



INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Robuster Arbeitsmarkt stützt Konjunktur

30. März 2023



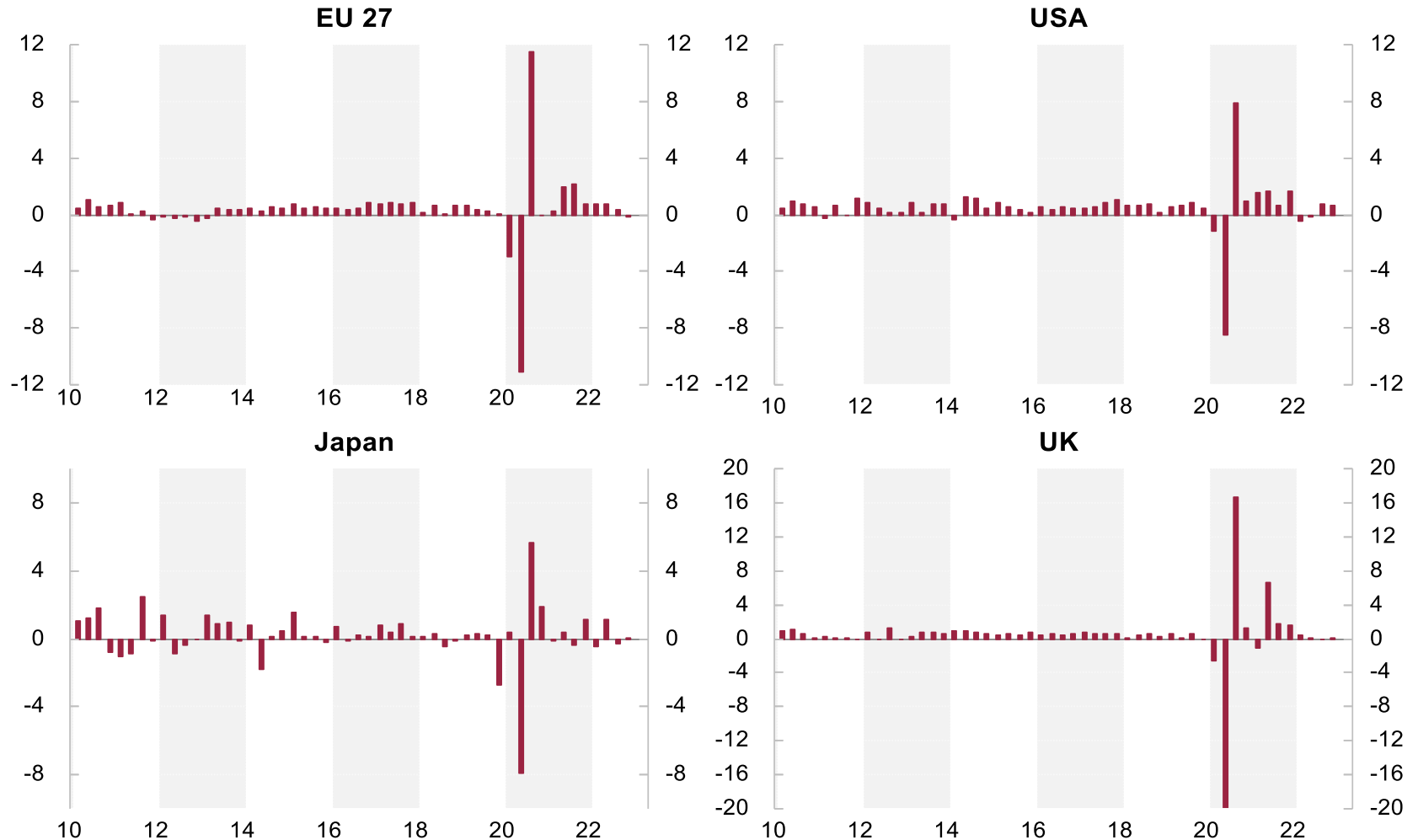
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Internationales Umfeld

BIP-Veränderung

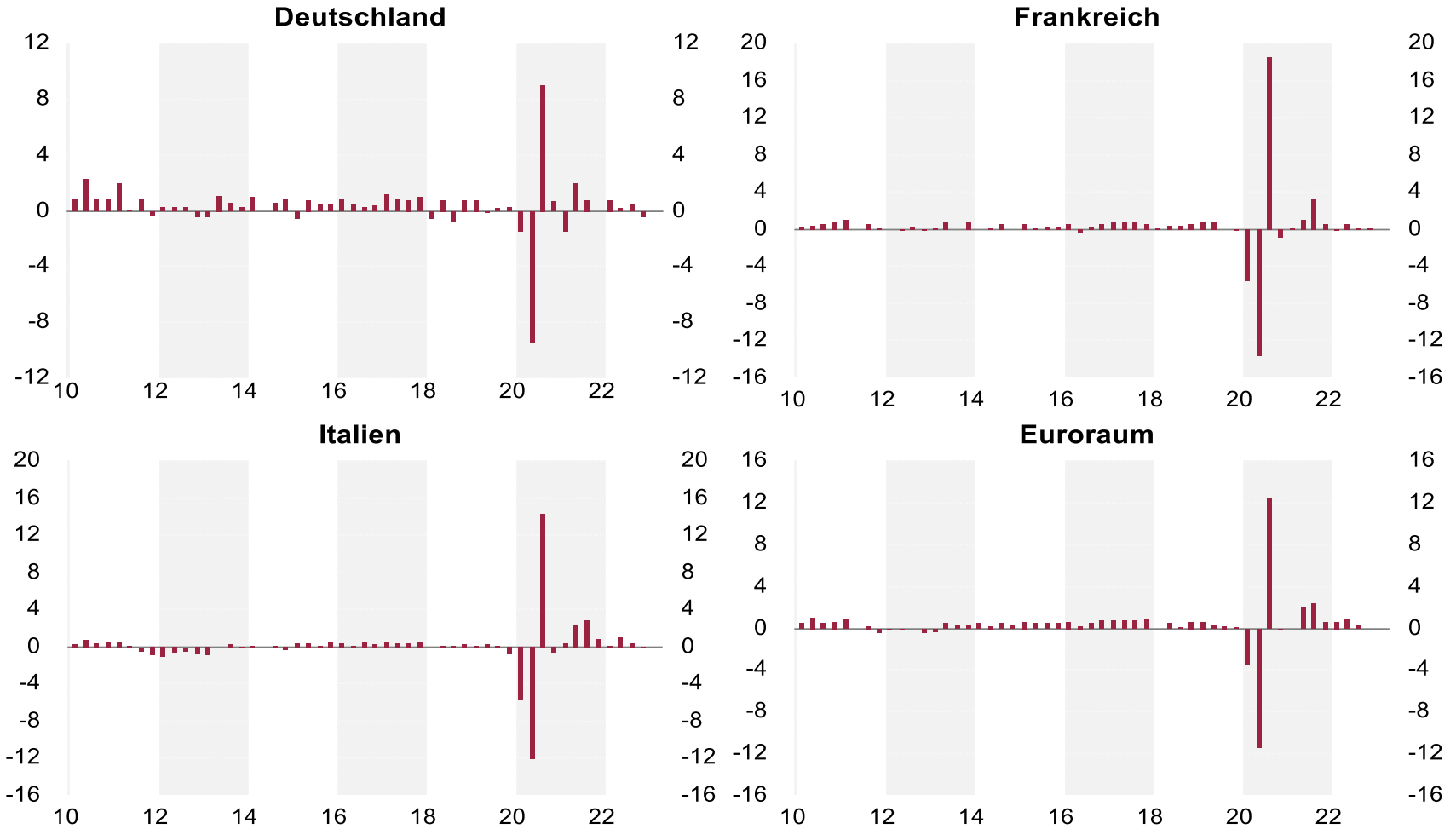
Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt



