

7. Oktober 2025

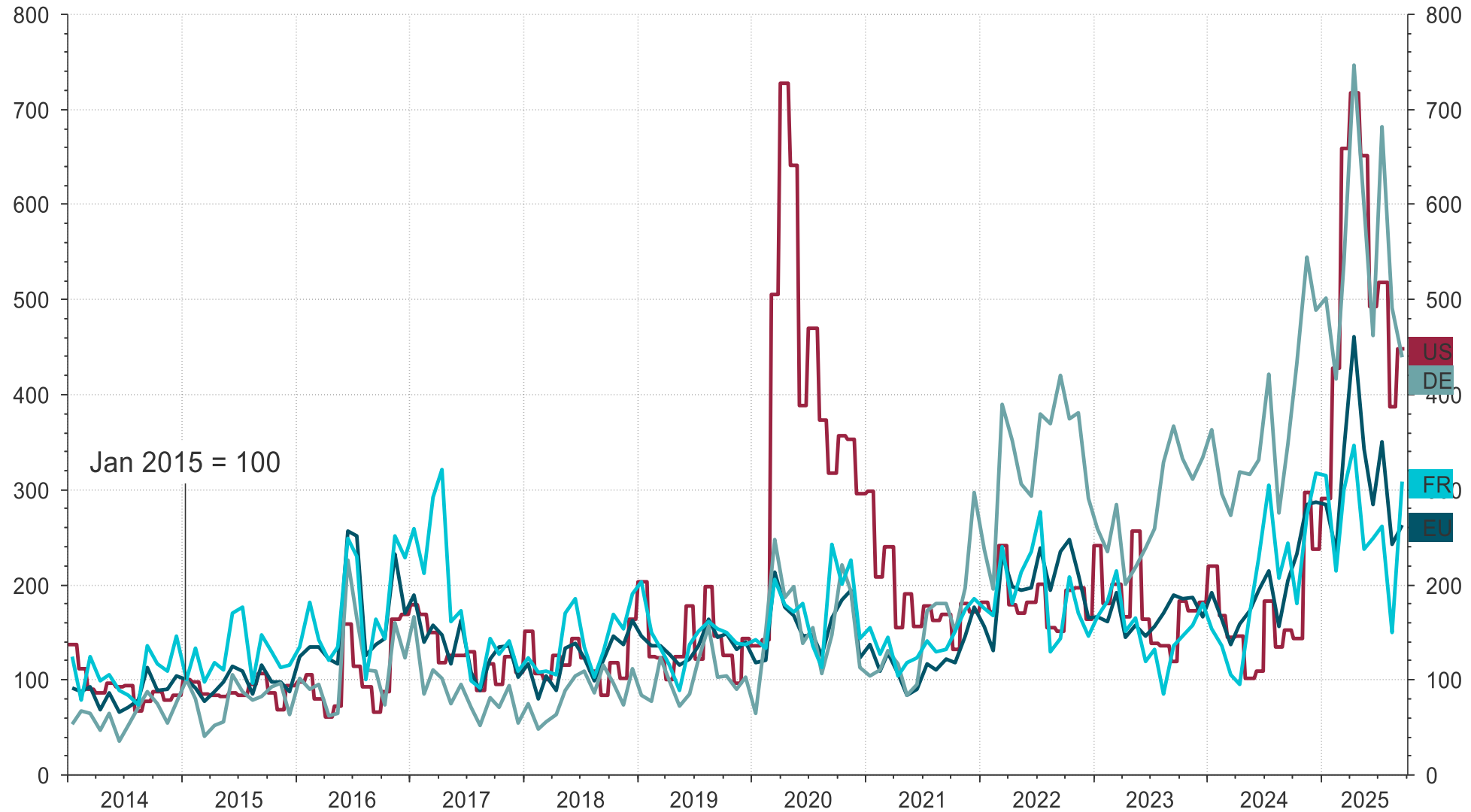
Rezession überwunden, aber weiterhin hohe Inflation

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

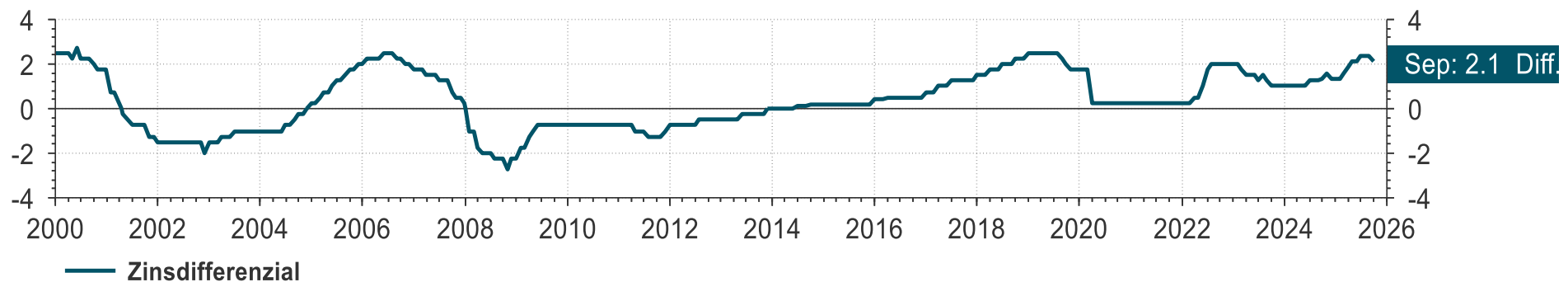
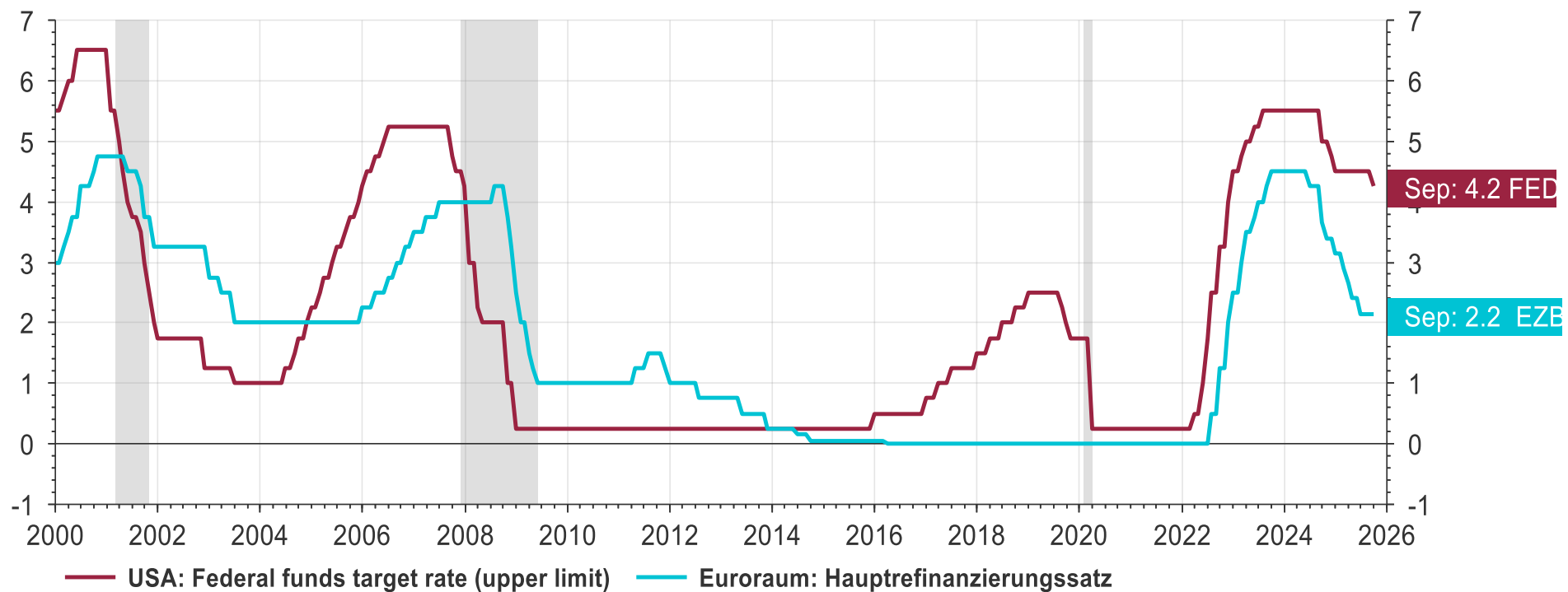
Internationales Umfeld

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

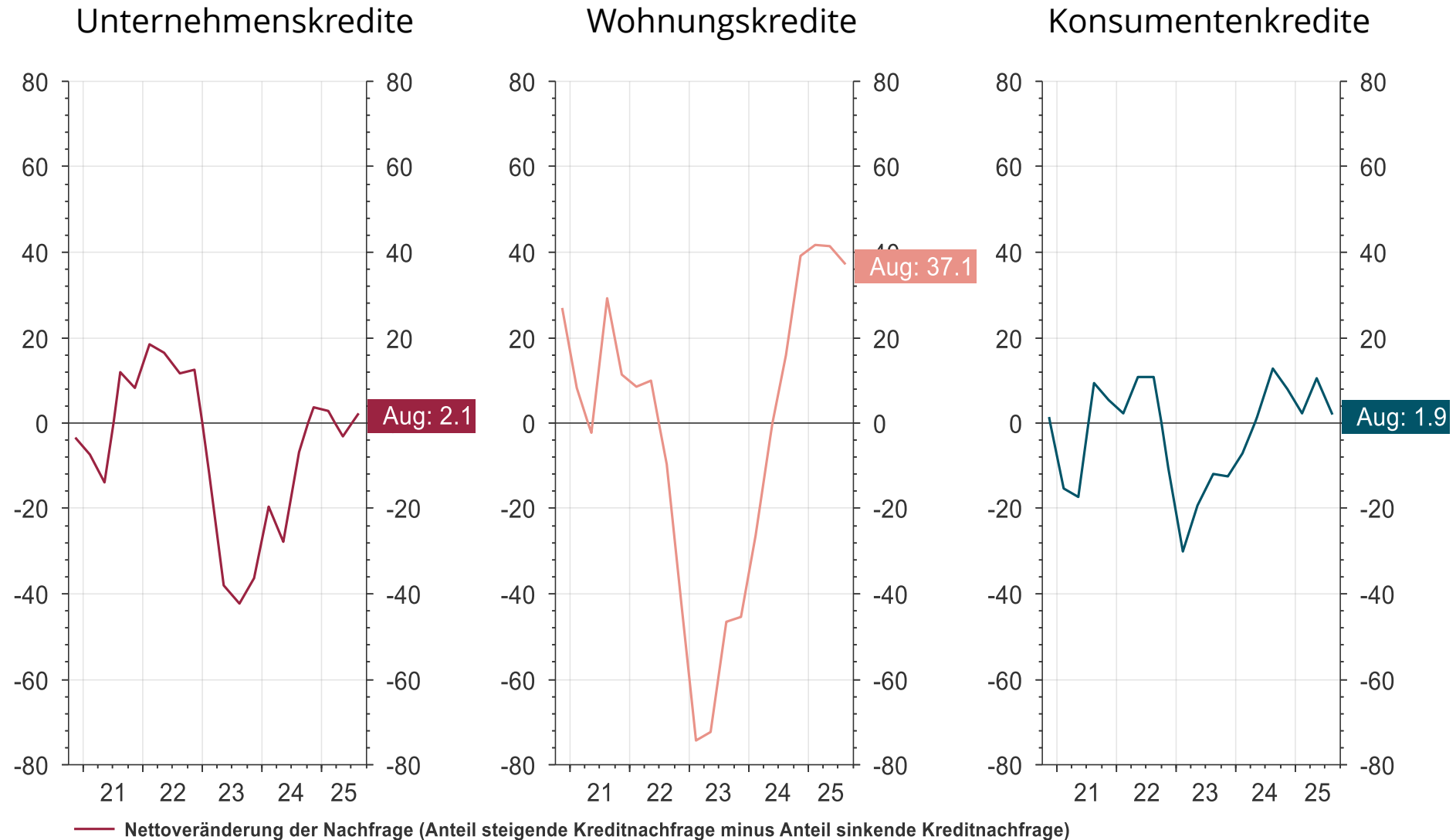
Wirtschaftspolitische Unsicherheit (Economic Policy Uncertainty Index)



