



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2025

**Privater Konsum stützt
langsam anziehende Konjunktur**

22. März 2024



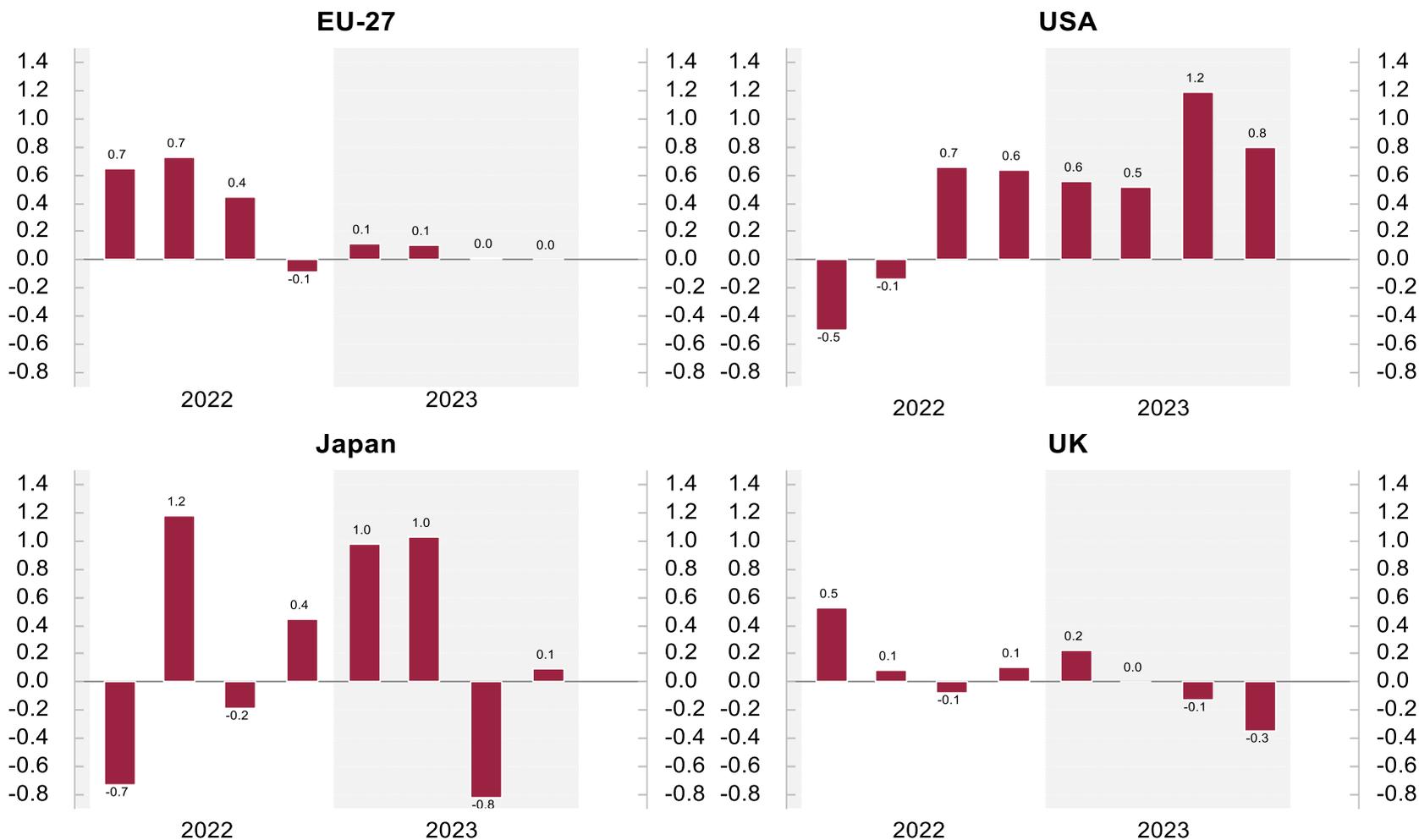
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2025

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

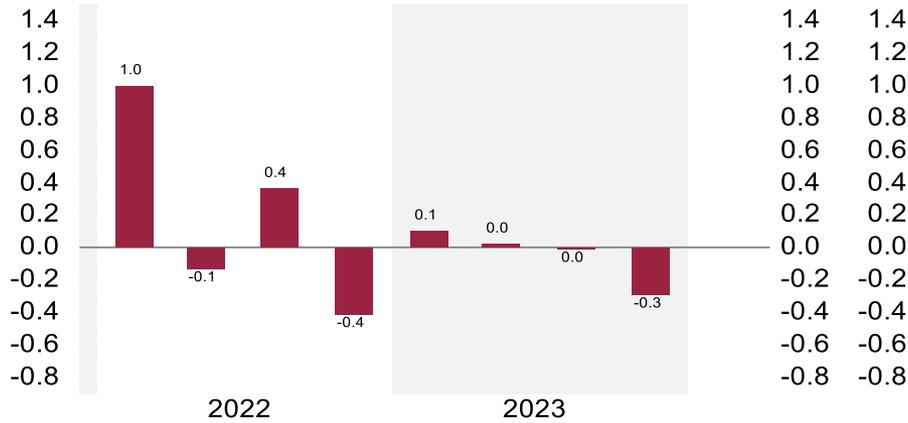


Source: LSEG Datastream

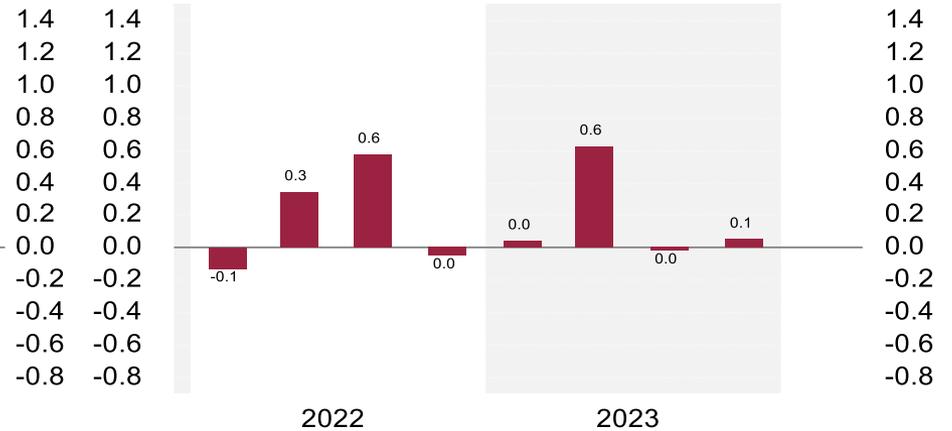
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

