

27. März 2025

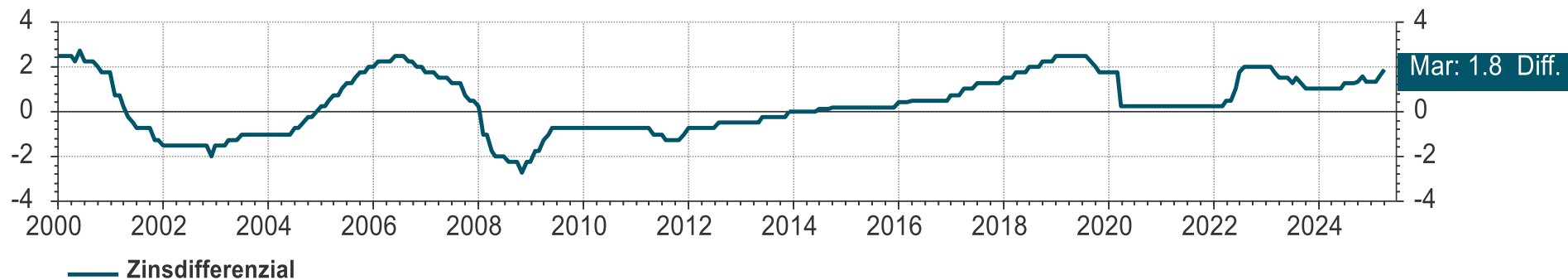
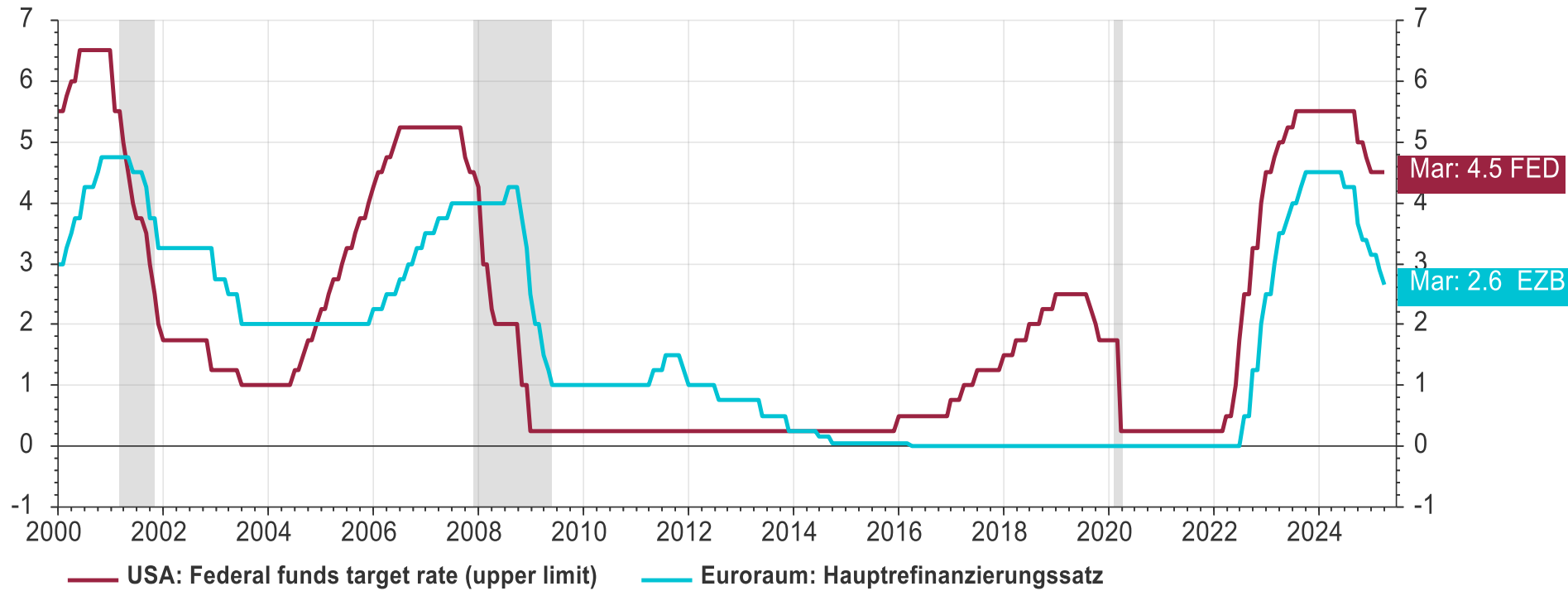
Drittes Rezessionsjahr verstärkt Reformdruck

