

20. Dezember 2024

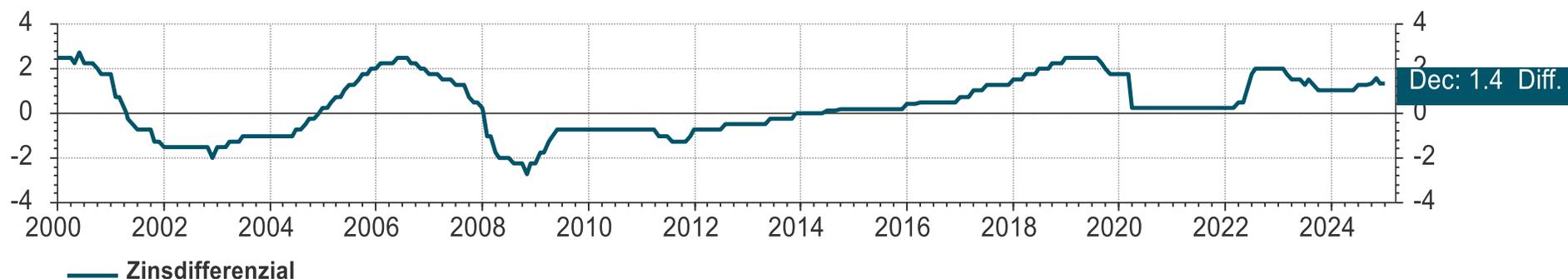
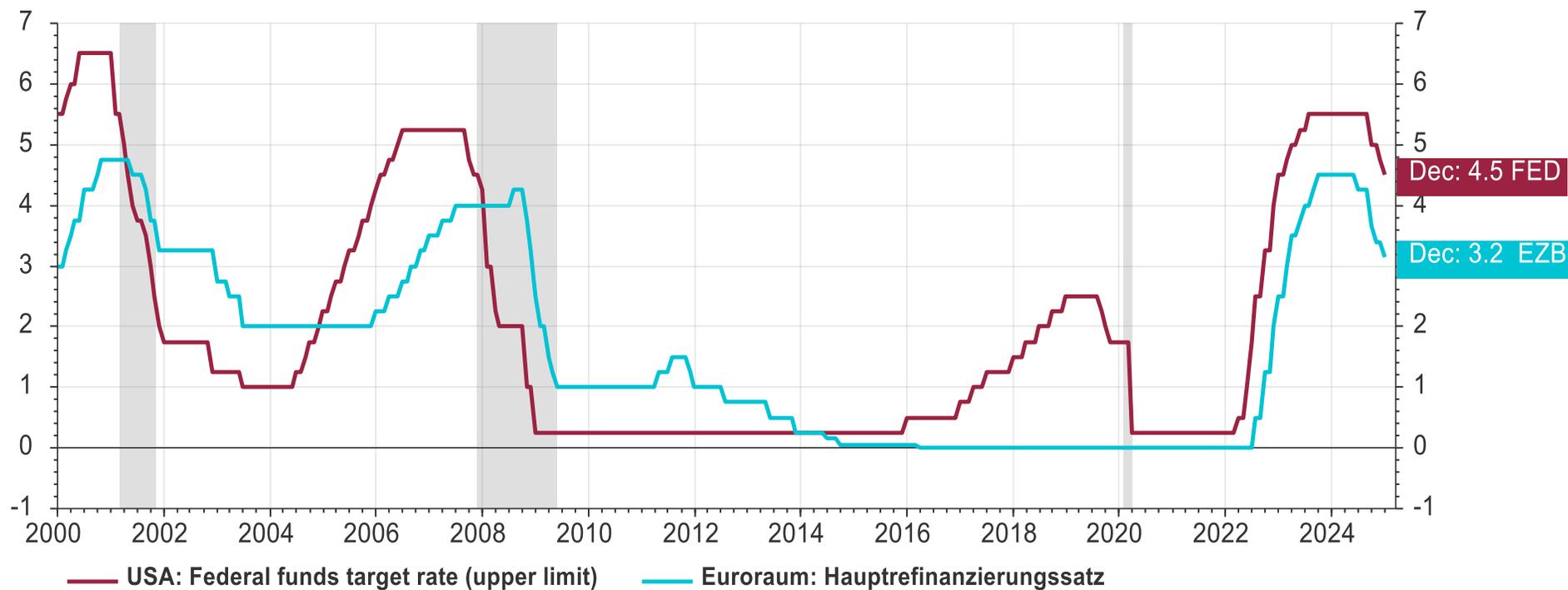
Strukturprobleme bremsen wirtschaftliche Erholung

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2026

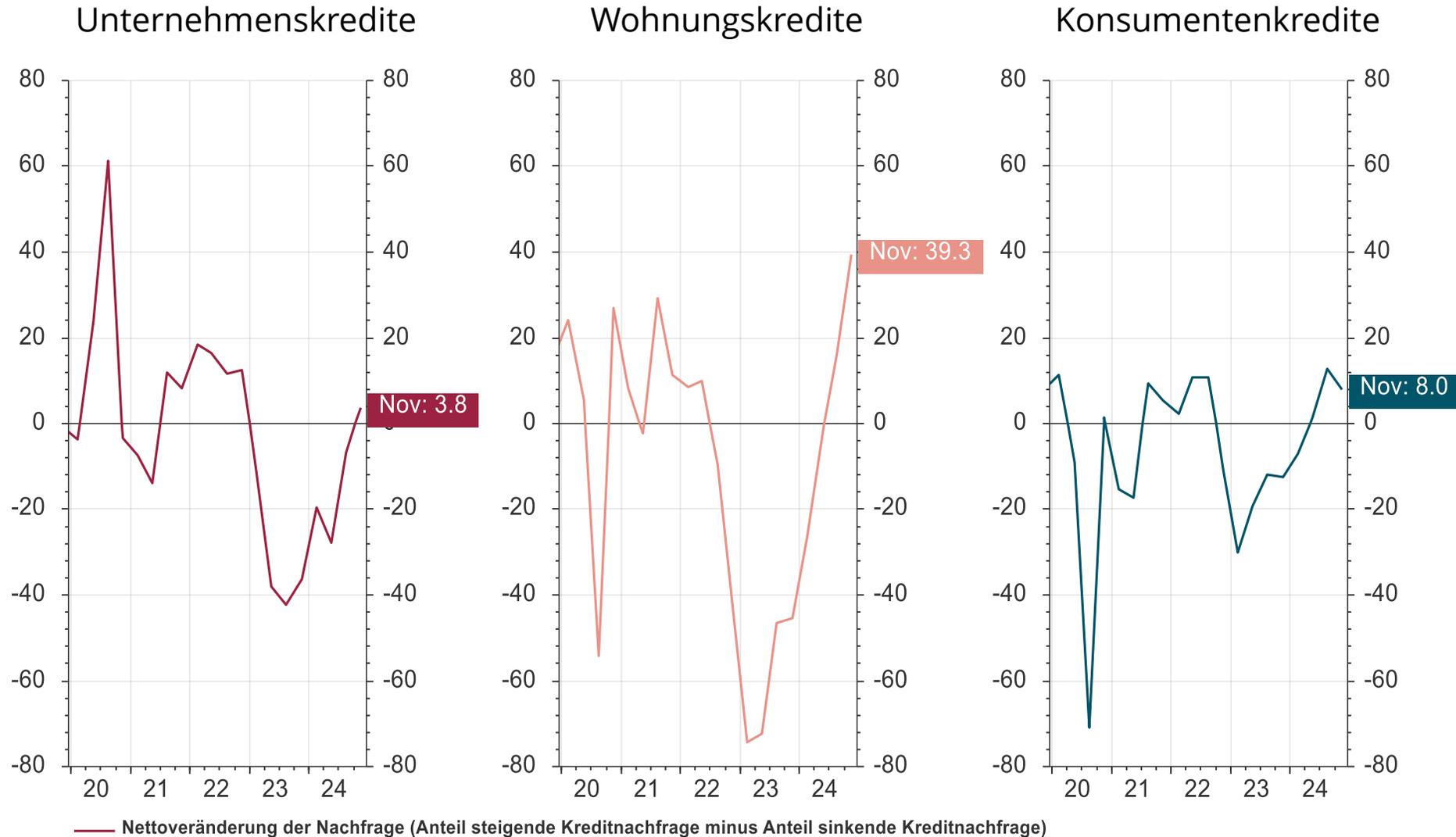
Internationales Umfeld

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2026

Zinssatz: EZB und FED

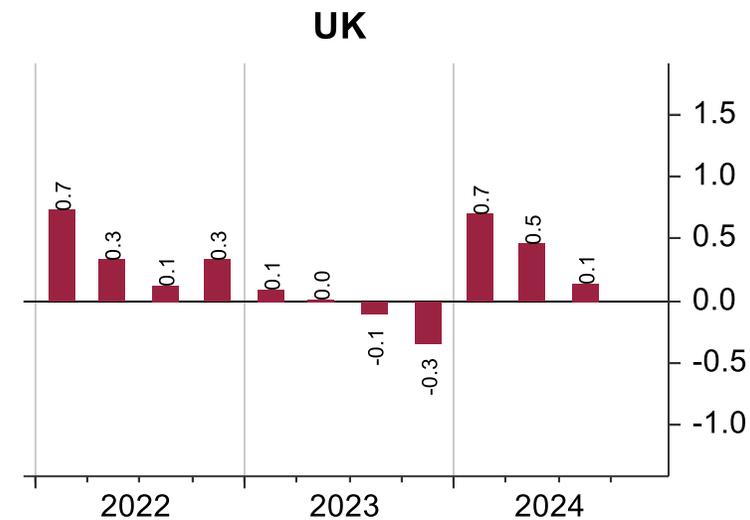
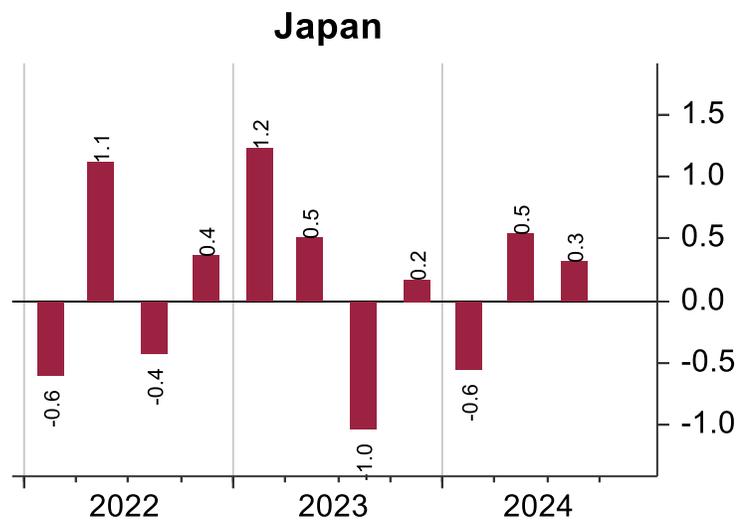
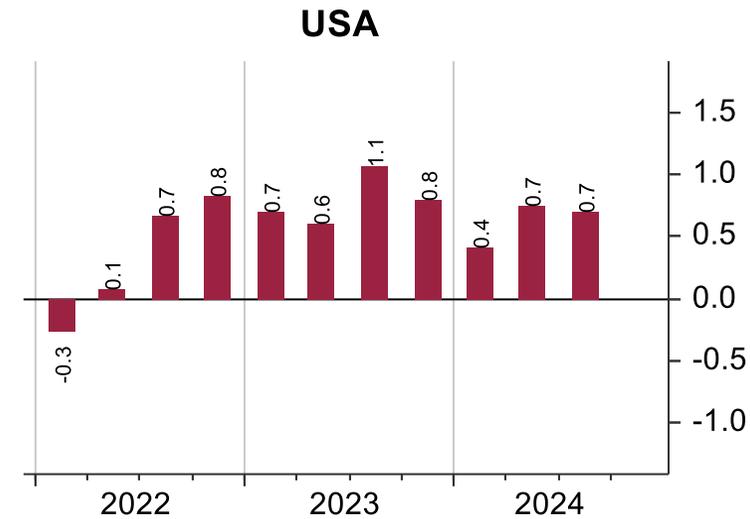
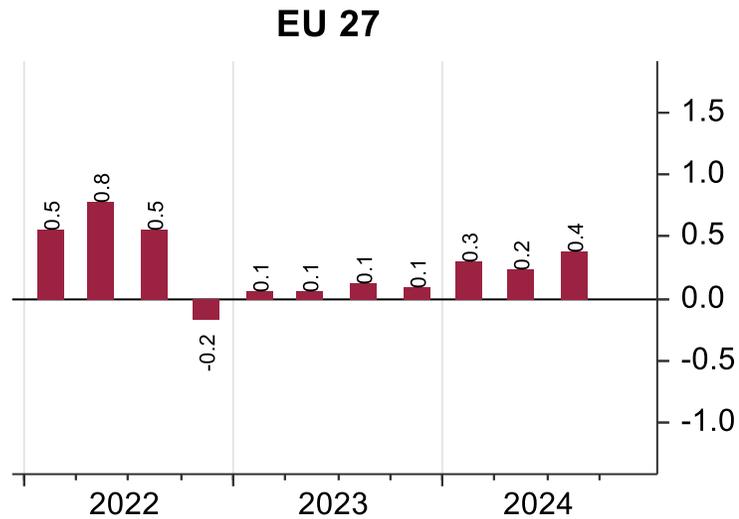