Zinssatz: EZB und FED

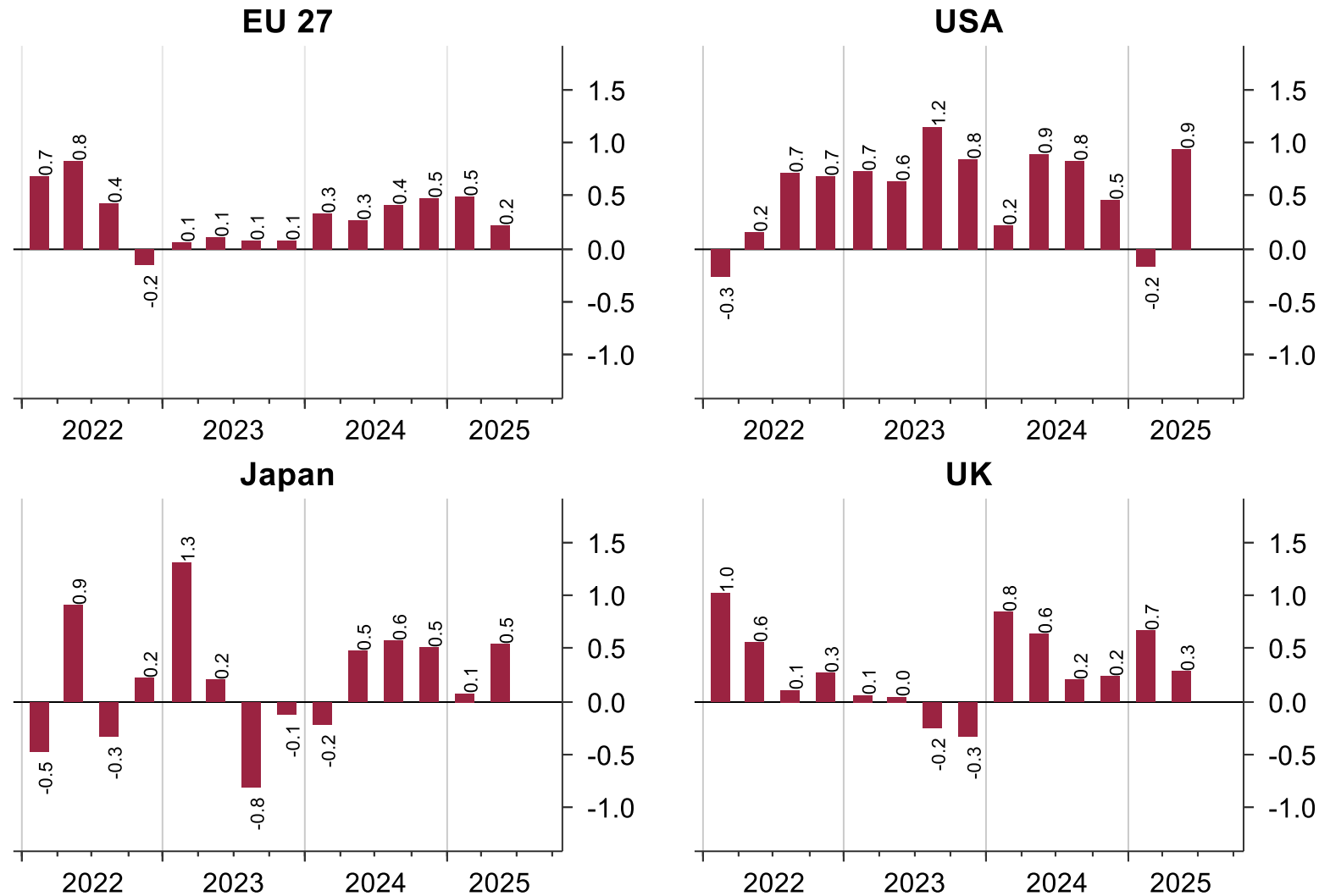


Kreditnachfrage: Euroraum (Bank Lending Survey)



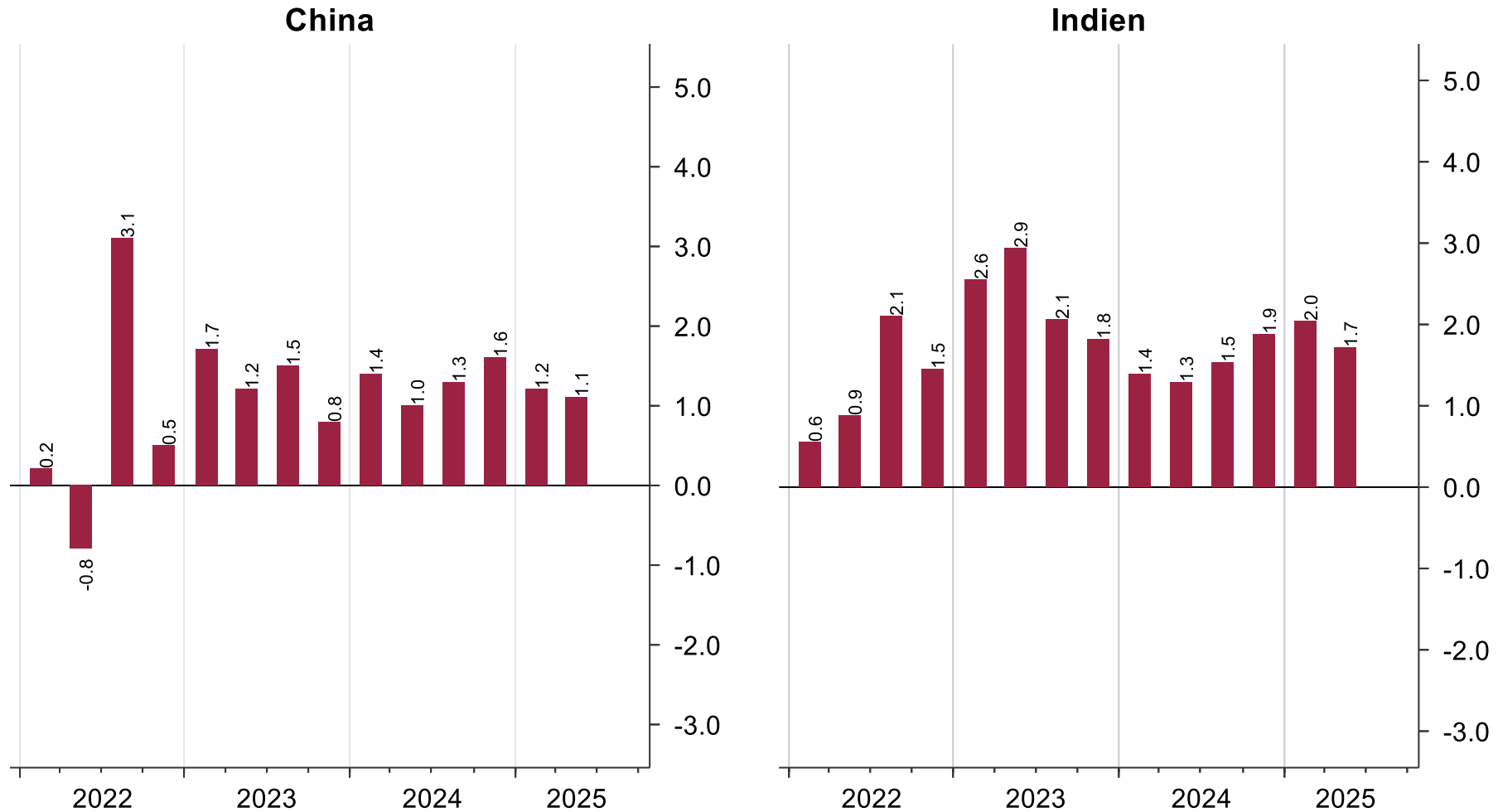
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