Source: Refinitiv Datastream

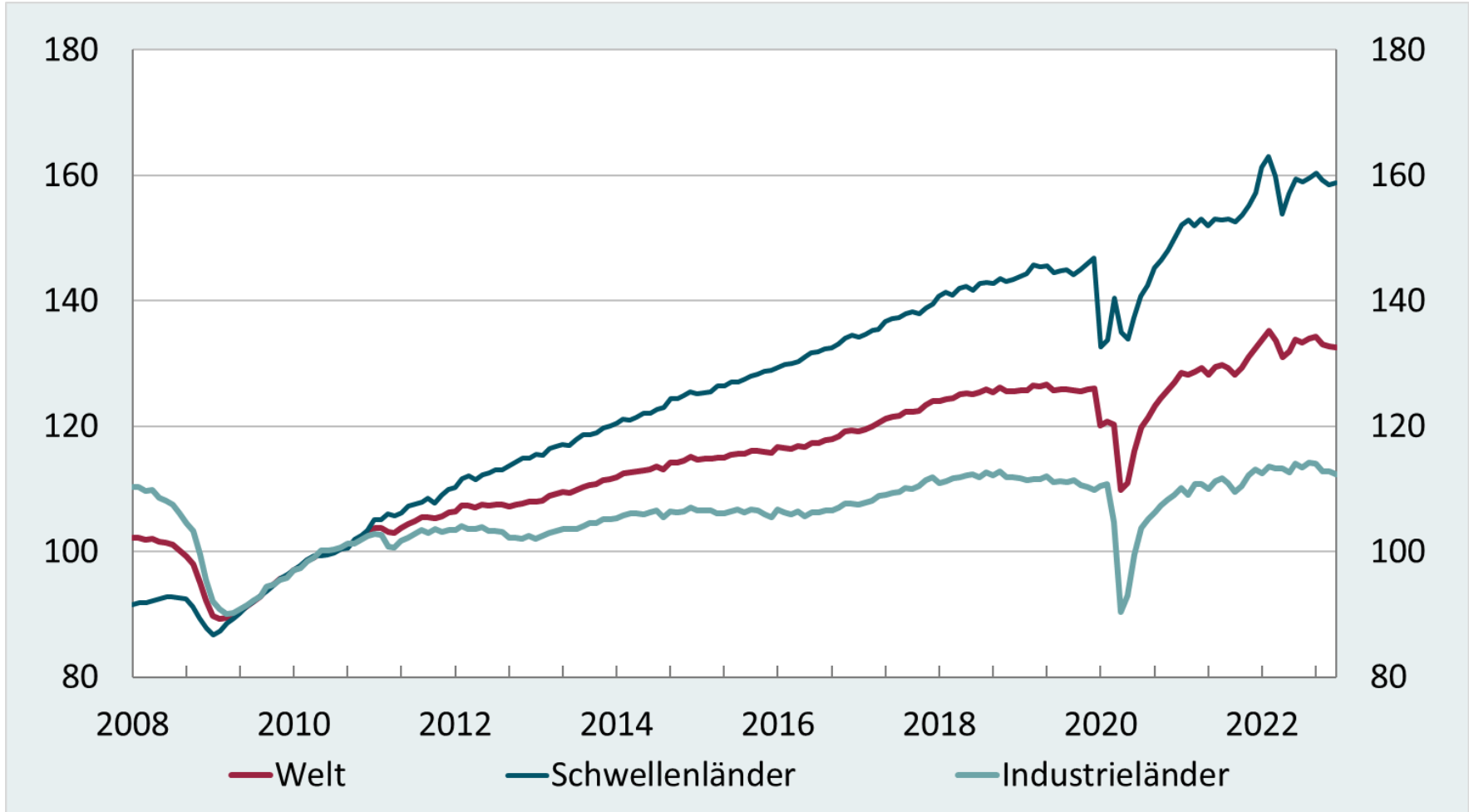
BIP-Veränderung

Veränderung zum Vorquartal, saisonbereinigt

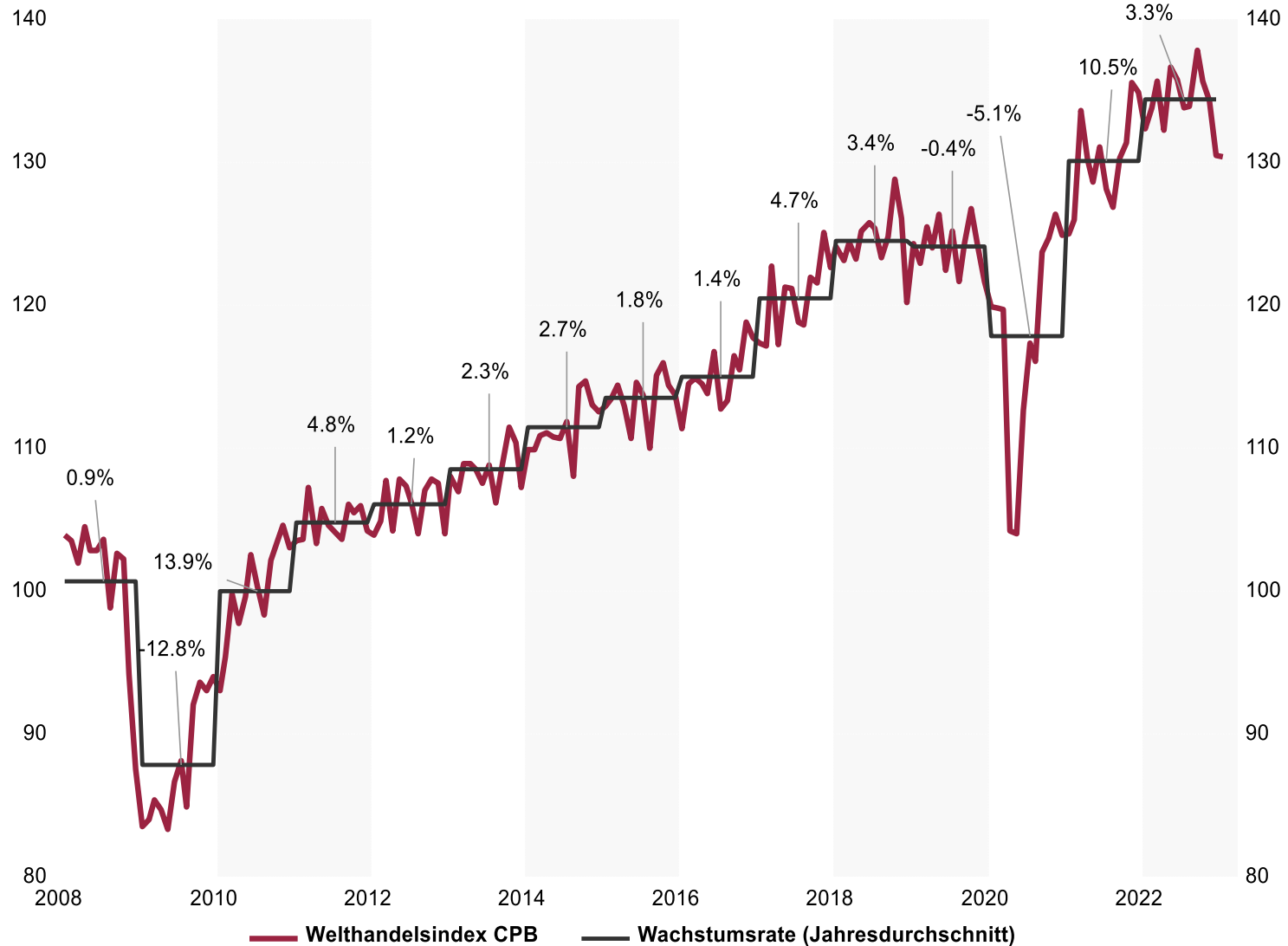


Source: Refinitiv Datastream

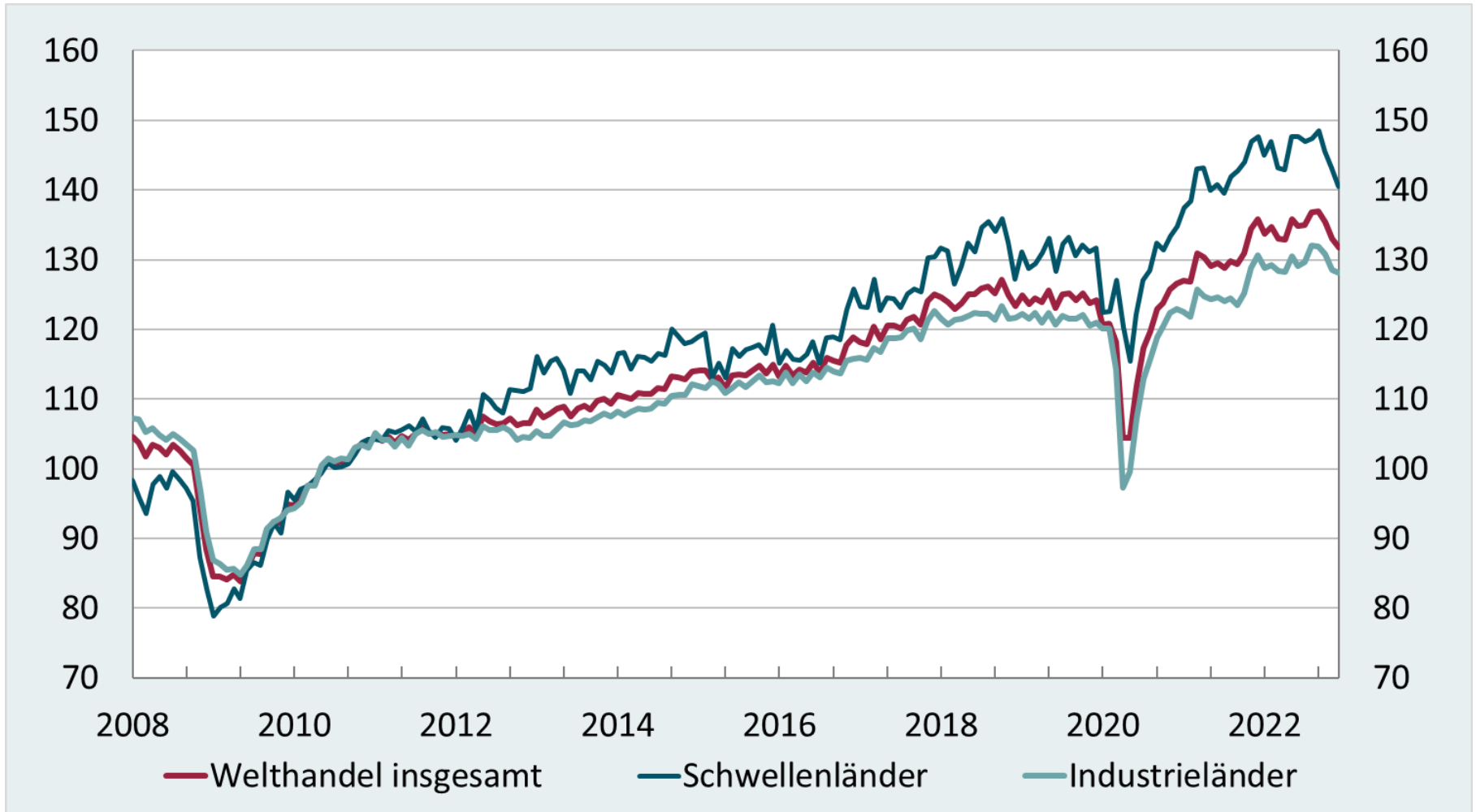
Industrieproduktion



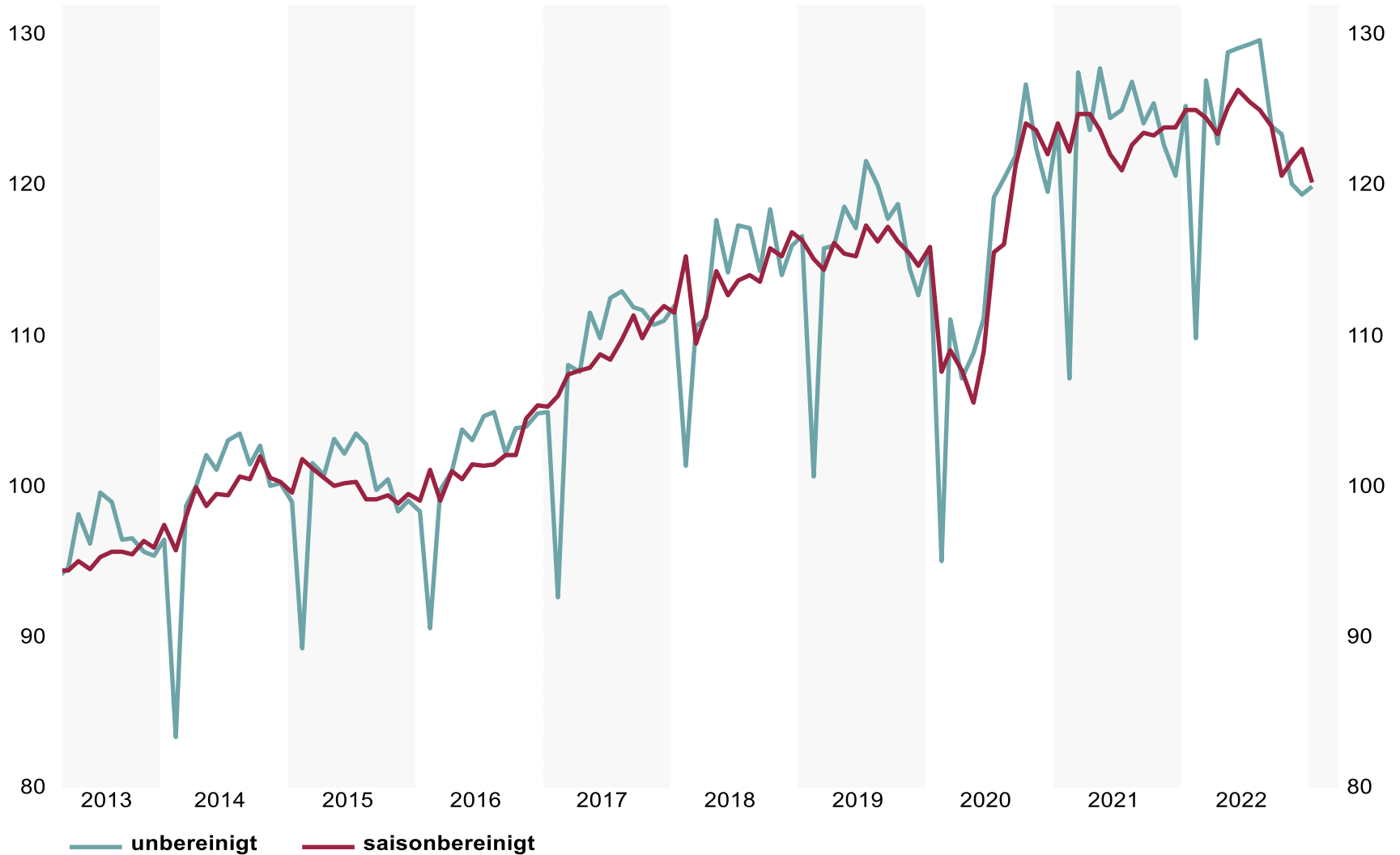