Kreditnachfrage: Euroraum (Bank Lending Survey)



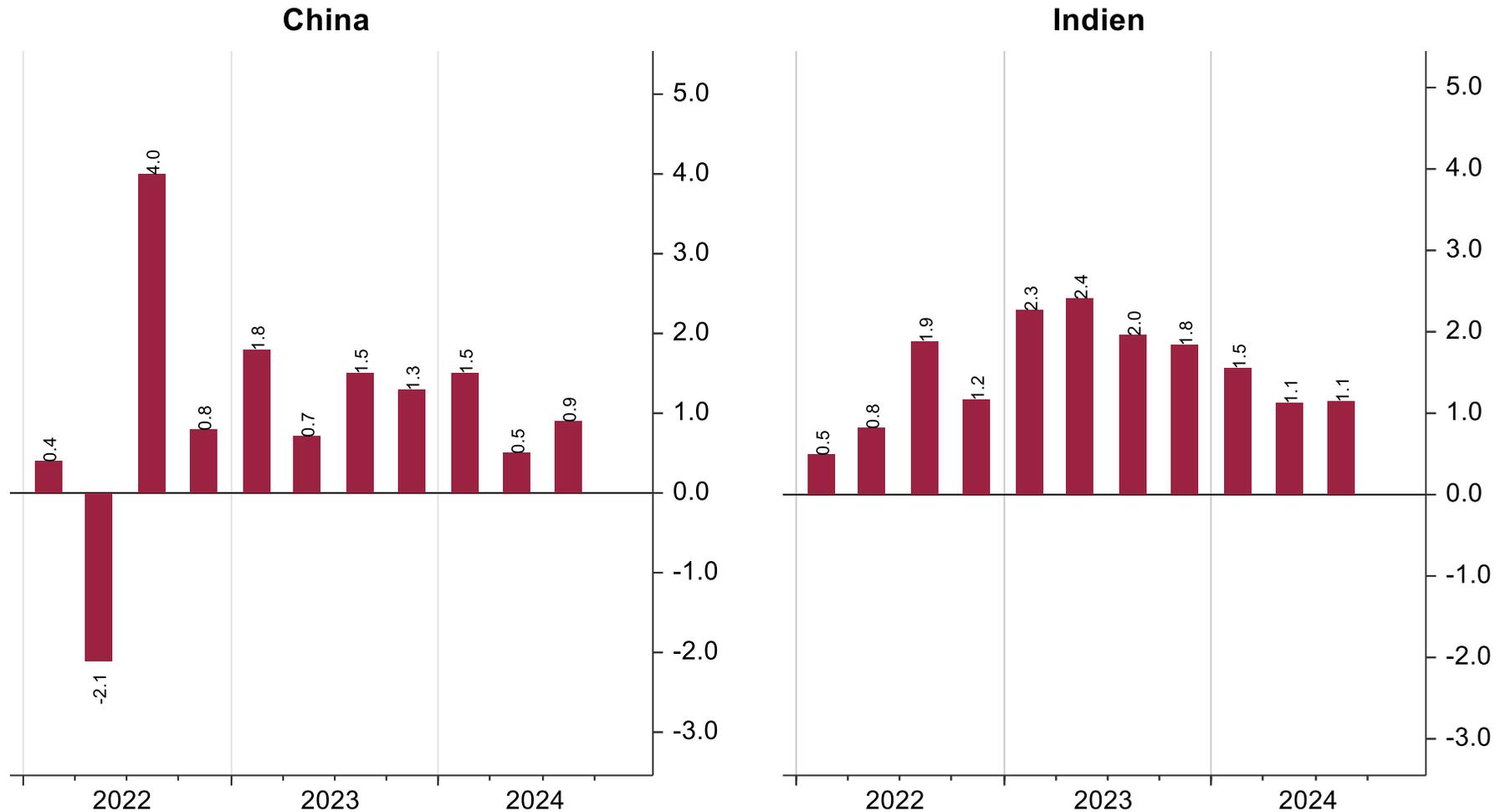
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



BIP-Veränderung

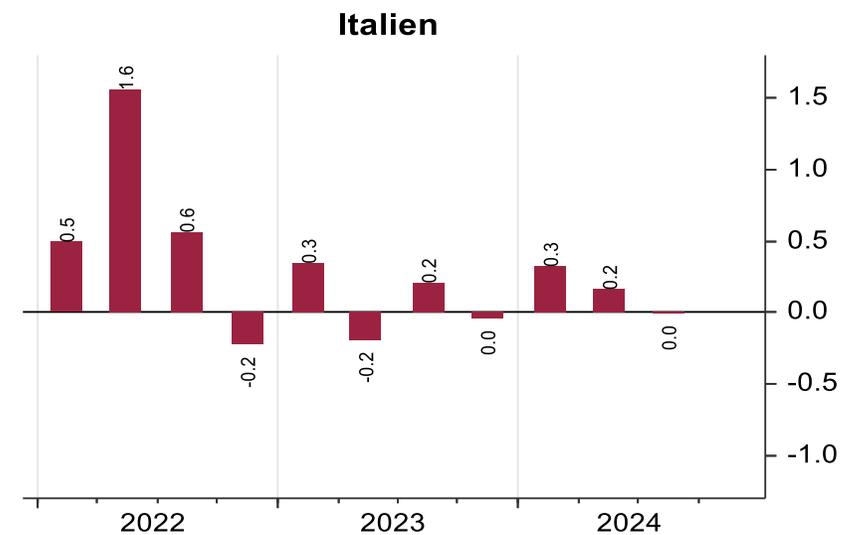
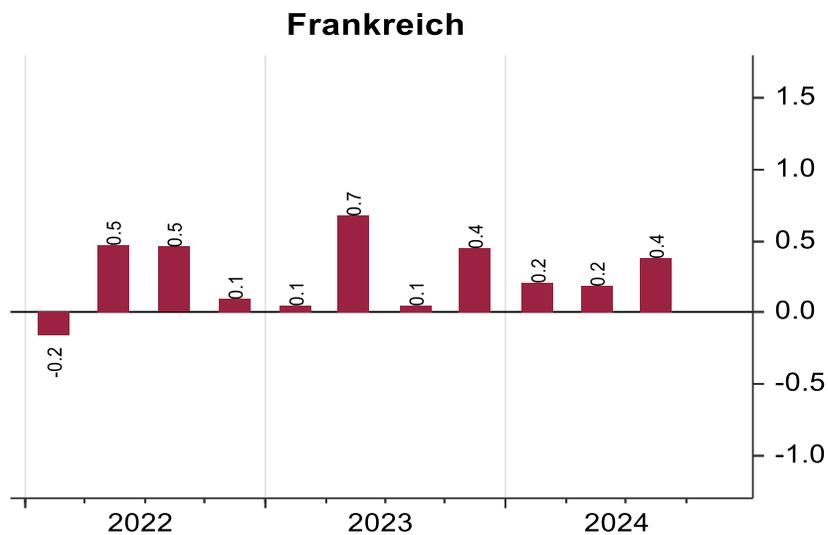
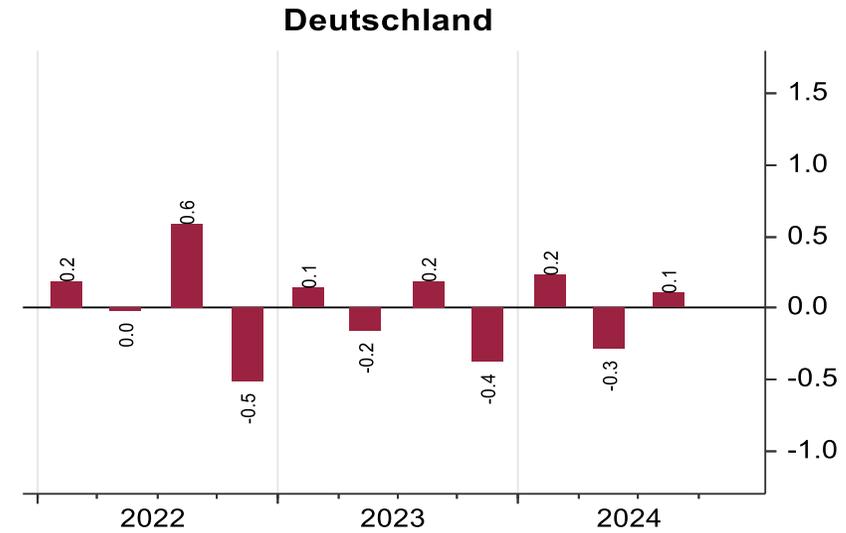
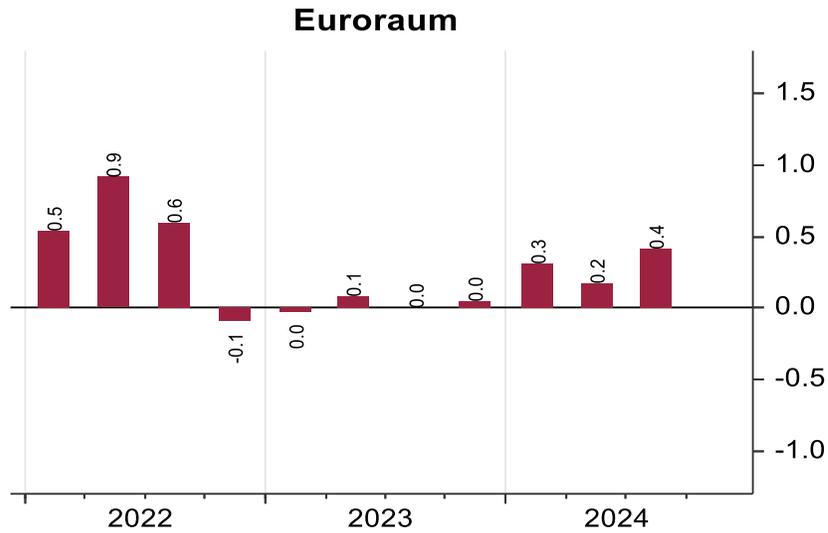
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt, nationale Währungseinheiten