BIP-Veränderung

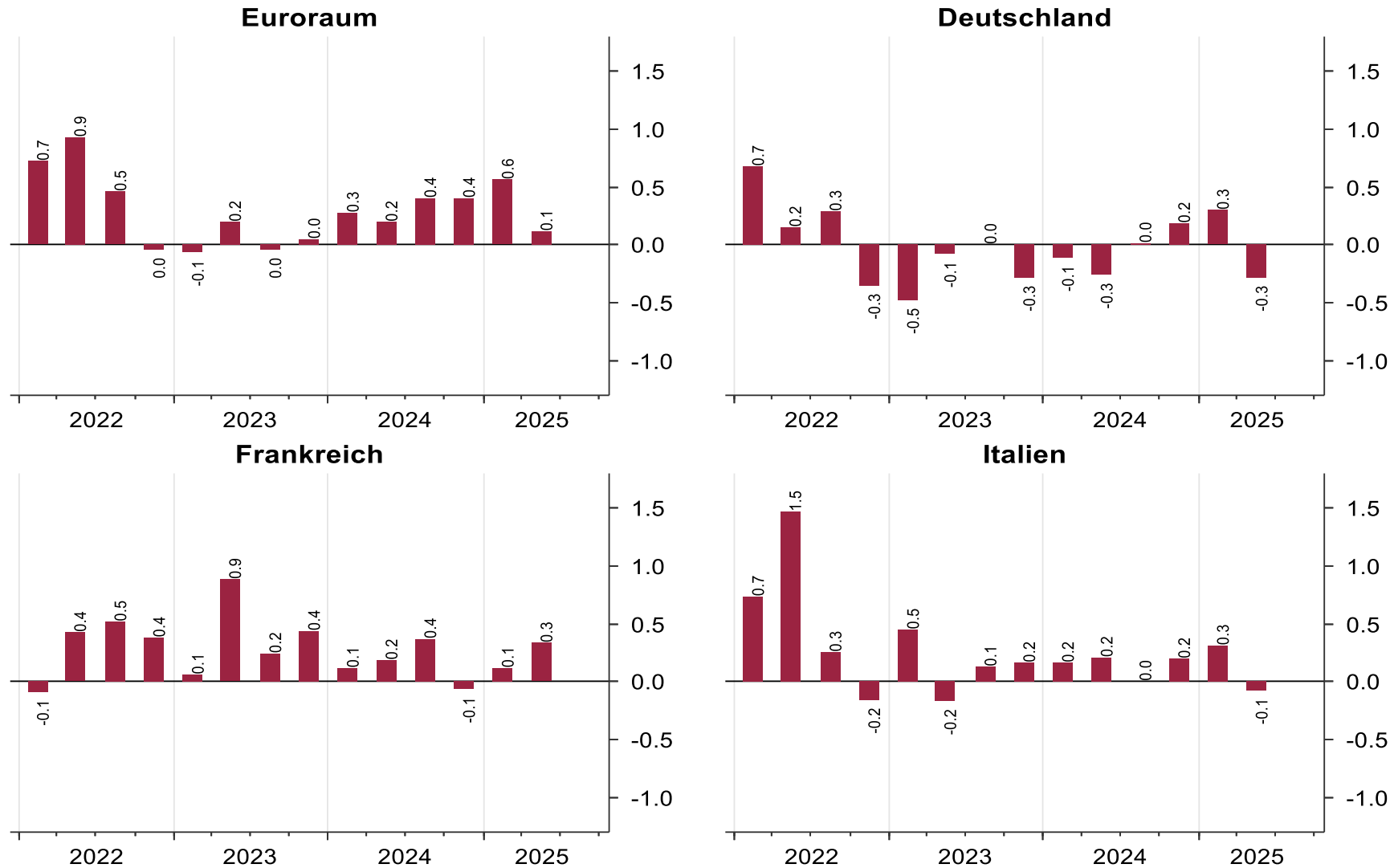
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt, nationale Währungseinheiten



Source: LSEG Datastream, Update:10/6/2025

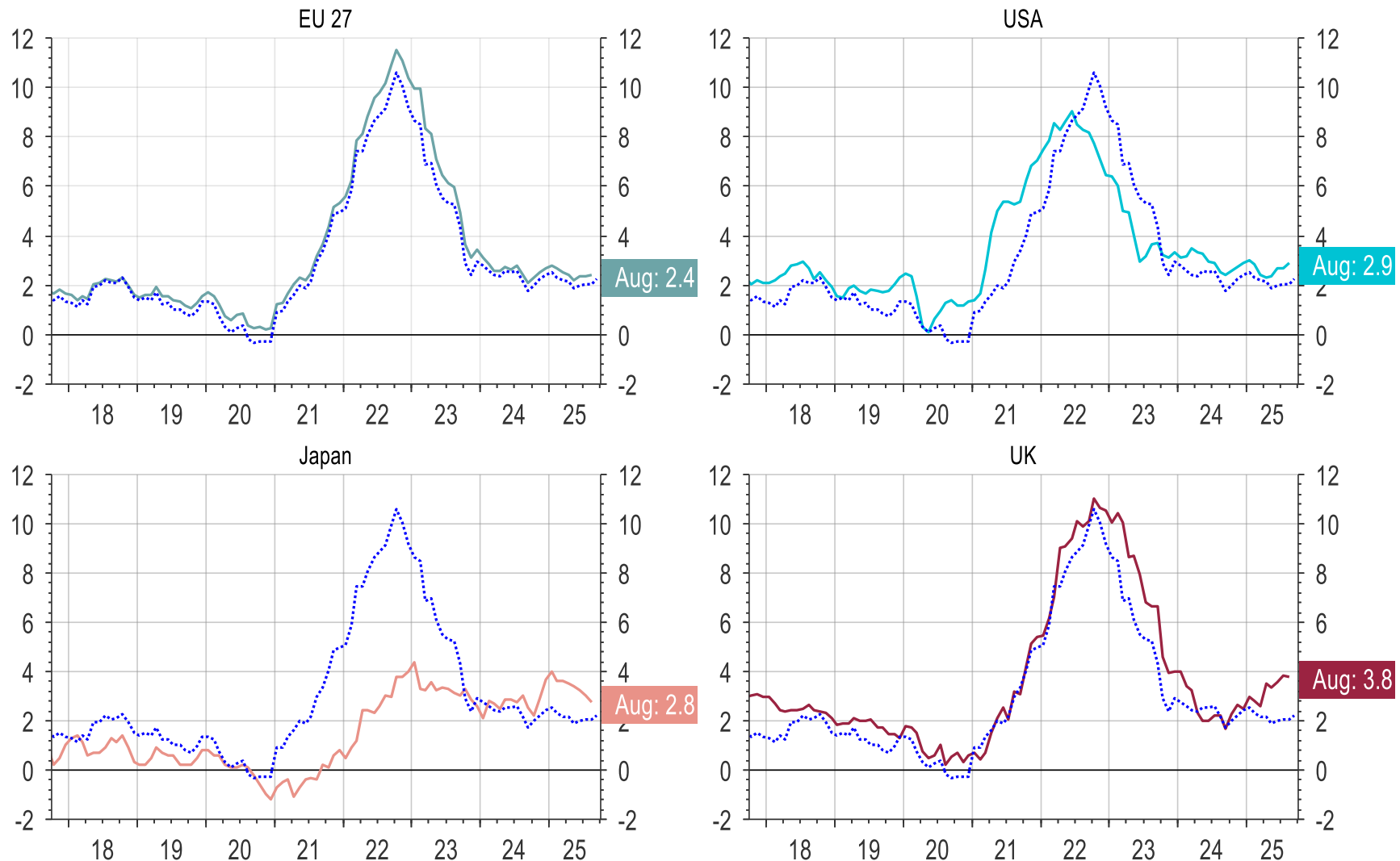
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

