

Die kurz- und mittelfristige gesamtwirtschaftliche Entwicklung in Österreich

WIFO-Prognosen 2023-2027

Dr. Josef Baumgartner

Wirtschaftskammer Wien – Wiener Wirtschaftskreis
Die wichtigsten Erfolgsfaktoren für die Zukunft der Wirtschaft:
Erneuerbare Energie und qualifizierte Fachkräfte

Mittwoch 29. März 2023, Schloss Hernstein

1

Überblick

- Internationale Wirtschaft – aktuelle Lage
- Aktuelle Lage der europäischen und der österreichischen Wirtschaft
- Internationale Rahmenbedingungen – Annahmen für die Prognosen 2023-27
- Prognosen
 - **Kurzfristige WIFO Konjunkturprognose 2023/2027** – Veröffentlichung 30.3.
 - **Mittelfristige WIFO-Prognose 2023-27** (2025-27 modell-gestützte Projektionen – Veröffentlichung Ende April)
- Strukturelle Anmerkungen zu den beiden Enquete-Themen
 - Ausbaupfad der Erneuerbaren Energie
 - Arbeitsmarktentwicklungen – längerfristige Mis-Match Probleme

2

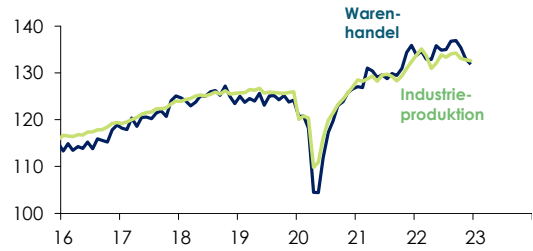
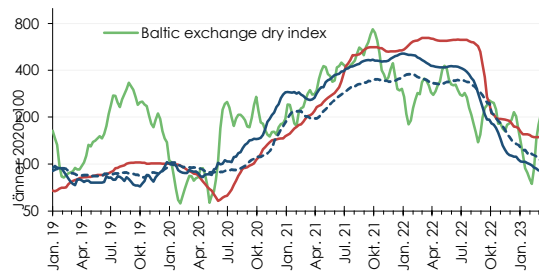
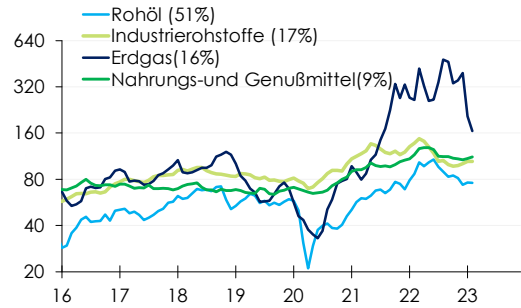
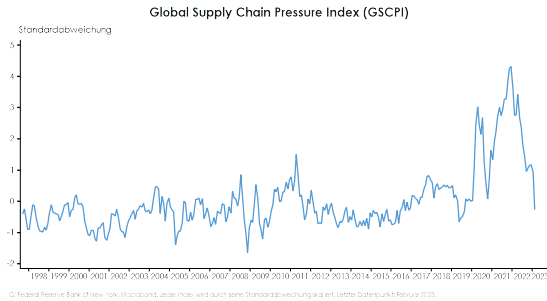
Internationale Wirtschaft Aktuelle Lage

