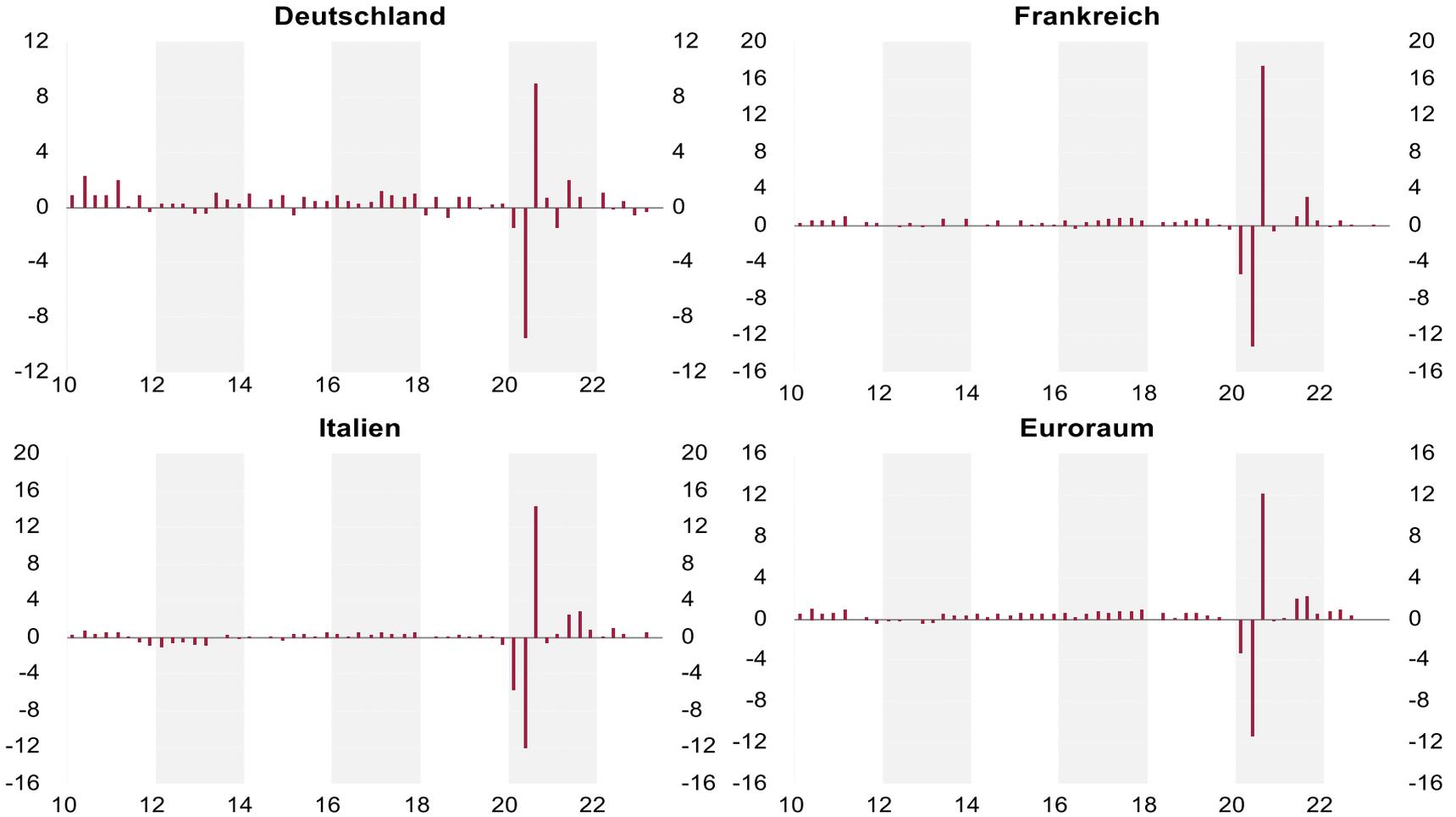


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

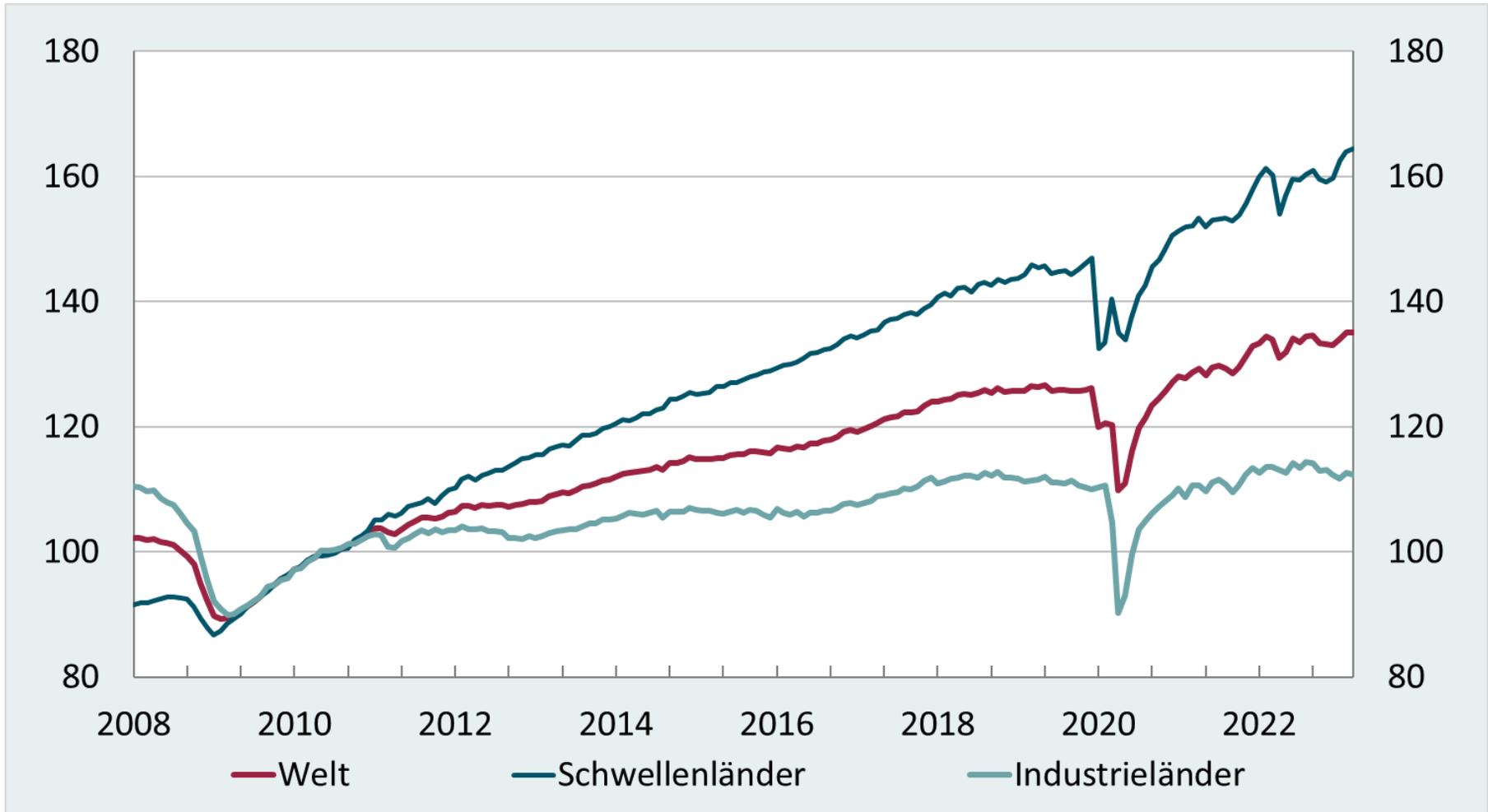
# BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

