



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Prognose der österreichischen Wirtschaft 2019 – 2021

Allmähliche Konjunkturbelebung

19. Dezember 2019

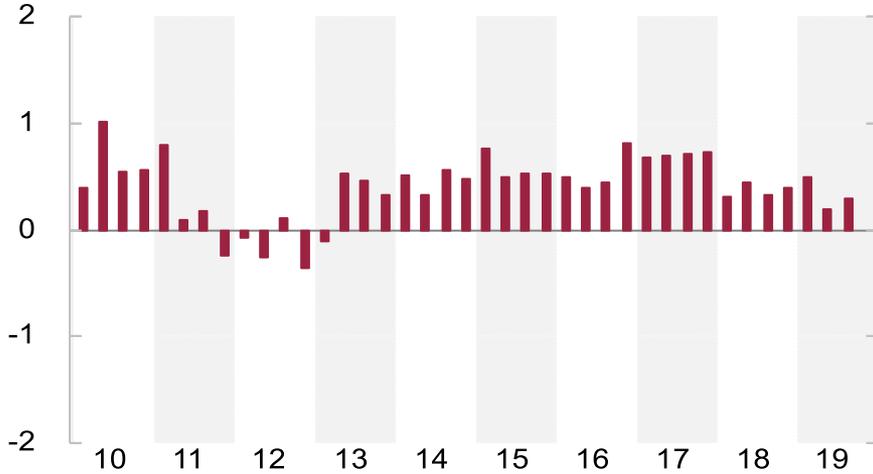


Internationales Umfeld

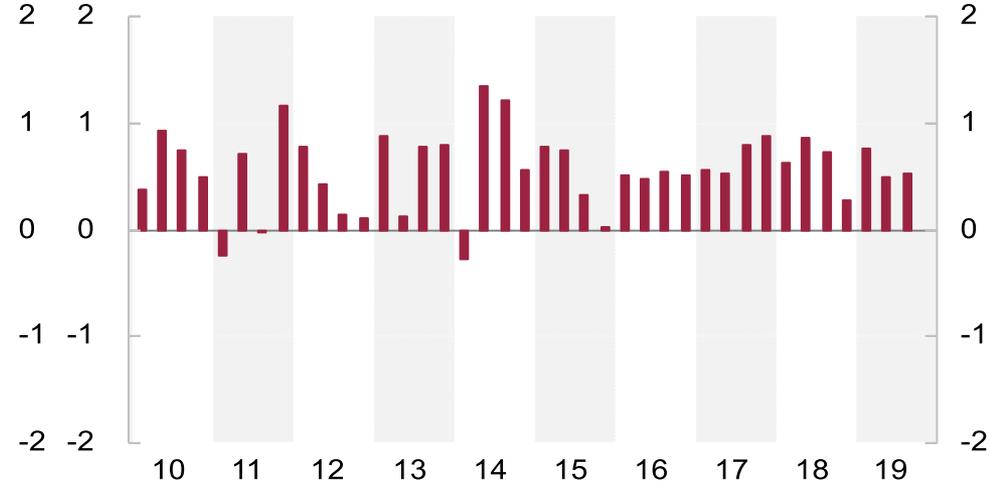
BIP-Wachstum

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

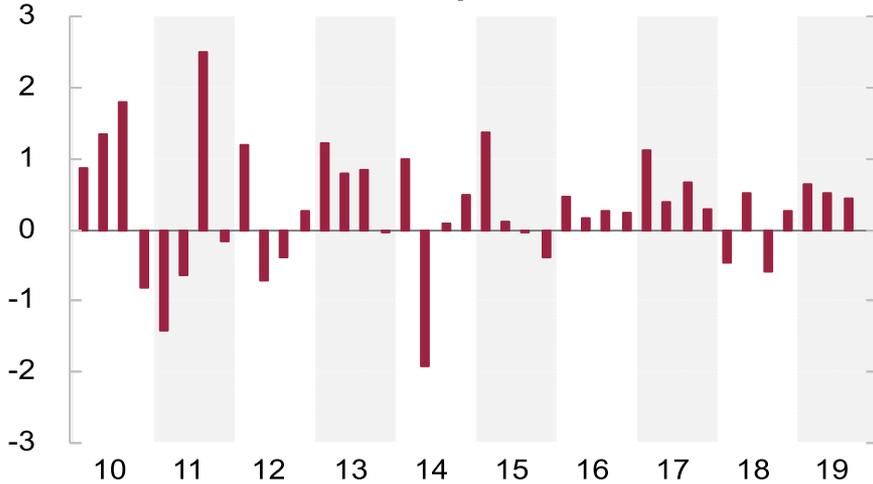
EU 28



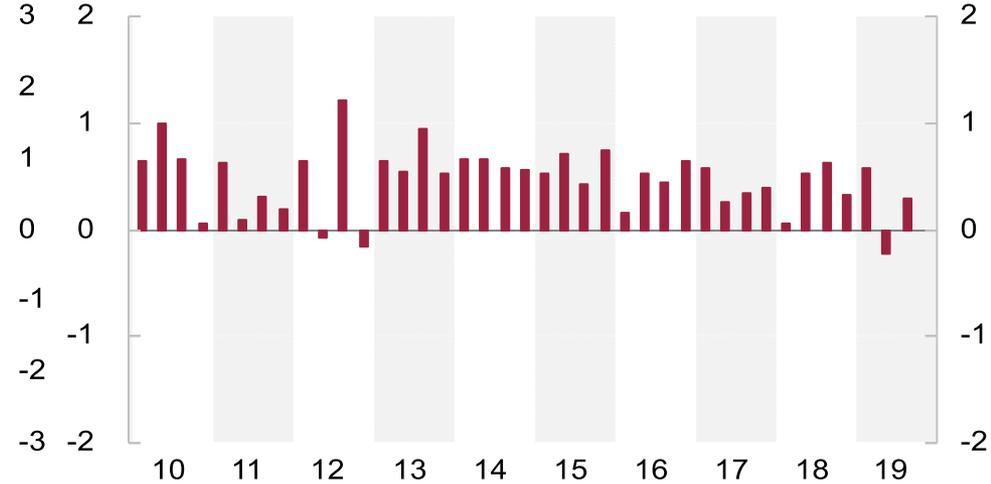
USA



Japan



UK



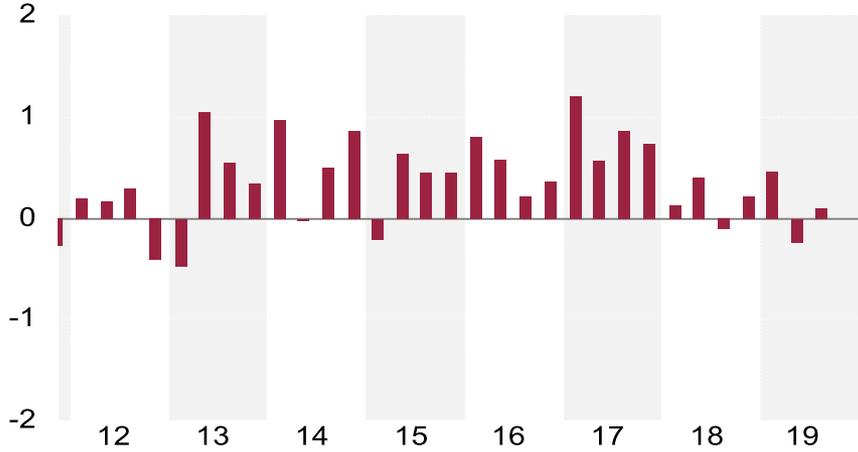
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