Realer Welthandel (CPB) /1



Realer Welthandel (CPB) /2



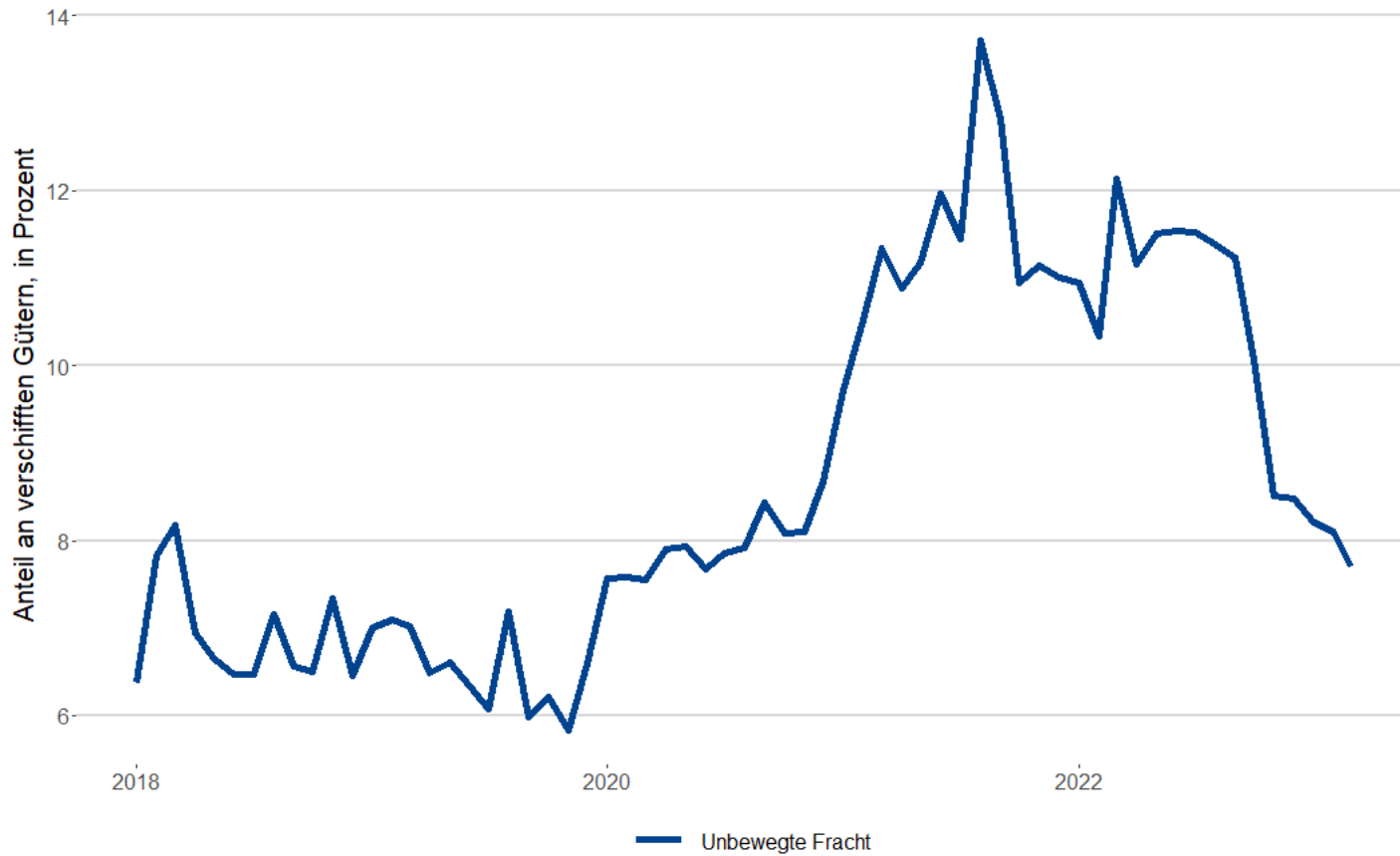
RWI/ISL Containerumschlag - Index



Source: Refinitiv Datastream

Gütermenge auf unbewegten Schiffen

Stand: 20.03.2023

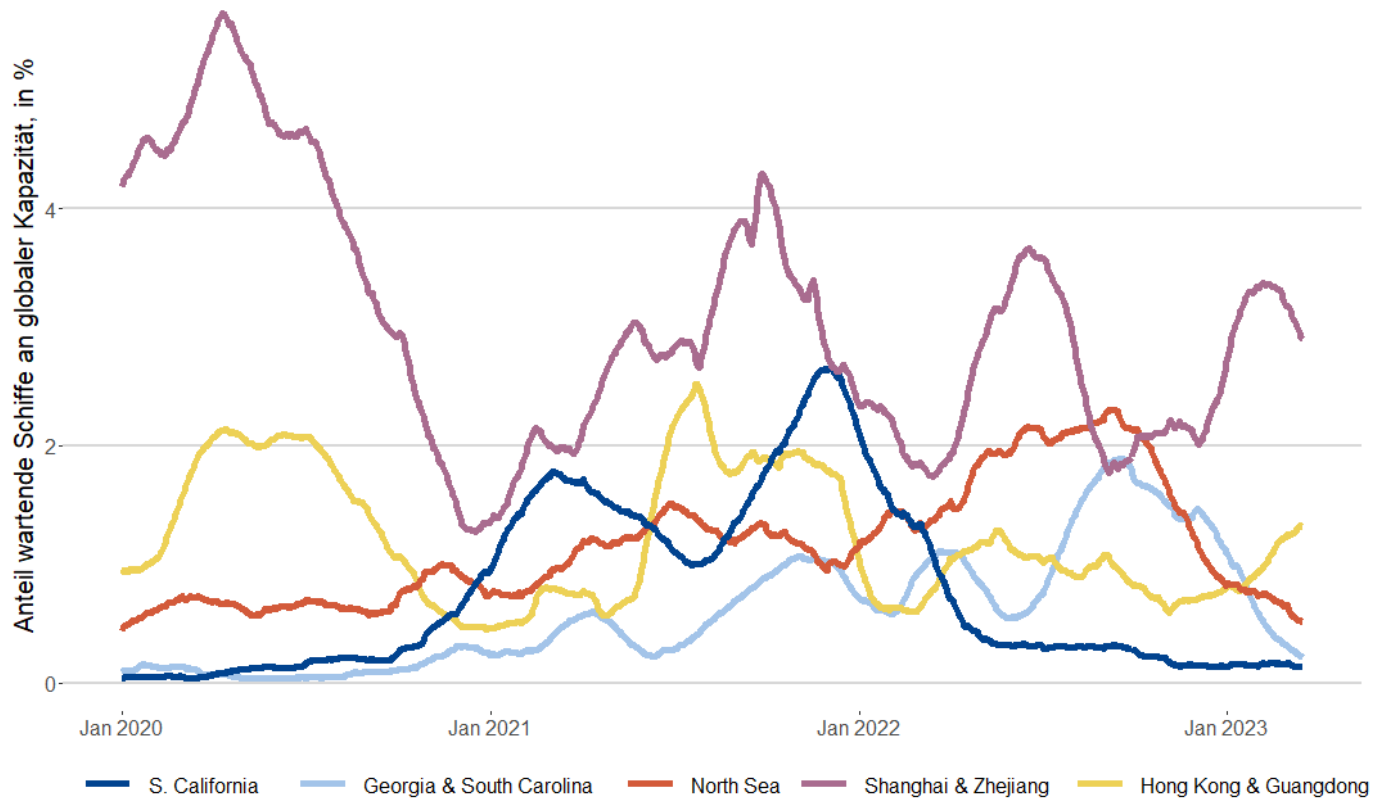


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen.