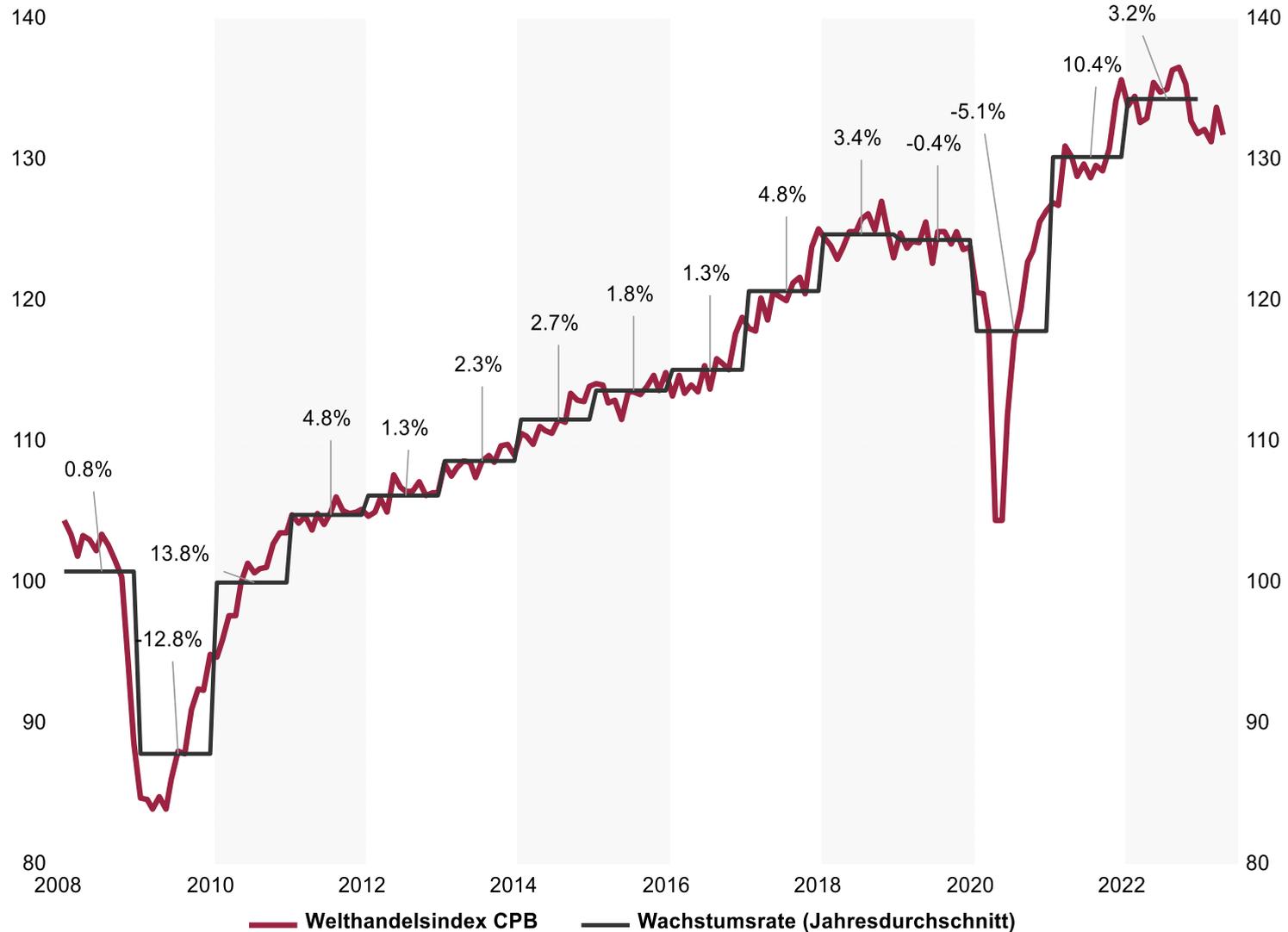


Source: Refinitiv Datastream

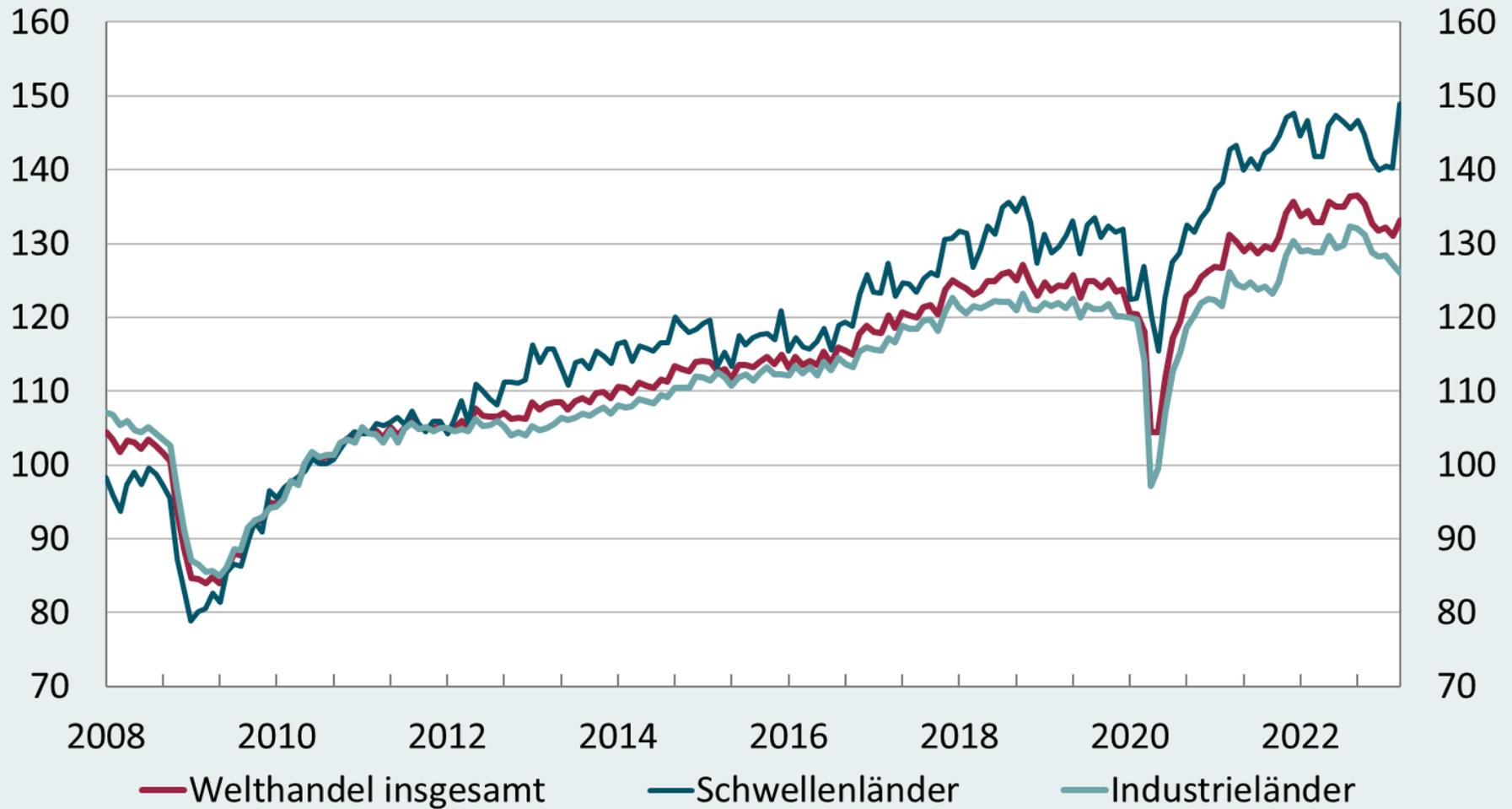
## Industrieproduktion

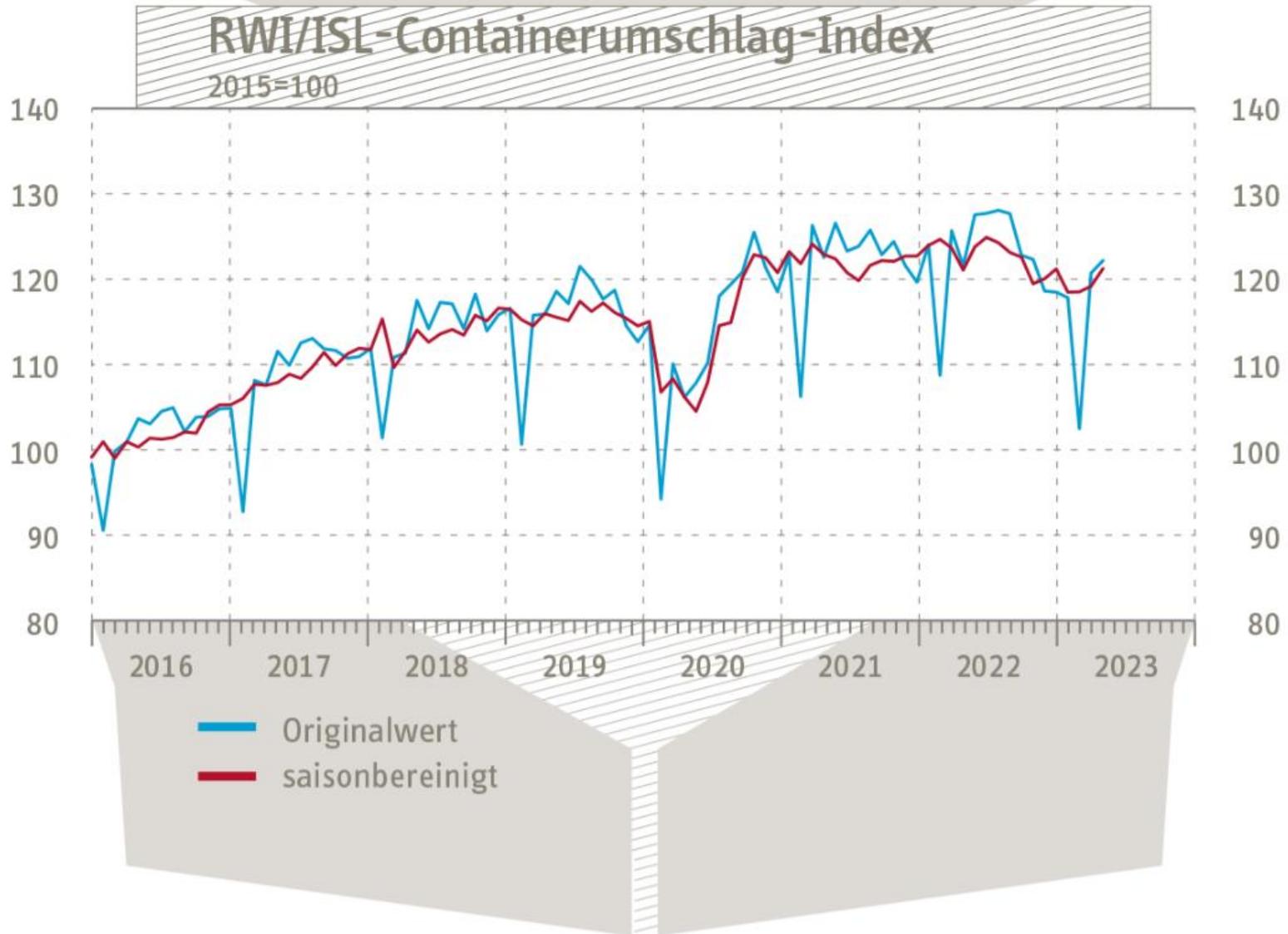


## Realer Welthandel (CPB) /1



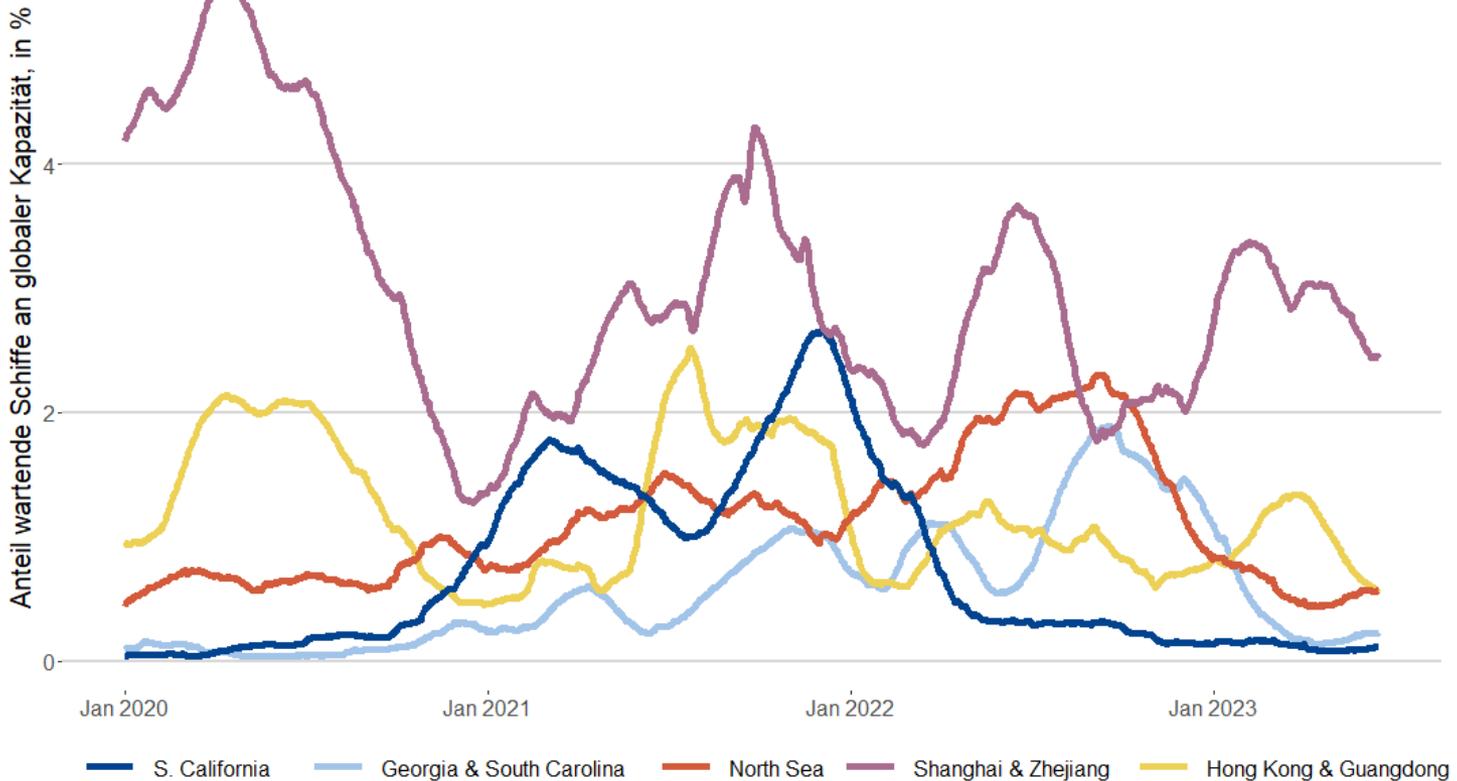
## Realer Welthandel (CPB) /2





## Staus vor wichtigen Containerhäfen

Stand: 19.06.2023