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–
2026

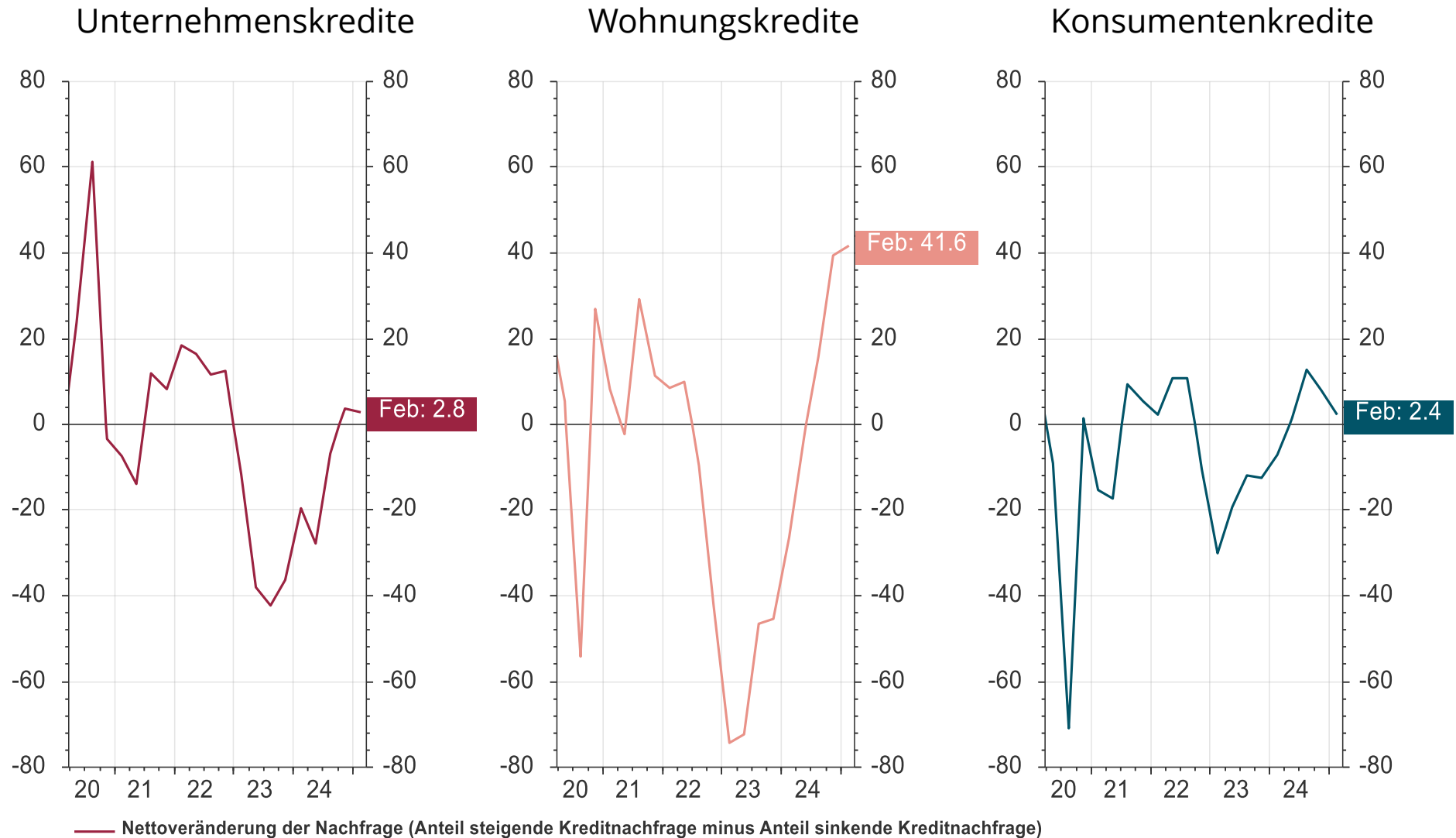
Internationales Umfeld

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

Zinssatz: EZB und FED



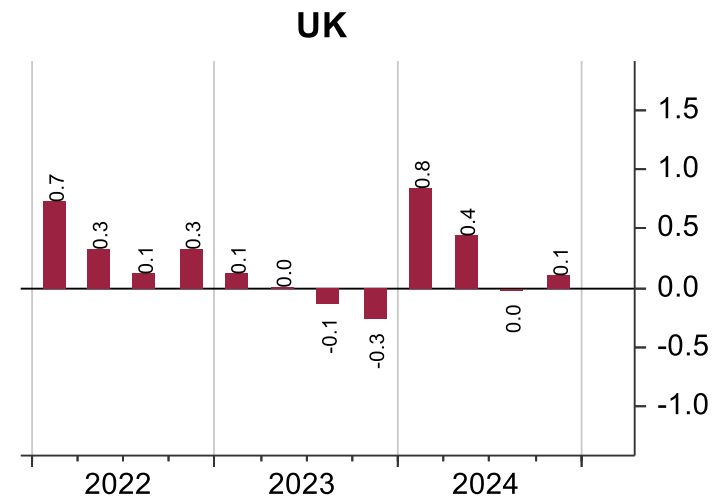
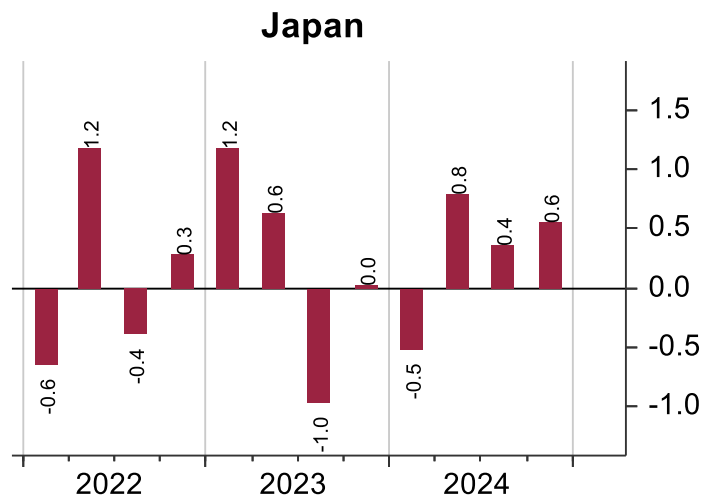
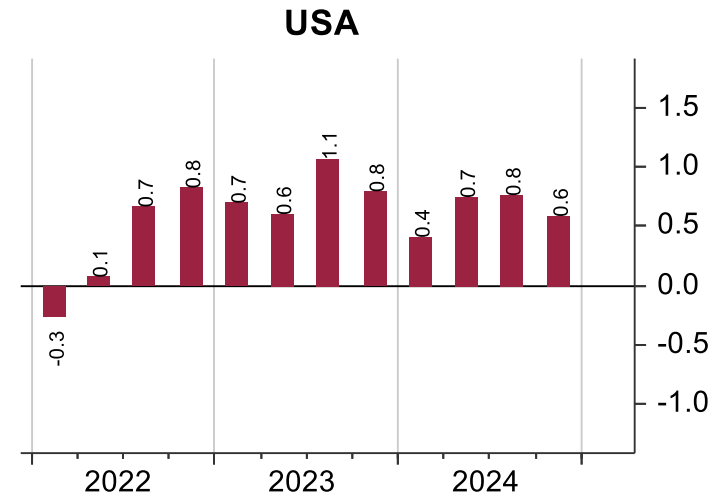
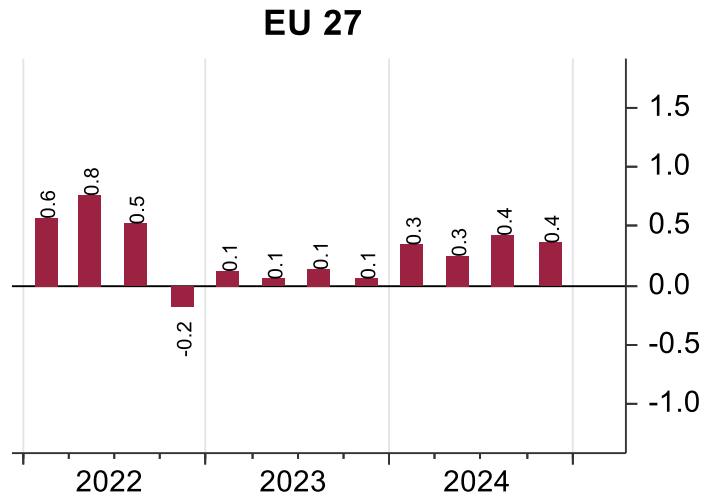
Kreditnachfrage: Euroraum (Bank Lending Survey)



BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

BIP-Veränderung
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

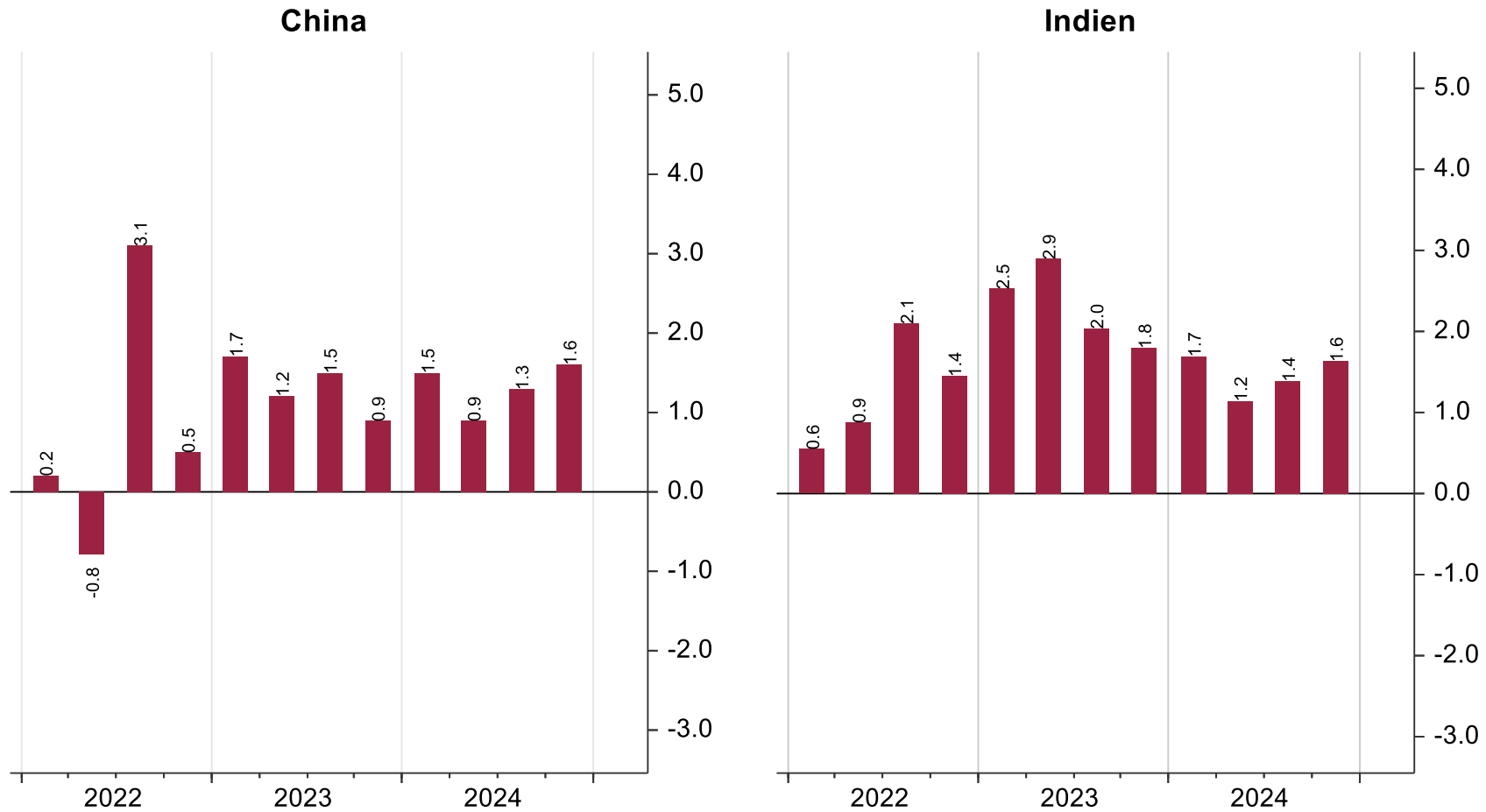


Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt,
nationale Währungseinheiten

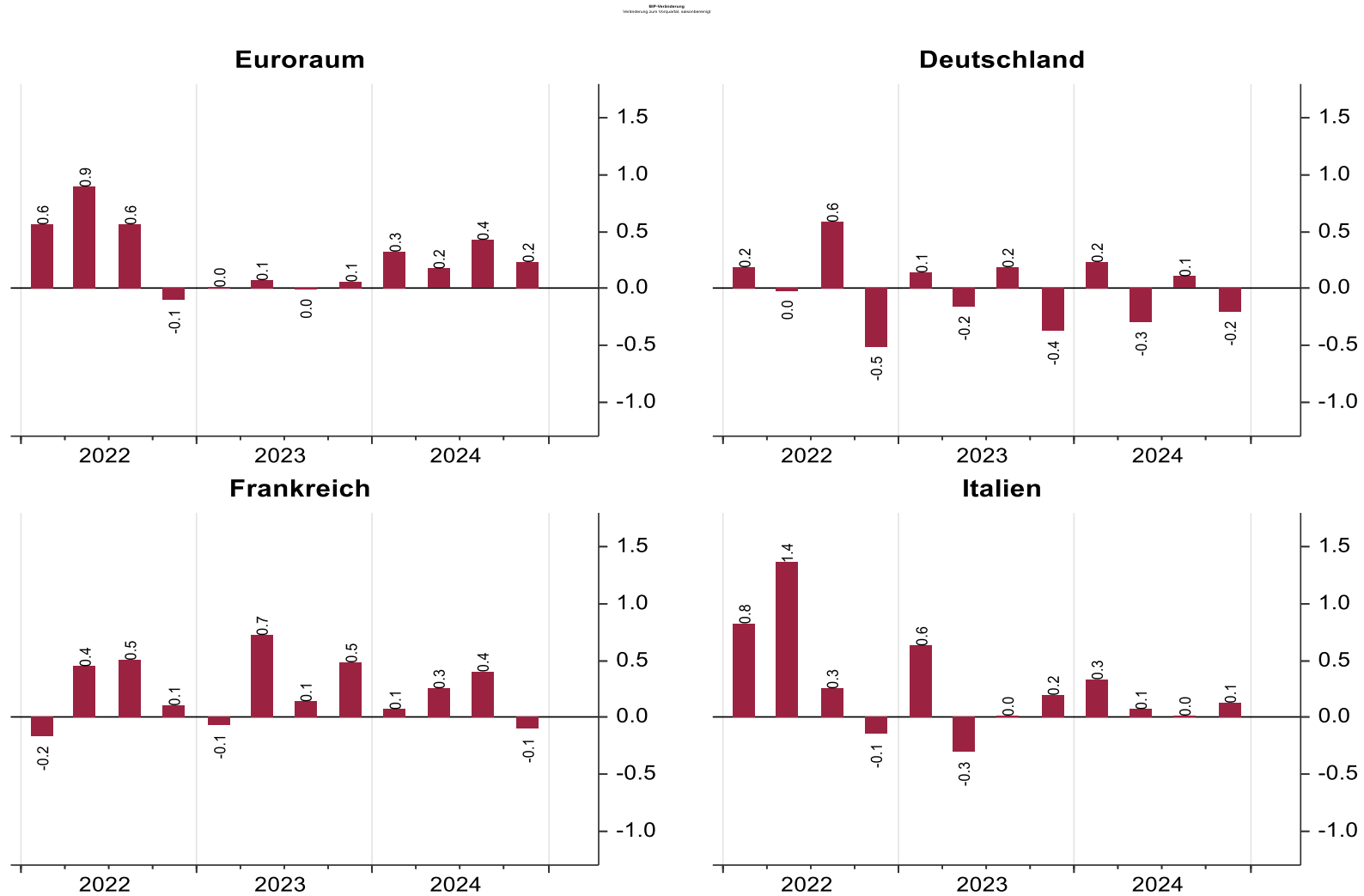
BIP-Veränderung
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