Kiel Trade indicator

Staus vor wichtigen Containerhäfen

Stand: 20.03.2023

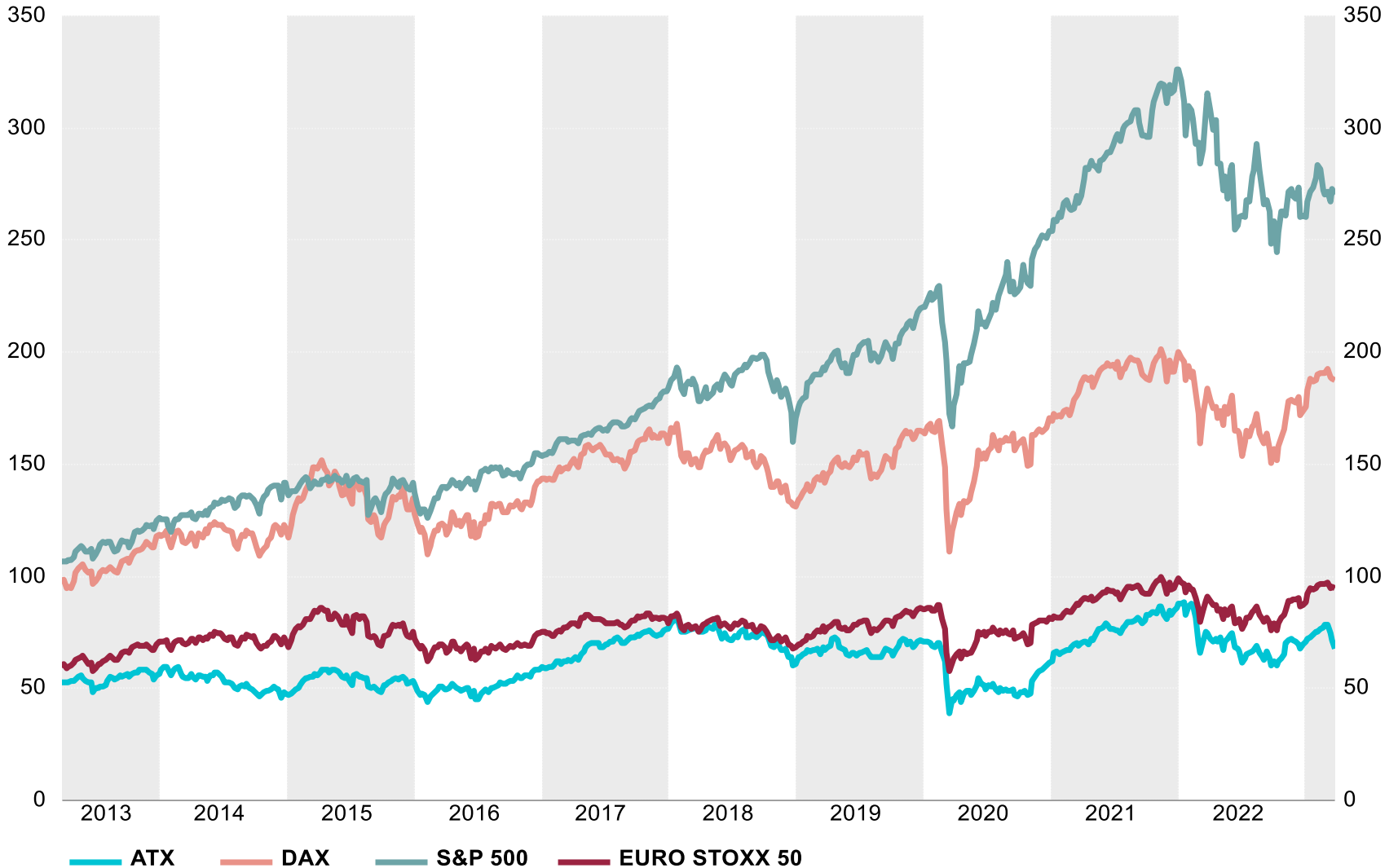


Quelle: Fleetmon, eigene Berechnungen. 60-Tage gleitender Durchschnitt

Kiel Trade indicator

Aktienmärkte

(Aktienindizes; 01/01/2008 = 100)

