

18. Dezember 2025

Allmähliche Erholung der Investitionstätigkeit

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2027

Internationales Umfeld

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2027

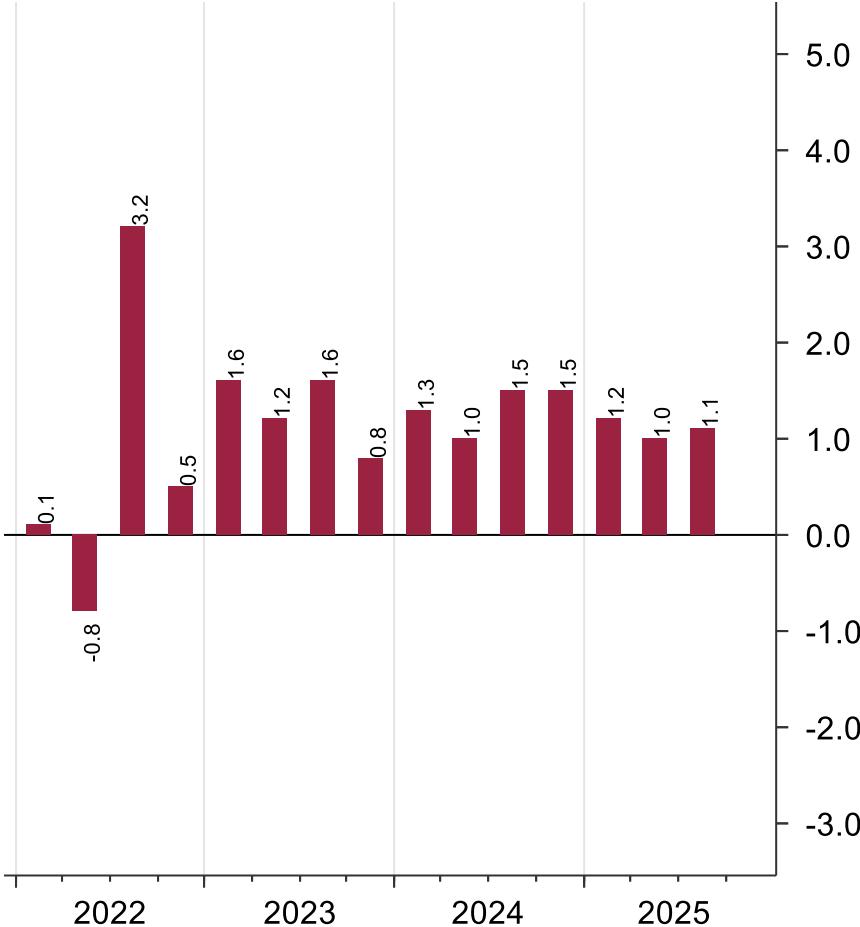
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt, nationale Währungseinheiten

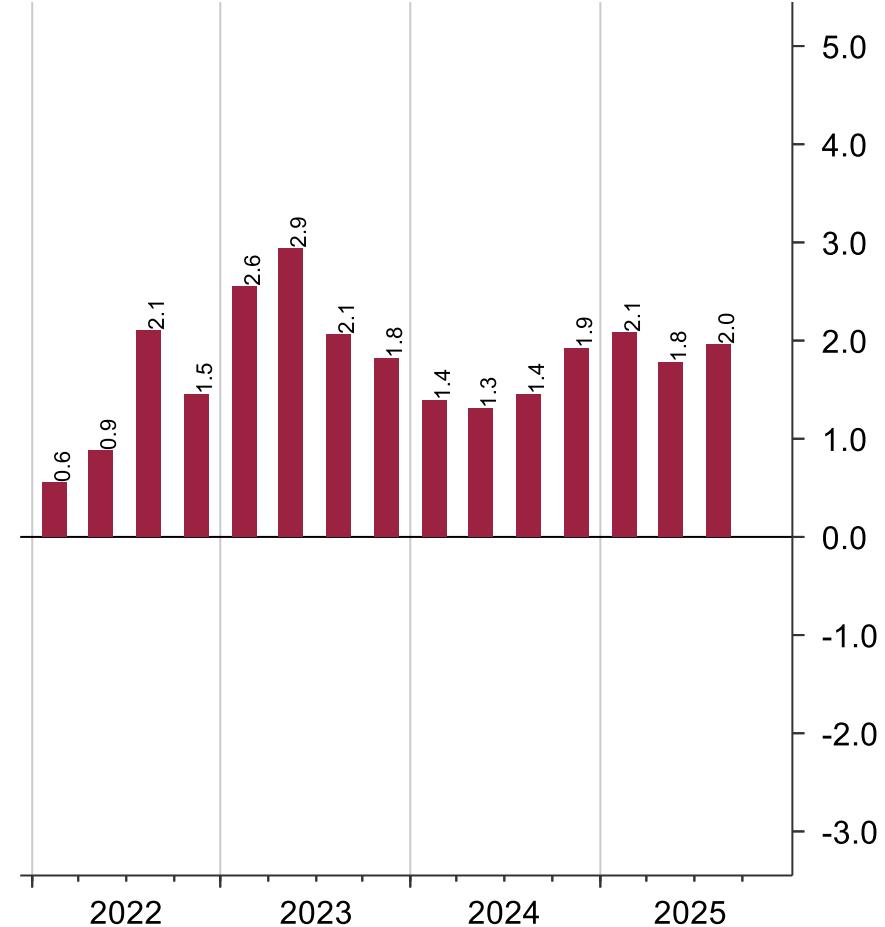


INSTITUT FÜR
HÖHERE STUDIEN
WIEN

China



Indien

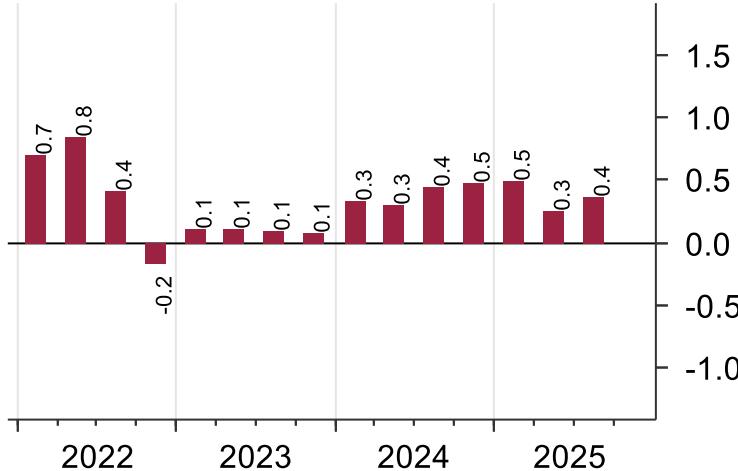


Source: LSEG Datastream, Update:12/16/2025

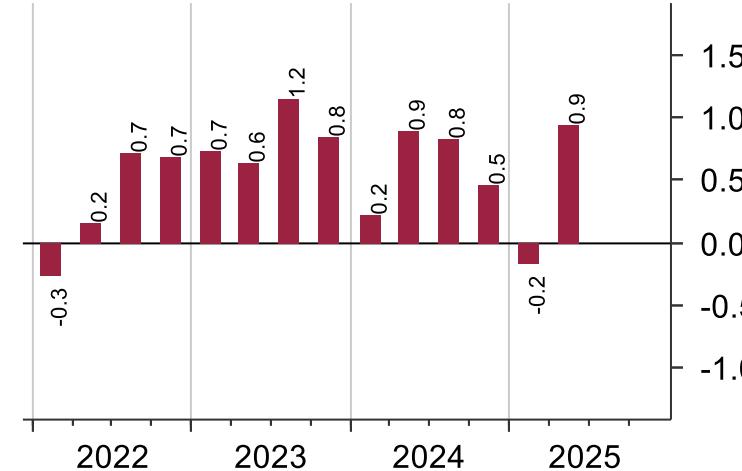
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

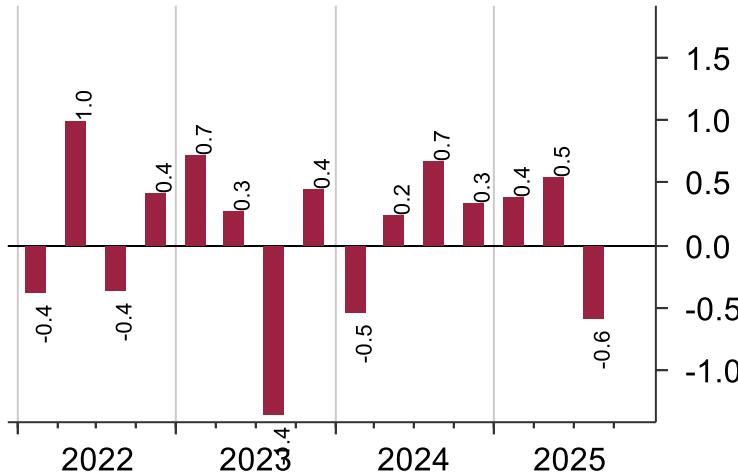
EU 27



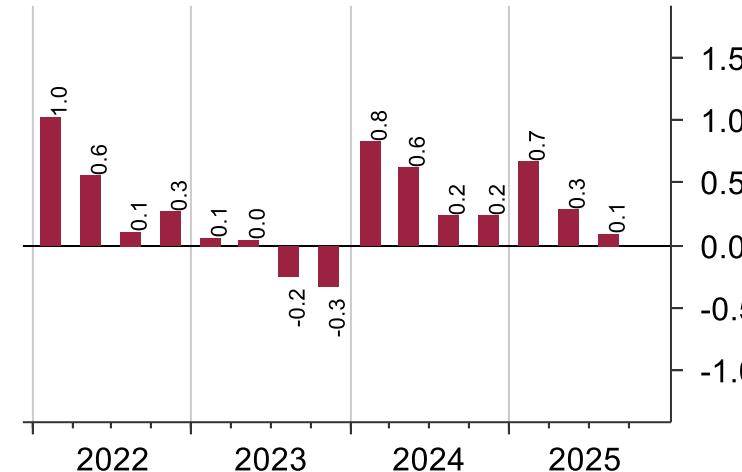
USA



Japan



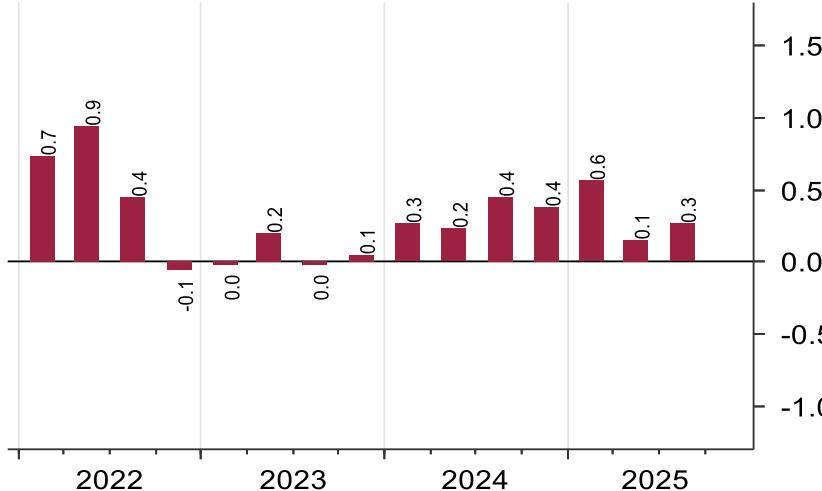
UK



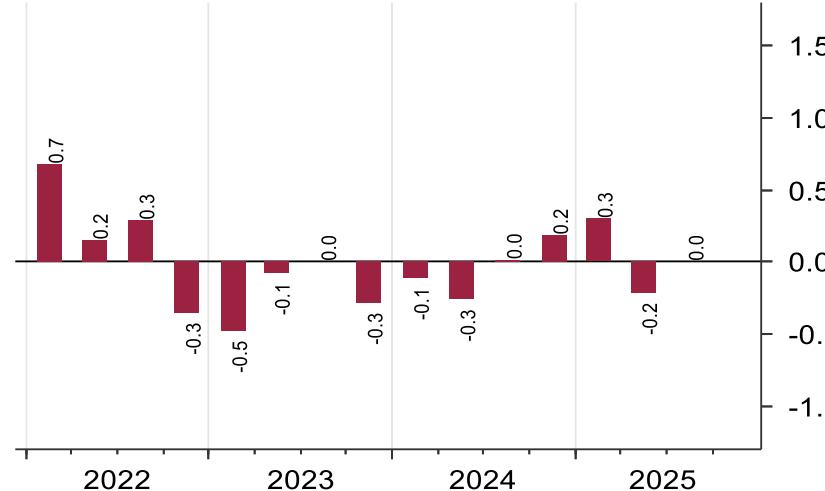
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