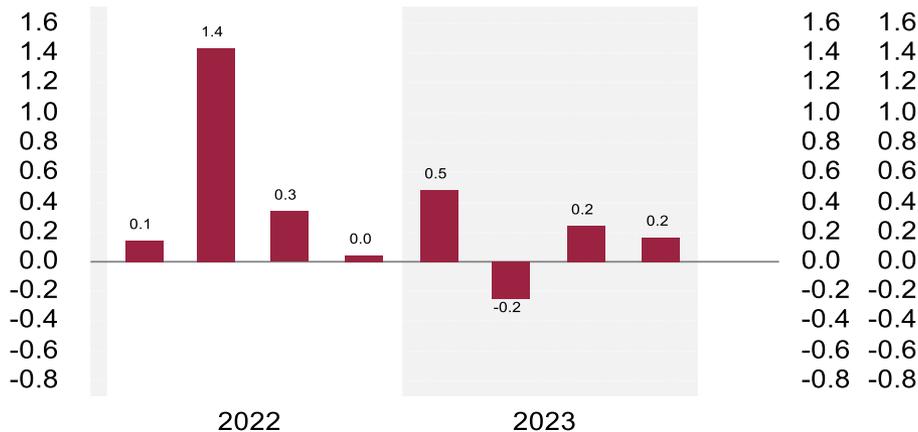
Deutschland



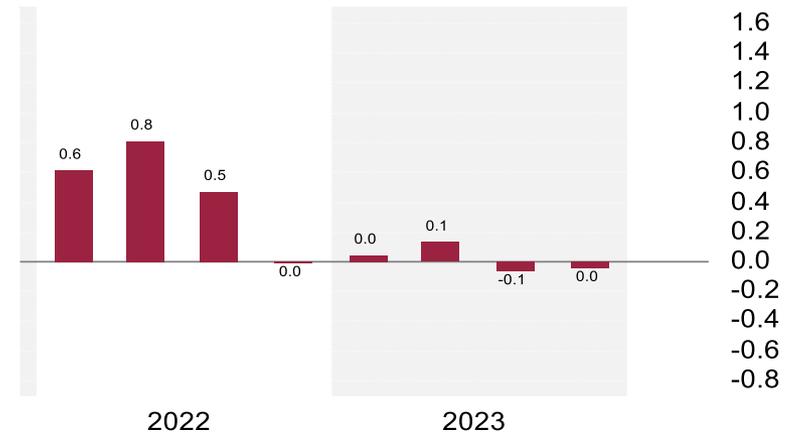
Frankreich



Italien

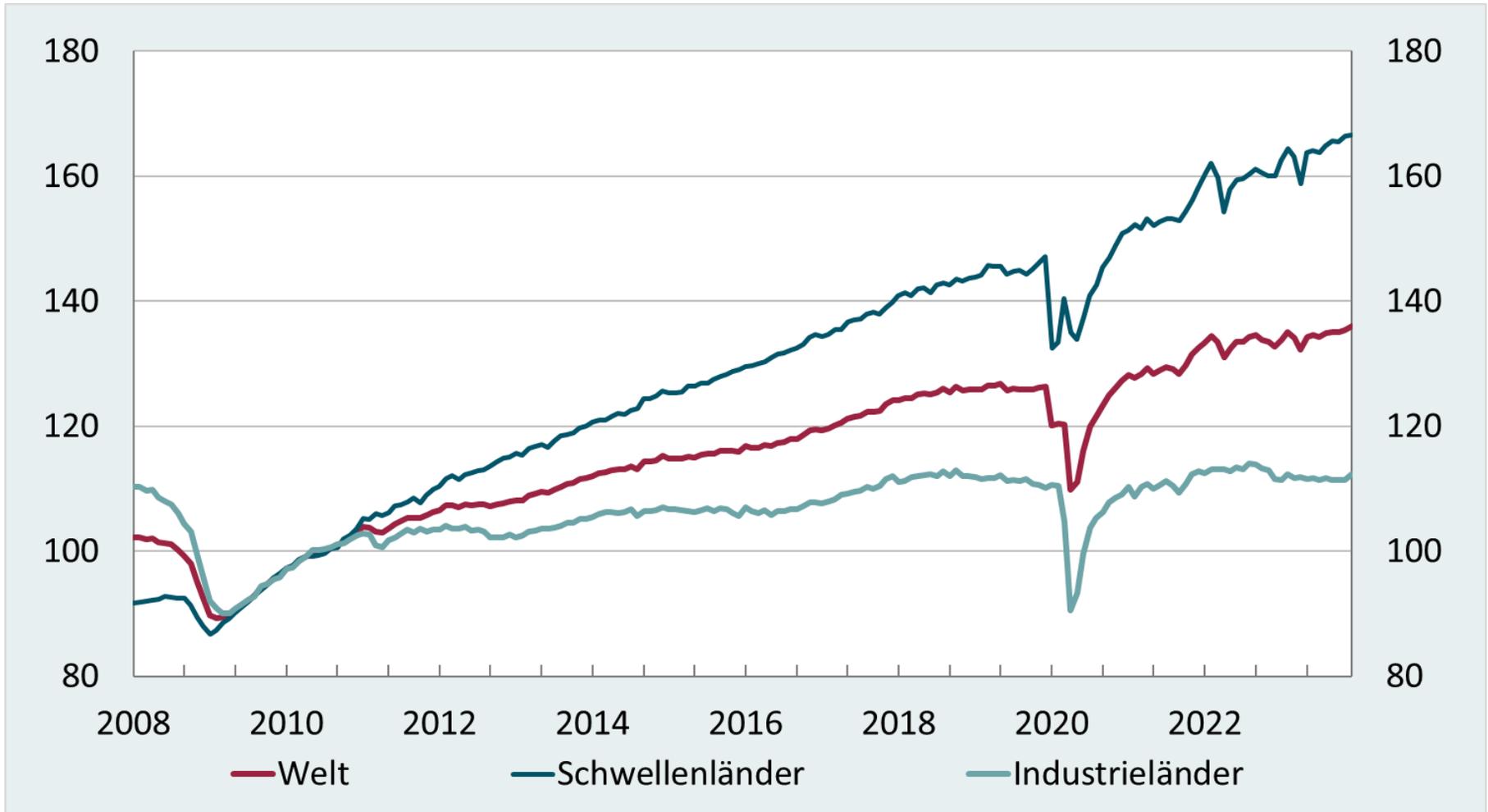


Euroraum

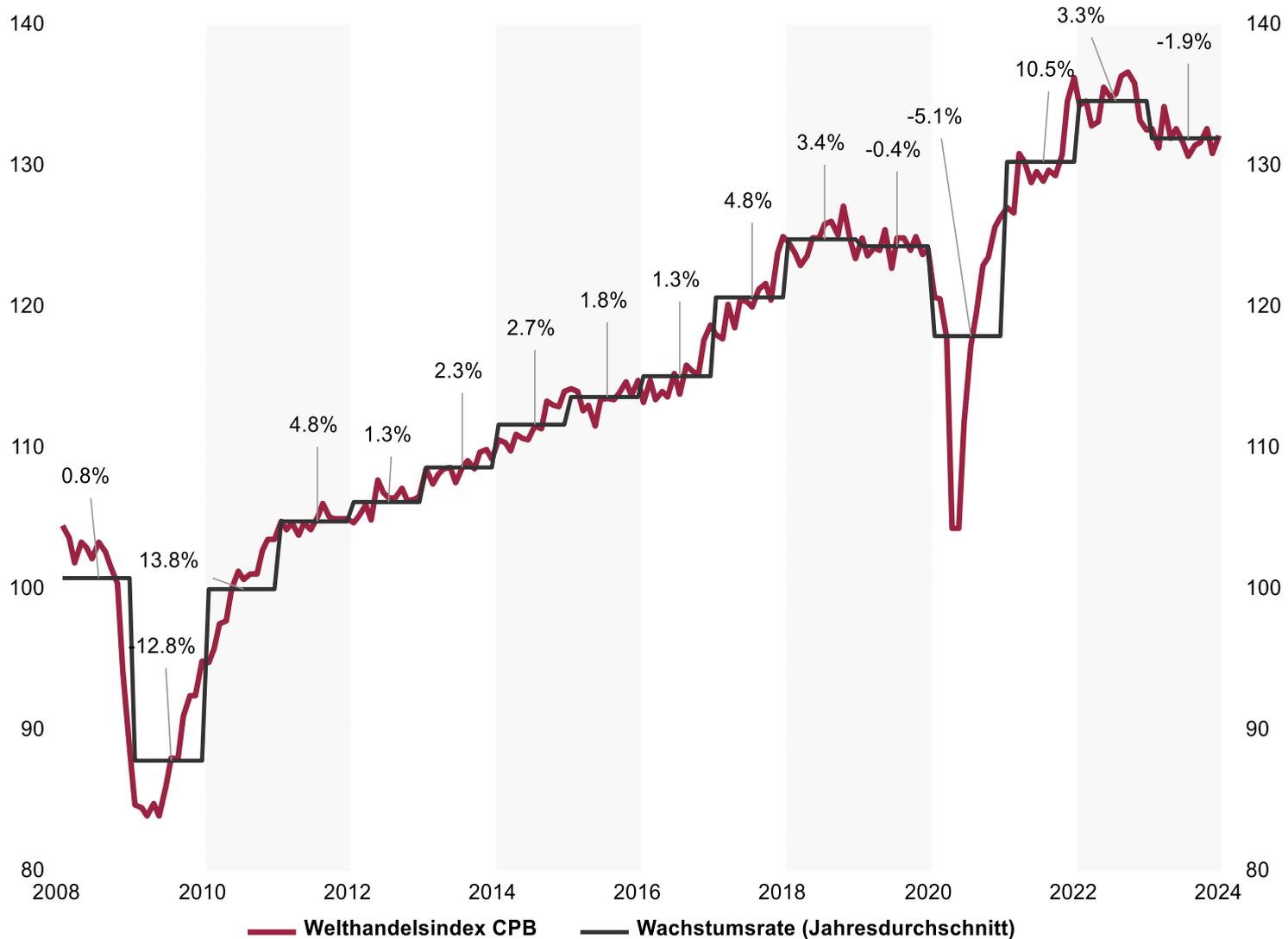


Source: LSEG Datastream

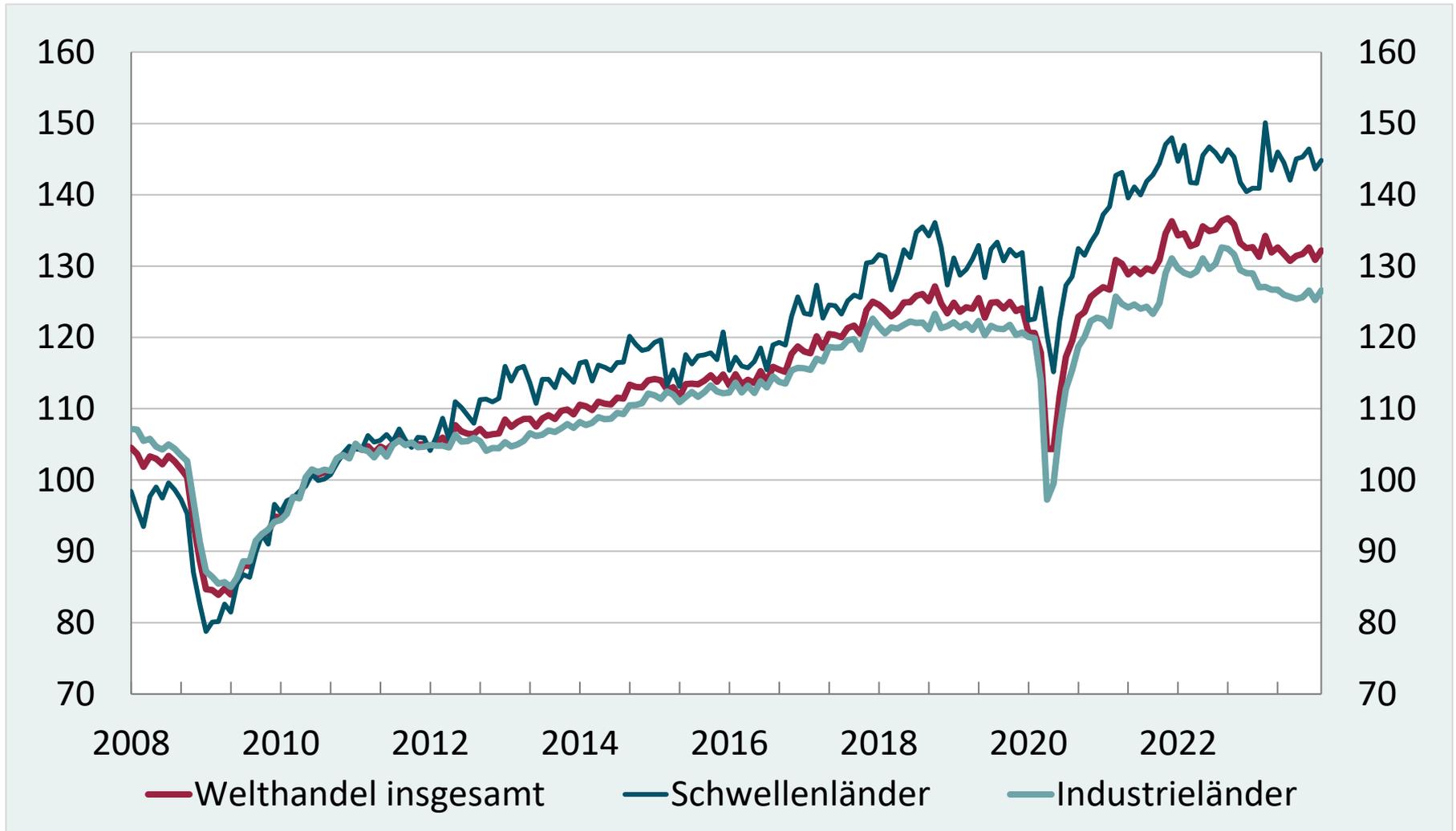
Industrieproduktion

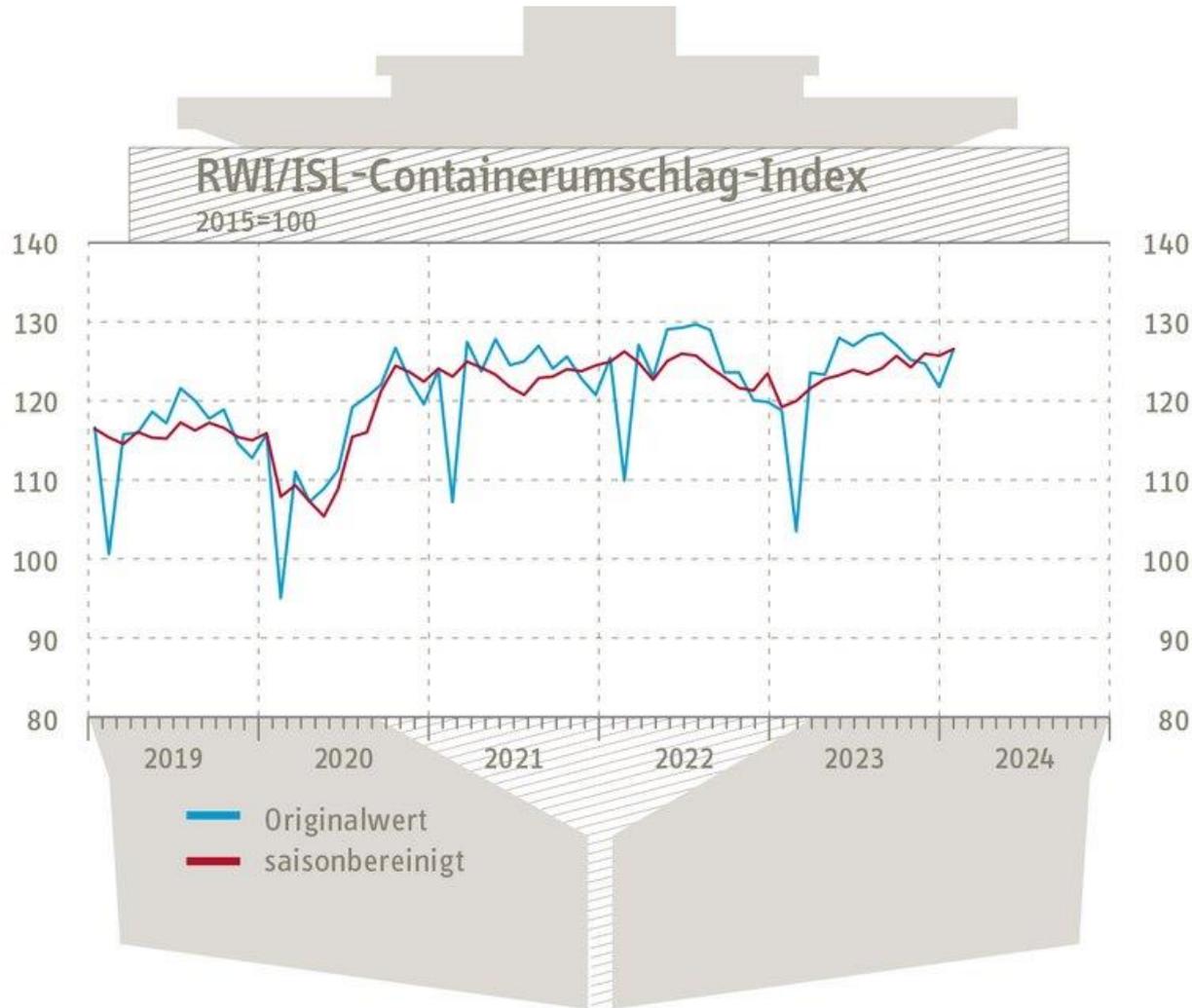


Realer Welthandel (CPB) /1



Realer Welthandel (CPB) /2