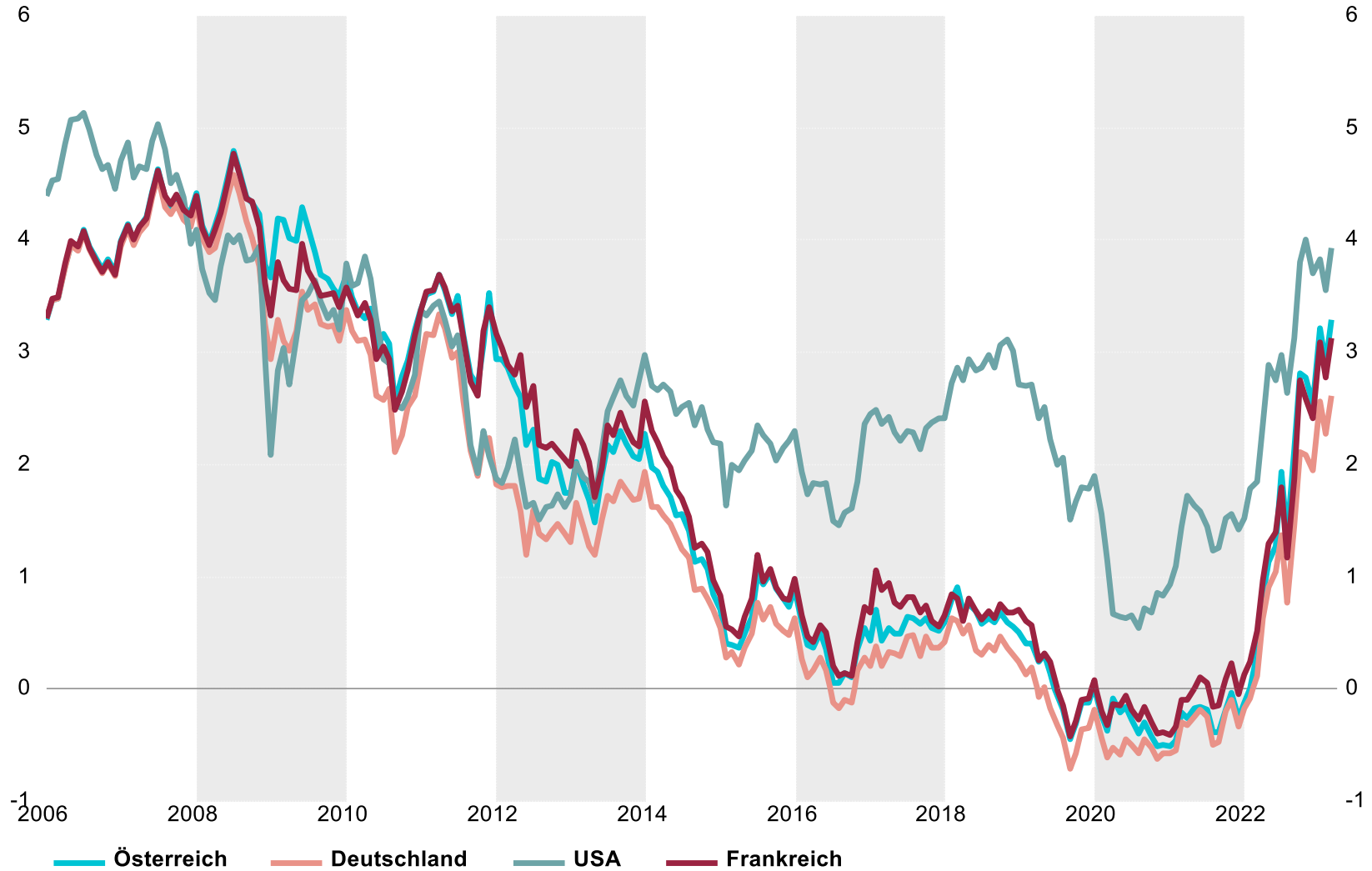


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 29. März 2023

Anleihenmärkte

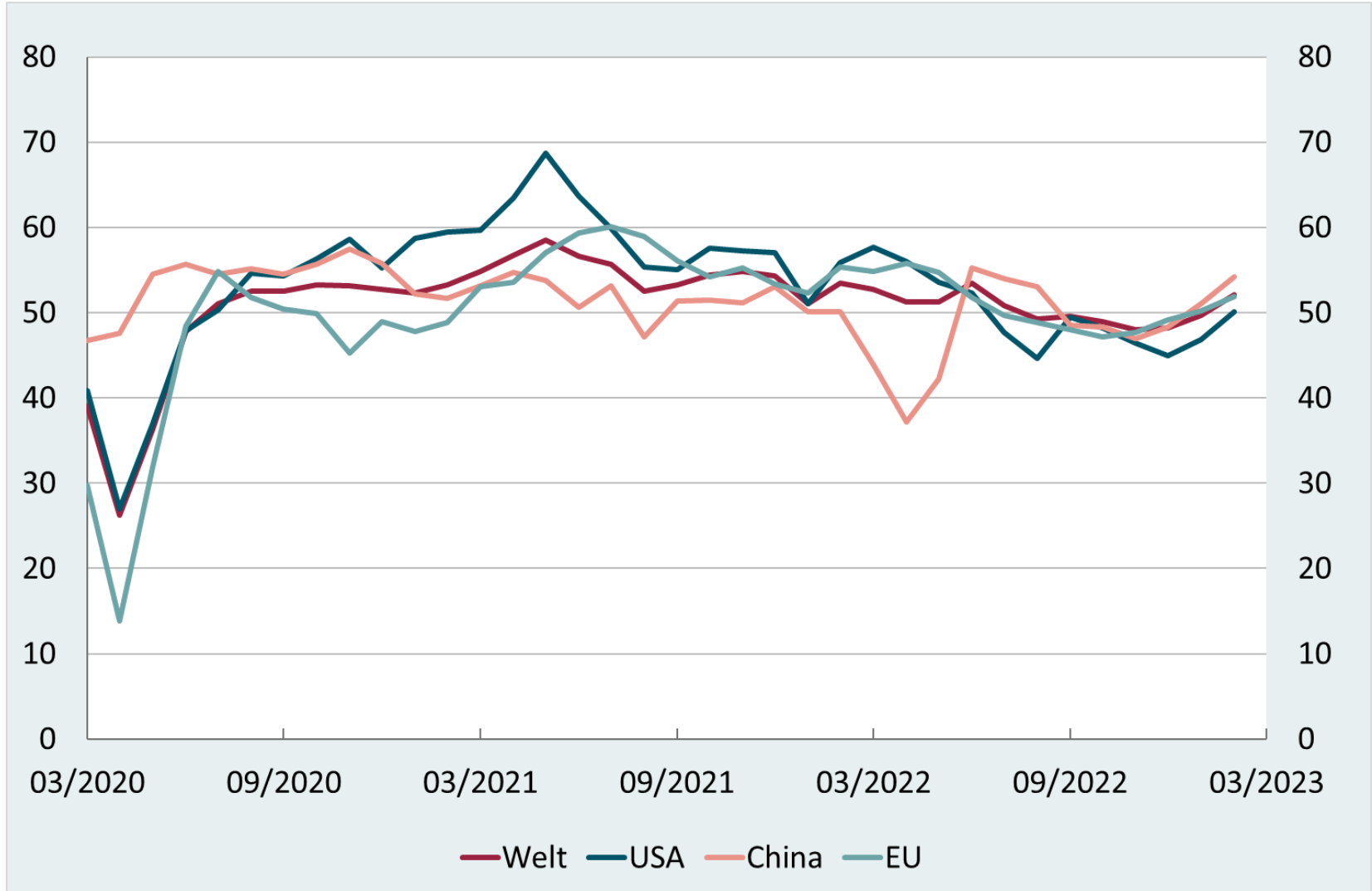
Rendite 10-jähriger Staatsanleihen



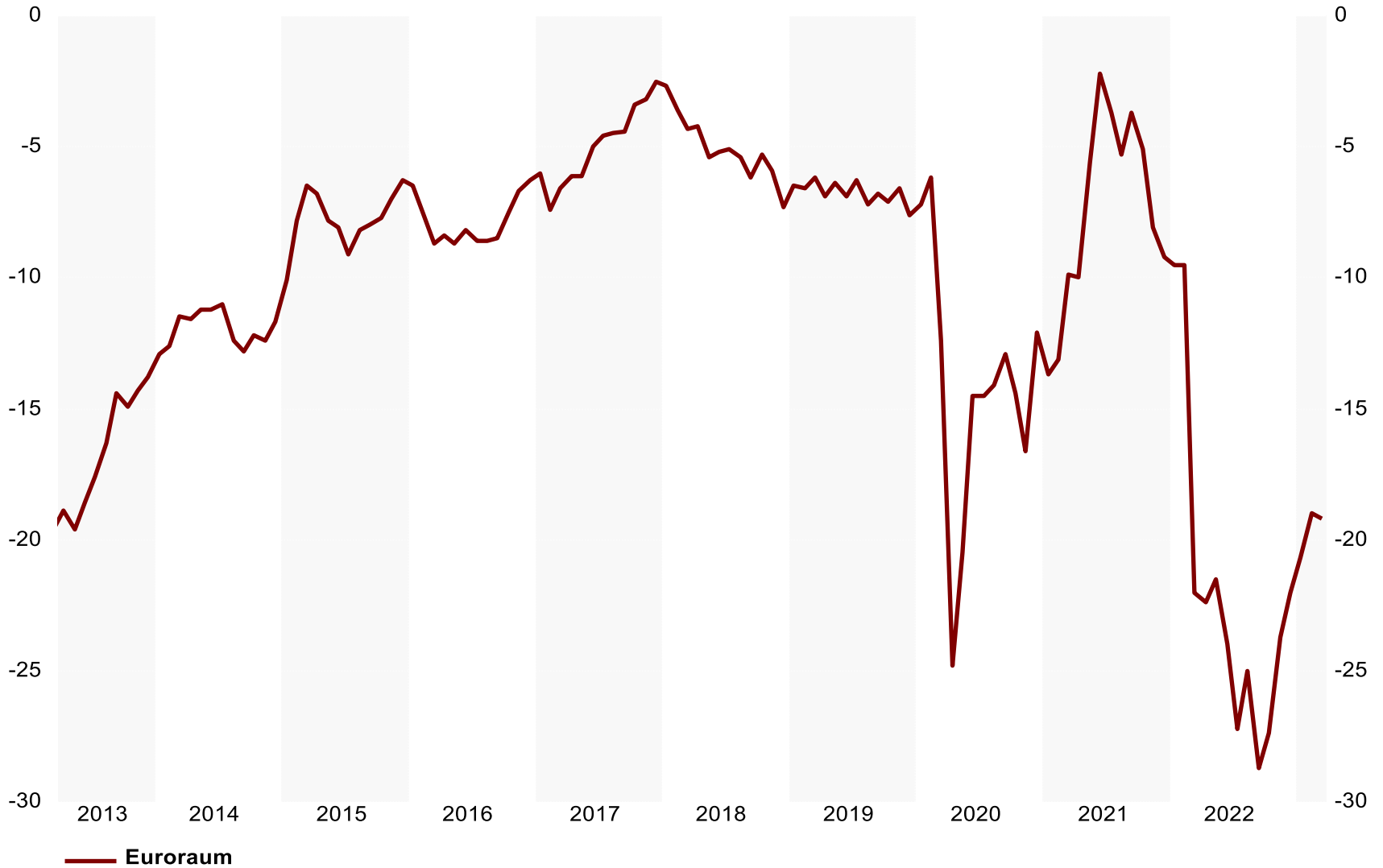
Source: Refinitiv Datastream

Stand: 29. März 2023

Einkaufsmanagerindizes

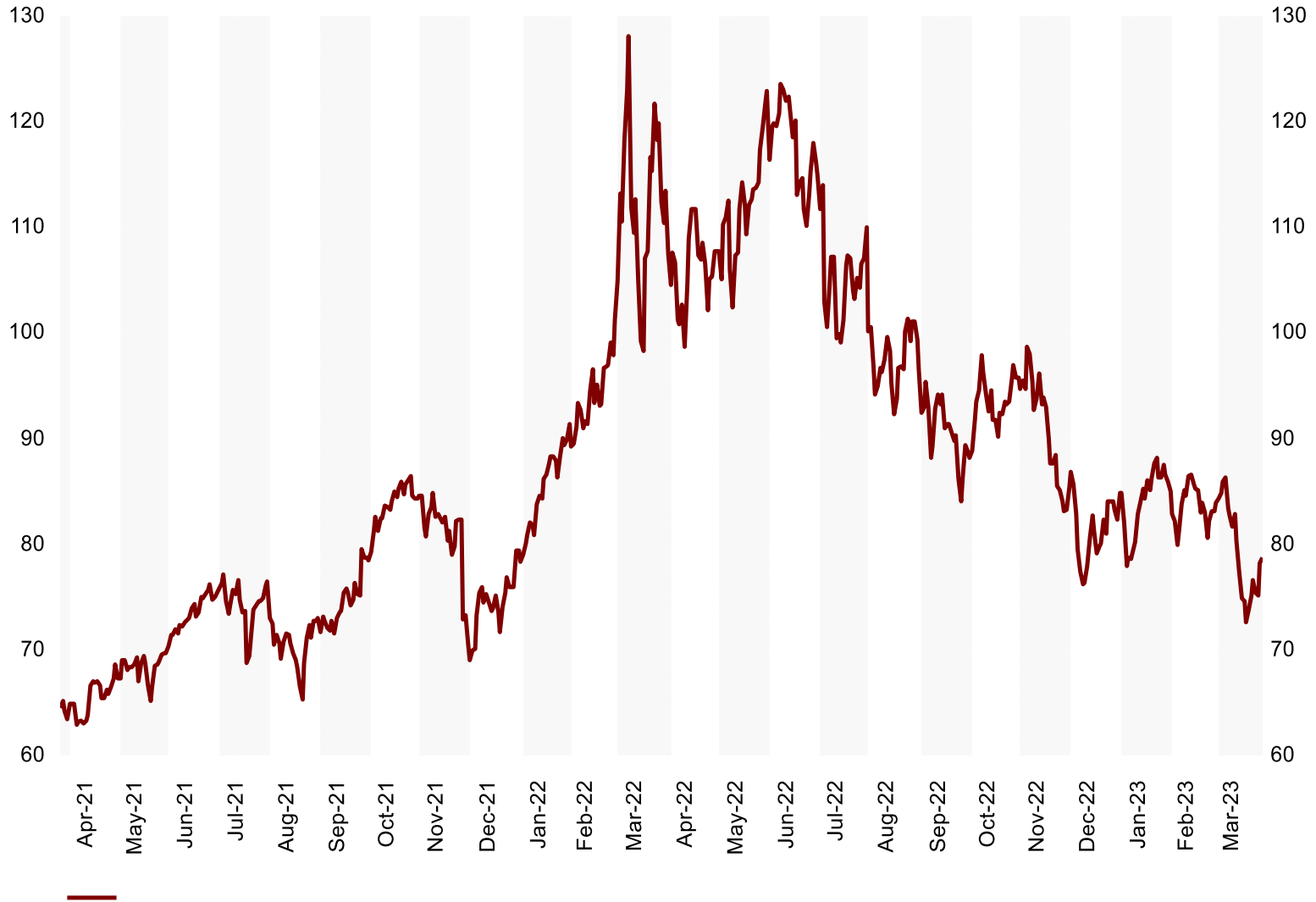


Konsumentenvertrauen



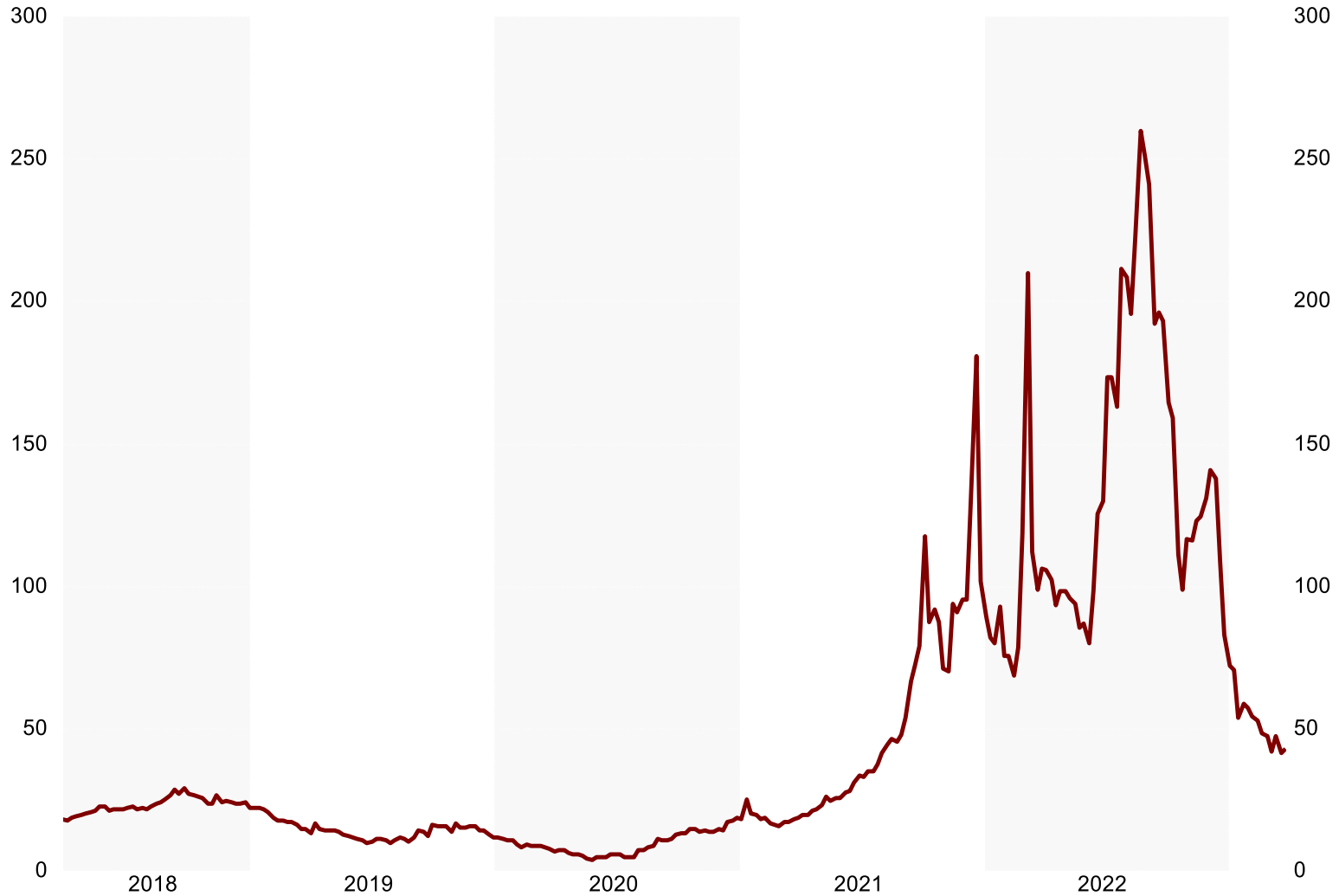
Source: Refinitiv Datastream

Ölpreis (Brent pro Barrel in USD)



