



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

**Inflation und Unsicherheiten
beeinträchtigen die Konjunktur**

30. Juni 2022



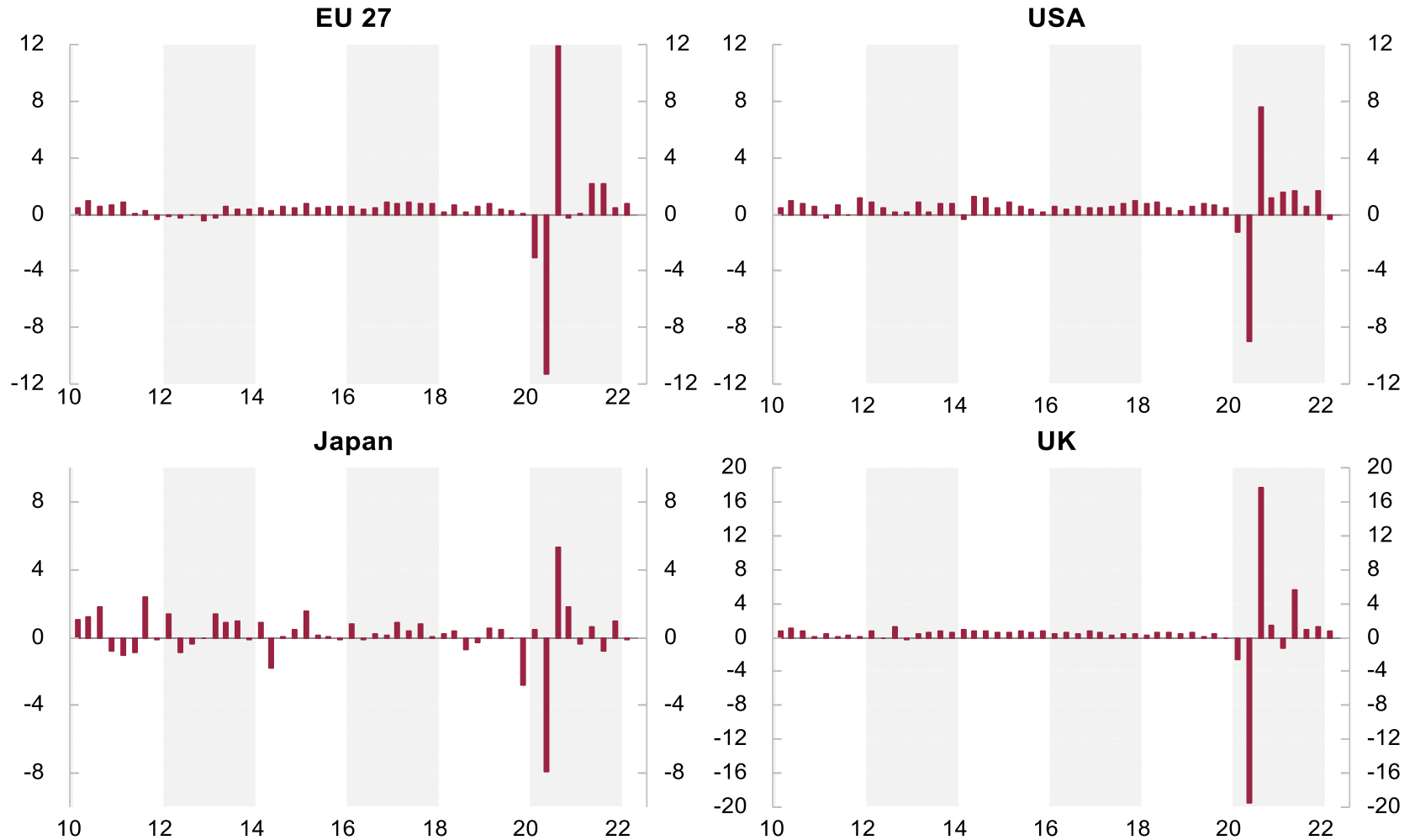
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Internationales Umfeld

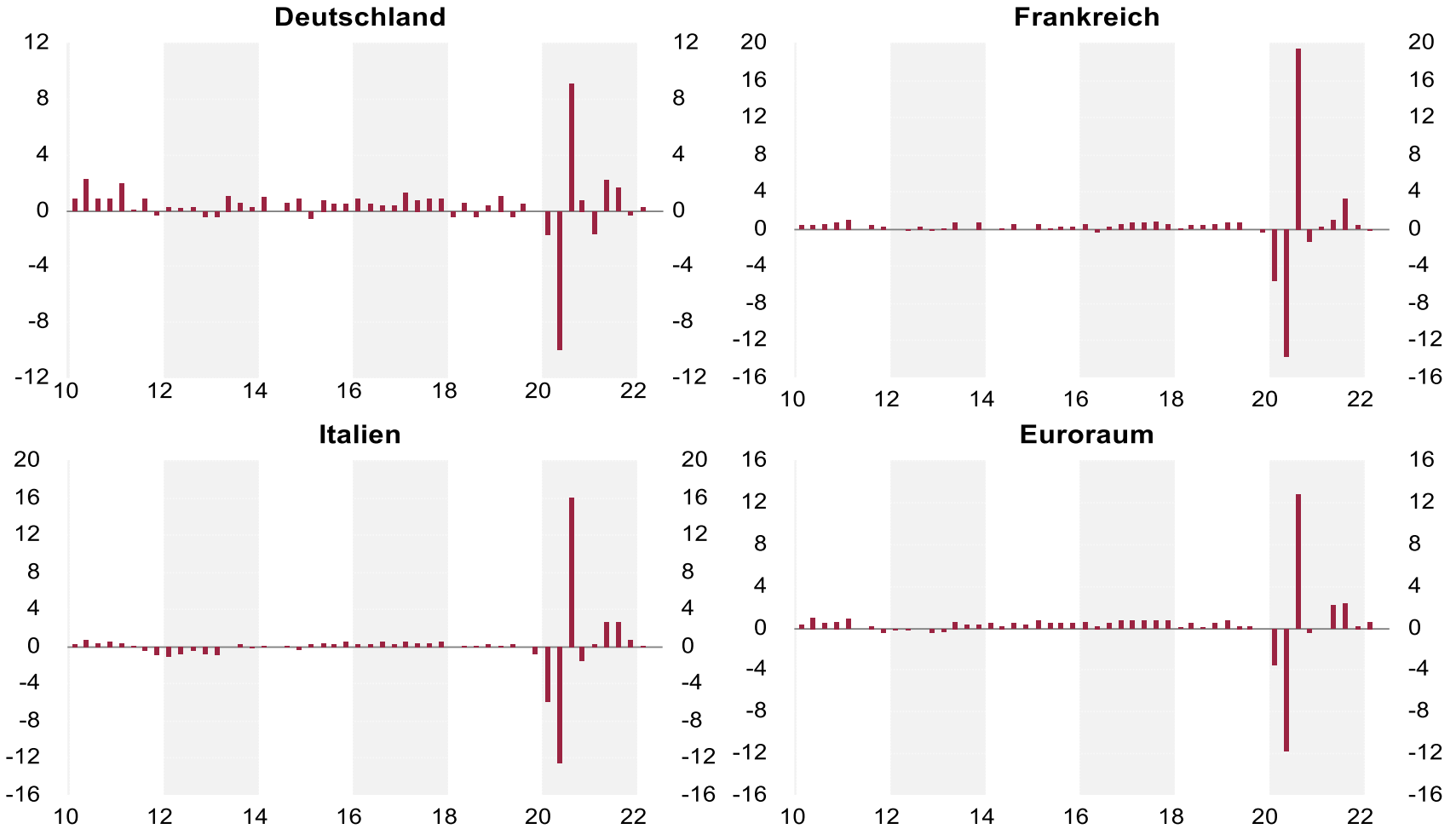
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



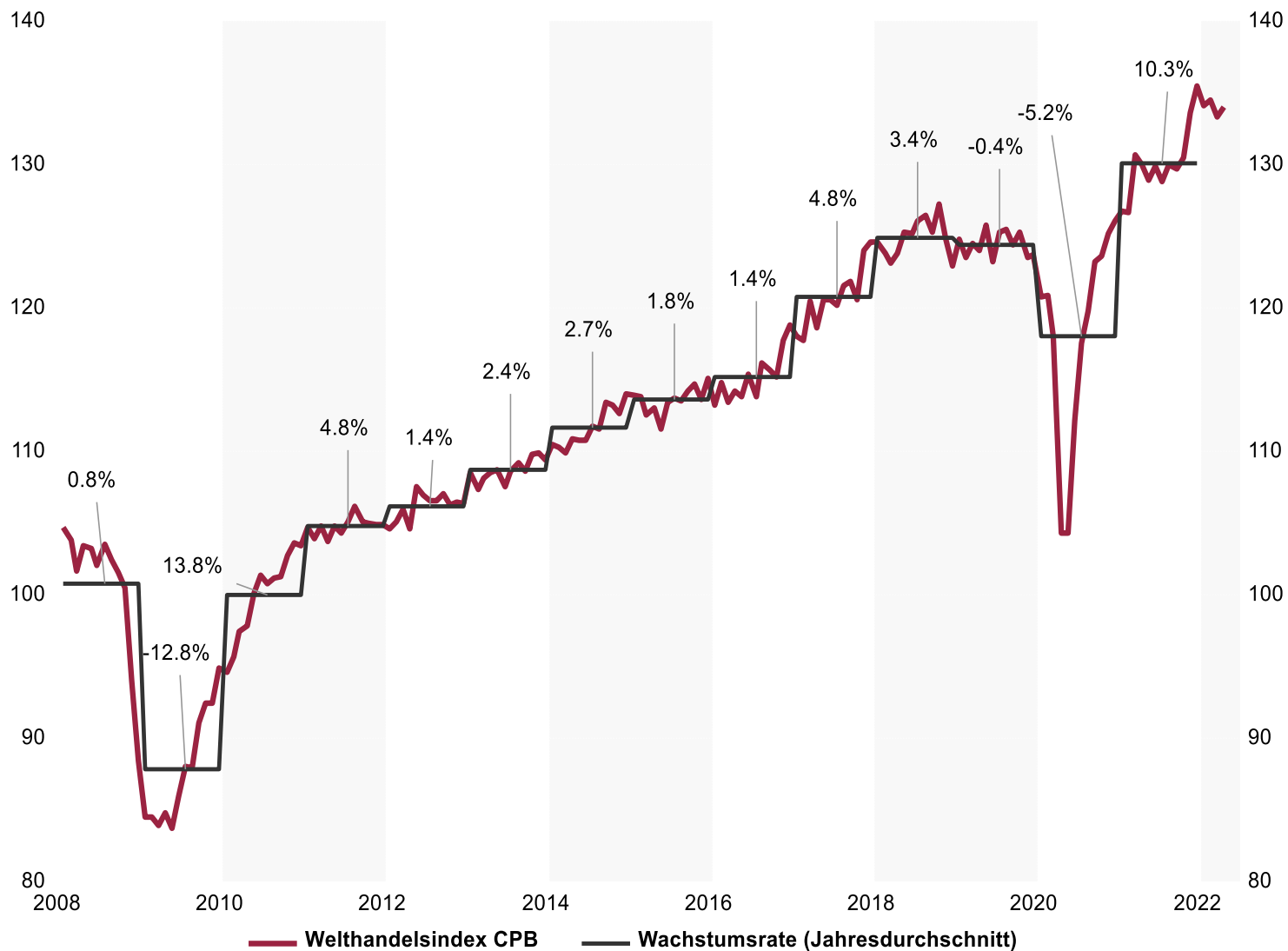
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

