



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Stagflation durch Verwerfungen auf den Energiemärkten

7. Oktober 2022



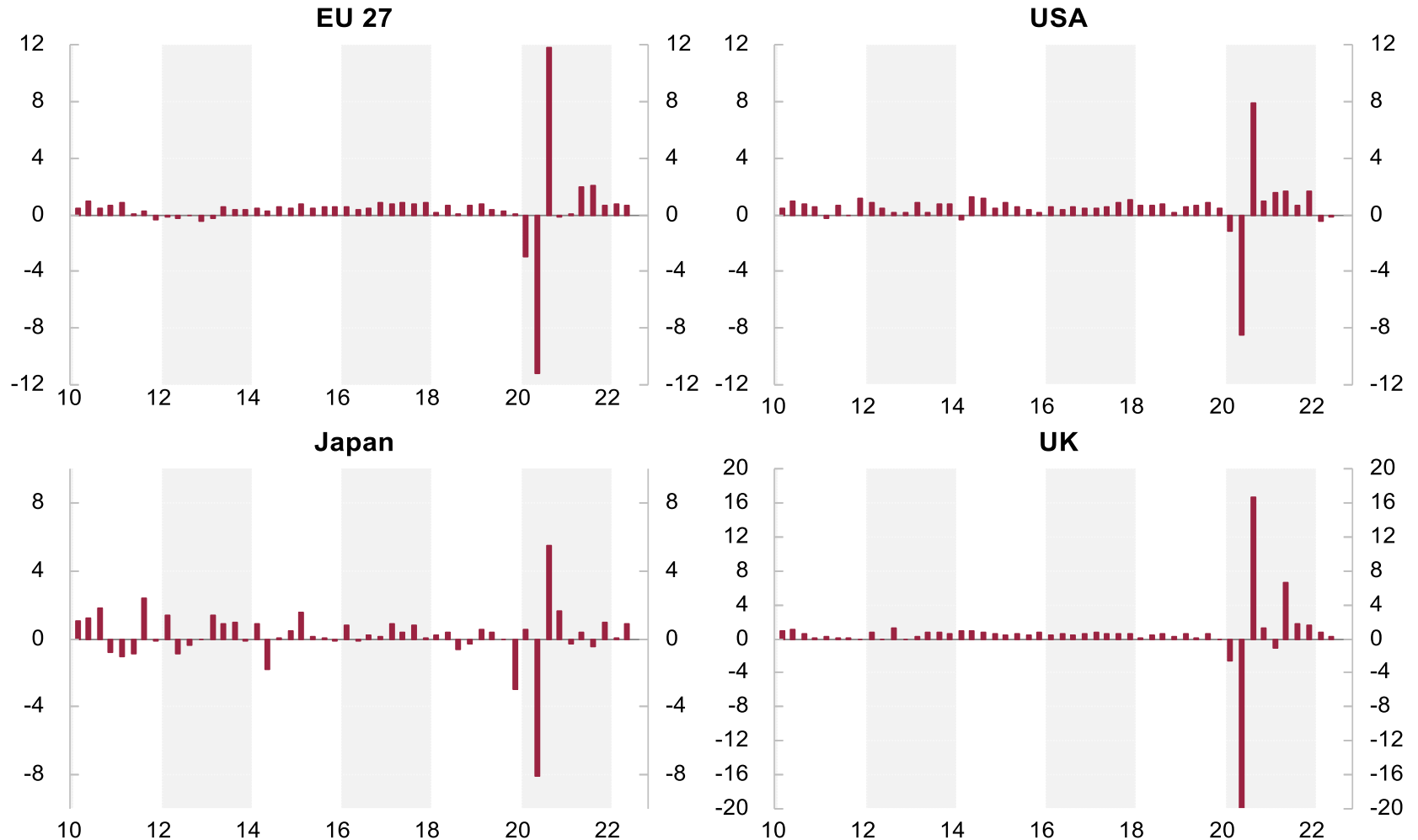
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

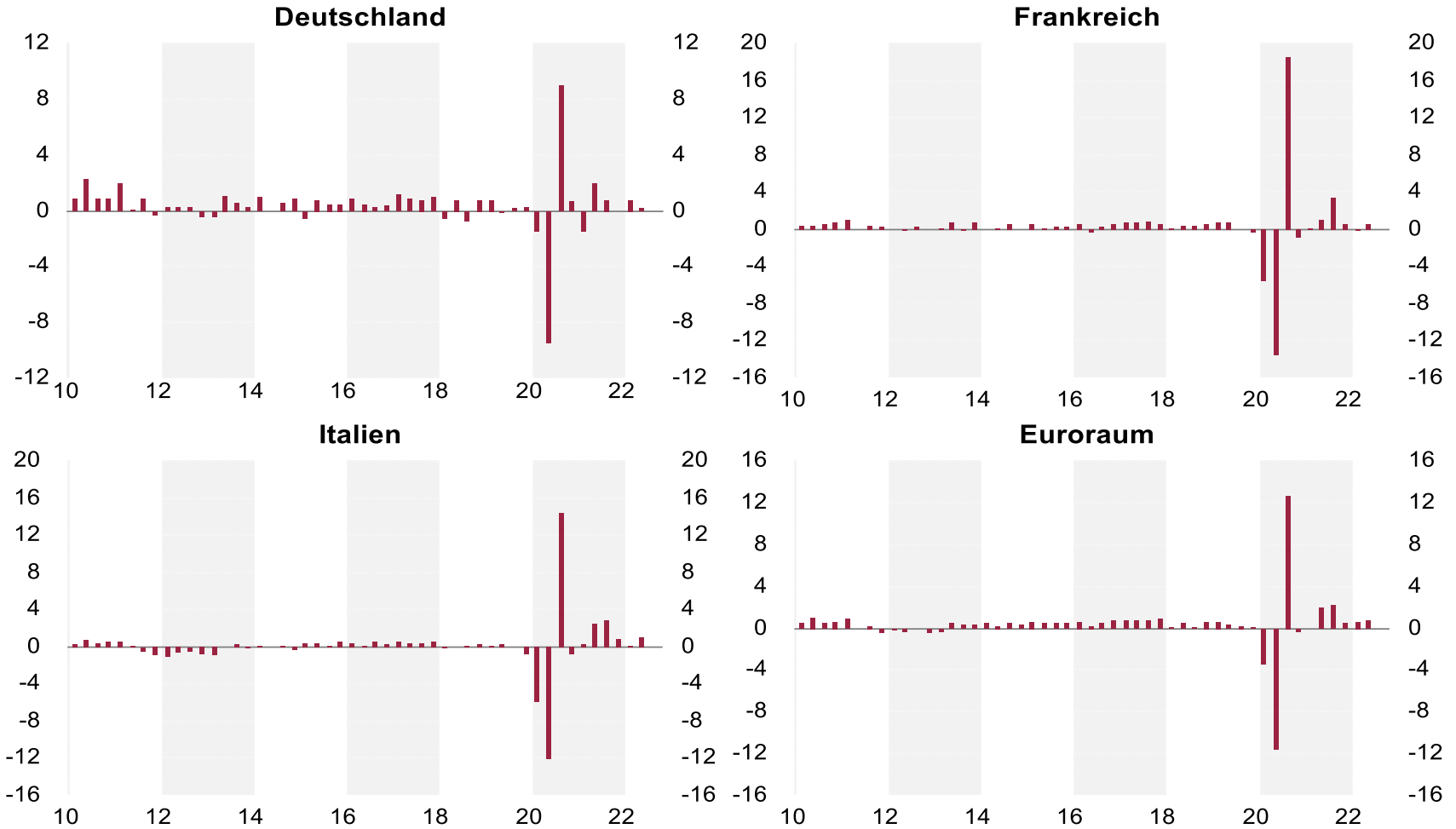
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

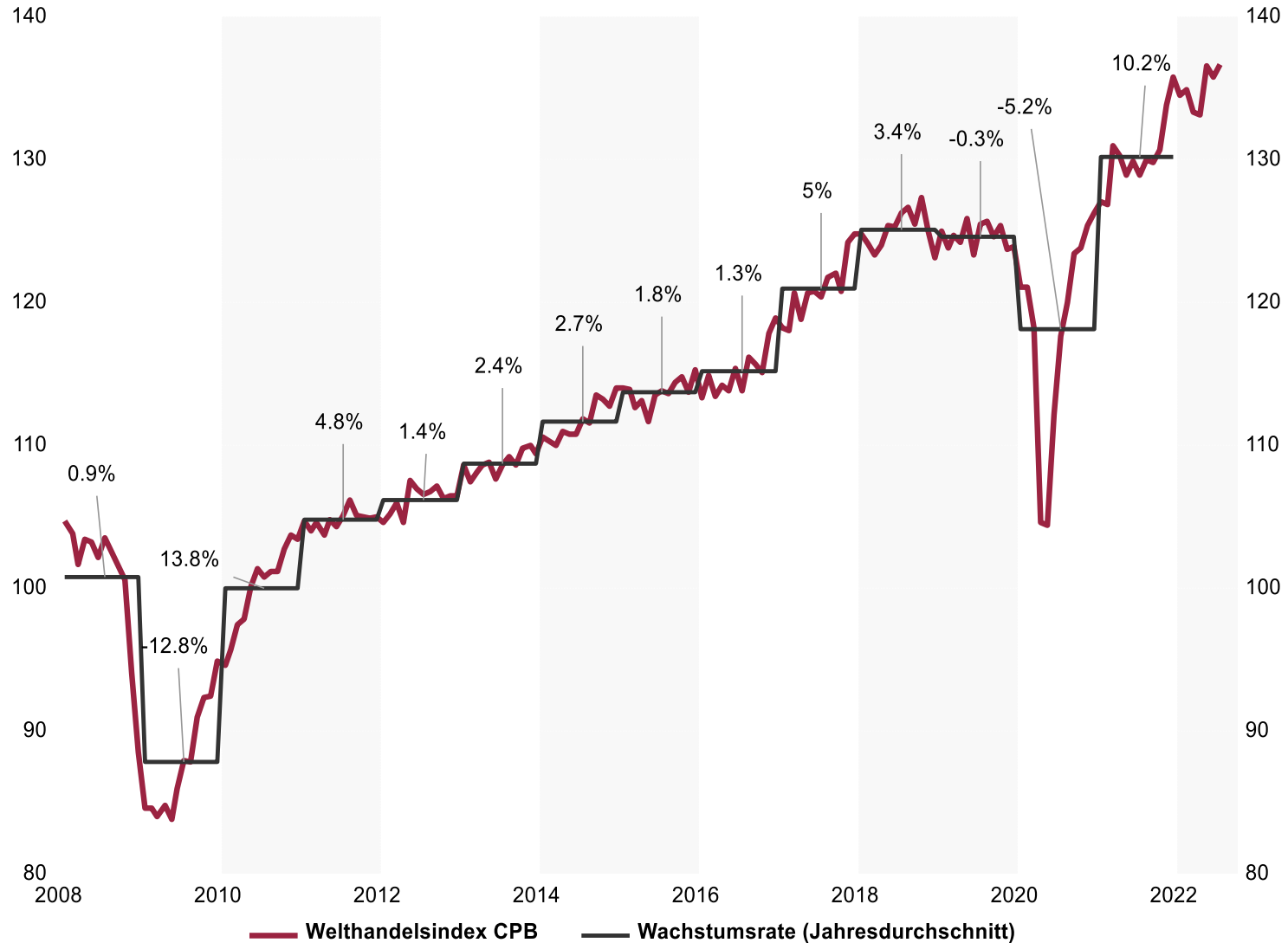
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