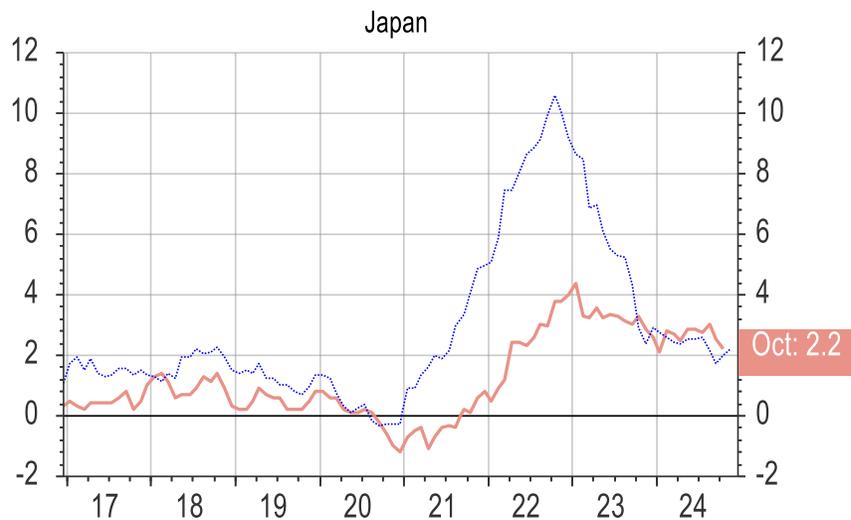
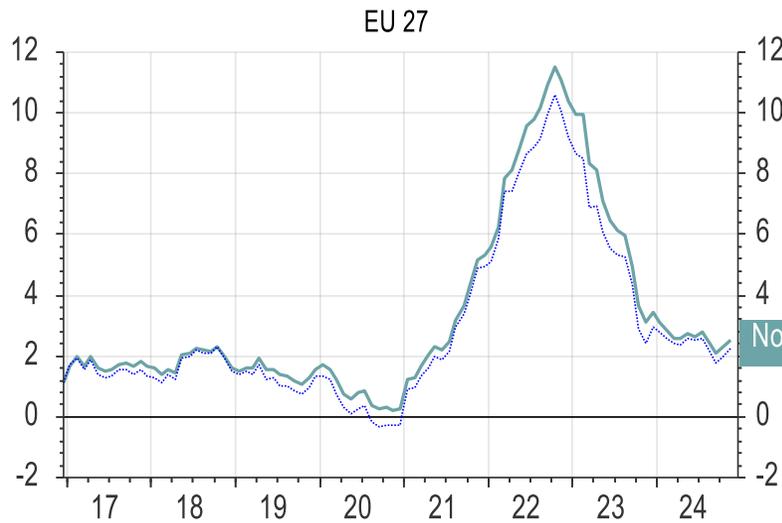
Source: LSEG Datastream, Update:12/19/2024

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

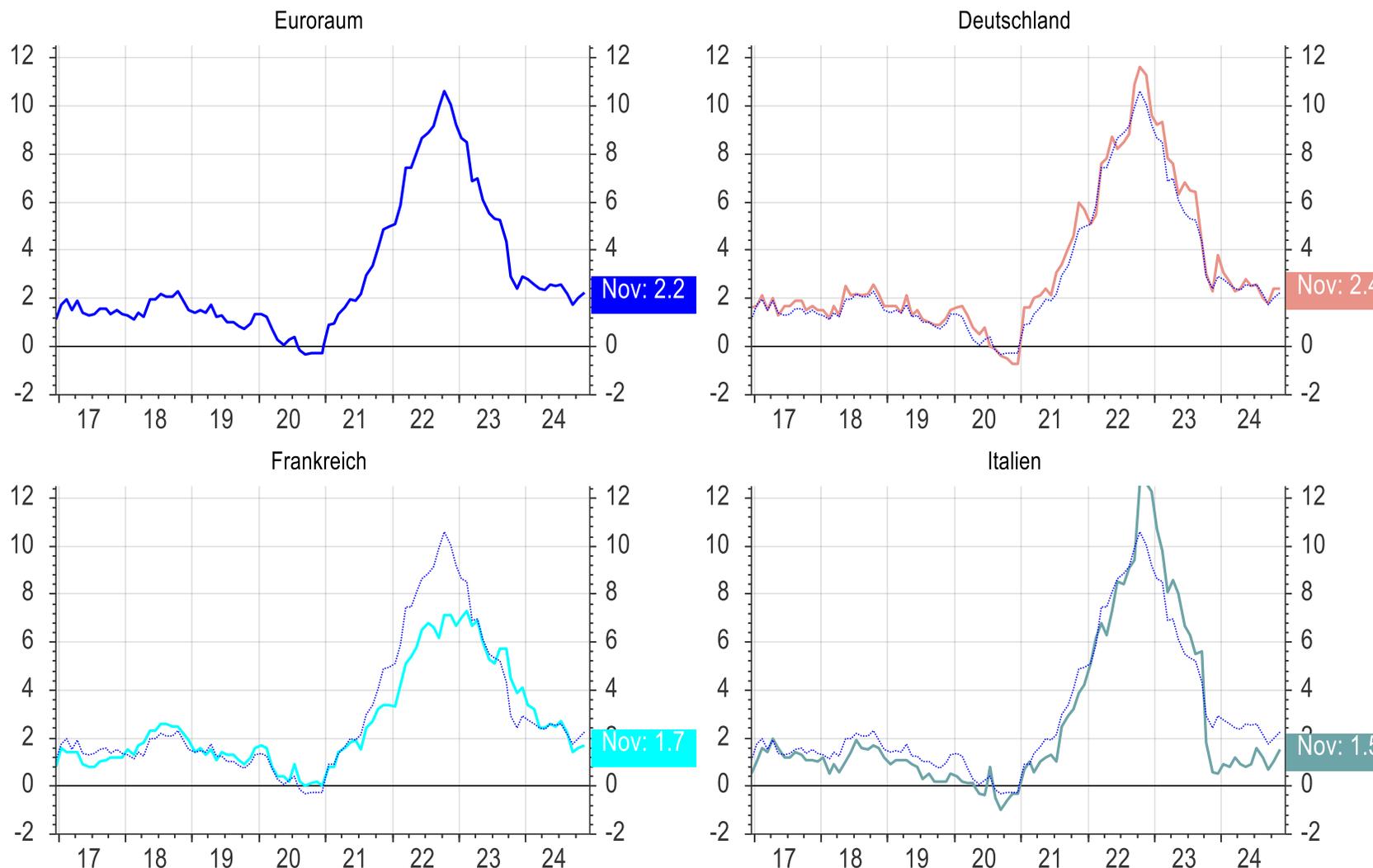


Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt



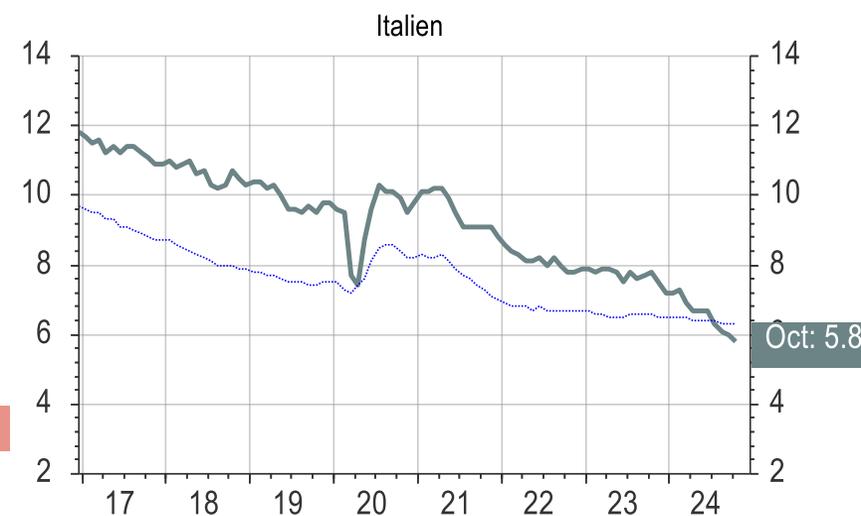
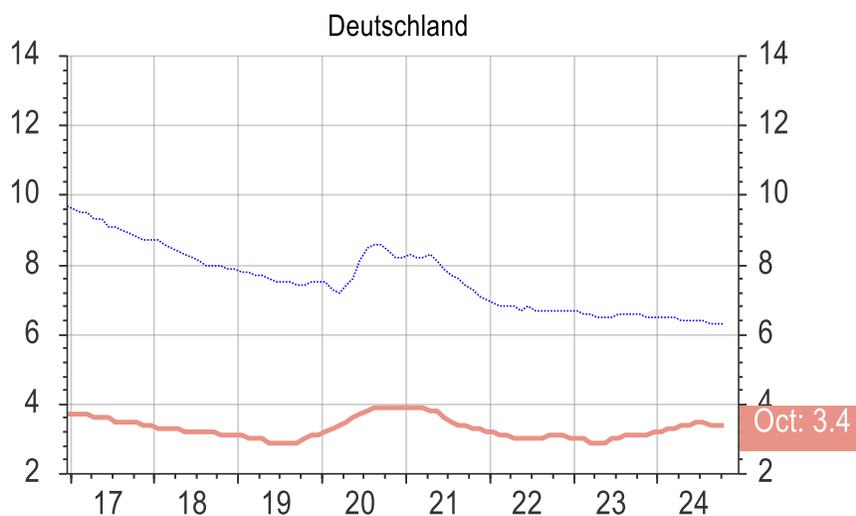
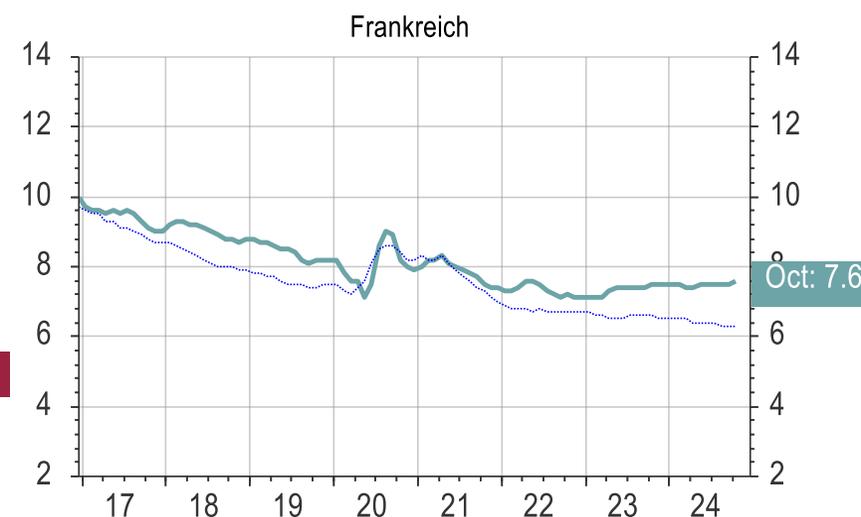
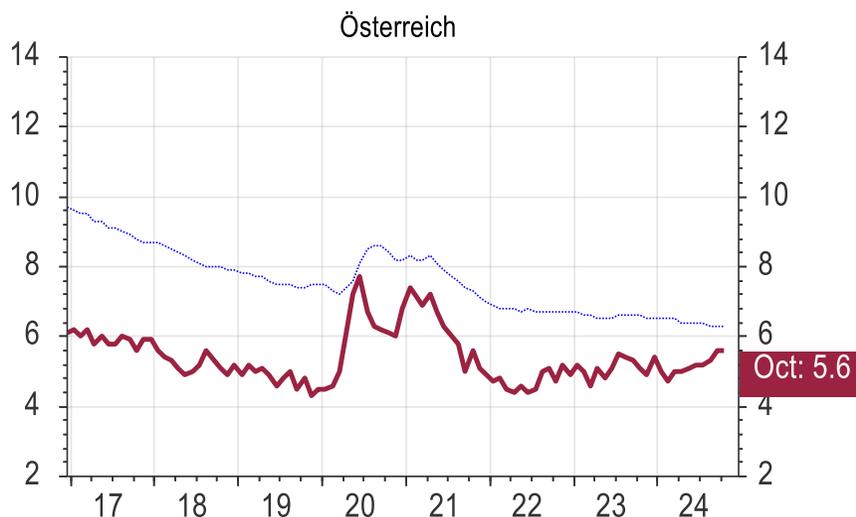
Inflationsrate

HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt

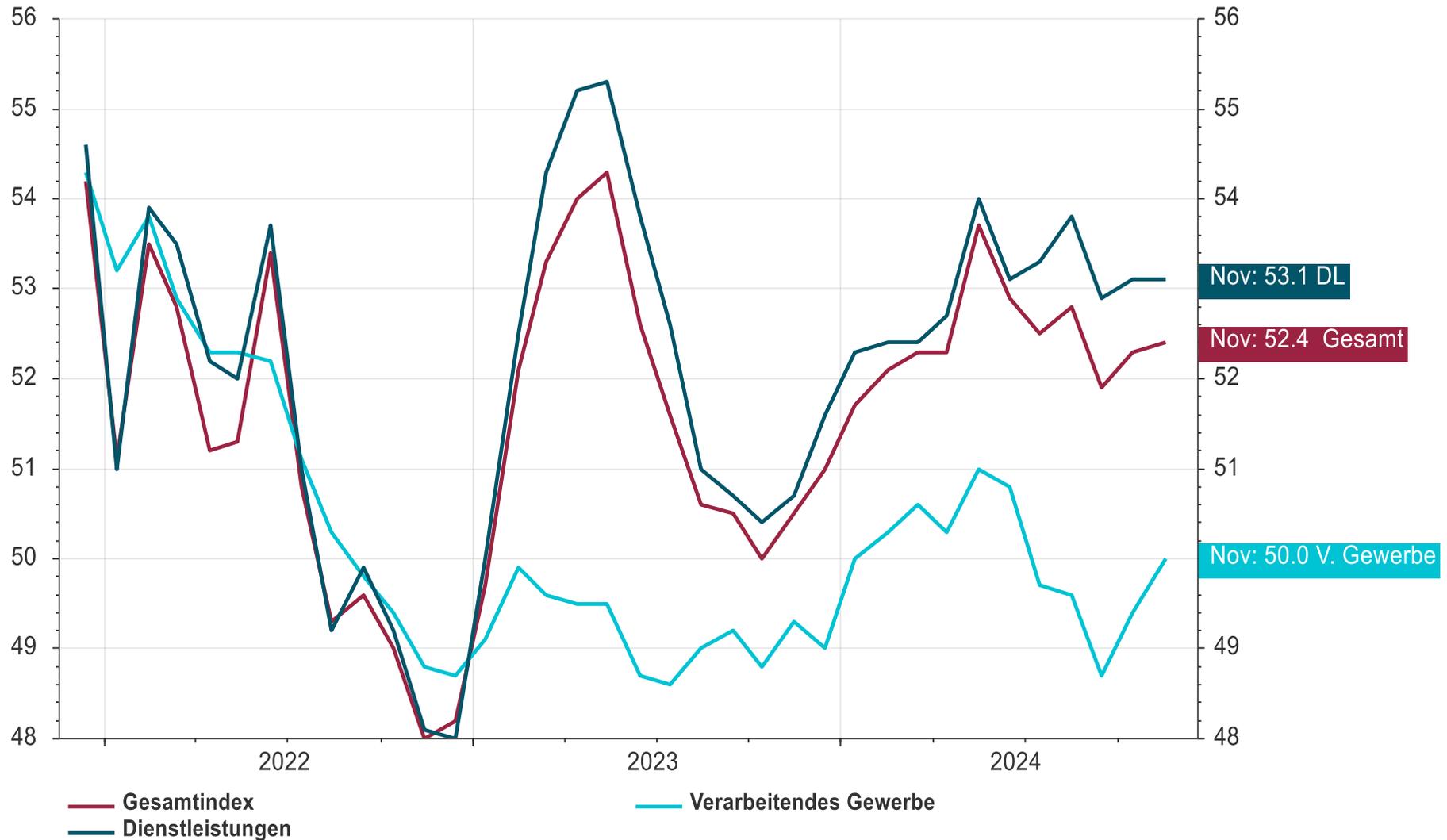


Arbeitslosenquote

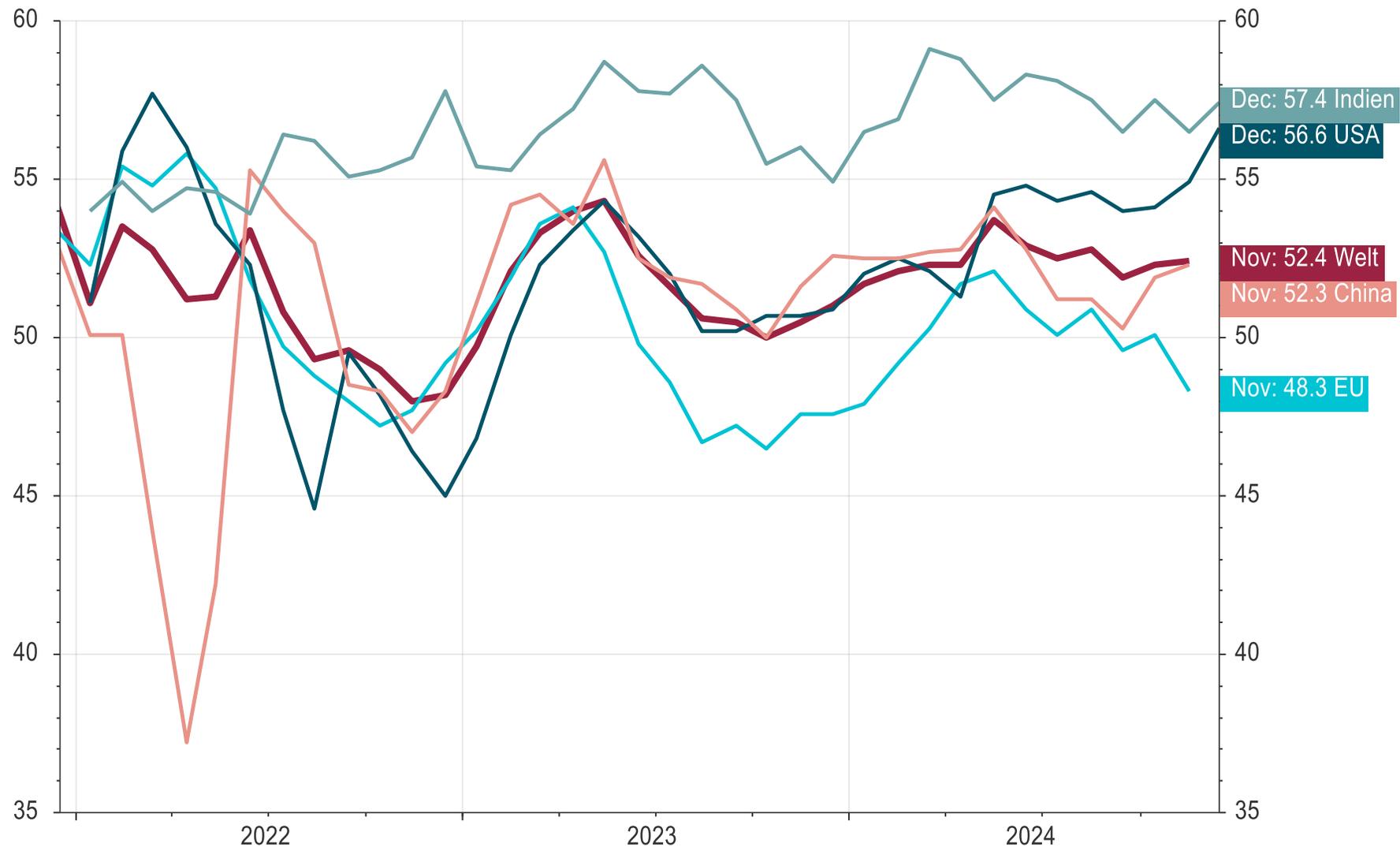
EUROSTAT-Definition, monatlich & saisonal bereinigt