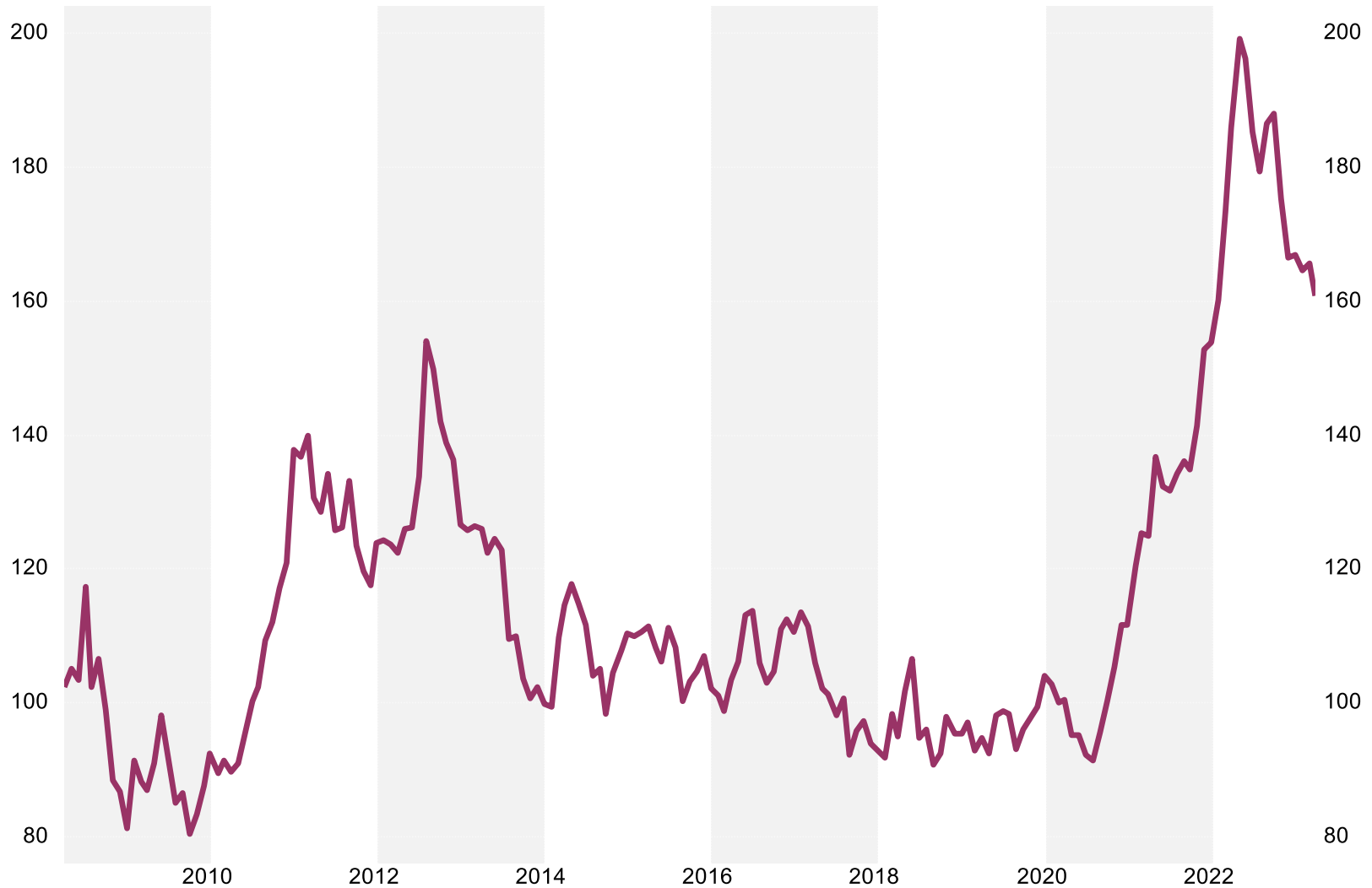
Source: Refinitiv Datastream

Gaspreis (Euro pro MWh)



Source: Refinitiv Datastream

HWWI-Index für Agrarrohstoffe

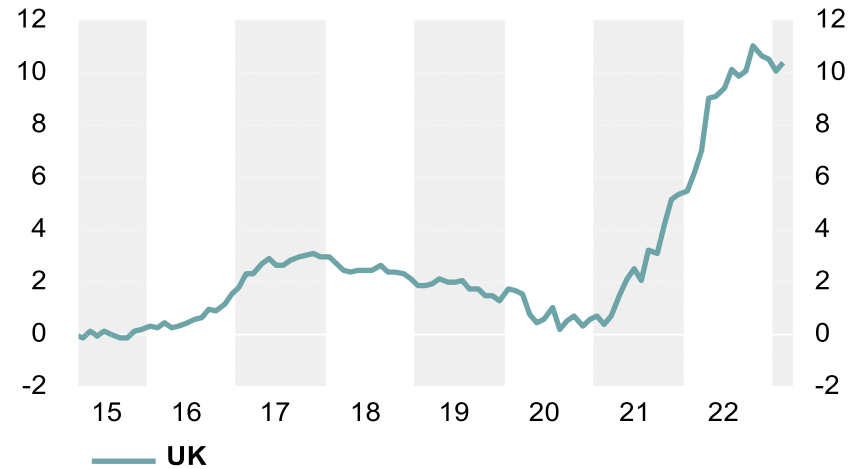
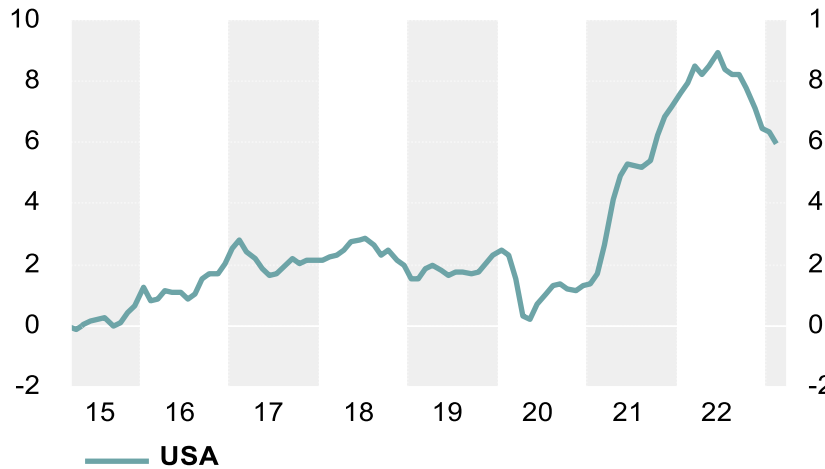
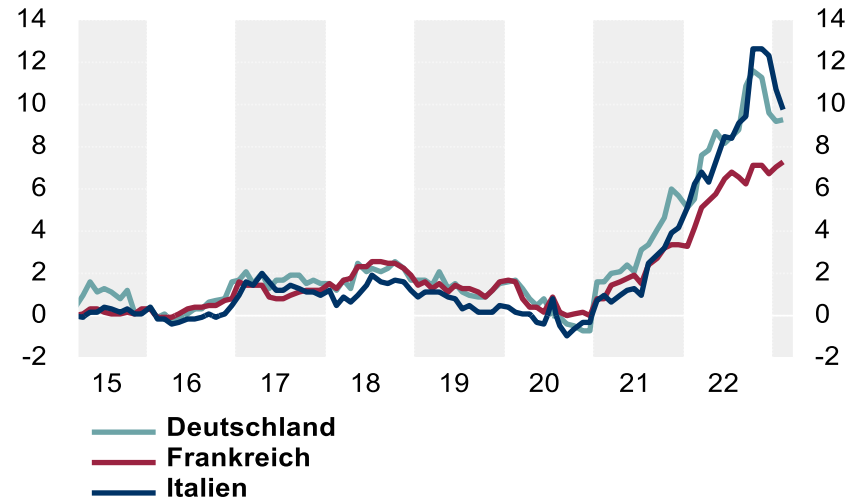
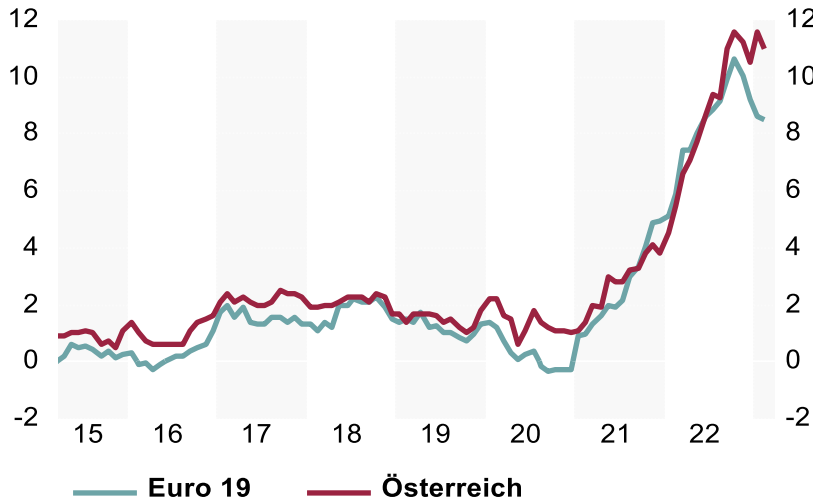


Source: Refinitiv Datastream

Stand: 29. März 2023

Inflationsrate

HVPI bzw. VPI, monatlich



Source: Refinitiv Datastream

Stand: 29. März 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose März 2023		Prognose Dezember 2022	
		2023	2024	2023	2024
Reales BIP USA	2,1	1,1	1,3	0,7	1,3
Reales BIP Japan	1,0	1,7	1,0	1,7	1,0
Reales BIP China	3,0	5,3	4,0	4,5	4,0
Reales BIP Deutschland	1,8	0,2	1,8	0,2	1,5
Reales BIP Euroraum	3,5	0,6	1,5	0,5	1,4
MOEL 5 (Polen, Slowakei, Slowenien, Tschechien, Ungarn)	4,1	0,7	2,4	0,9	2,5
Reales BIP Welt	3,4	2,6	2,9	2,2	2,8
Österreichische Exportmärkte	6,0	1,3	3,3	1,5	3,5
Welthandel mit Waren (CPB)	3,2	1,3	3,7	1,7	4,0
Wechselkurs US-Dollar / Euro	1,05	1,08	1,08	1,05	1,05
Ölpreis (US-Dollar / Barrel Brent)	100,8	82,0	77,0	84,0	79,0