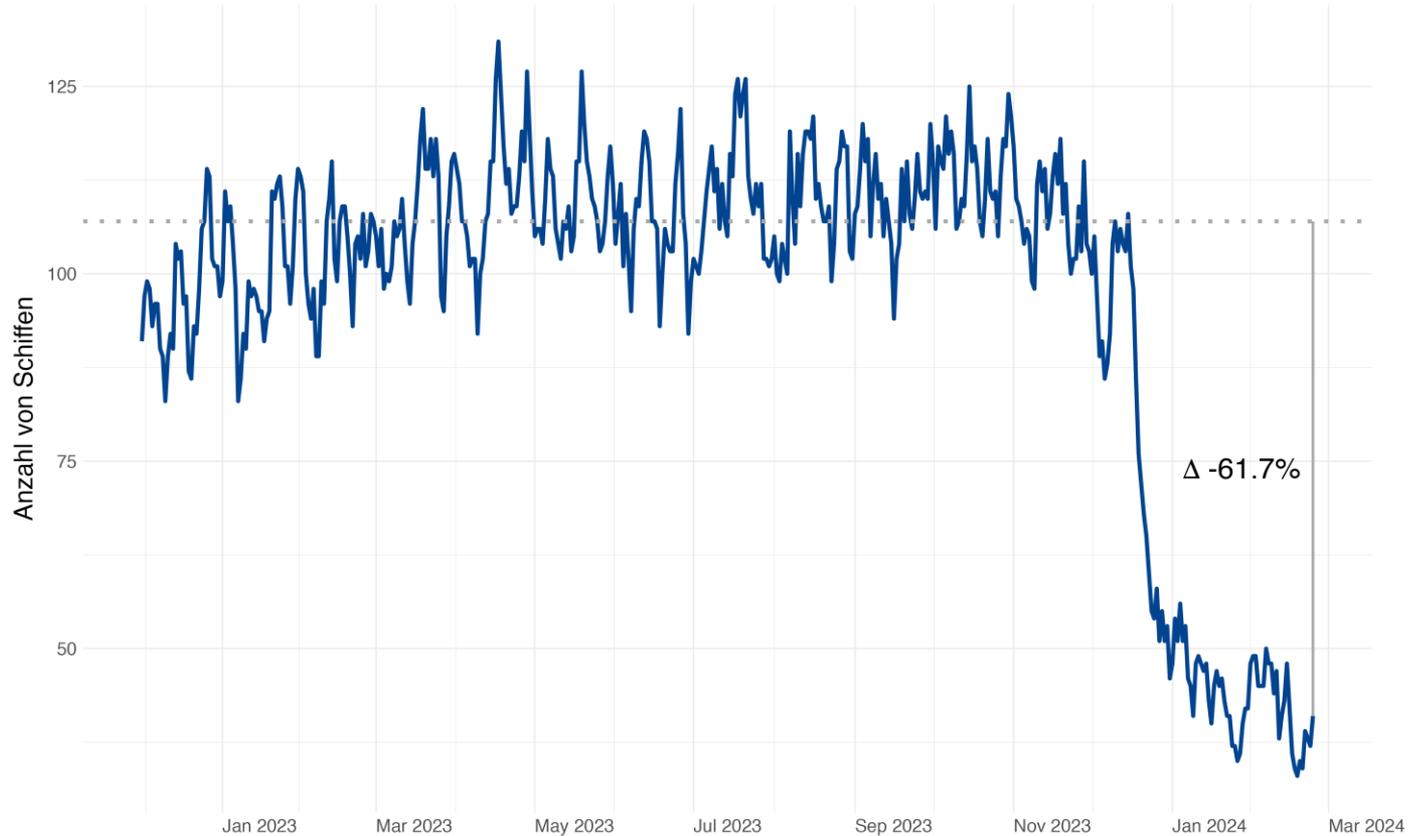




Eigene Schätzungen nach Angaben für 92 Häfen; Januar 2024: Schnellschätzung.

Tägliche Anzahl von Containerschiffen im Roten Meer

Stand: 11.03.2024



Quelle: Fleetmon.com, eigene Berechnungen.

Kiel Trade Indicator

Durchschnittliche Frachtraten von China nach Nord-Europa Stand: 11.03.2024

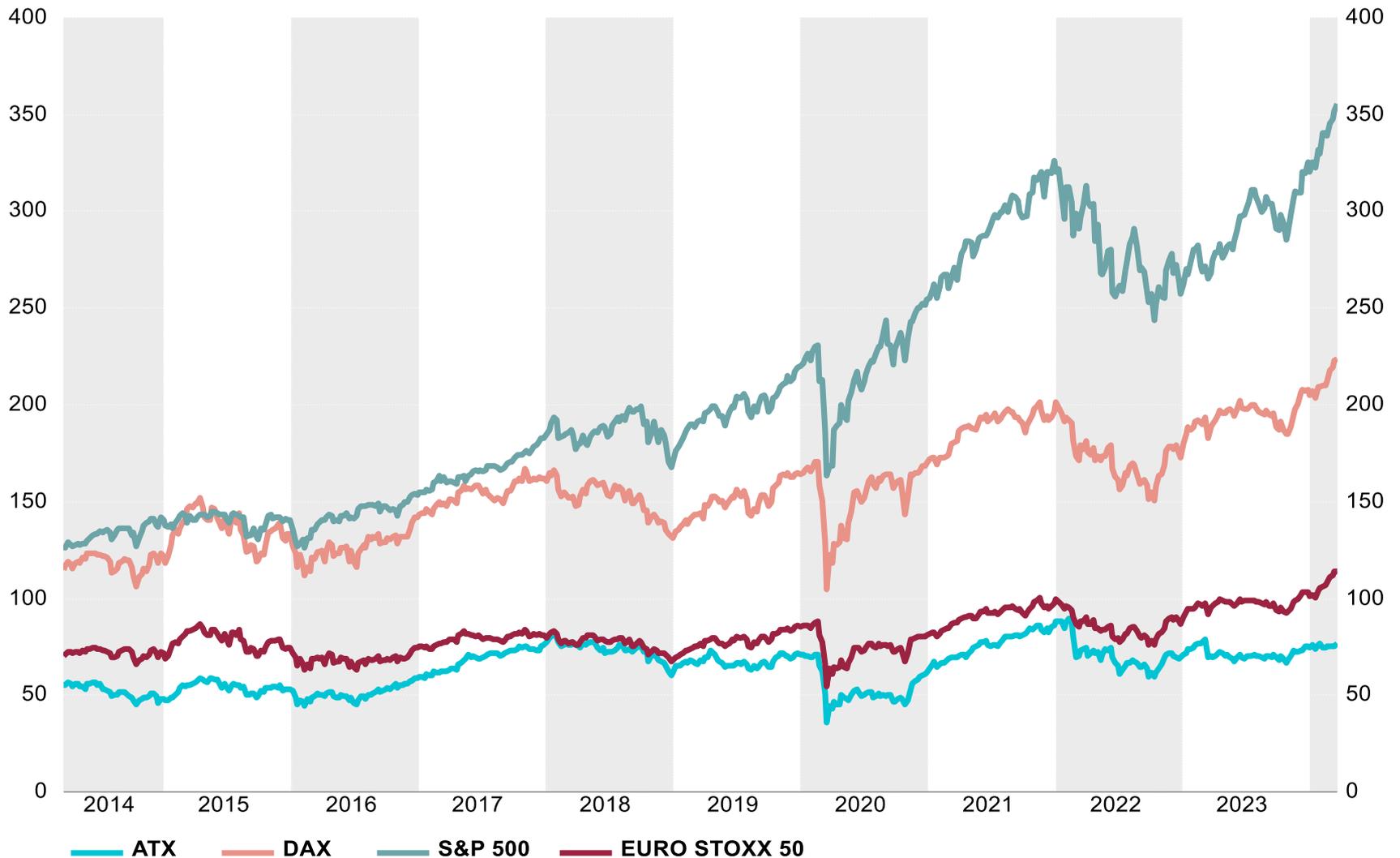


Quelle: Freightos, eigene Berechnungen.