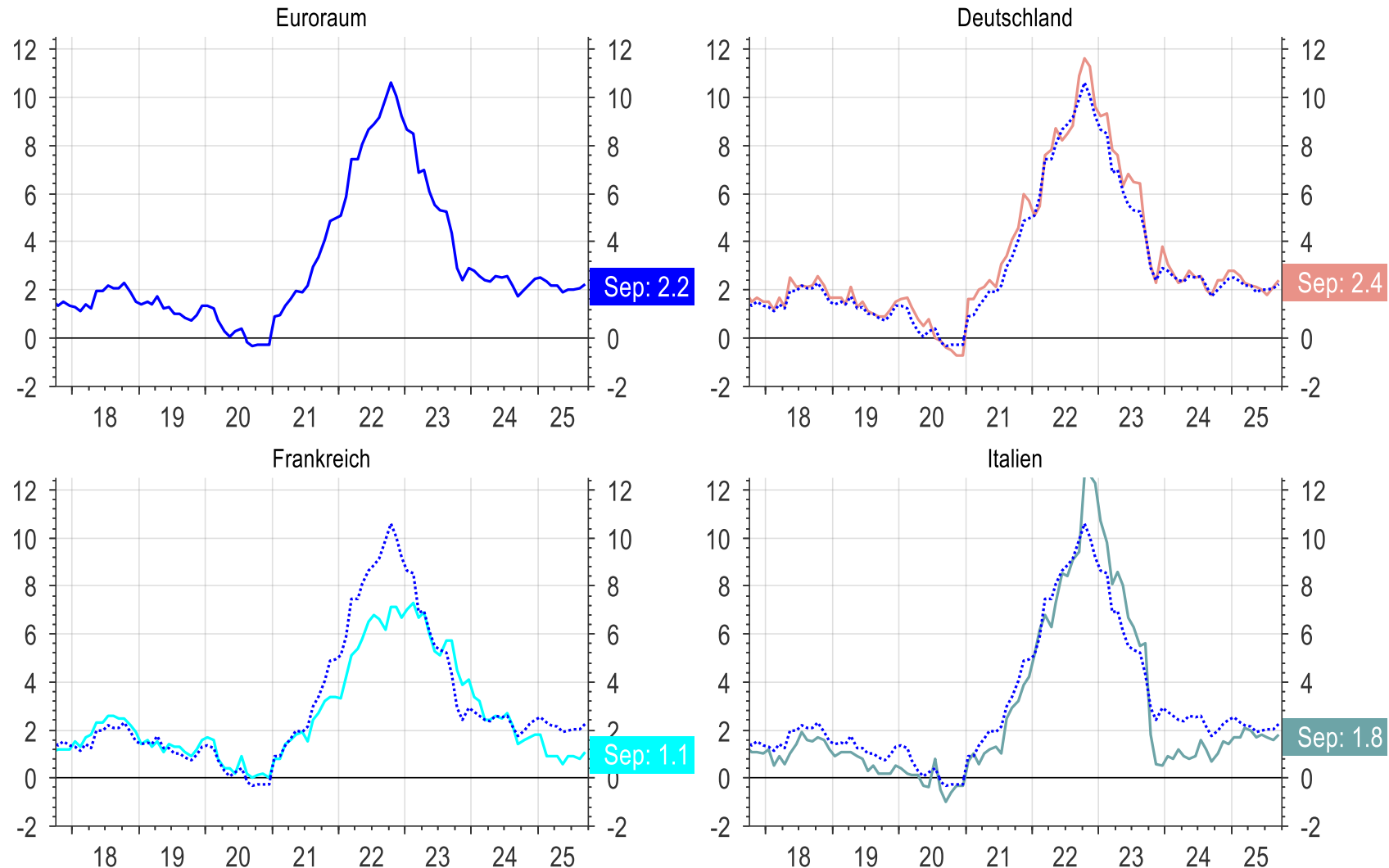


Inflationsrate

HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt

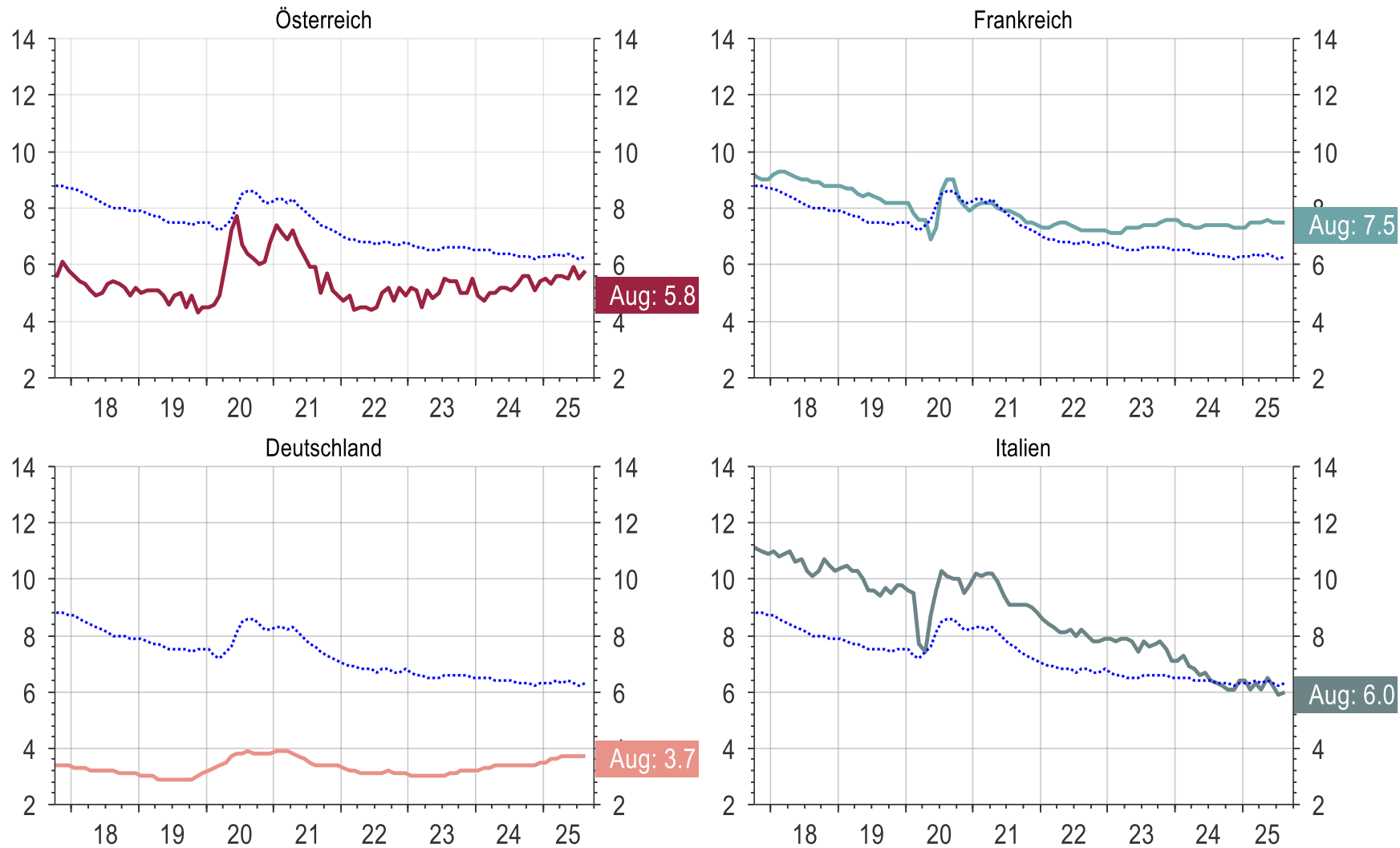


Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt

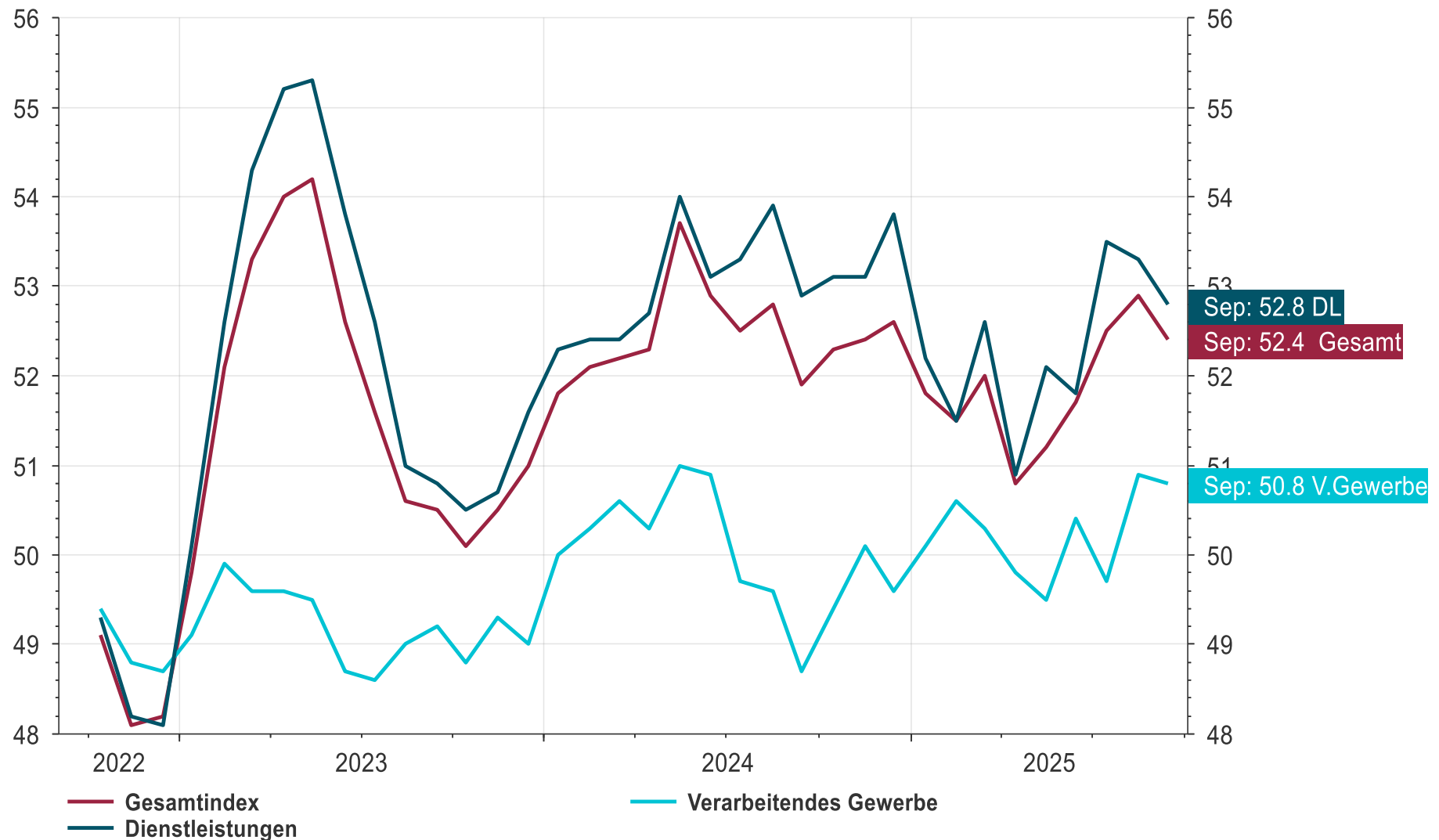


Arbeitslosenquote

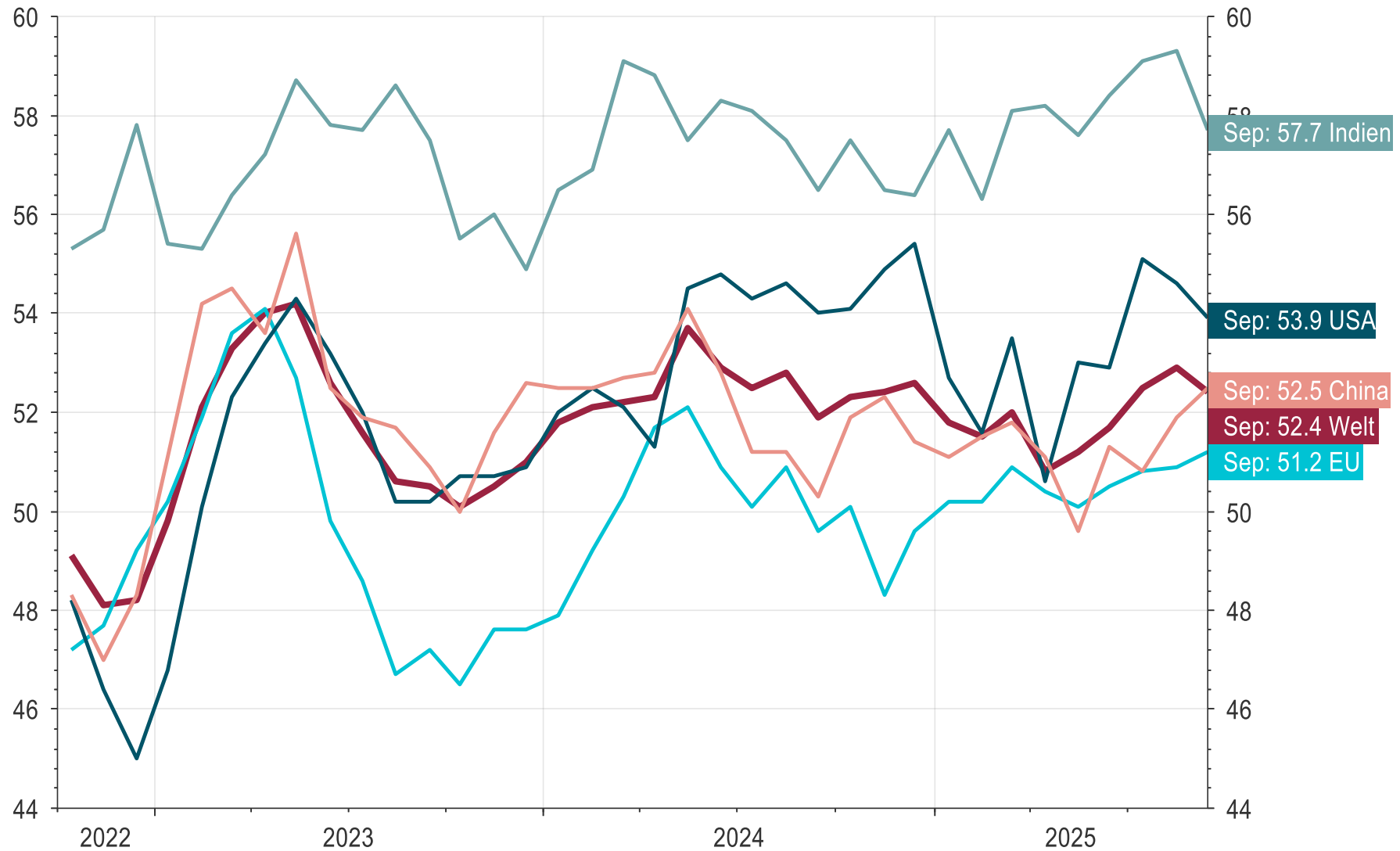
EUROSTAT-Definition, monatlich & saisonal bereinigt