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

Kiel Trade indicator

# Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

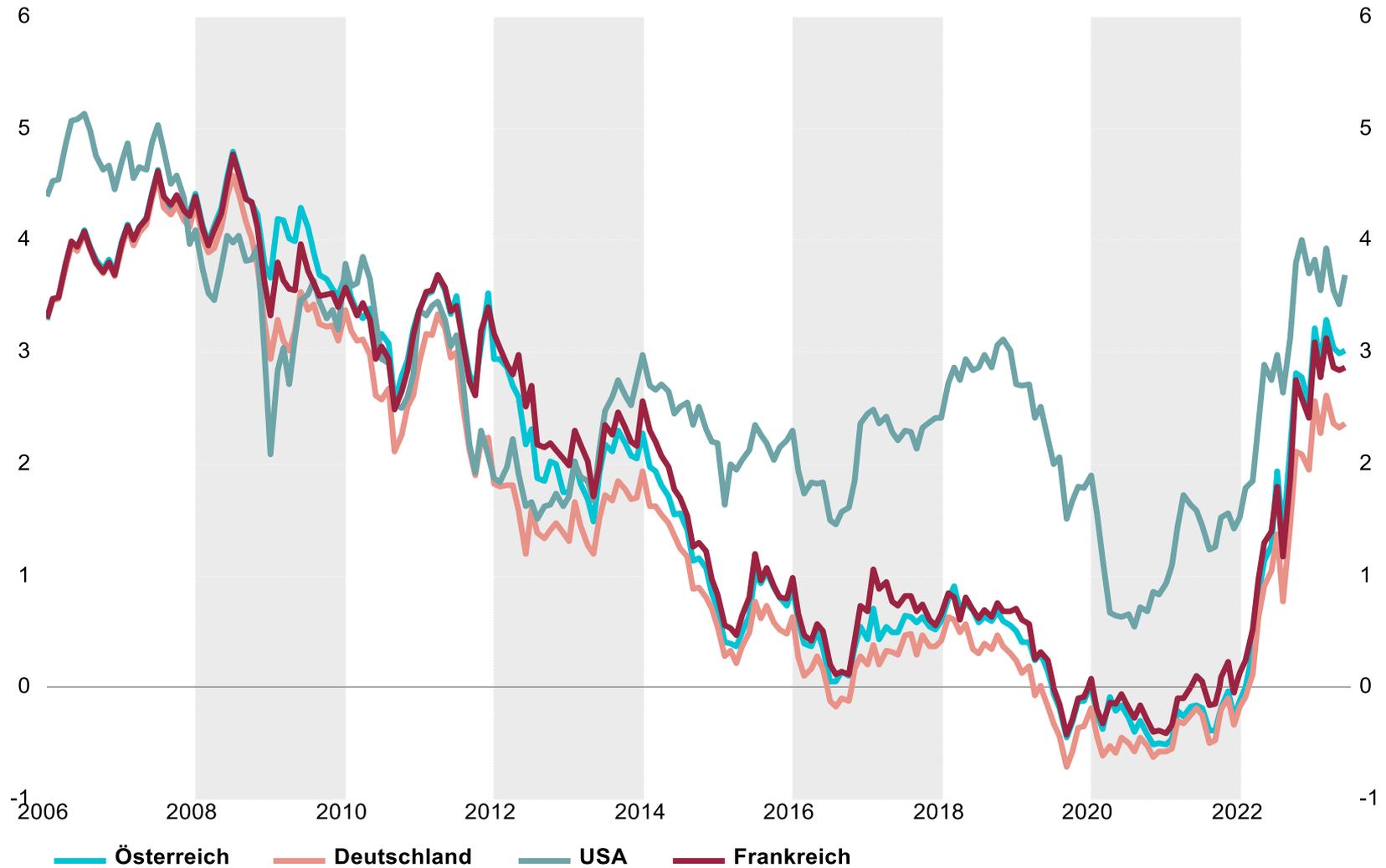


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

# Anleihenmärkte

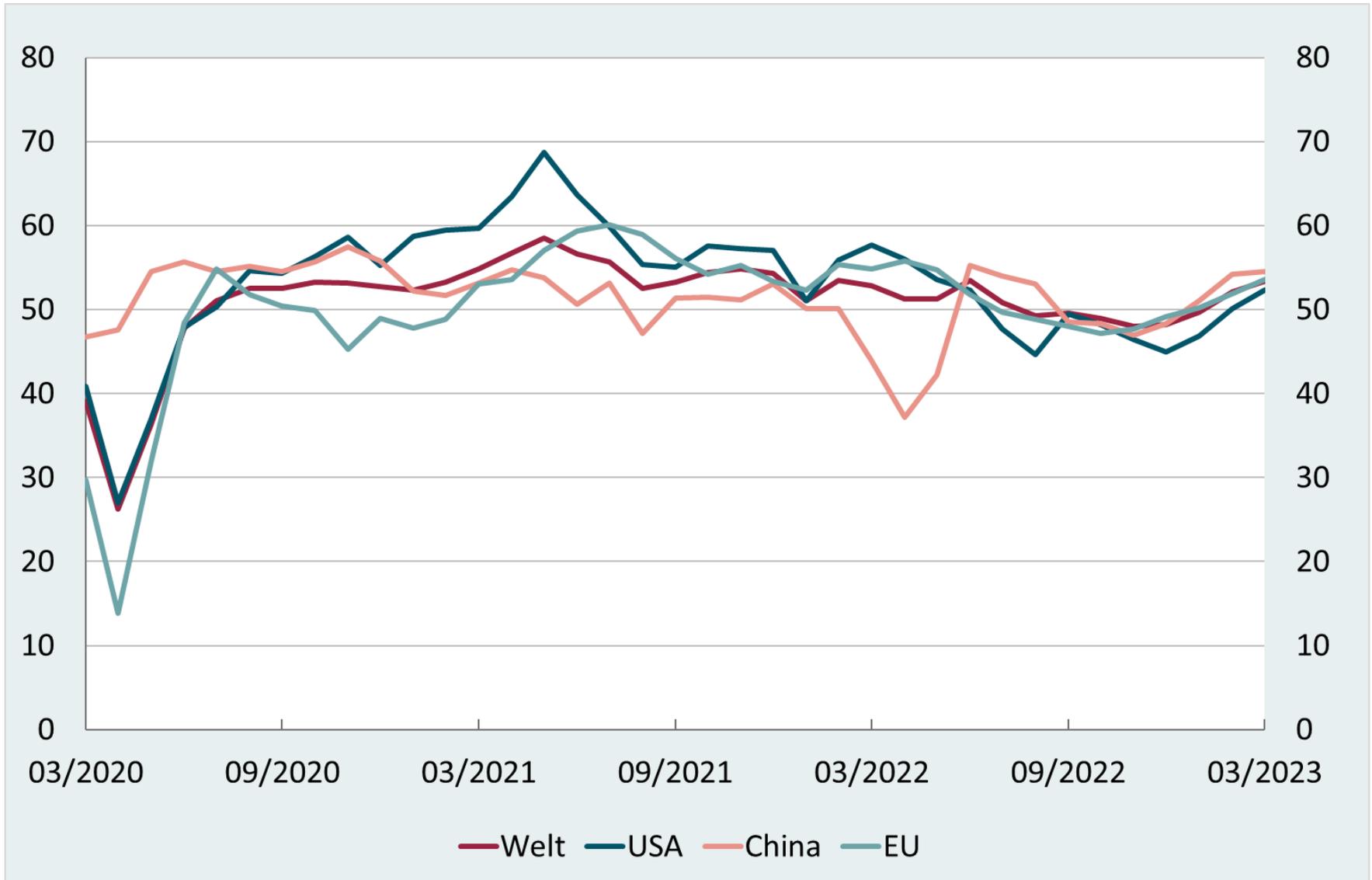
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