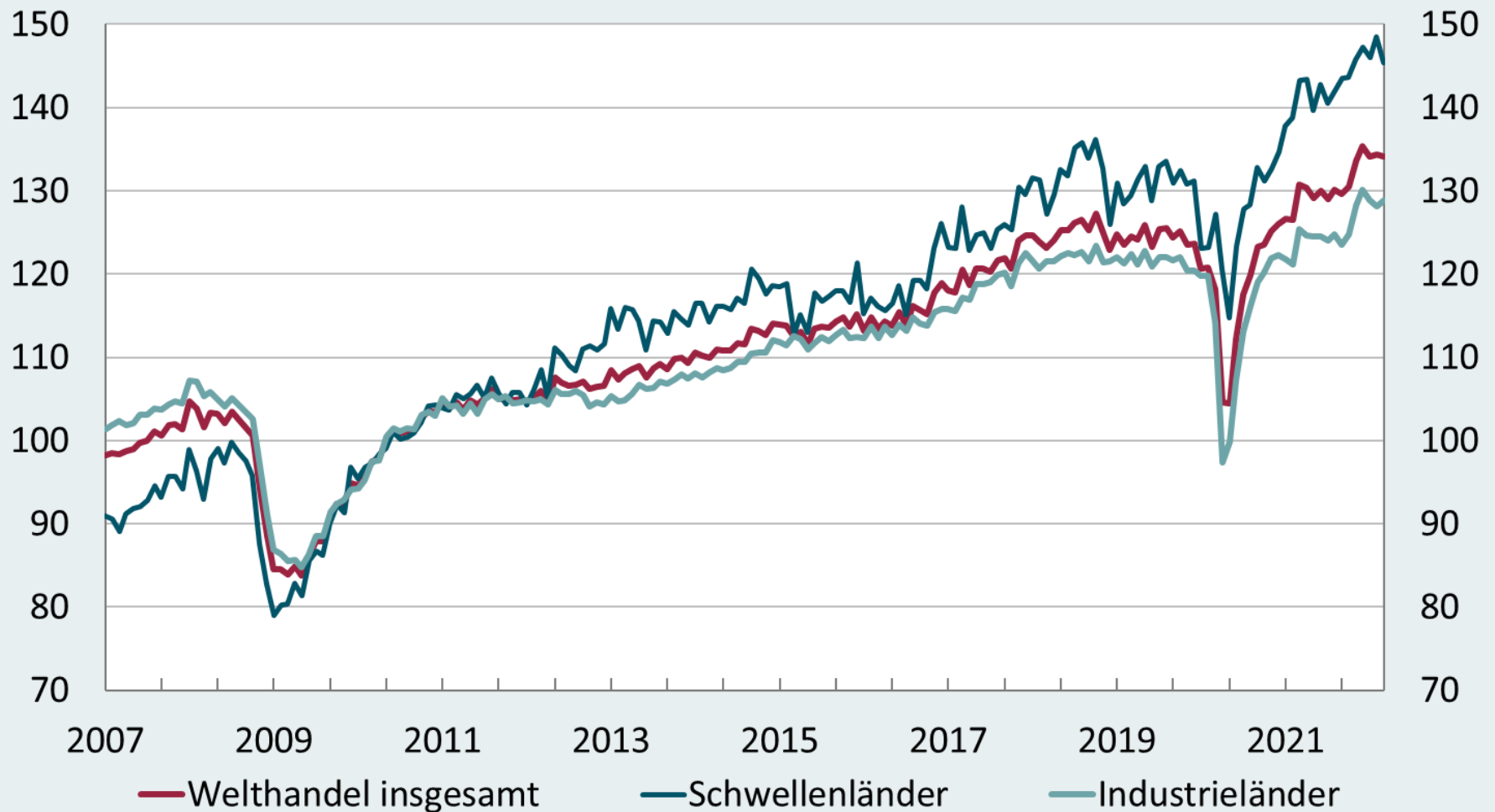


Source: Refinitiv Datastream

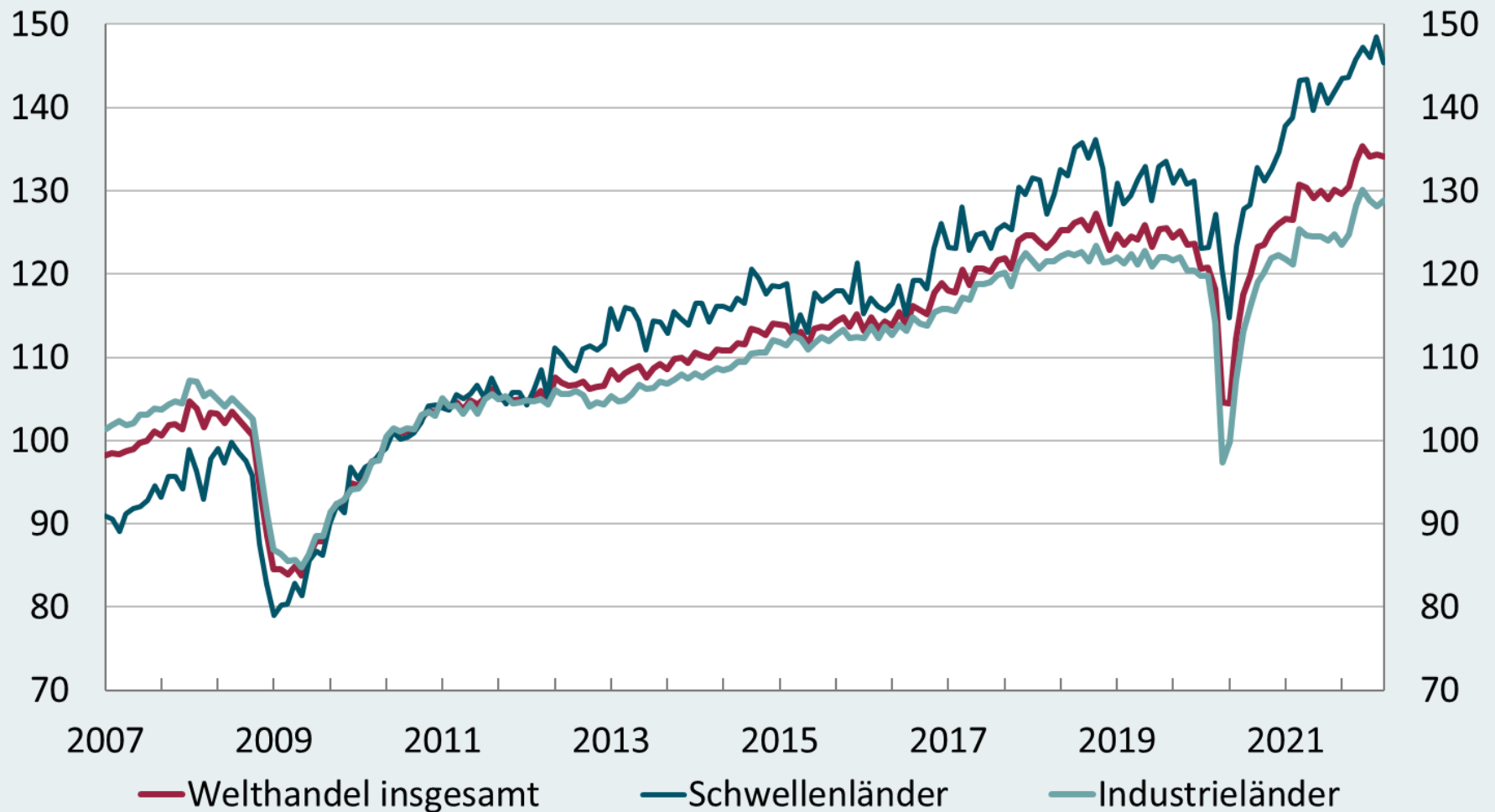
Realer Welthandel (CPB) /1



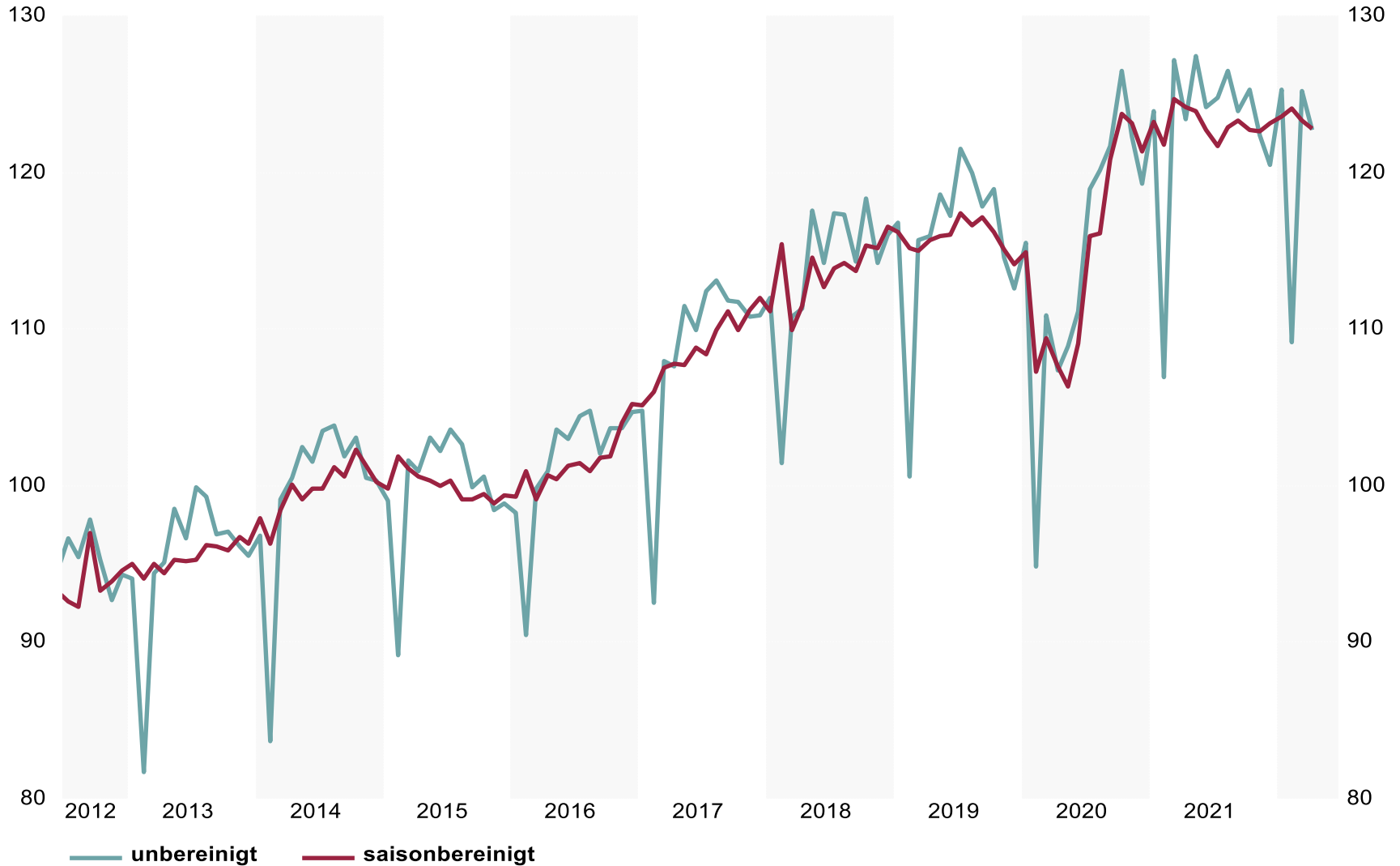
Realer Welthandel (CPB) /2



Realer Welthandel (CPB) /2



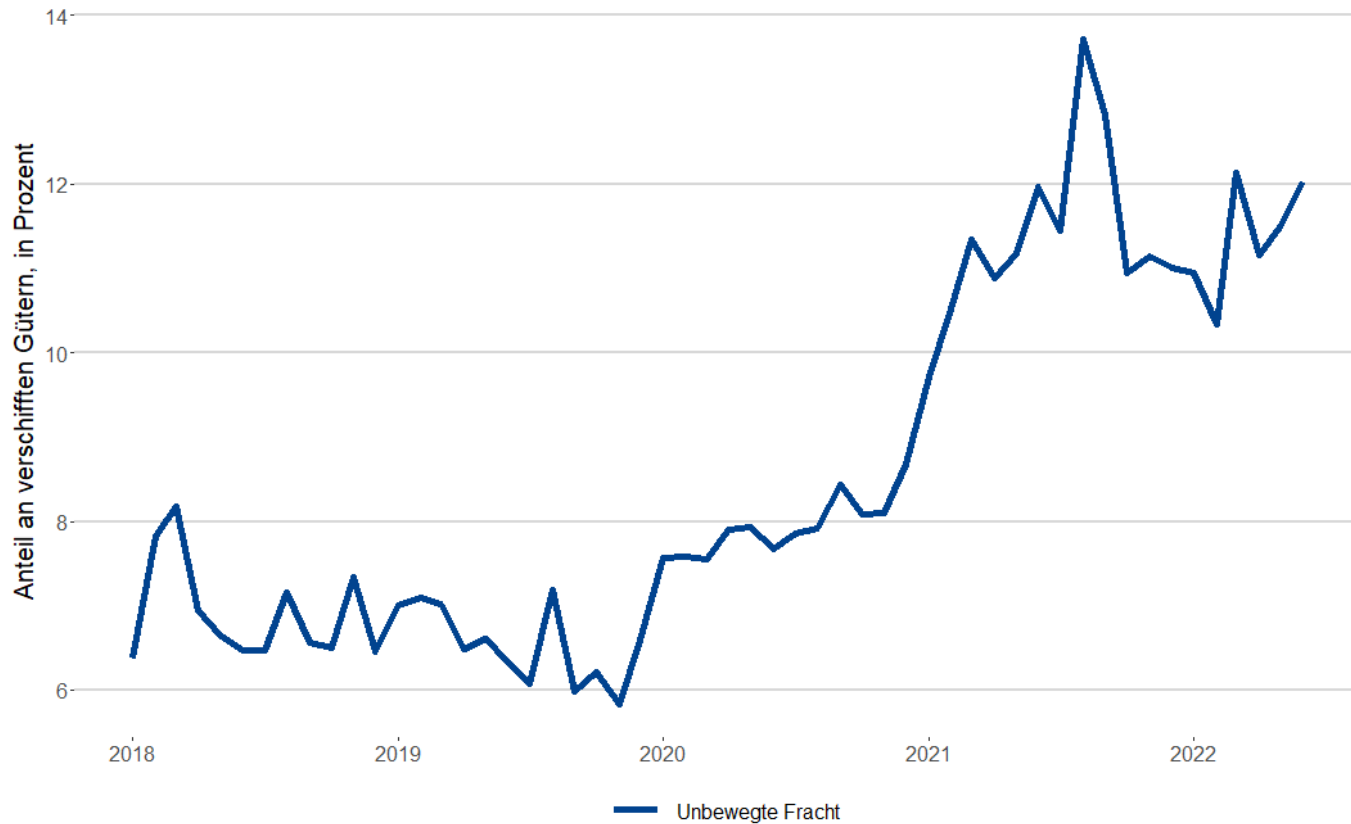
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 21.06.2022

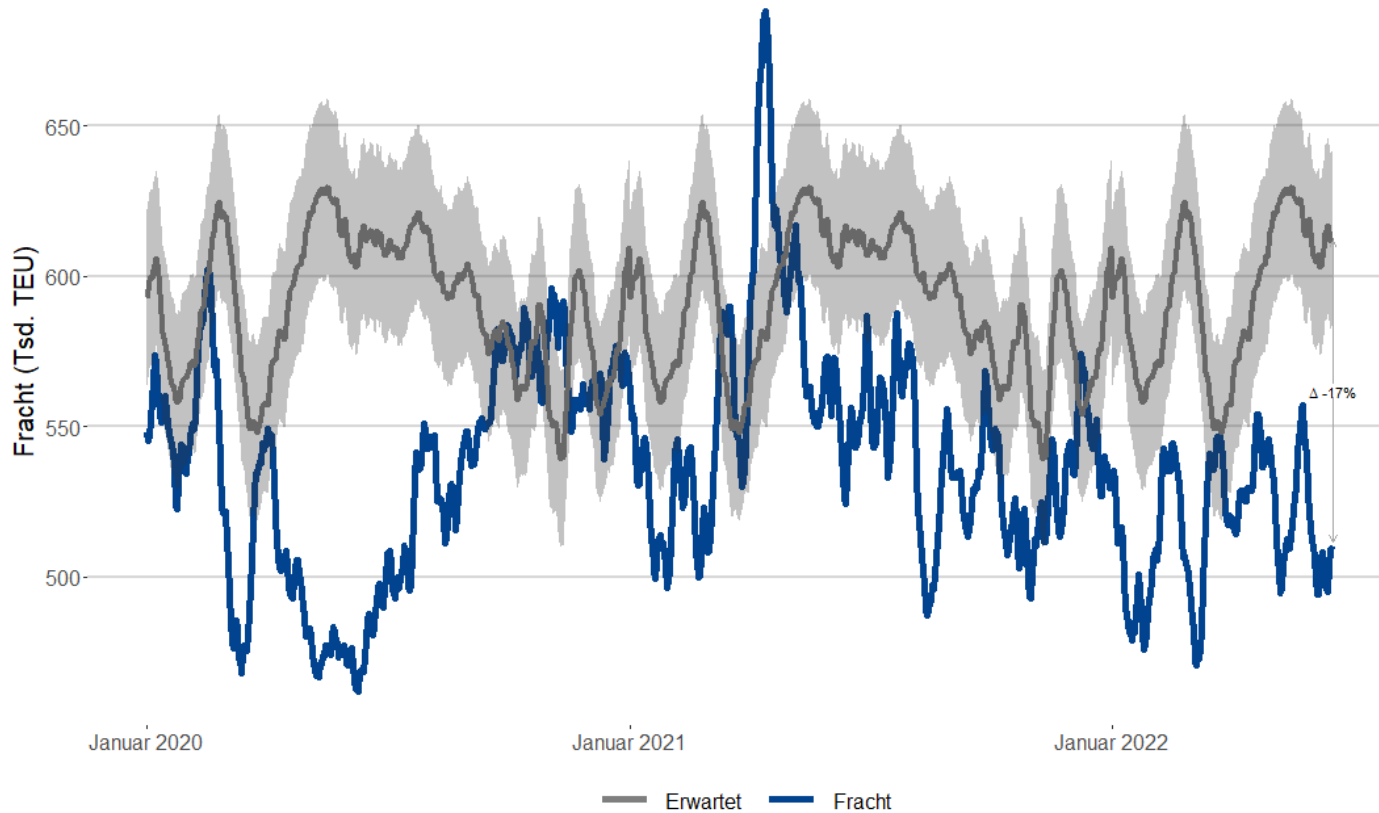


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Tägliche Frachtkapazität, Rotes Meer