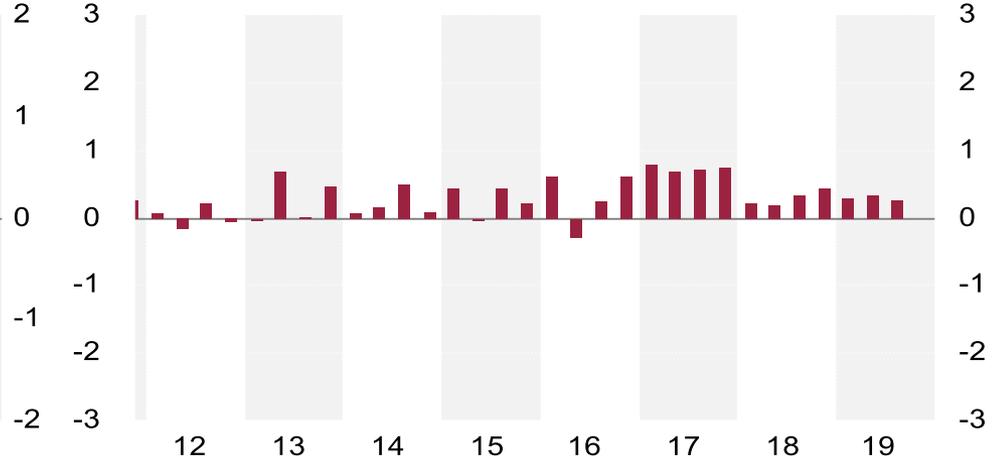
BIP-Wachstum

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

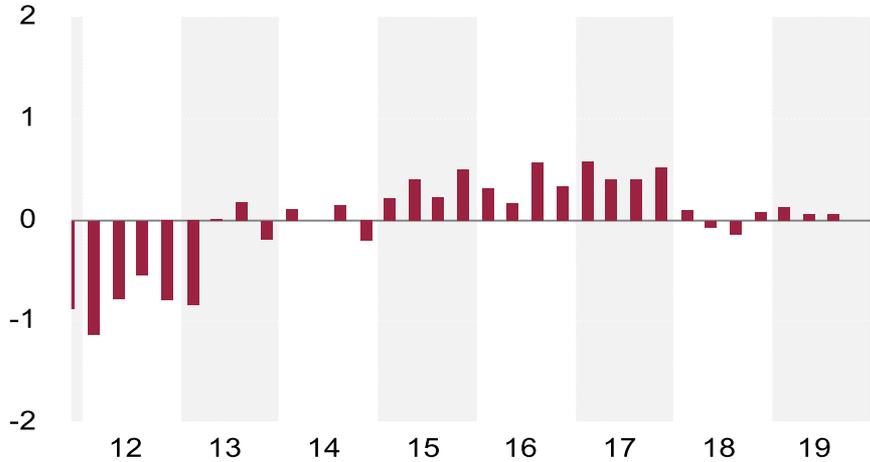
Deutschland



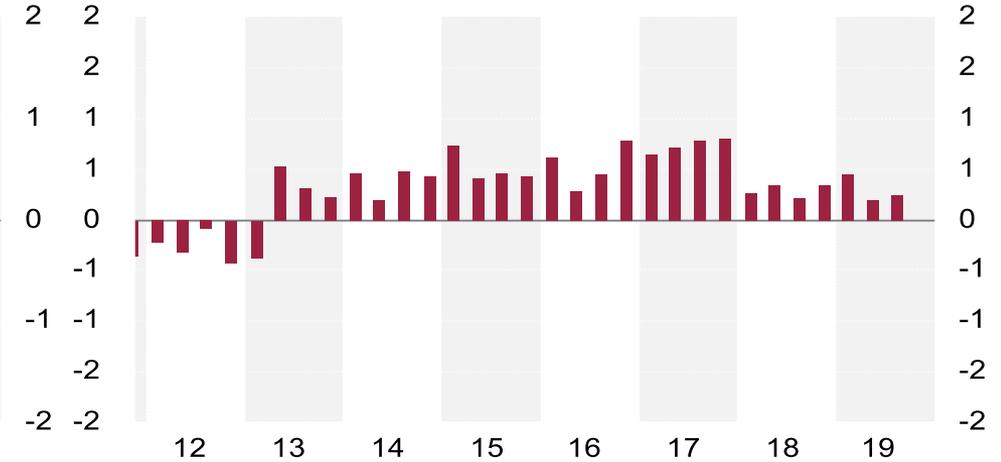
Frankreich



Italien



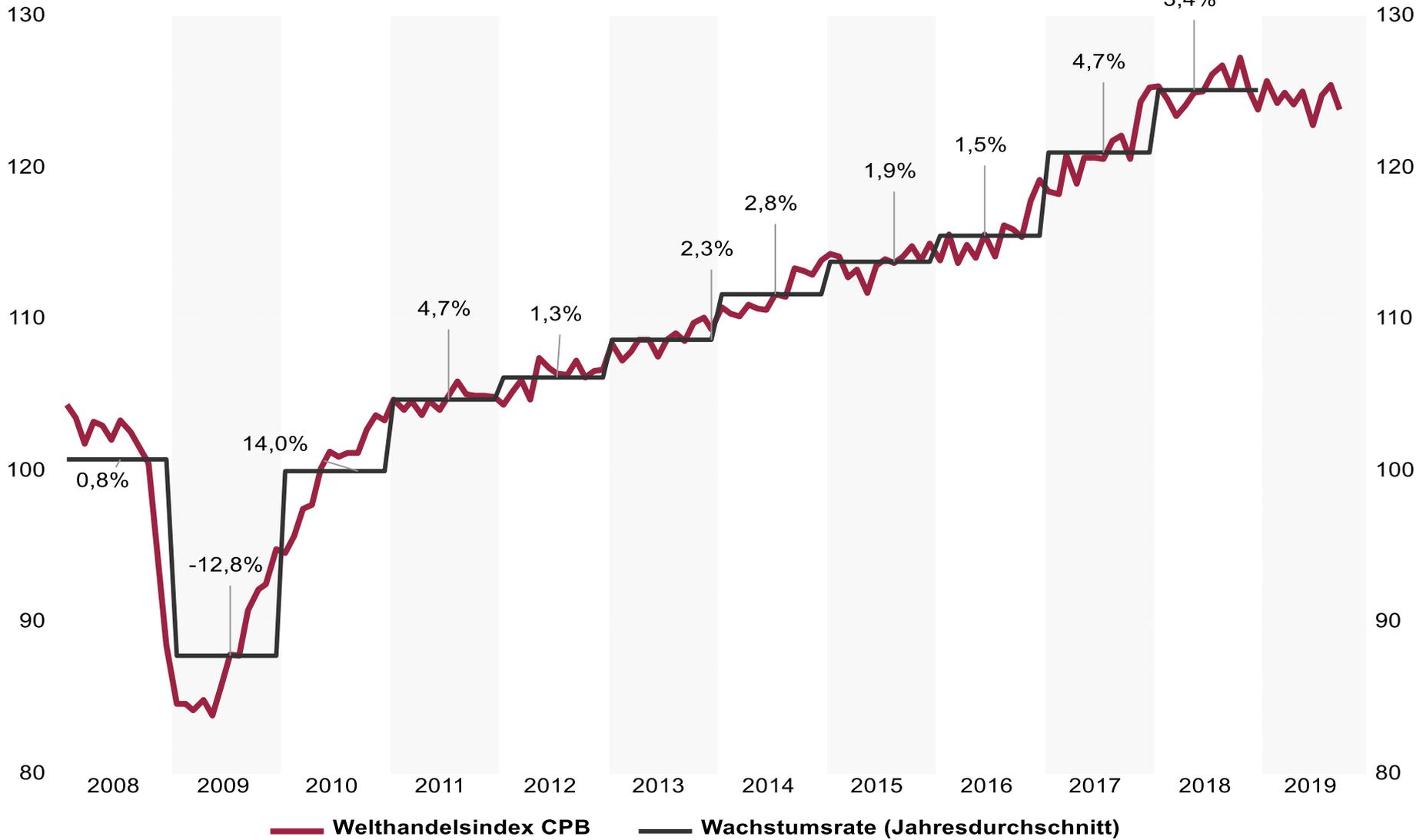
Euroraum



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

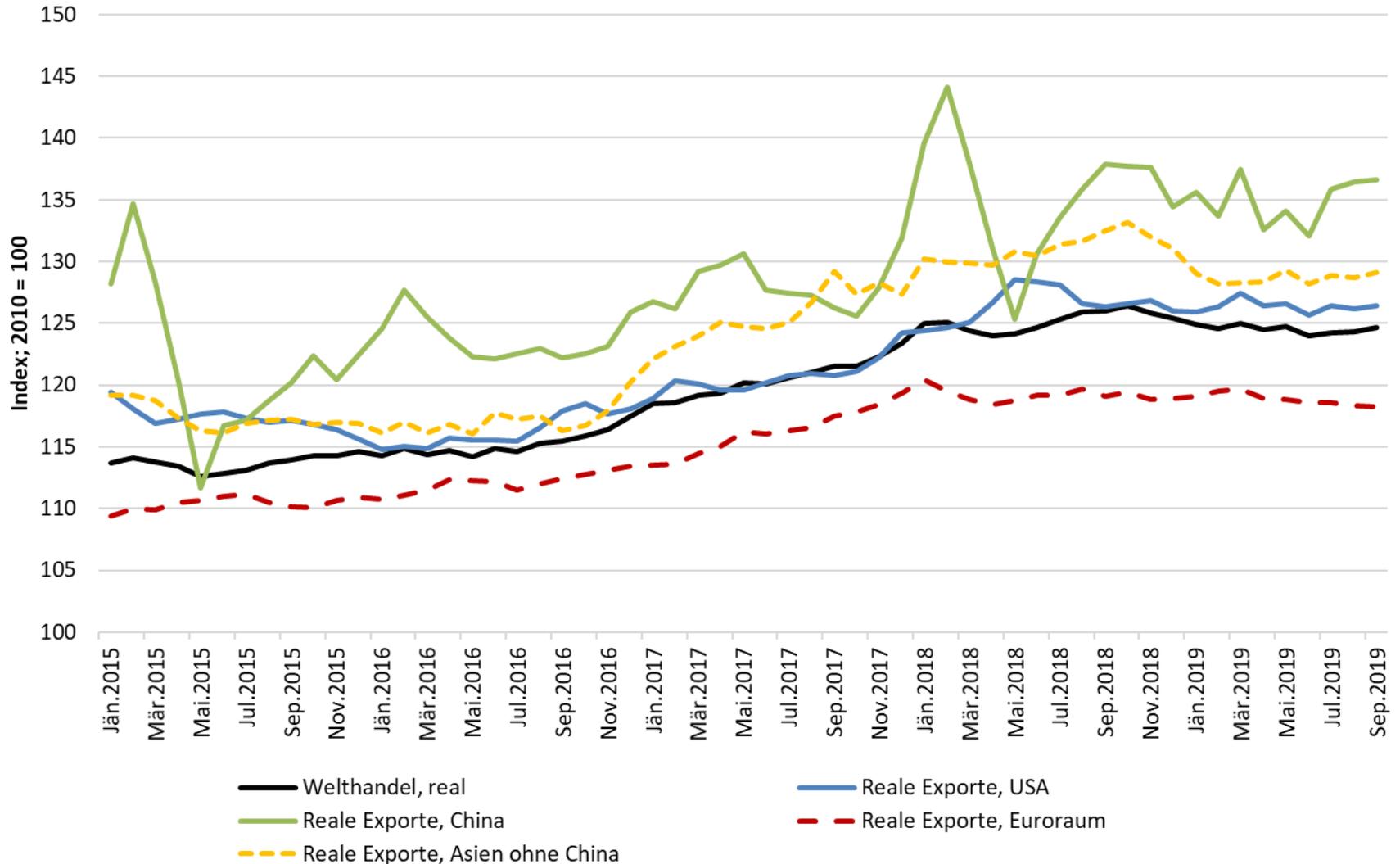
Realer Welthandel CPB (Index)