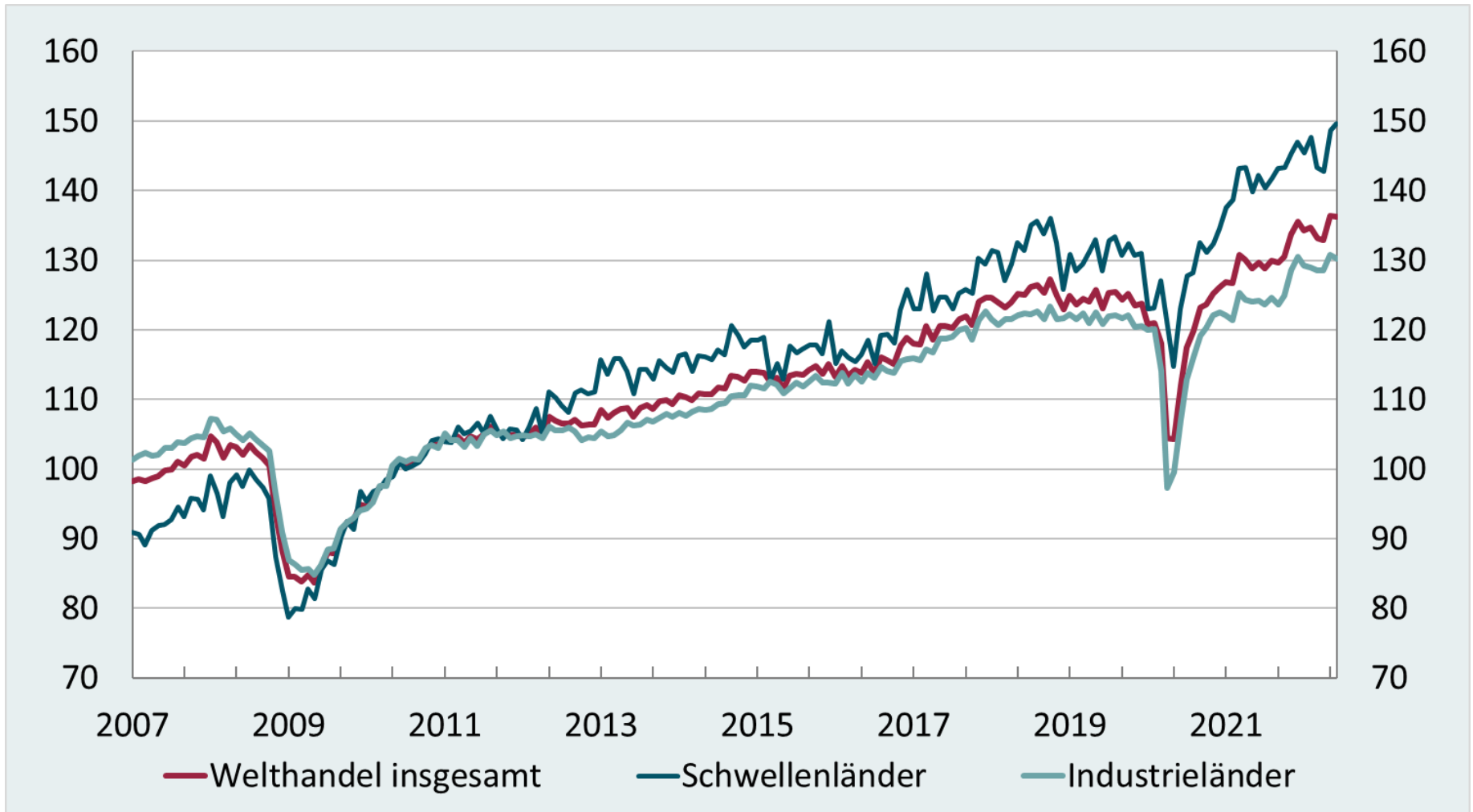


Source: Refinitiv Datastream

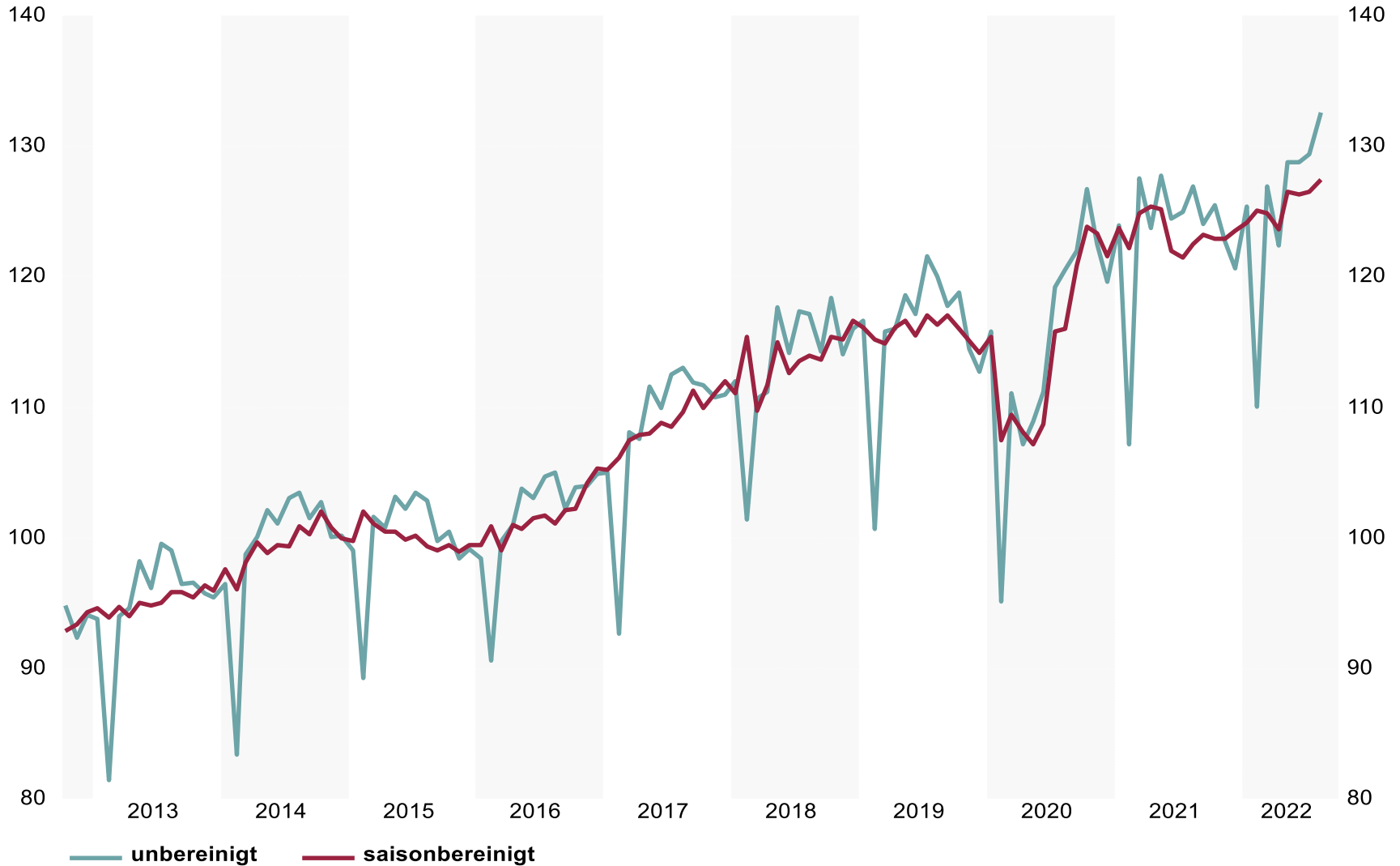
Realer Welthandel (CPB) /1



Realer Welthandel (CPB) /2



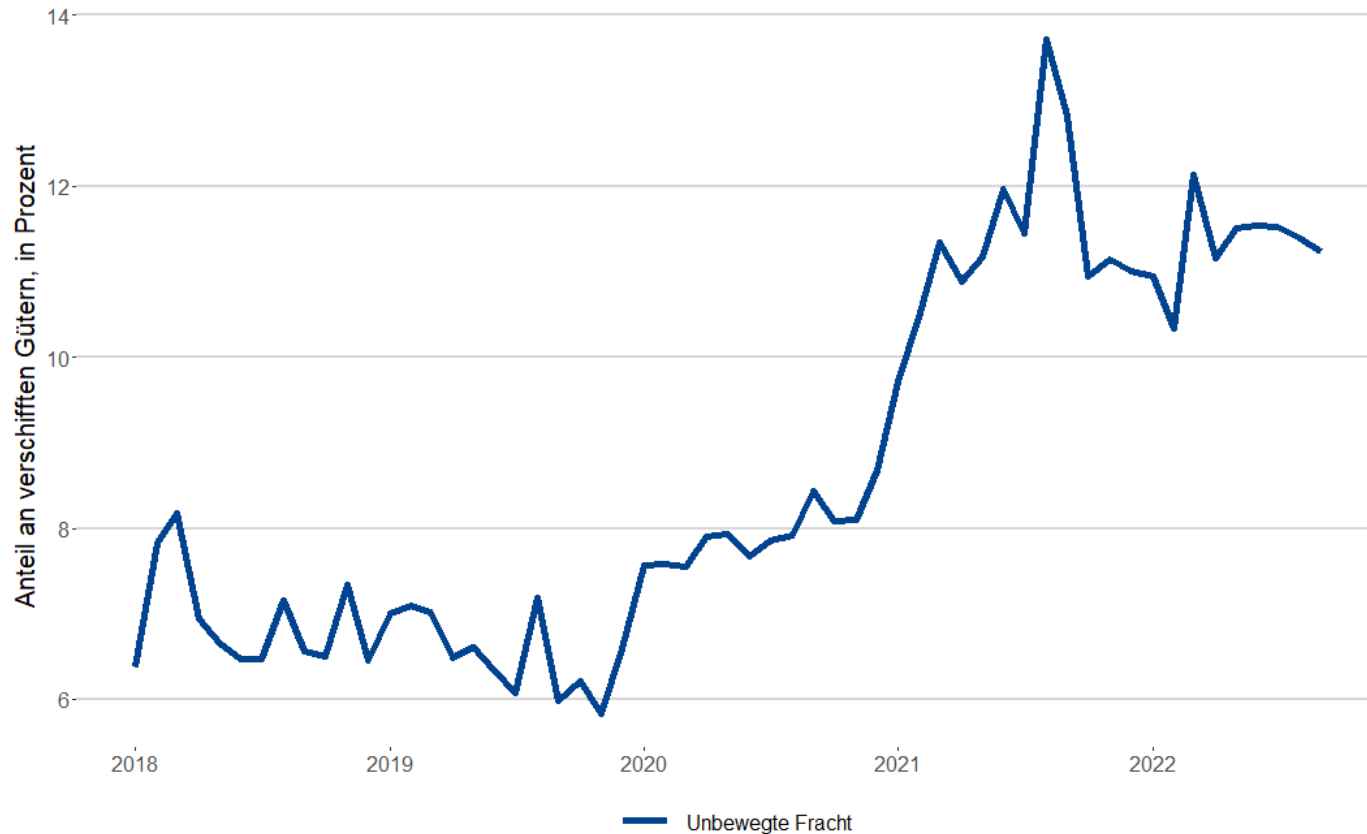