Kiel Trade Indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

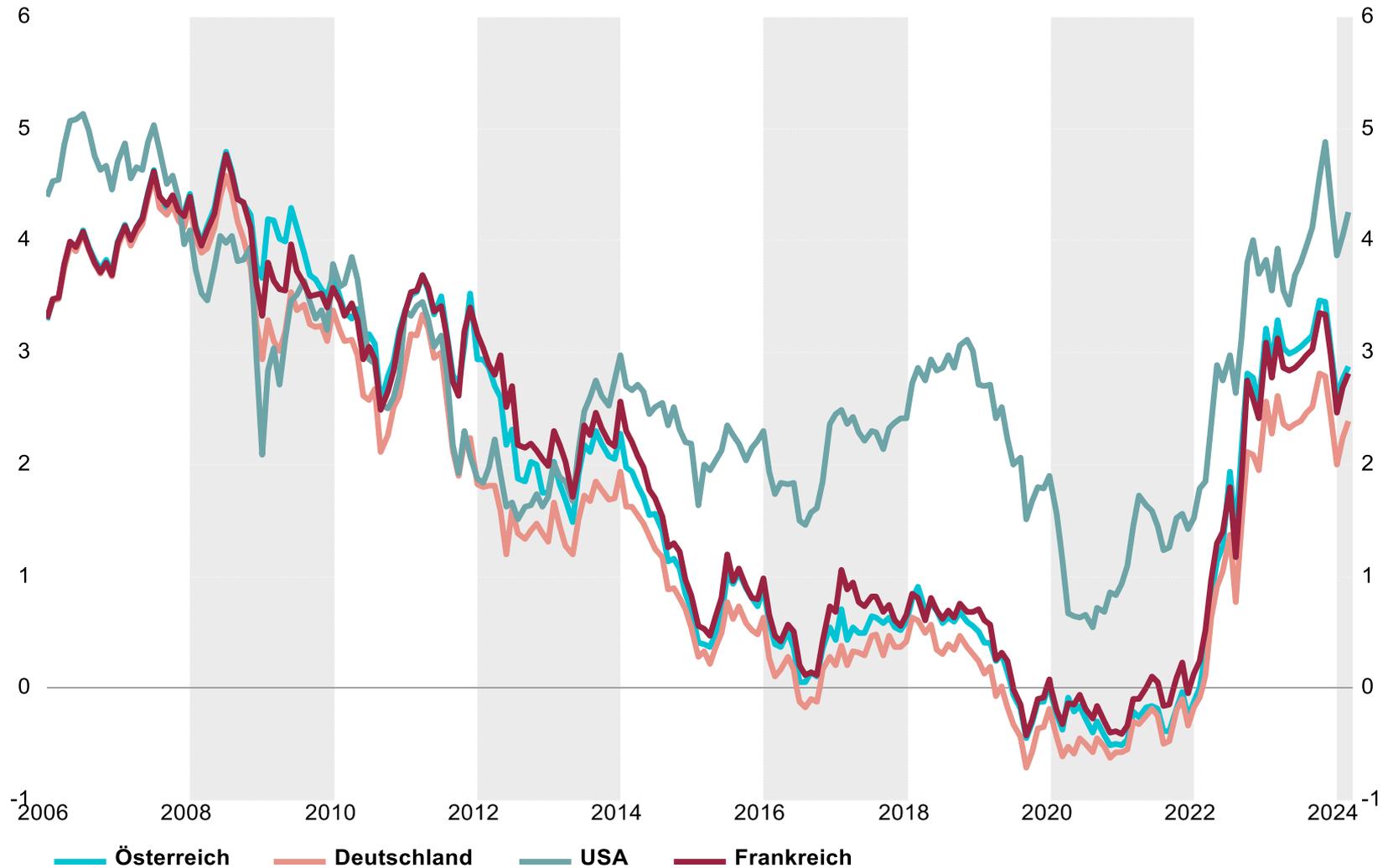


Source: LSEG Datastream

Stand: 21. März 2024

Anleihenmärkte

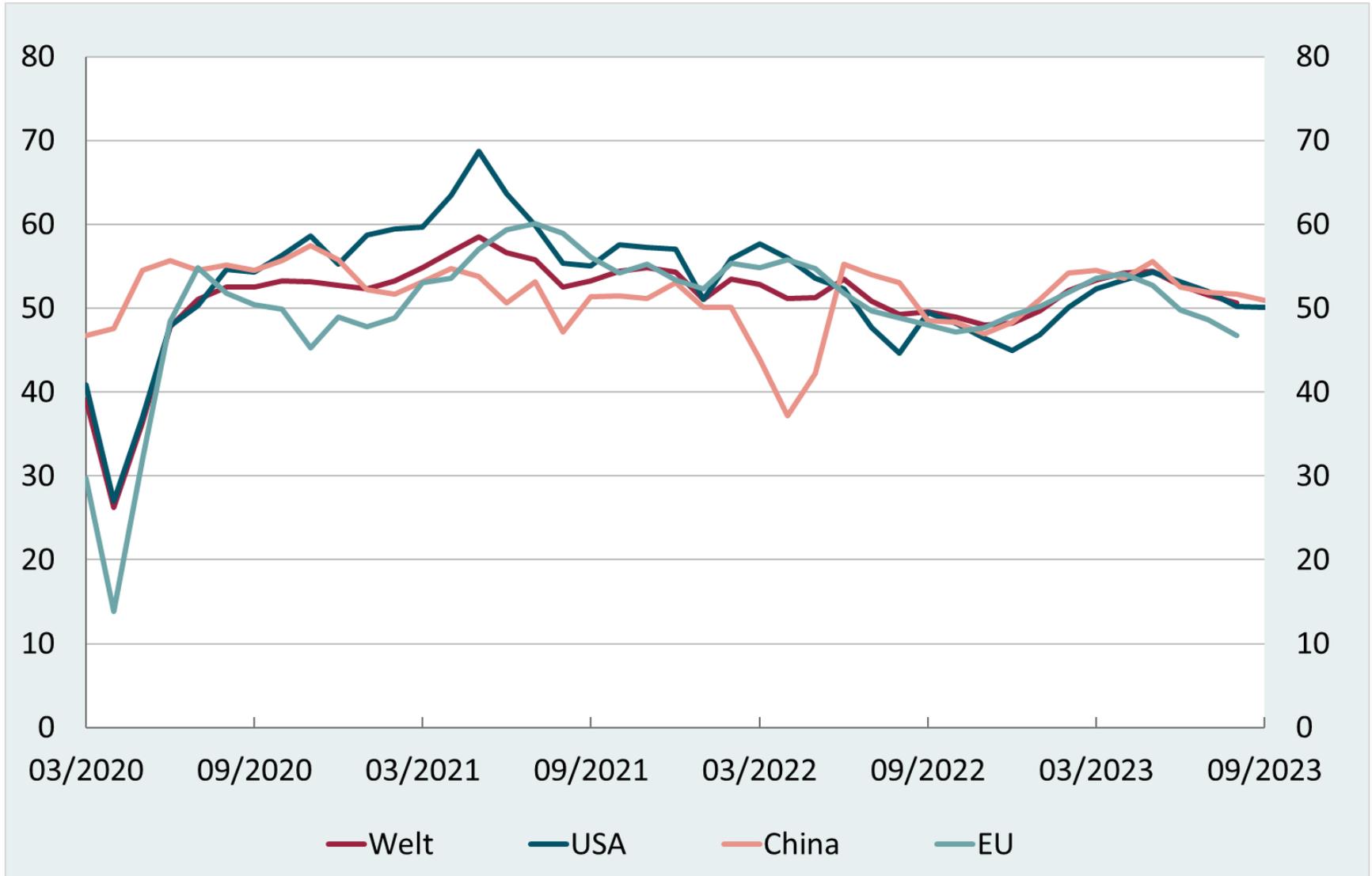
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