Stand: 21.06.2022

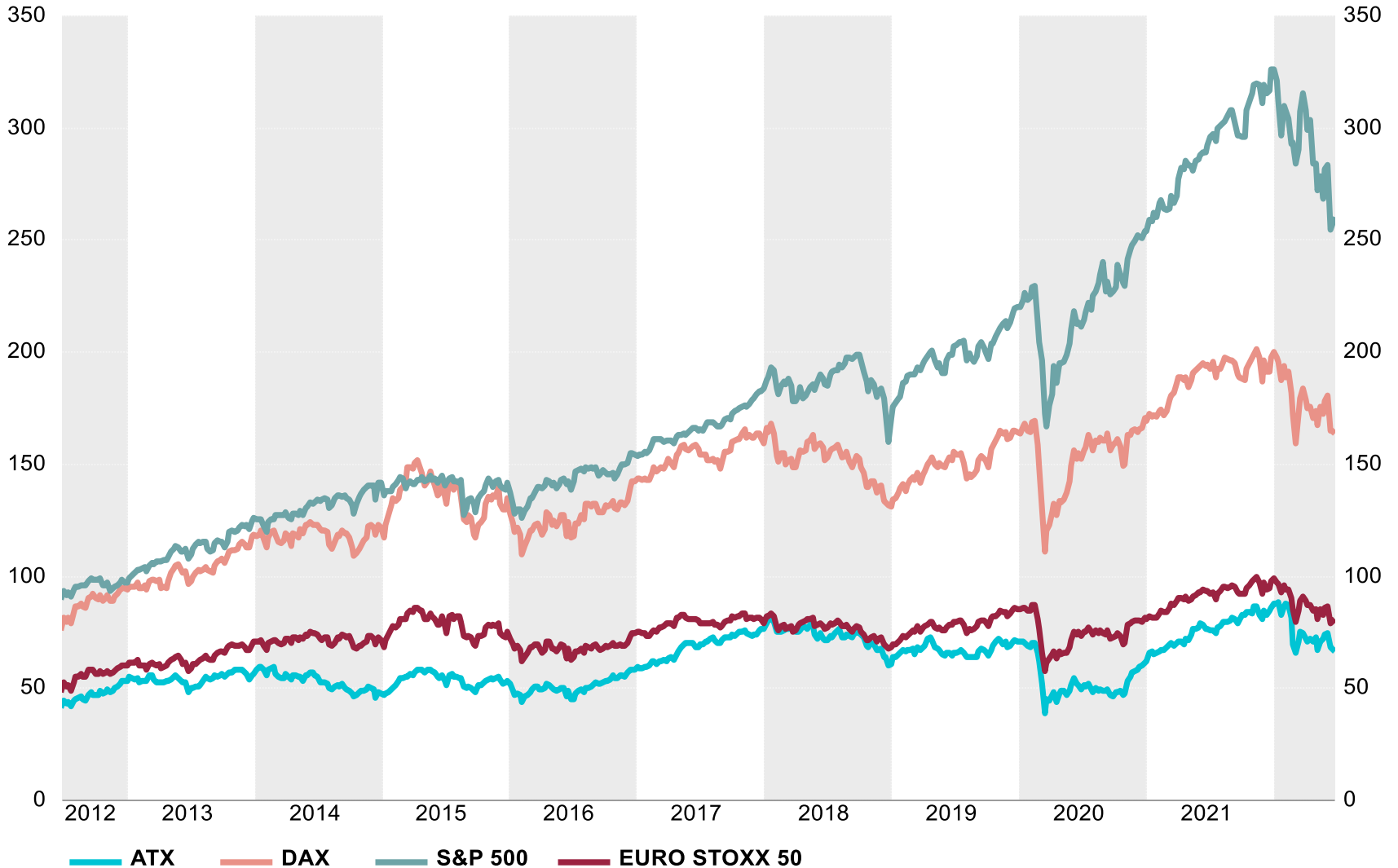


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

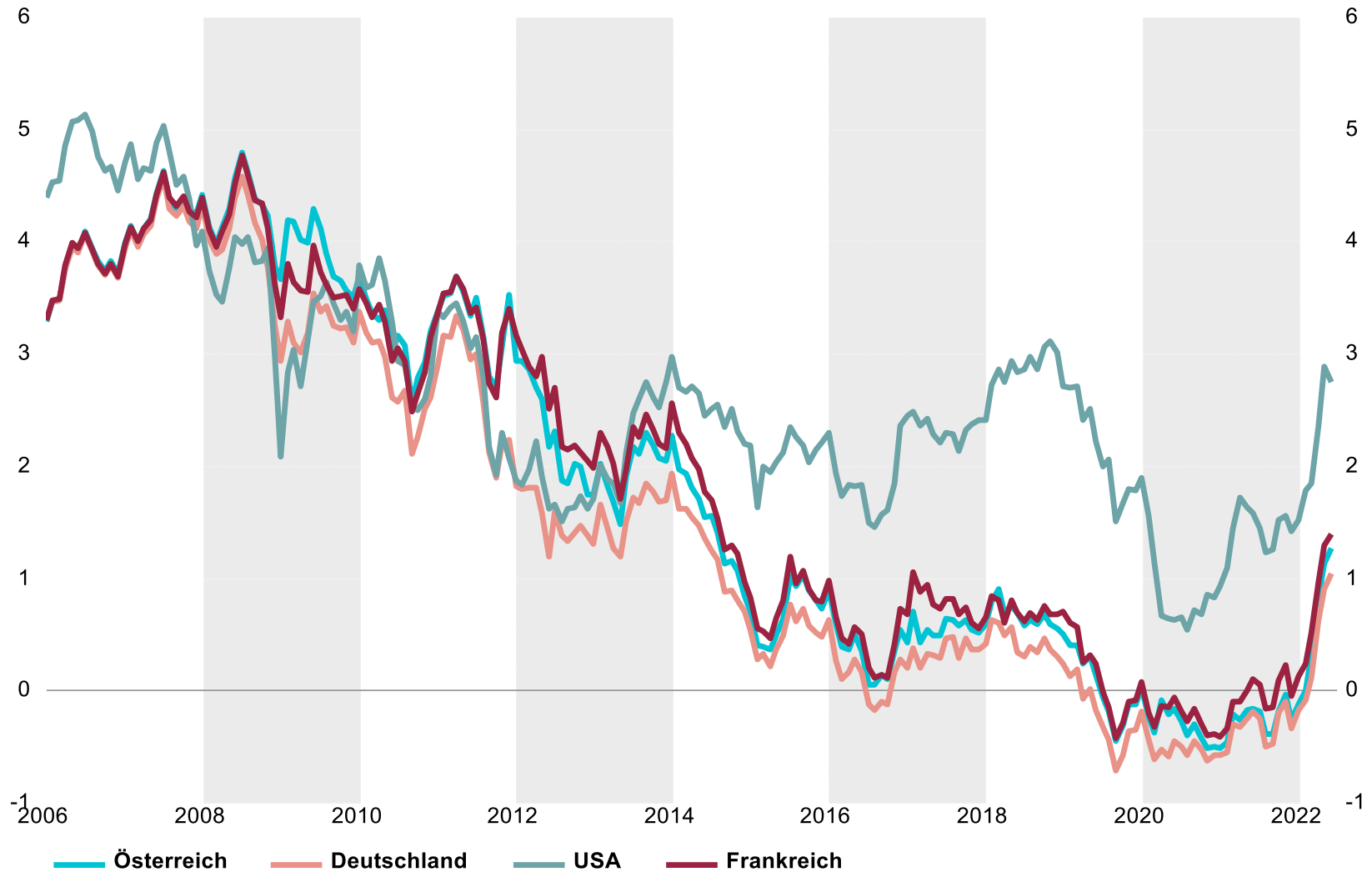


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 29. Juni 2022

Anleihenmärkte

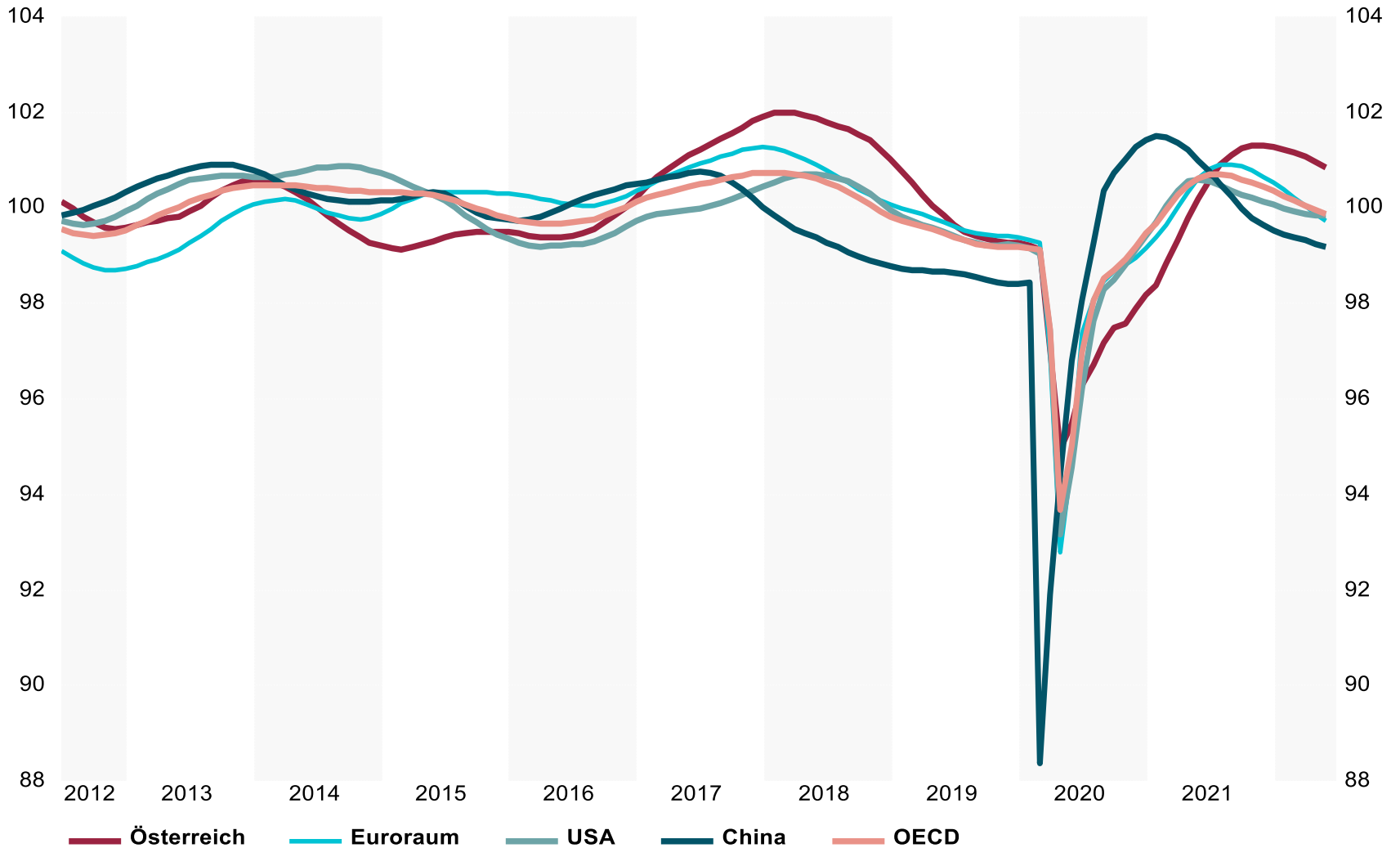
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