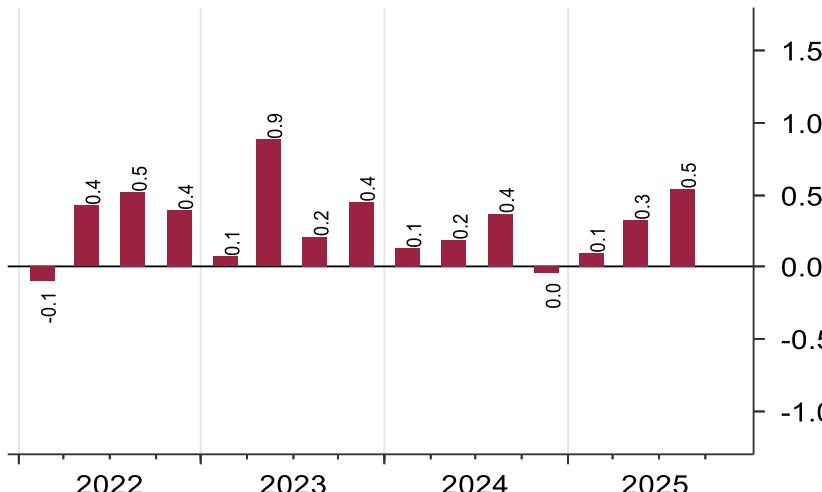
Euroraum



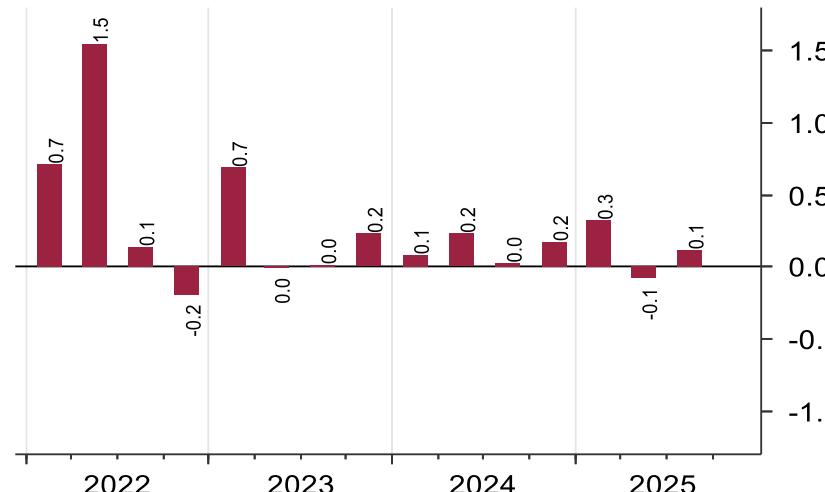
Deutschland



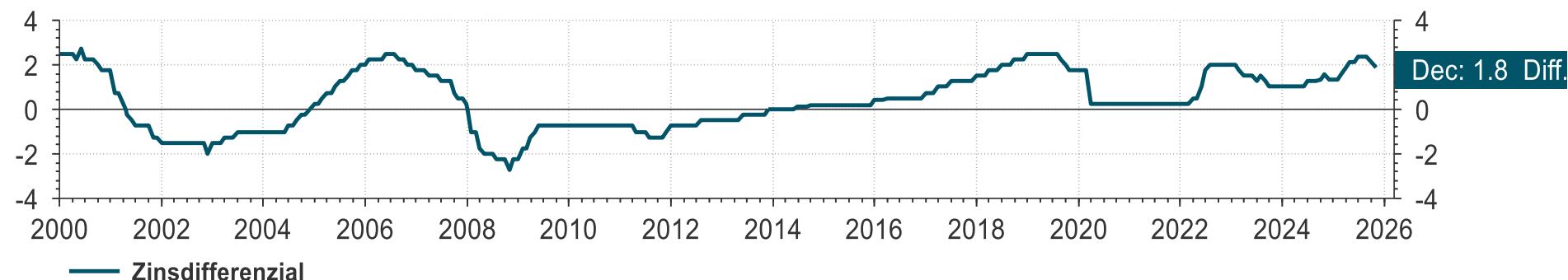
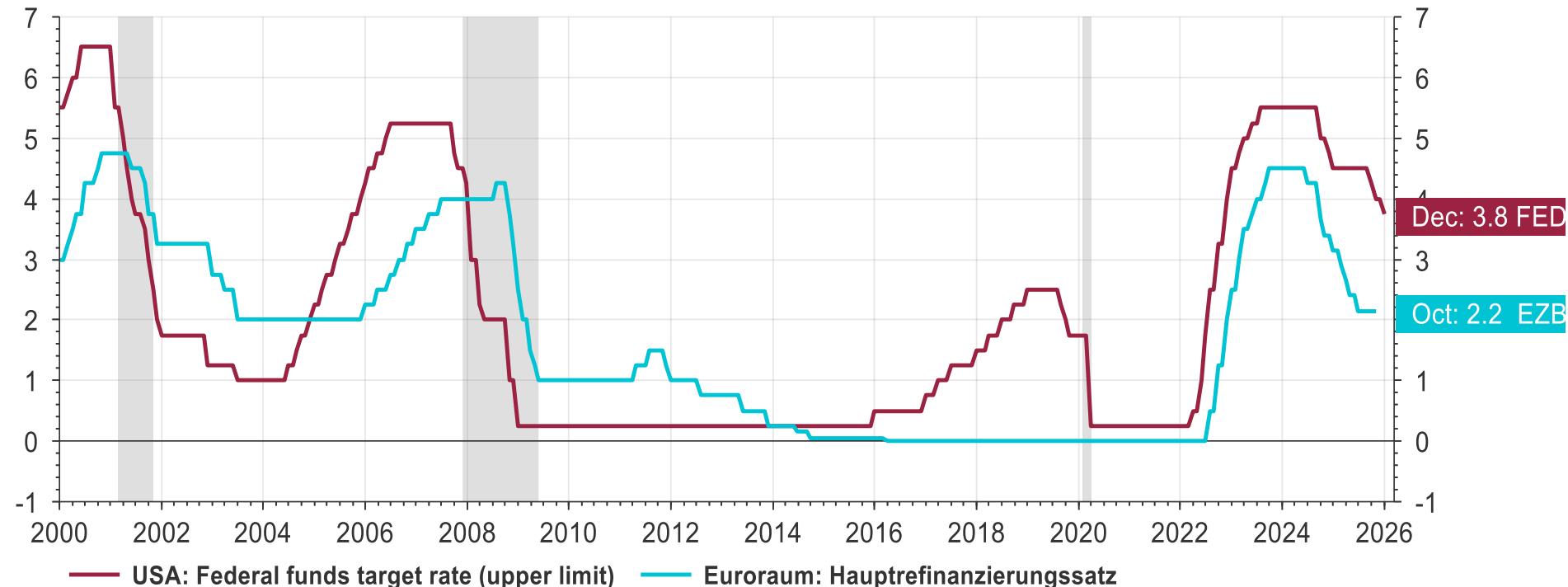
Frankreich



Italien

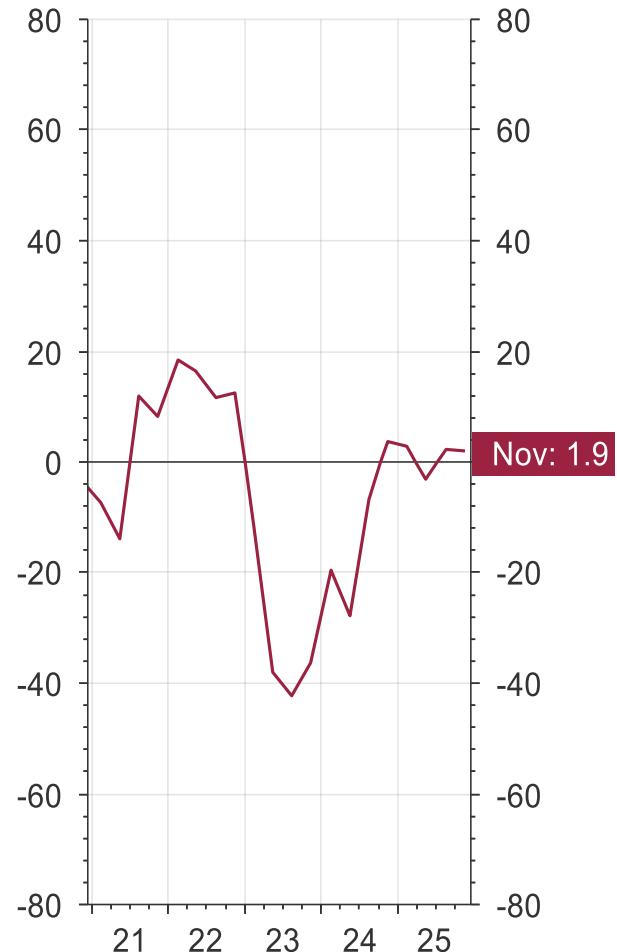


Zinssatz: EZB und FED

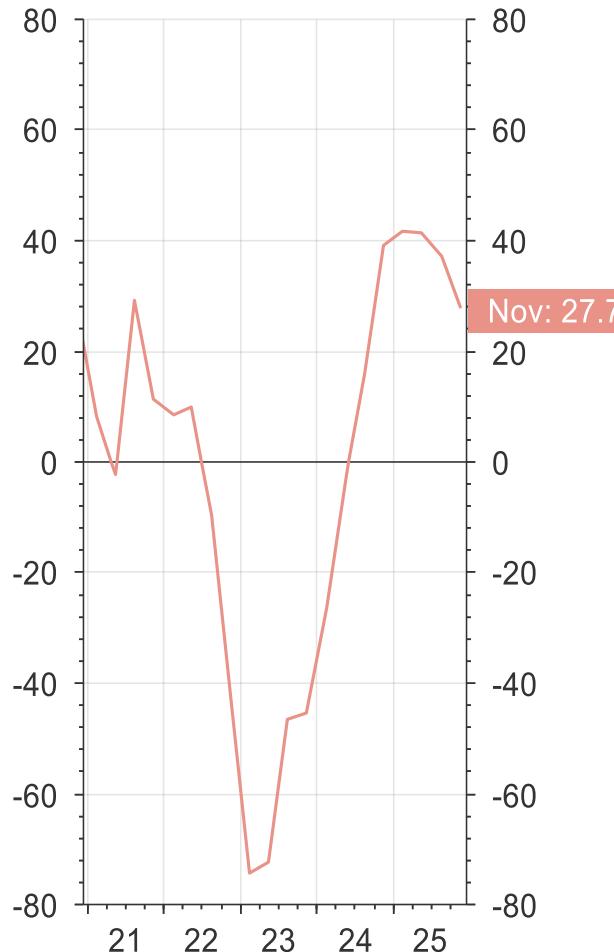


Kreditnachfrage: Euroraum (Bank Lending Survey)