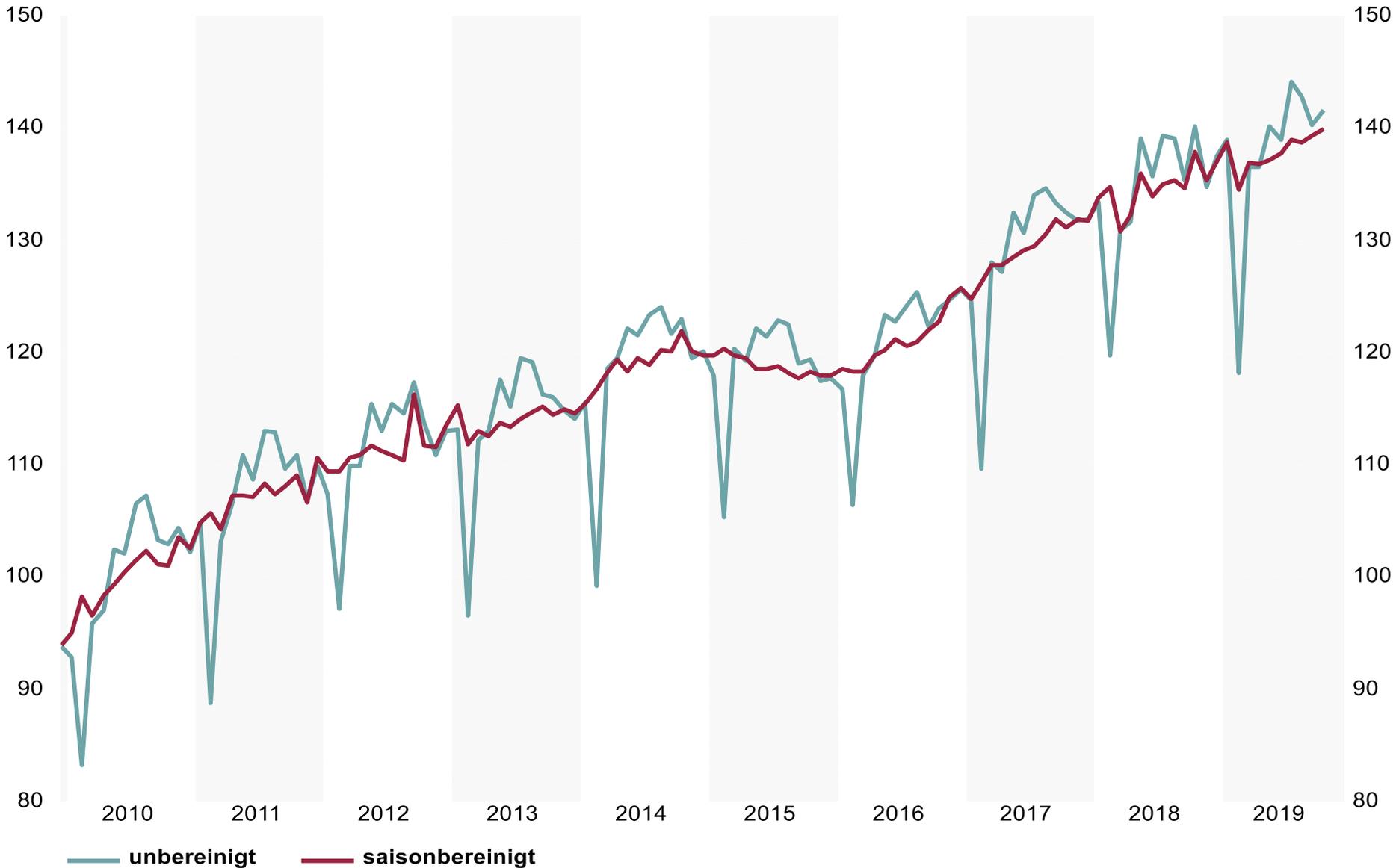
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

Realer Welthandel (CPB) nach Regionen



RWI/ISL Containerumschlag - Index



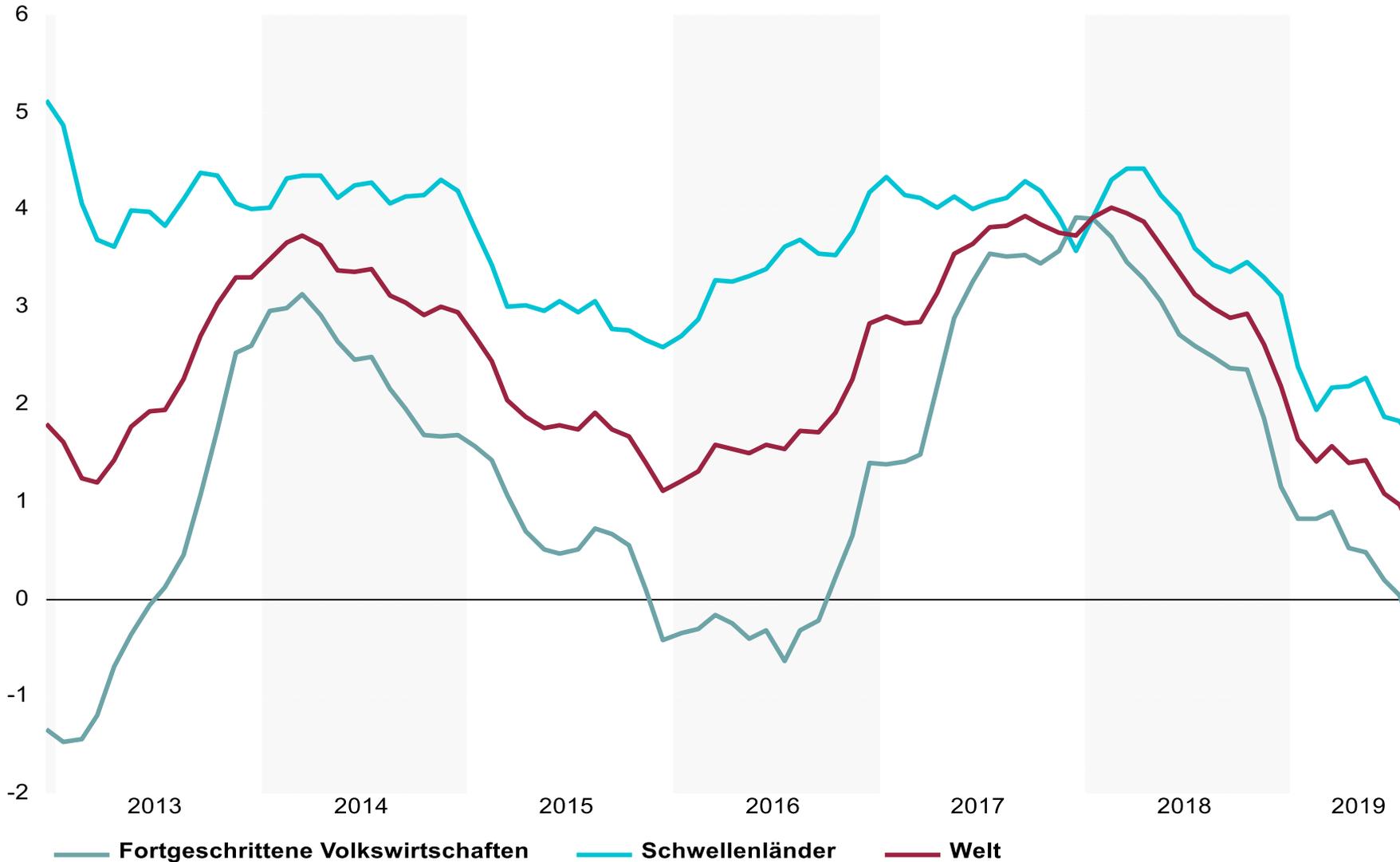
unbereinigt saisonbereinigt

Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

Industrieproduktion

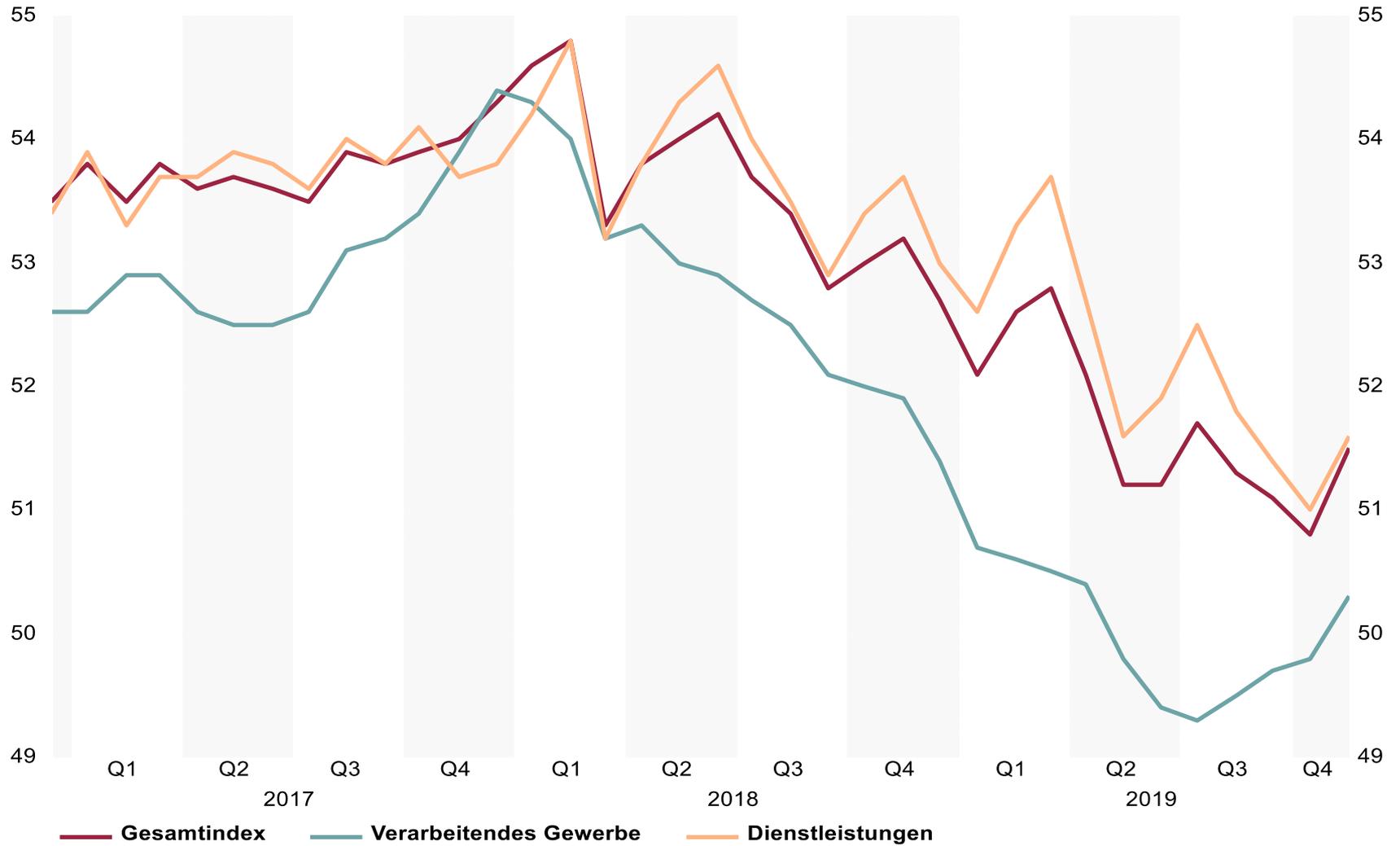
Veränderung ggü. dem Vorjahr, gleitender 3-Monatsdurchschnitt



Source: Refinitiv Datastream, Update 12/17/2019.