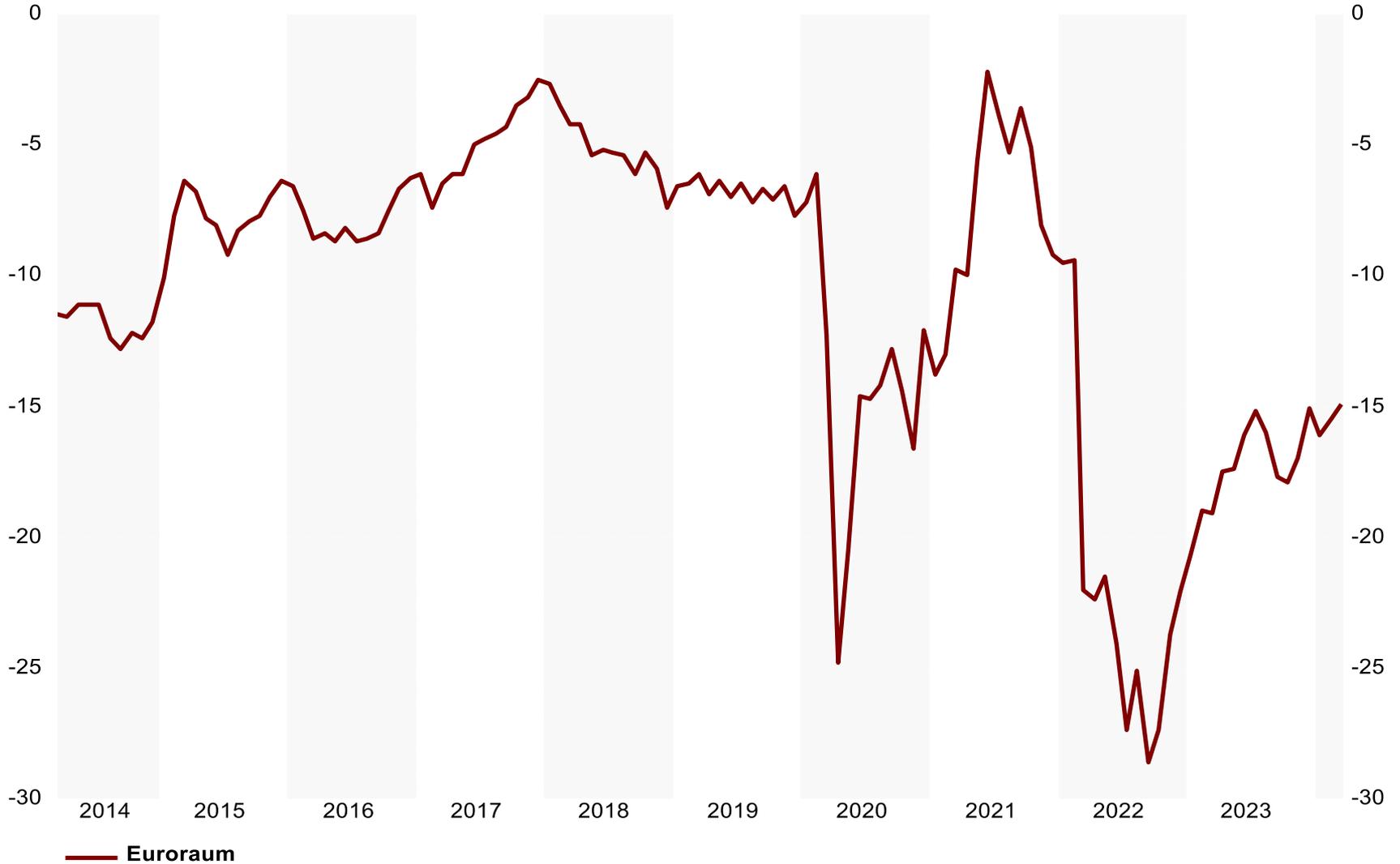
Source: LSEG Datastream

Stand: 21. März 2024

Einkaufsmanagerindizes

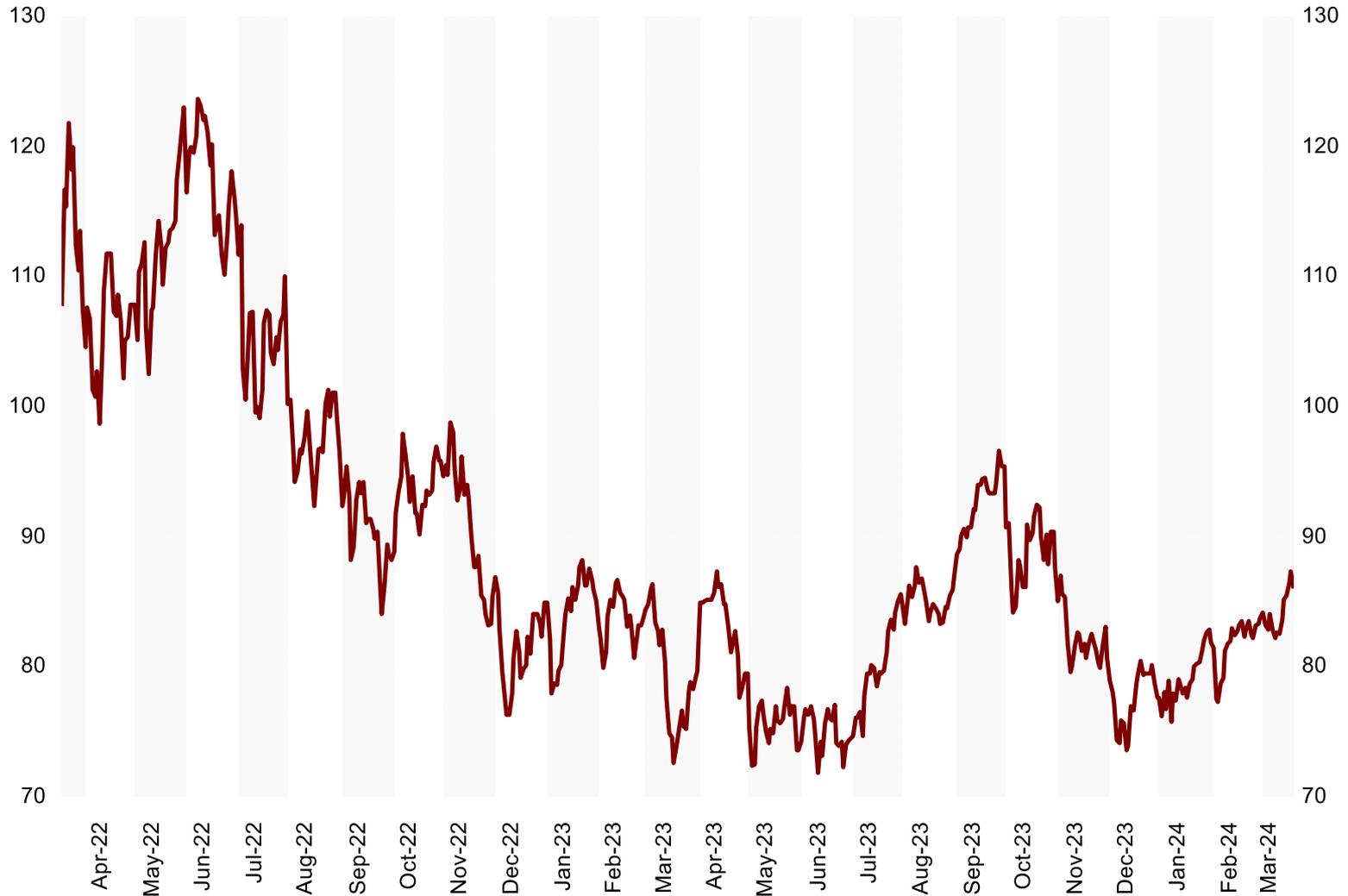


Konsumentenvertrauen



Source: LSEG Datastream

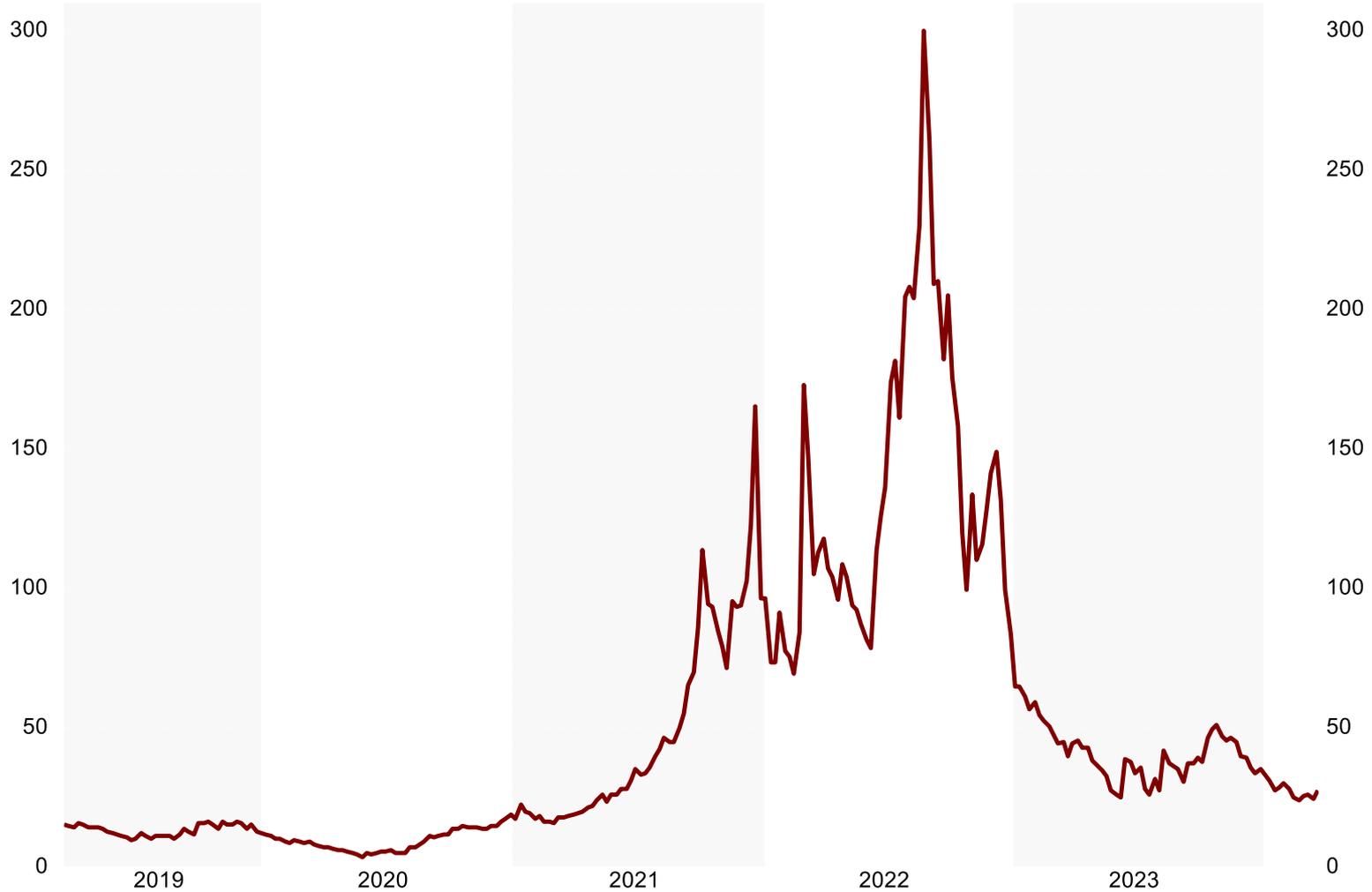
Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



Source: LSEG Datastream

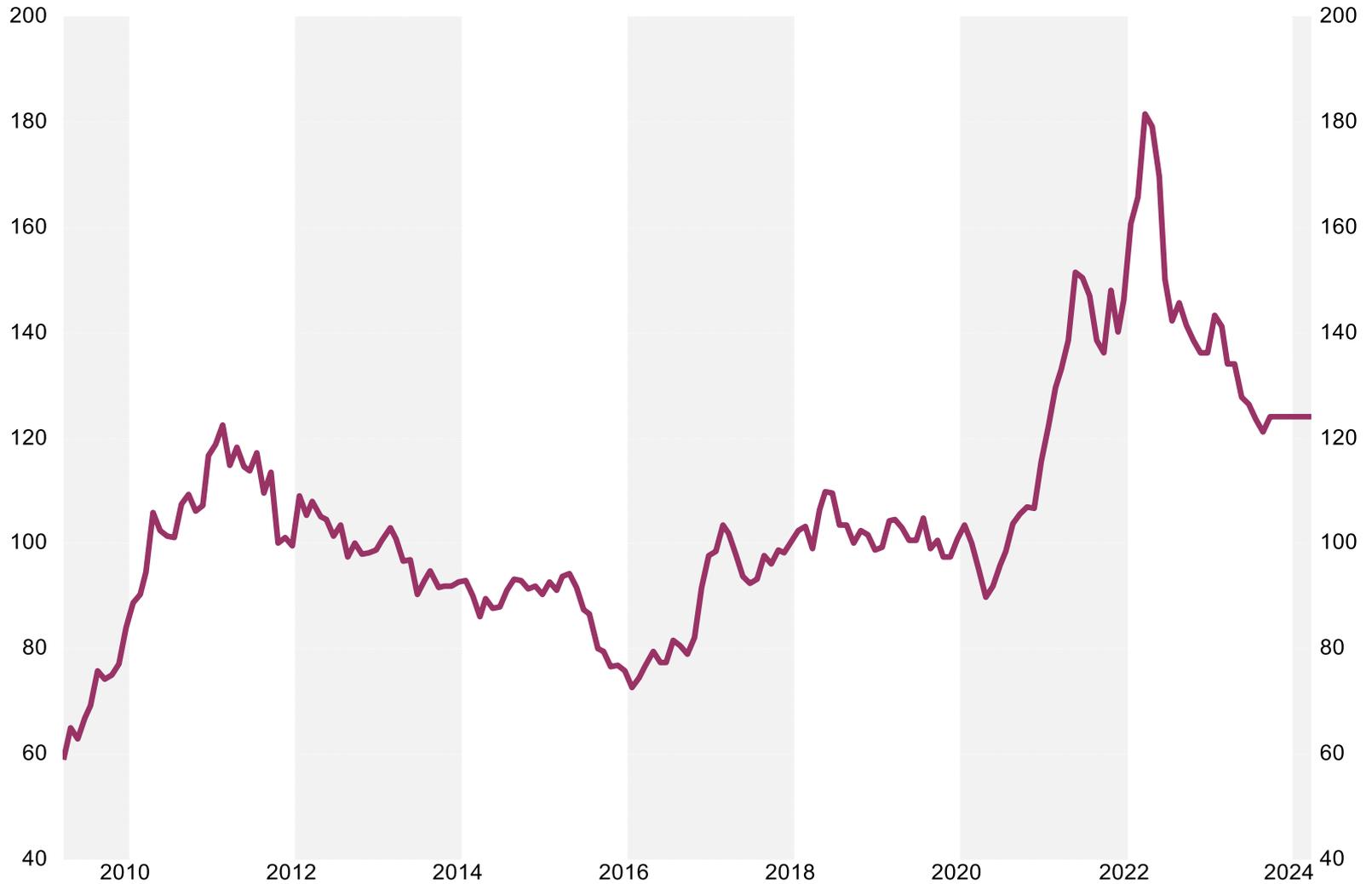
Stand: 21. März 2024

Gaspreis (Euro pro MWh)