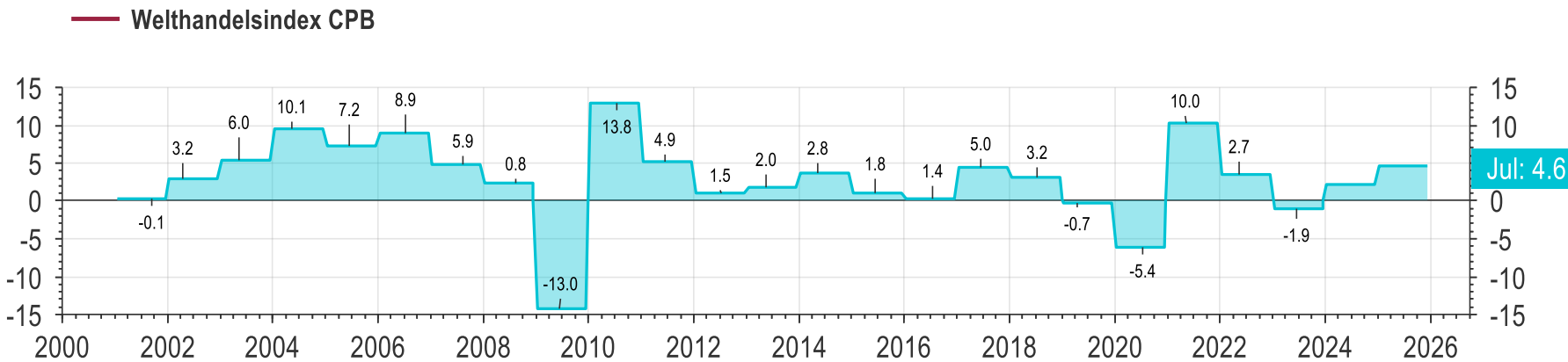
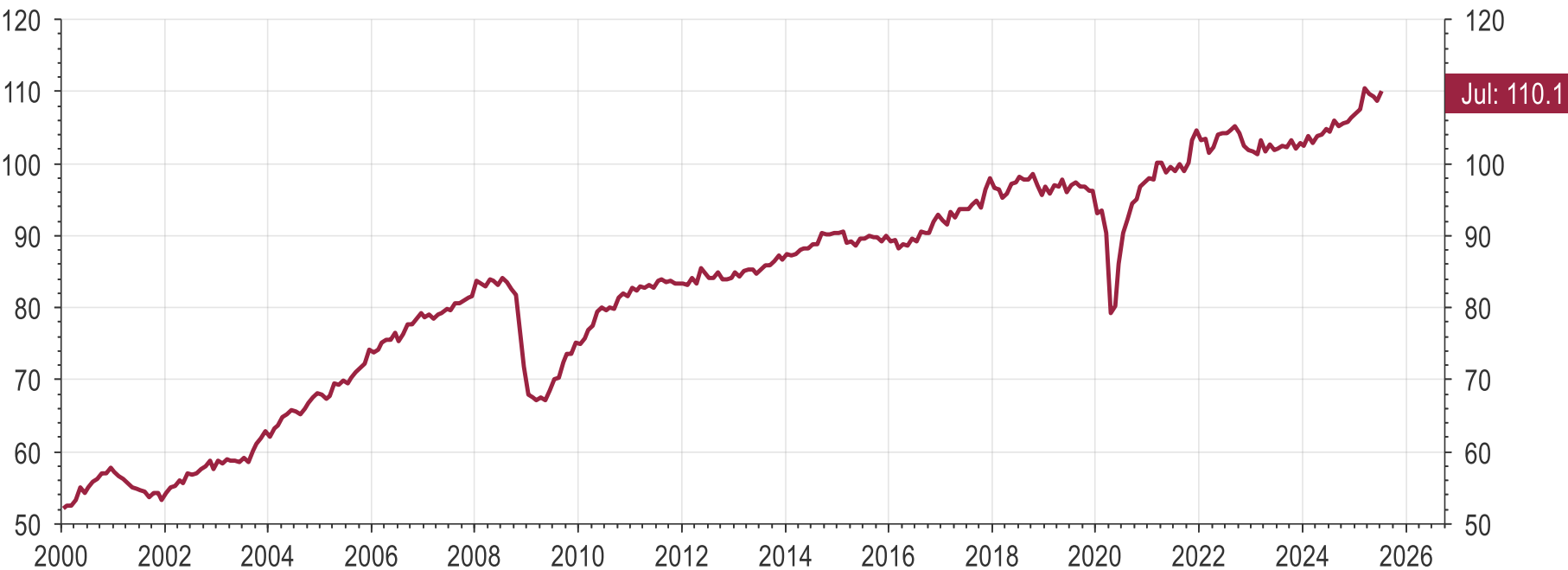
Einkaufsmanagerindex, weltweit: Dienstleistungen und Verarbeitendes Gewerbe



Einkaufsmanagerindex nach Ländern: Gesamtwirtschaft



Welthandel (Waren)

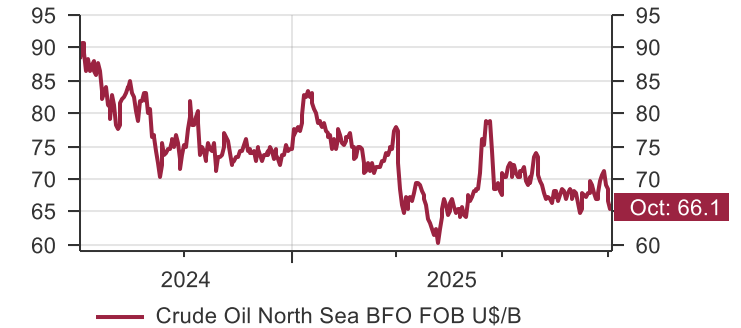


RWI/ISL-Containerumschlag-Index

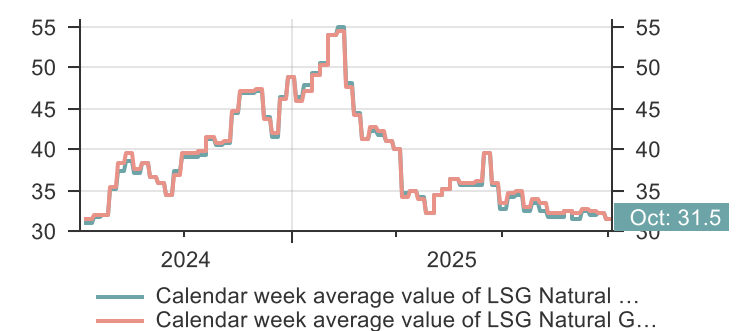
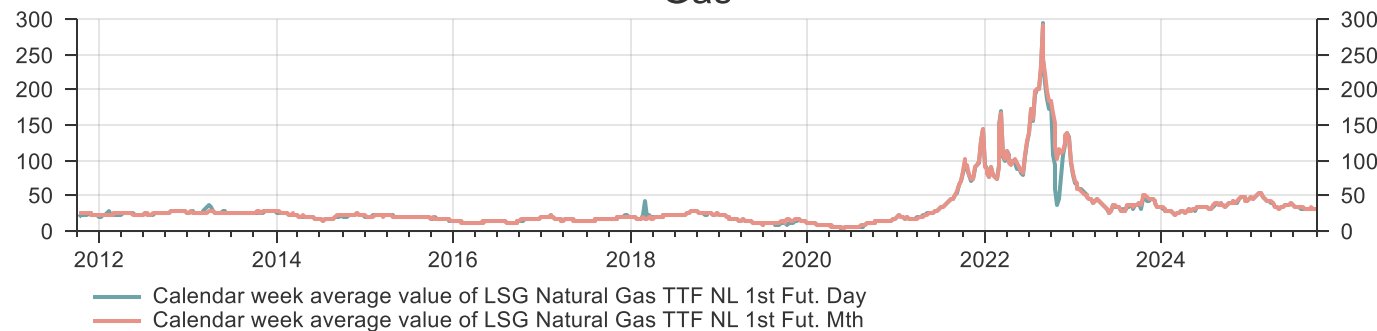


Rohstoffpreise: Energie

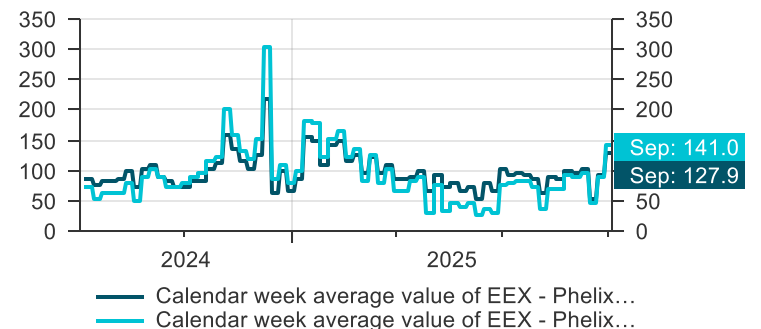
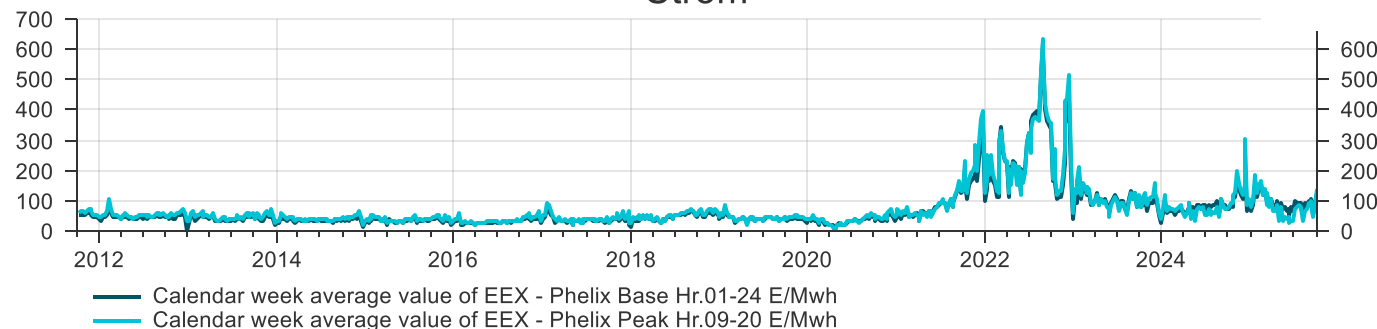
Rohöl