Stand: 17. Dezember 2019

Einkaufsmanagerindezes weltweit

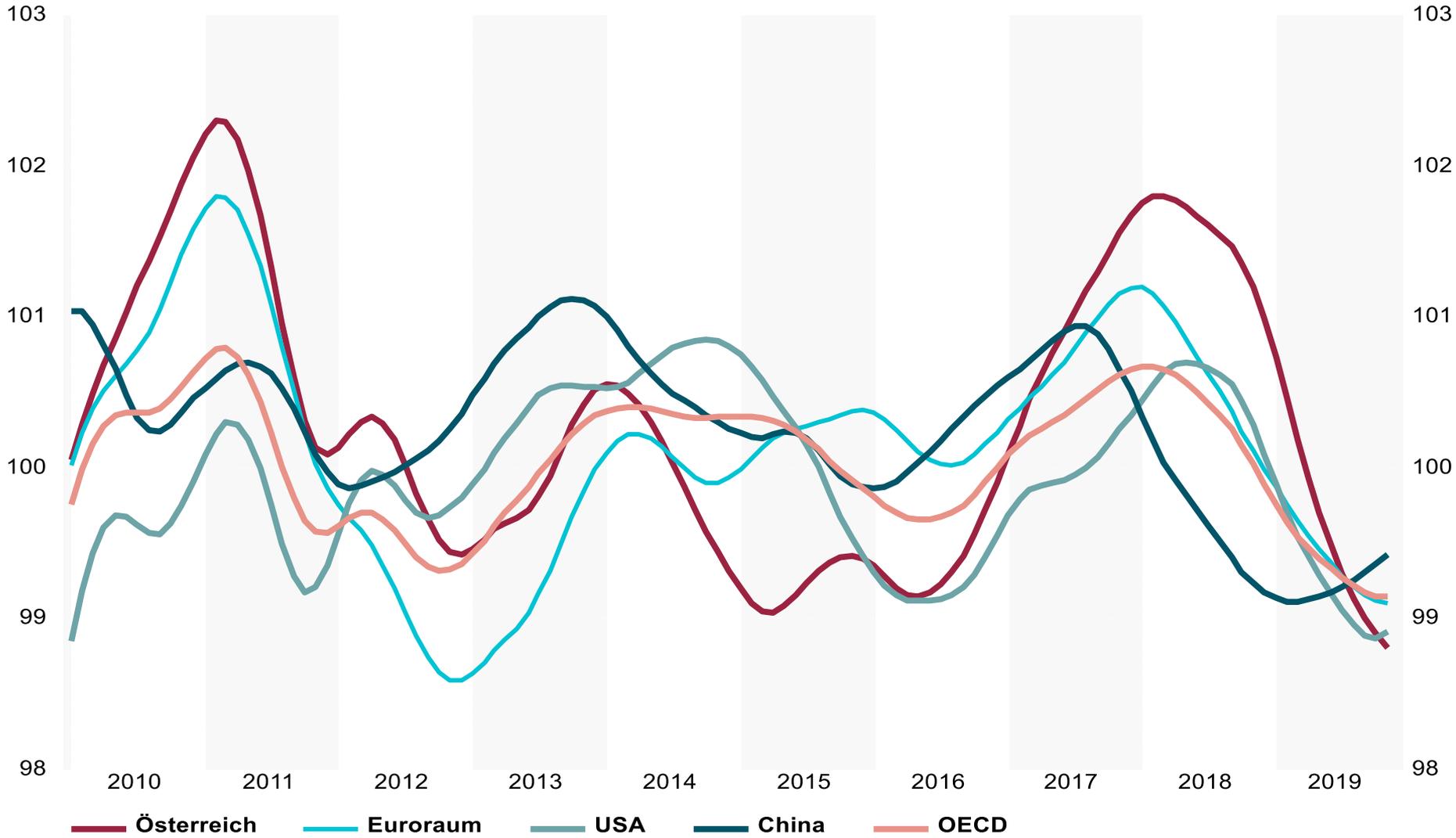


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

OECD Frühindikator

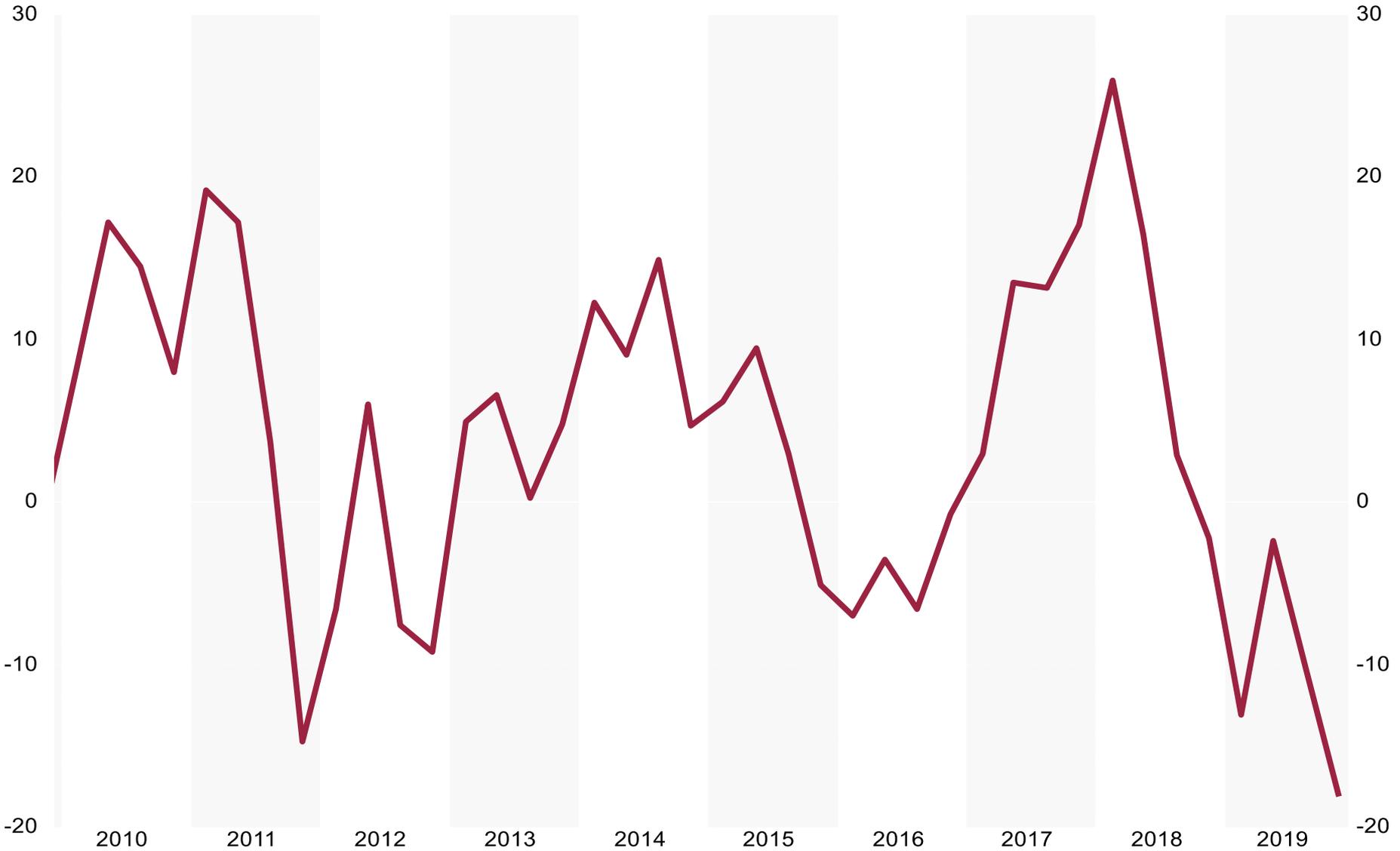
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