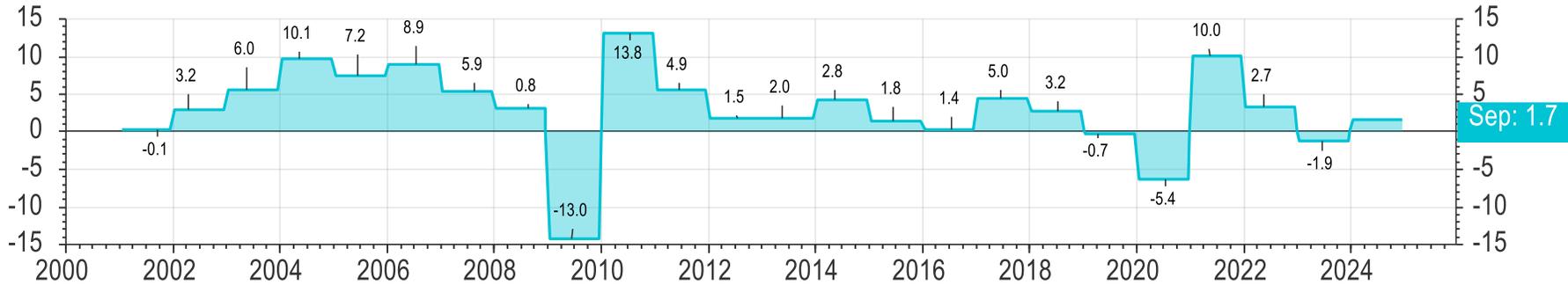
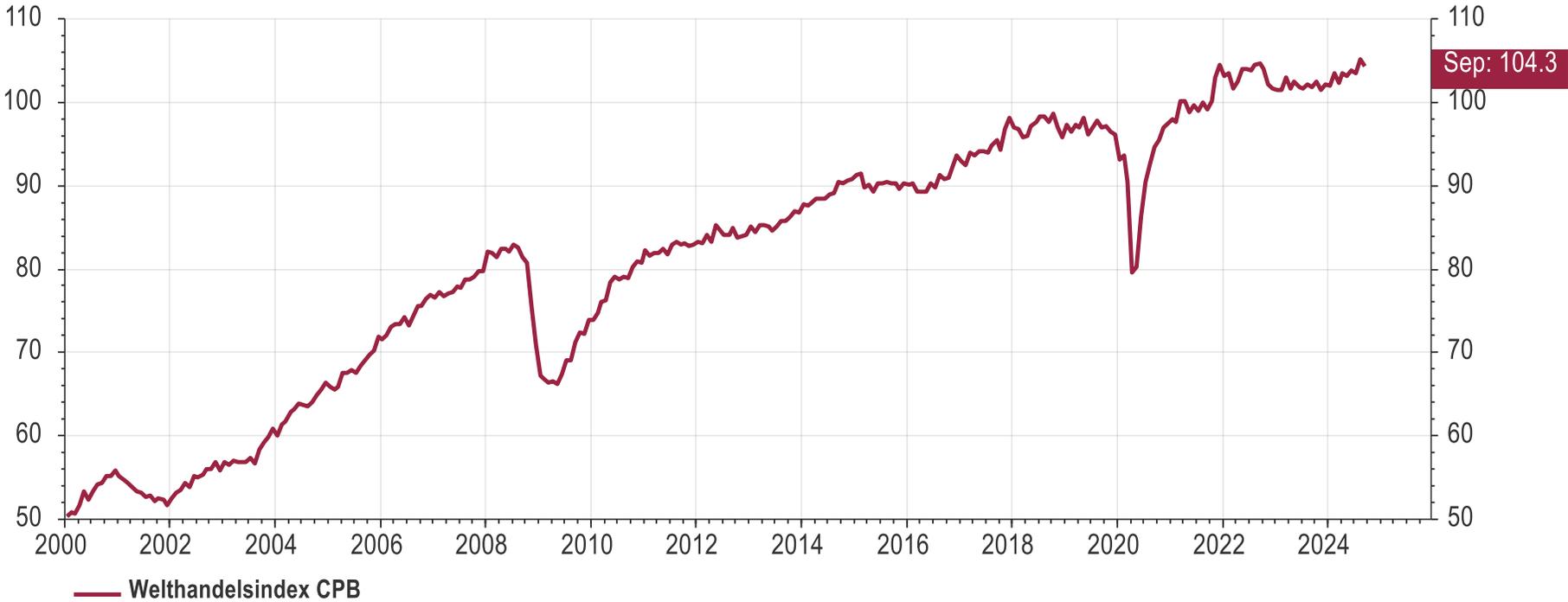
Einkaufsmanagerindex, weltweit: Dienstleistungen und Verarbeitendes Gewerbe



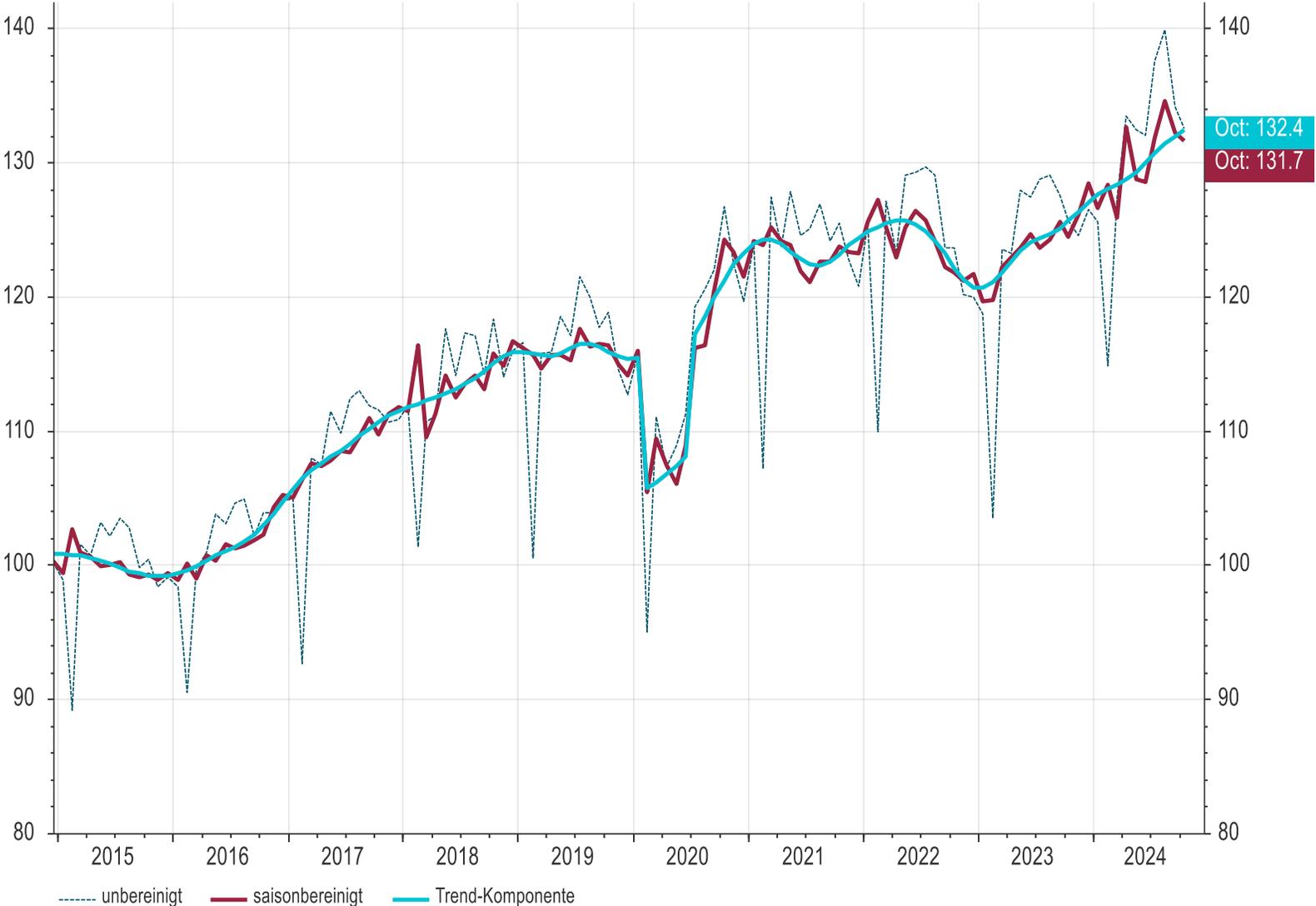
Einkaufsmanagerindex nach Ländern: Gesamtwirtschaft



Welthandel (Waren)

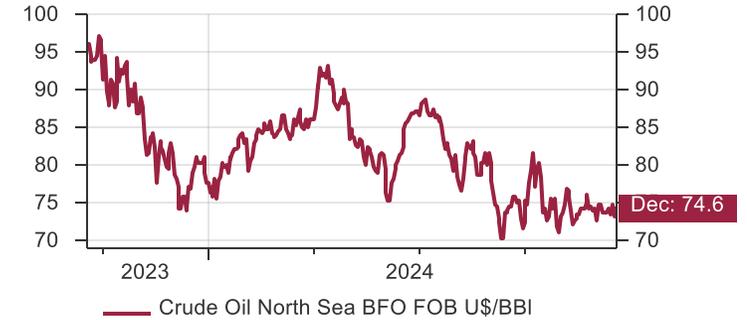
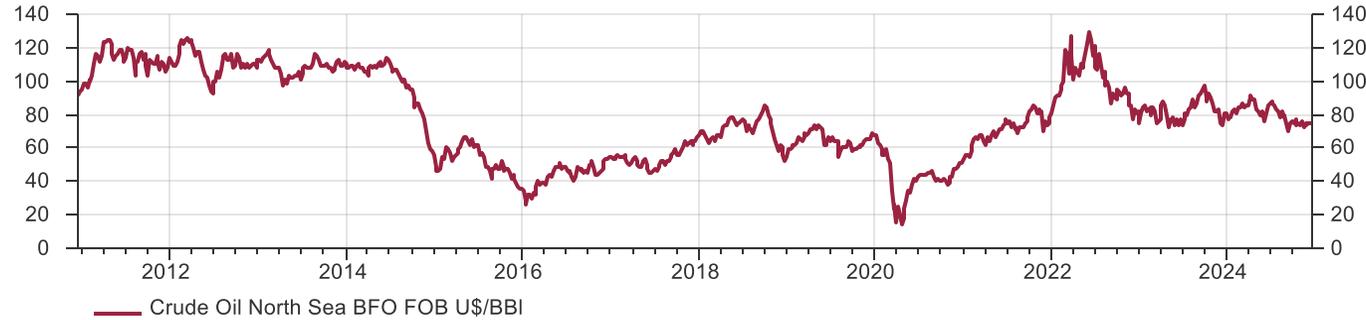


RWI/ISL-Containerumschlag-Index

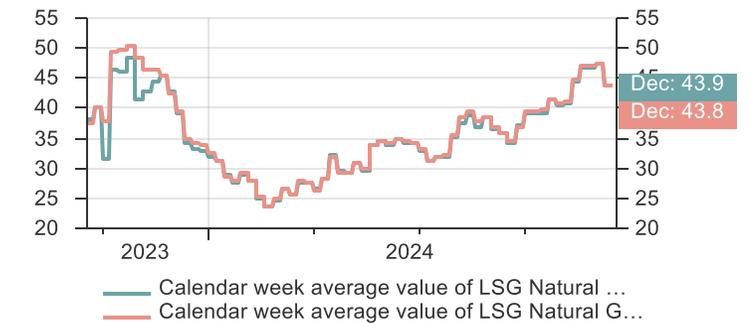
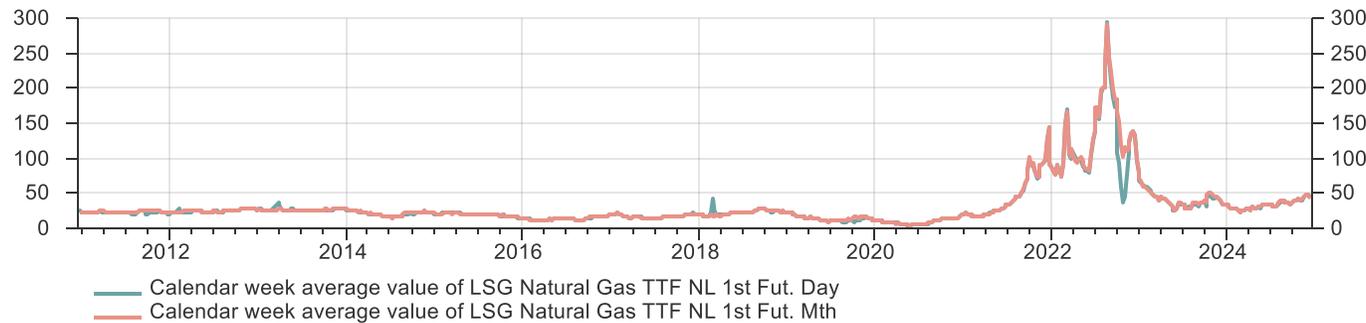