Source: Refinitiv Datastream

OECD-Frühindikator

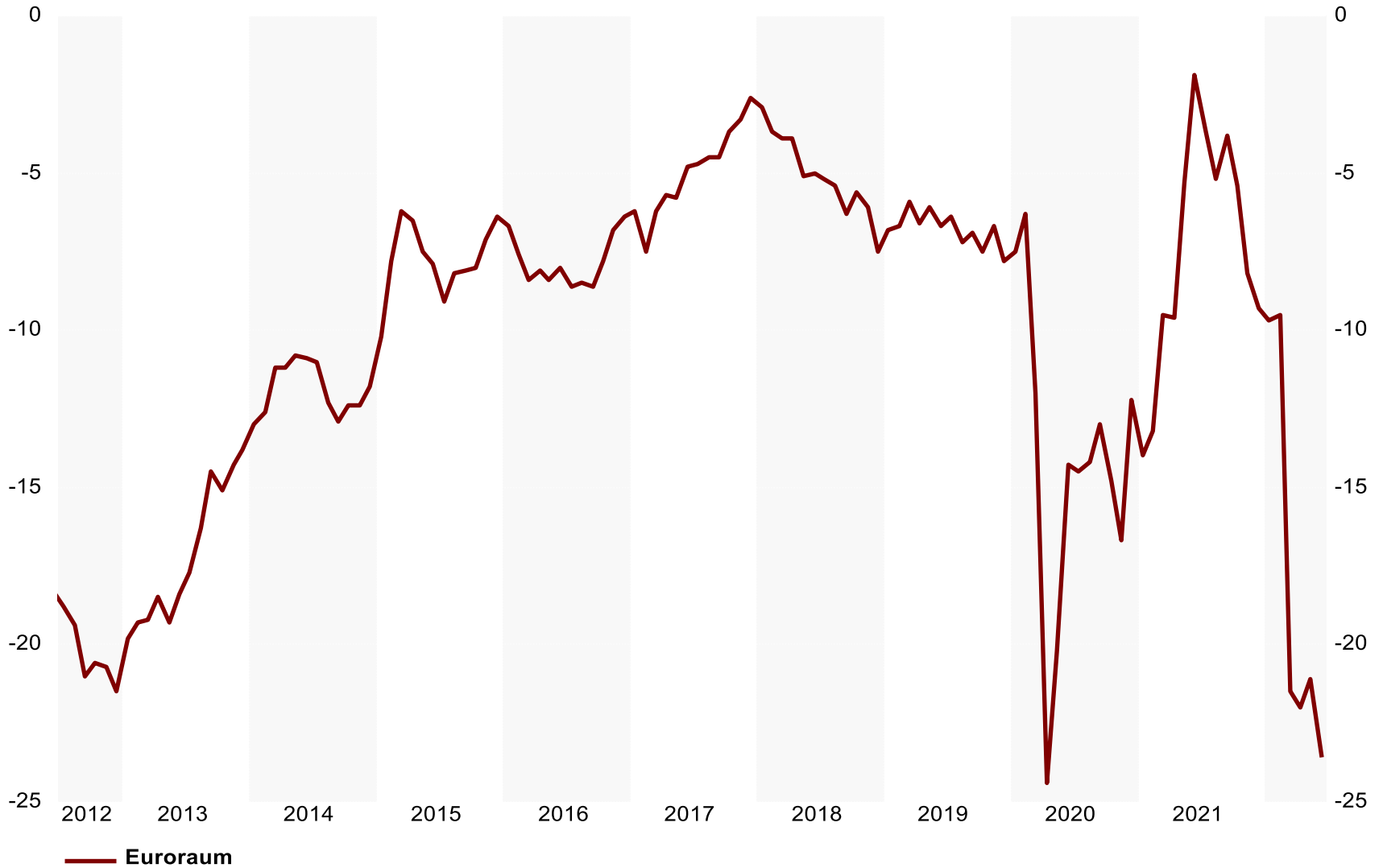
normalisiert, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