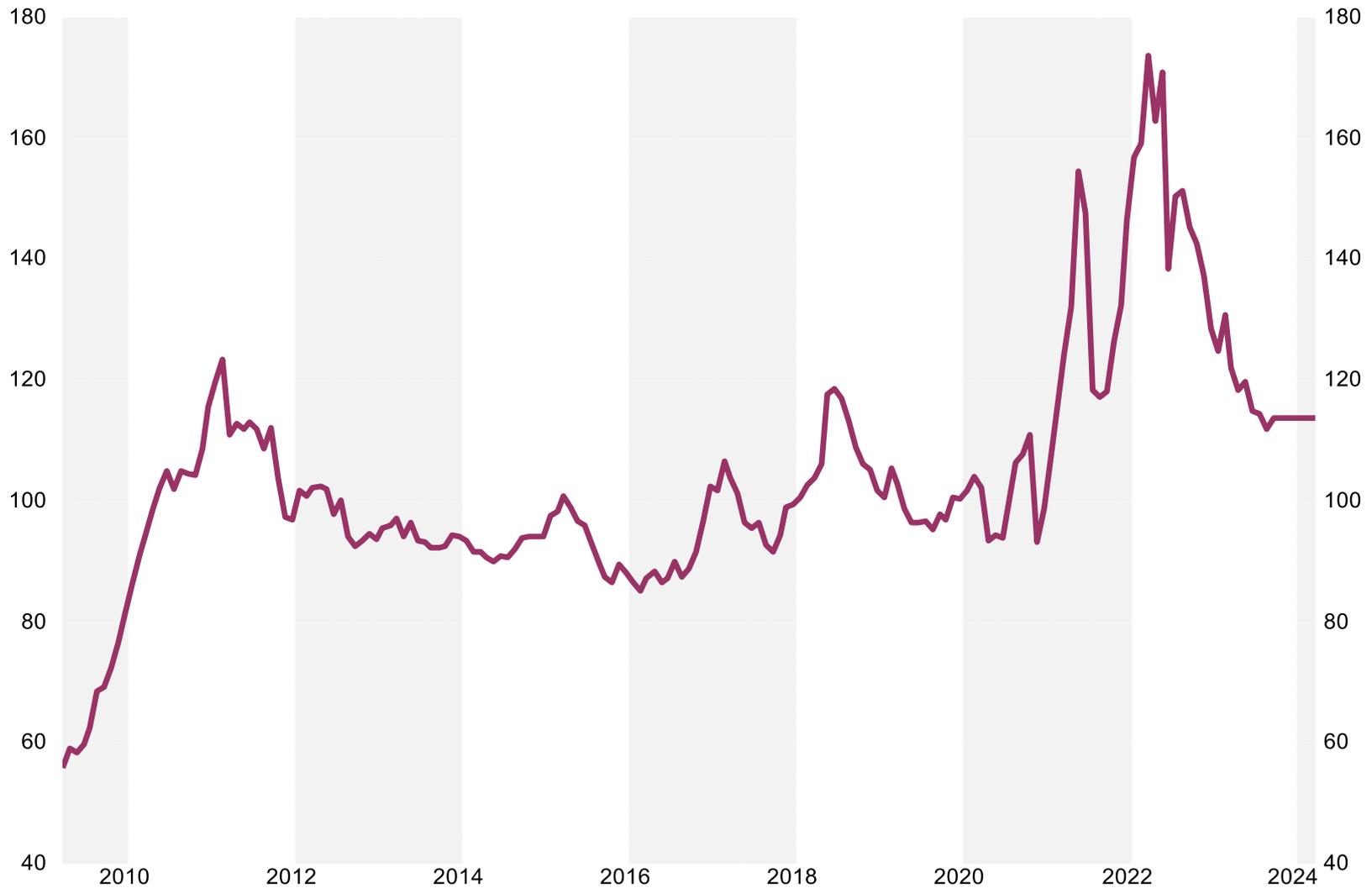
Source: LSEG Datastream

HWWI-Index für Industrierohstoffe



Source: LSEG Datastream

HWWI-Index für Agrarrohstoffe

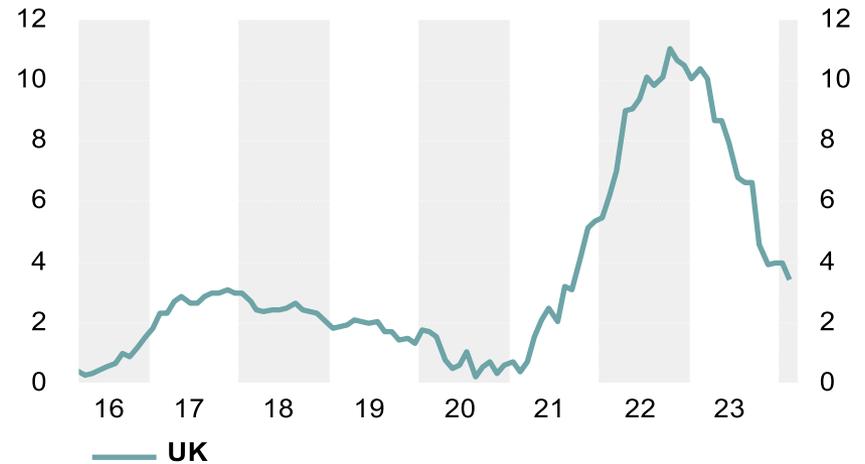
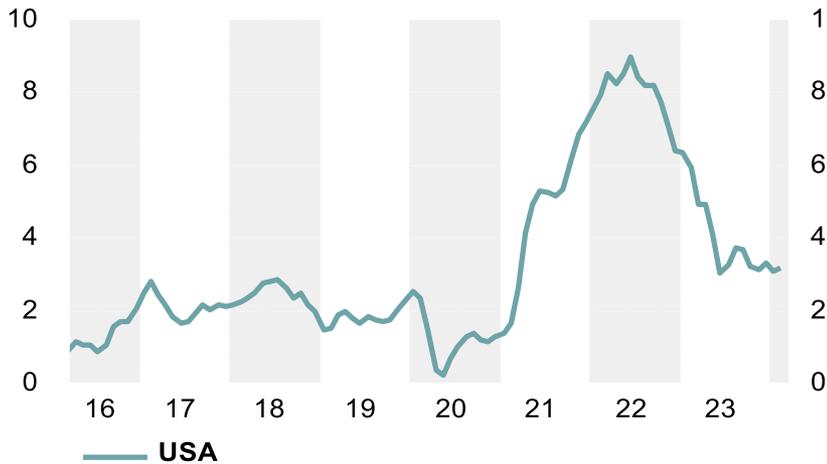
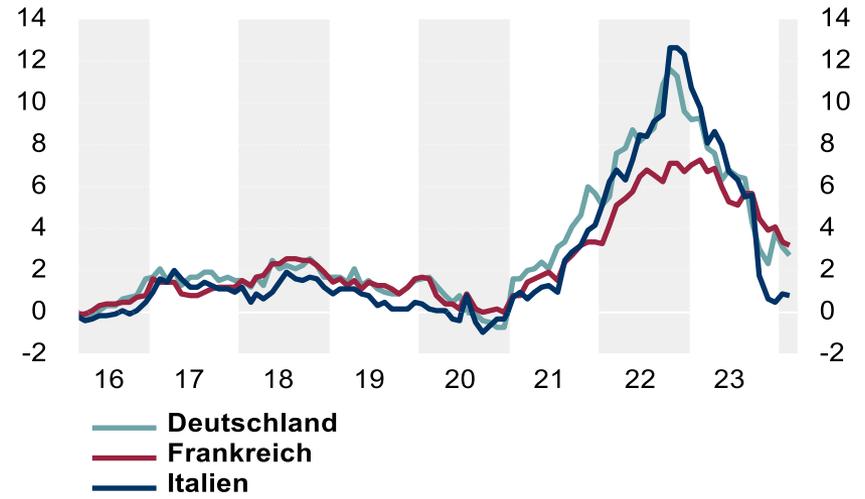
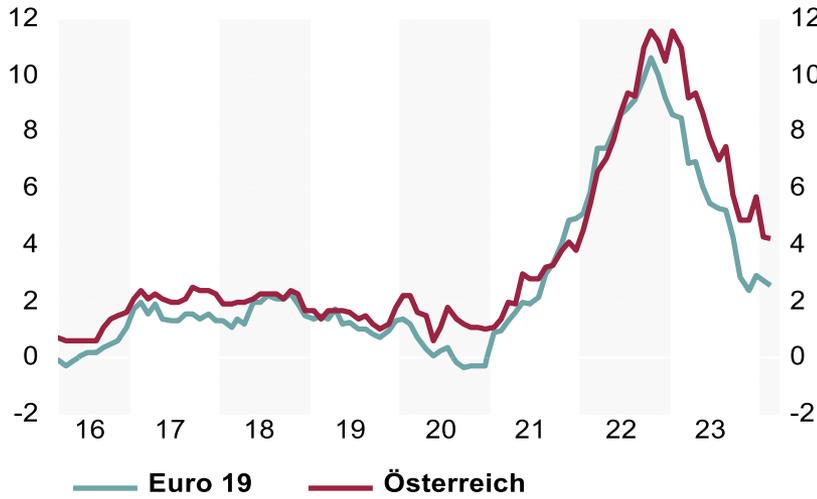


Source: LSEG Datastream

Stand: 21. März 2024

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: LSEG Datastream

Stand: 21. März 2024

| Veränderung gegenüber dem Vorjahr in % | 2023 | Prognose März 2024 | | Prognose Dezember 2023 | |
|---|------|--------------------|------|------------------------|------|
| | | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 |
| Reales BIP USA | 2,5 | 2,0 | 1,7 | 1,3 | 1,7 |
| Reales BIP Japan | 1,9 | 0,5 | 1,0 | 1,0 | 0,8 |
| Reales BIP China | 5,2 | 4,3 | 4,0 | 4,3 | 4,0 |
| Reales BIP Deutschland | -0,3 | 0,3 | 1,2 | 1,0 | 1,5 |
| Reales BIP Euroraum | 0,4 | 0,7 | 1,4 | 1,3 | 1,5 |
| MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn) | 0,1 | 2,3 | 3,0 | 2,4 | 3,0 |
| Reales BIP Welt | 2,9 | 2,7 | 2,9 | 2,7 | 3,0 |
| Österreichische Exportmärkte | -0,3 | 2,2 | 3,5 | 2,5 | 3,5 |
| Welthandel mit Waren (CPB) | -1,9 | 1,3 | 2,5 | 1,7 | 2,7 |
| Wechselkurs US-Dollar / Euro | 1,08 | 1,08 | 1,08 | 1,08 | 1,08 |
| Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent) | 82,6 | 81,2 | 75,7 | 79,0 | 76,0 |



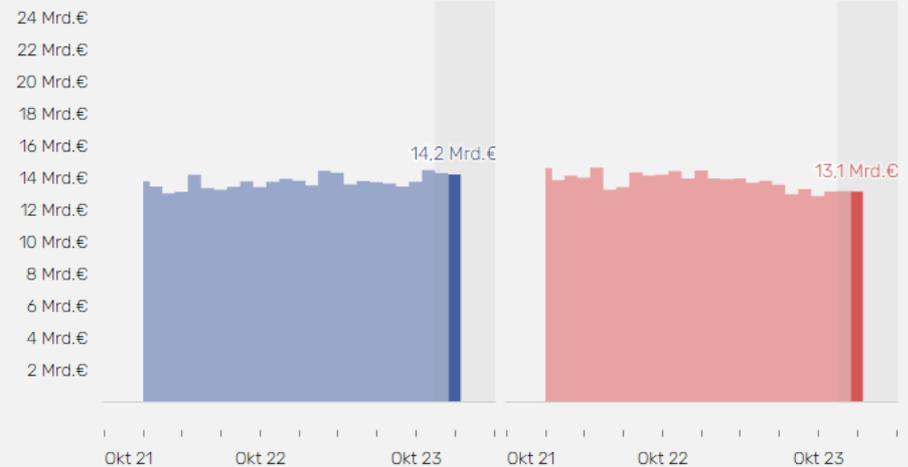
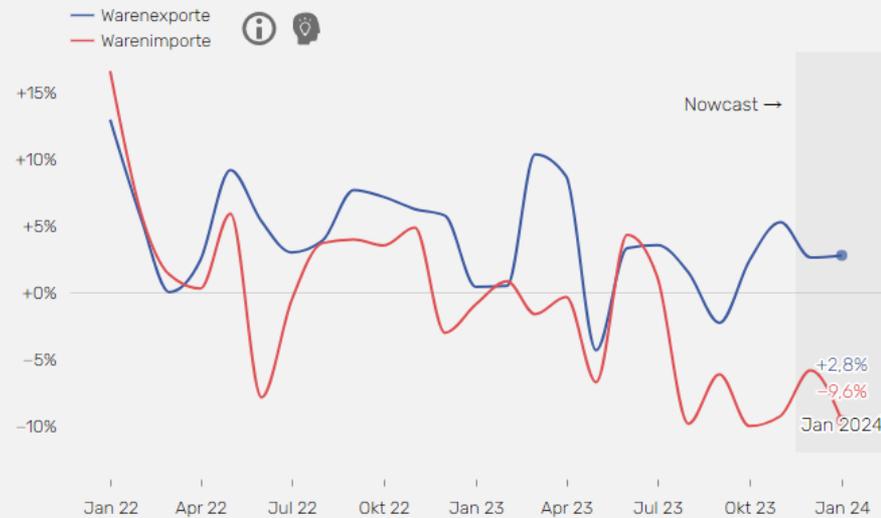
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2025