Rohstoffpreise: Energie

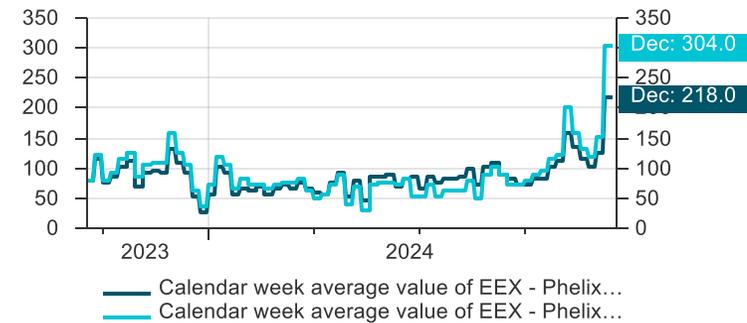
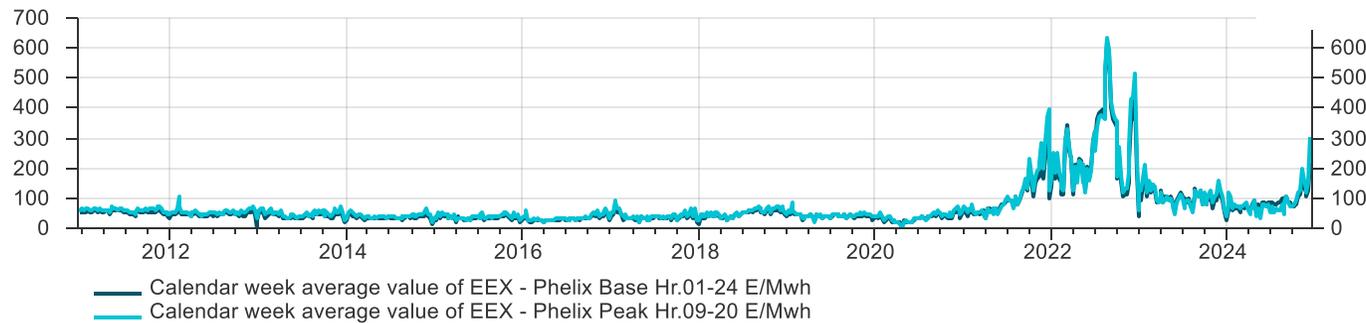
Rohöl



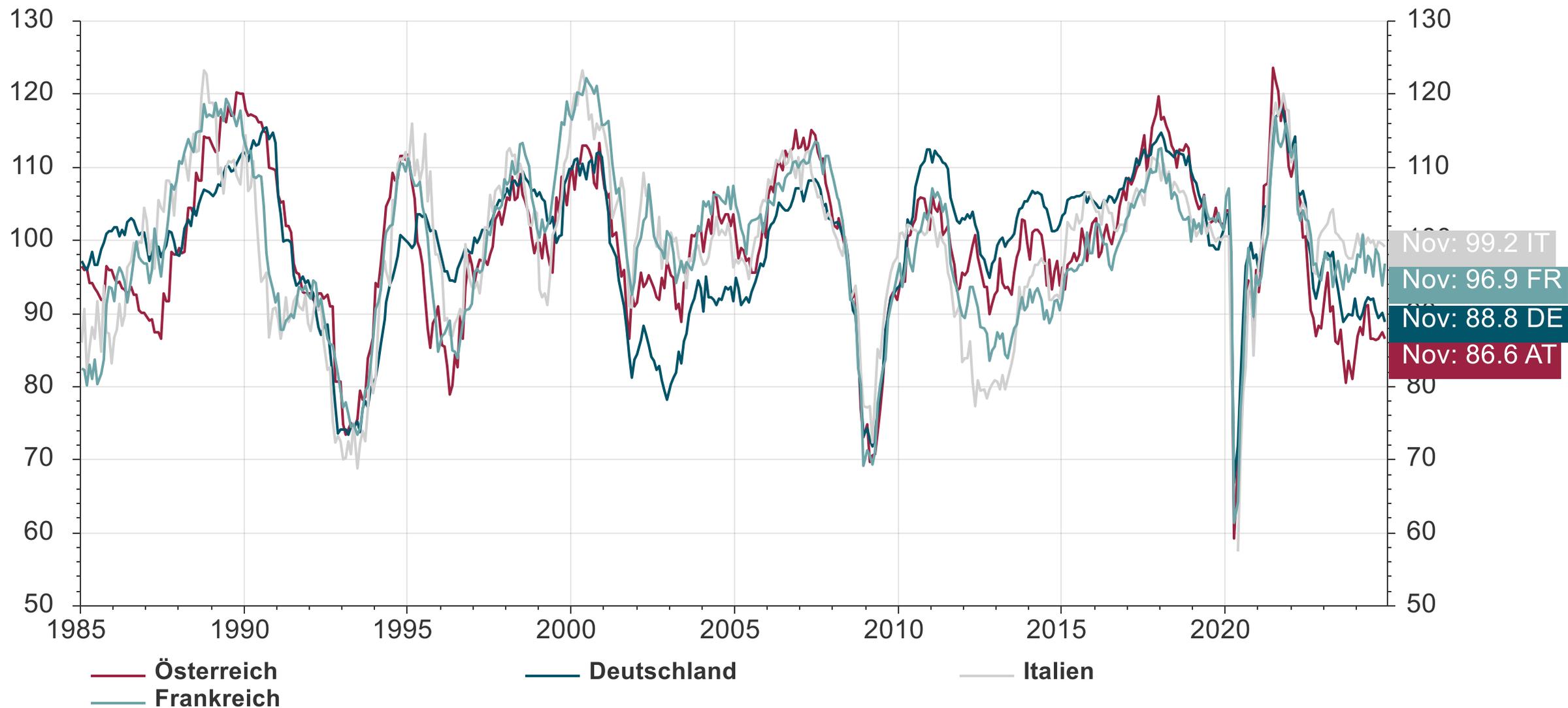
Gas



Strom



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI)



Internationales Umfeld

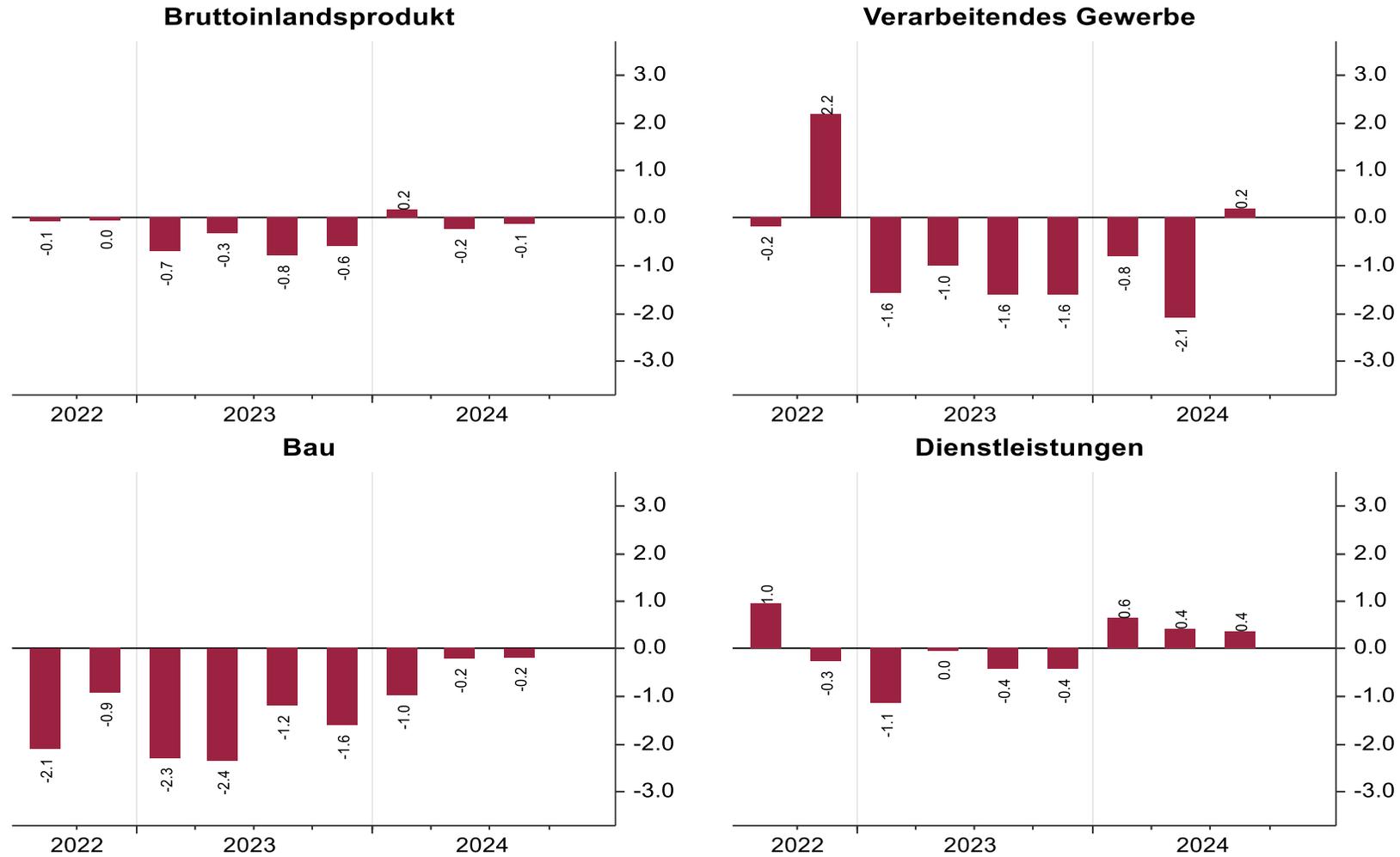
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2023	Prognose Dezember 2024			Prognose Oktober 2024	
		2024	2025	2026	2024	2025
Reales BIP USA	2,9	2,7	1,9	1,8	2,6	1,7
Reales BIP Japan	1,7	0,0	1,0	1,0	0,3	1,0
Reales BIP China	5,2	4,8	4,5	4,3	4,8	4,5
Reales BIP Deutschland	-0,3	-0,2	0,6	1,3	0,0	0,8
Reales BIP Euroraum	0,4	0,7	1,3	1,5	0,7	1,3
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	0,1	2,0	2,9	2,9	2,3	3,2
Reales BIP Welt	3,2	3,2	3,1	3,1	3,0	3,1
Österreichische Exportmärkte	0,0	1,0	2,6	3,1	0,0	2,5
Welthandel mit Waren (CPB)	-1,3	1,5	2,5	2,5	1,3	2,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,08	1,08	1,06	1,07	1,09	1,10
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	82,6	80,5	71,3	69,5	80,6	72,5