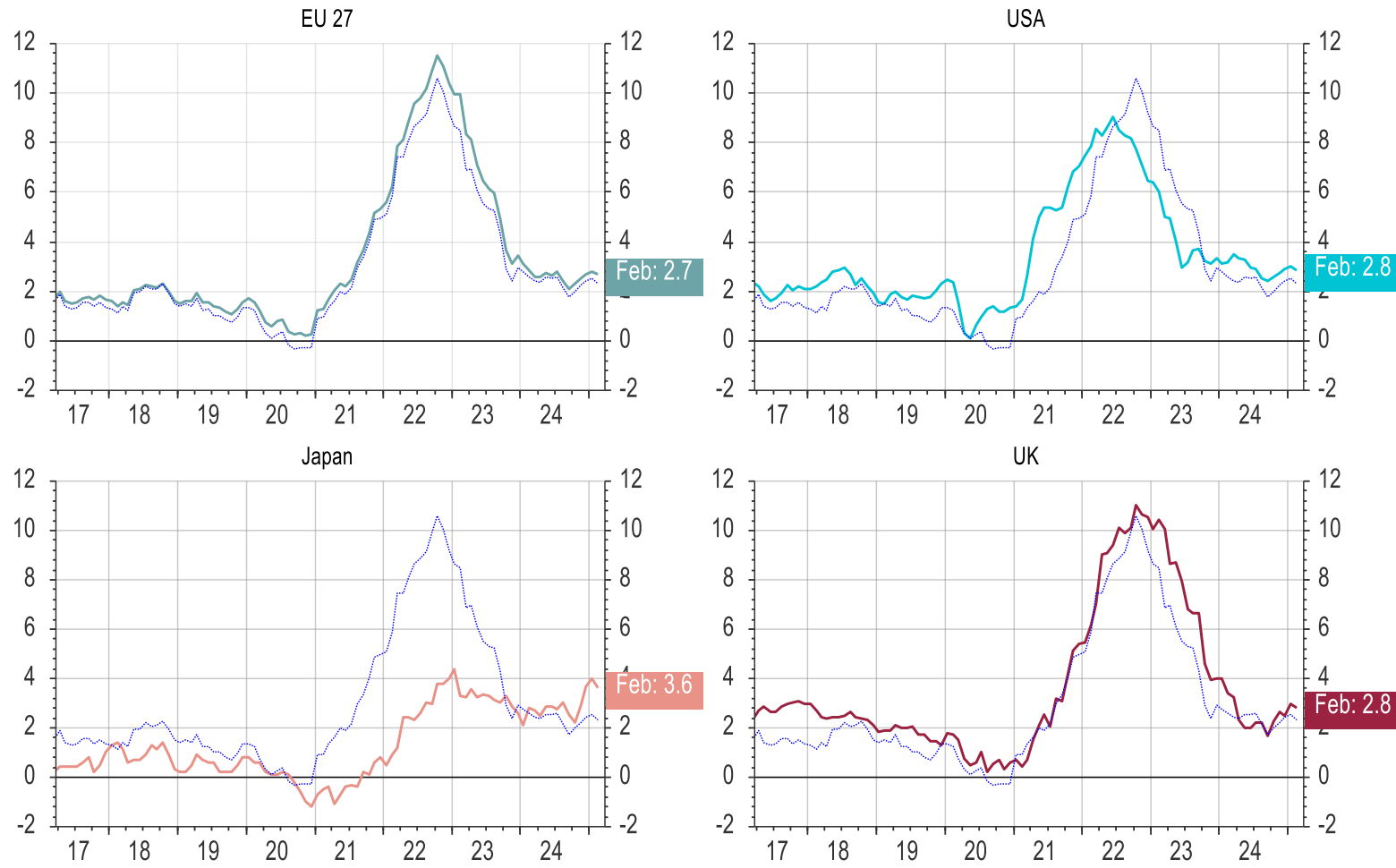
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



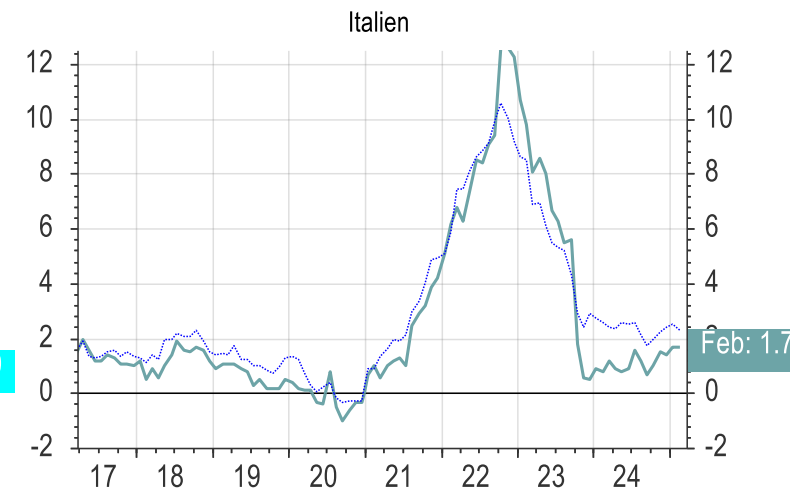
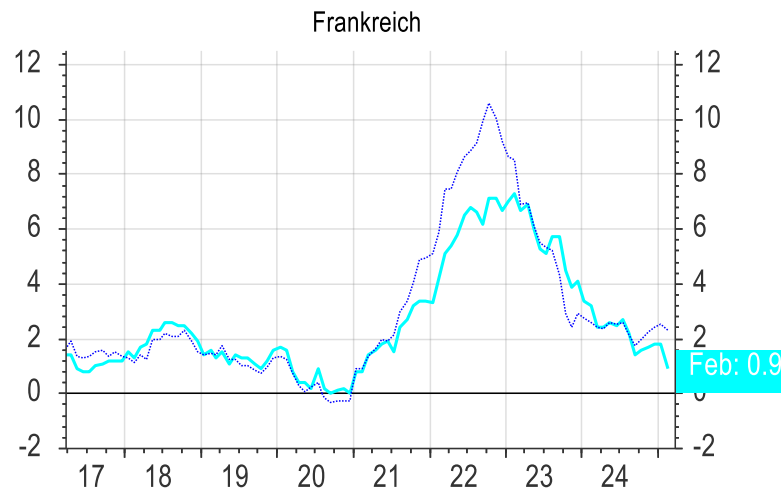
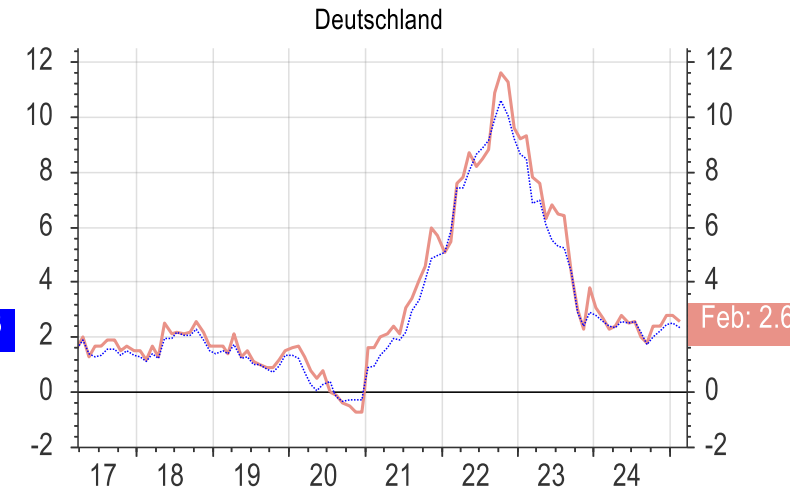
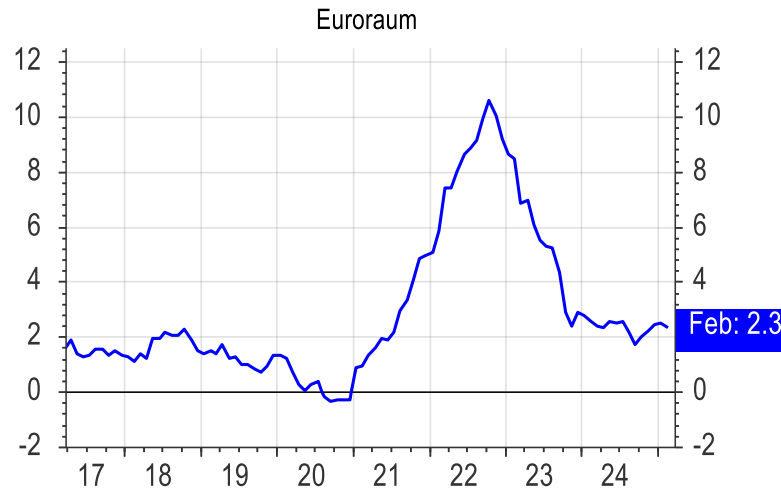
Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt



Source: LSEG Datastream, Update: 3/26/2025

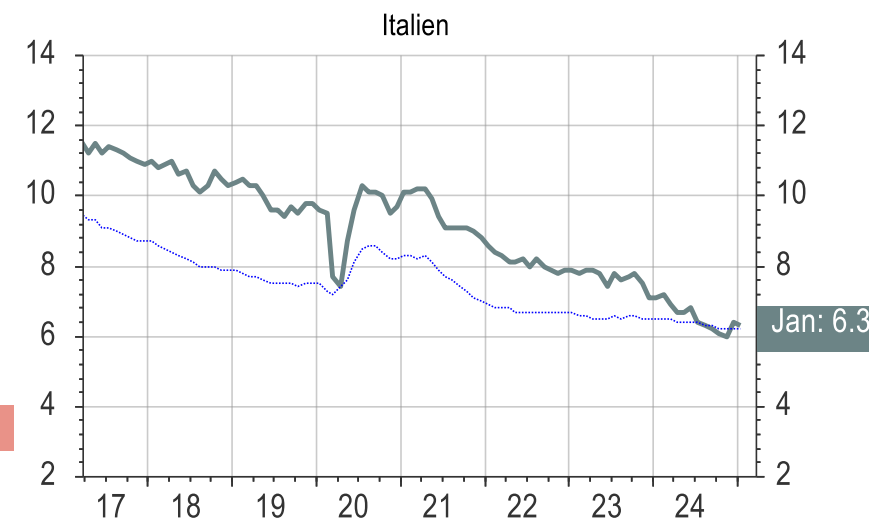
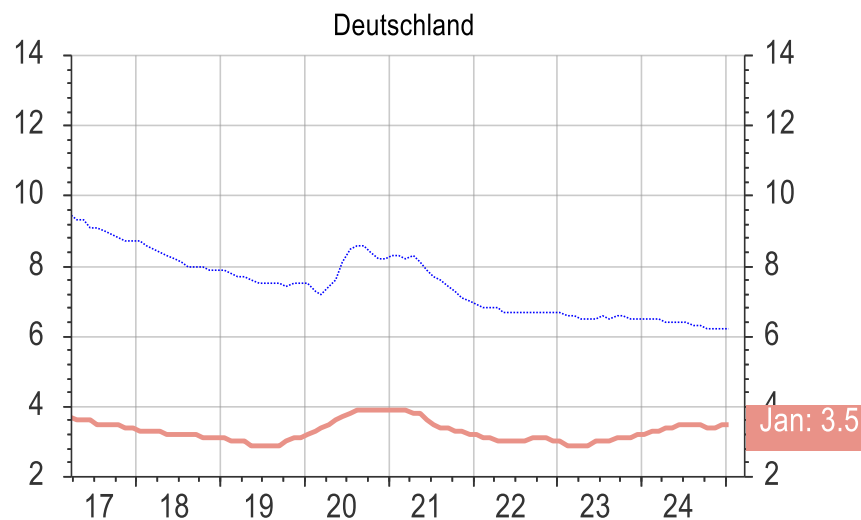
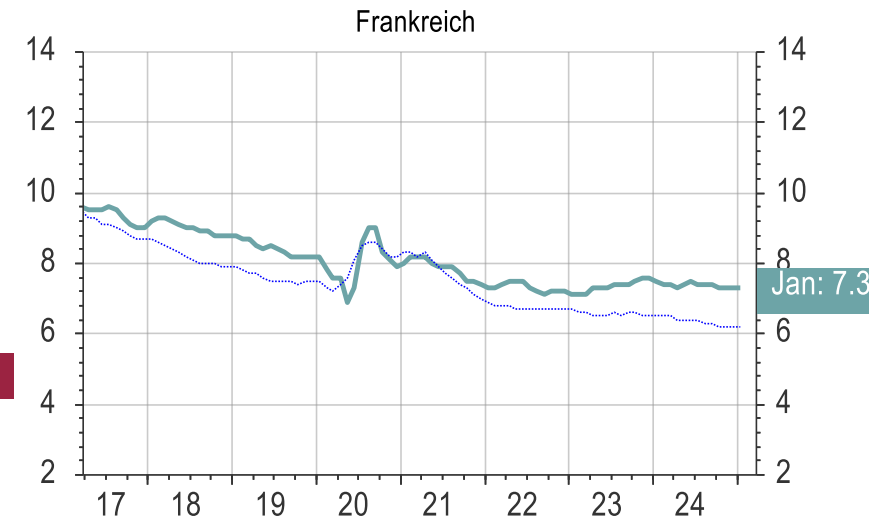
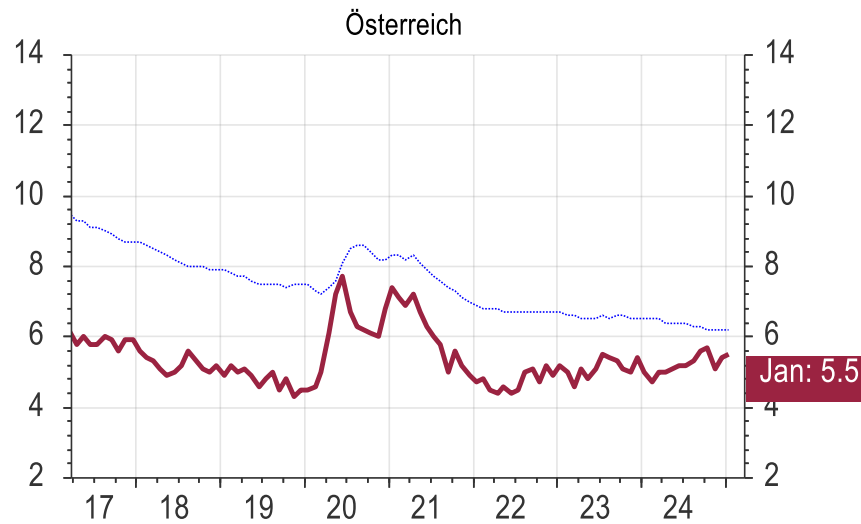
Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt



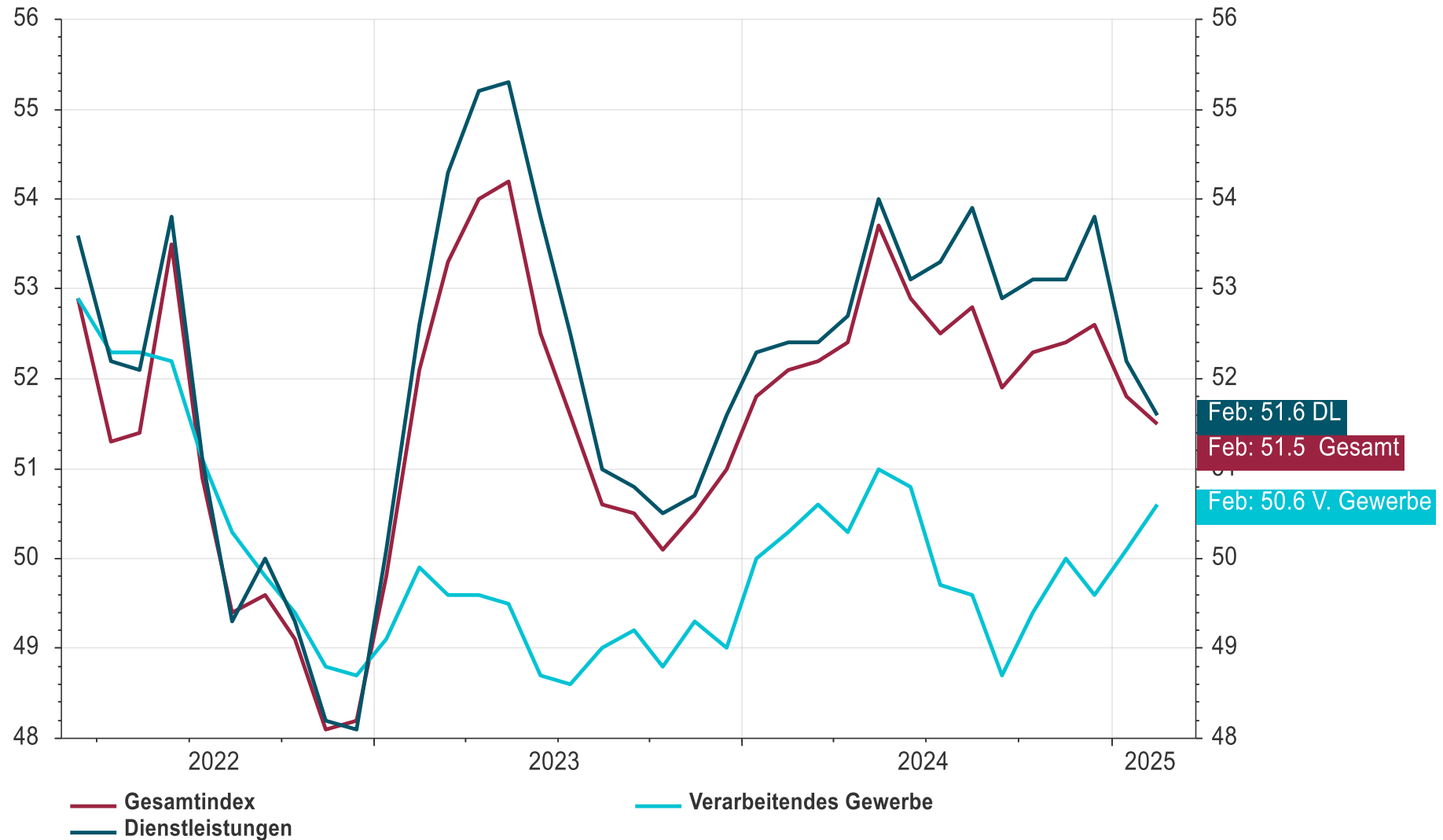
Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Arbeitslosenquote