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 05.10.2022

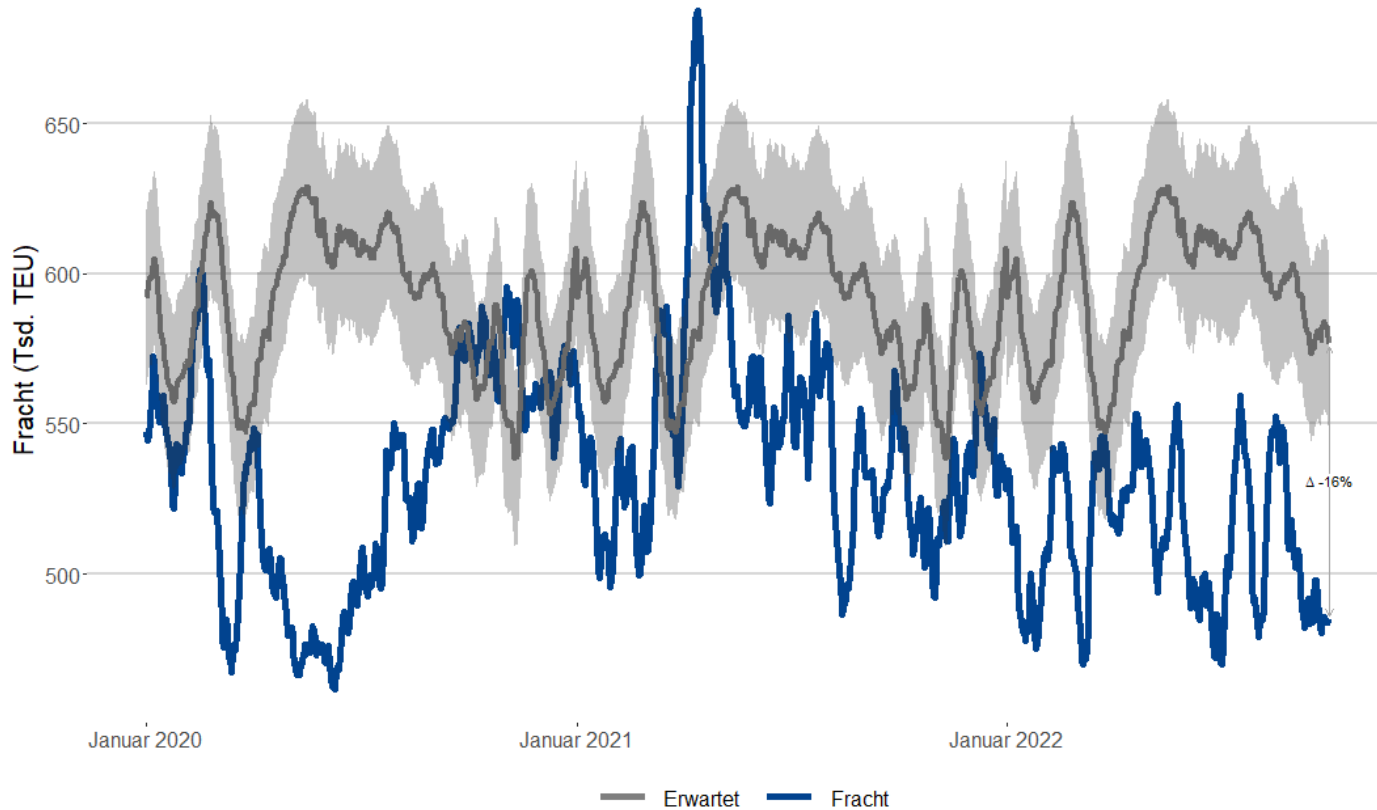


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Tägliche Frachtkapazität, Rotes Meer