Konjunktur in Österreich

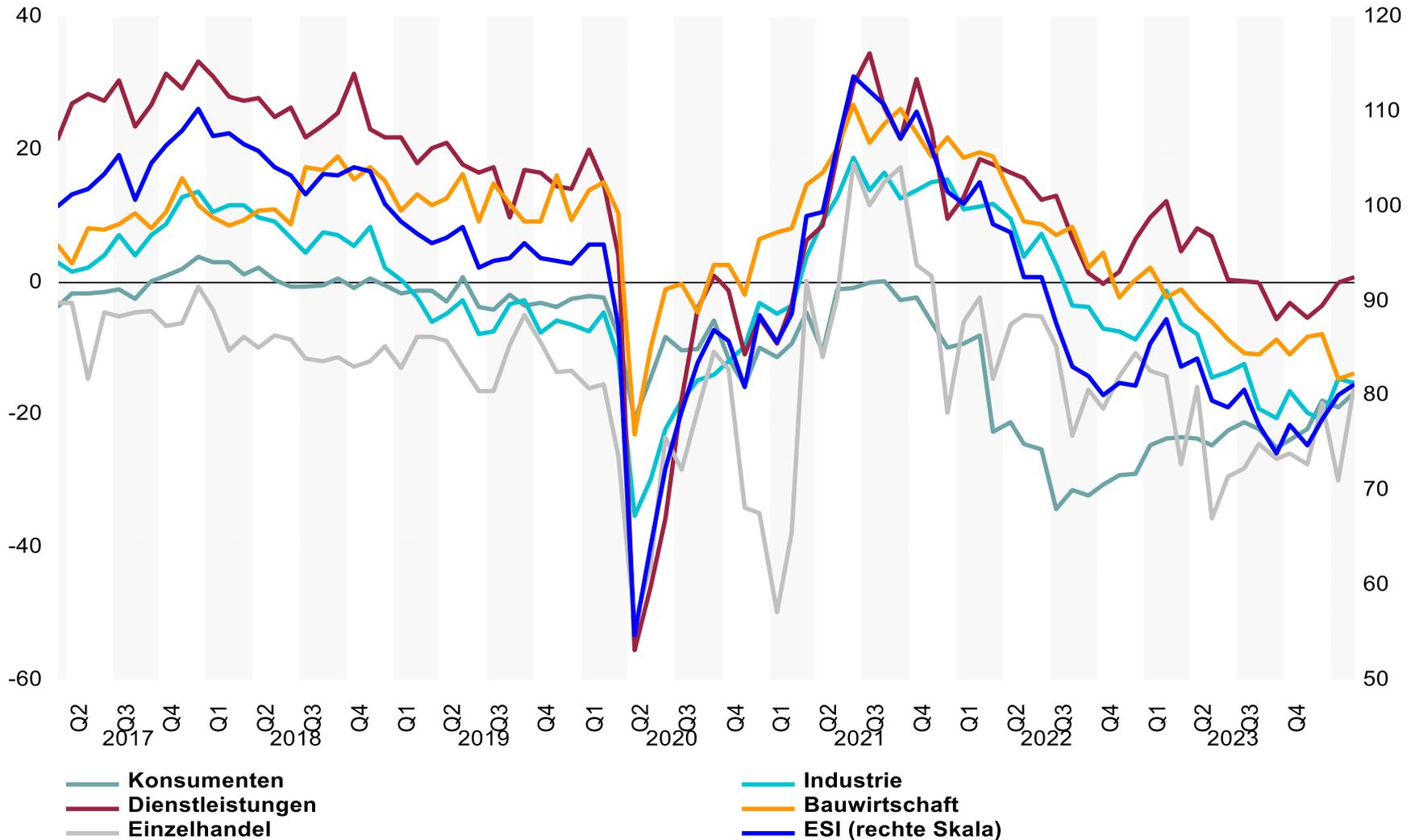
FIW Trade Indicator

Veränderung zum Vorjahresmonat, real, saisonbereinigt



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

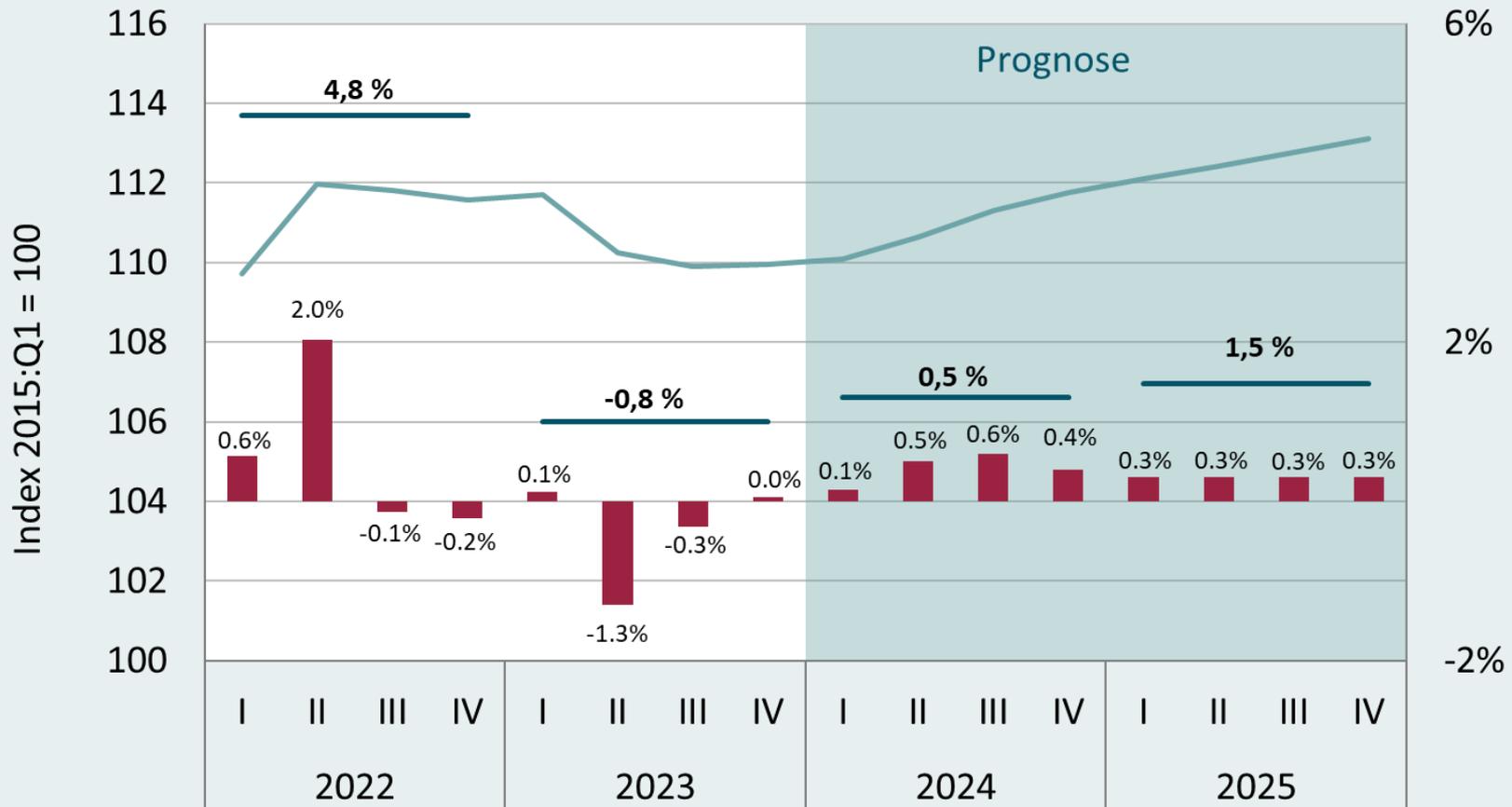


Source: LSEG Datastream, Update 3/21/2024.

Stand: 21. März 2024

| Veränderung gegenüber dem Vorjahr in % | 2023 | Prognose März 2024 | | Prognose Dezember 2023 | |
|--|-------------|-----------------------|------------|---------------------------|------------|
| | | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 |
| Reales BIP | -0,8 | 0,5 | 1,5 | 0,8 | 1,5 |
| Realer privater Konsum | -0,3 | 1,4 | 1,6 | 1,5 | 1,4 |
| Reale Bruttoanlageinvestitionen | -2,3 | -0,8 | 1,9 | -1,2 | 2,5 |
| Ausrüstungen und sonstige Anlagen | 0,7 | 0,5 | 2,7 | -1,0 | 3,0 |
| Bauten | -5,9 | -2,4 | 1,0 | -1,5 | 2,0 |
| Reale Exporte i, w, S, | -0,2 | 1,6 | 2,3 | 2,3 | 2,6 |
| Waren, real (lt, VGR) | 0,7 | 1,5 | 2,3 | 2,3 | 2,5 |
| Reiseverkehr, real (lt, VGR) | 9,3 | 1,6 | 2,0 | 1,6 | 2,0 |
| Reale Importe i, w, S, | -1,8 | 1,9 | 2,5 | 2,5 | 2,5 |
| Waren, real (lt, VGR) | -2,7 | 1,7 | 2,4 | 2,3 | 2,3 |
| Reiseverkehr, real (lt, VGR) | 19,7 | 1,5 | 2,0 | 2,7 | 2,0 |
| Verbraucherpreisindex (VPI) | 7,8 | 3,5 | 2,6 | 3,9 | 3,0 |
| Unselbständig Aktiv-Beschäftigte | 1,2 | 0,3 | 0,5 | 0,3 | 0,4 |
| Arbeitslosenquote (Absolutwert) | 6,4 | 6,9 | 6,6 | 6,6 | 6,3 |
| Budgetsaldo, in % des BIP | -2,4 | -2,2 | -2,1 | -2,3 | -2,2 |