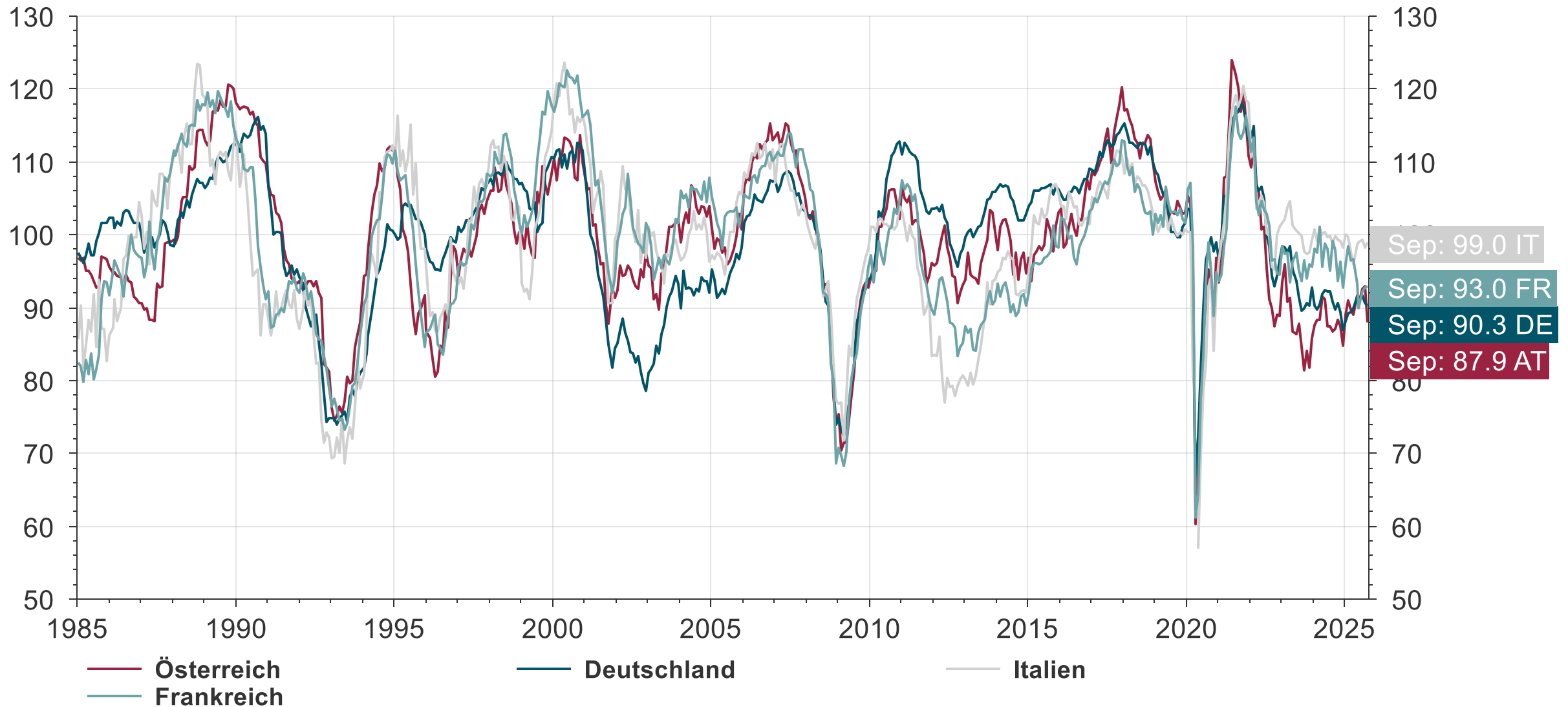
Gas



Strom



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI)



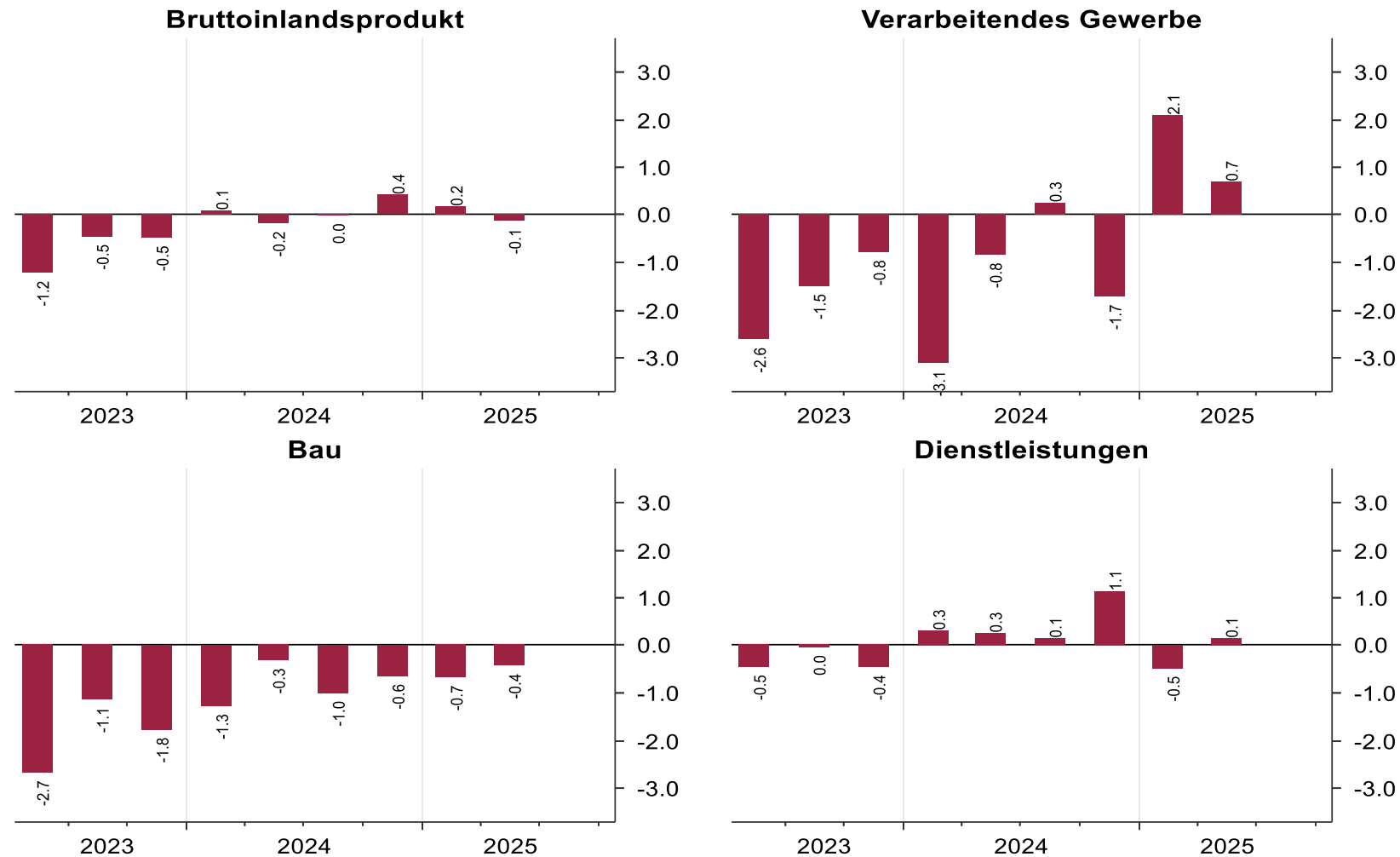
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2024	Prognose Oktober 2025		Prognose Juni 2025	
		2025	2026	2025	2026
Reales BIP USA	2,8	1,8	1,7	1,7	1,7
Reales BIP Japan	0,1	1,1	0,6	0,8	0,6
Reales BIP China	5,0	4,7	4,3	4,5	4,0
Reales BIP Deutschland	-0,5	0,3	1,2	0,3	1,5
Reales BIP Euroraum	0,9	1,3	1,0	1,0	1,5
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	2,1	2,4	2,6	2,4	2,6
Reales BIP Welt	3,3	3,1	3,0	3,0	2,9
Österreichische Exportmärkte	1,2	2,0	1,5	2,0	1,8
Welthandel mit Waren (CPB)	2,5	2,8	0,5	2,2	0,8
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,08	1,13	1,17	1,12	1,15
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	80,5	70,1	66,1	69,6	65,2

Konjunktur in Österreich

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

BIP und Komponenten

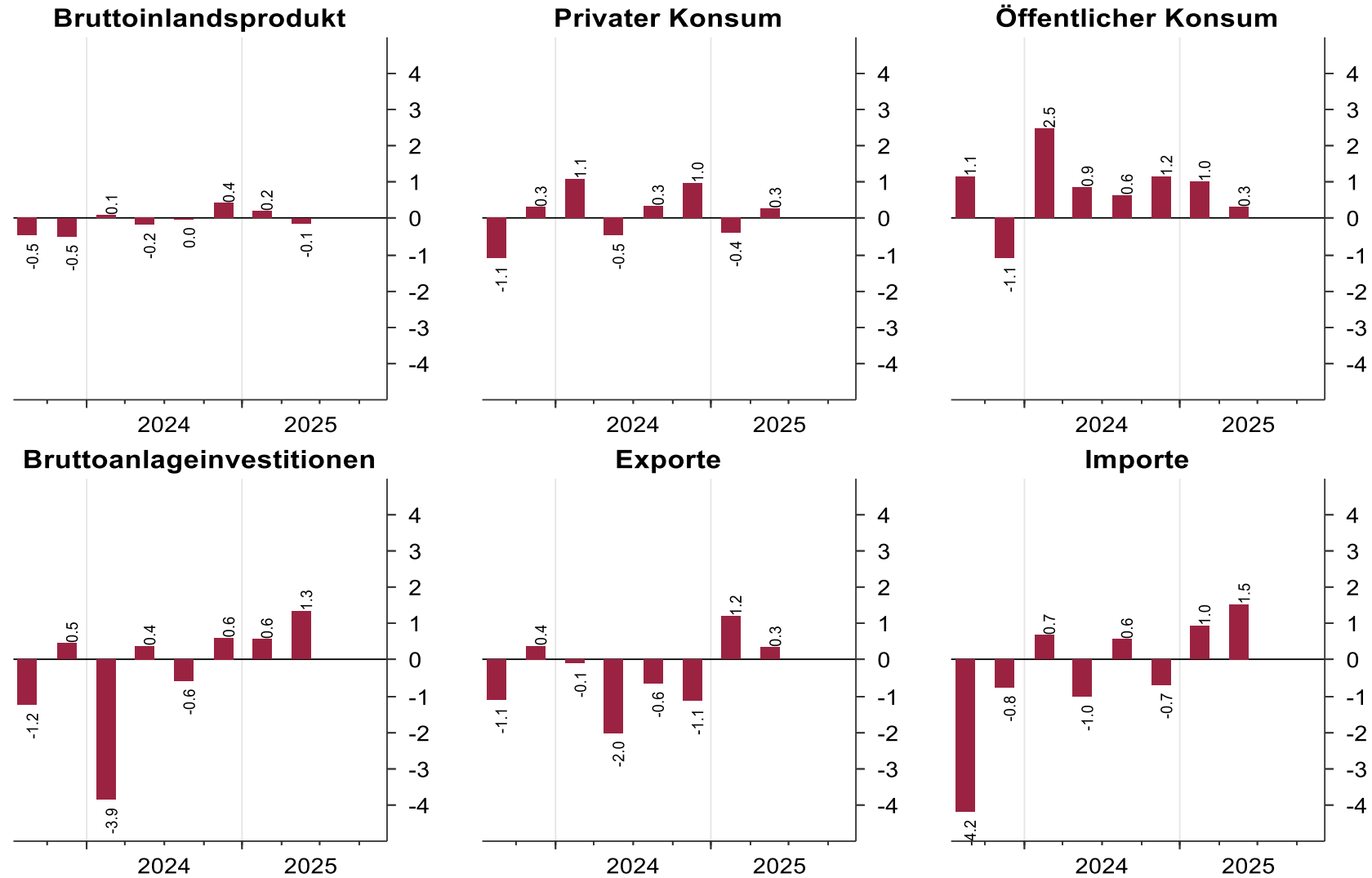
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