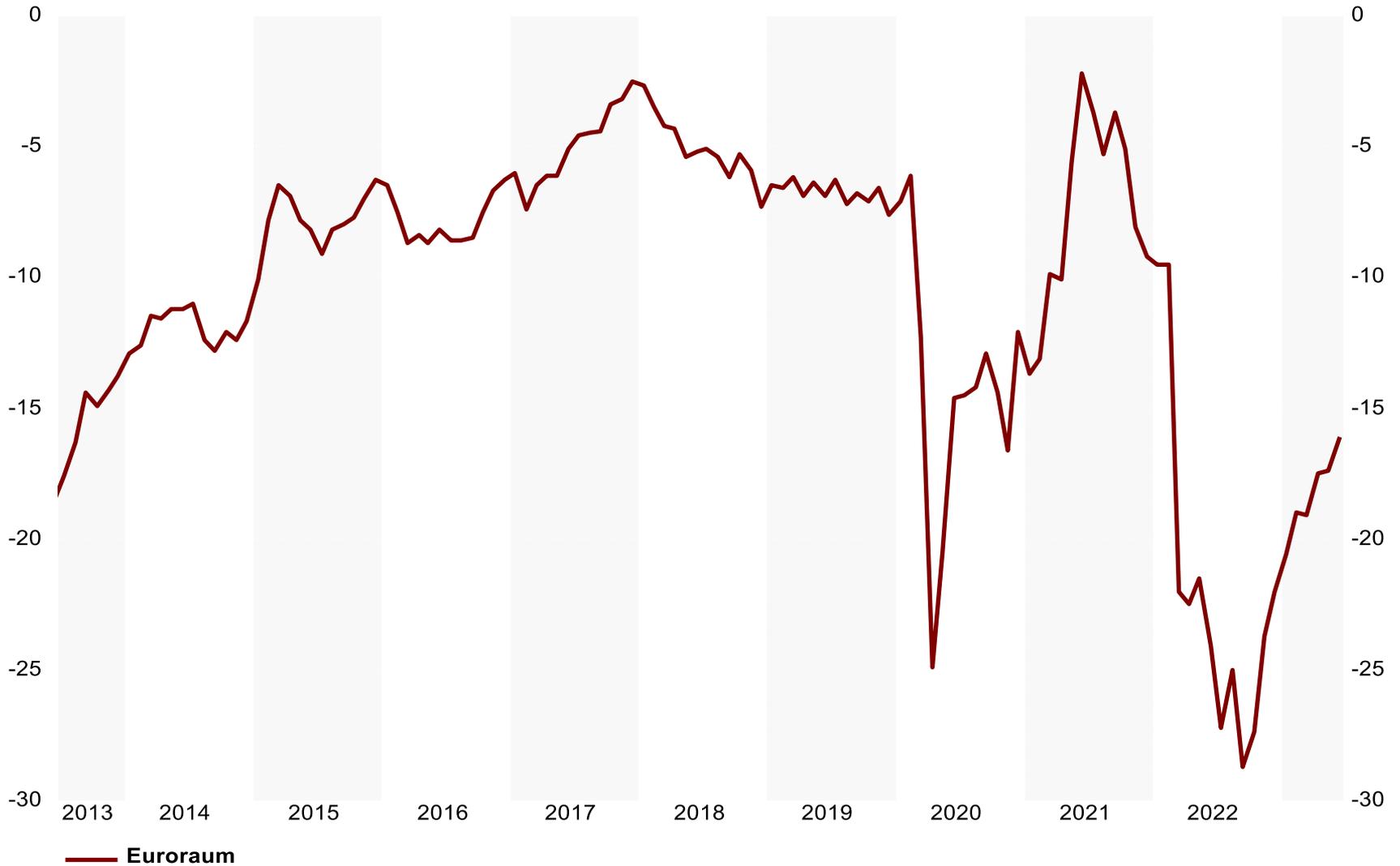
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