WIFO 

3

4

Lieferketten, Transportkosten, Rohstoffpreise, Welthandel

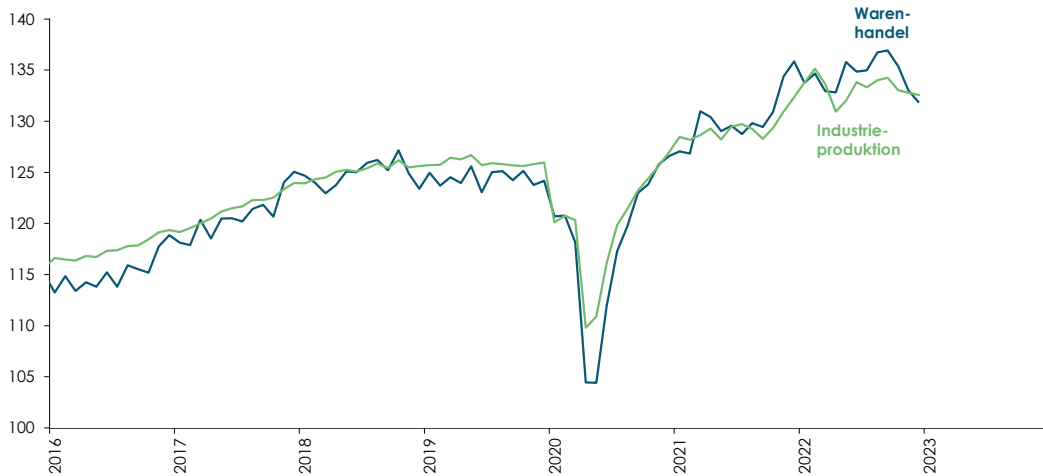


WIFO

7

Welthandel und Industrie

2010=100, saisonbereinigt



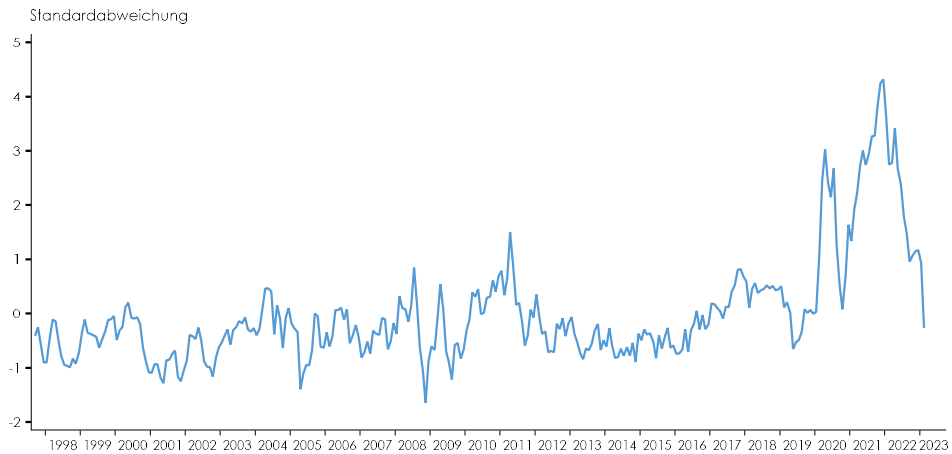
Q: CPB Netherlands, Macrobond. Letzter Datenpunkt: Dezember 22.

WIFO

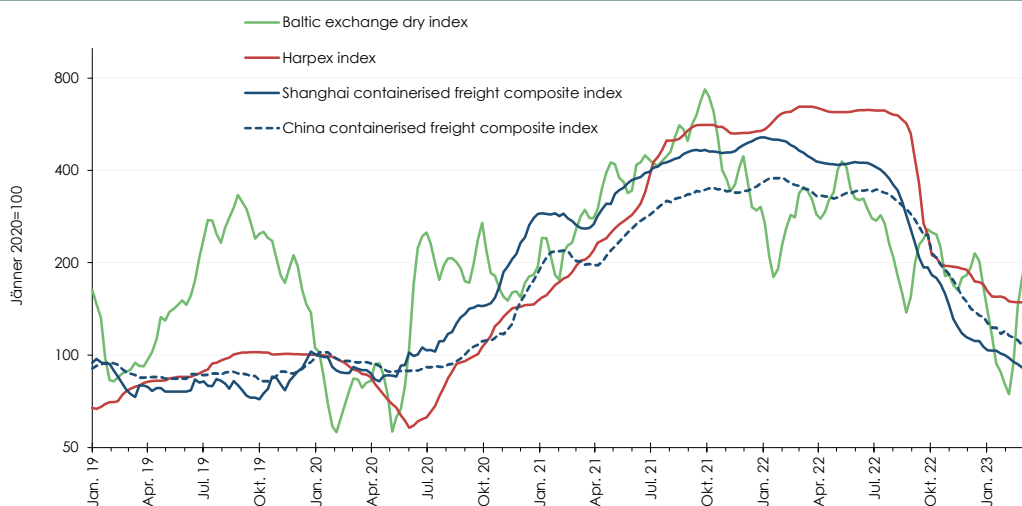
8

Lieferkettenanspannung

Global Supply Chain Pressure Index (GSCPI)

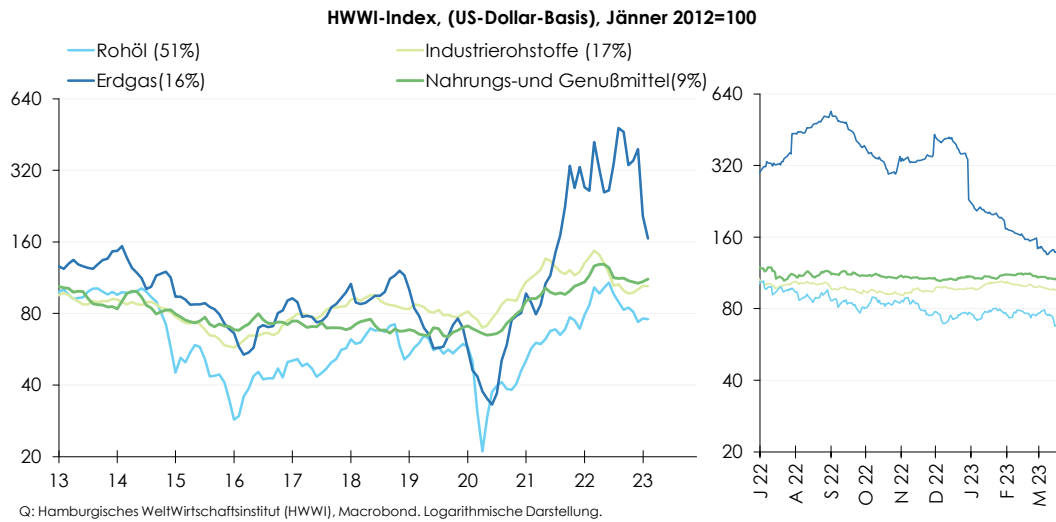


Seefrachtkosten



Q: Baltic Exchange dry, Harper Peterson, Shanghai Shipping Exchange, Macrobond. Logarithmische Darstellung.