Stand: 05.10.2022

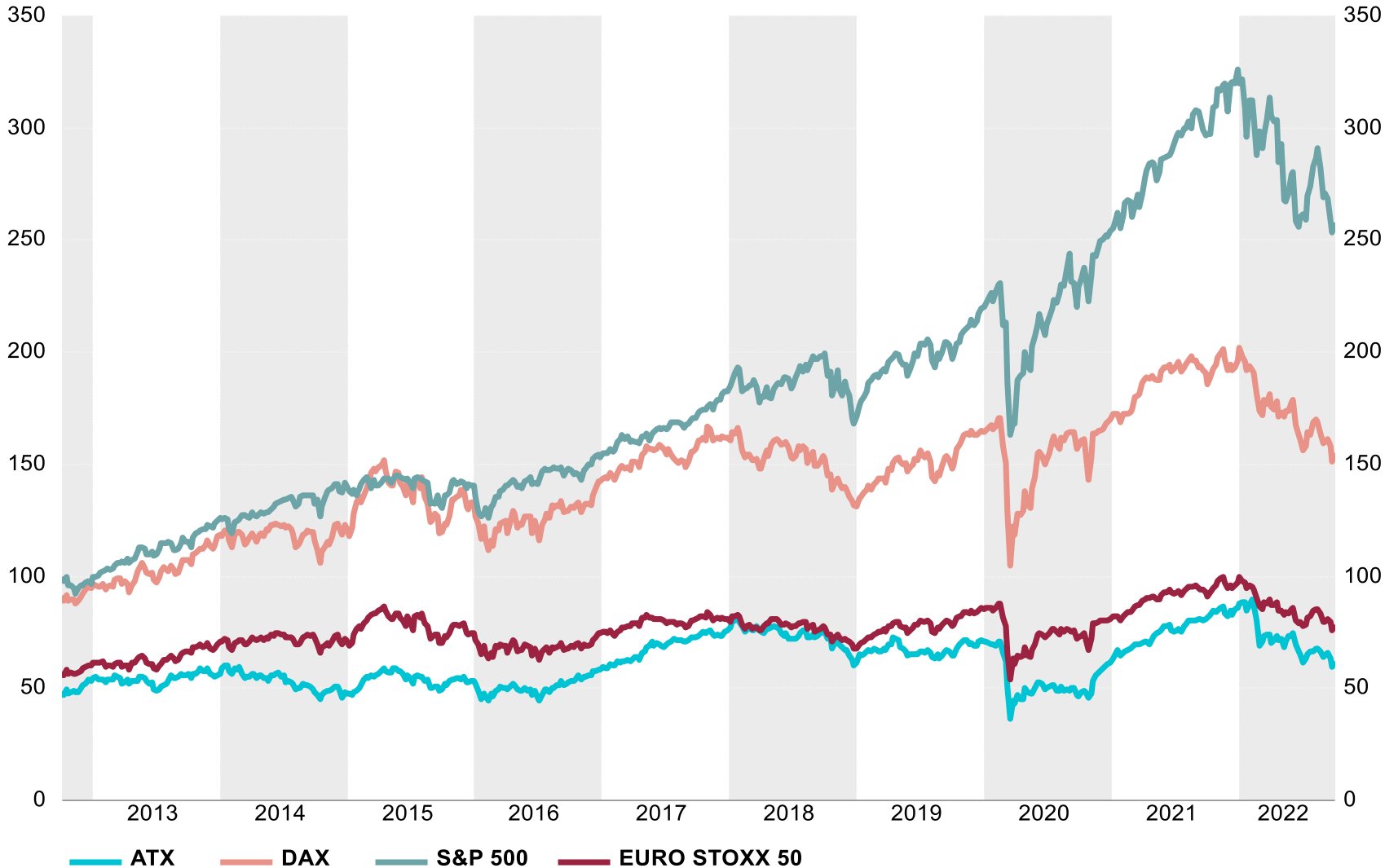


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

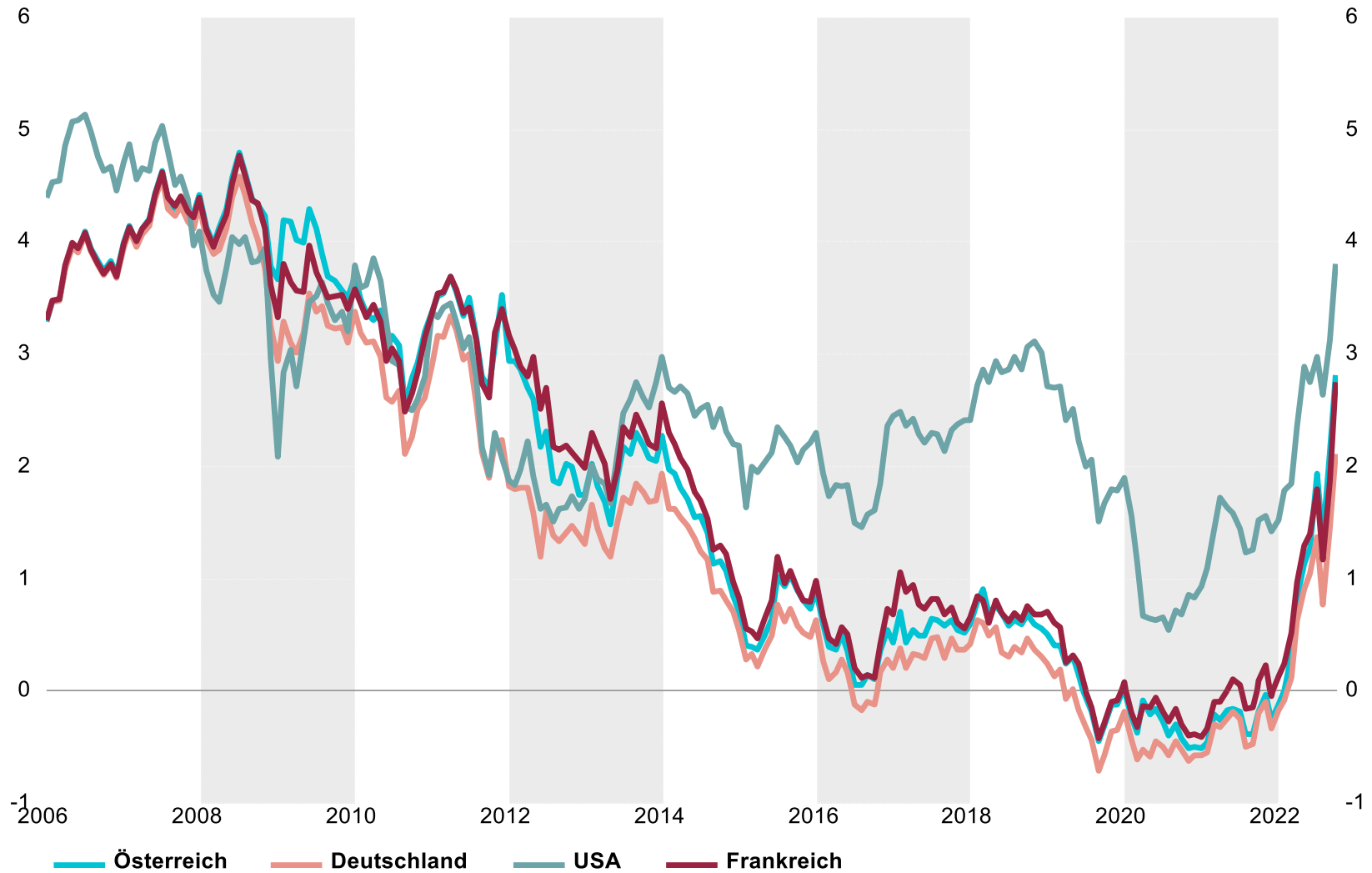


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2022

Anleihenmärkte

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen

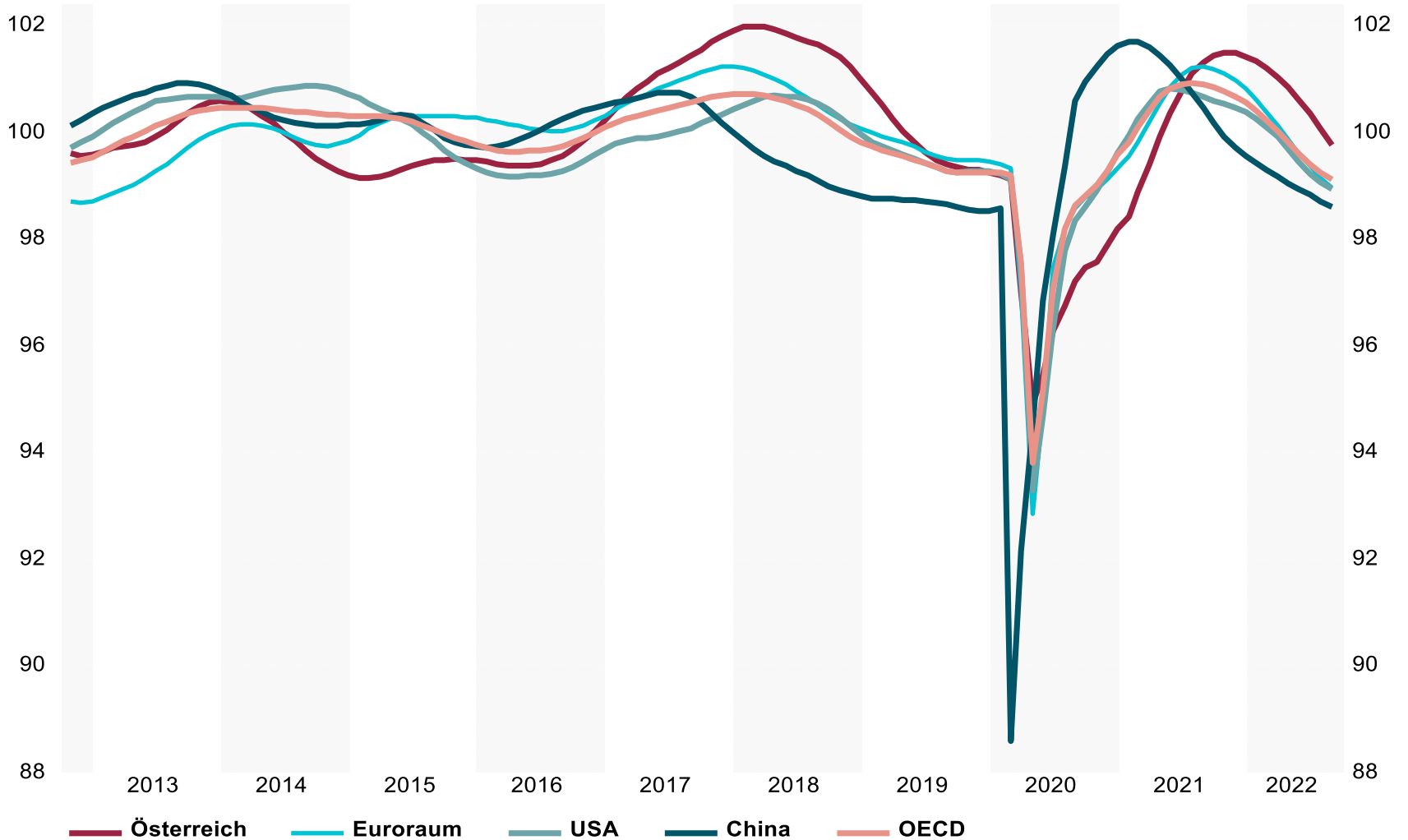