## Einkaufsmanagerindizes



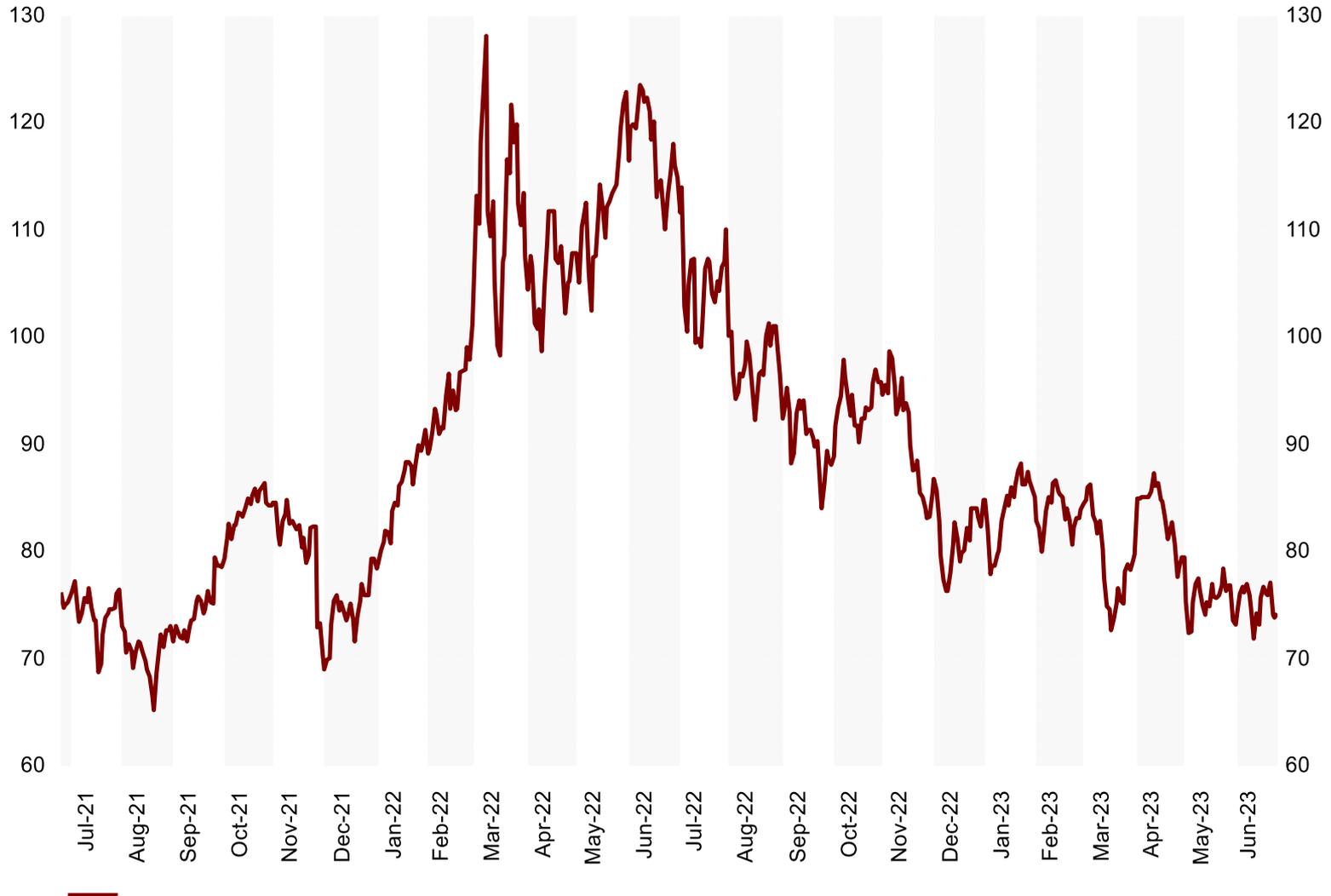
## Konsumentenvertrauen



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

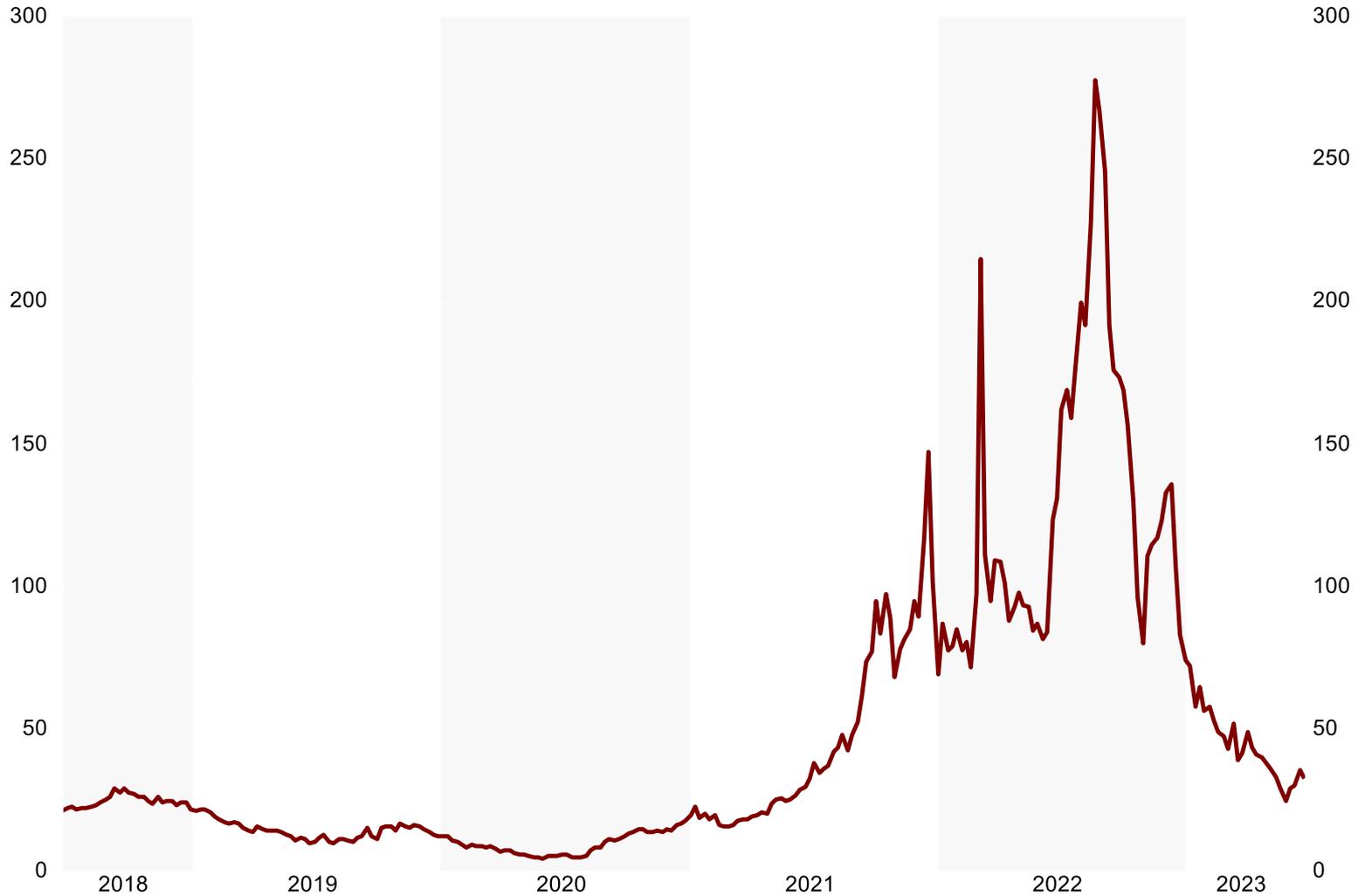
## Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

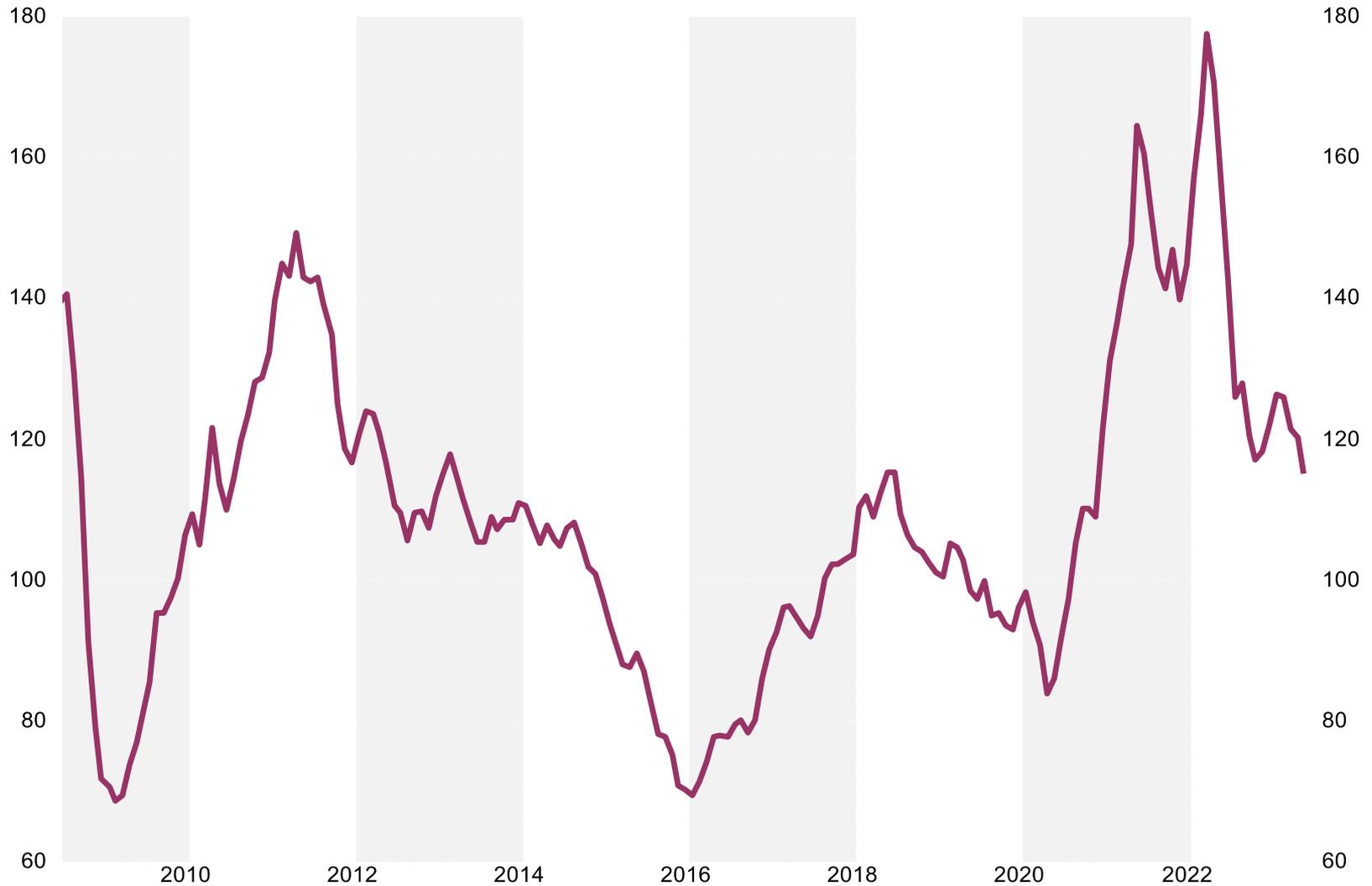
## Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

## HWWI-Index für Industrierohstoffe

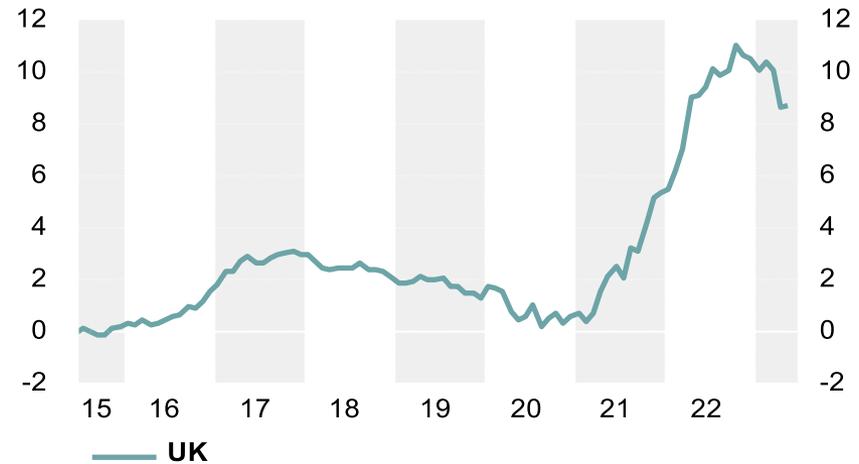
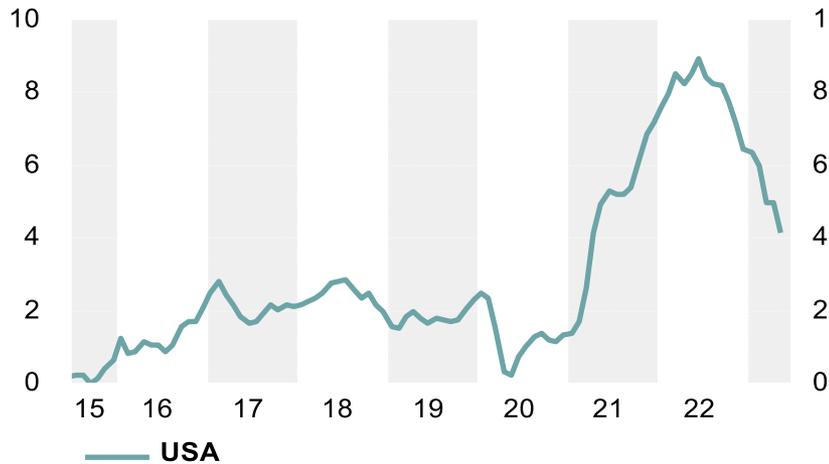
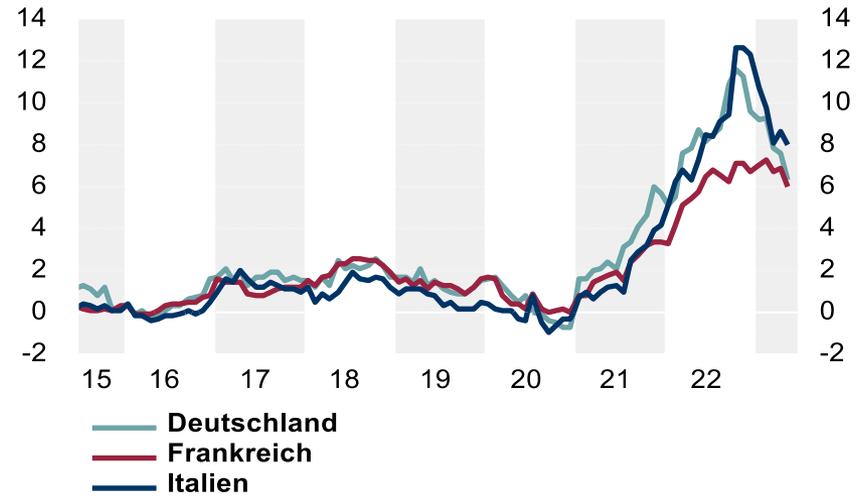
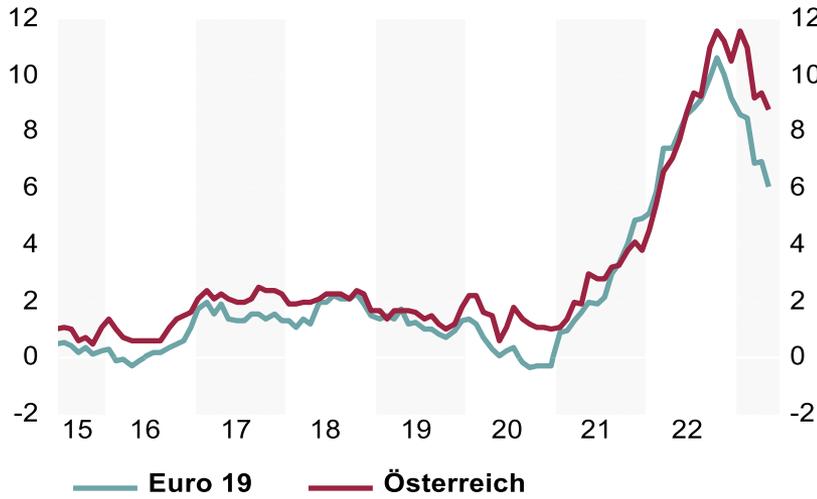