Rohstoffpreise

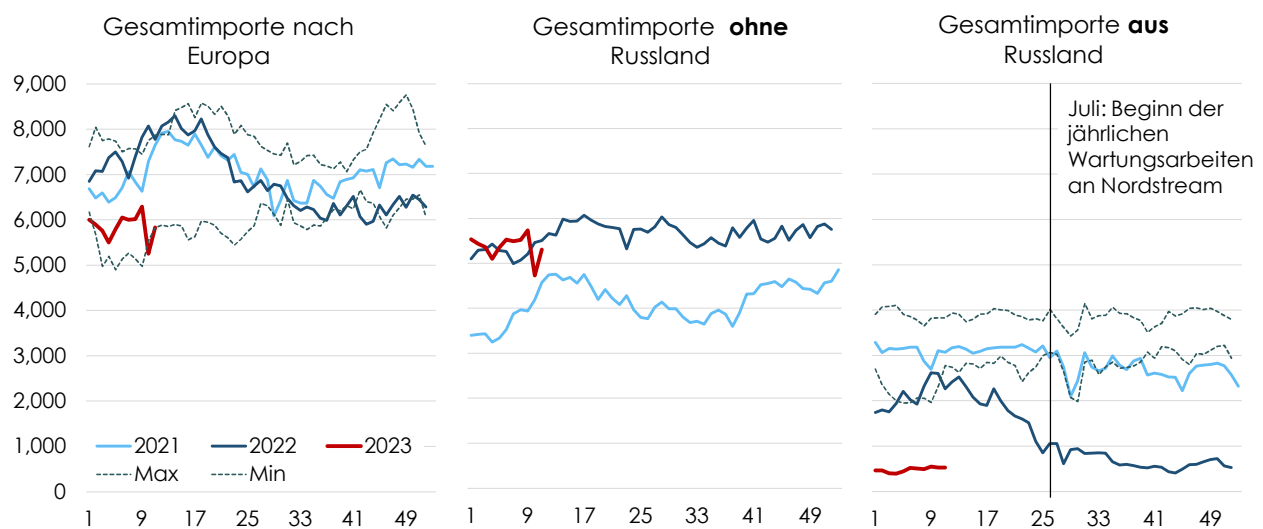


11

WIFO

11

Gasimporte nach Europa (in Mio. Kubikmeter)



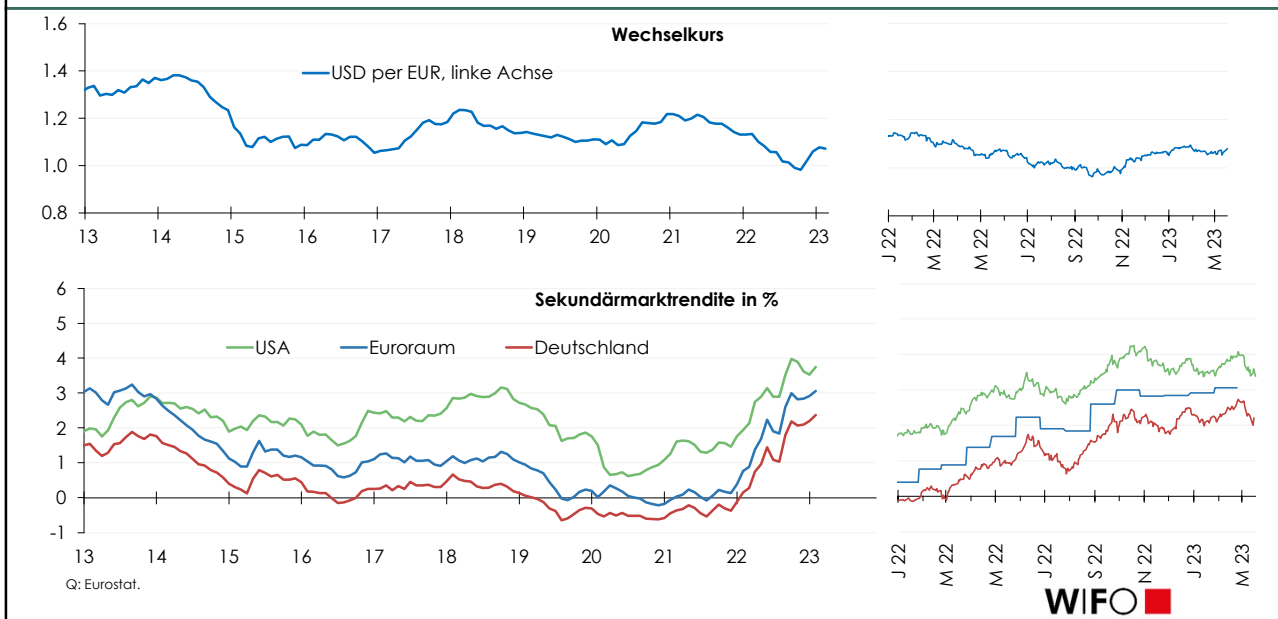
12

Q: Bruegel, ENTSO-G, <https://transparency.entsog.eu>; eigene Darstellung. Mio. Kubikmeter.
 Note: Minimum and Maximum values are calculated from the period 2015-2020.