Konjunktur in Österreich

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2026

BIP und Komponenten

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

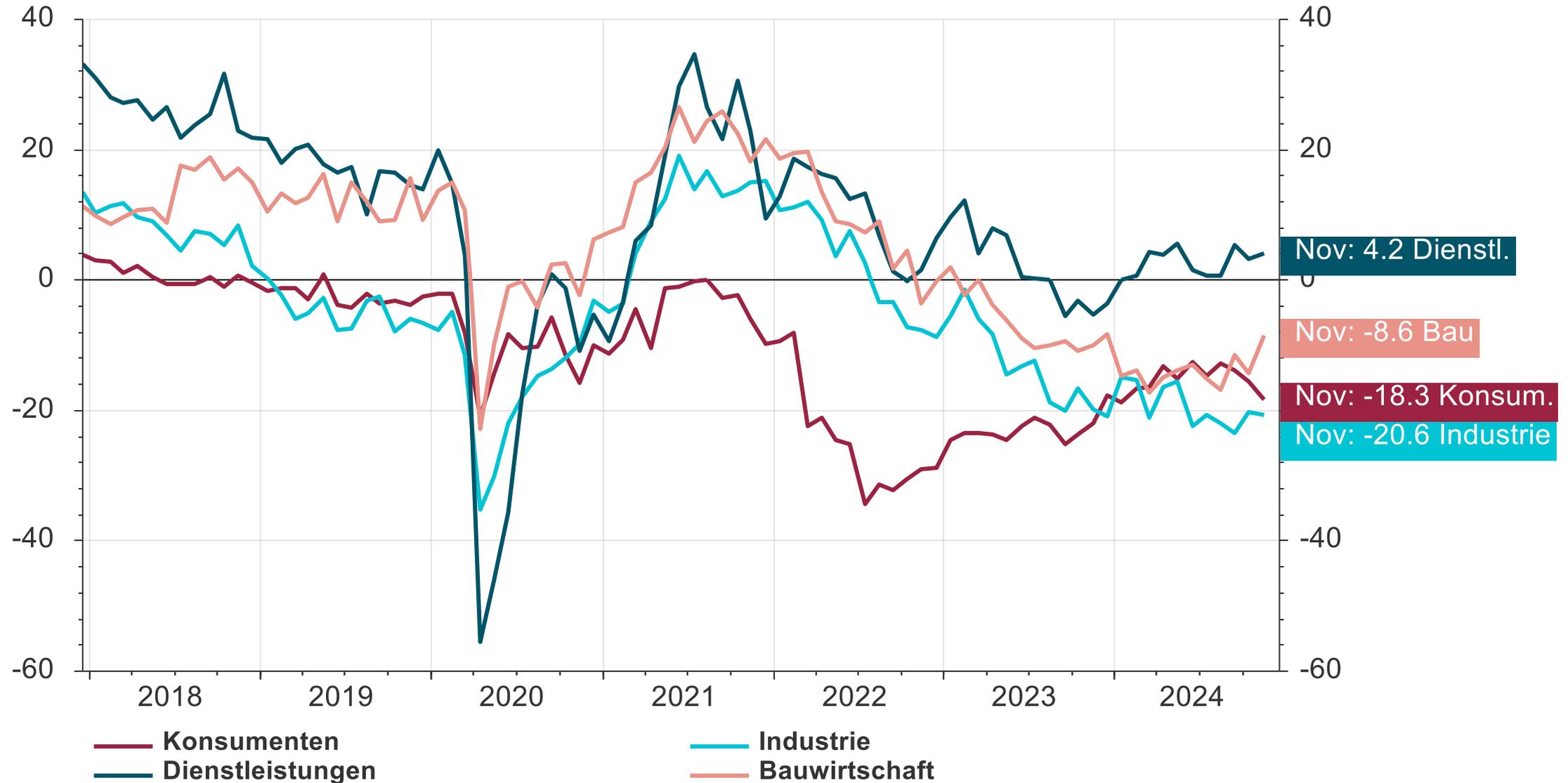


Source: LSEG Datastream, Update:12/19/2024

Einkaufsmanagerindex (EMI): Industrie



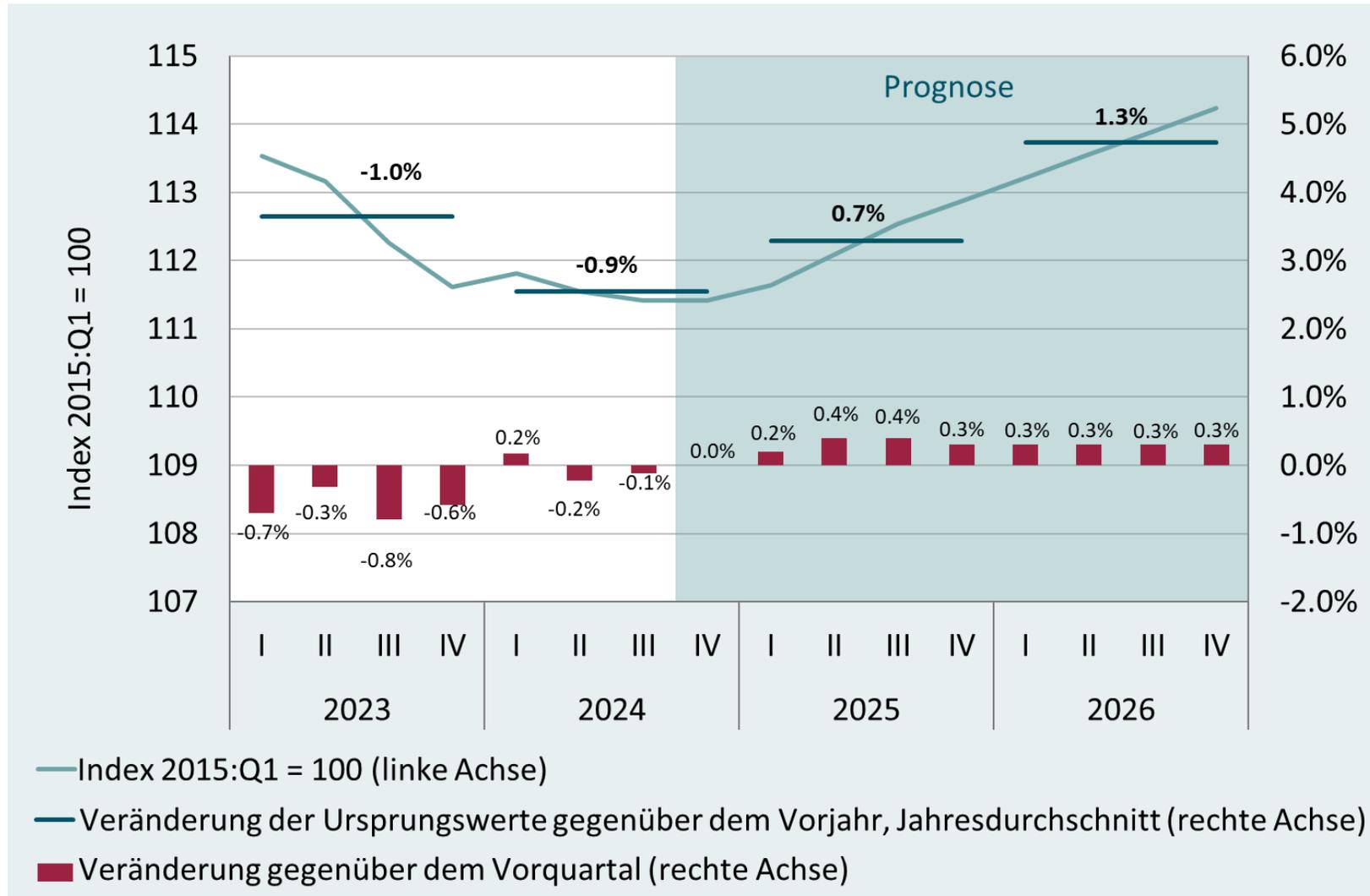
Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI): Österreich



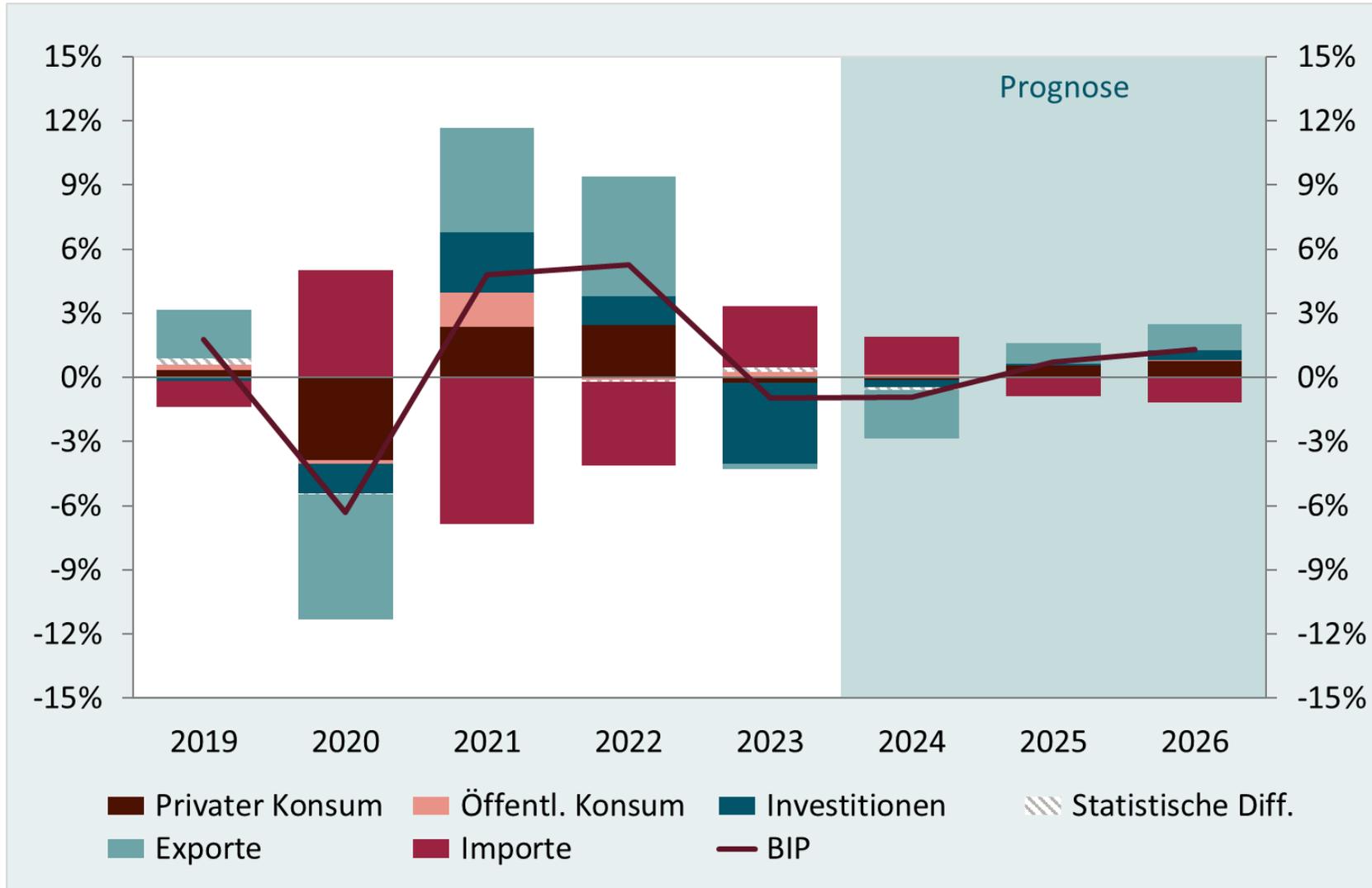
Konjunktur in Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2023	Prognose Dezember 2024			Prognose Oktober 2024	
		2024	2025	2026	2024	2025
Reales BIP	-1,0	-0,9	0,7	1,3	-0,6	0,8
Realer privater Konsum	-0,5	-0,2	1,0	1,4	0,4	1,3
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-3,2	-2,9	-0,2	1,3	-2,9	0,0
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	2,4	-2,0	0,0	2,0	-2,0	0,0
Bauten	-9,3	-4,0	-0,5	0,5	-4,0	0,0
Reale Exporte i, w, S,	-0,4	-3,8	1,7	2,1	-3,4	2,2
Waren, real (lt, VGR)	-0,4	-4,8	1,5	2,0	1,8	2,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	13,9	1,5	1,8	2,0	15,0	1,6
Reale Importe i, w, S,	-4,6	-3,1	1,7	2,1	-3,6	2,4
Waren, real (lt, VGR)	-7,4	-4,2	1,5	2,2	-4,8	2,3
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	14,8	5,0	2,0	2,0	1,5	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	7,8	2,9	2,6	2,1	3,0	2,4
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	1,2	0,2	0,4	0,5	0,2	0,5
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	6,4	7,0	7,4	7,1	7,0	7,2
Budgetsaldo, in % des BIP	-2,6	-3,7	-3,8	-3,6	-3,5	-3,4