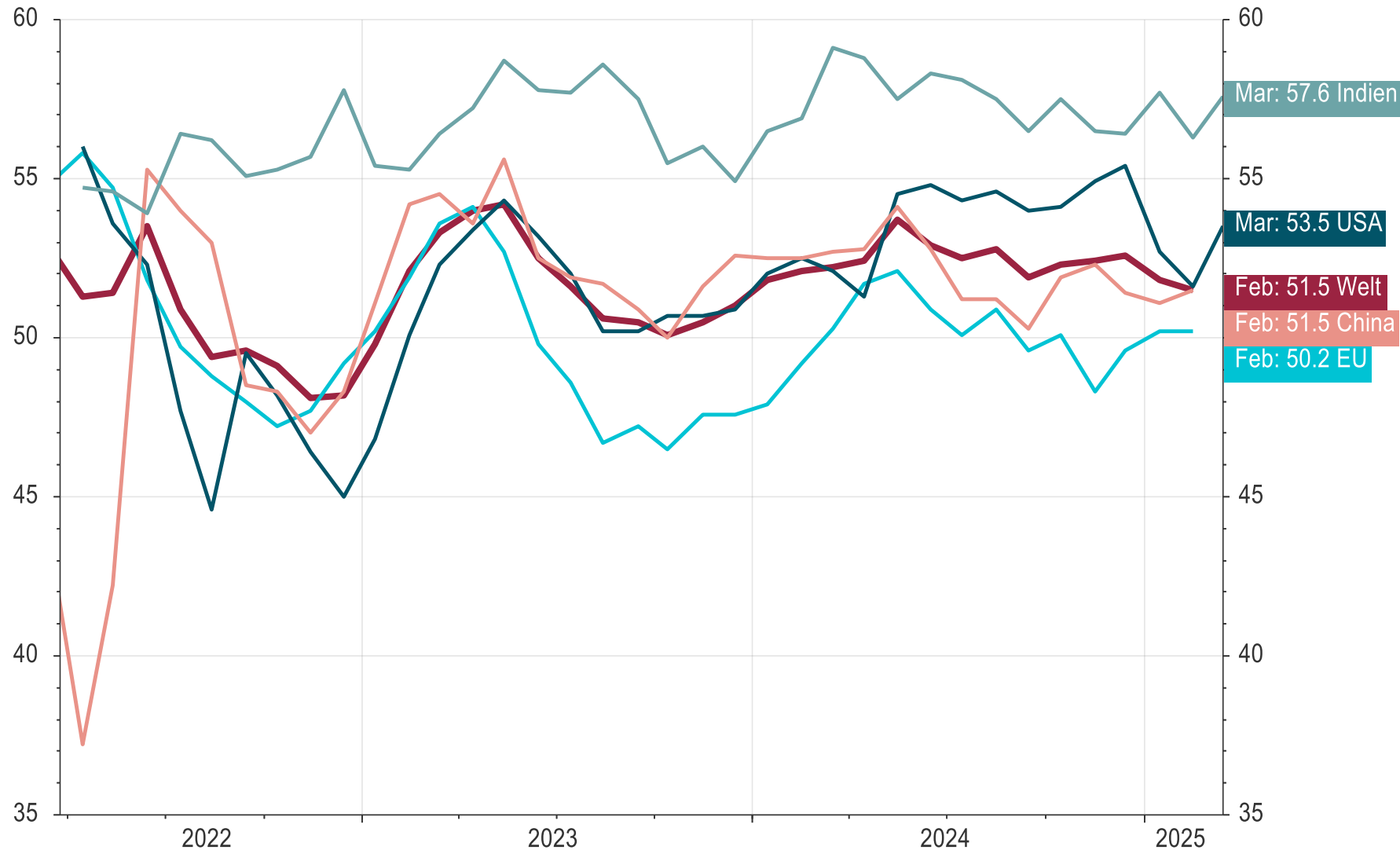
EUROSTAT-Definition, monatlich & saisonal bereinigt



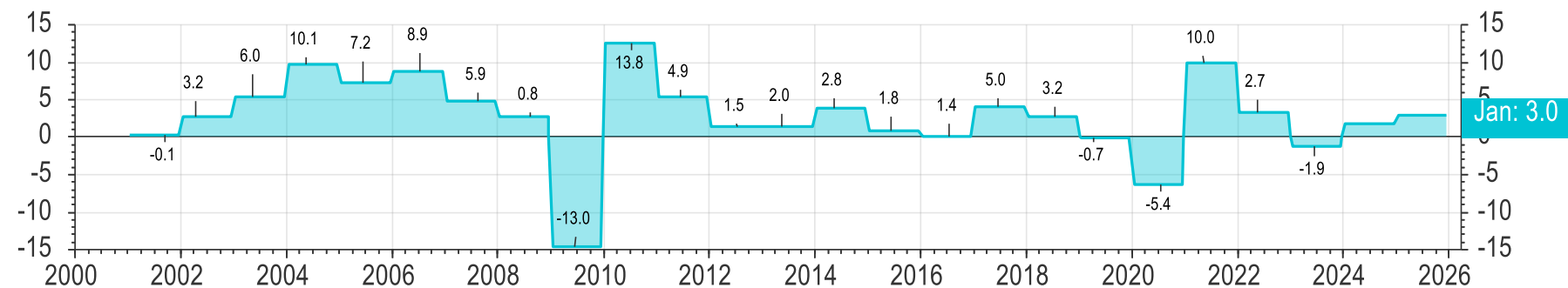
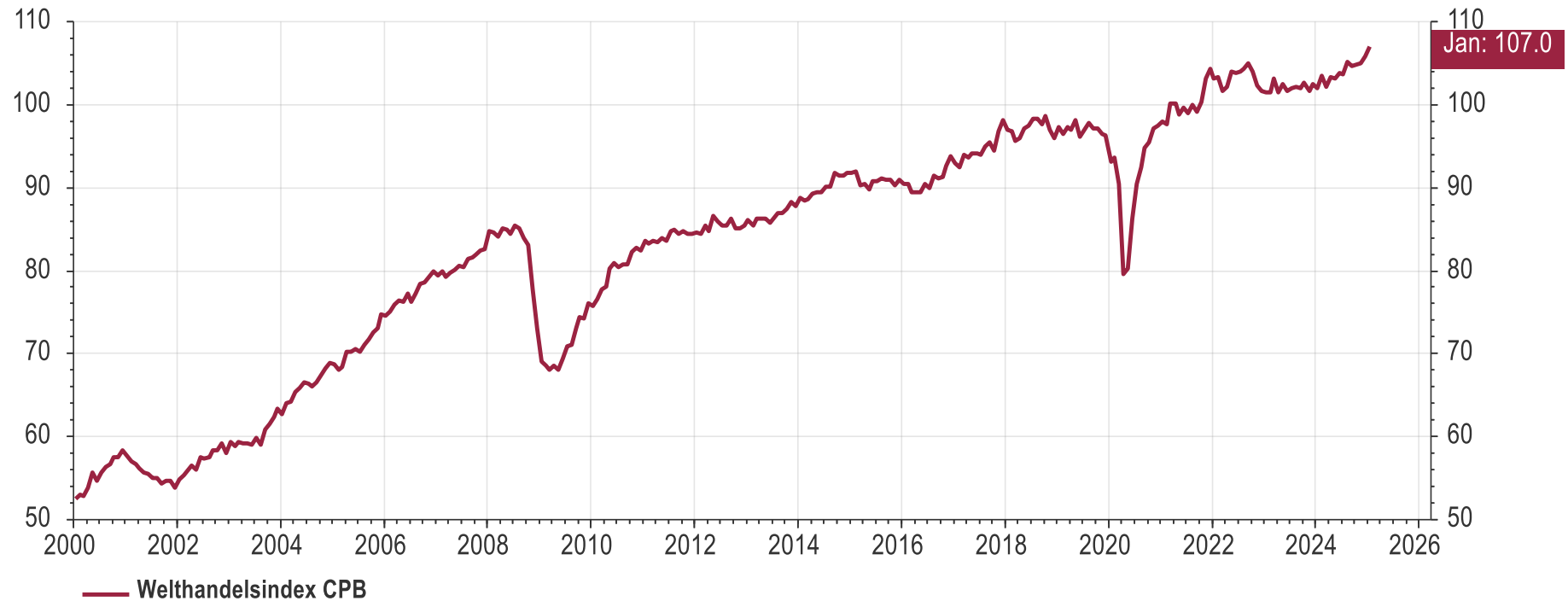
Einkaufsmanagerindex, weltweit: Dienstleistungen und Verarbeitendes Gewerbe



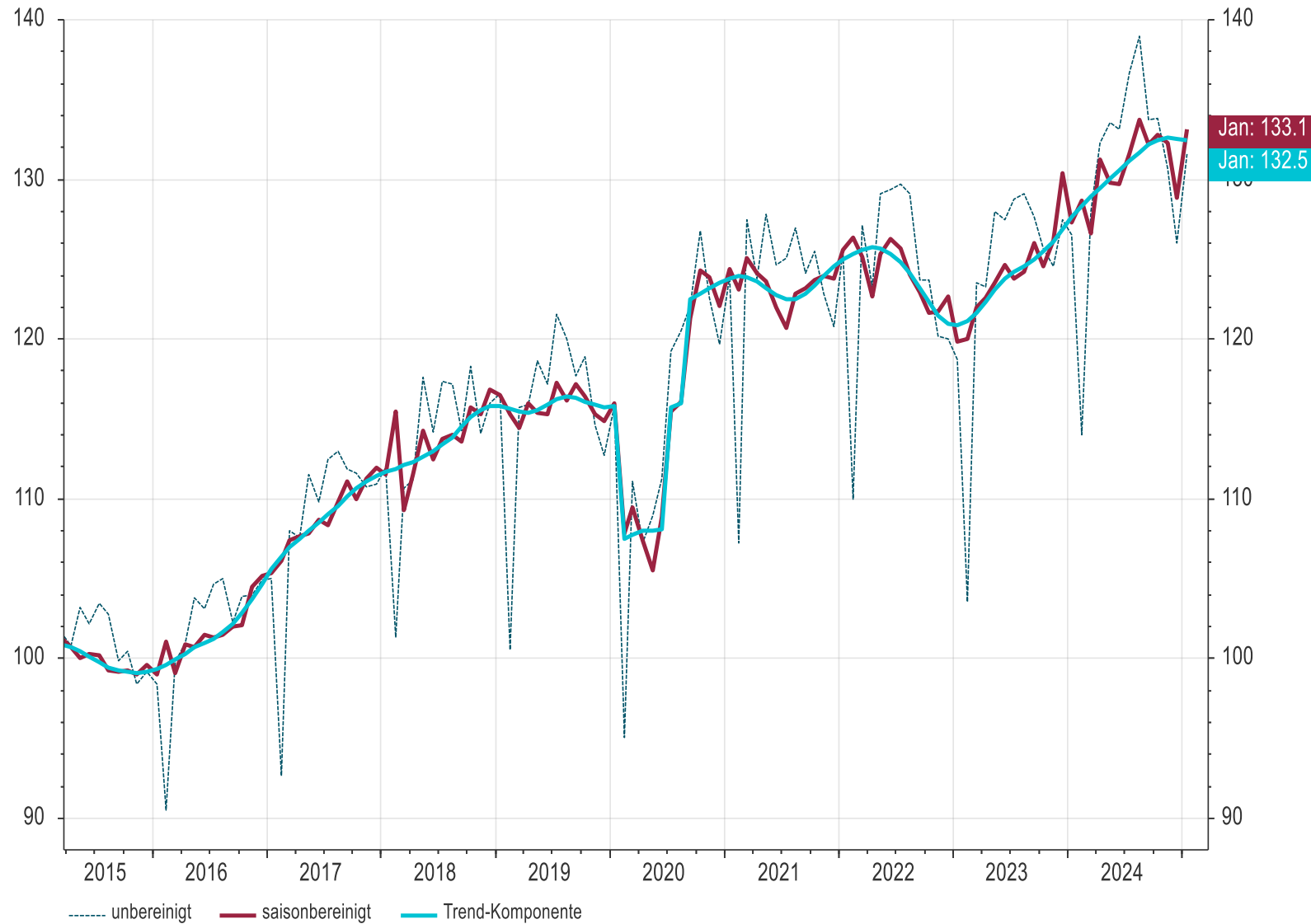
Einkaufsmanagerindex nach Ländern: Gesamtwirtschaft