WIFO

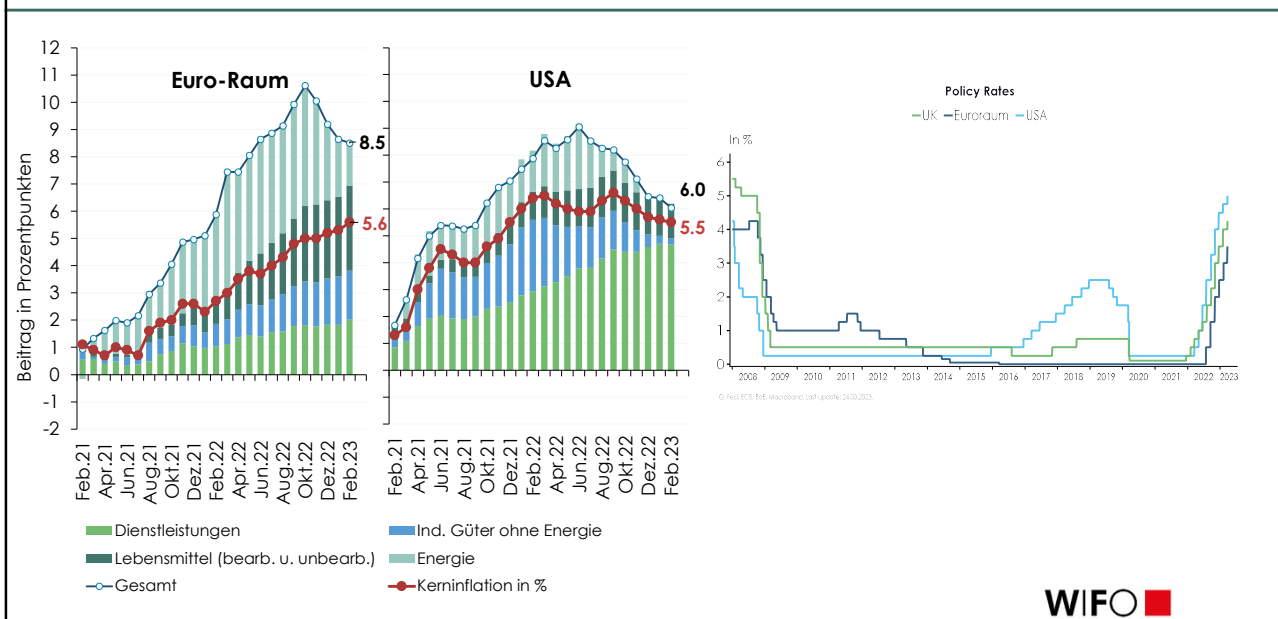
12

USD-Euro Wechselkurs und langfristige Zinsen



13

Inflation und Geldpolitik - Euroraum und USA



14

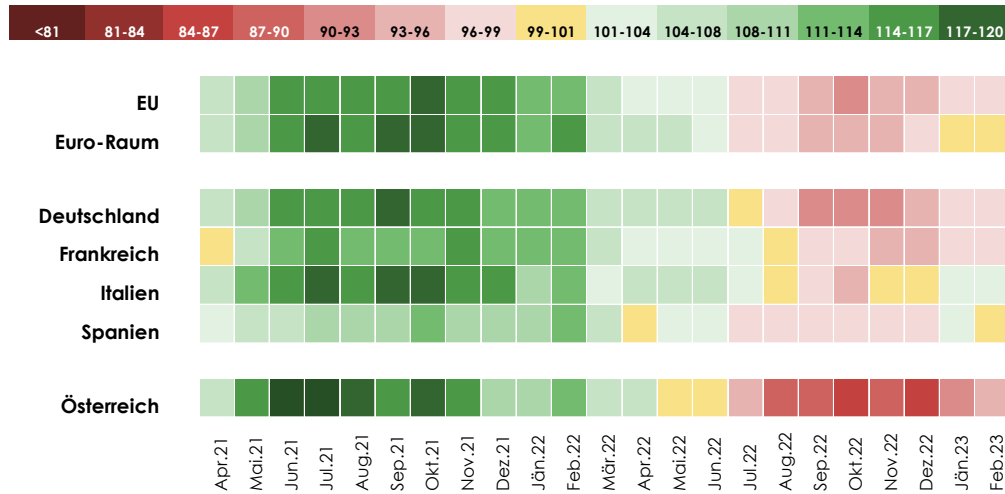
Aktuelle Lage der europäischen und der österreichischen Wirtschaft

WIFO 

15

16

Euroraum – ESI Economic Sentiment Indicator



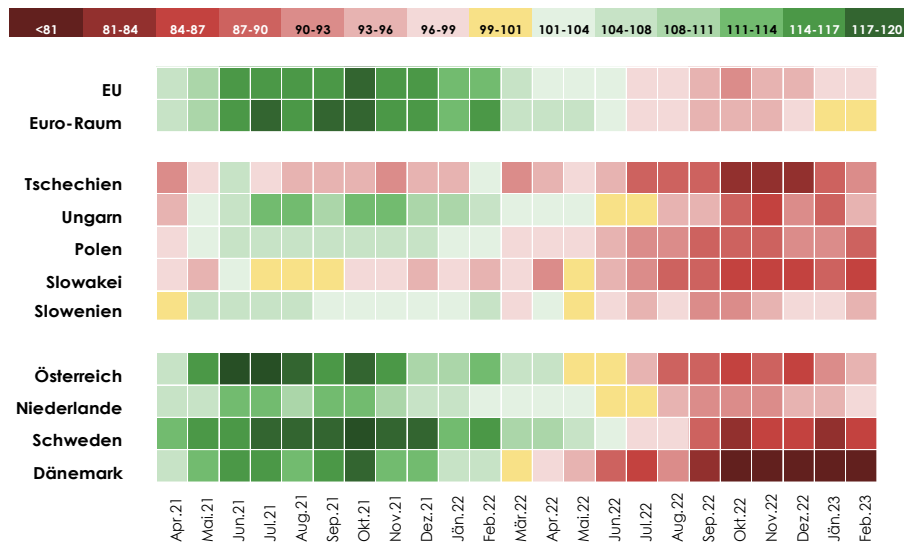
Q: Konjunkturumfrage der Europäischen Kommission, Macrobond.