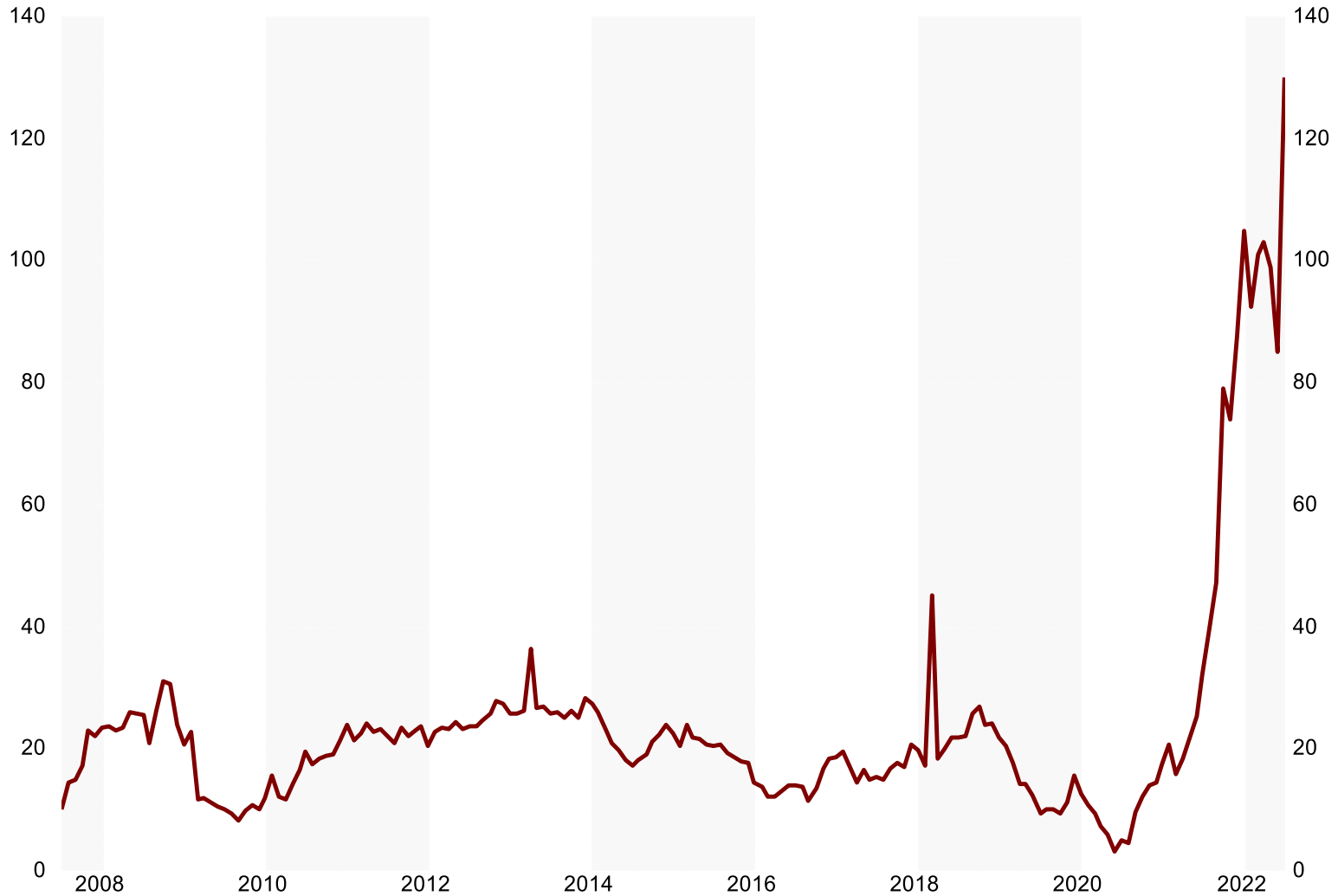
Stand: 29. Juni 2022

Konsumentenvertrauen



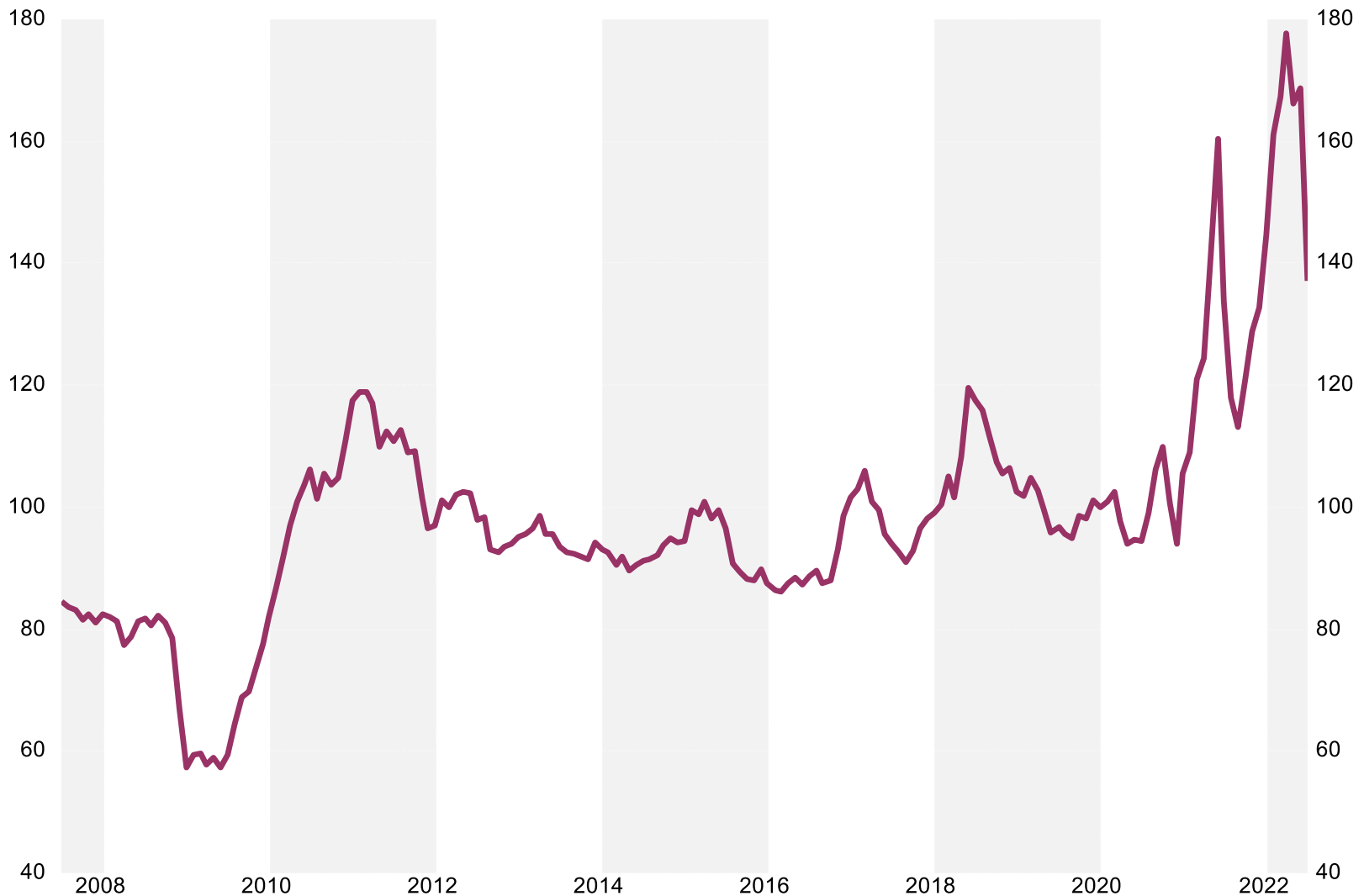
Source: Refinitiv Datastream

Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: Refinitiv Datastream

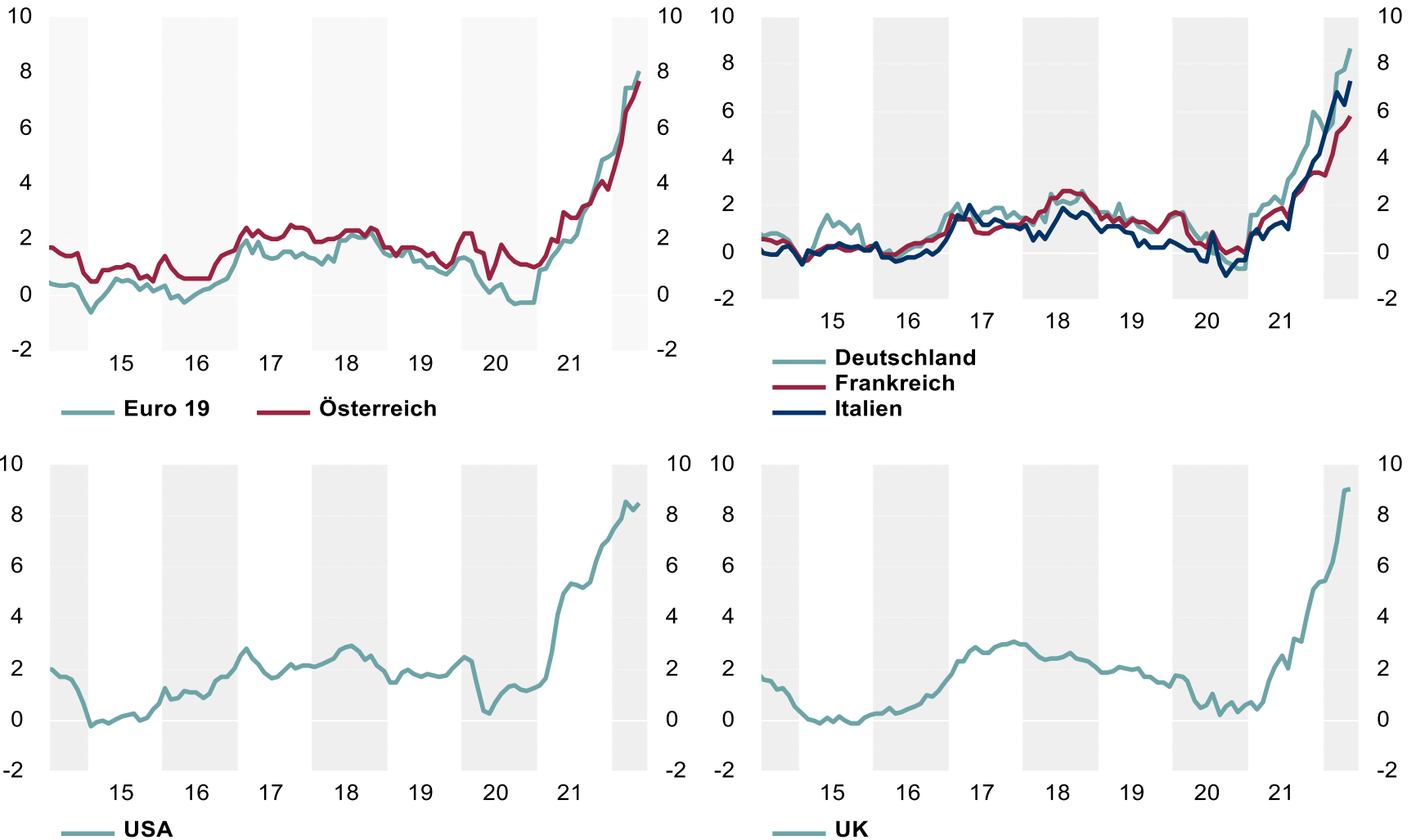
HWWI-Index für Agrarrohstoffe



Source: Refinitiv Datastream

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Internationale Konjunktur und Annahmen

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Juni 2022		Prognose März 2022	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP USA	5,7	2,3	1,7	3,4	2,0
Reales BIP Japan	1,7	1,7	1,8	2,5	1,3
Reales BIP China	8,1	4,8	5,0	5,3	5,0