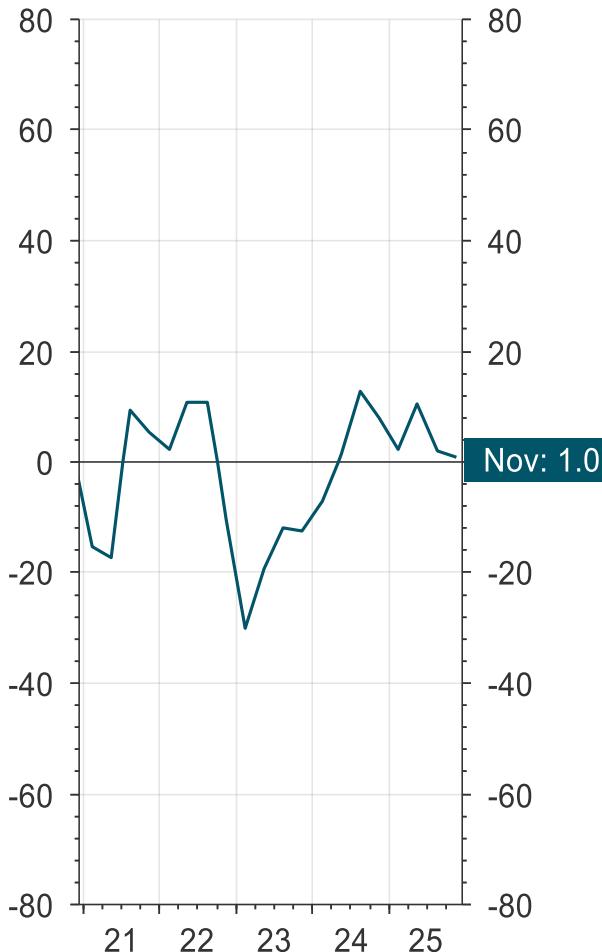
Unternehmenskredite



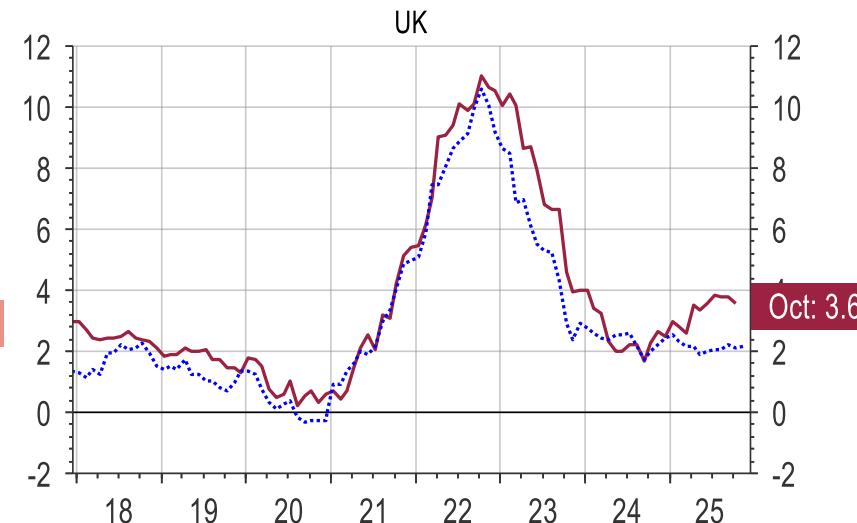
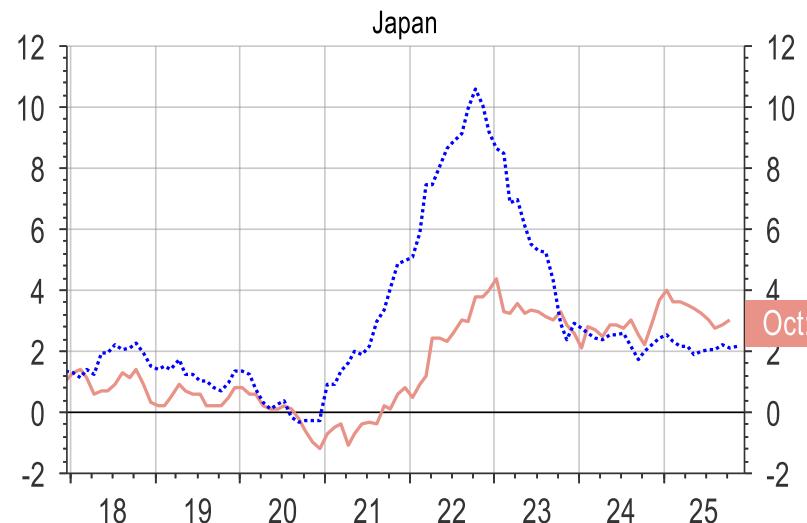
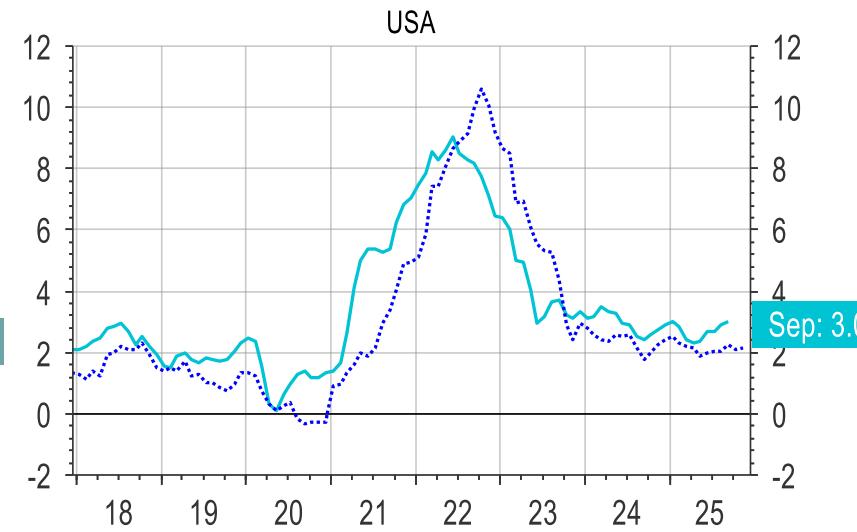
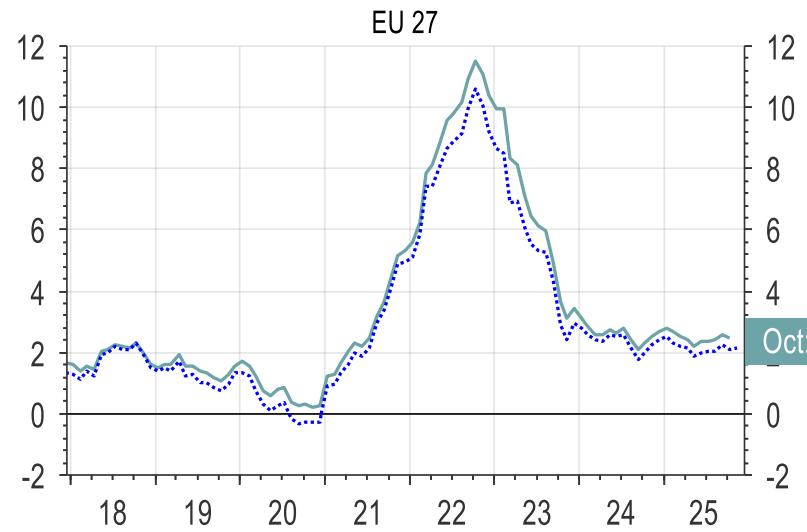
Wohnungskredite



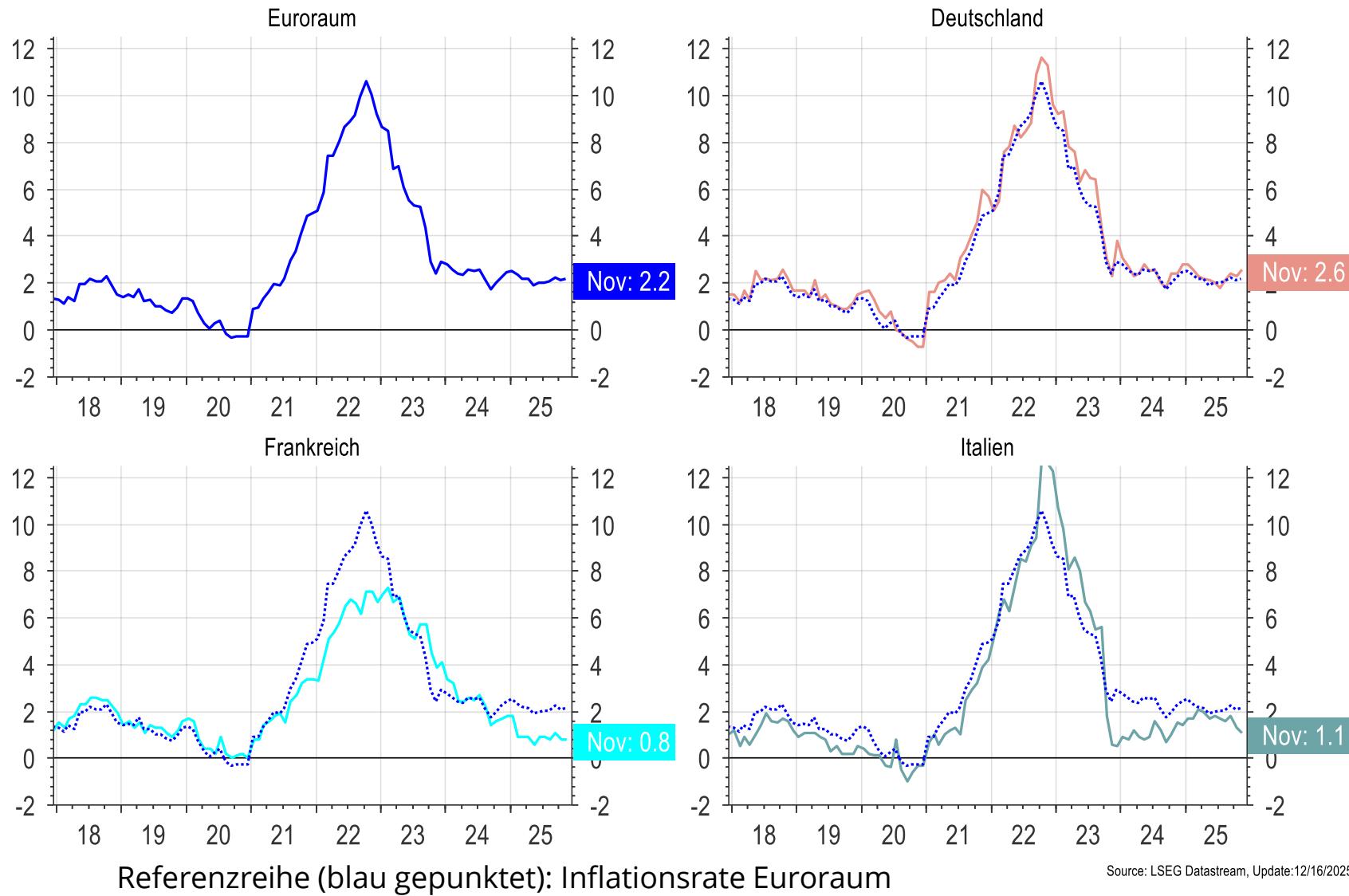
Konsumentenkredite



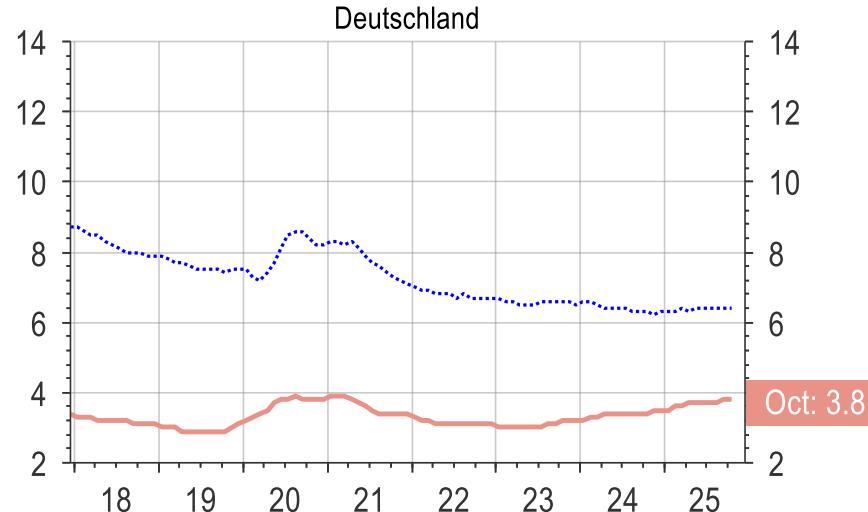
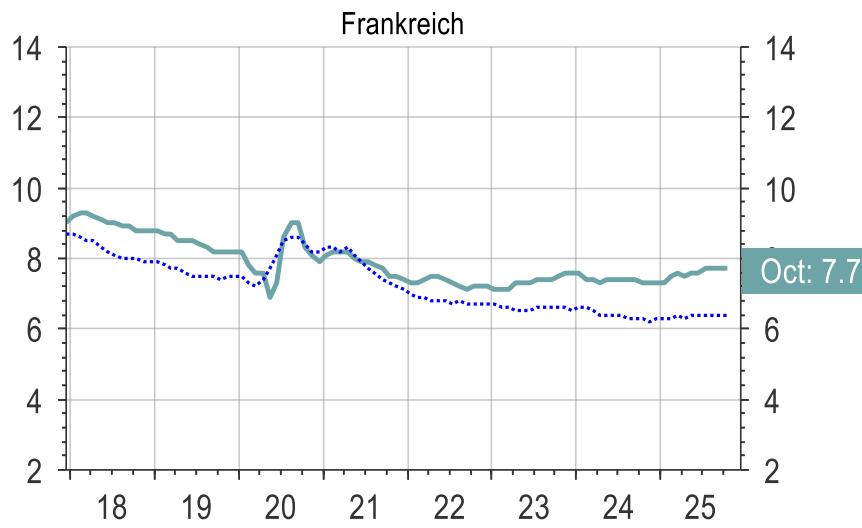
Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt



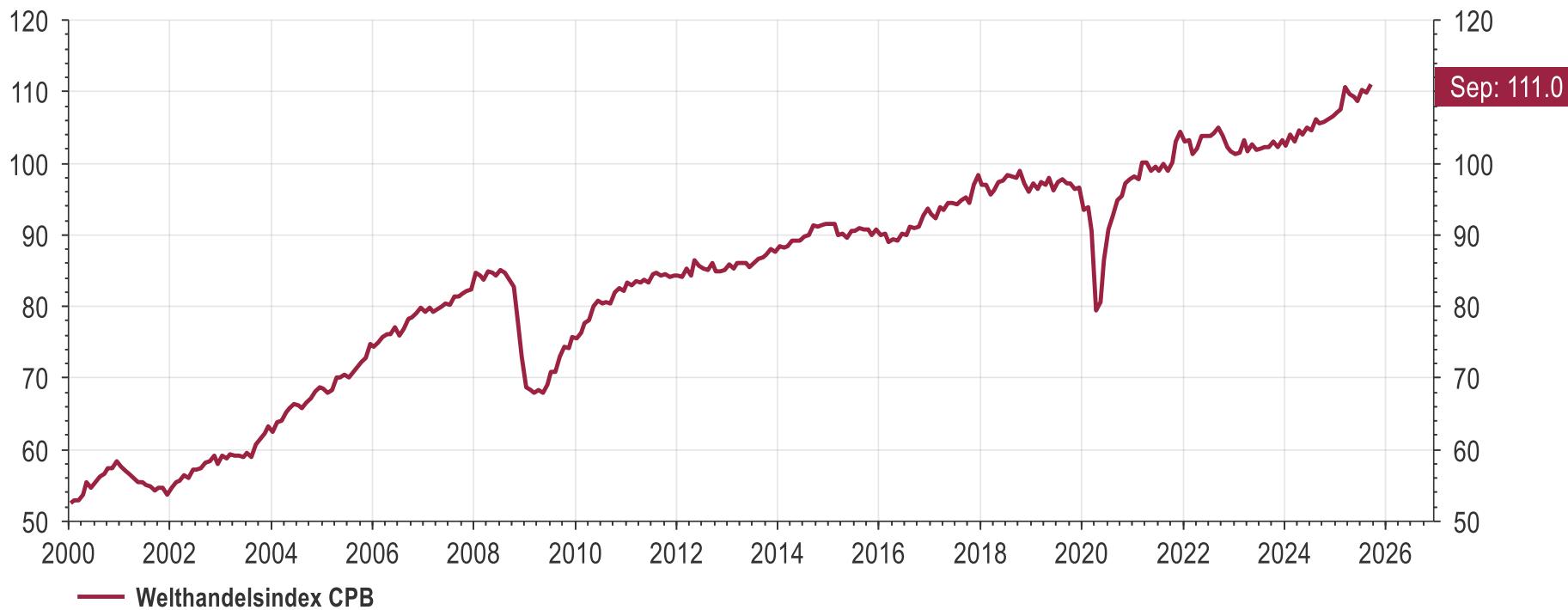
Inflationsrate HVPI, monatlich & nicht saisonal bereinigt



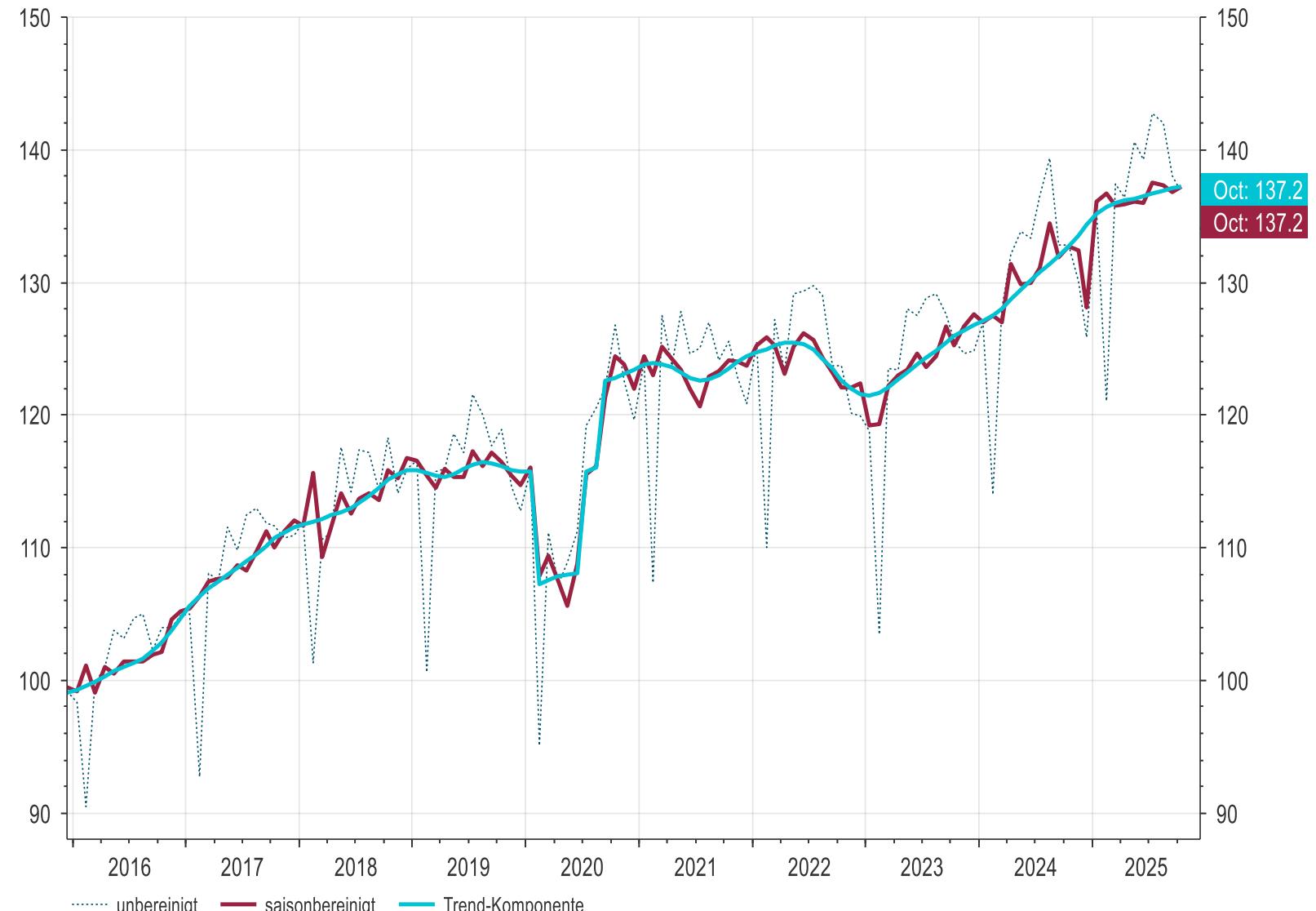
Arbeitslosenquote EUROSTAT-Definition, monatlich & saisonal bereinigt



Welthandel (Waren)

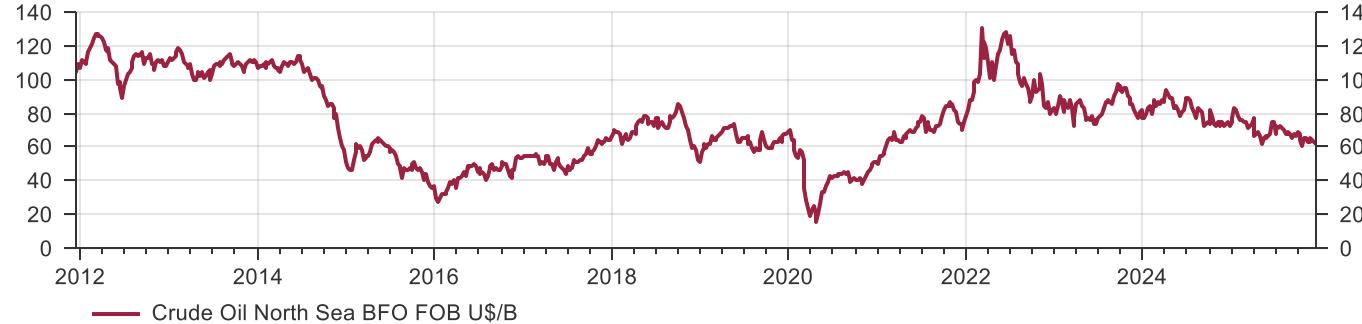


RWI/ISL-Containerumschlag-Index

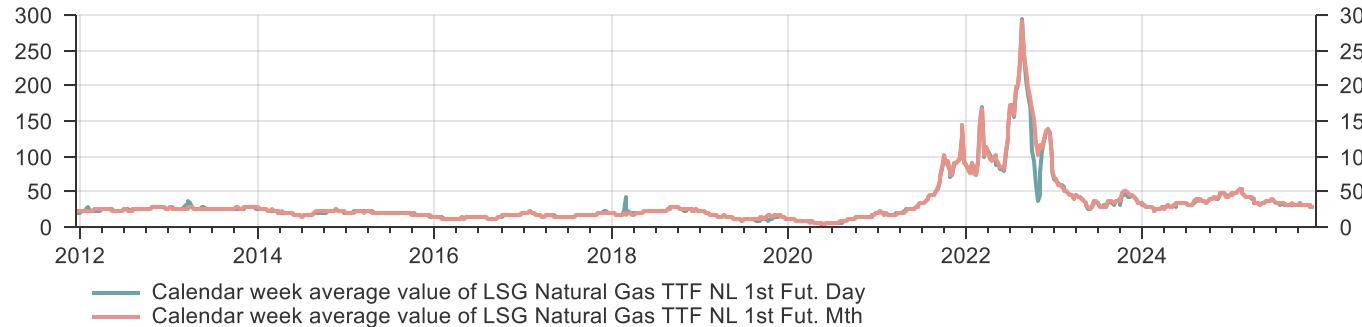


Rohstoffpreise: Energie

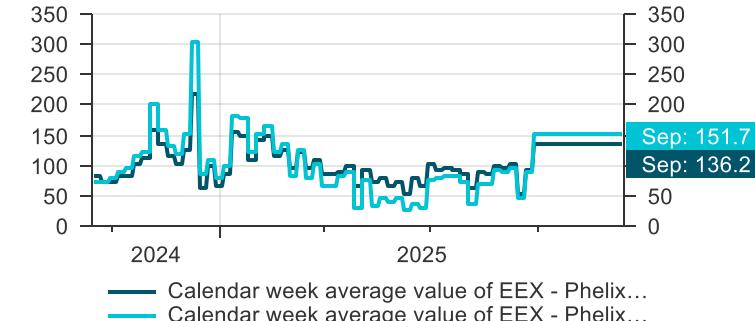
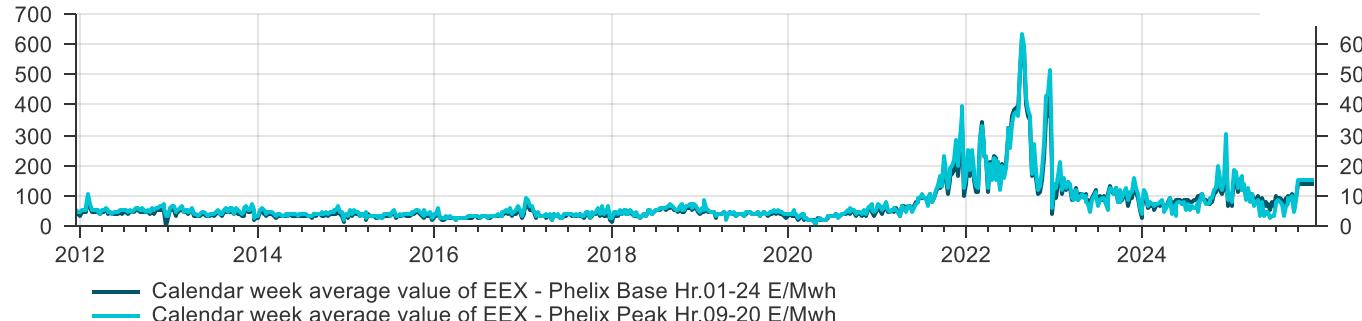
Rohöl