17



17

Euroraum – ESI Economic Sentiment Indicator



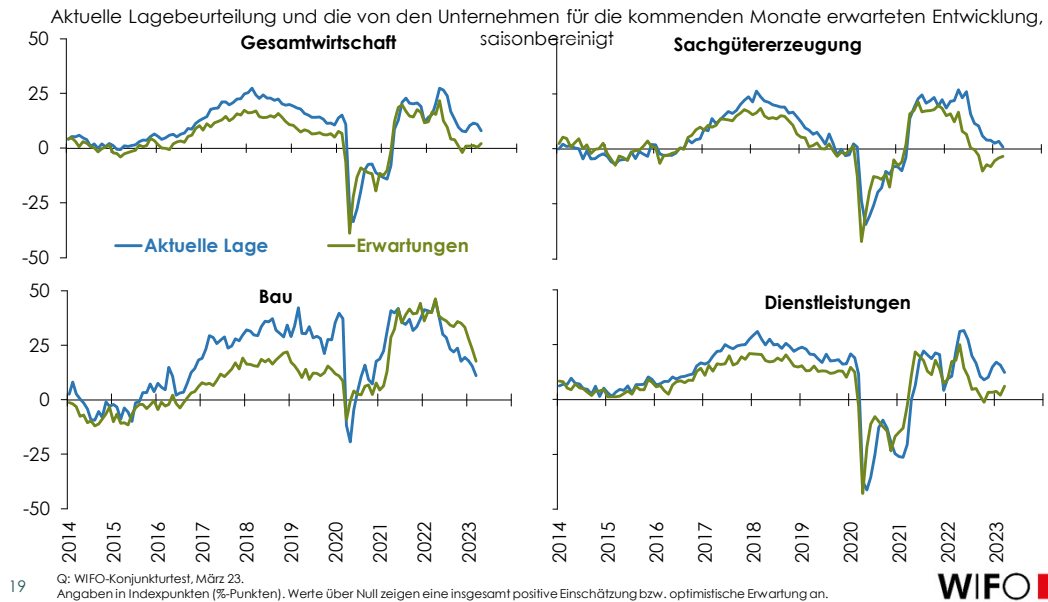
Q: Konjunkturumfrage der Europäischen Kommission, Macrobond.