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2022

OECD-Frühindikator

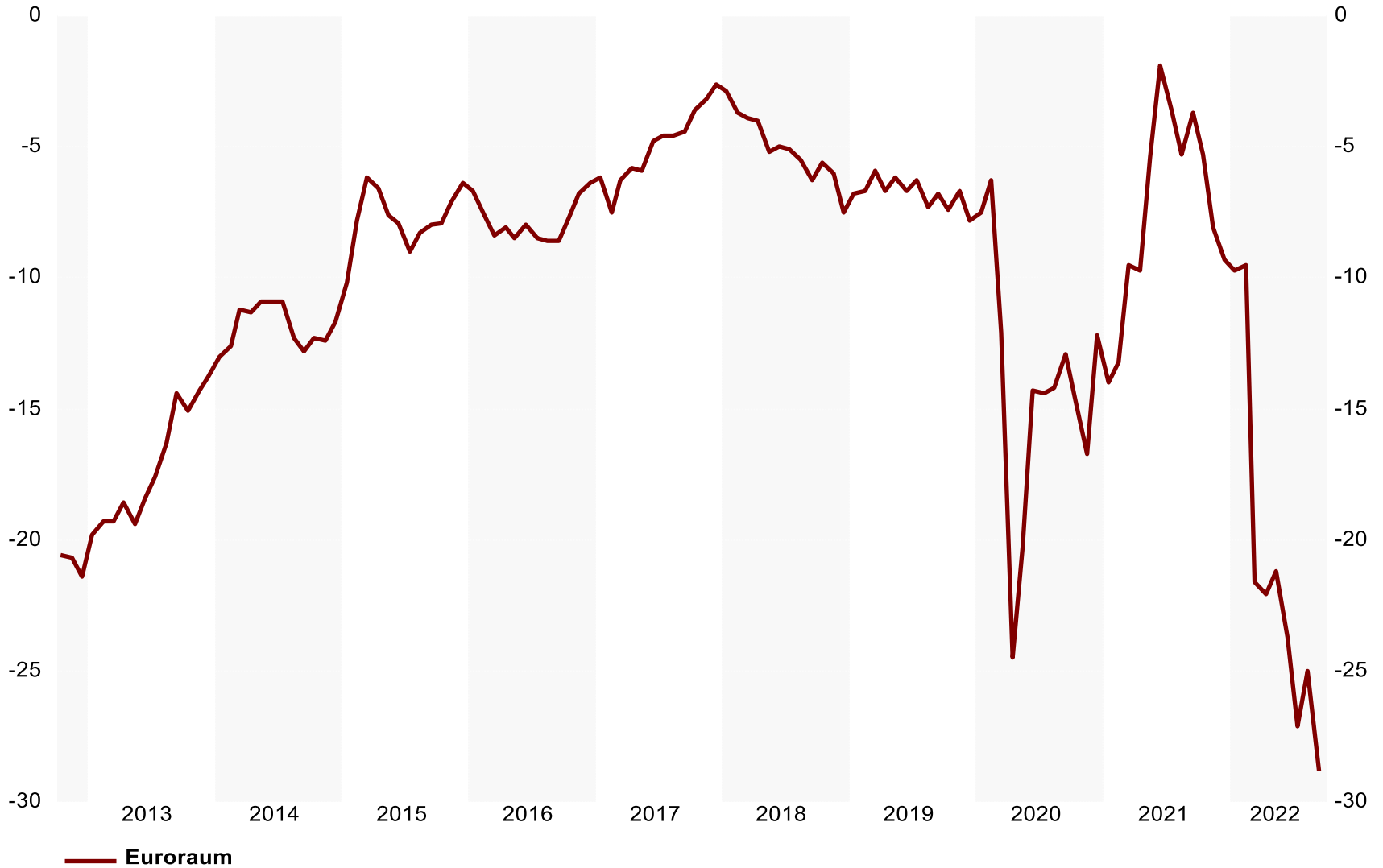
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

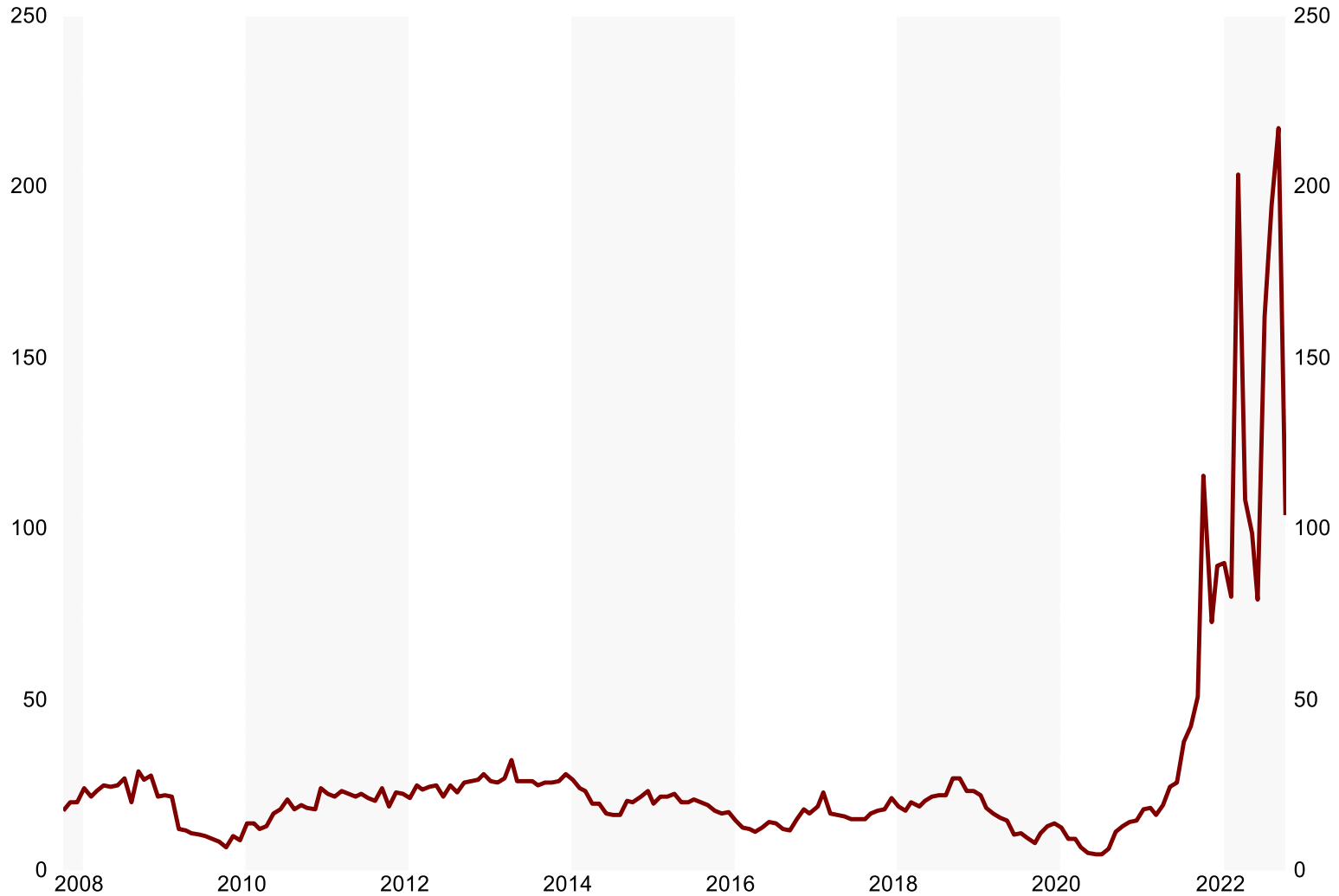
Stand: 6. Oktober 2022

Konsumentenvertrauen



Source: Refinitiv Datastream

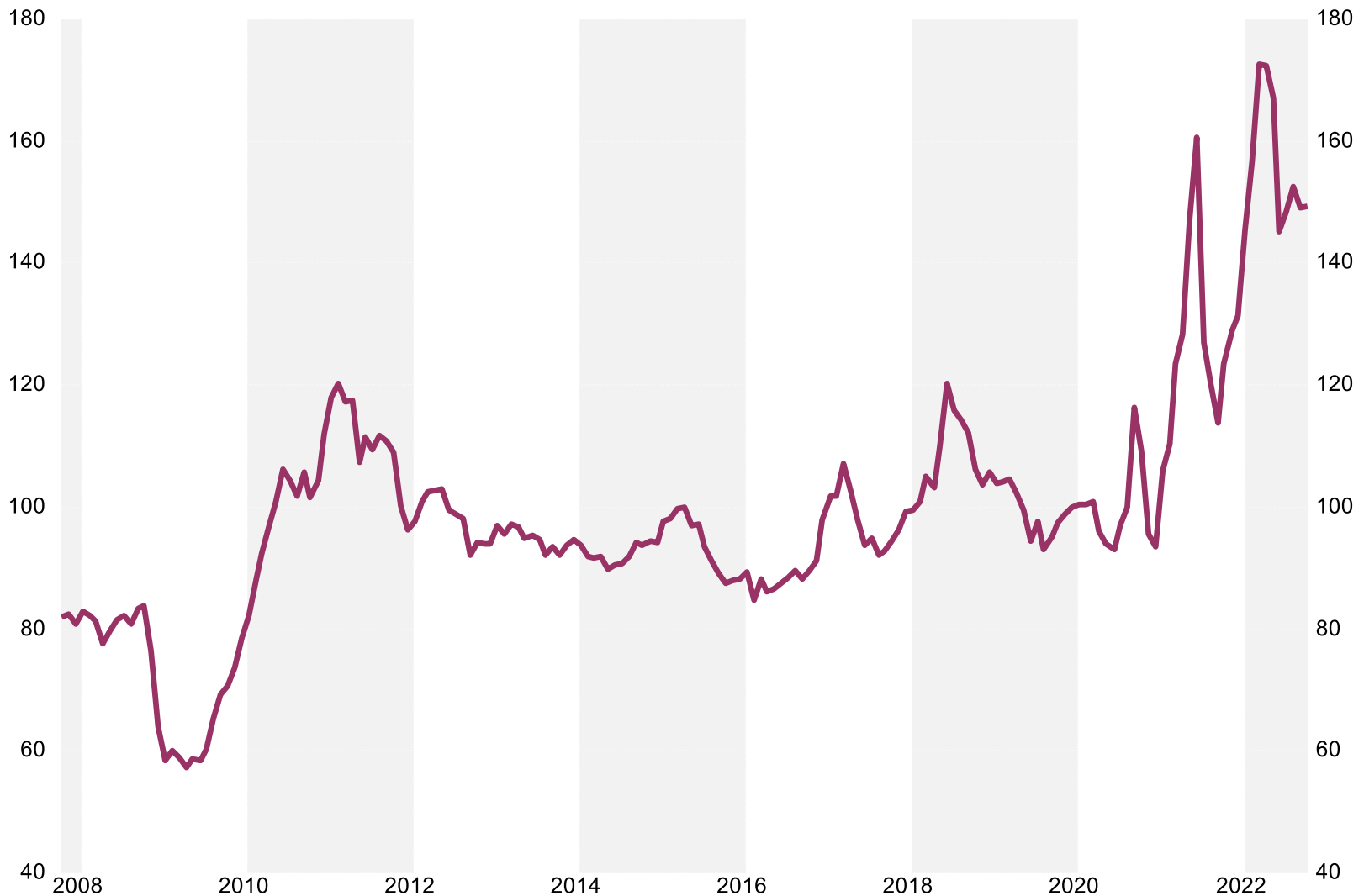
Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2022