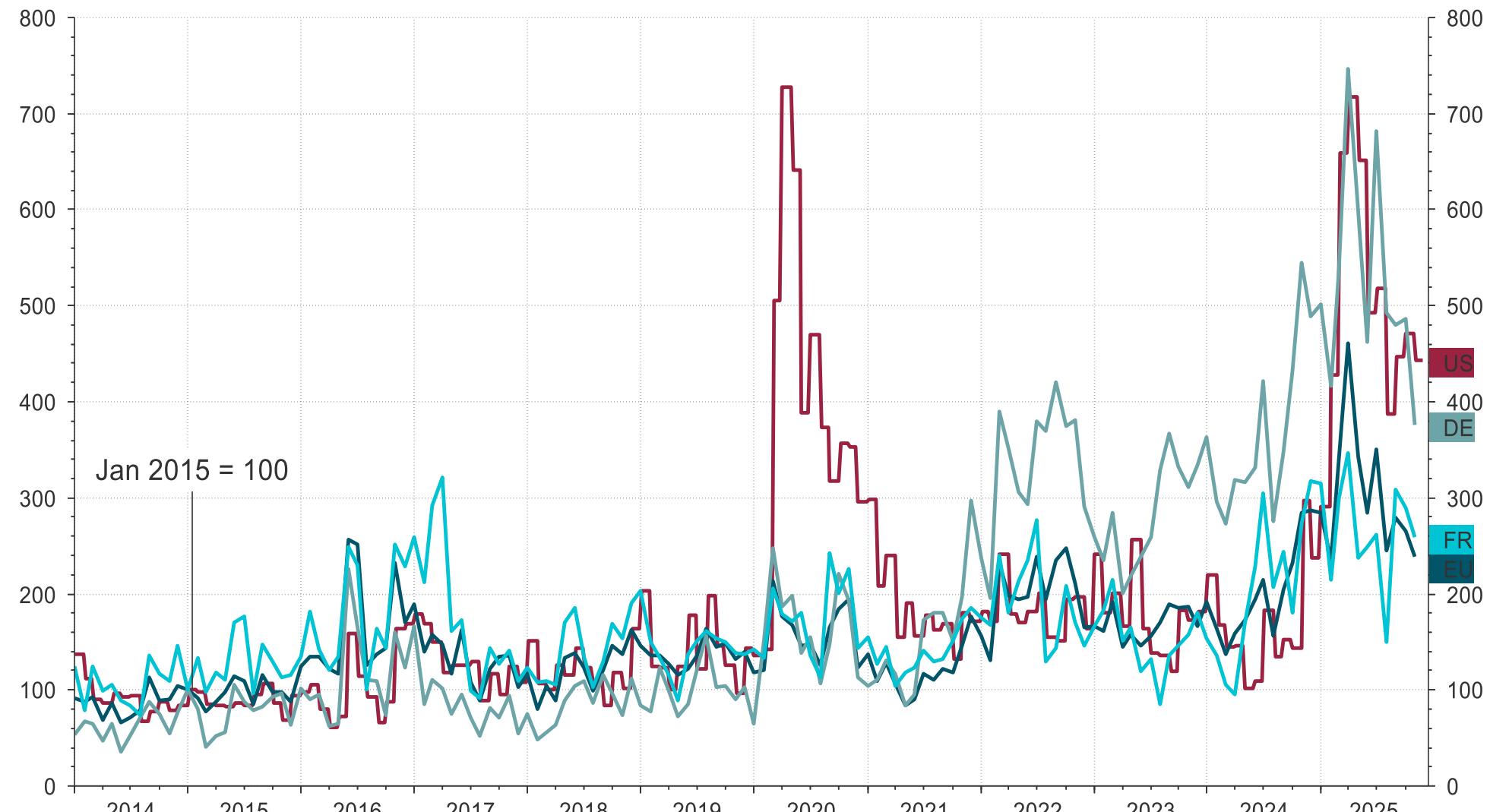
Gas



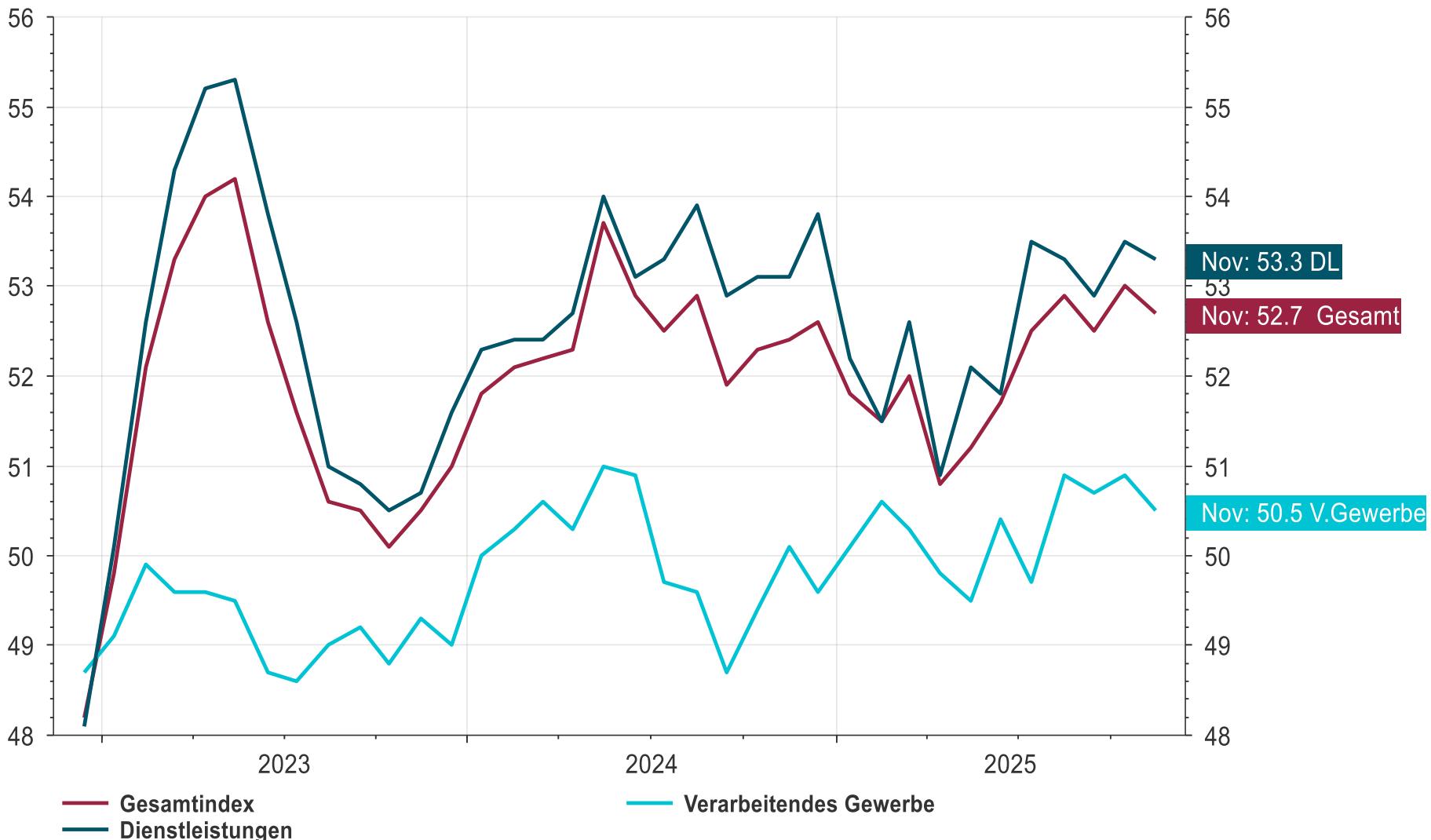
Strom



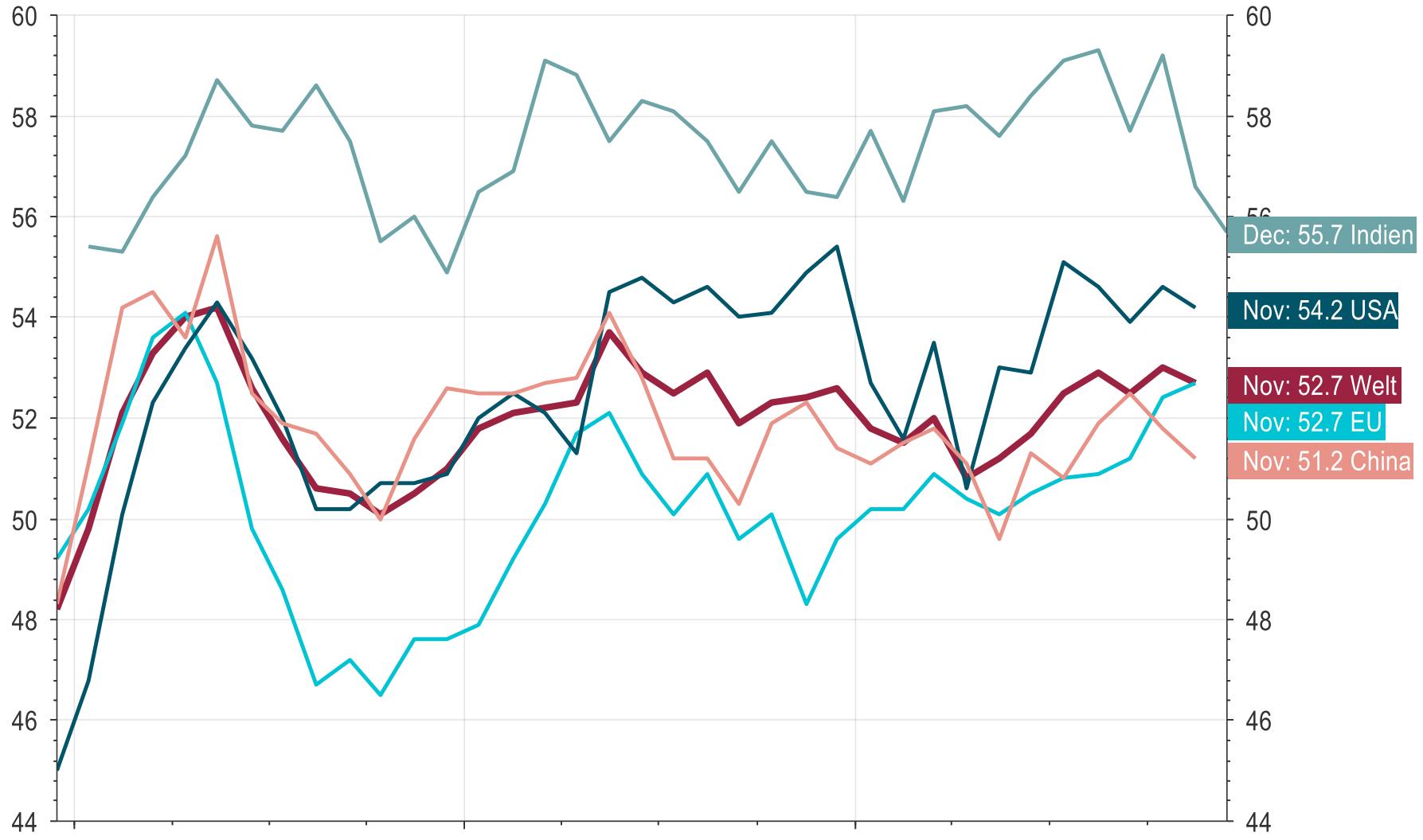
Wirtschaftspolitische Unsicherheit (Economic Policy Uncertainty Index)