18



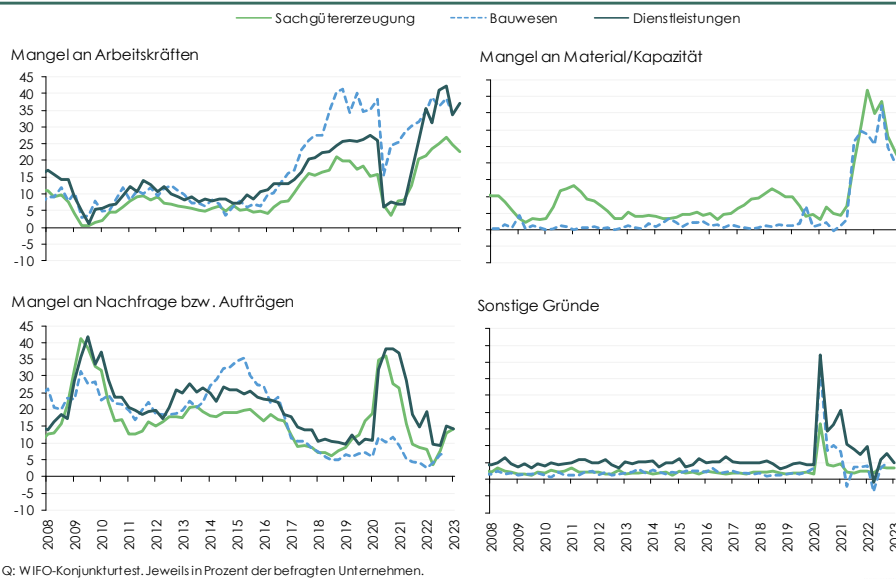
18

WIFO-Konjunkturtest - Überblick



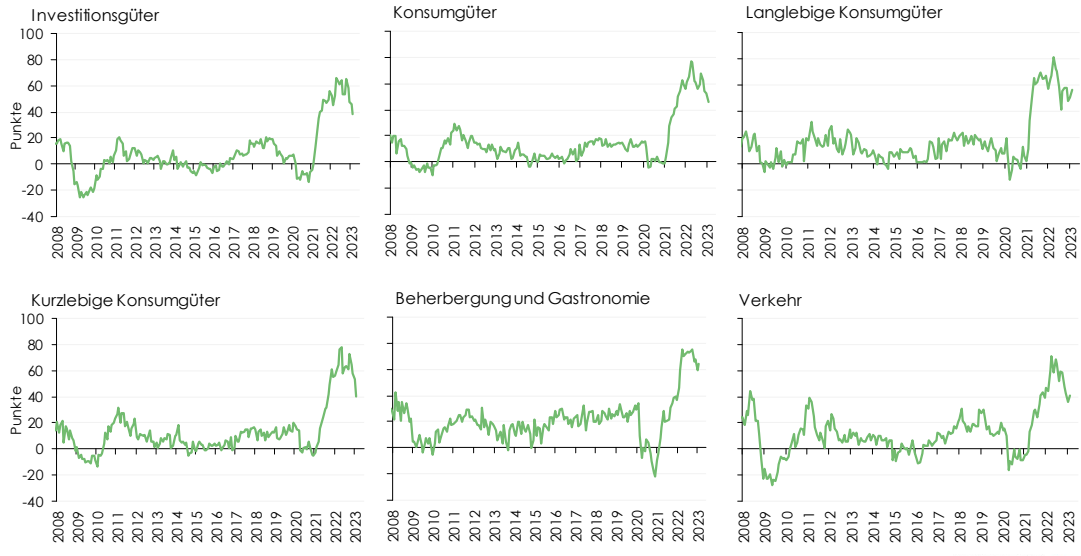
19

Produktionshemmnisse der Unternehmen in Österreich



20

Verkaufspreise der Unternehmen in den nächsten 3 Monaten in Österreich

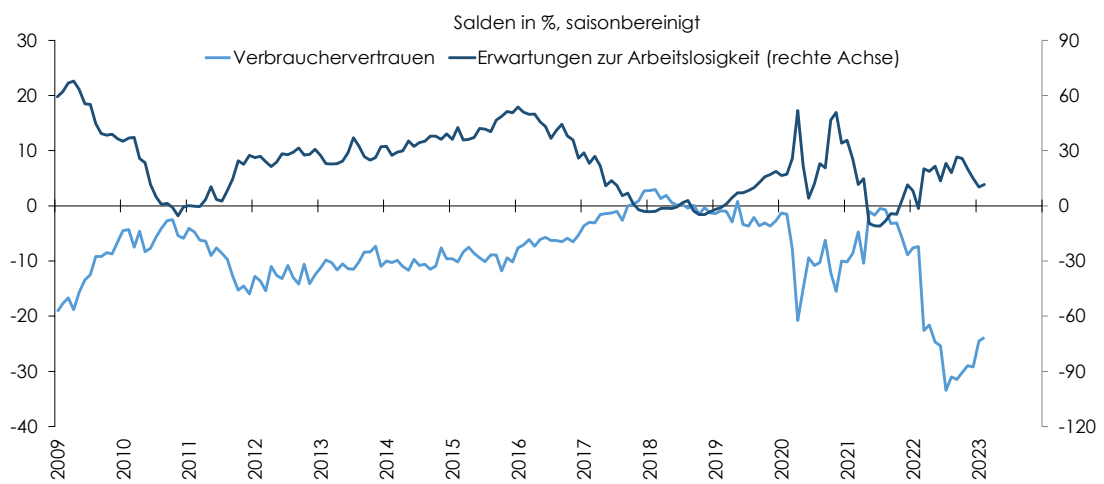


21

WIFO

21

Konsumentenvertrauen



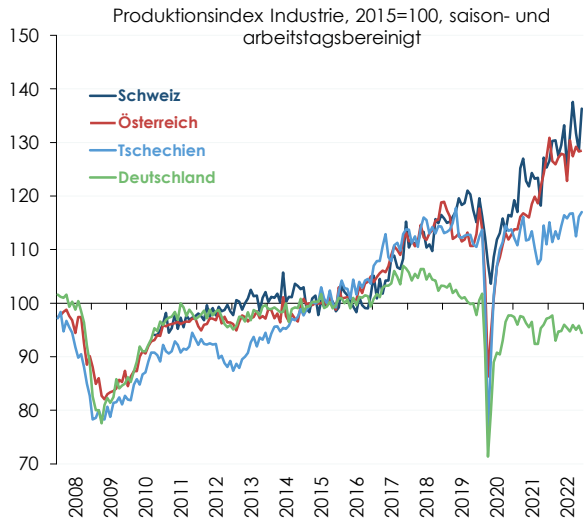
Q: Konjunkturtest der Europäischen Kommission, Februar 23.

22

WIFO

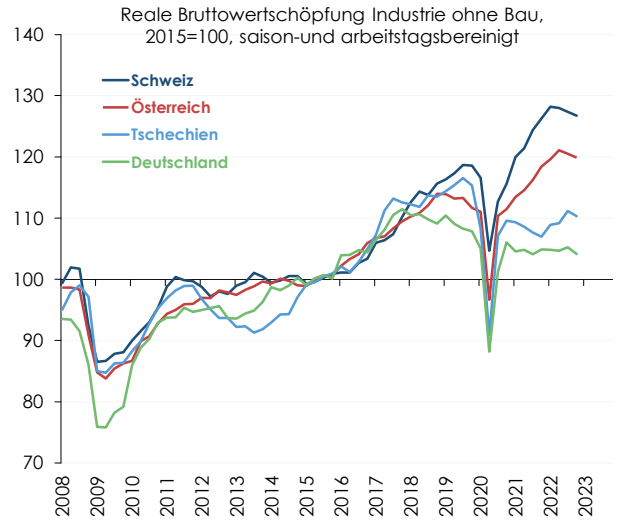
22

Österreich (+Nachbarländer) Industrieproduktion



Q: Eurostat. – Produktion NACE B bis.

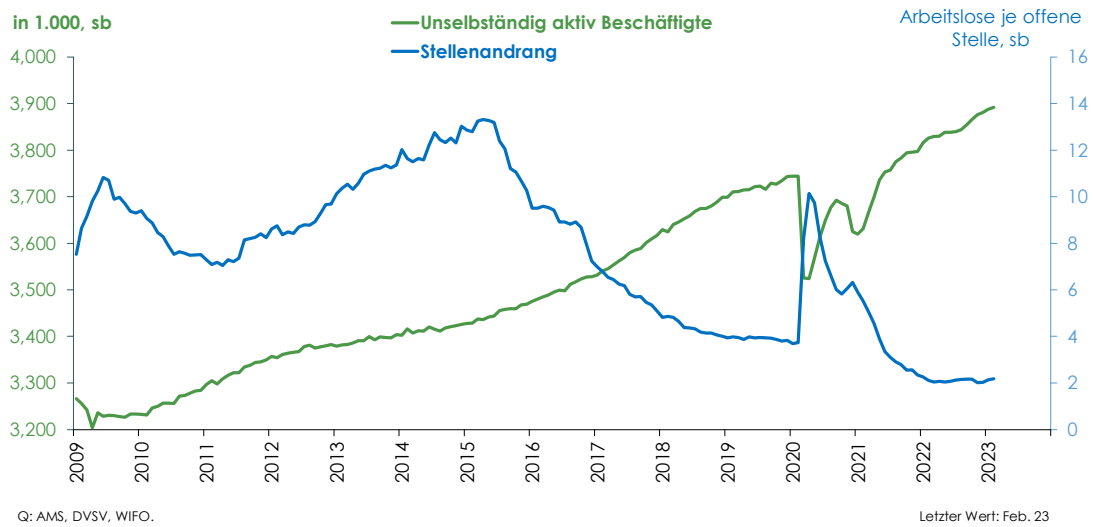
23



Q: Eurostat. Wertschöpfung NACE B bis E.