BIP-Verlauf

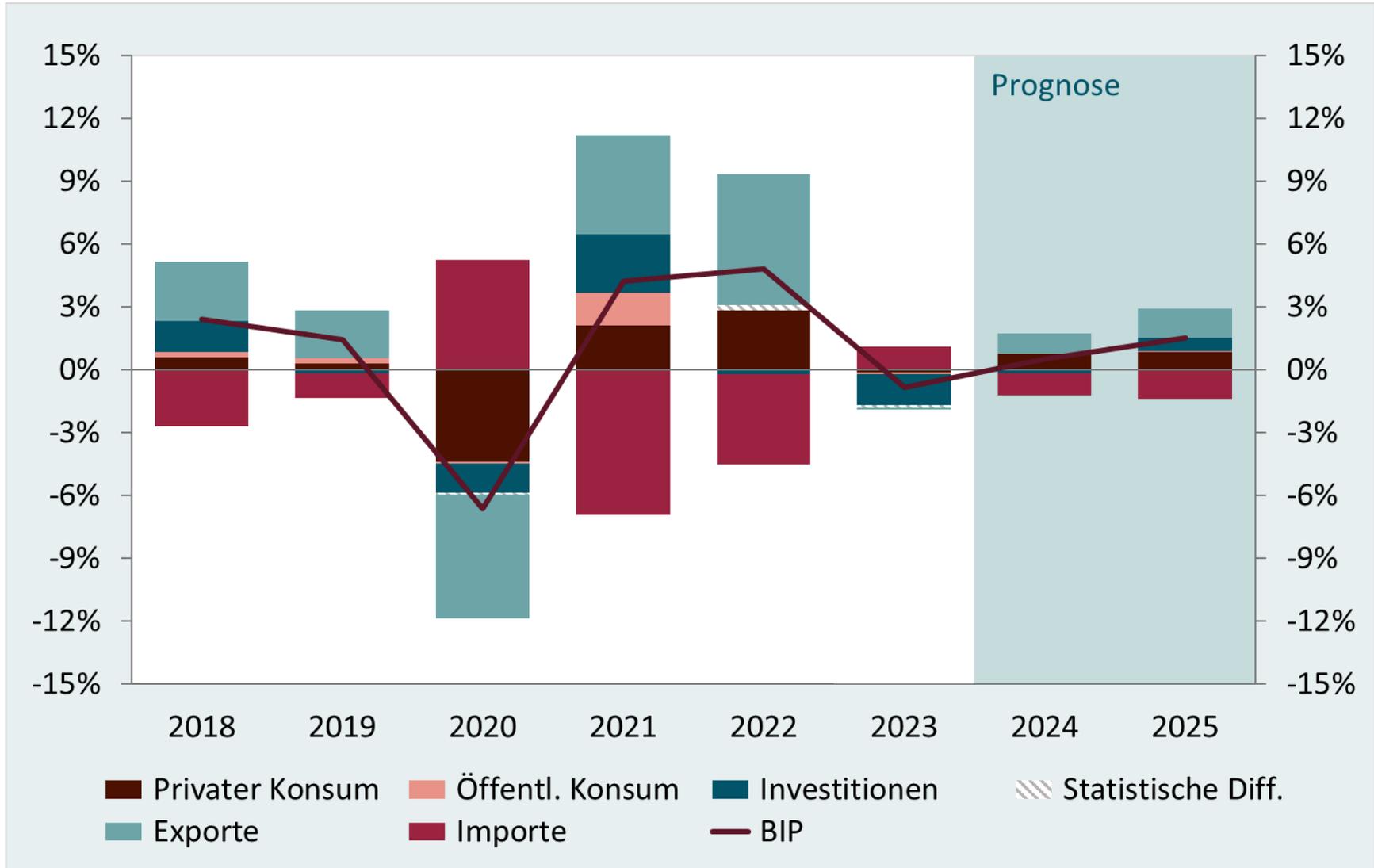


— Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)

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

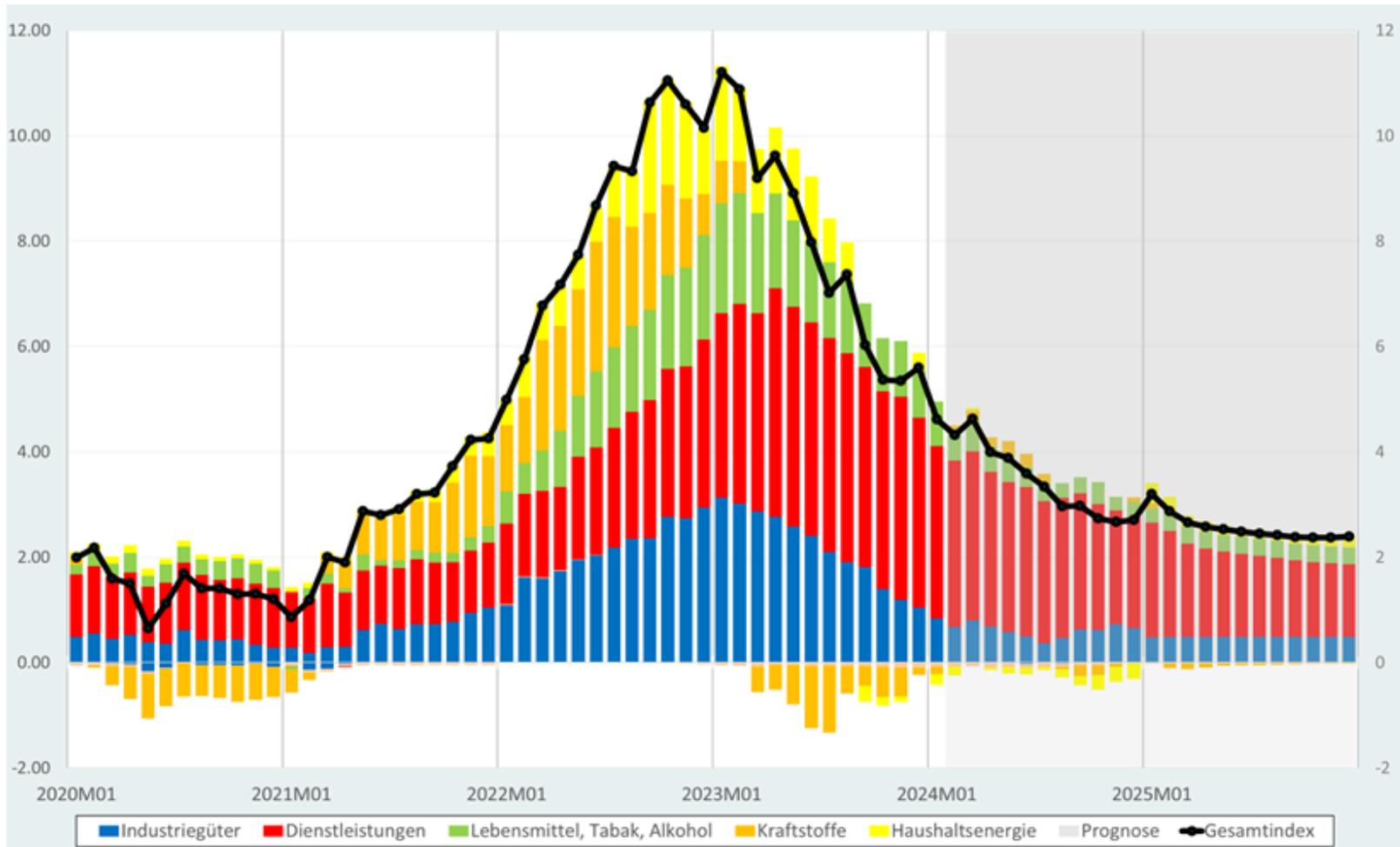
■ Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)

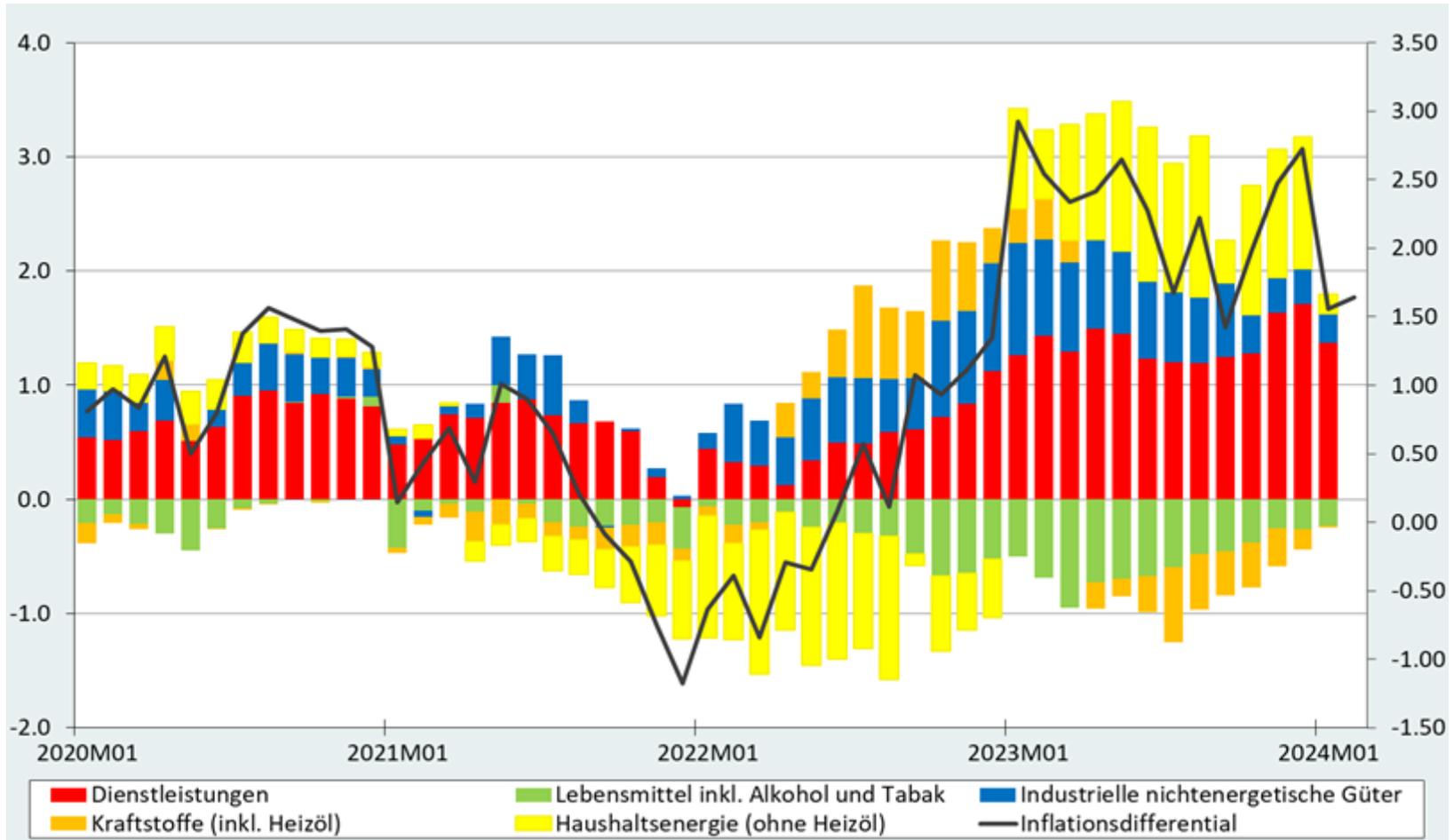


Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



Struktur des Inflationsdifferenzials zum Euroraum (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

| | 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% | 2.3% | -1.4% | 1.6% | 1.2% |
| JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³ | 2.4% | 1.5% | -6.6% | 4.2% | 4.8% | -0.8% | 0.5% | 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

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2025

Risiken

- Eskalation der geopolitischen Spannungen würden den Welthandel belasten und die Energiepreise steigen lassen.
- Zunehmende handelspolitische Spannungen
- Unsicherheiten im Zusammenhang mit der US-Präsidentschaftswahl
- Hartnäckige Inflation könnte geldpolitische Lockerung verzögern
- Krise am chinesischen Immobilienmarkt könnte dort die Konjunktur beeinträchtigen und die Weltwirtschaft belasten
- Österreich: Haushalte bleiben länger pessimistisch und Erhöhen Vorsichtssparen
- Ausbleiben der Konjunkturerholung könnte stärkeren Beschäftigungsabbau zur Folge haben