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

# Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 30. Juni 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Juni 2023		Prognose März 2023	
		2023	2024	2023	2024
Reales BIP USA	2,1	1,3	1,3	1,1	1,3
Reales BIP Japan	1,0	1,5	1,0	1,7	1,0
Reales BIP China	3,0	5,3	4,8	5,3	4,0
Reales BIP Deutschland	1,8	-0,2	1,8	0,2	1,8
Reales BIP Euroraum	3,5	0,6	1,5	0,6	1,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,2	1,0	2,4	0,7	2,4
Reales BIP Welt	3,3	2,6	2,9	2,6	2,9
Österreichische Exportmärkte	6,9	1,0	3,0	1,3	3,3
Welthandel mit Waren (CPB)	3,2	0,5	3,5	1,3	3,7
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,05	1,08	1,09	1,08	1,08
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	100,8	77,0	72,0	82,0	77,0



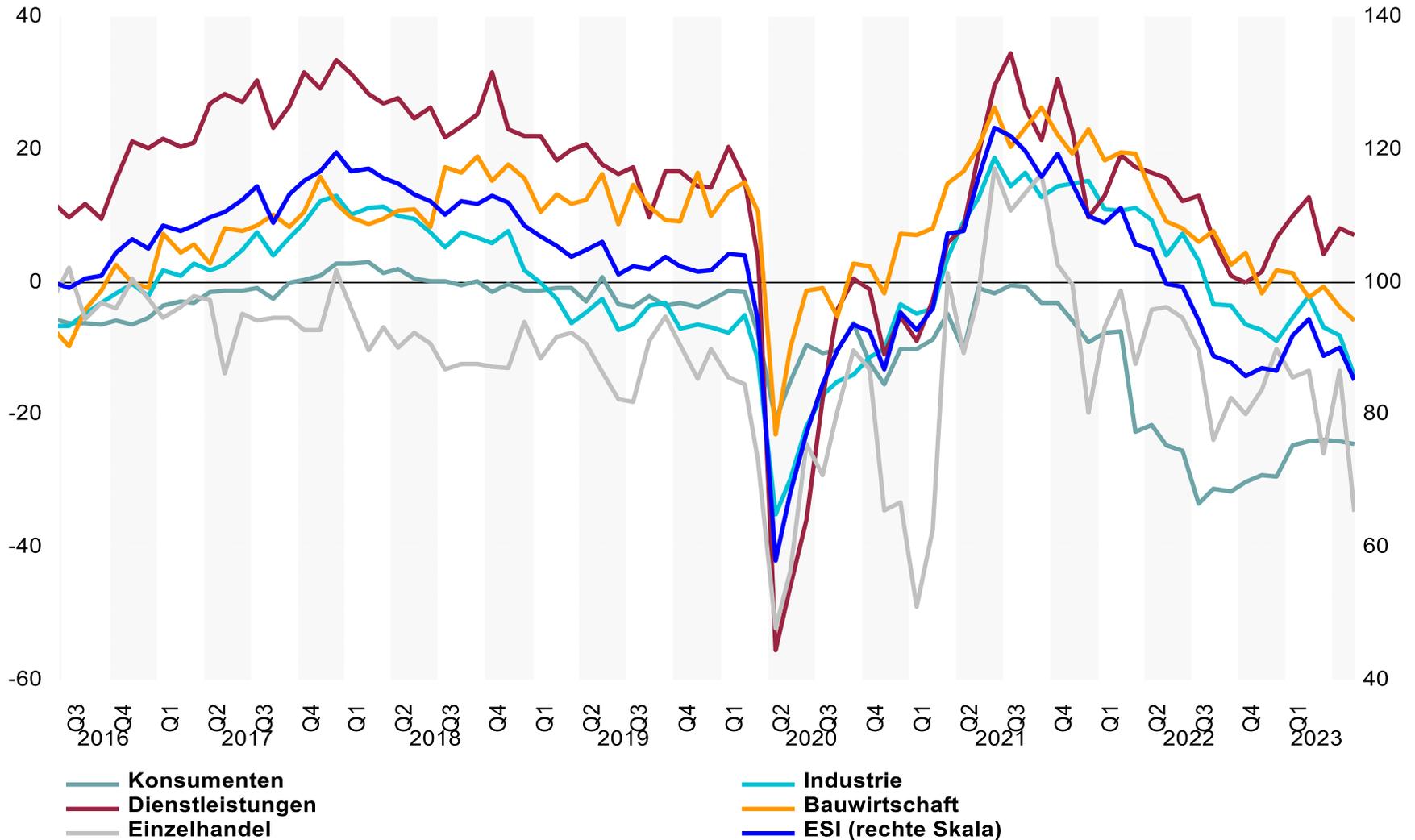
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN  
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES  
Vienna

# Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

## Konjunktur in Österreich

# Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

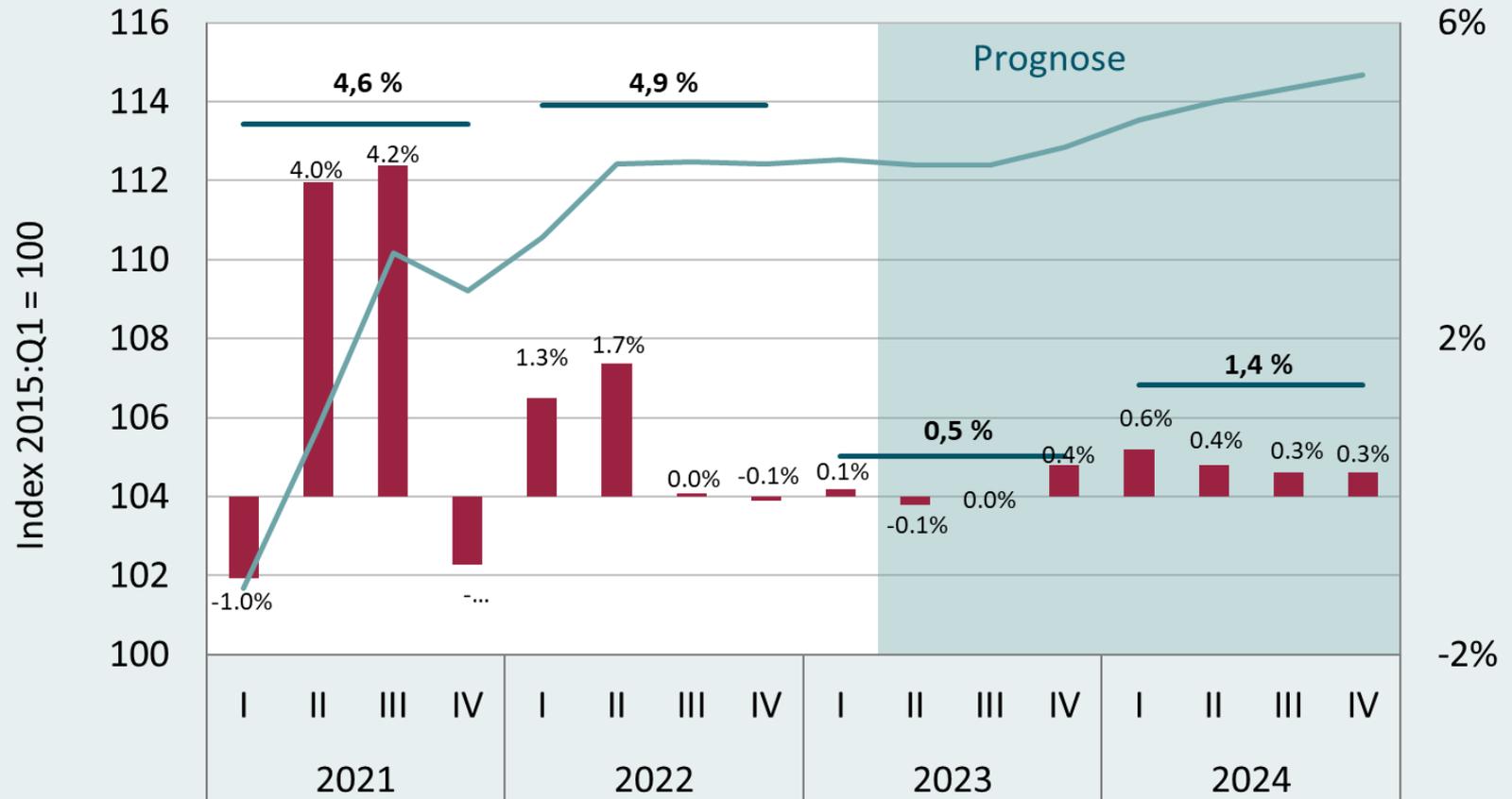


Source: Refinitiv Datastream, Update 6/27/2023.