WIFO 

Arbeitsmarkt – Beschäftigung und offene Stellen

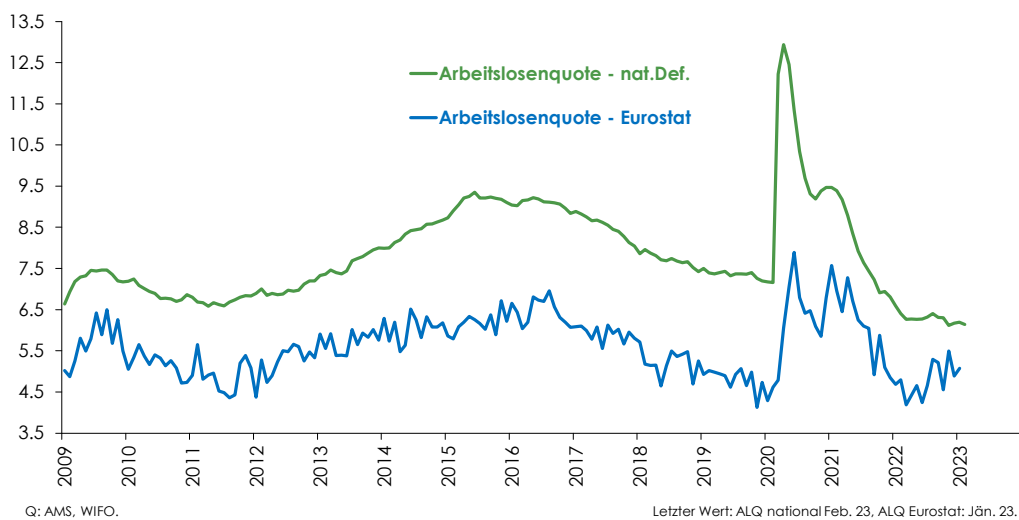


25

WIFO

25

Arbeitsmarkt – Arbeitslosigkeit

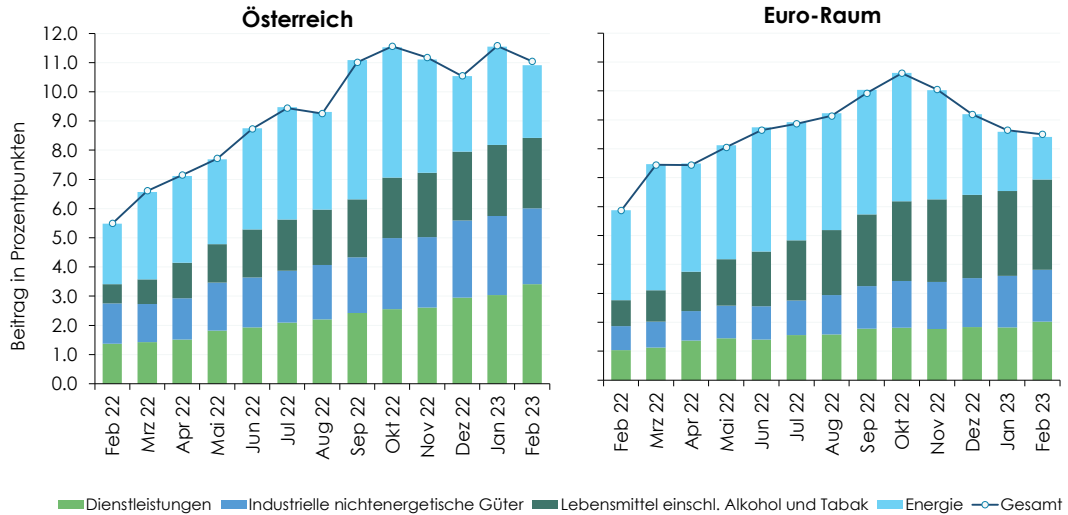


26

WIFO

26

Inflation



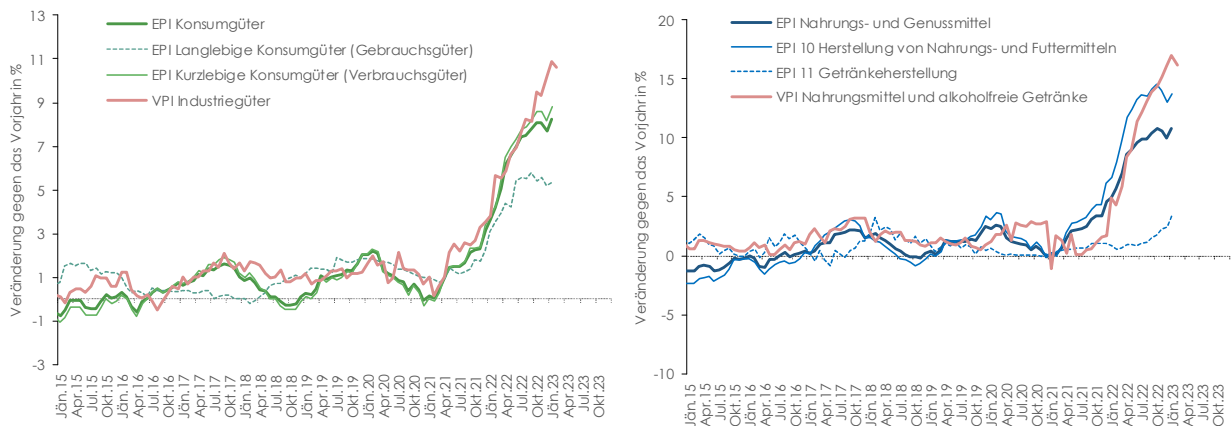
Q: Eurostat, Macrobond, WIFO-Berechnungen.