Reales BIP Deutschland	2,9	2,0	2,8	2,5	3,5
Reales BIP Euroraum	5,4	2,6	2,0	3,3	2,7
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	5,4	3,2	3,0	3,6	3,8
Reales BIP Welt	5,8	3,0	2,6	3,7	3,2
Österreichische Exportmärkte	9,9	4,5	3,5	3,5	4,2
Welthandel mit Waren (CPB)	10,3	3,0	2,8	3,0	3,5
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,18	1,07	1,05	1,10	1,10
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	70,7	110,0	100,0	104,0	90,0



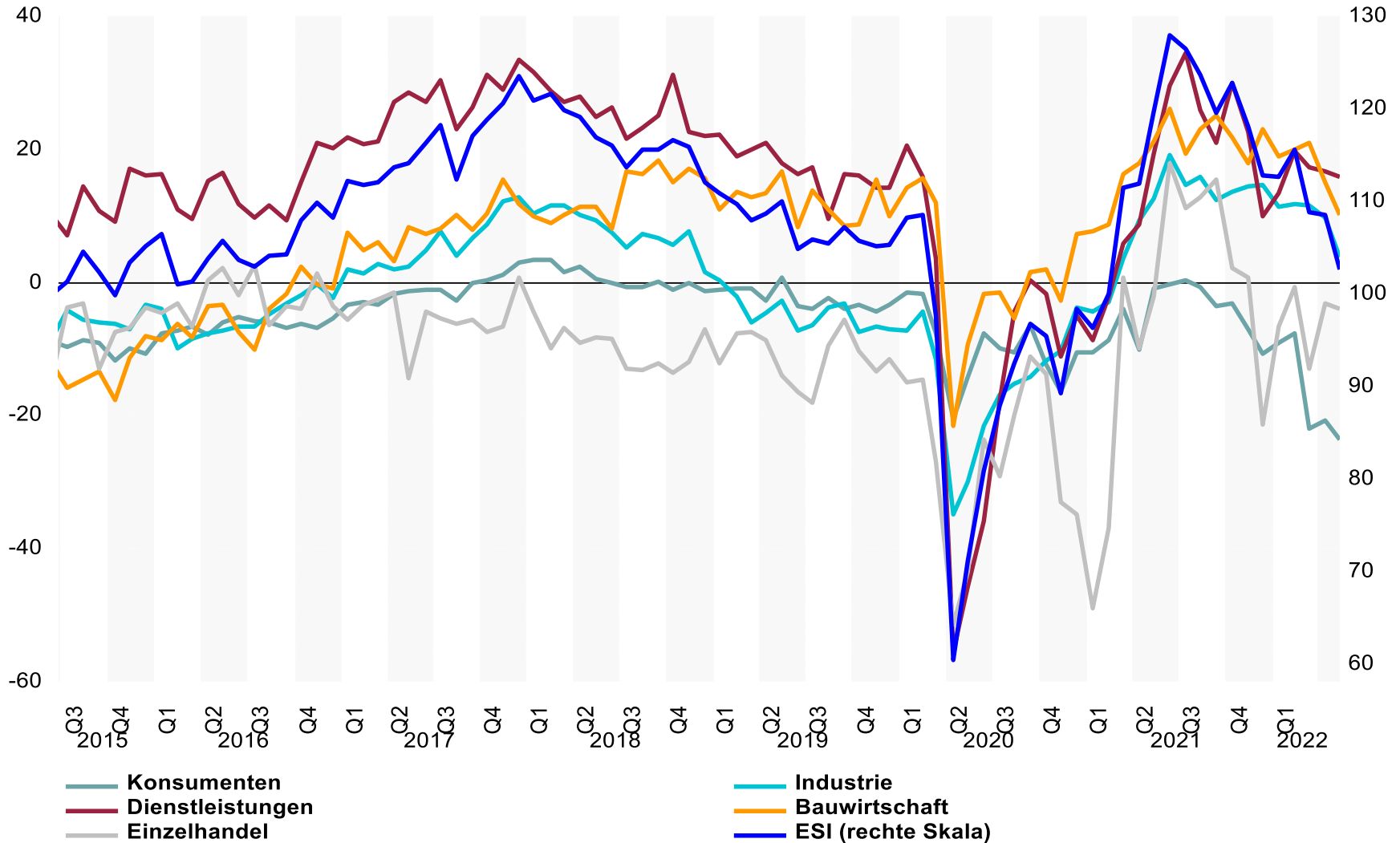
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

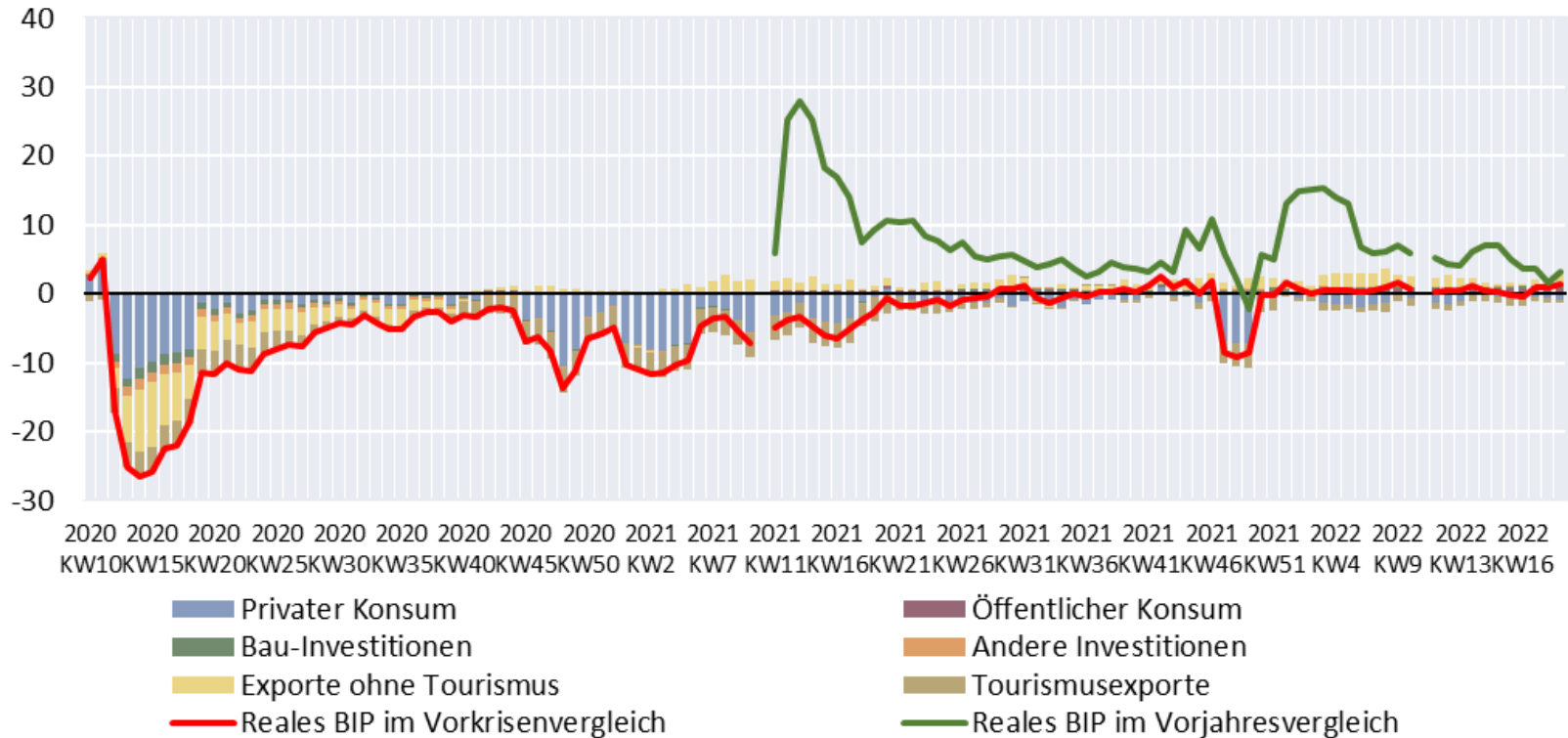


Source: Refinitiv Datastream, Update 6/29/2022.