Stand: 30. Juni 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose Juni 2023		Prognose März 2023	
		2023	2024	2023	2024
<b>Reales BIP</b>	<b>4,9</b>	<b>0,5</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>	<b>1,4</b>
Realer privater Konsum	4,8	0,5	1,8	0,6	1,8
Reale Bruttoanlageinvestitionen	0,3	-1,0	0,5	-0,7	1,0
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	1,9	0,0	2,0	0,0	2,0
Bauten	-1,4	-2,0	-1,0	-1,5	0,0
Reale Exporte i, w, S,	12,6	2,1	3,0	1,7	3,2
Waren, real (lt, VGR)	8,7	1,0	3,0	1,0	3,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	96,8	16,8	1,6	14,0	6,0
Reale Importe i, w, S,	7,6	1,4	3,0	1,1	3,2
Waren, real (lt, VGR)	4,0	0,2	3,0	0,7	3,3
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	58,2	5,0	2,7	10,0	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	8,6	7,5	4,0	7,5	3,5
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	3,0	1,1	1,1	1,0	0,9
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	6,3	6,5	6,3	6,3	6,2
Budgetsaldo, in % des BIP	-3,2	-2,6	-1,6	-2,9	-2,3

## BIP-Verlauf

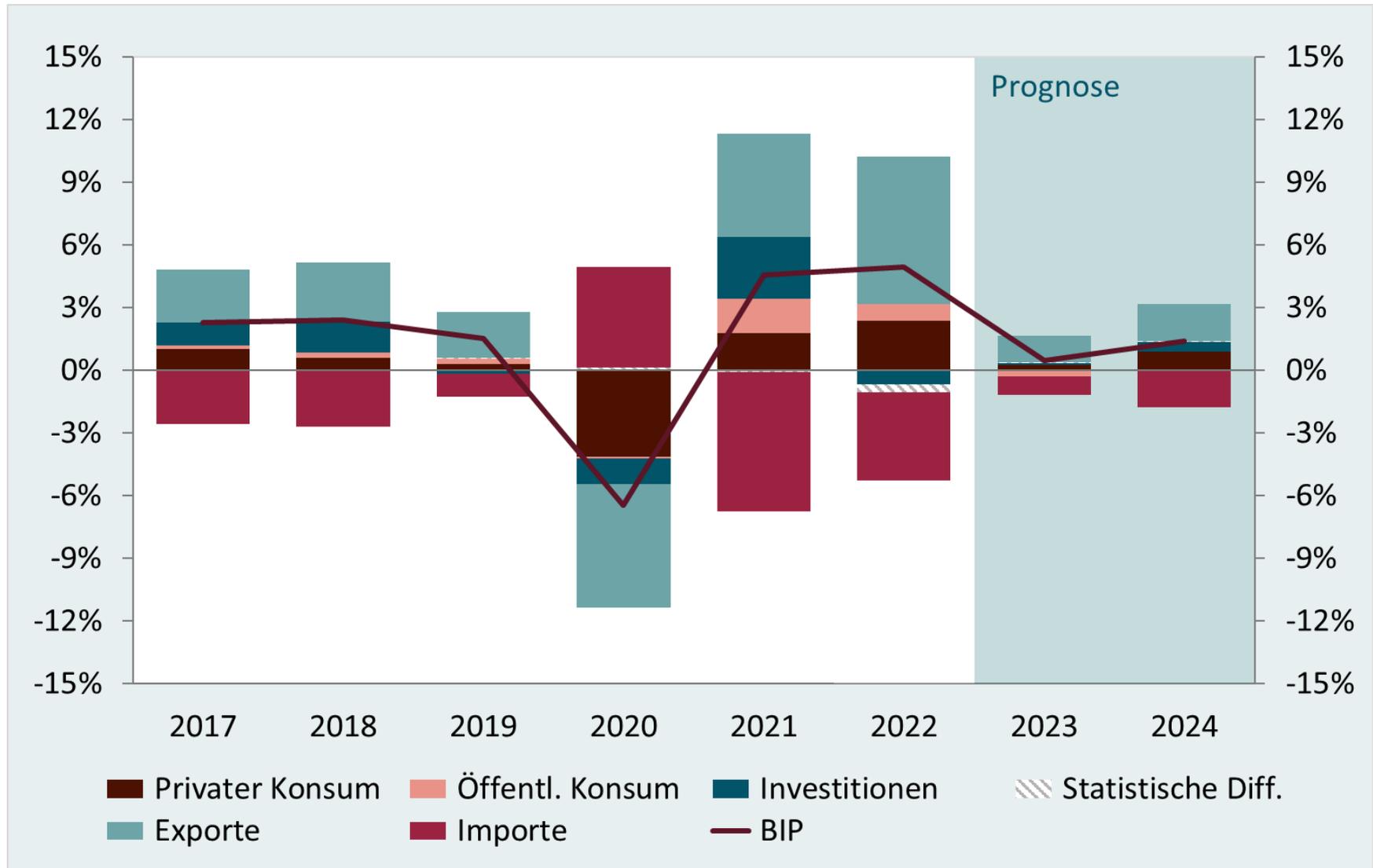


— Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)

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

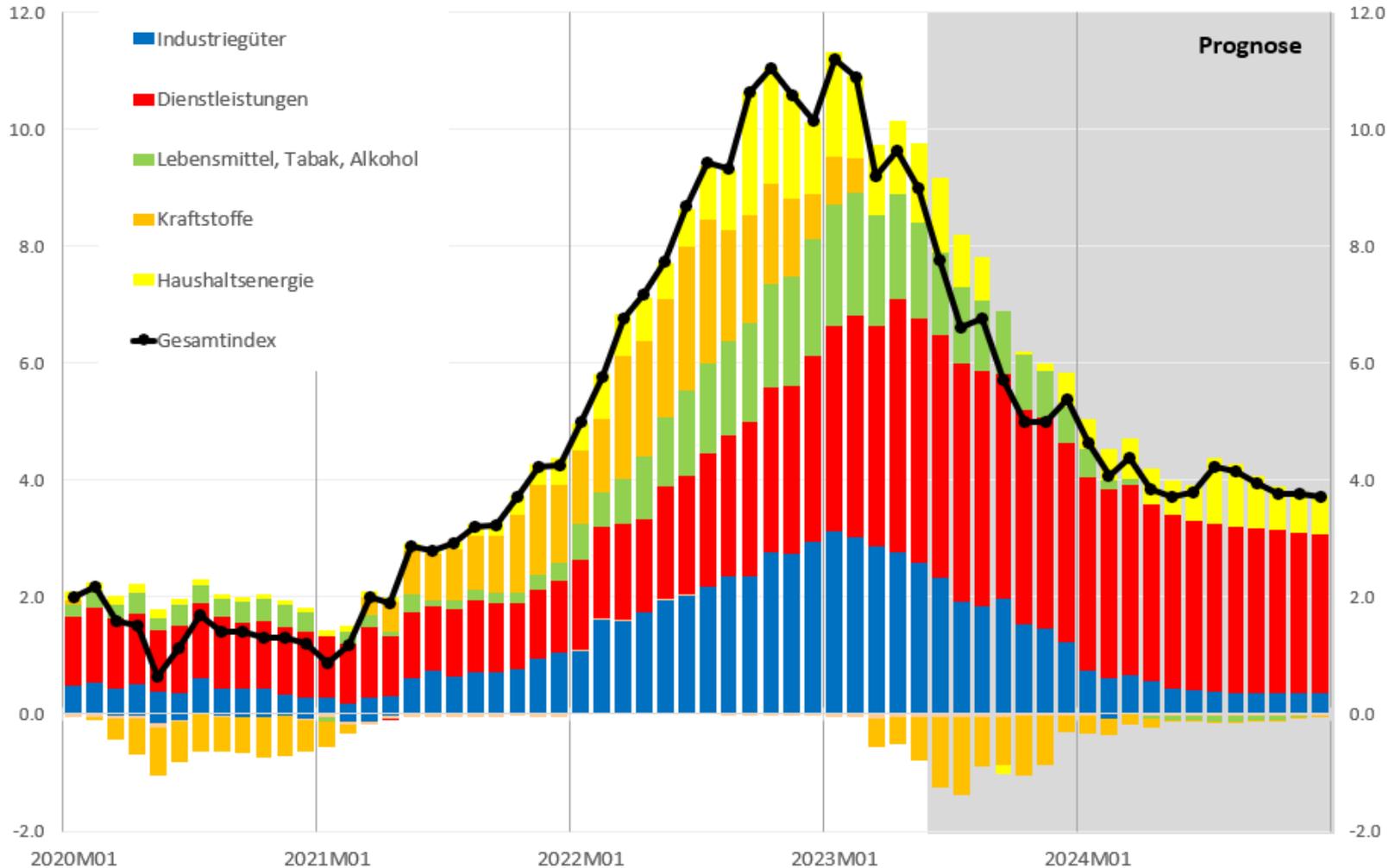
■ Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

## Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



# Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

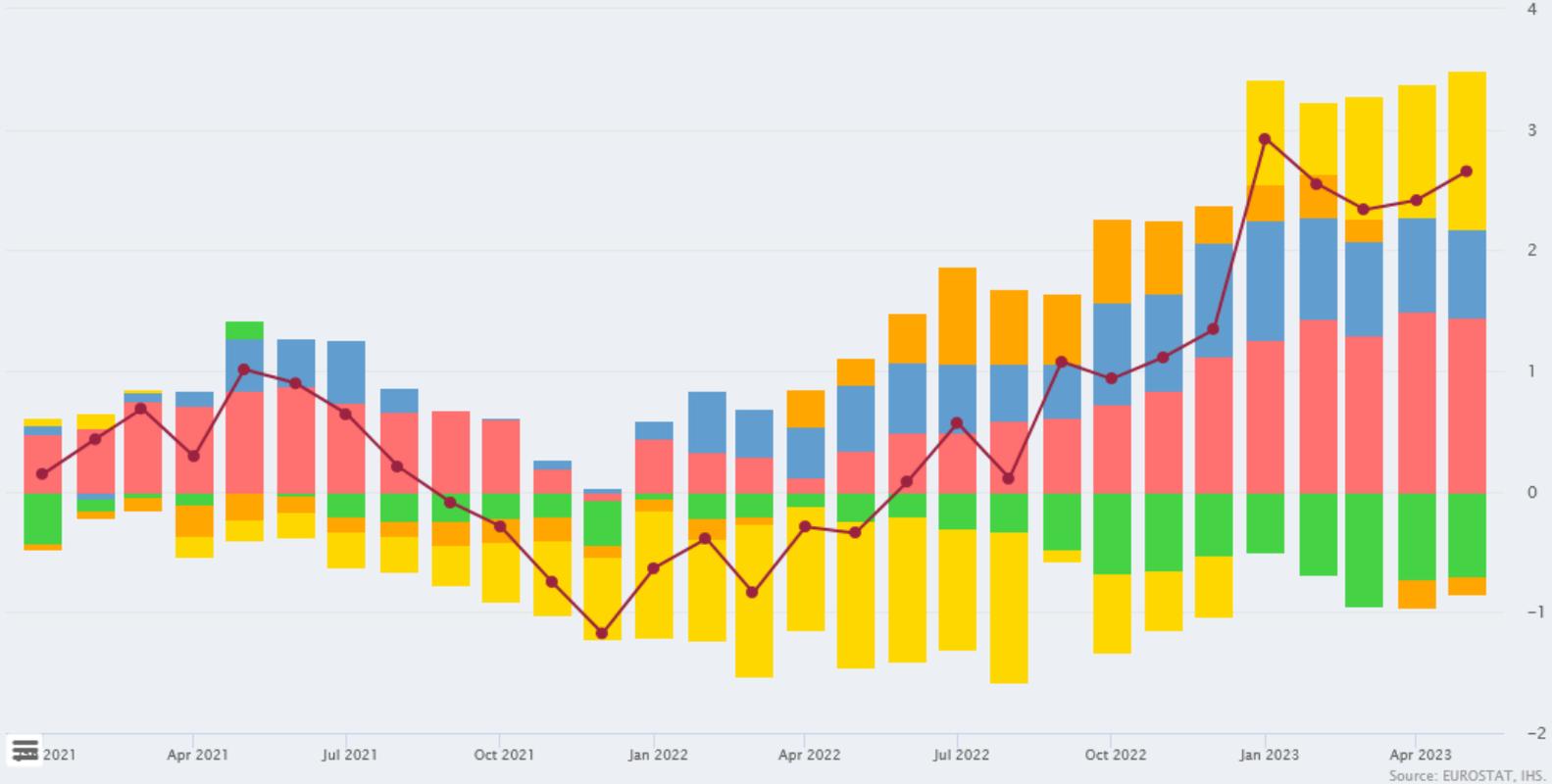
## Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



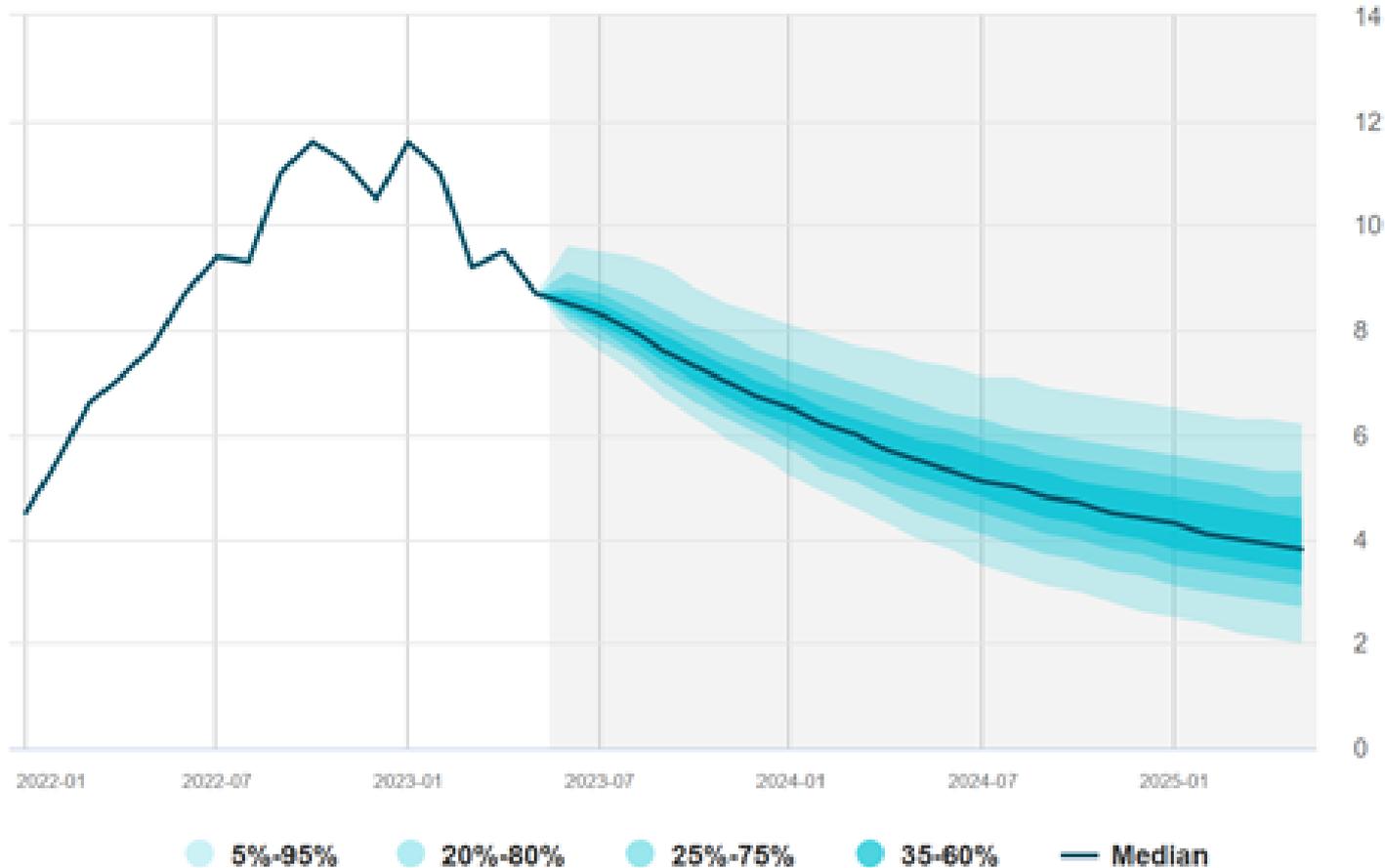
# Inflationsdifferential

Struktur des Inflationsdifferentials zwischen **AT Österreich** und **EA Euroraum**, in %-Punkten

- ELC\_GAS Elektrizität, Gas, feste Brennstoffe und Wärmeenergie
- FUEL Flüssige Brennstoffe, Kraft- und Schmierstoffe für private Verkehrsmittel
- FOOD Lebensmittel einschließlich Alkohol und Tabak
- IGD\_NNRG Industrielle nichtenergetische Güter
- SERV Dienstleistungen (Gesamtindex ohne Waren)
- 0 Gesamt-HVPI



## Prognoseintervalle der Inflation in Österreich



## Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
STATISTISCHER ÜBERHANG <sup>1</sup>	1.0%	0.9%	1.2%	-0.3%	0.8%	2.4%	0.4%	0.3%
JAHRESVERLAUFSRATE <sup>2</sup>	2.2%	2.7%	0.0%	-5.5%	6.3%	2.9%	0.4%	1.6%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE <sup>3</sup>	2.3%	2.4%	1.5%	-6.5%	4.6%	4.9%	0.5%	1.4%

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

# Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

## Risiken

- Aufbleibende Belebung der globalen Industriekonjunktur
- Weiterer geldpolitischer Kurs in den USA und im Euroraum
- Eskalation des Kriegs in der Ukraine
- Geopolitische Spannungen, u.a. Russland, Verhältnis USA / China / Europa
  
- Verschlechterung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit aufgrund höherer Inflation in Österreich
- Stärkere Belastung der Bauinvestitionen als erwartet aufgrund gestiegener Baupreise und Finanzierungskosten
  
- Schnellerer Rückgang der Inflation würde Konjunktur stützen