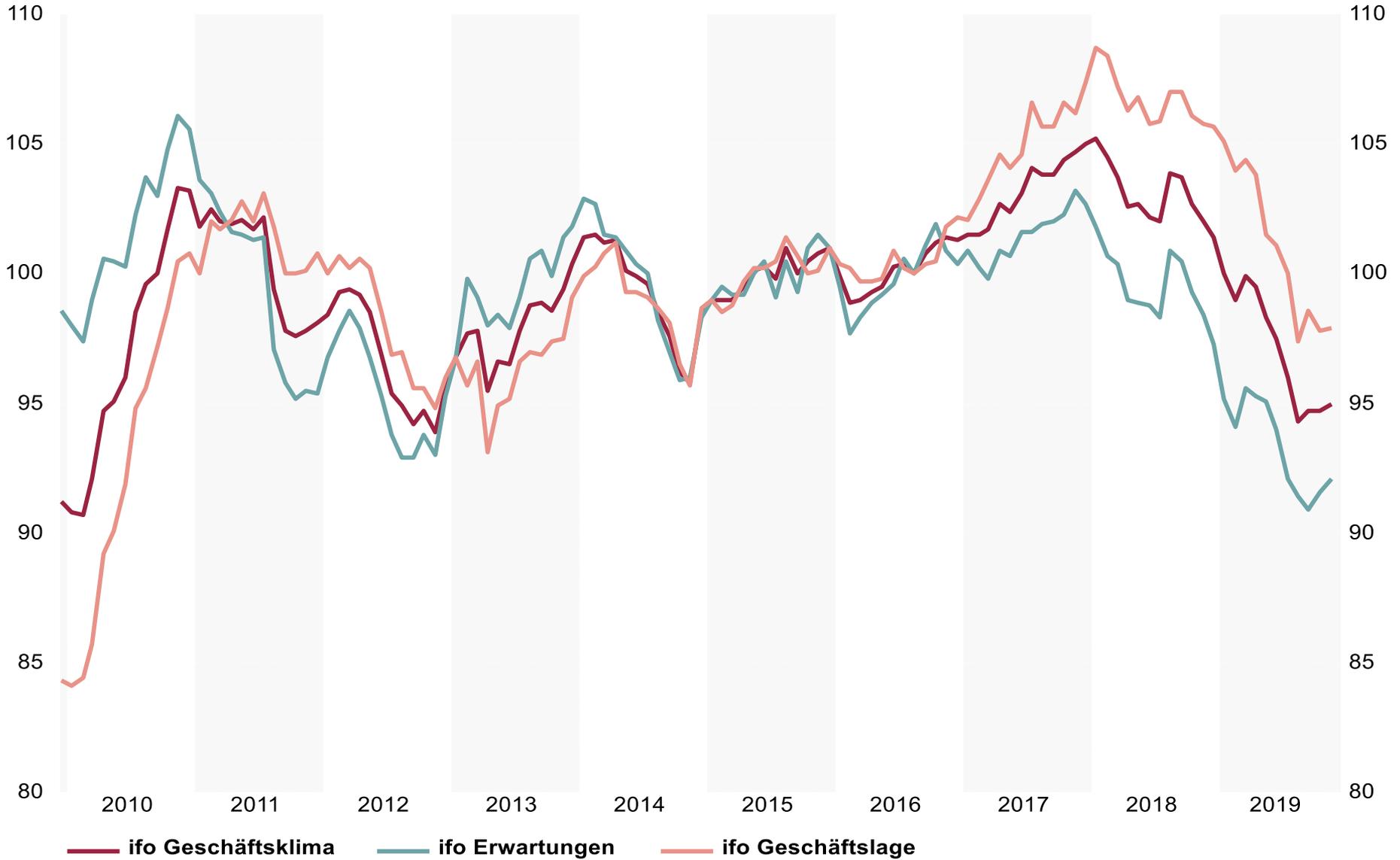
ifo Weltwirtschaftsklima



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

ifo Geschäftsklima Deutschland

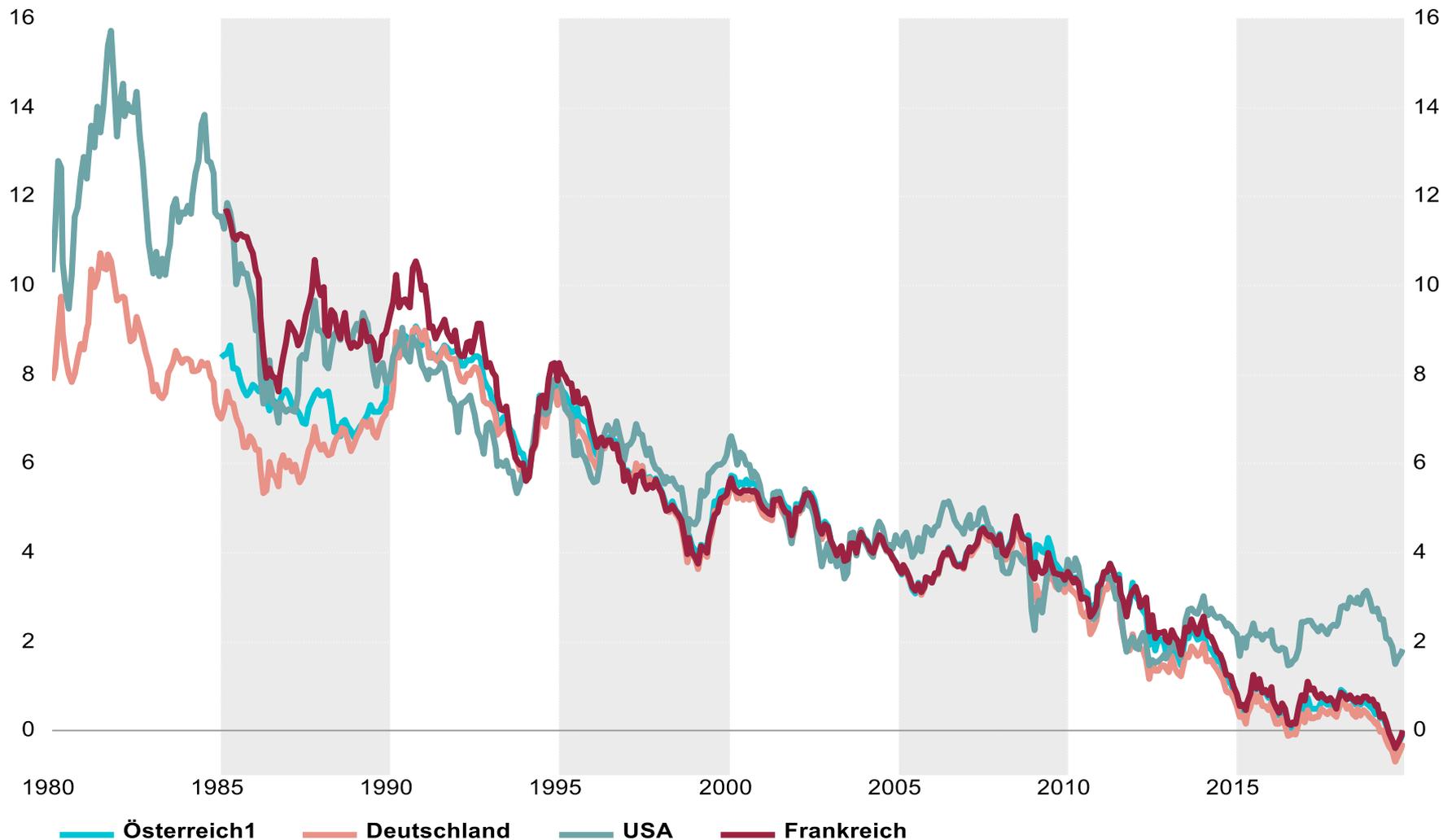


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

Anleihenmärkte

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen

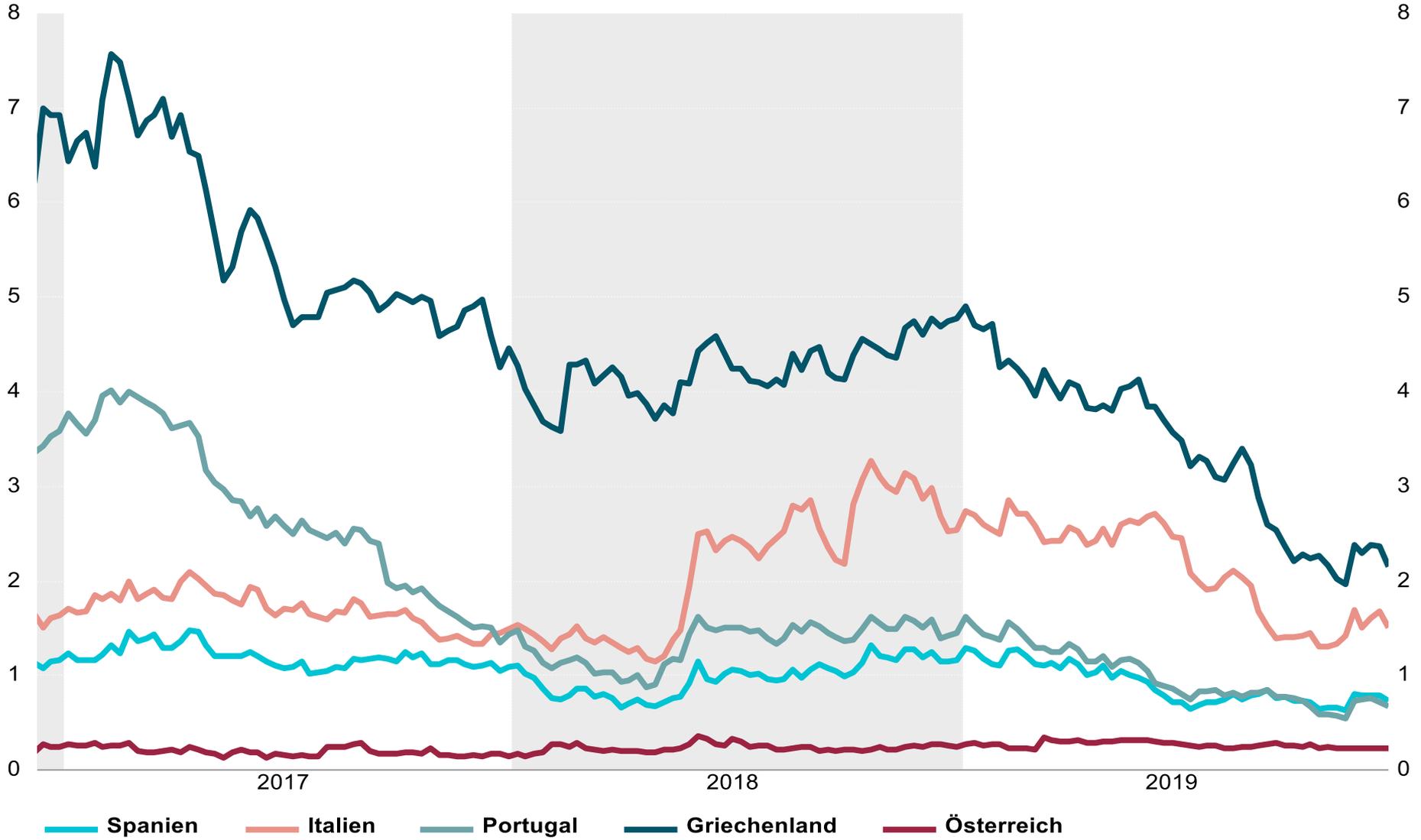


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

Anleihenmärkte

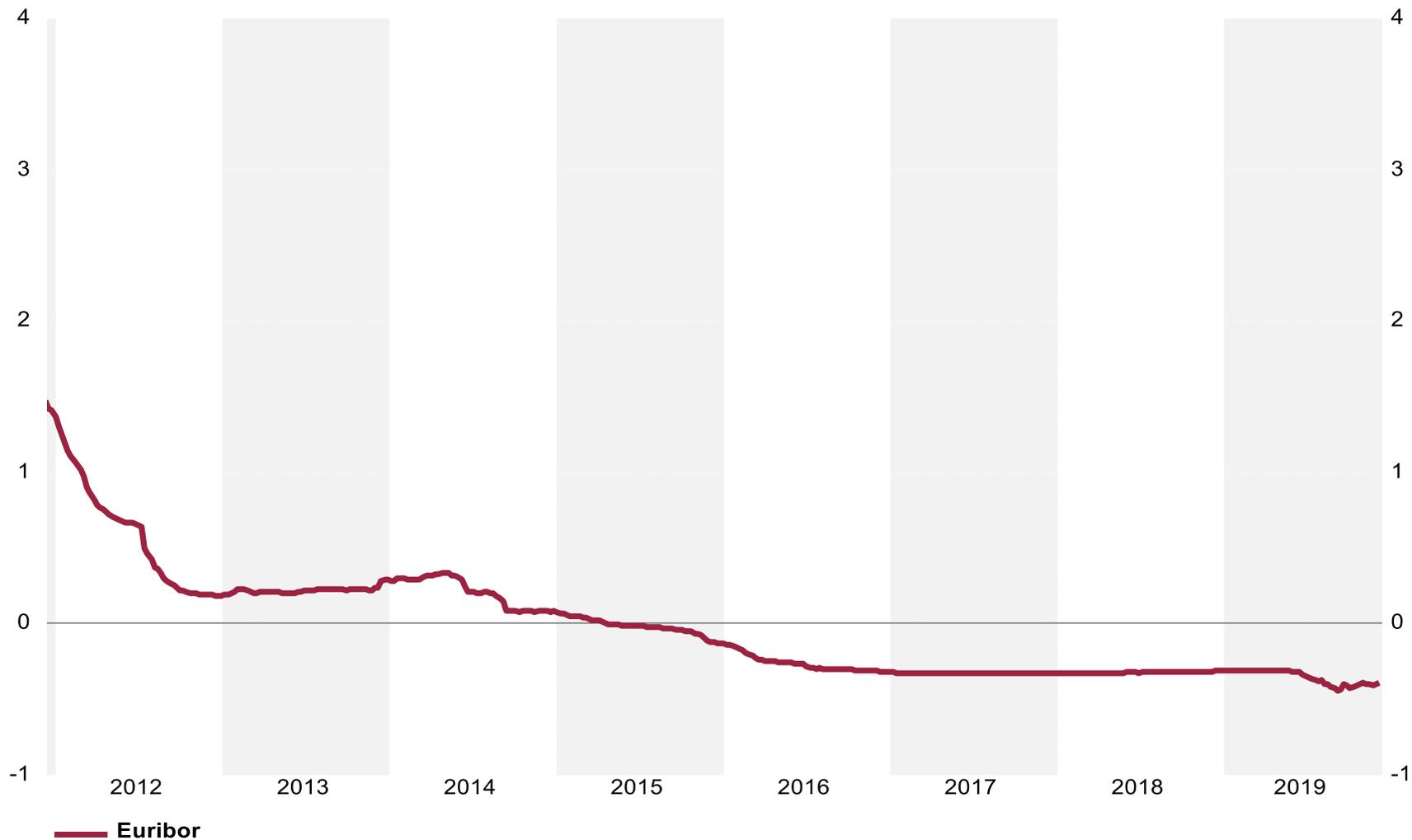
Renditespreads zu Deutschland (10-jährige Staatsanleihen)



Source: Refinitiv Datastream

Zinsen

Euribor 3M



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

Internationale Konjunktur und Annahmen

Wachstum gegenüber dem Vorjahr in %	2018	Dezember 2019			Oktober 2019	
		2019	2020	2021	2019	2020
Reales BIP USA	2,9	2,3	1,8	1,5	2,3	1,7
Reales BIP Japan	0,8	1,0	0,6	0,8	0,9	0,7
Reales BIP China	6,6	6,2	5,8	5,7	6,2	5,9
Reales BIP Deutschland	1,5	0,5	1,0	1,5	0,5	1,0
Reales BIP Euroraum	1,9	1,1	1,2	1,4	1,1	1,2
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,5	3,7	3,0	2,9	3,8	3,1
Reales BIP Welt	3,5	3,0	3,0	3,1	3,0	3,1
Österreichische Exportmärkte	3,7	1,7	1,9	2,5	1,3	1,8
Realer Welthandel (CPB)	3,4	-0,6	1,2	2,5	-0,5	1,3
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,12	1,11	1,11	1,12	1,11
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	71,7	64,6	62,0	59,0	64,0	60,0