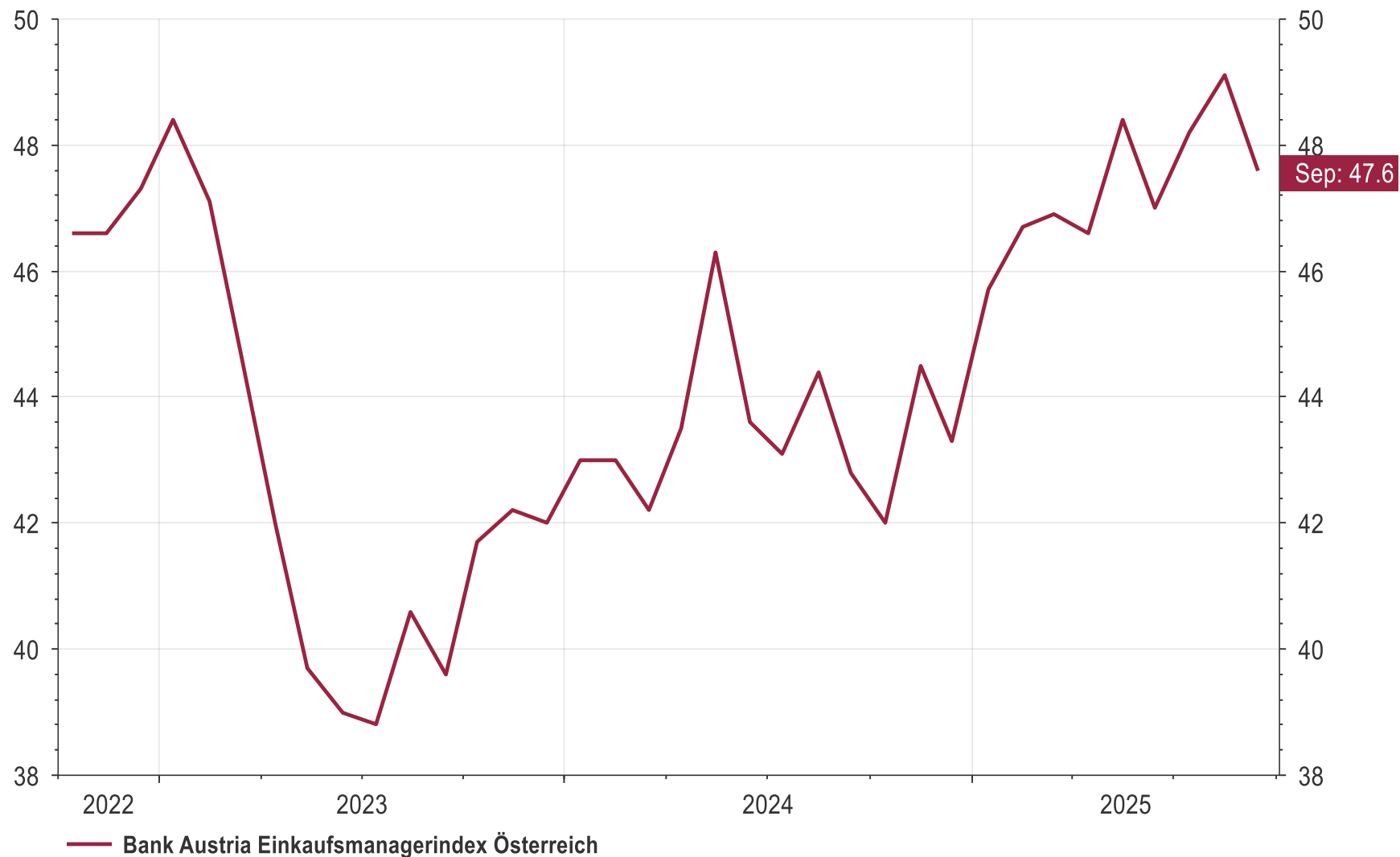
Source: LSEG Datastream, Update:10/6/2025

BIP und Komponenten

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Einkaufsmanagerindex: Industrie

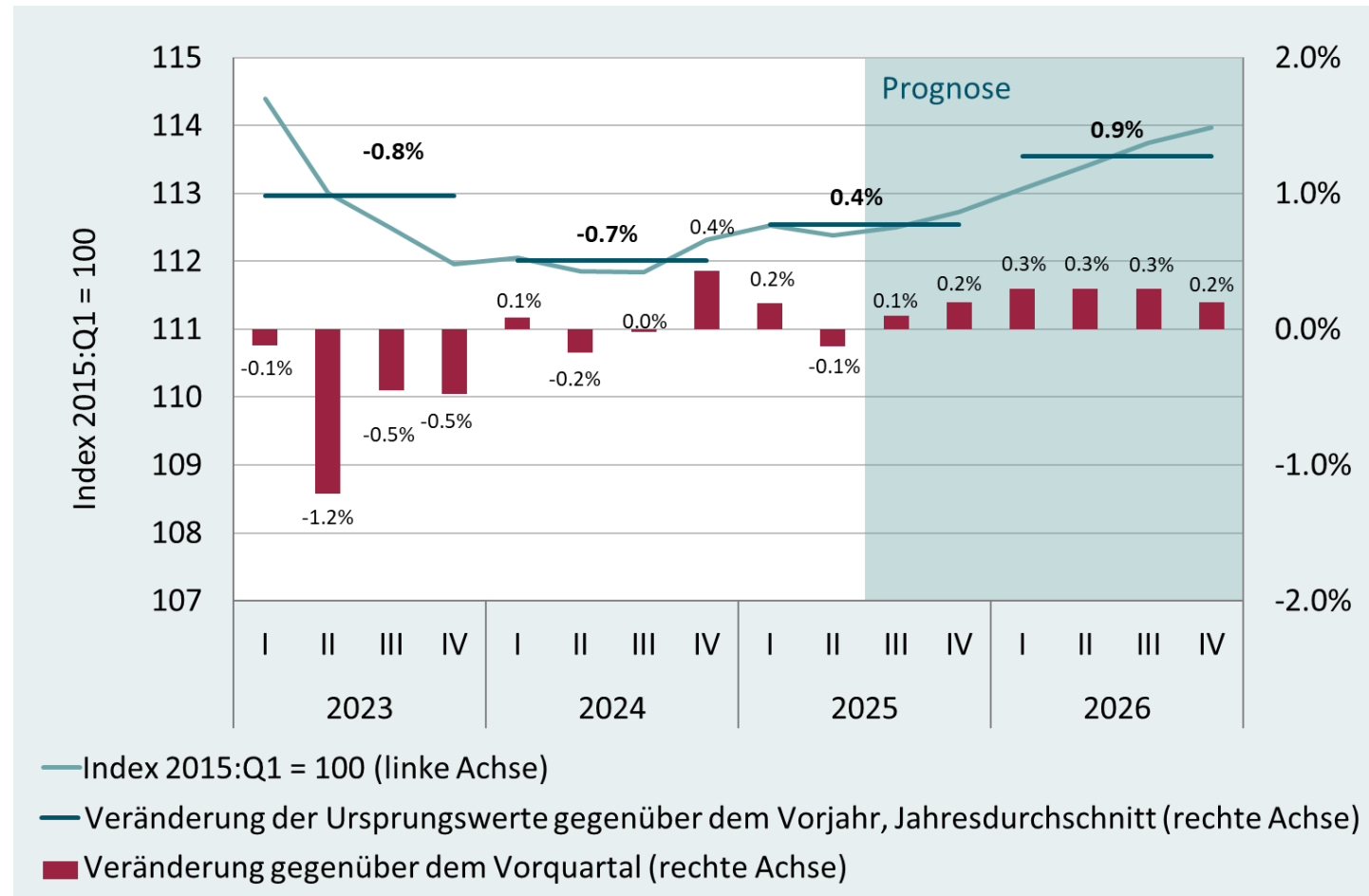


Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI): Österreich



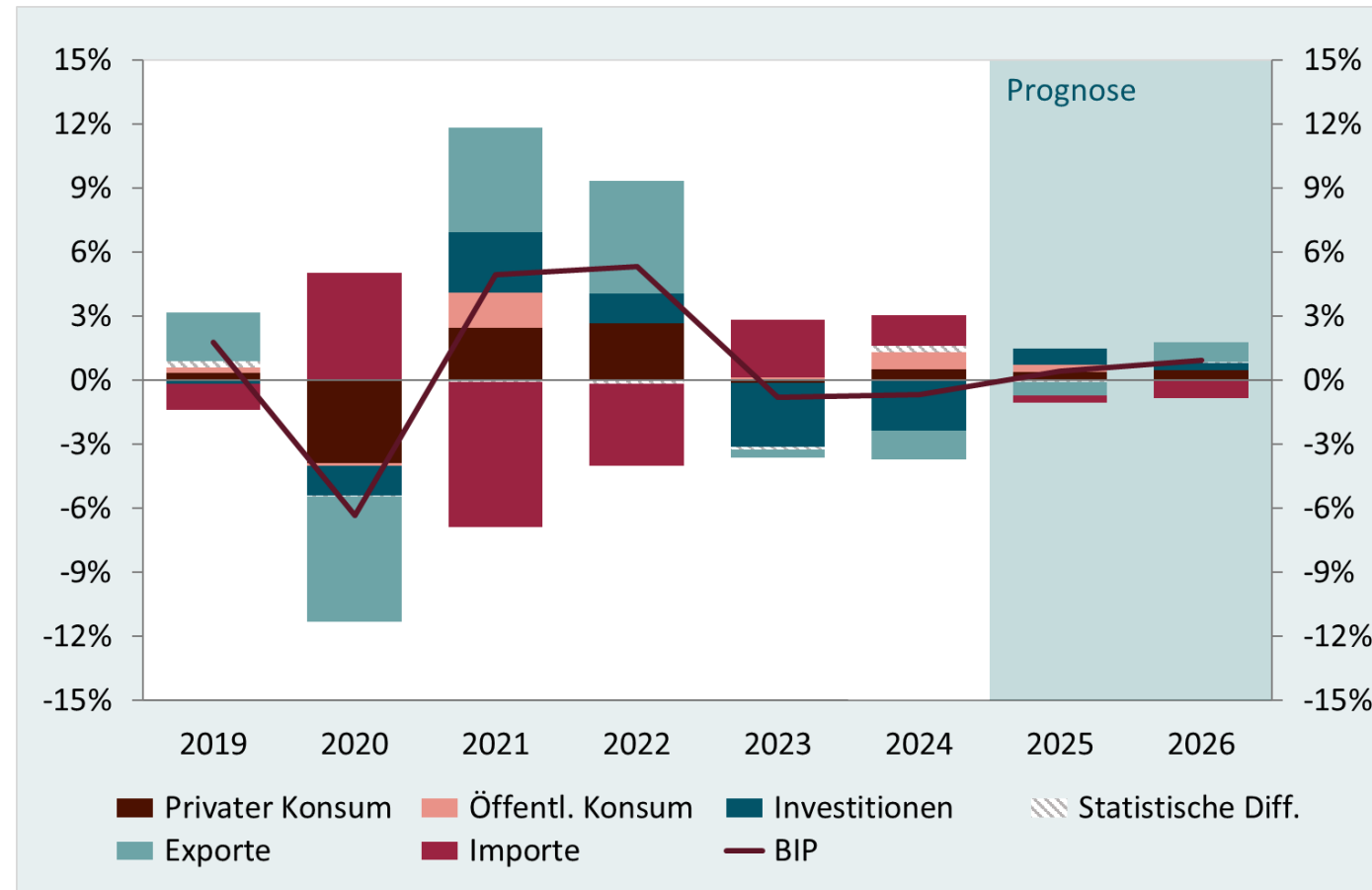
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2024	Prognose Juni 2025		Prognose März 2025	
		2025	2026	2025	2026
Reales BIP	-0,7	0,4	0,9	-0,2	1,1
Realer privater Konsum	1,0	0,7	0,9	0,8	0,9
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-4,3	0,3	0,8	-0,9	0,8
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	-2,8	2,5	1,0	-1,3	1,0
Bauten	-5,9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