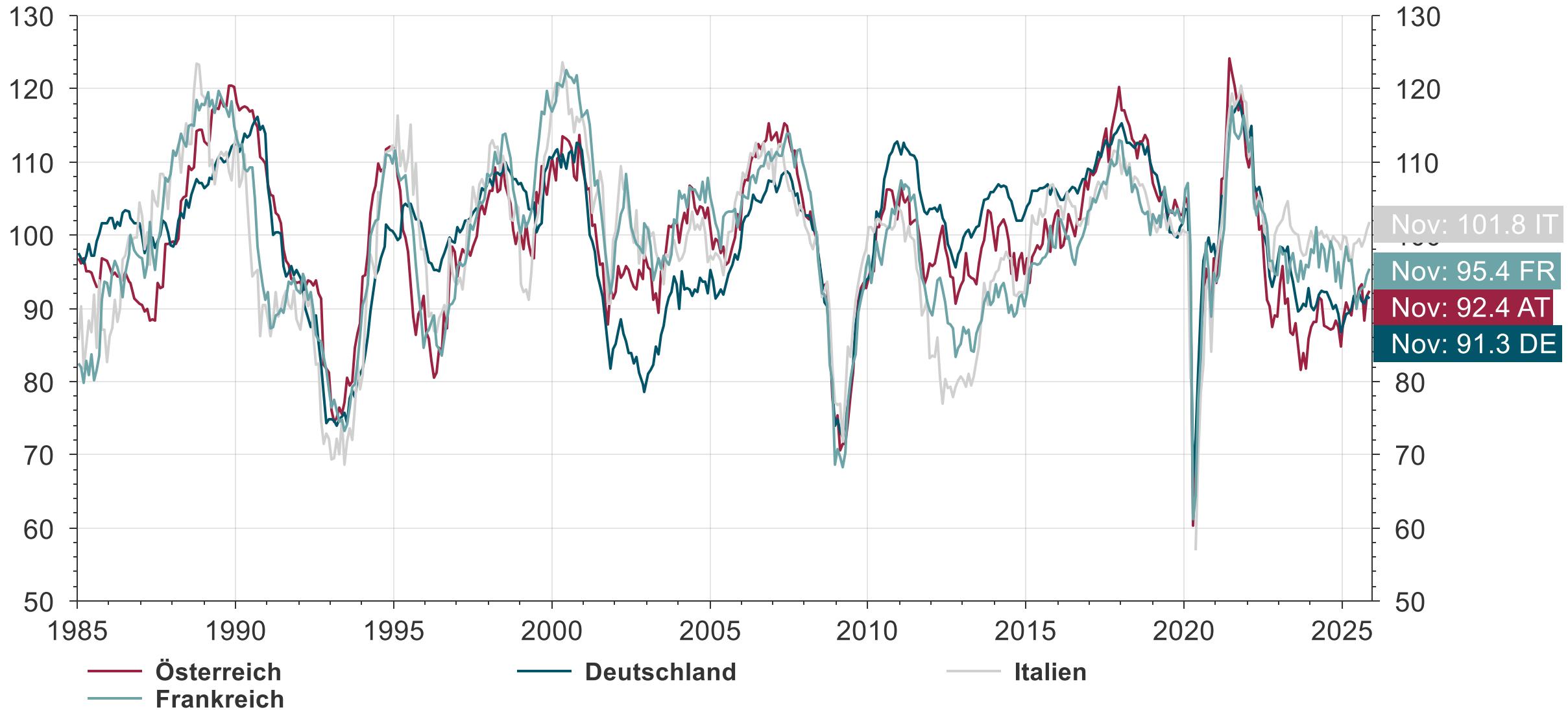
Einkaufsmanagerindex, weltweit: Dienstleistungen und Verarbeitendes Gewerbe



Einkaufsmanagerindex nach Ländern: Gesamtwirtschaft



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI)



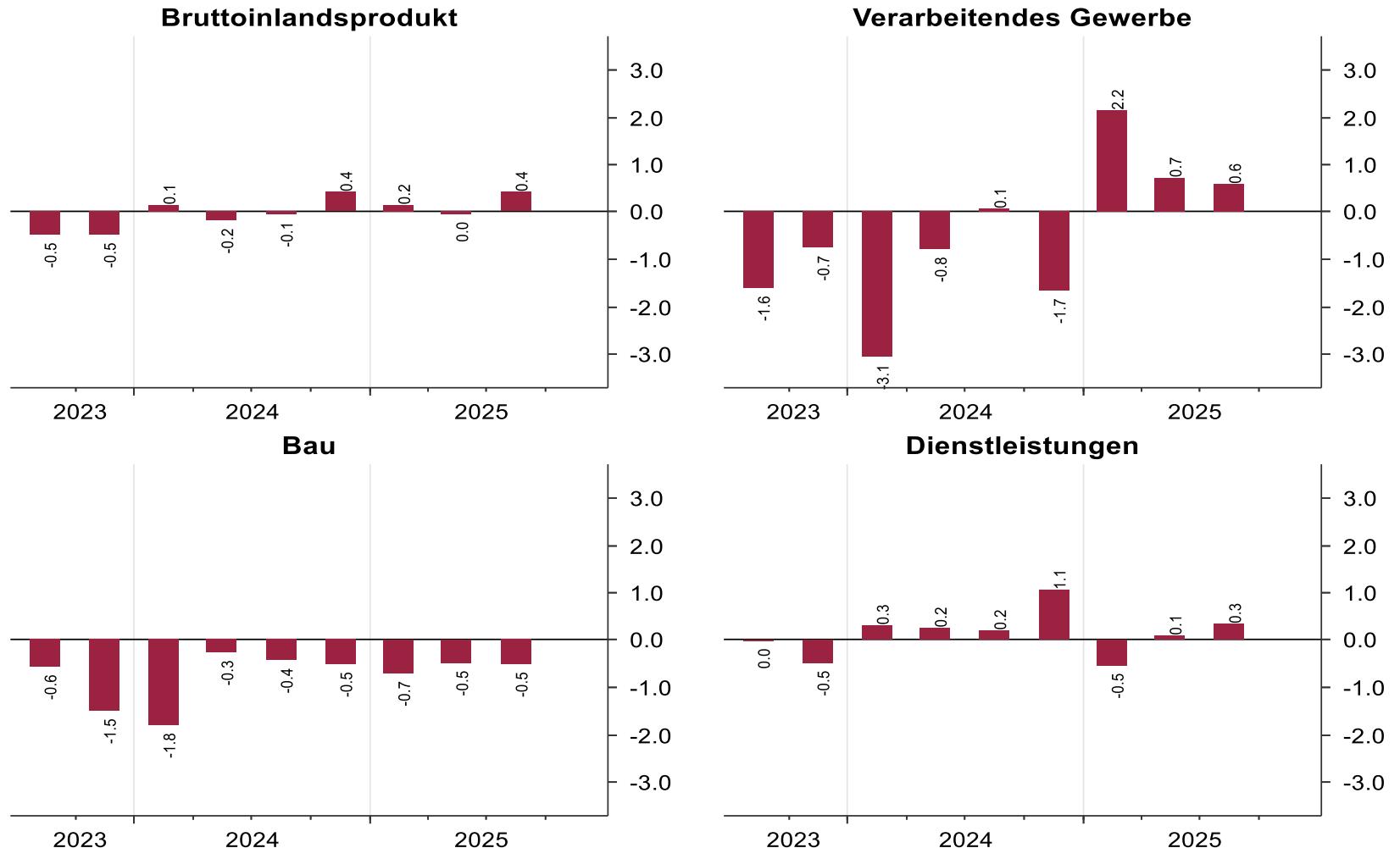
Internationales Umfeld

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2024	Prognose Dezember 2025			Prognose Oktober 2025	
		2025	2026	2027	2025	2026
Reales BIP USA	2,8	1,9	1,8	1,8	1,8	1,7
Reales BIP Japan	-0,2	1,1	0,8	0,7	1,1	0,6
Reales BIP China	5,0	5,0	4,5	4,3	4,7	4,3
Reales BIP Deutschland	-0,5	0,1	1,0	1,4	0,3	1,2
Reales BIP Euroraum	0,9	1,4	1,1	1,4	1,3	1,0
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	2,2	2,4	2,5	2,5	2,4	2,6
Reales BIP Welt	3,3	3,1	2,9	3,0	3,1	3,0
Österreichische Exportmärkte	1,4	3,6	2,1	2,6	2,0	1,5
Welthandel mit Waren (CPB)	2,5	4,5	2,3	2,3	2,8	0,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,08	1,13	1,17	1,17	1,13	1,17
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	80,5	69,2	62,1	62,4	70,1	66,1

Konjunktur in Österreich

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2027

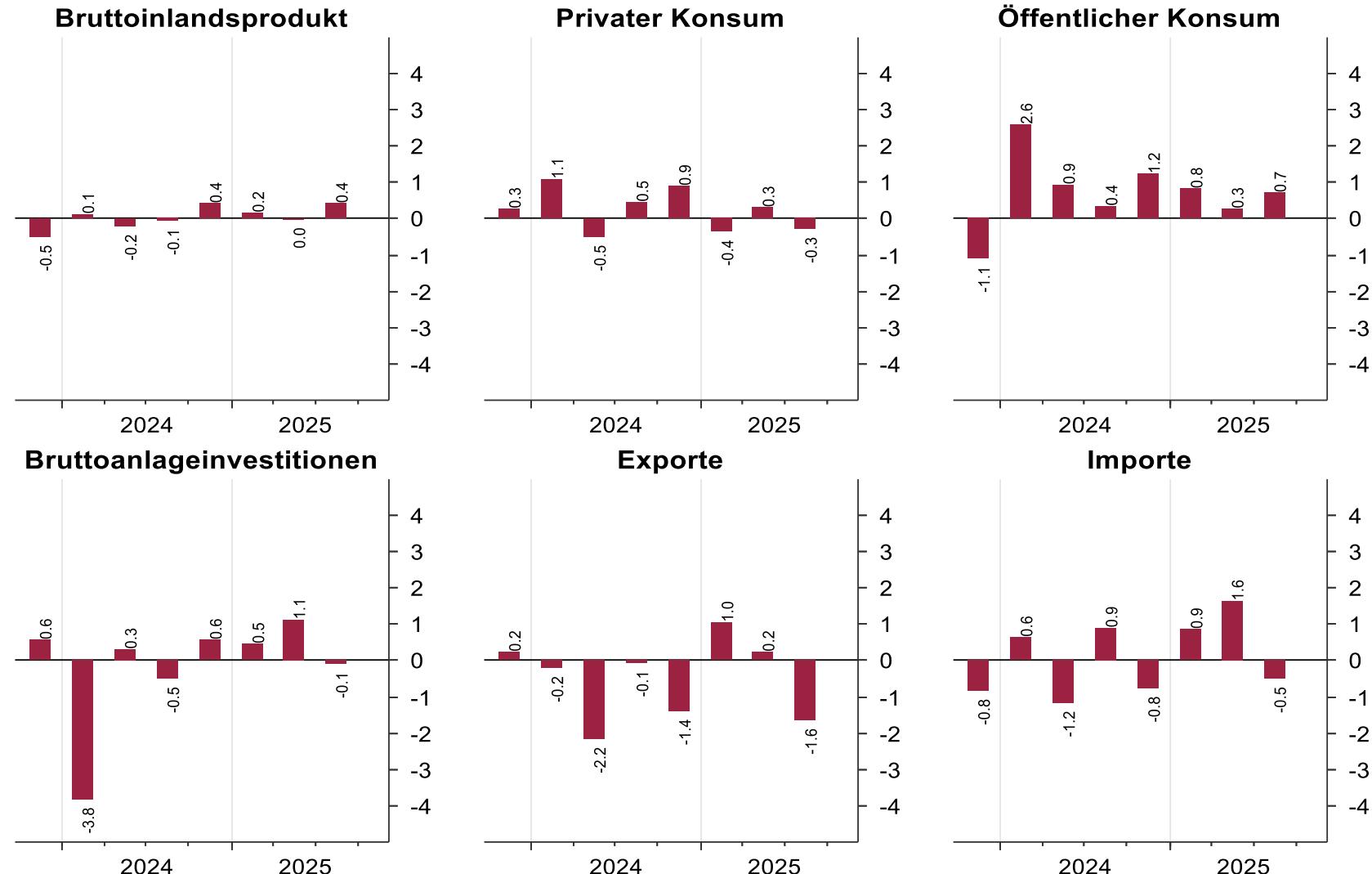
BIP und Komponenten Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