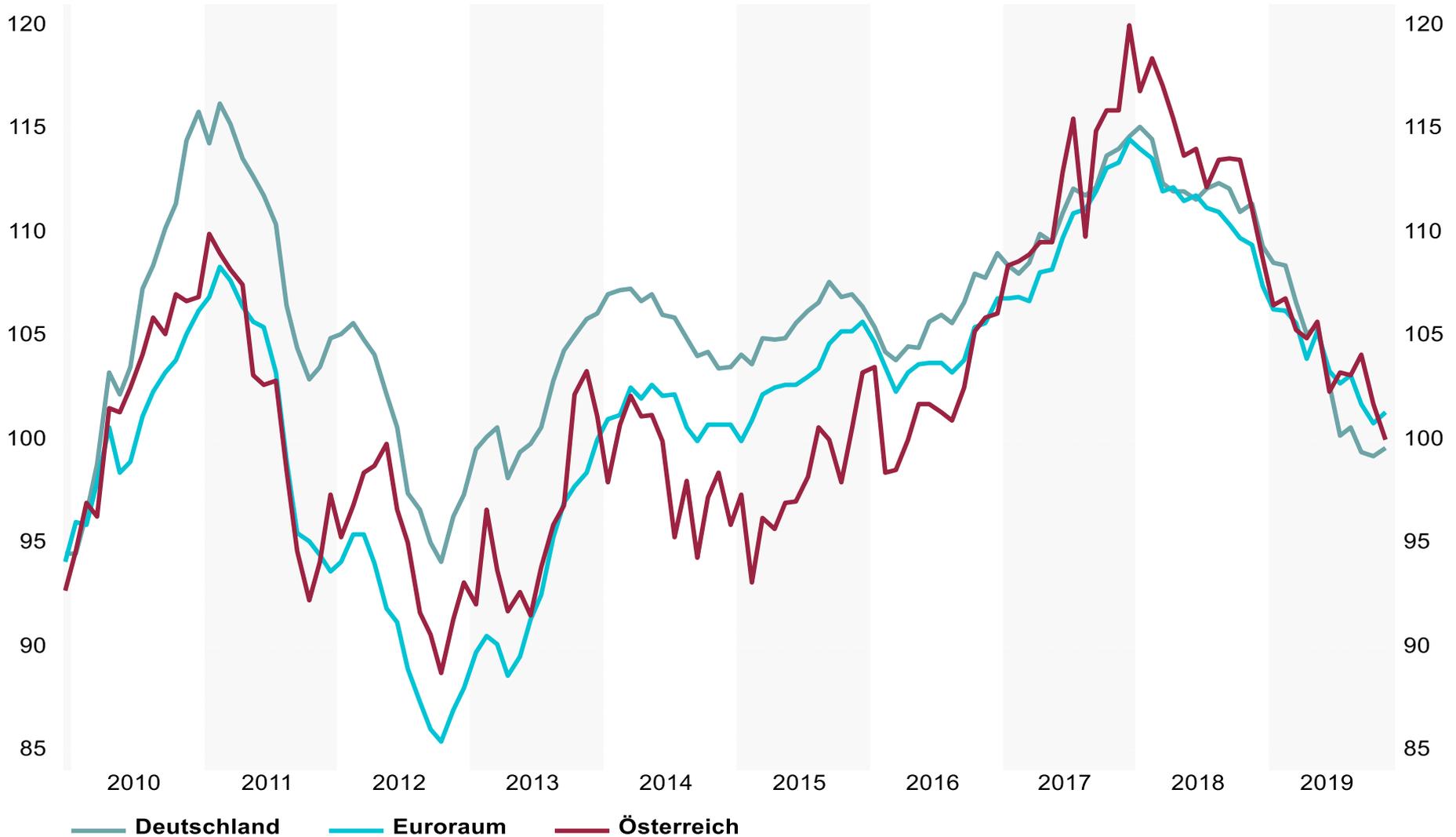




Konjunktur in Österreich

Indikator der wirtschaftlichen Einschätzung

Economic Sentiment Indicator - ESI



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 13. Dezember 2019

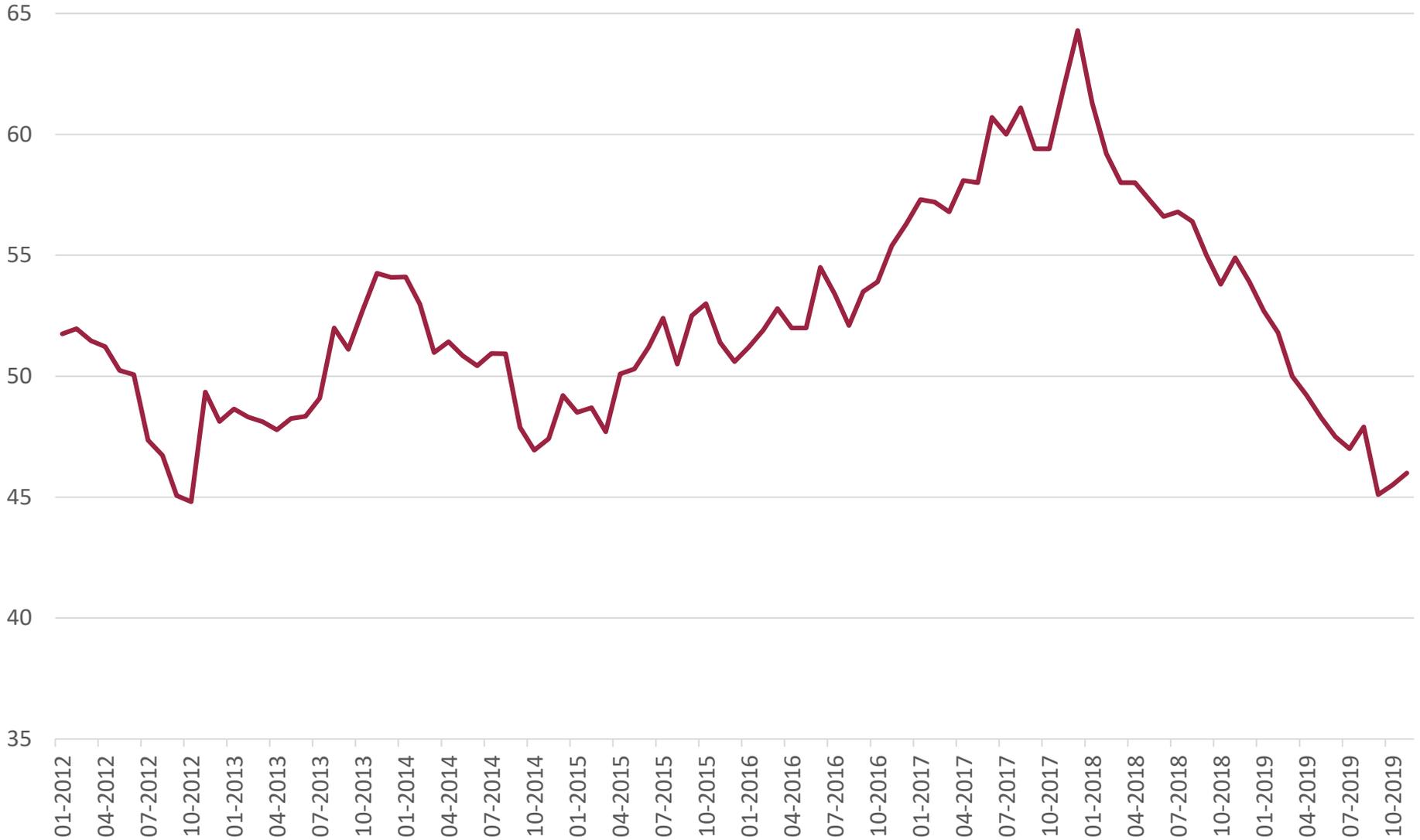
Konsumentenvertrauen



Source: Refinitiv Datastream

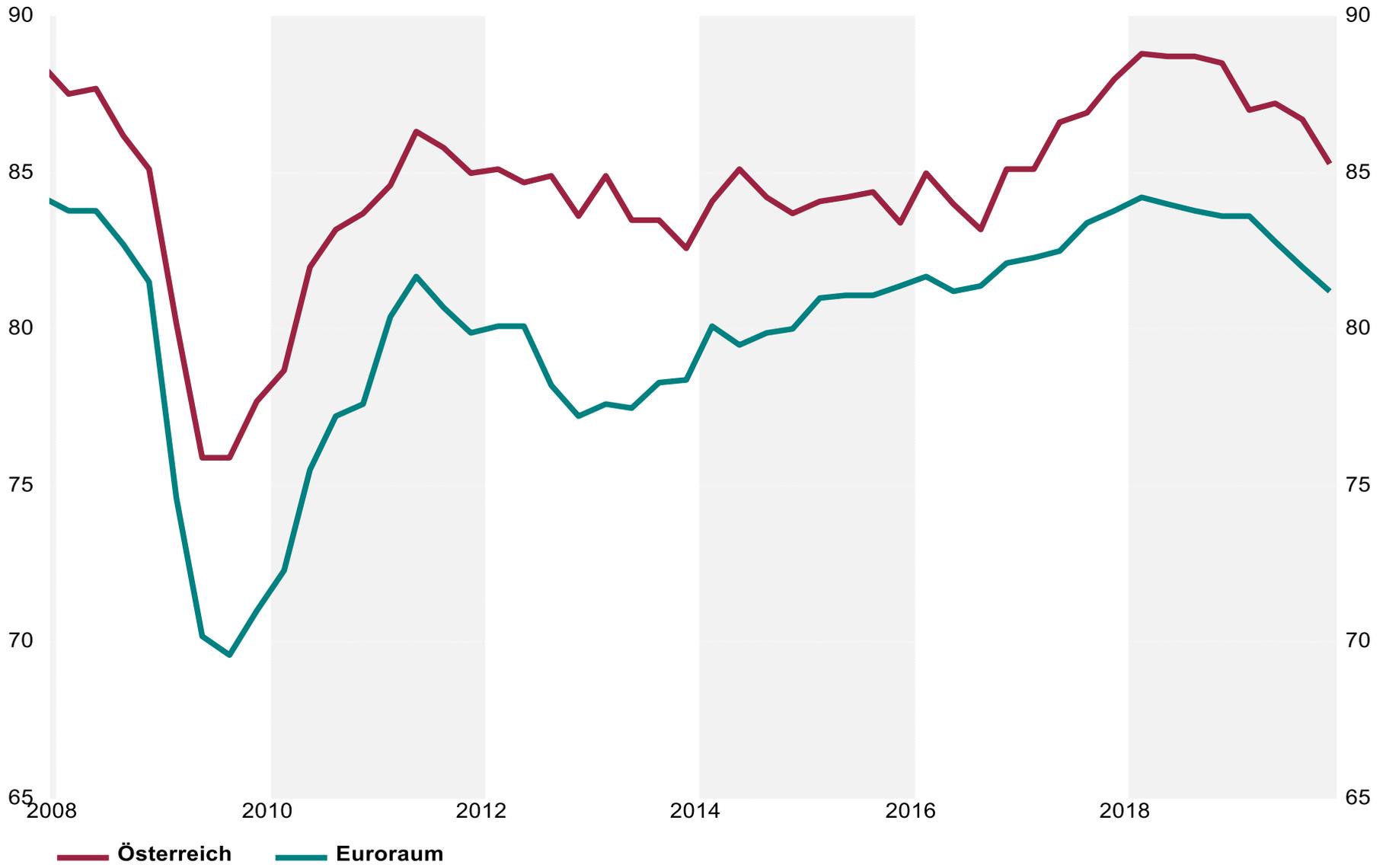
Stand: 13. Dezember 2019

Bank Austria - Einkaufsmanagerindex



Stand: 13. Dezember 2019

Kapazitätsauslastung in der Industrie



— Österreich — Euroraum

Source: Refinitiv Datastream

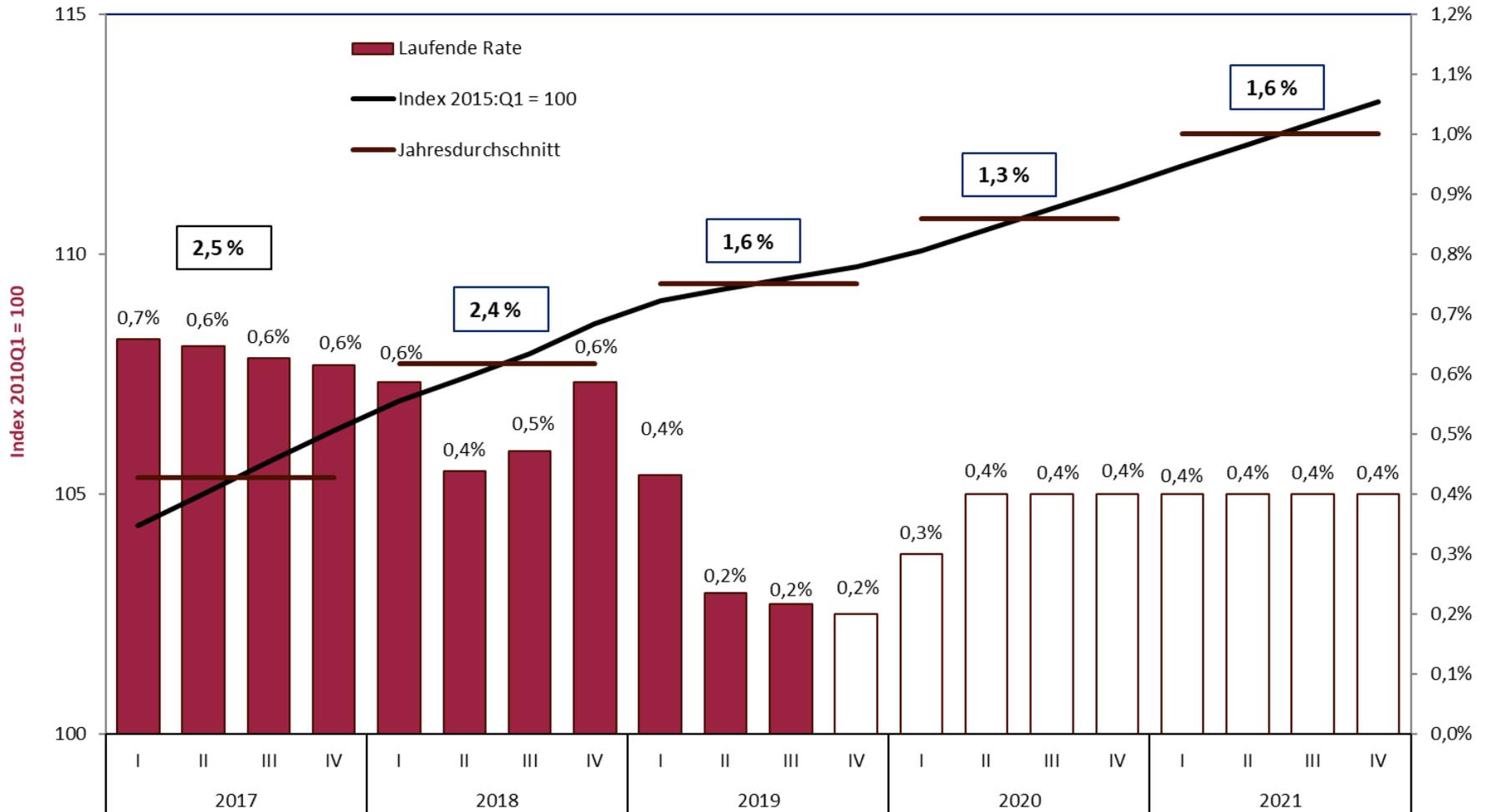
Stand: 13. Dezember 2019

Hauptergebnisse IHS-Prognose für Österreich

Wachstum gegenüber dem Vorjahr in %	2018	Dezember 2019			Oktober 2019	
		2019	2020	2021	2019	2020
Reales BIP	2,4	1,6	1,3	1,6	1,5	1,3
Realer privater Konsum	1,1	1,5	1,4	1,4	1,5	1,3
Reale Bruttoanlageinvestitionen	3,9	2,9	0,7	1,8	2,5	1,1
Ausrüstungen und sonst. Anlagen	4,1	3,4	0,3	2,0	2,5	1,0
Bauten	3,7	2,3	1,2	1,5	2,5	1,3
Reale Exporte i. w. S.	5,9	2,8	1,6	2,6	2,2	1,7
Reale Importe i. w. S.	4,6	3,1	1,4	2,4	2,2	1,5
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,0	1,5	1,5	1,7	1,5	1,5
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,5	1,6	0,8	0,9	1,6	0,8
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	7,7	7,3	7,5	7,5	7,4	7,5
Budgetsaldo, in % des BIP	0,2	0,5	0,2	0,4	0,3	0,3