Welthandel (Waren)

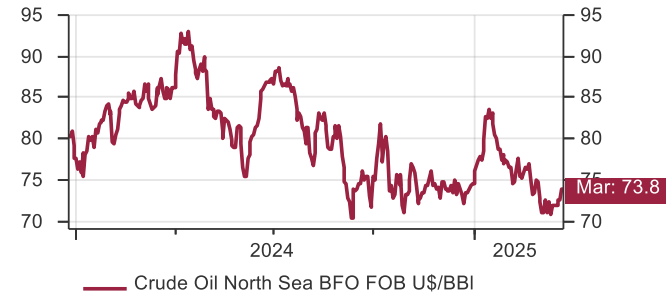


RWI/ISL-Containerumschlag-Index

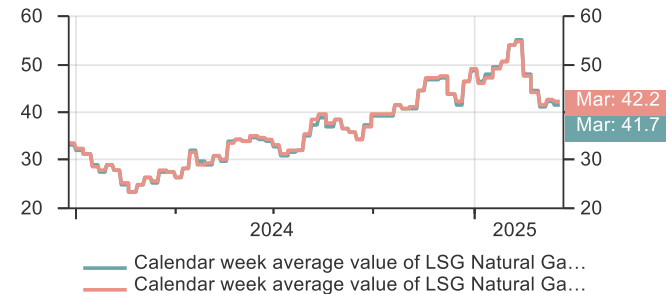
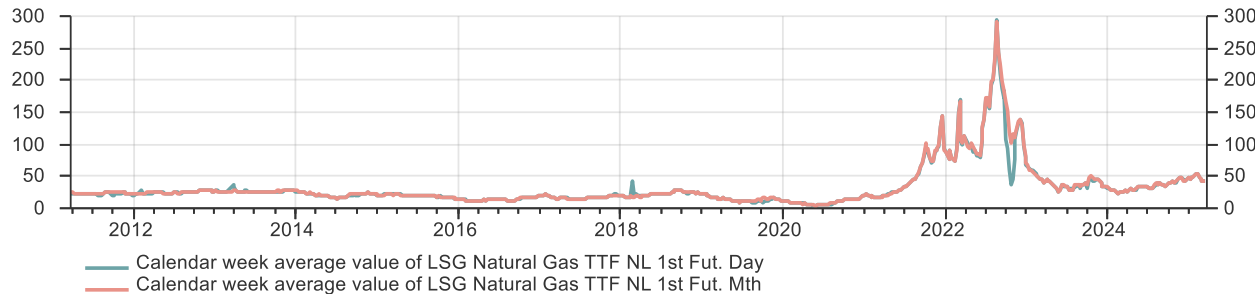


Rohstoffpreise: Energie

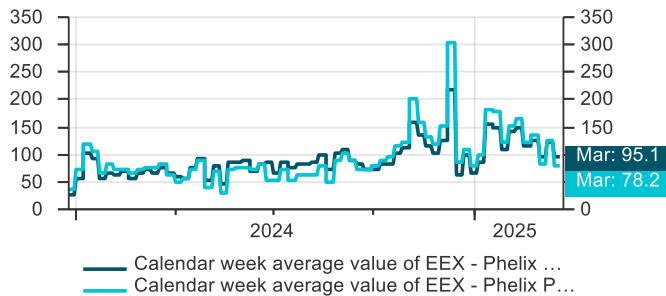
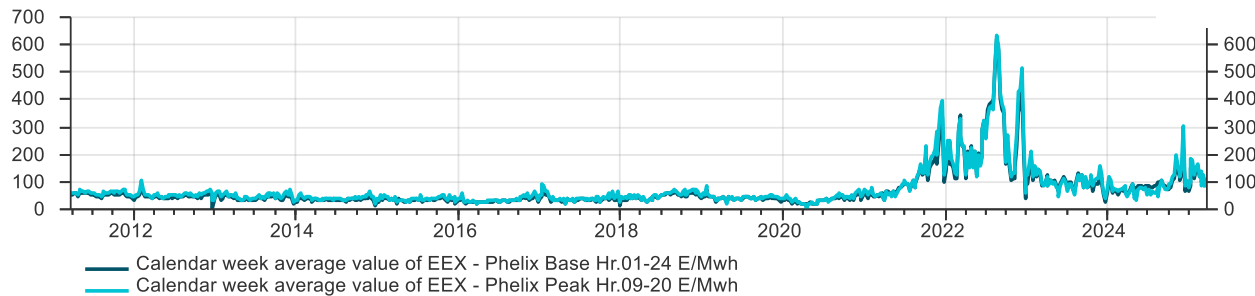
Rohöl



Gas

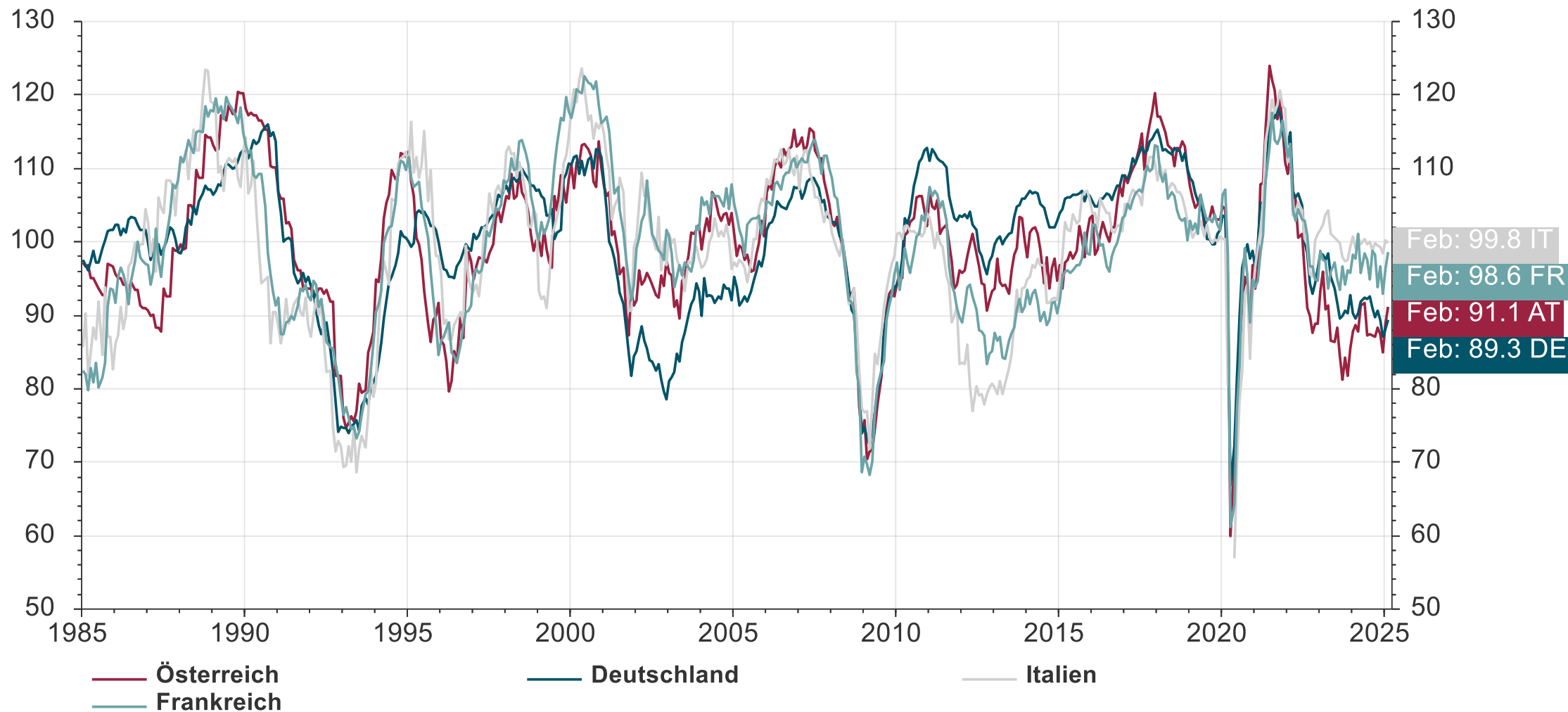


Strom



Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI)



Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Internationales Umfeld

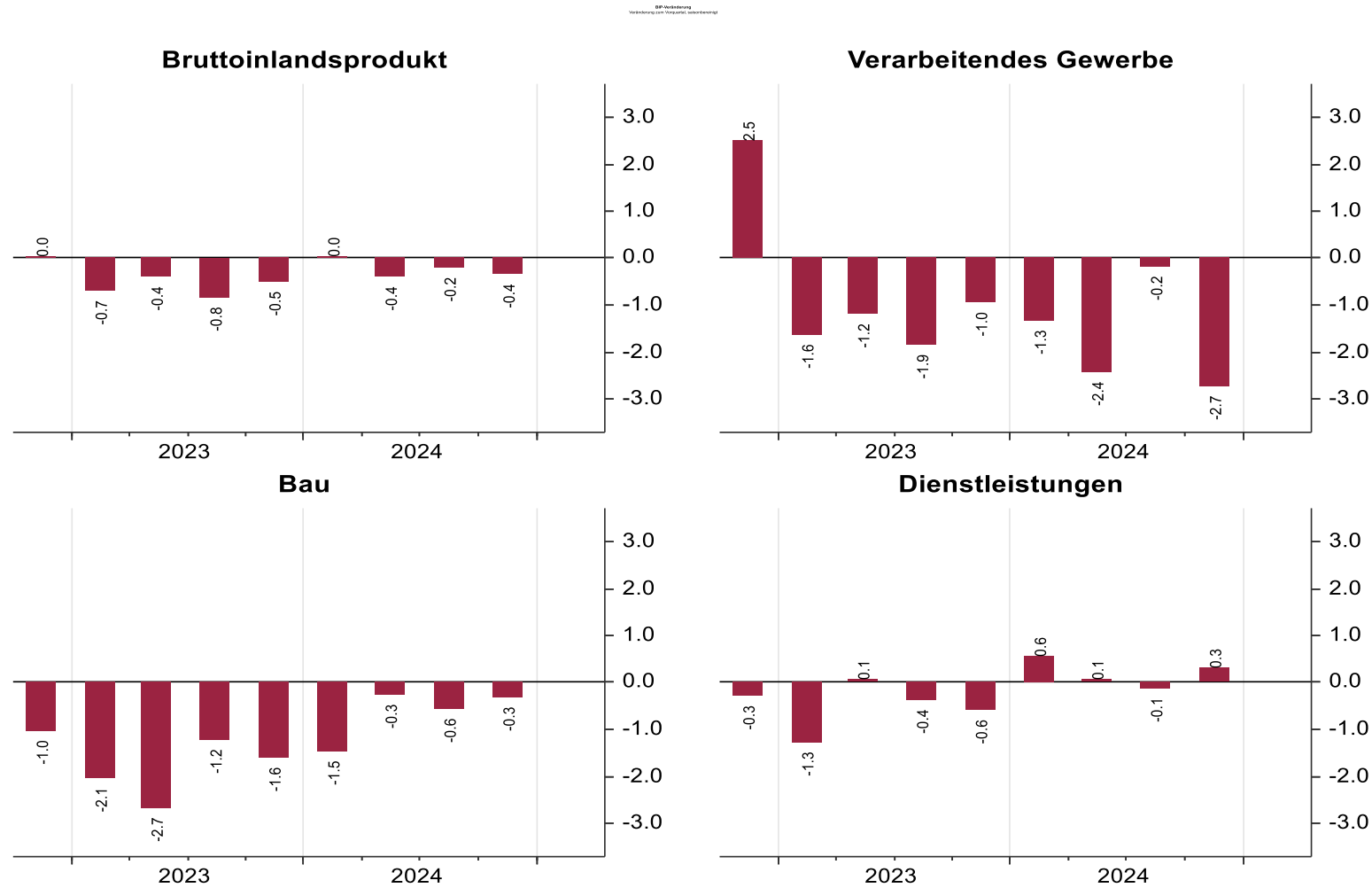
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2024	Prognose März 2025		Prognose Dezember 2024	
		2025	2026	2025	2026
Reales BIP USA	2,8	1,9	1,8	1,9	1,8
Reales BIP Japan	0,1	1,0	0,8	1,0	1,0
Reales BIP China	5,0	4,5	4,3	4,5	4,3
Reales BIP Deutschland	-0,2	0,0	1,2	0,6	1,3
Reales BIP Euroraum	0,9	1,0	1,4	1,3	1,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	2,1	2,9	2,8	2,9	2,9
Reales BIP Welt	3,2	3,1	3,1	3,1	3,1
Österreichische Exportmärkte	1,0	1,3	2,3	2,6	3,1
Welthandel mit Waren (CPB)	1,8	1,7	1,6	2,5	2,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,08	1,09	1,09	1,06	1,07
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	80,5	70,6	66,8	71,3	69,5

Konjunktur in Österreich

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

BIP und Komponenten

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Einkaufsmanagerindex (EMI): Industrie



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI): Österreich



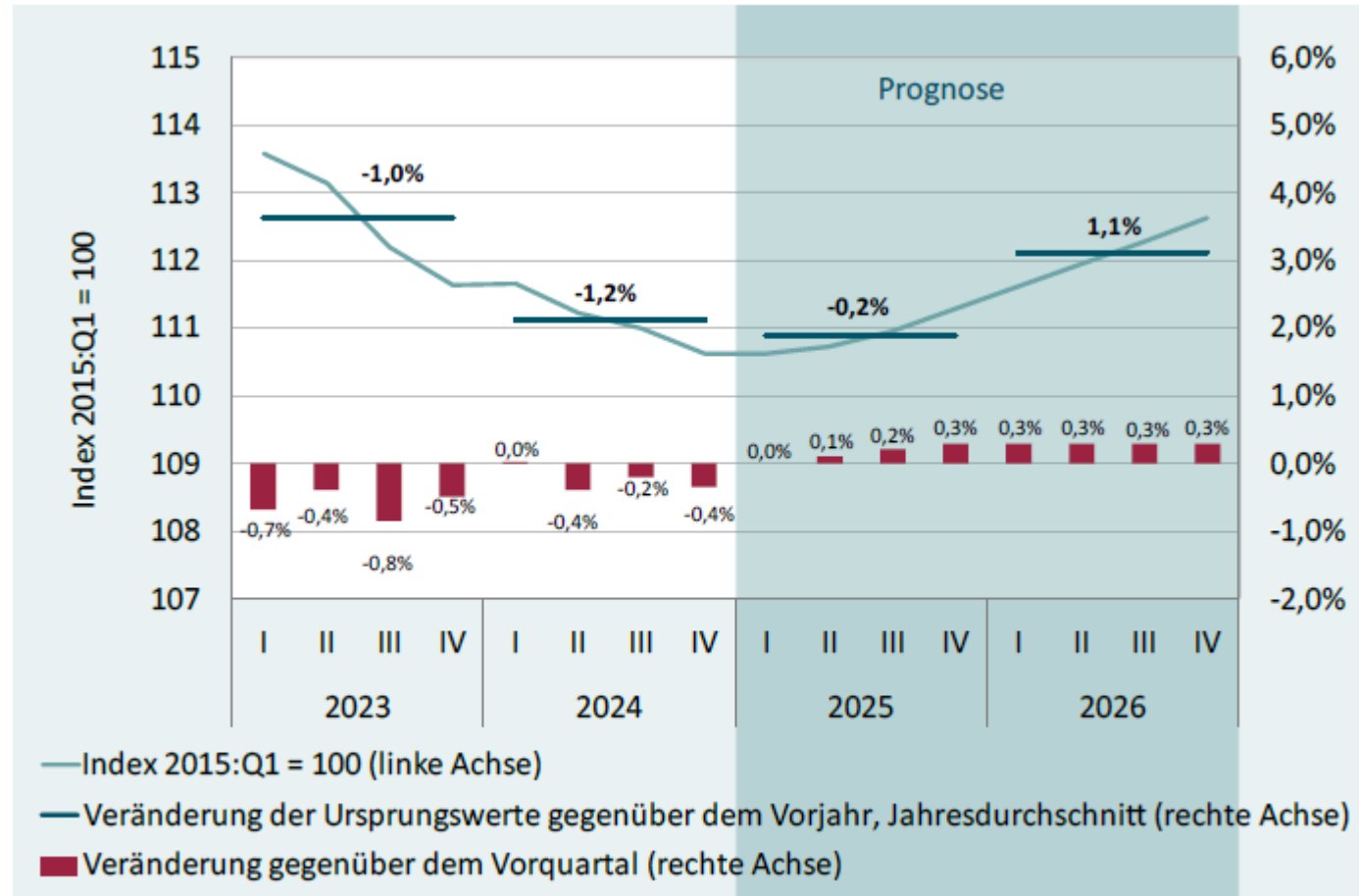
Source: LSEG Datastream, Update:3/26/2025