BIP-Verlauf



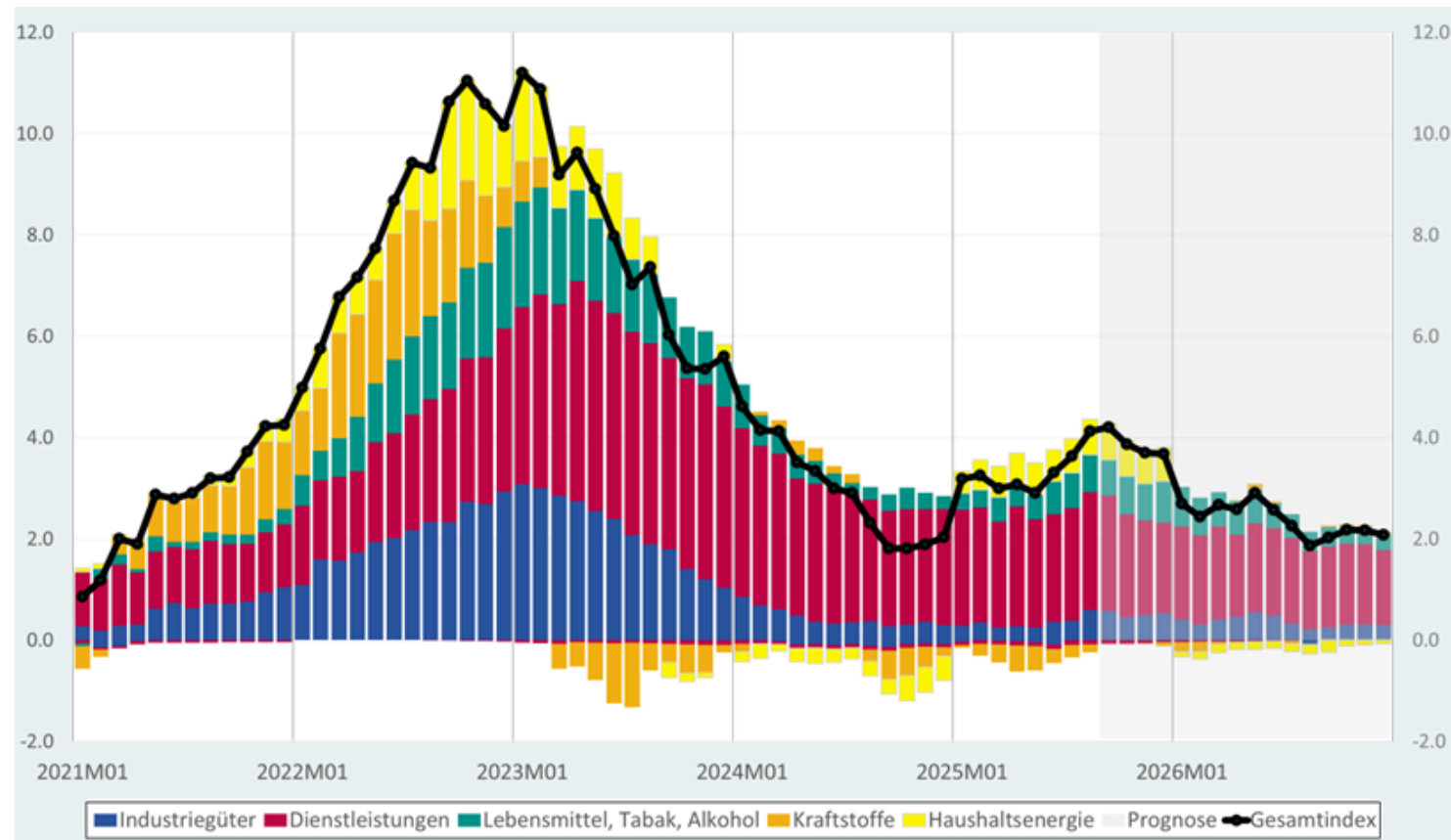
Quelle: Statistik Austria, ab 3. Quartal 2025 Prognose des IHS

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



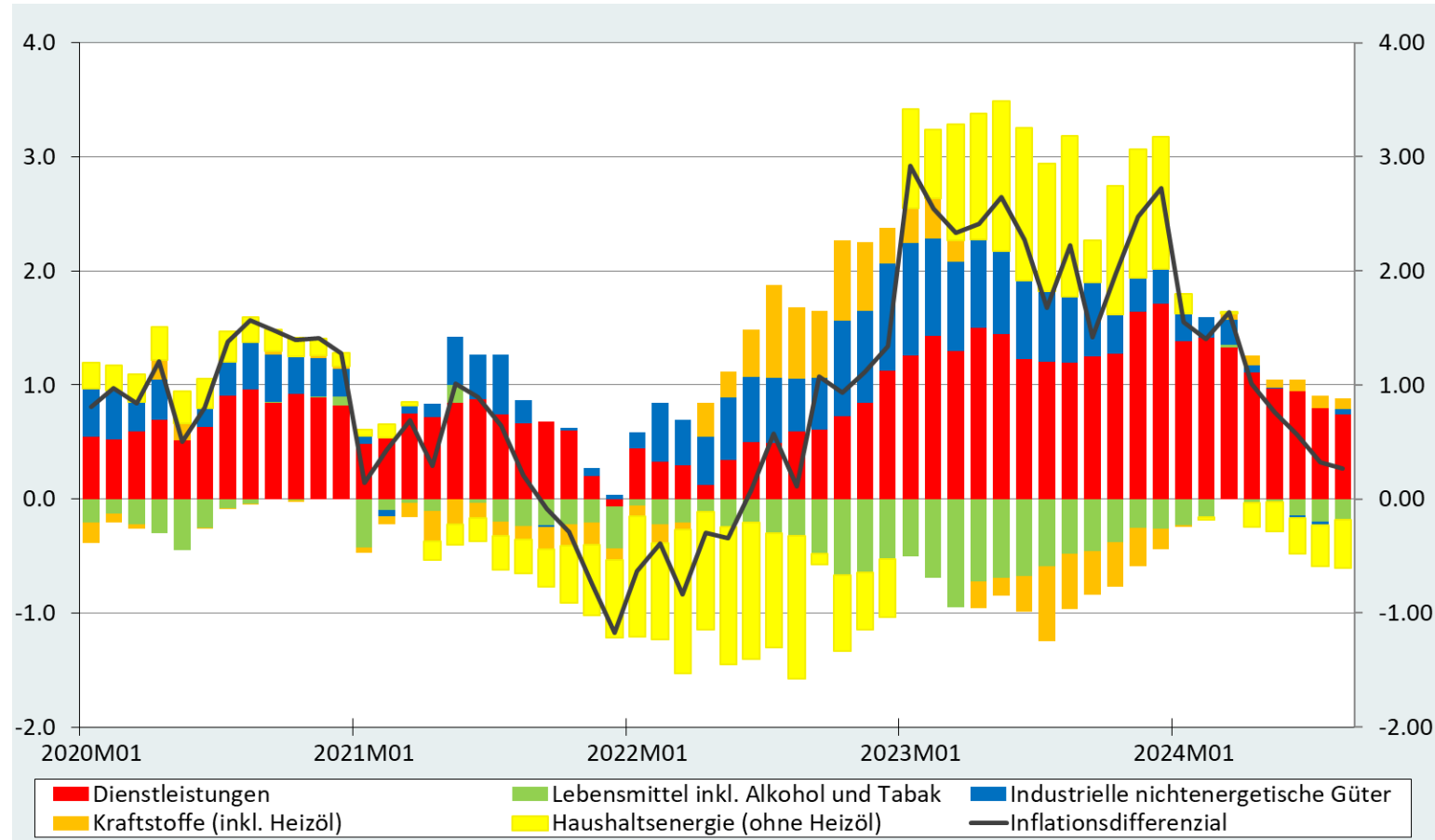
Quelle: Statistik Austria, ab 2025 Prognose des IHS

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 September 2025 Prognose des IHS

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	1.1%	-0.6%	0.8%	2.9%	0.7%	-0.9%	0.3%	0.2%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	0.0%	-5.1%	7.1%	3.2%	-2.2%	0.3%	0.4%	1.1%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	1.8%	-6.3%	4.9%	5.3%	-0.8%	-0.7%	0.4%	0.9%

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

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2026

- **Abwärtsrisiken dominieren eindeutig**
- Erratische US-Handelspolitik: Abkommen bieten häufig Interpretationsspielraum, etwa Zusagen über Investitionen in den USA im EU-USA-Abkommen. Endgültiges Abkommen zwischen USA und China steht noch aus.
- Geopolitische Risiken bestehen fort.
- Persistent hohe Inflation in Österreich könnte Konsumstimmung trüben.
- Verlust an preislicher Wettbewerbsfähigkeit in den letzten Jahren könnte Investitionen stärker beeinträchtigen.
- Zusätzliche Budgetkonsolidierungsmaßnahmen in den kommenden Jahren könnten Konjunktur bremsen.
- **Es gibt aber auch gewisse Aufwärtsrisiken**
- Zügige Umsetzung umfassender Strukturreformen.
- Moderate und flexible Kollektivvertragsabschlüsse im Einvernehmen der Sozialpartner.