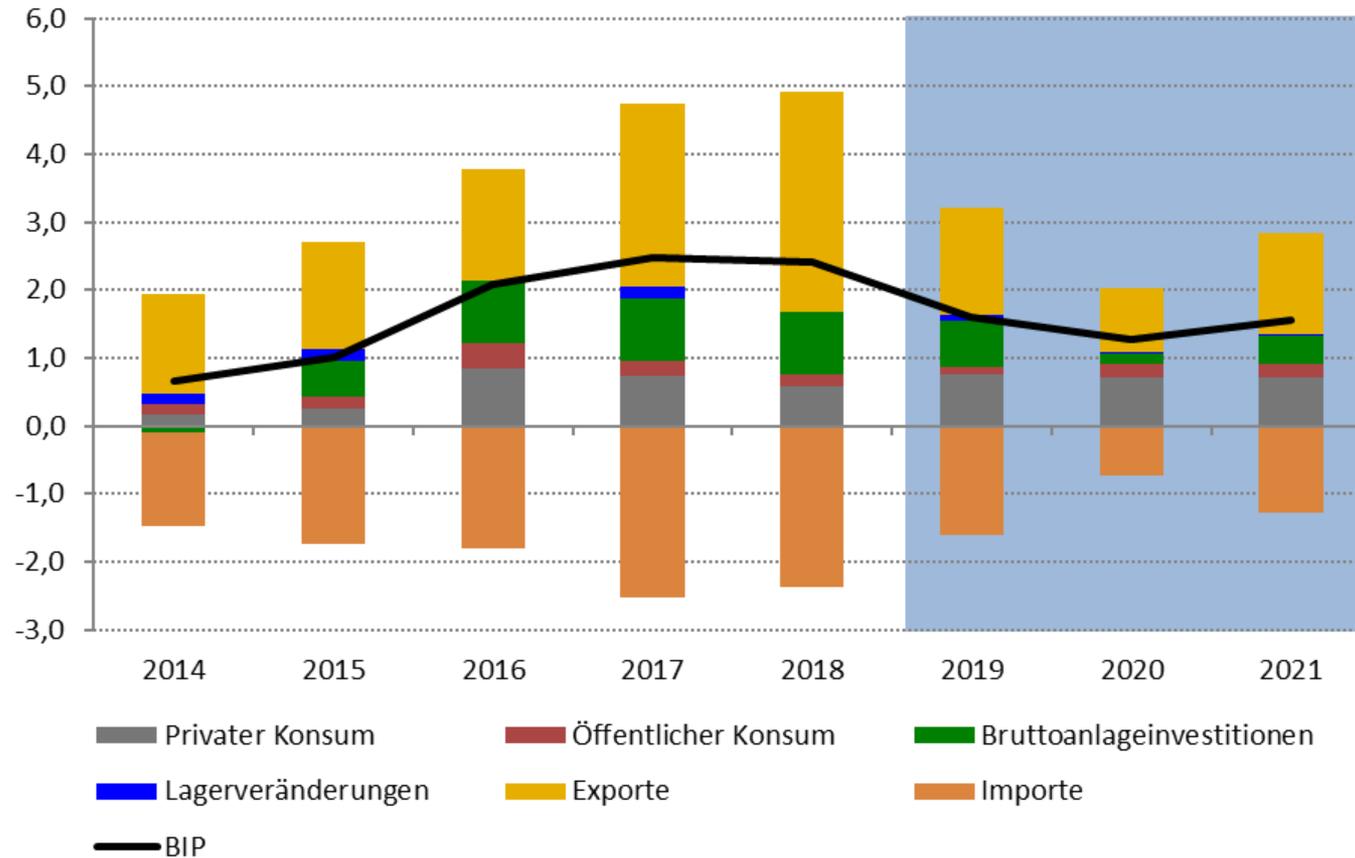
Reales Bruttoinlandsprodukt Österreich

Saisonbereinigter Verlauf (Jahresdurchschnitte auf Basis der Ursprungswerte)



Quelle: IHS-Prognose.

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2019	2020	2021
Statistischer Überhang ¹⁾	0,8 %	0,3 %	0,6 %
Jahresverlaufsrate ²⁾	1,1 %	1,5 %	1,6 %
Jahreswachstumsrate ³⁾	1,6 %	1,3 %	1,6 %
Trend-Konjunktur-Komponente ⁴⁾	1,6 %	1,2 %	1,6 %

¹⁾ Saison- und kalenderbereinigtes reales BIP im vierten Quartal des Vorjahres in Relation zum Quartalsdurchschnitt des Vorjahres

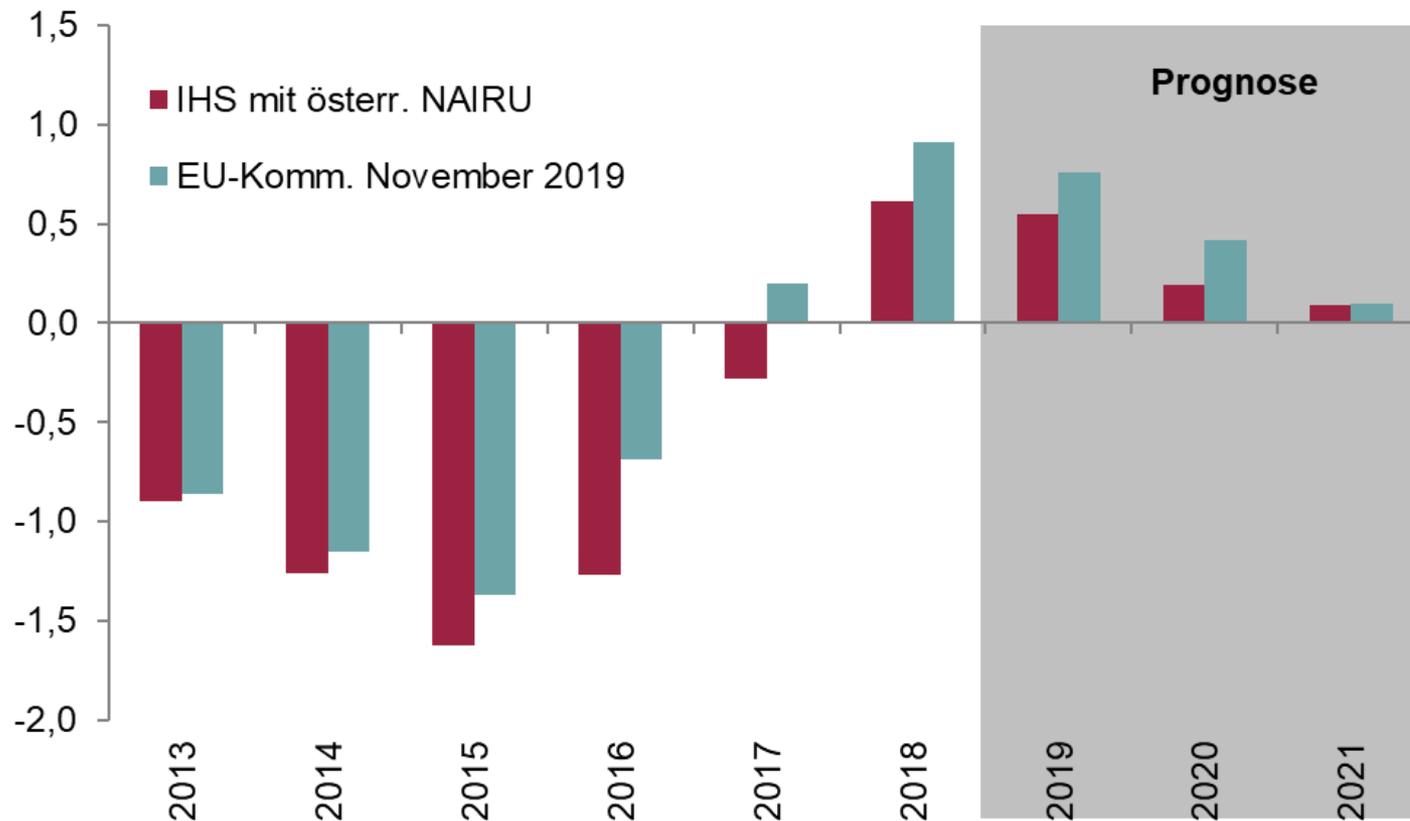
²⁾ Saison- und kalenderbereinigtes reales BIP im vierten Quartal in Relation zum vierten Quartal des Vorjahres

³⁾ Jahresveränderungsrate des nicht saison- und kalenderbereinigten realen BIP (Ursprungswerte)

⁴⁾ Jahresveränderungsrate des saison- und kalenderbereinigten realen BIP

Produktionslücke

Abweichung des realen BIP vom Produktionspotenzial in Prozent des Produktionspotenzials



Prognose-Risiken

- (-) Übergreifen der Industrieschwäche auf die Dienstleistungen
- (-) Stärkeres Übergreifen der Industrieschwäche auf Mittel- und Osteuropa
- (-) Unklare Ausgestaltung der künftigen Beziehungen zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich
- (-) Ölpreisanstieg als Folge von Spannungen im Nahen Osten
- (-) Konsum in Österreich entwickelt sich schwächer

- (+) Klare Regelung der künftigen Beziehungen EU / GB
- (+) Beilegung der Handelskonflikte
- (+) Strukturreformen werden umgesetzt und verbessern das Investitionsklima und das Konsumentenvertrauen



Vielen Dank für die Aufmerksamkeit