Stand: 29. Juni 2022

Wöchentlicher BIP-Indikator für Österreich

Veränderung des realen BIP ggü. der entsprechenden Kalenderwoche im Vorkrisenzeitraum (KW12/2019-



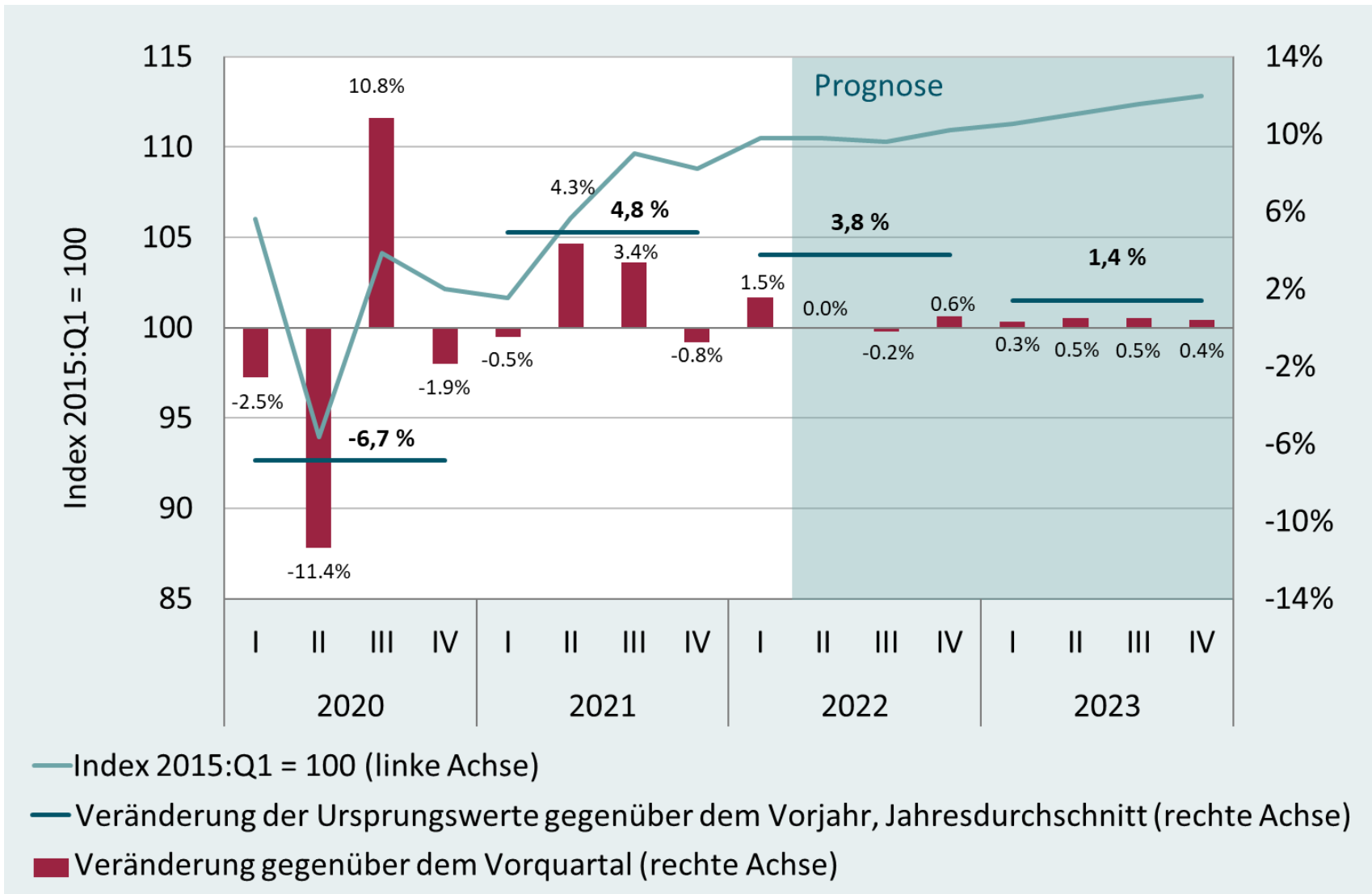
Quelle: OeNB.

Laut OeNB vorerst letzte Aktualisierung

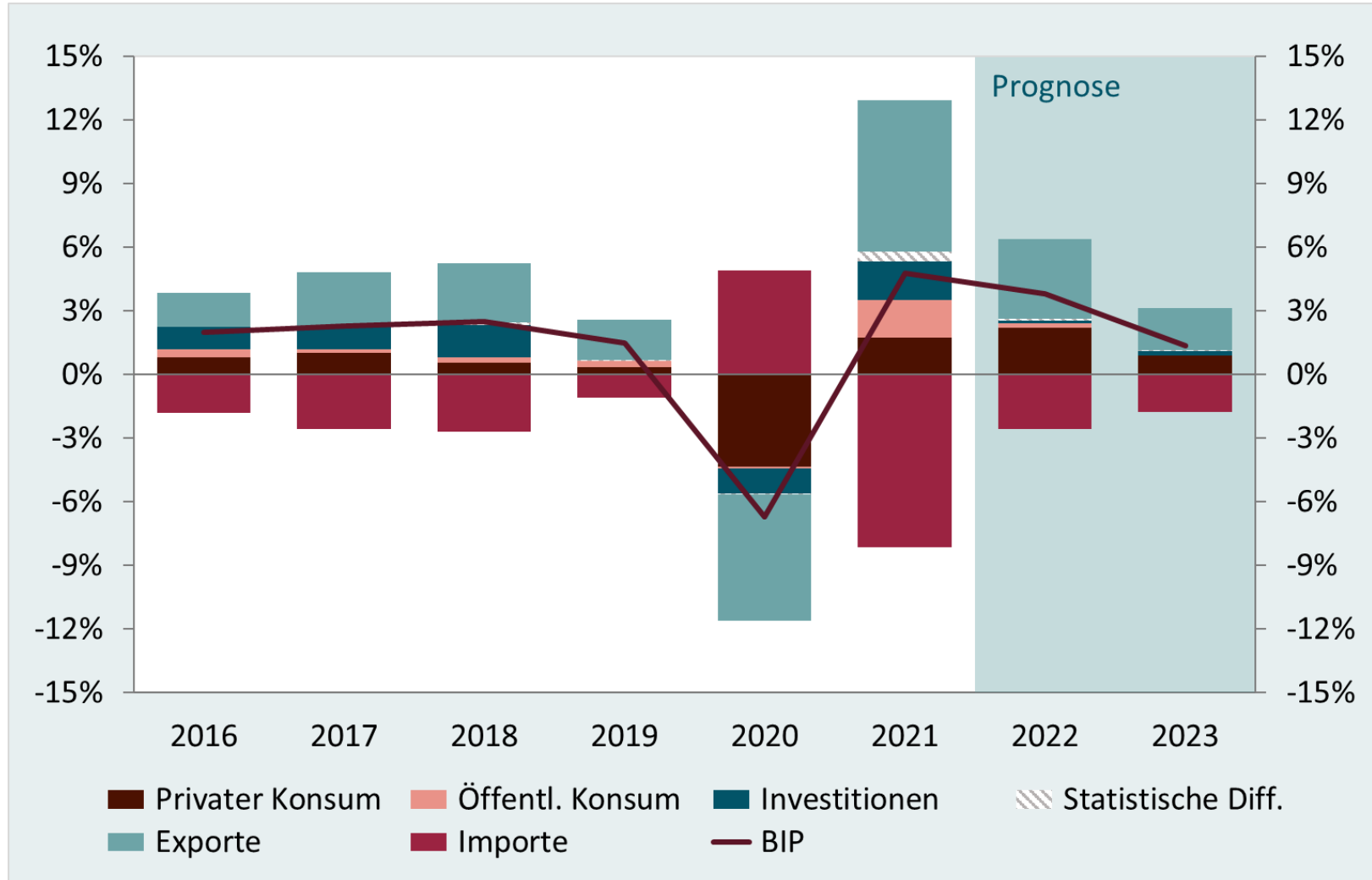
Hauptergebnisse IHS-Prognose Österreich

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2021	Prognose Juni 2022		Prognose März 2022	
		2022	2023	2022	2023
Reales BIP	4,8	3,8	1,4	3,6	2,3
Realer privater Konsum	3,5	4,4	1,8	4,7	2,7
Reale Bruttoanlageinvestitionen	4,3	0,2	1,3	3,1	2,3
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	5,0	0,0	1,5	3,6	2,5
Bauten	3,4	0,5	1,0	2,5	2,0
Reale Exporte i, w, S,	13,9	6,6	3,4	5,5	4,4
Waren, real (lt, VGR)	18,9	3,0	2,5	2,0	4,0
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	-29,9	110,0	14,0	105,0	14,0
Reale Importe i, w, S,	16,7	4,6	3,0	3,9	4,1
Waren, real (lt, VGR)	18,6	3,5	3,0	2,5	4,3
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	78,0	50,0	2,0	50,0	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	2,8	7,4	4,7	5,5	2,3
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	2,3	2,8	0,8	3,0	1,1
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	8,0	6,3	6,3	6,5	6,3
Budgetsaldo, in % des BIP	-5,9	-3,8	-1,9	-2,3	-1,7