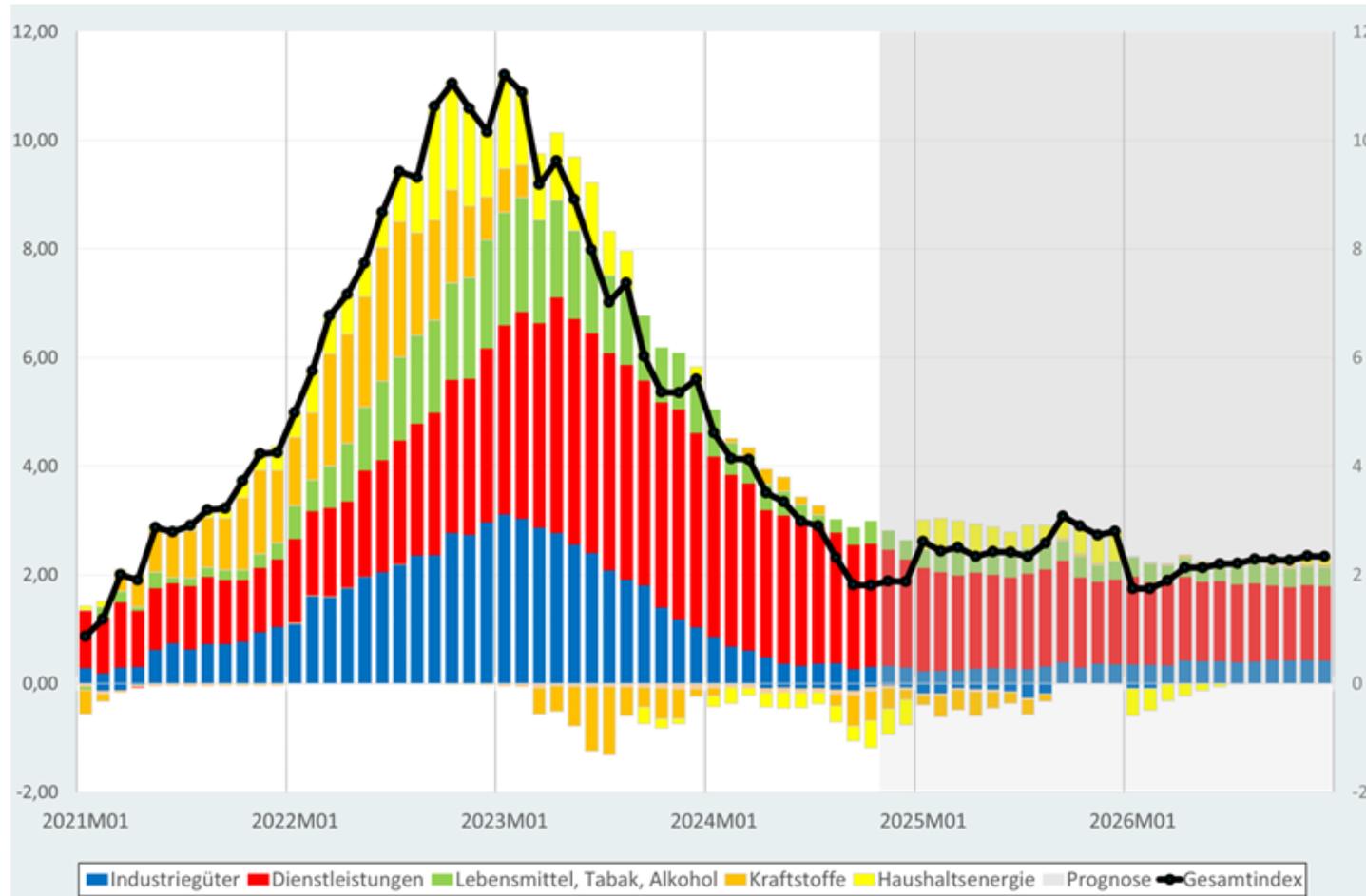
BIP-Verlauf



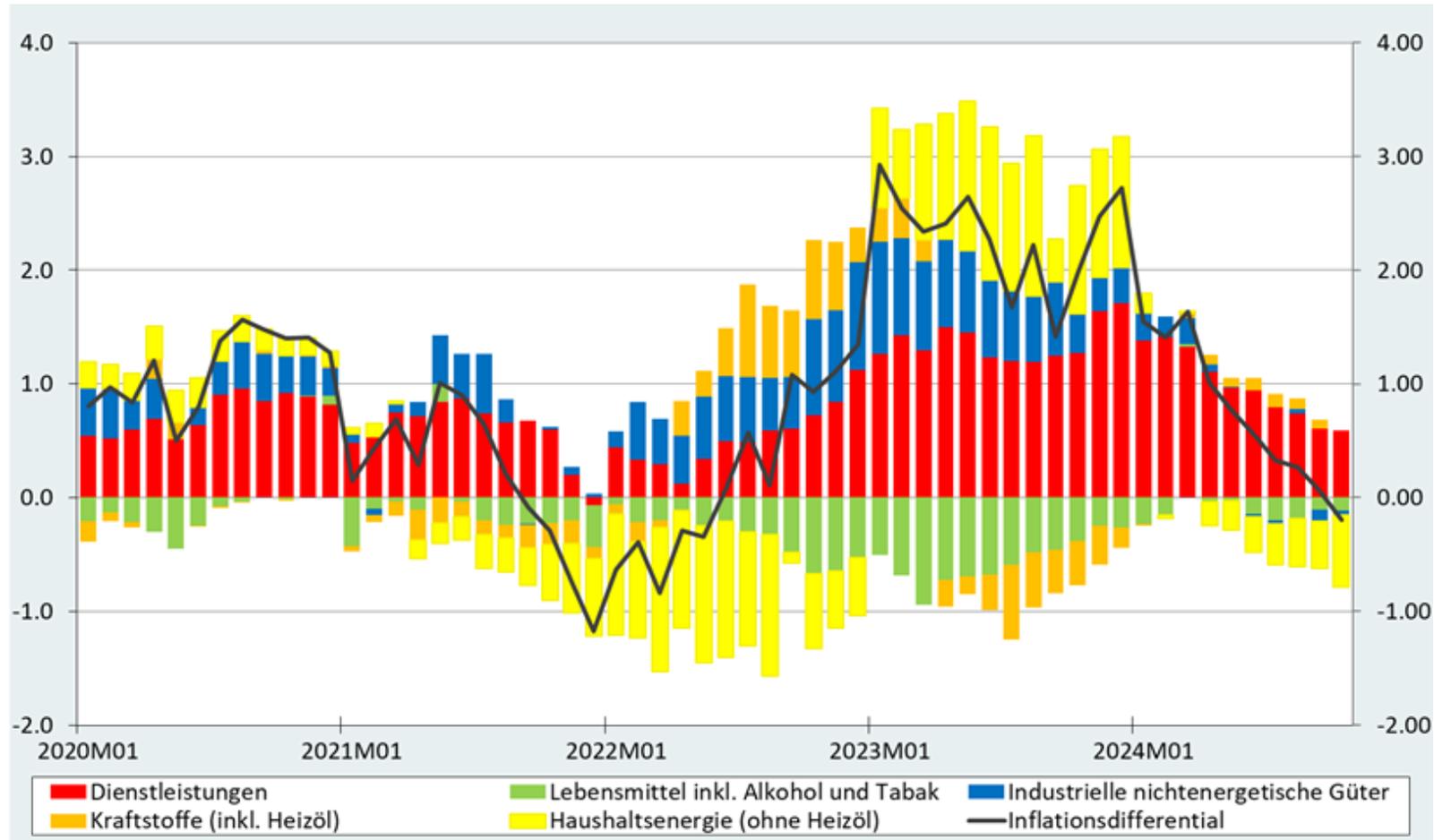
Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



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

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.2%	-0.2%	1.1%	2.9%	0.6%	-0.9%	-0.1%	0.5%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	0.3%	-5.3%	6.9%	3.1%	-2.4%	-0.2%	1.3%	1.2%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	1.8%	-6.3%	4.8%	5.3%	-1.0%	-0.9%	0.7%	1.3%

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)

- Laut IHS-Prognose beträgt das Budgetdefizit im ablaufenden Jahr 3,7 % in Relation zum BIP.
- Bei unveränderter Fiskalpolitik würden nationale und europäische Fiskalregeln in den Jahren 2025 und 2026 nicht erfüllt.
- Eine Budgetkonsolidierung ist also notwendig. Da deren Ausgestaltung bei Prognoseerstellung aber offen war, ist sie in der Prognose nicht berücksichtigt.
- Die Konsolidierungsmaßnahmen werden das Wachstum im Prognosezeitraum wohl dämpfen und sollten daher konjunkturschonend ausgestaltet werden.

Risiken

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2024–2026

- Eskalation der geopolitischen Spannungen würden den Welthandel belasten und die Energiepreise steigen lassen.
- Zunehmende Handelskonflikte, insbesondere im Zusammenhang mit der künftigen US-Regierung
- Österreich: Private Haushalte könnten länger pessimistisch bleiben und mehr sparen
- Bei anhaltender Industrierezession könnten Beschäftigung und Investitionen weiter reduziert werden
- Verschlechterung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit könnte Österreichs Exporte und Investitionen langfristig belasten
- Aufwärtsrisiko: Bei einem deutlicheren Rückgang der Sparquote würde der Konsum stärker zunehmen