HWWI-Index für Agrarrohstoffe

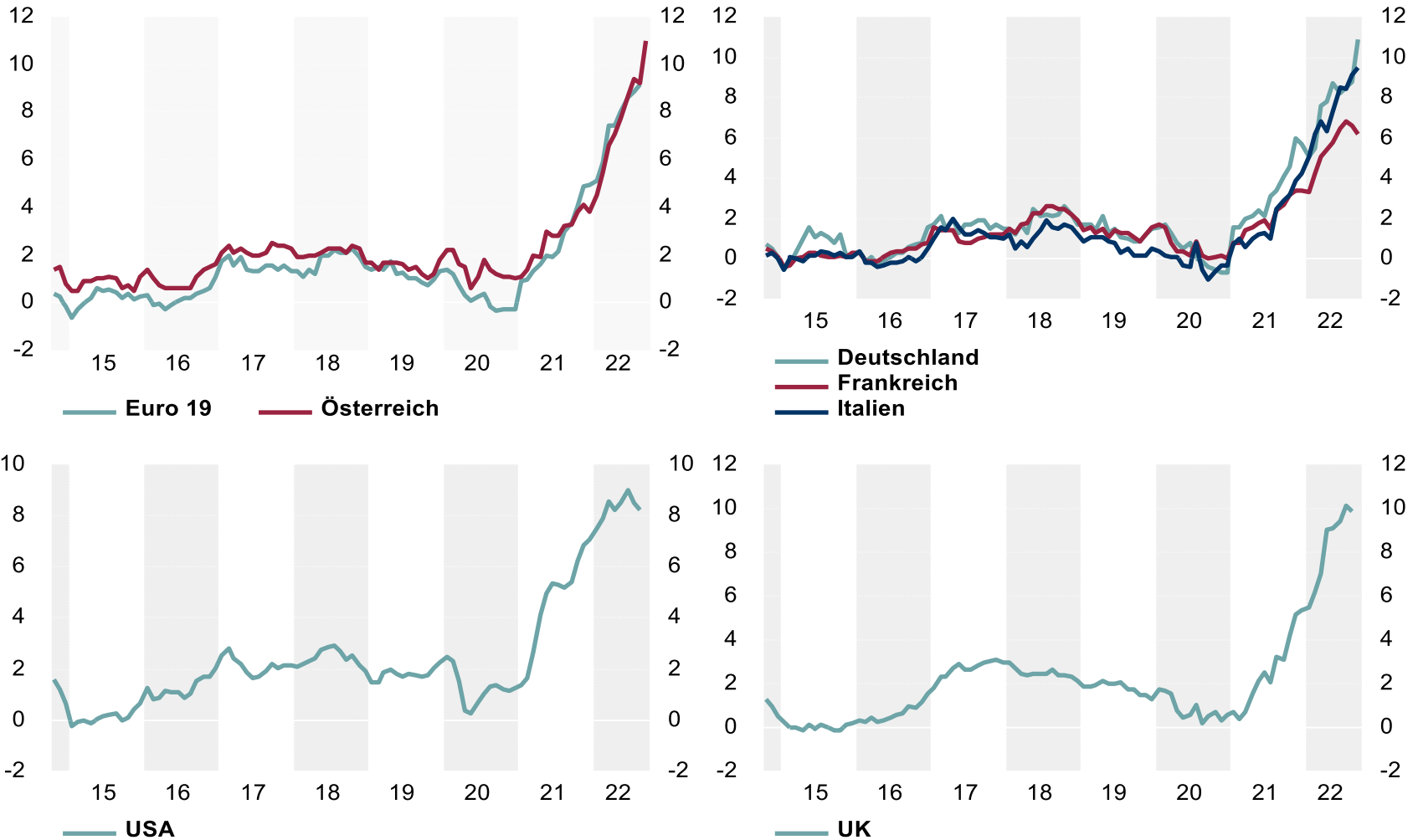


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 6. Oktober 2022

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Internationale Konjunktur und Annahmen

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Oktober 2022		Prognose Juni 2022	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP USA	5,9	1,6	0,7	2,3	1,7
Reales BIP Japan	1,7	1,5	1,3	1,7	1,8
Reales BIP China	8,1	3,0	4,5	4,8	5,0
Reales BIP Deutschland	2,6	1,4	-0,4	2,0	2,8
Reales BIP Euroraum	5,2	3,1	0,3	2,6	2,0
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	5,5	3,8	1,2	3,2	3,0
Reales BIP Welt	5,8	3,0	2,1	3,0	2,6
Österreichische Exportmärkte	9,9	5,5	0,8	4,5	3,5
Welthandel mit Waren (CPB)	10,2	4,0	1,7	3,0	2,8
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,04	0,98	1,07	1,05
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	70,7	100,0	85,0	110,0	100,0



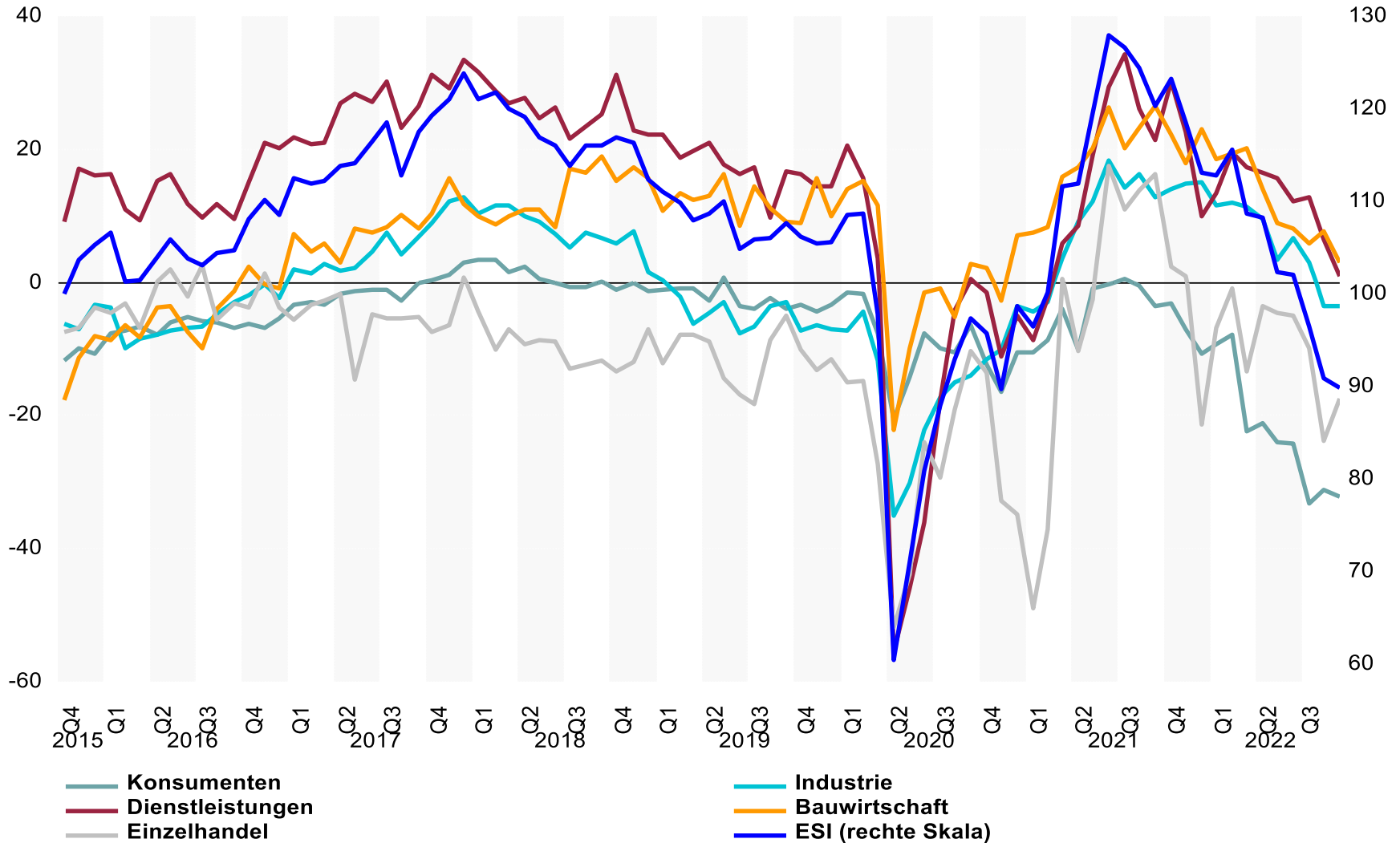
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich



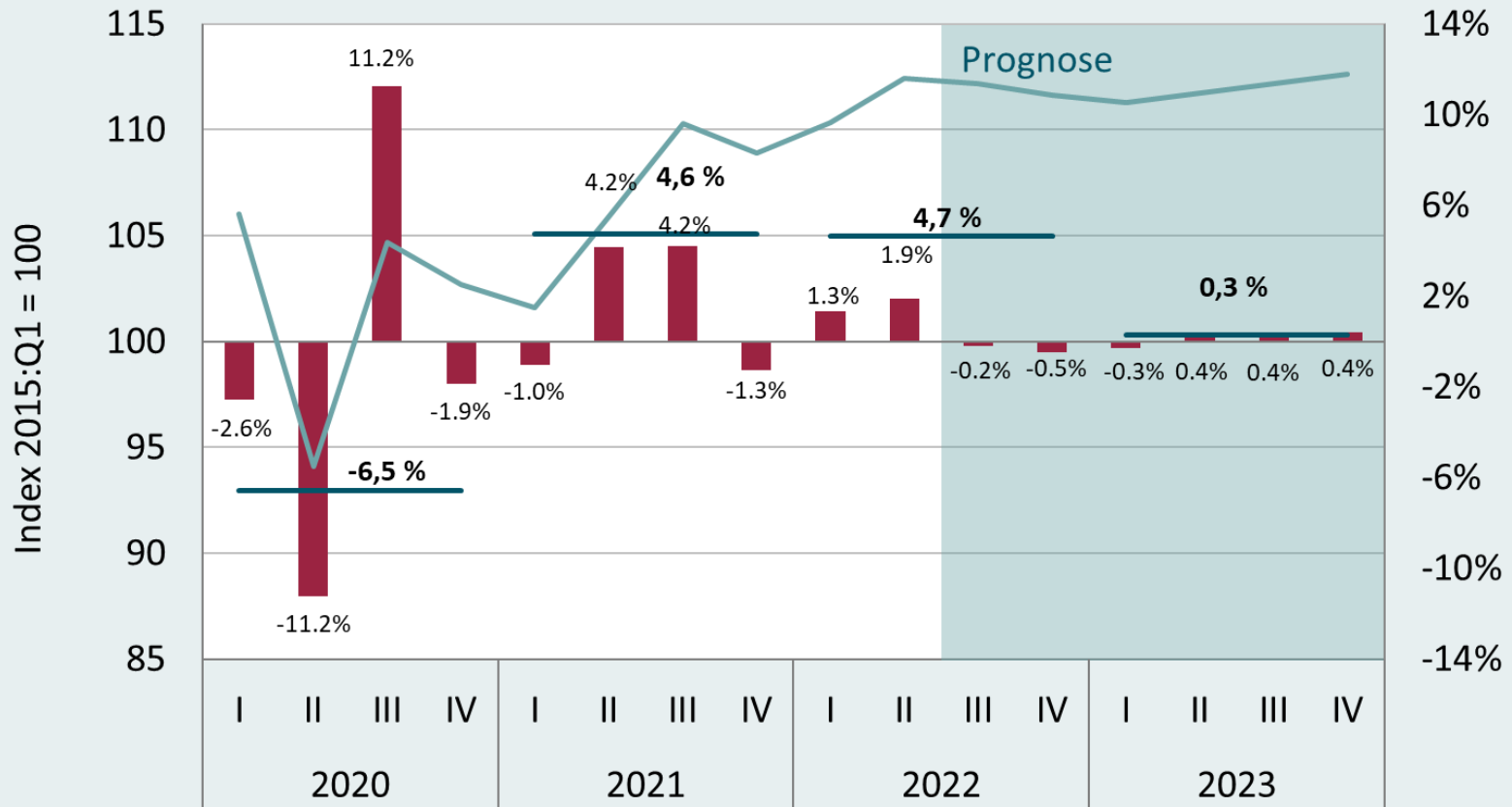
Source: Refinitiv Datastream, Update 10/6/2022.

Stand: 6. Oktober 2022

Hauptergebnisse IHS-Prognose Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Oktober 2022		Prognose Juni 2022	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP	4,6	4,7	0,3	3,8	1,4
Realer privater Konsum	3,6	4,7	0,3	4,4	1,8
Reale Bruttoanlageinvestitionen	8,7	-2,3	1,5	0,2	1,3
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	11,3	-3,5	2,0	0,0	1,5
Bauten	5,8	-1,0	1,0	0,5	1,0
Reale Exporte i, w, S,	9,6	10,9	1,9	6,6	3,4
Waren, real (lt, VGR)	12,9	8,0	1,0	3,0	2,5
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-32,5	95,0	20,0	110,0	14,0
Reale Importe i, w, S,	13,7	6,9	1,8	4,6	3,0
Waren, real (lt, VGR)	14,2	6,3	1,5	3,5	3,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	60,0	32,0	10,0	50,0	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,8	8,5	6,8	7,4	4,7
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,5	2,8	0,4	2,8	0,8
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	8,0	6,4	6,7	6,3	6,3
Budgetsaldo, in % des BIP	-5,9	-3,3	-2,7	-3,8	-1,9

BIP-Verlauf

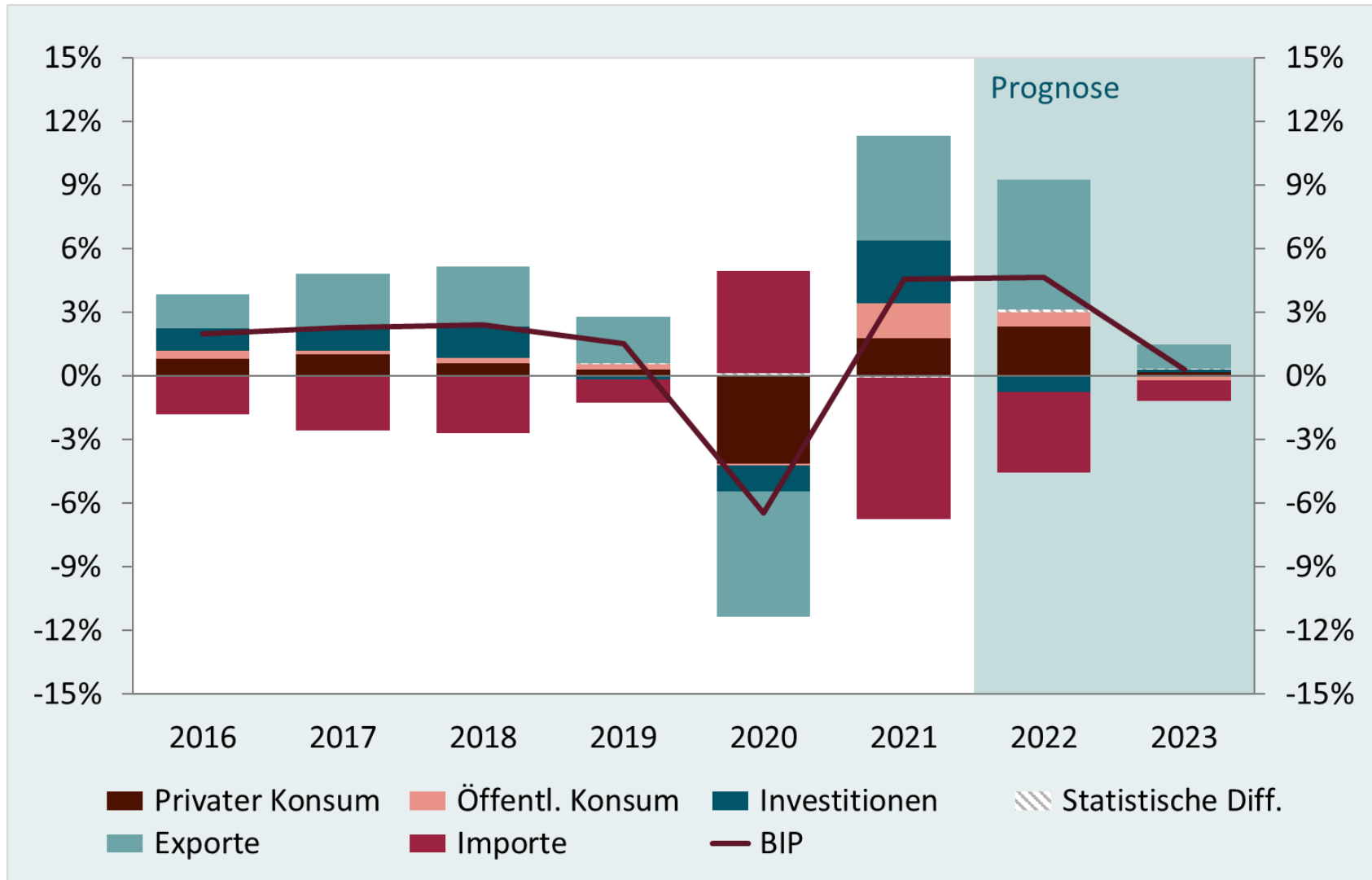


— Index 2015:Q1 = 100 (linke Achse)

— Veränderung der Ursprungswerte gegenüber dem Vorjahr, Jahresdurchschnitt (rechte Achse)

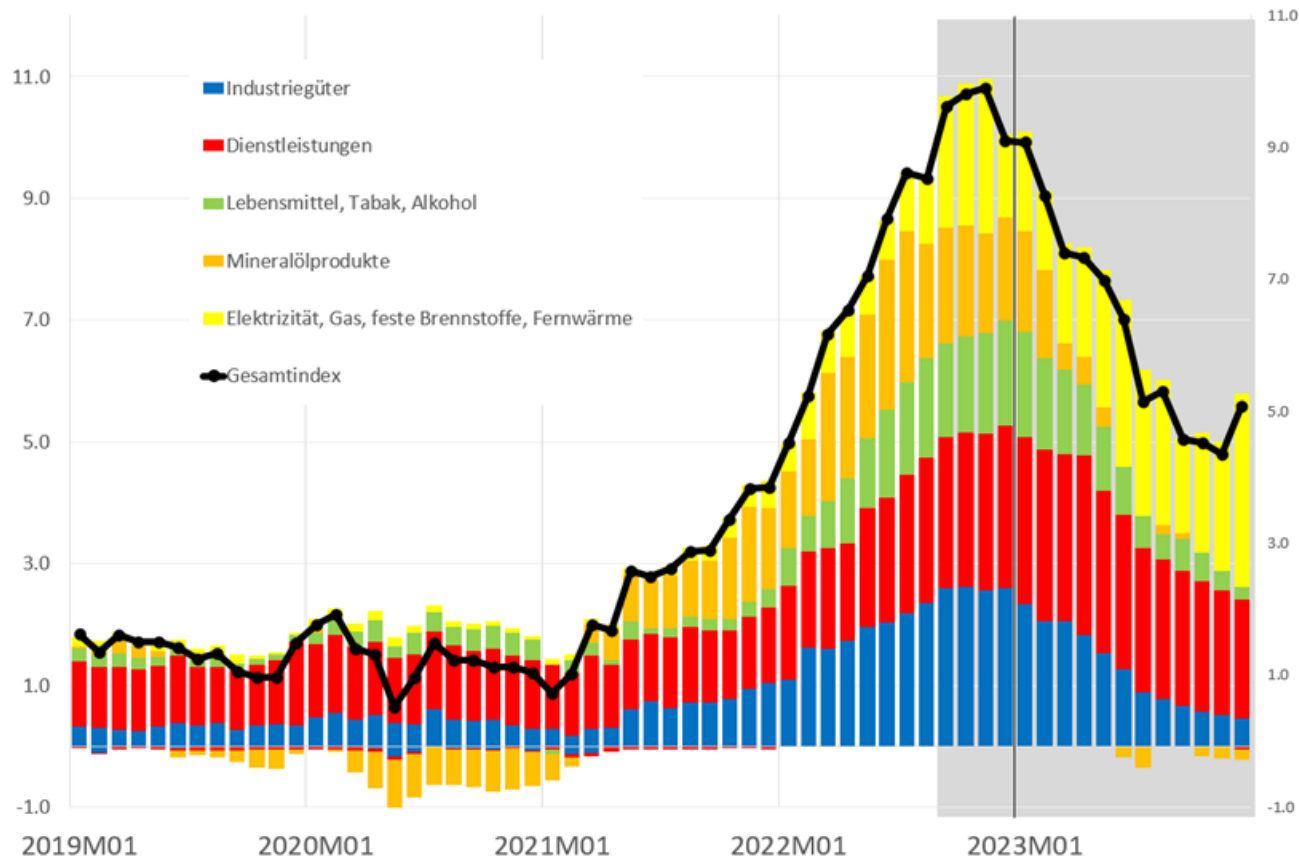
■ Veränderung gegenüber dem Vorquartal (rechte Achse)

Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

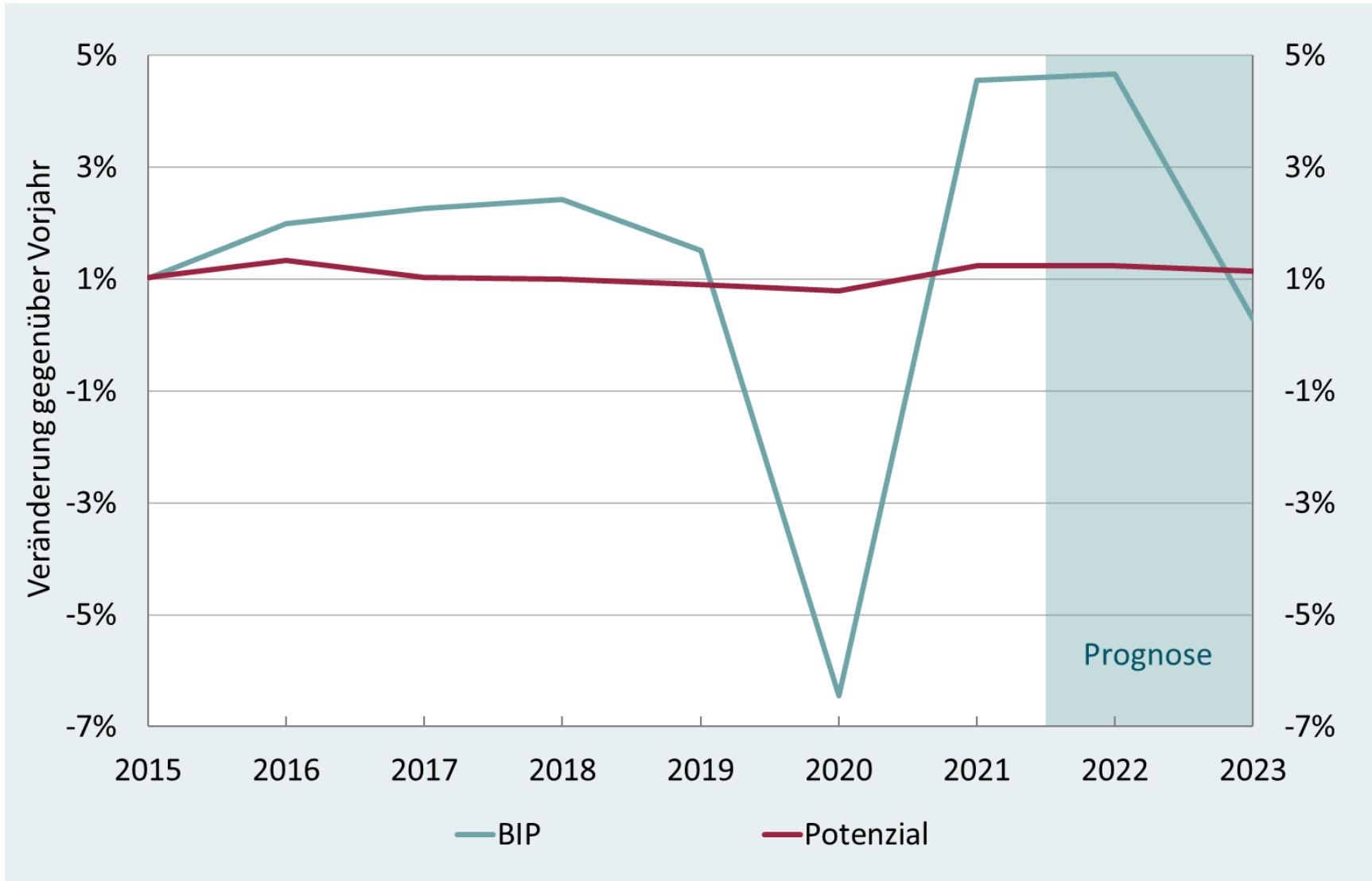
Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeiträge in Prozentpunkten



Prognose basiert auf Subaggregaten des VPI; es kann zu Rundungsdifferenzen bei Summenbildung kommen.

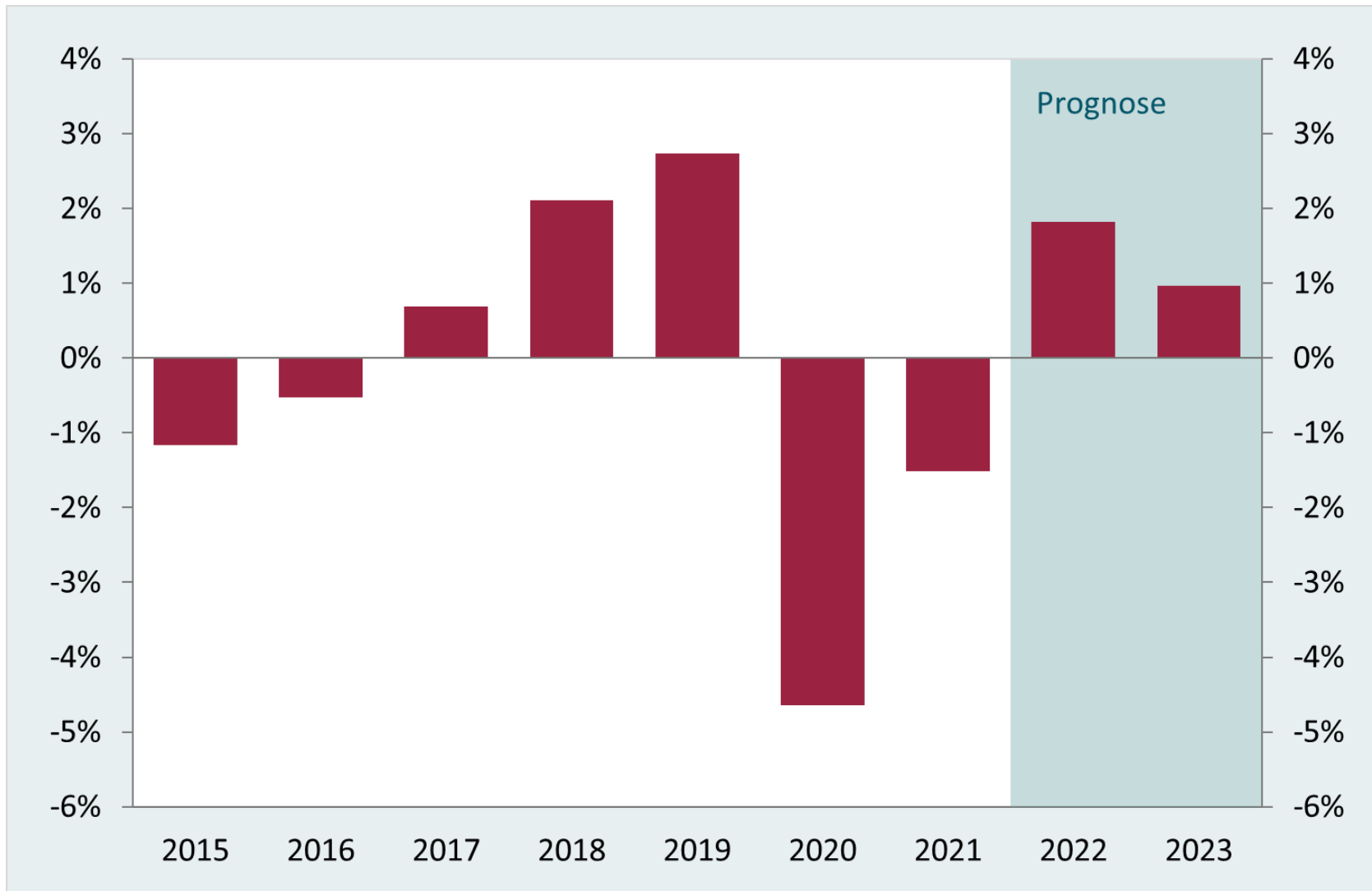
Quellen: Statistik Austria, ab September 2022 Prognose des IHS

Wachstumsrate des BIP und des Produktionspotenzials



Produktionslücke

Abweichung des BIP vom Produktionspotenzial in % des Produktionspotenzials



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	0.5%	1.0%	0.9%	1.2%	-0.2%	0.8%	2.1%	0.0%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.5%	2.3%	2.7%	0.1%	-5.6%	6.1%	2.5%	0.9%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.0%	2.3%	2.4%	1.5%	-6.5%	4.6%	4.7%	0.3%

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)



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Herbst-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Risiken

- Weitere Eskalation des Krieges in der Ukraine
- Weiterer starker Anstieg der Energiepreise
- Inflation bleibt längere Zeit hoch und führt zu Zweitrundeneffekten
- Aufgrund der hohen Inflation schnellere und stärkere geldpolitische Straffung
- China: Weitere Lockdowns; Verschärfung der Probleme am Immobilienmarkt
- Stärkere Konsumzurückhaltung (geringere Reduktion der Sparquote)
- Neue Corona-Beschränkungen in Österreich

- Normalisierung der Energiemärkte