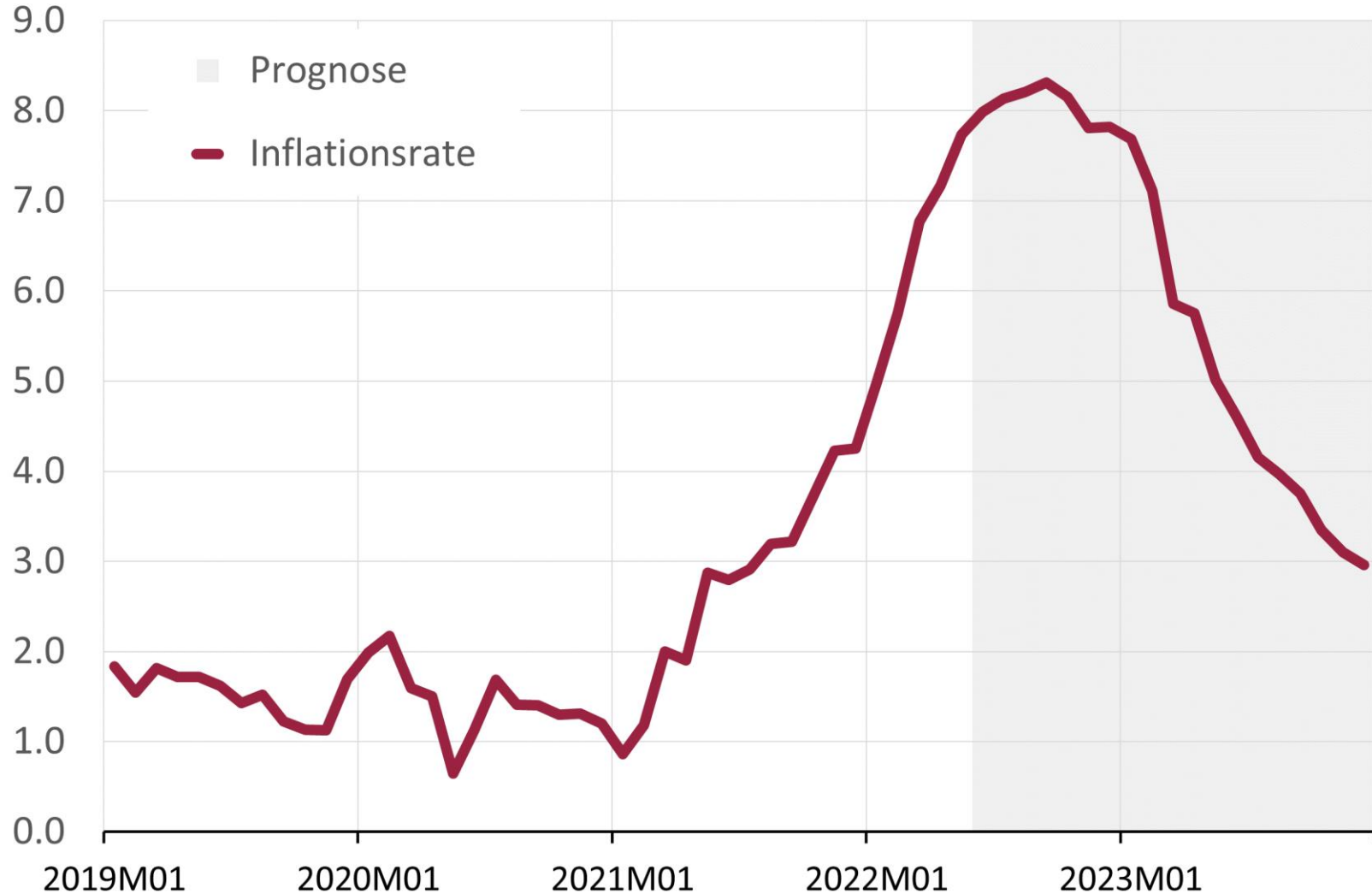
BIP-Verlauf



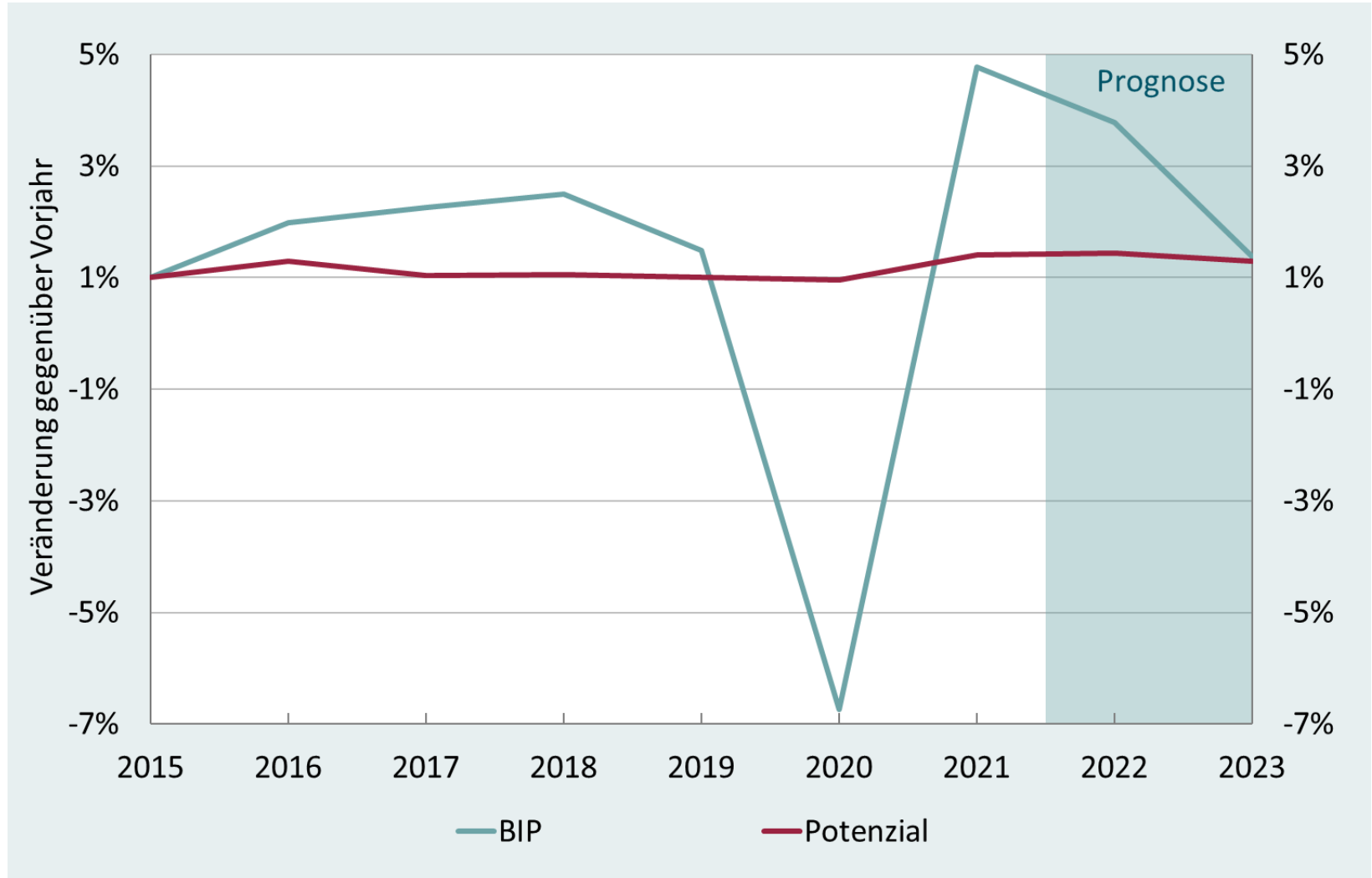
Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



IHS-Inflationsprognose für Österreich

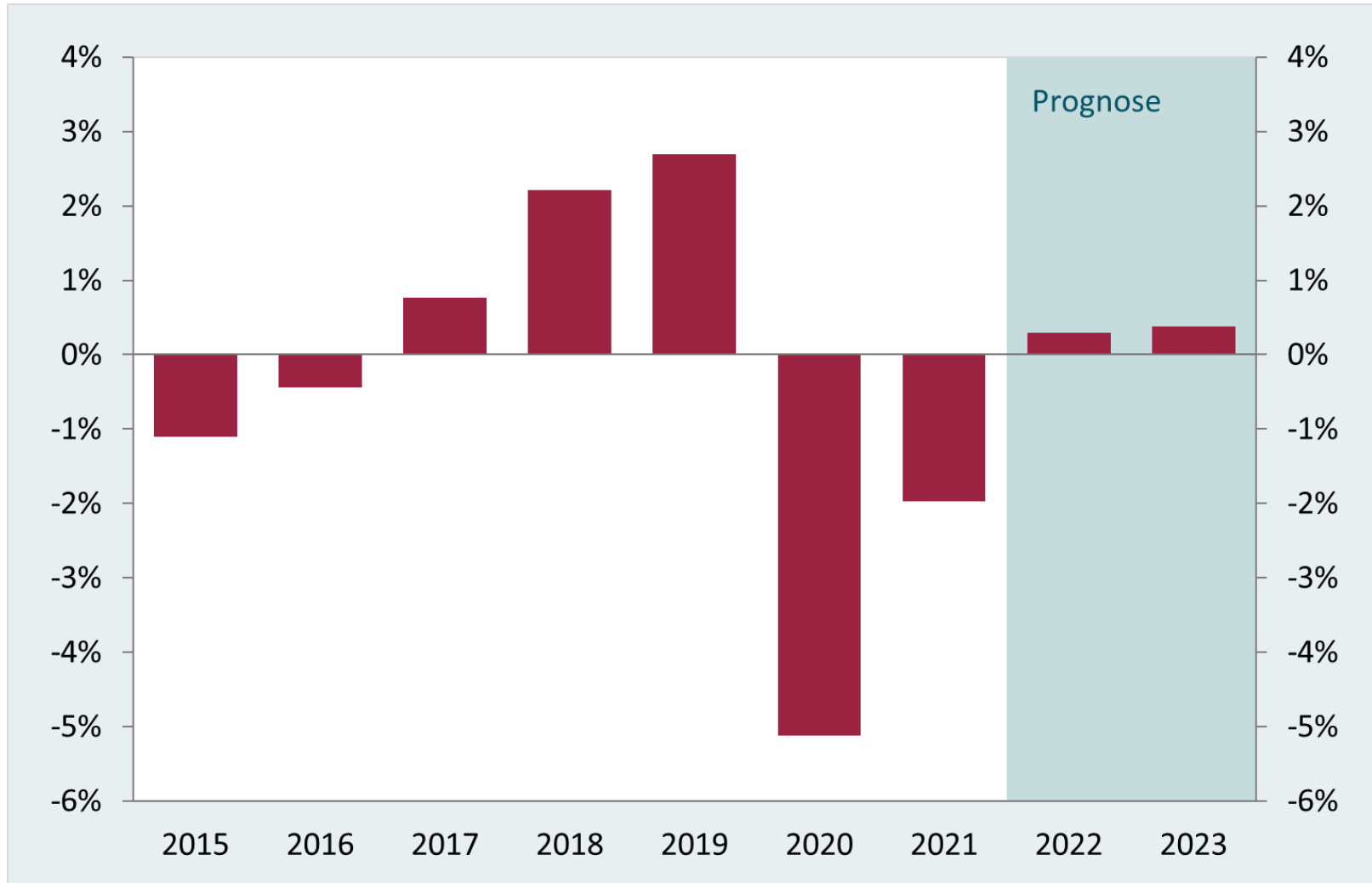


Wachstum des BIP und des Produktionspotenzials



Produktionslücke

Abweichung des realen BIP vom Produktionspotenzial in % des Potenzials



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	0.4%	1.0%	0.9%	0.9%	-0.2%	0.6%	2.1%	0.4%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.5%	2.3%	2.4%	0.3%	-6.1%	6.5%	2.1%	1.7%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.0%	2.3%	2.5%	1.5%	-6.7%	4.8%	3.8%	1.4%

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

Sommer-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2022–2023

Risiken

- Weitere Eskalation des Krieges in der Ukraine
- Stopp der Gaslieferungen in die EU
- Inflation bleibt längere Zeit hoch und führt zu Zweitrundeneffekten
- Aufgrund der hohen Inflation schnellere und stärkere geldpolitische Straffung
- Neuerliche starke Spreizung der Staatsanleiherenditen im Euroraum
- Weitere Lockdowns in China
- Neue Corona-Welle im Herbst in Österreich mit stärkerer Krankenhausbelastung – neuerlicher Lockdown

- Schnelles Ende des Krieges in der Ukraine und (teilweise) Aufhebung der Sanktionen