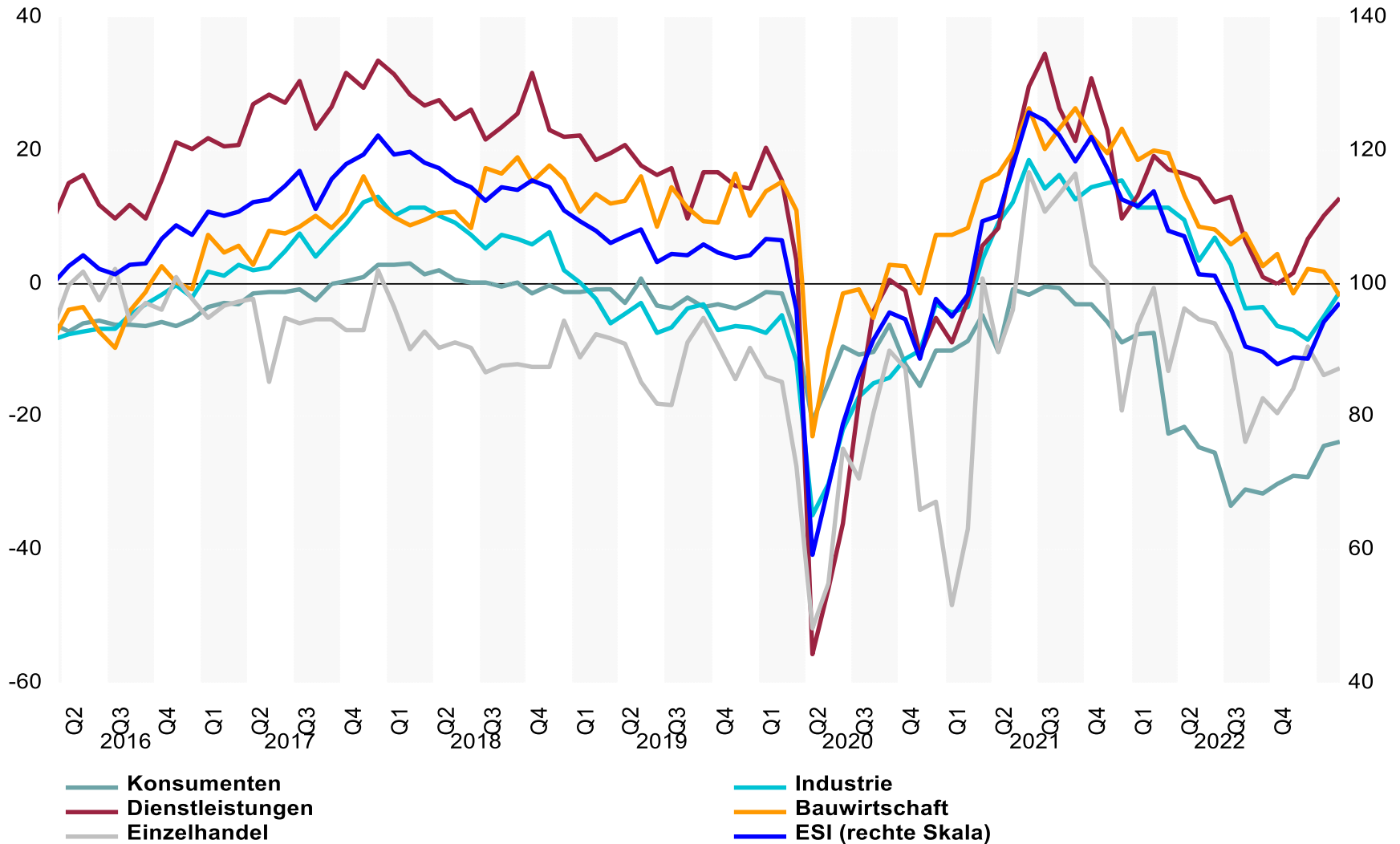
INSTITUT FÜR HÖHERE STUDIEN
INSTITUTE FOR ADVANCED STUDIES
Vienna

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Konjunktur in Österreich

Indikatoren der wirtschaftlichen Einschätzung

Österreich

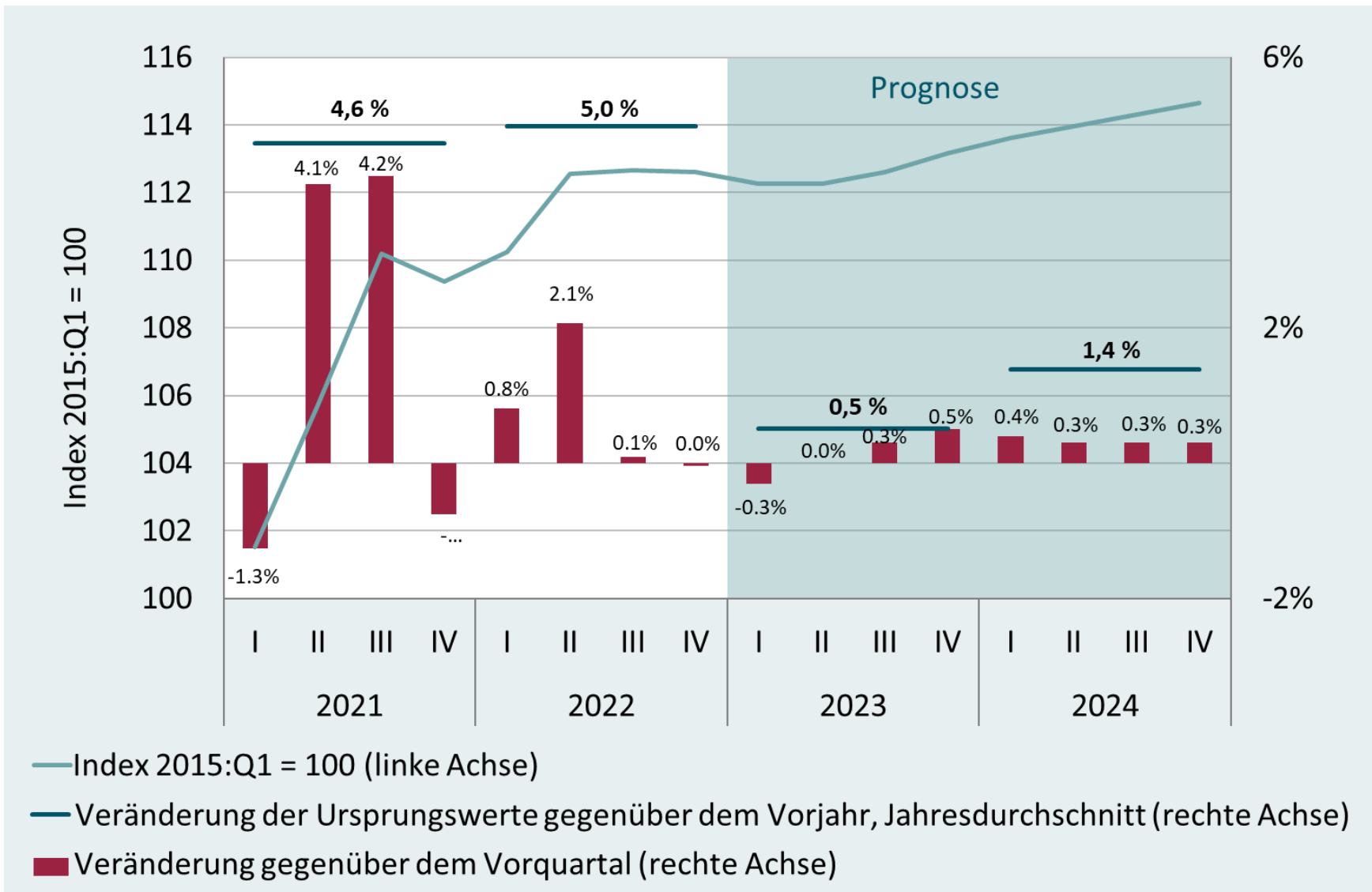


Source: Refinitiv Datastream, Update 3/29/2023.

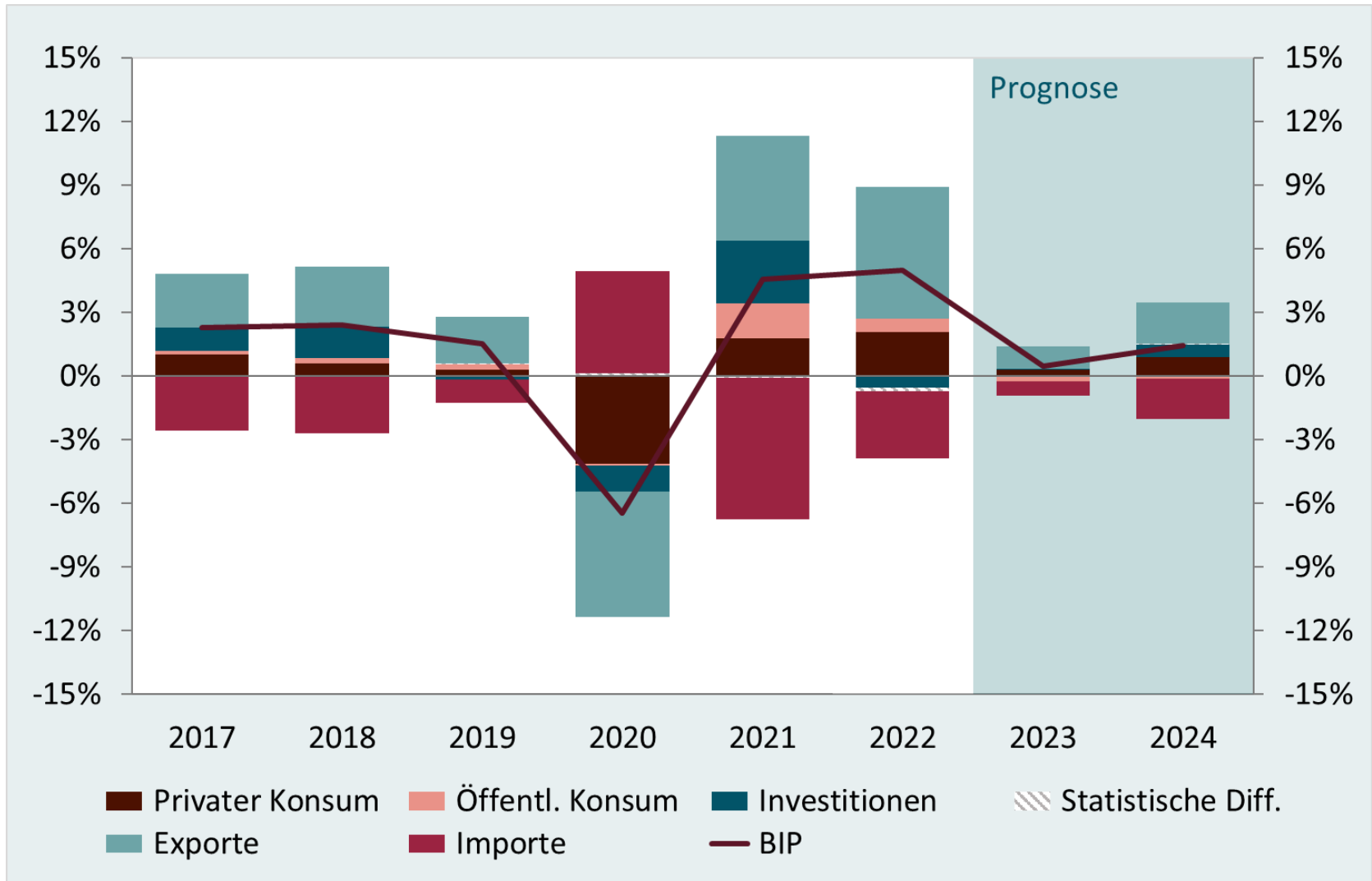
Stand: 29. März 2023

Veränderung gegenüber dem Vorjahr in %	2022	Prognose März 2023		Prognose Dezember 2022	
		2023	2024	2023	2024
Reales BIP	5,0	0,5	1,4	0,4	1,2
Realer privater Konsum	4,1	0,6	1,8	0,6	1,8
Reale Bruttoanlageinvestitionen	-0,9	-0,7	1,0	0,7	2,0
Ausrüstungen und sonstige Anlagen	-0,8	0,0	2,0	1,0	3,0
Bauten	-1,0	-1,5	0,0	0,3	1,0
Reale Exporte i, w, S,	11,1	1,8	2,9	1,8	2,9
Waren, real (lt, VGR)	7,5	1,0	3,0	1,0	2,8
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	86,9	14,0	6,0	16,0	4,0
Reale Importe i, w, S,	5,7	1,1	3,2	1,7	3,6
Waren, real (lt, VGR)	2,8	0,7	3,3	1,5	3,8
Reiseverkehr, real (lt, VGR)	44,6	10,0	2,0	10,0	2,0
Verbraucherpreisindex (VPI)	8,5	7,5	3,5	6,7	3,5
Unselbständig Aktiv-Beschäftigte	3,0	1,0	0,9	0,3	0,8
Arbeitslosenquote (Absolutwert)	6,3	6,3	6,2	6,6	6,5
Budgetsaldo, in % des BIP	-3,3	-2,9	-2,3	-2,7	-2,1