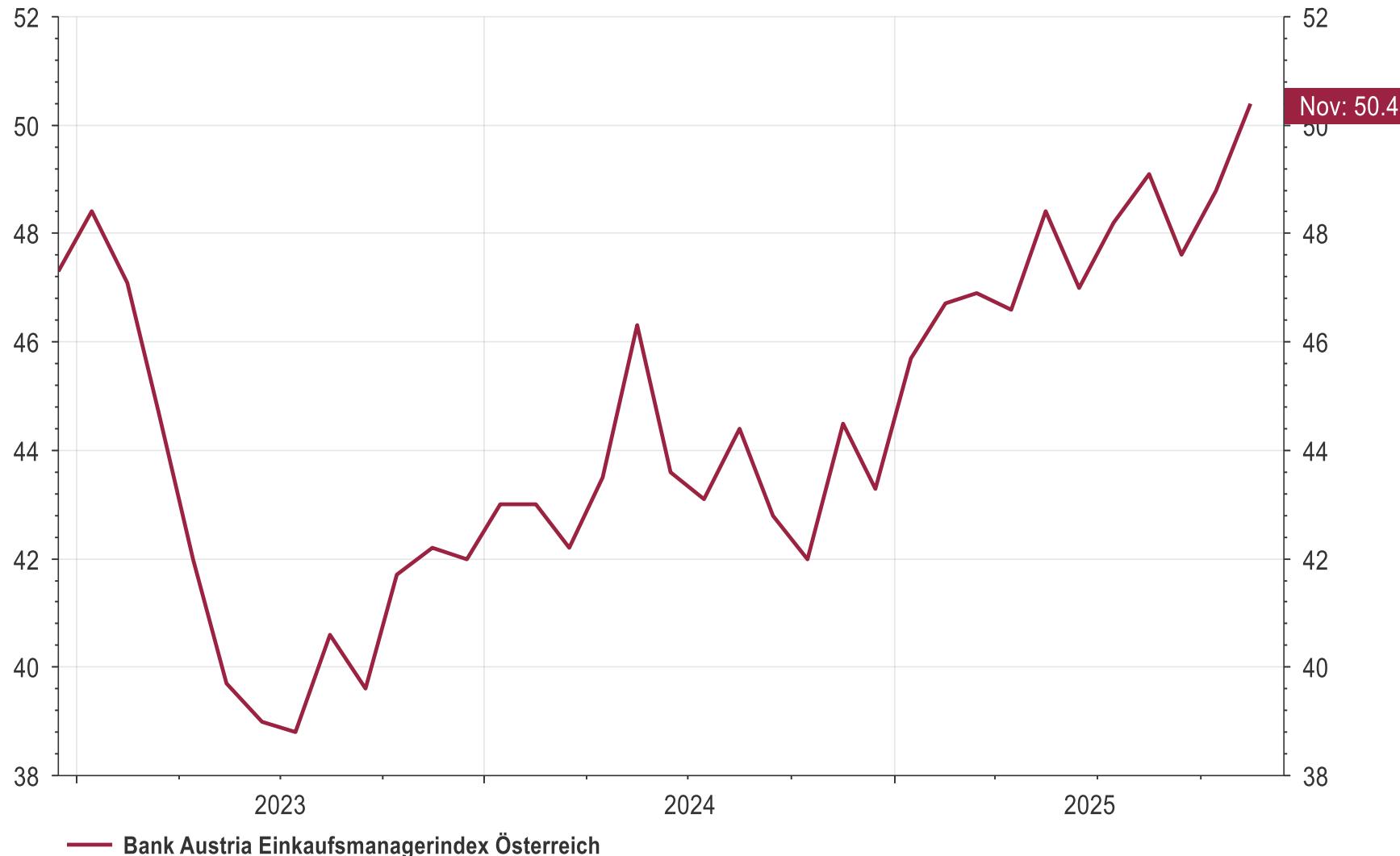
Source: LSEG Datastream, Update:12/16/2025

BIP und Komponenten

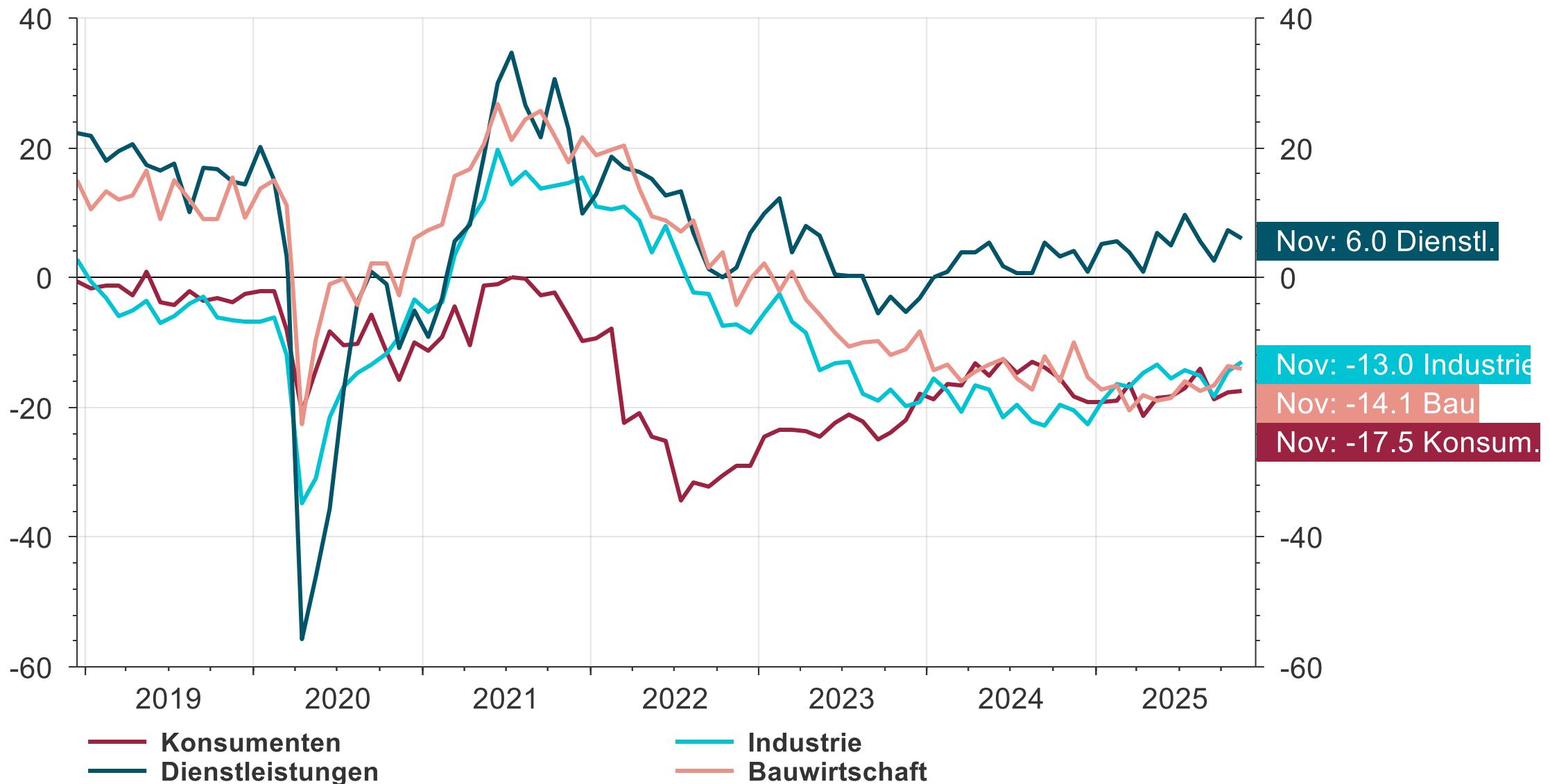
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Einkaufsmanagerindex: Industrie



Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung (ESI): Österreich



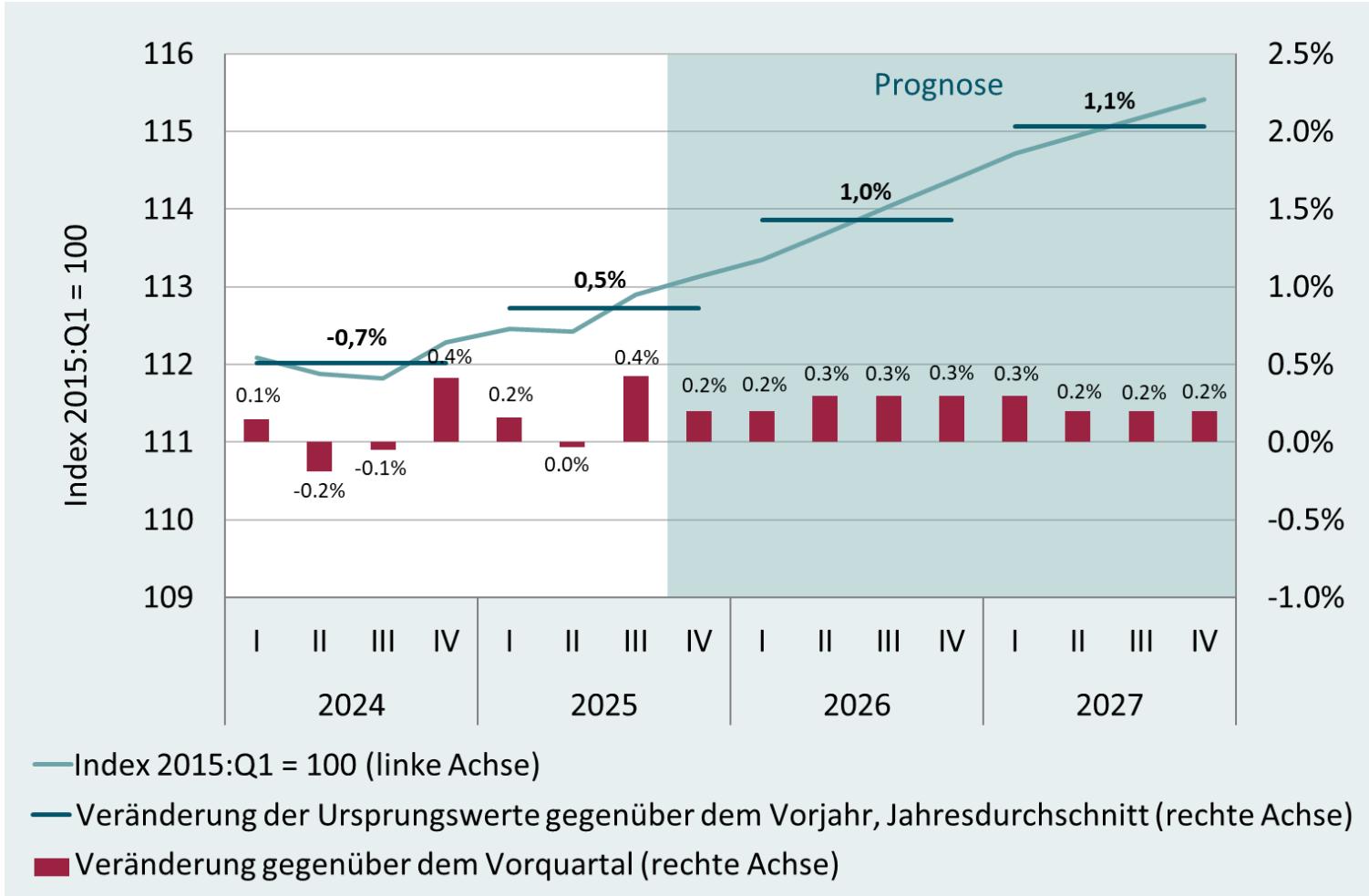
Konjunktur in Österreich



INSTITUT FÜR
HÖHERE STUDIEN
WIEN

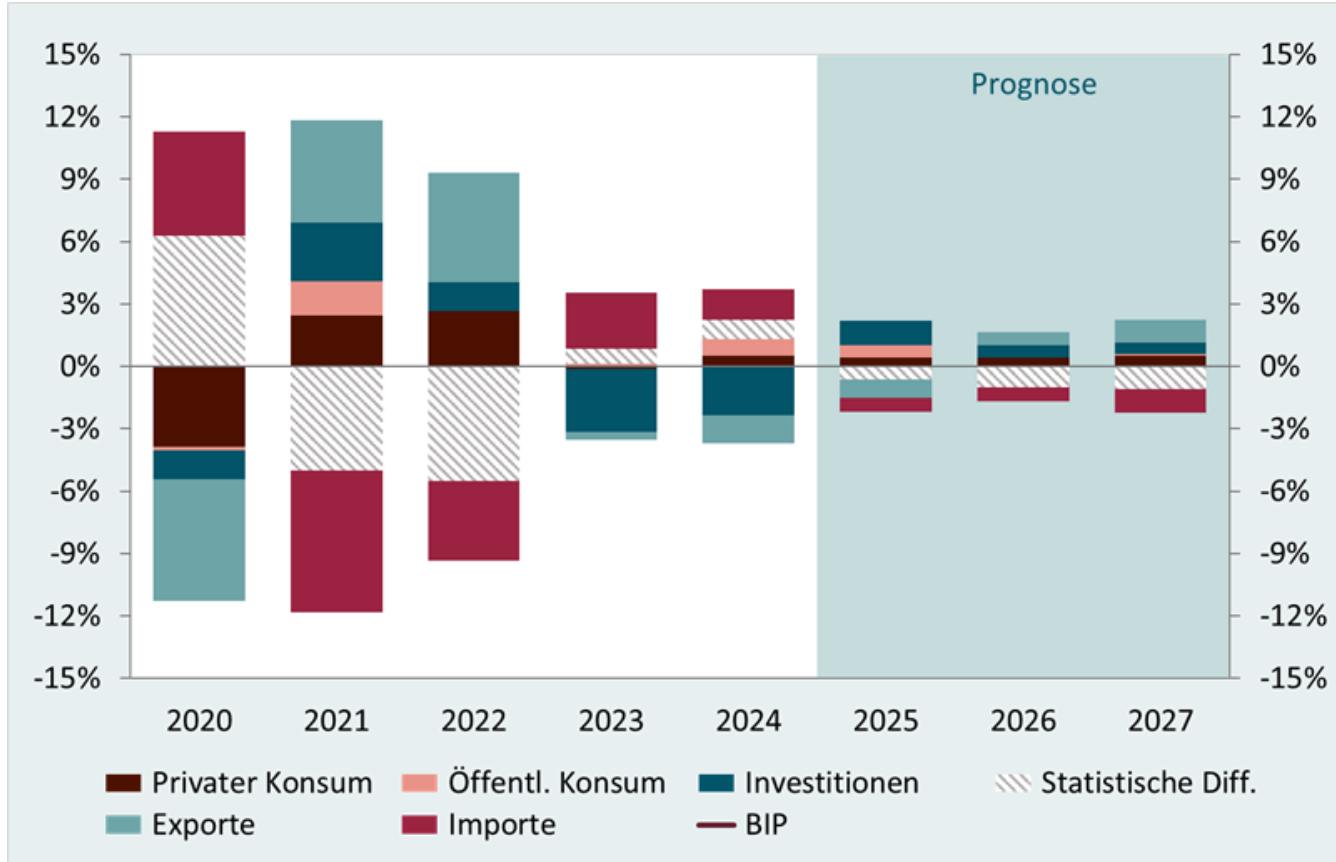
Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2024	Prognose Dezember 2025			Prognose Oktober 2025	
		2025	2026	2027	2025	2026
Reales BIP	-0,7	0,5	1,0	1,1	0,4	0,9
Realer privater Konsum	1,0	0,8	1,0	1,0	0,7	0,9
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-4,3	0,7	1,6	1,8	0,3	0,8
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	-2,8	3,0	2,0	2,0	2,5	1,0
Bauten	-5,9	-2,0	1,0	1,5	-2,3	0,5
Reale Exporte i, w, S,	-2,3	-1,6	1,2	2,1	-1,1	1,8
Waren, real (lt, VGR)	-4,5	-2,6	0,8	2,0	-1,4	1,5
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	0,8	-1,0	2,0	2,0	-1,0	2,0
Reale Importe i, w, S,	-2,6	1,3	1,2	2,2	0,6	1,6
Waren, real (lt, VGR)	-5,3	1,2	0,9	2,3	0,8	1,5
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	4,0	1,3	2,0	2,0	1,3	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,9	3,6	2,5	1,9	3,5	2,4
Unselbstständig Aktiv-Beschäftigte	0,2	0,2	0,5	0,6	0,2	0,5
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	7,0	7,4	7,3	7,1	7,4	7,3
Budgetsaldo, in % des BIP	-4,7	-4,4	-4,2	-4,0	-4,3	-4,1

BIP-Verlauf



Quelle: Statistik Austria, ab 4. Quartal 2025 Prognose des IHS

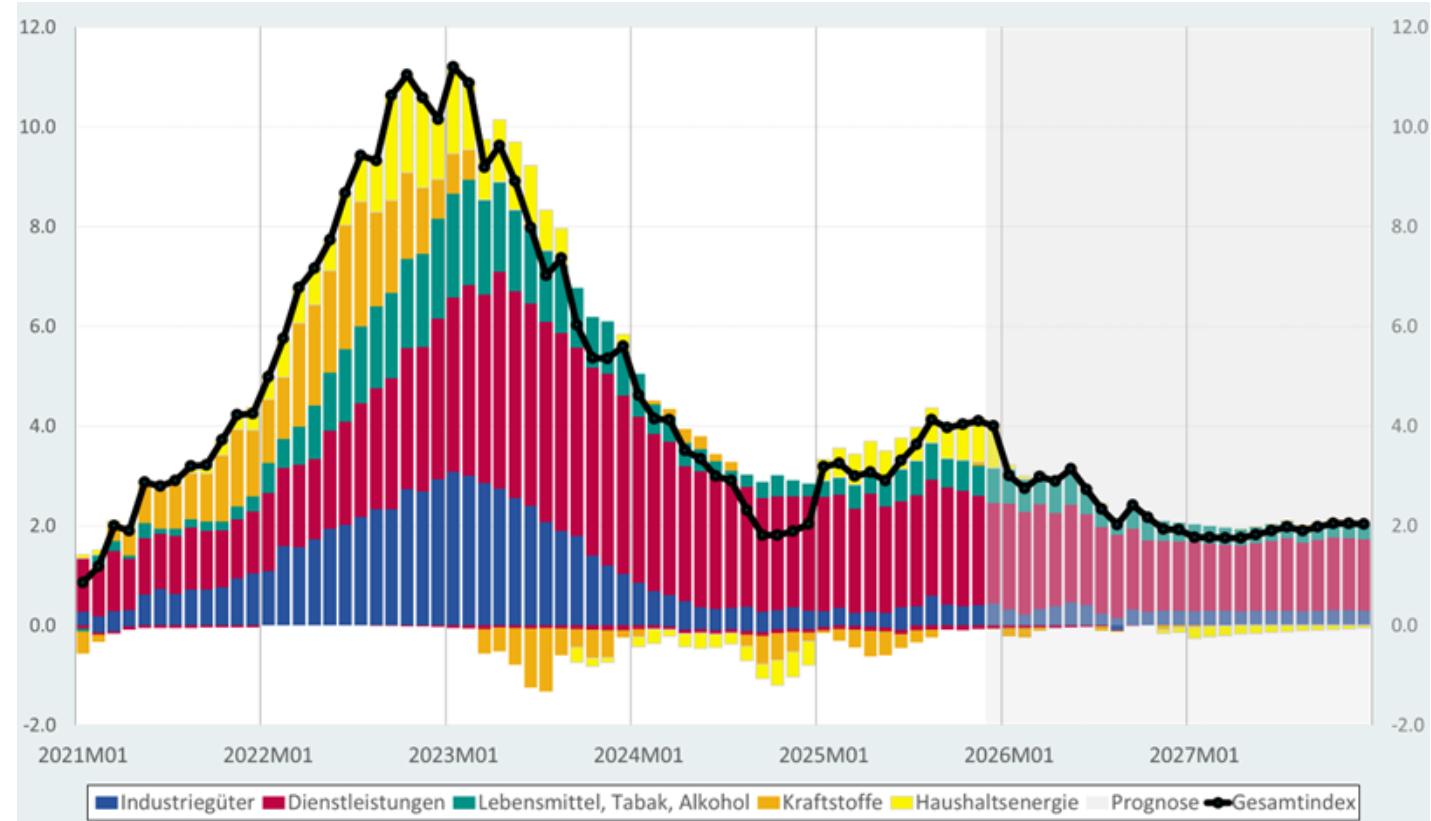
Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Quelle: Statistik Austria, ab 2025 Prognose des IHS

Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

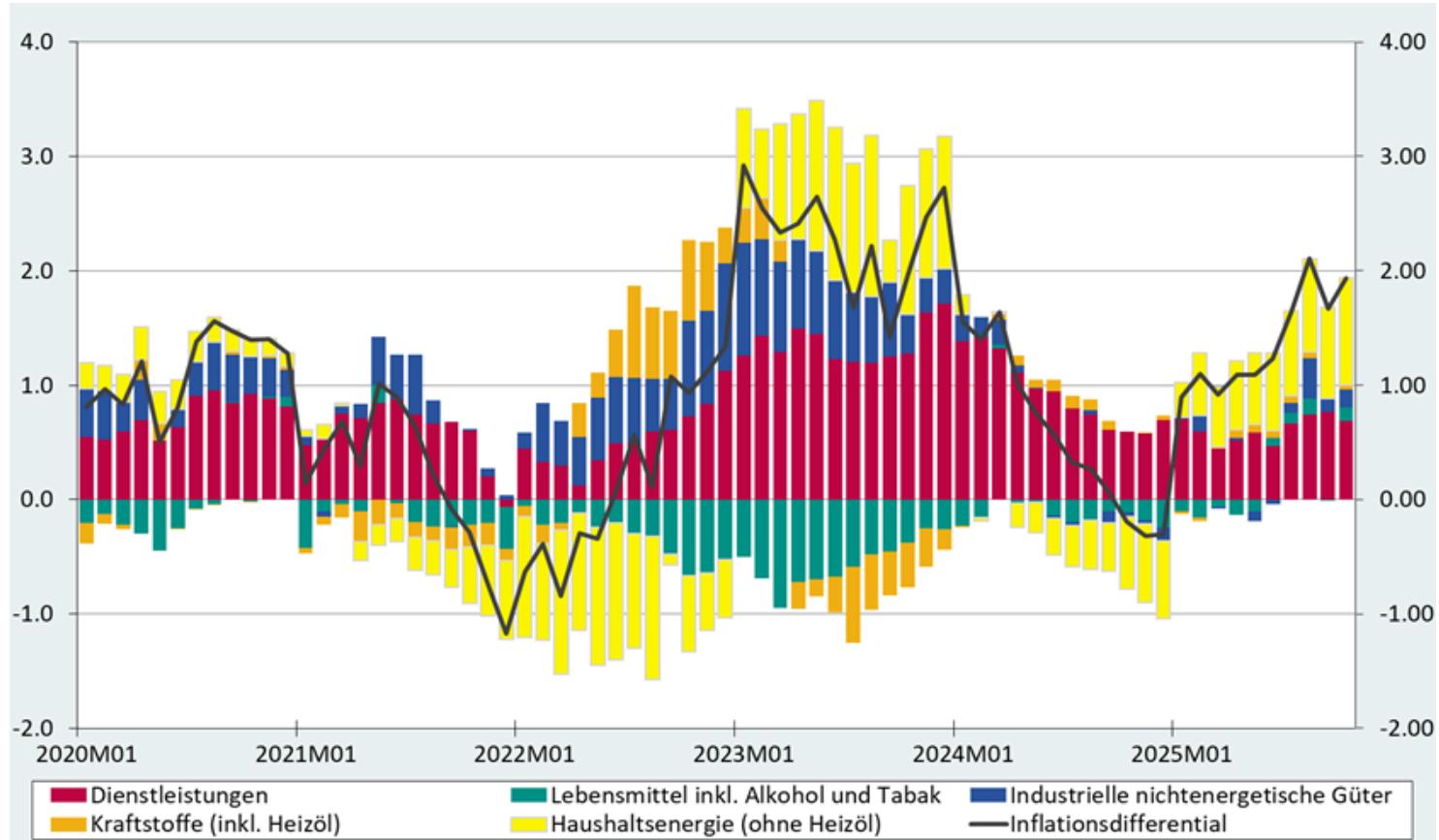
Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



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 Dezember 2025 Prognose des IHS

Struktur des Inflationsdifferenzials zum Euroraum (in Prozentpunkten)



Quelle: Statistik Austria, Eurostat, eigene Berechnungen

Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	-0.6%	0.8%	2.9%	0.7%	-0.9%	0.2%	0.4%	0.4%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	-5.1%	7.1%	3.2%	-2.3%	0.3%	0.8%	1.1%	0.9%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	-6.3%	4.9%	5.3%	-0.8%	-0.7%	0.5%	1.0%	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

Winter-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2025–2027

- **Abwärtsrisiken dominieren eindeutig**
- Protektionismus in der Weltwirtschaft könnte noch weiter zunehmen.
- Geopolitische Risiken bestehen fort.
- Persistent hohe Inflation in Österreich könnte Konsumstimmung trüben.
- Wegen stärkeren Vorsichtssparens könnte die Sparquote weniger reduziert werden, was das Konsumwachstum bremsen würde.
- Verlust an preislicher Wettbewerbsfähigkeit in den letzten Jahren könnte Investitionen und Exporte stärker beeinträchtigen.
- Zusätzliche Budgetkonsolidierungsmaßnahmen in den kommenden Jahren könnten Konjunktur bremsen.
- **Es gibt aber auch gewisse Aufwärtsrisiken**
- Zügige Umsetzung umfassender Strukturreformen würden die Rahmenbedingungen für höheres Wachstum verbessern.