Konjunktur in Österreich

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

Konjunktur in Österreich

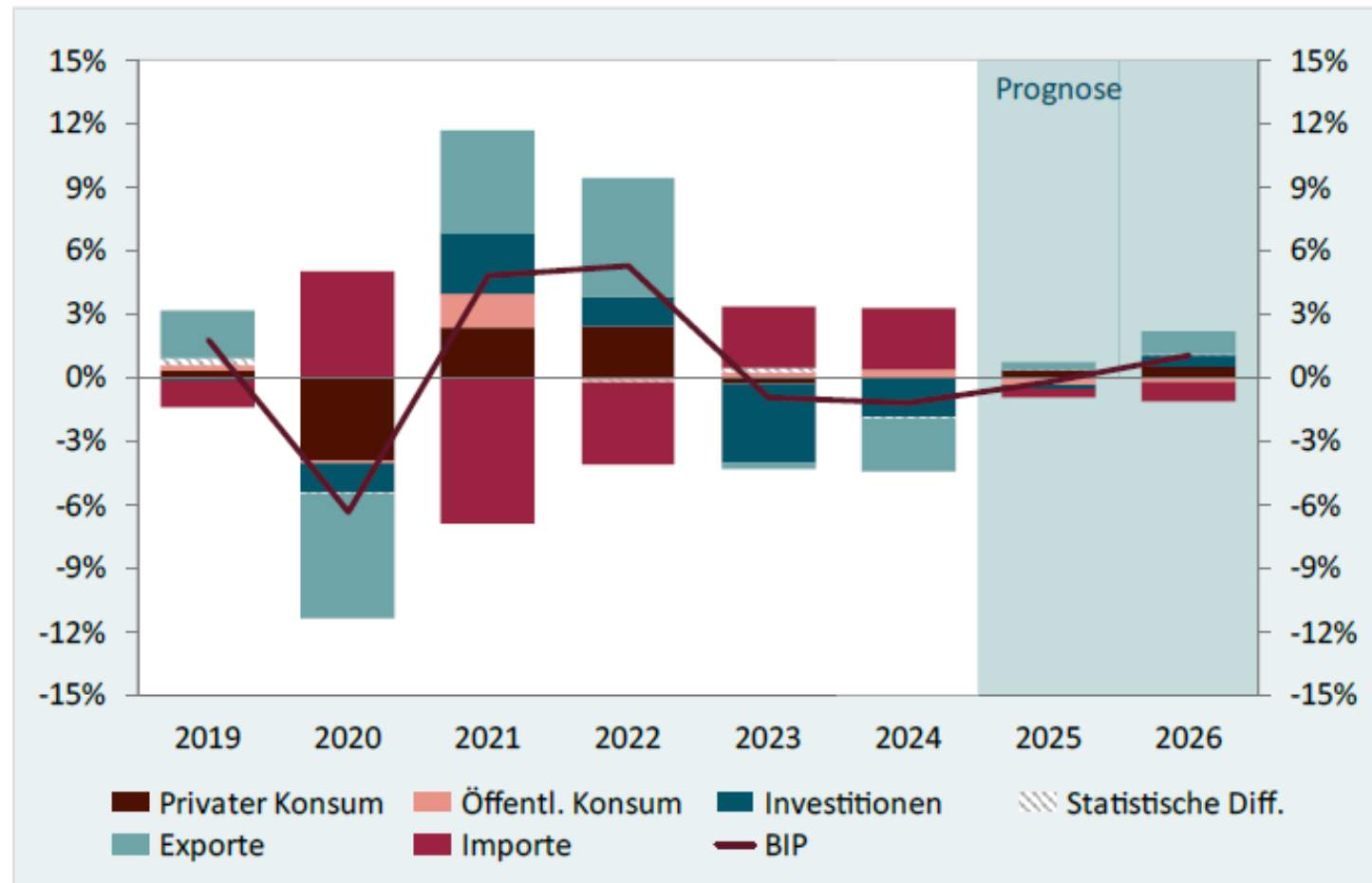
BIP-Verlauf



Quelle: Statistik Austria, ab 1. Quartal 2025 Prognose des IHS

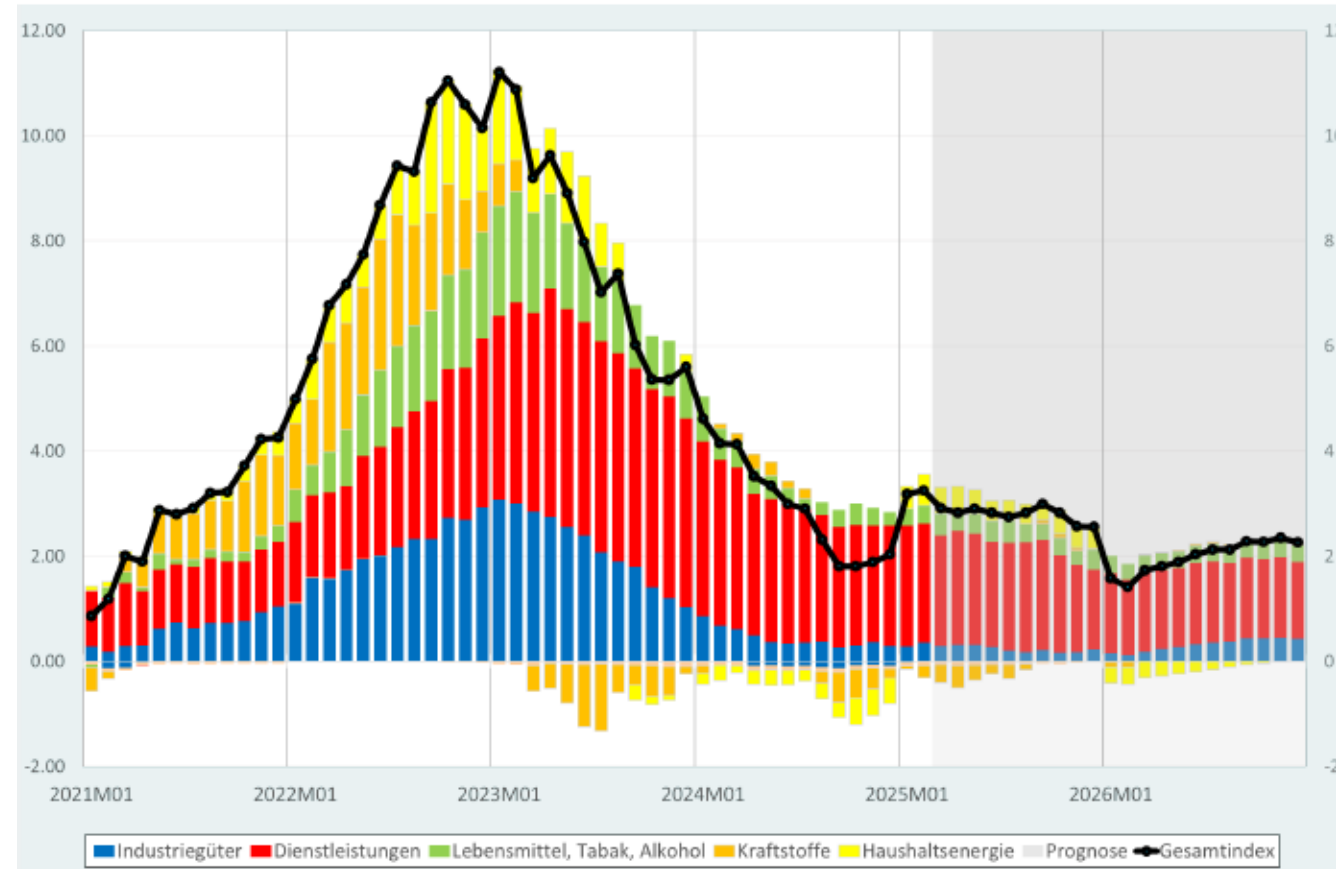
Konjunktur in Österreich

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Quelle: Statistik Austria, eigene Berechnungen, ab 2025 Prognose des IHS

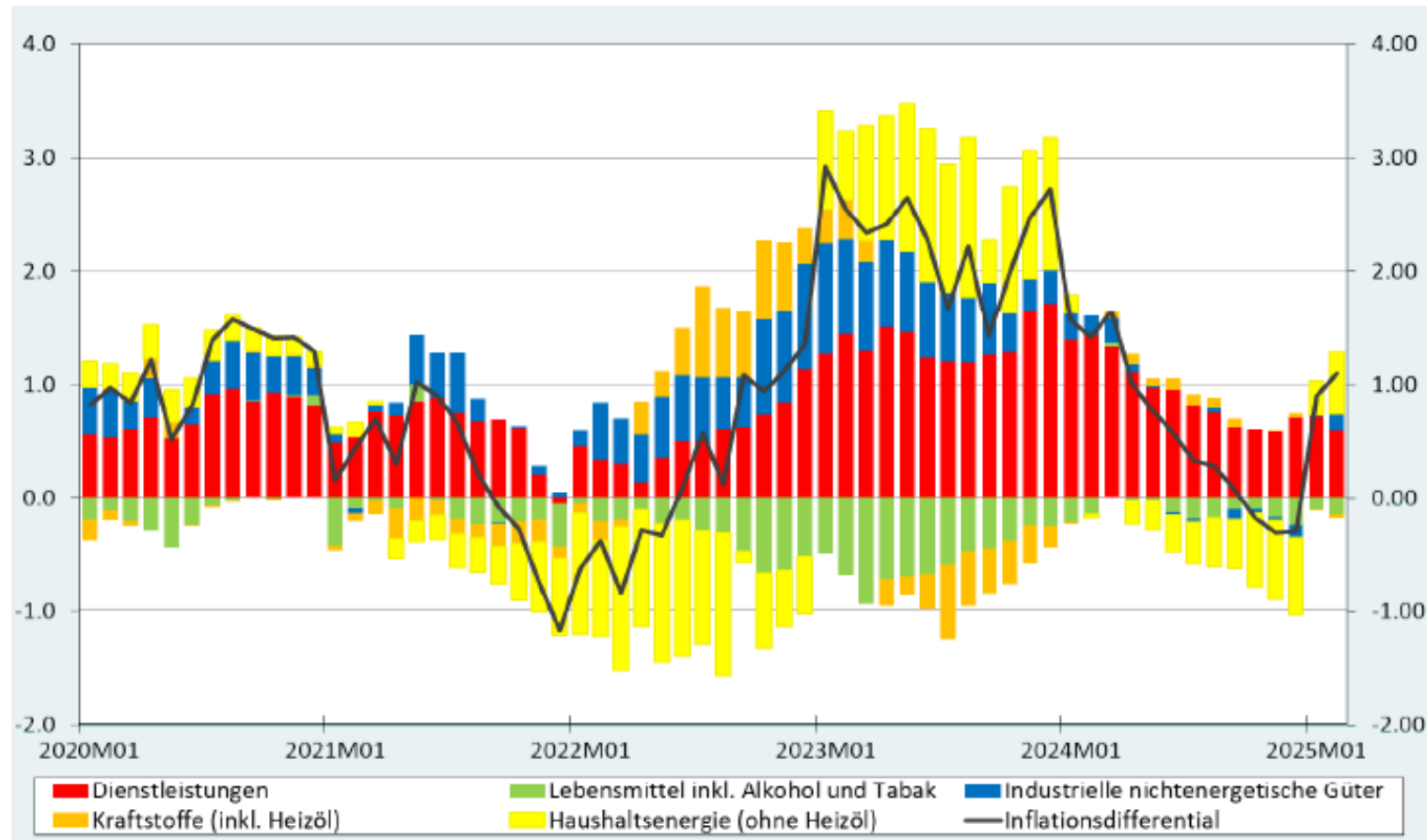
Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



Prognose basiert auf Subaggregaten des VPI; es kann zu Rundungsdifferenzen bei Summenbildung kommen. Heizöl wird dem Bereich Kraftstoffe zugerechnet und nicht dem Bereich Haushaltsenergie.
Quelle: Statistik Austria, ab März 2025 Prognose des IHS

Konjunktur in Österreich

Struktur des Inflationsdifferenzials zum Euroraum (in Prozentpunkten)



Quelle: Statistik Austria, Eurostat, eigene Berechnungen

Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.2%	-0.2%	1.1%	2.9%	0.7%	-0.9%	-0.5%	0.3%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	0.4%	-5.3%	6.9%	3.1%	-2.4%	-0.9%	0.6%	1.2%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	1.8%	-6.3%	4.8%	5.3%	-1.0%	-1.2%	-0.2%	1.1%

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)

Risiken

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

- **Abwärtsrisiken**
- Eskalation der von der US-Regierung ausgelösten internationalen Handelskonflikte würde den Welthandel und die österreichischen Exporte erheblich belasten
- Die verringerte preisliche Wettbewerbsfähigkeit der heimischen Industrie die Investitionstätigkeit dauerhaft belasten Die notwendige Budgetkonsolidierung könnte die wirtschaftliche Aktivität stärker dämpfen als unterstellt
- Eine anhaltend sehr hohe Sparquote würde die Entwicklung des privaten Konsums deutlich dämpfen
- **Aufwärtsrisiken:**
- Von den Fiskalpaketen in Deutschland und höheren Verteidigungsausgaben in anderen EU-Ländern könnten Spill-Over-Effekte auf Österreich ausgehen
- Aufhellung der Wirtschaftsstimmung in Erwartung neuer künftiger Exportchancen könnte die Konjunktur in Österreich anregen