BIP-Verlauf

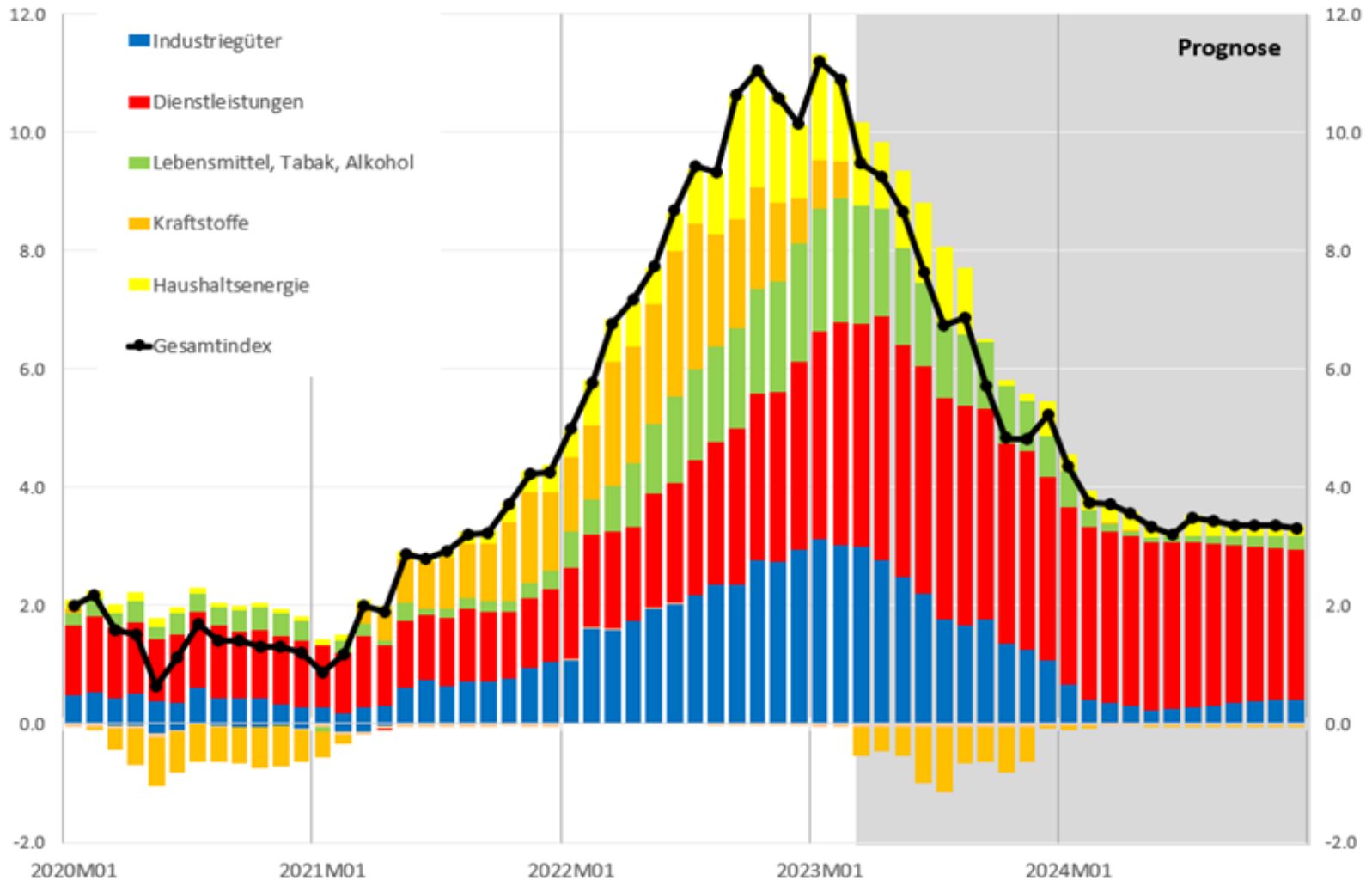


Wachstumsbeiträge (in Prozentpunkten)



Beiträge der Komponenten zur Inflation in Österreich

Inflationsrate in Prozent; Inflationsbeträge in Prozentpunkten



Inflationsdifferenziale

Inflationsdifferential Österreichs zu

Euroraum

Deutschland

in Prozentpunkten

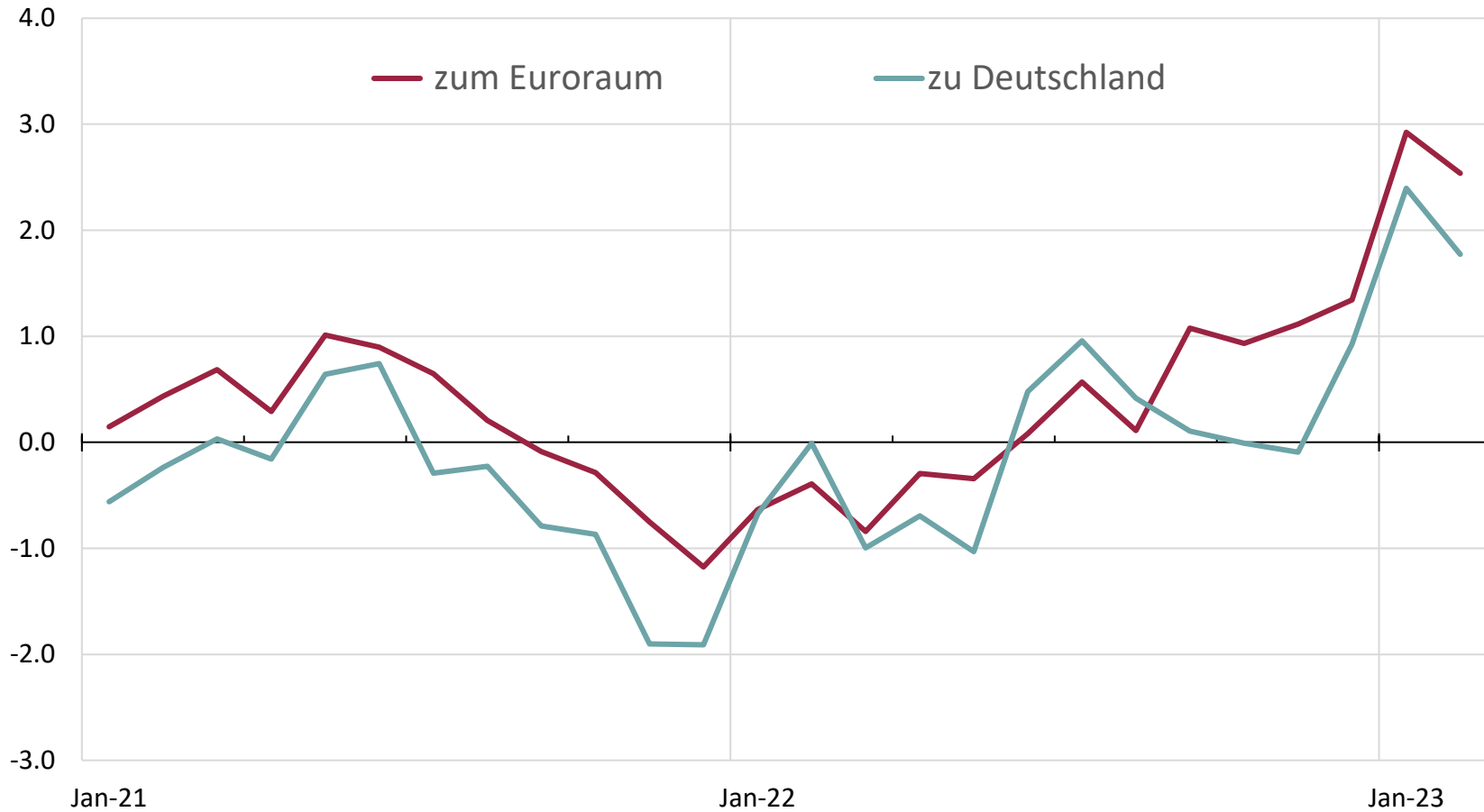
Durchschnitt Jan. + Feb. 2023

	Euroraum	Deutschland
Insgesamt	2.8	2.1
Haushaltsenergie	0.7	0.3
Kraftstoffe	0.3	0.0
Lebensmittel einschließlich Alkohol und Tabak	-0.6	-0.5
Industriegüter	0.9	0.7
Dienstleistungen	1.3	1.5
davon Restaurants und Hotels	0.8	1.0

Quelle: IHS Preismonitor; Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich; Haushaltsenergie exkl. Heizöl; Kraftstoffe inkl. Heizöl

Inflationsdifferenziale

in Prozentpunkten



Statistische Komponenten der BIP-Veränderung

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
STATISTISCHER ÜBERHANG ¹	1.0%	0.9%	1.2%	-0.2%	0.9%	2.5%	0.5%	0.5%
JAHRESVERLAUFSRATE ²	2.2%	2.7%	0.1%	-5.5%	6.4%	3.0%	0.5%	1.3%
JAHRESVERÄNDERUNGSRATE ³	2.3%	2.4%	1.5%	-6.5%	4.6%	5.0%	0.5%	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

Frühlings-Prognose der österreichischen Wirtschaft 2023–2024

Risiken

- Inflation / Inflationserwartungen sind hartnäckig und erfordern noch stärkere Zinserhöhungen
- Finanzmarkt- / Bankenprobleme
- Fallende Immobilienpreise in manchen Ländern
- Weitere Eskalation des Krieges in der Ukraine
- Gasmangellage im Winter 2023/24
- Österreich: persistentes Inflationsdifferenzial zu Handelspartnern gefährden Wettbewerbsfähigkeit
- Schnellerer Rückgang der Inflation würde Konjunktur stützen