29

WIFO

29

Erzeuger (EPI) - und Verbraucherpreise (VPI) für ausgewählte Verwendungskategorien des produzierenden Bereiches

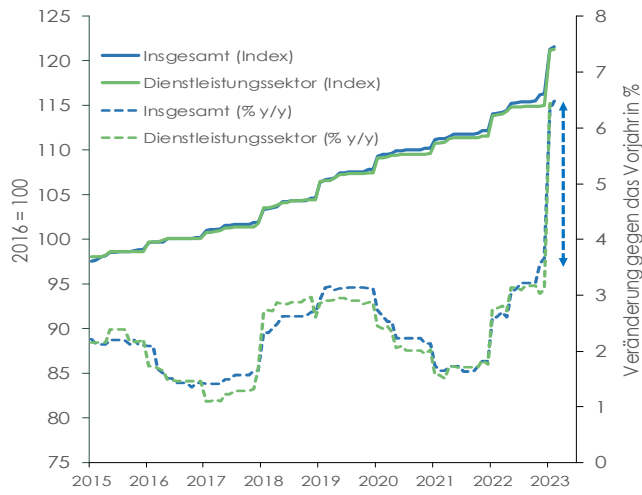


30

WIFO

30

Tariflohnindex: Österreich – Euroraum

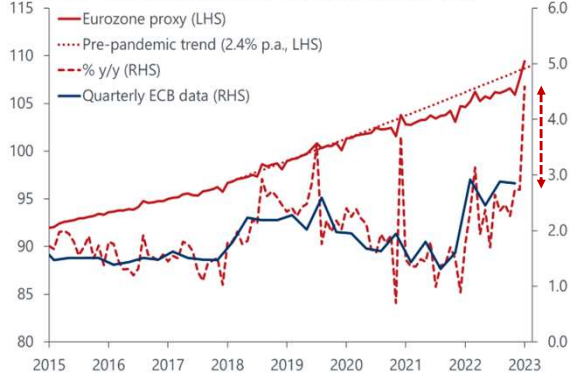


Q: ST.AT.

31

Eurozone: Negotiated wage growth

Index, 2019=100, Haver SA, unw. avg. of DE, IT, NL, AT (LHS); % (RHS)



Source: Oxford Economics/Haver Analytics

WIFO

31

32

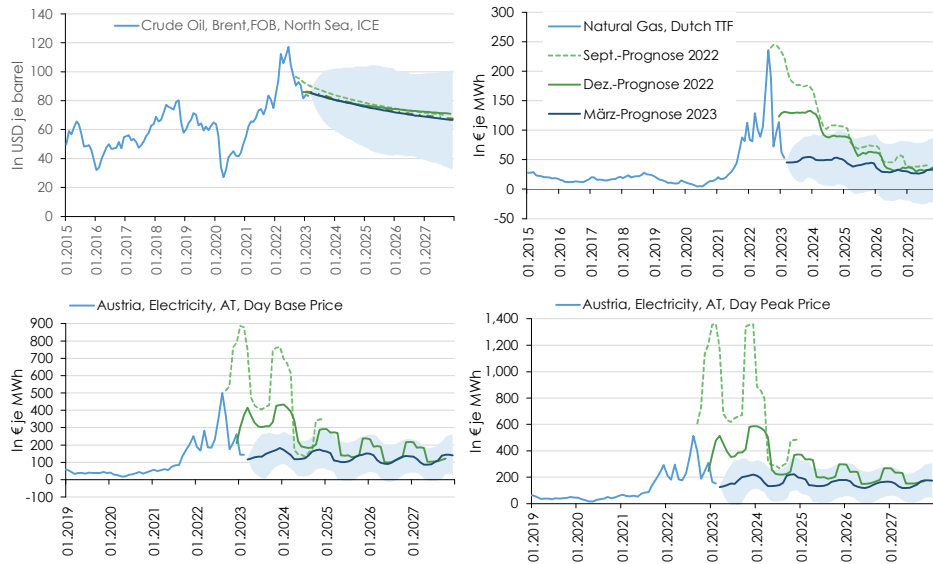
Internationale Rahmenbedingungen Annahmen für die Prognose 2023-2027

WIFO 

33

34

Energiepreise – Internationale Annahmen – Monatsverlauf



WIFO

35

Internationale Annahmen – Energiepreise – Jahreswerte

Energiepreise 2023/2027 - März Prognose 2023 - Futures Jahreswerte

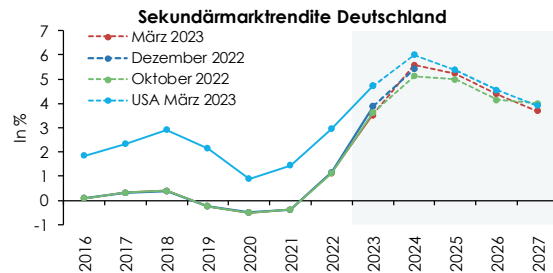
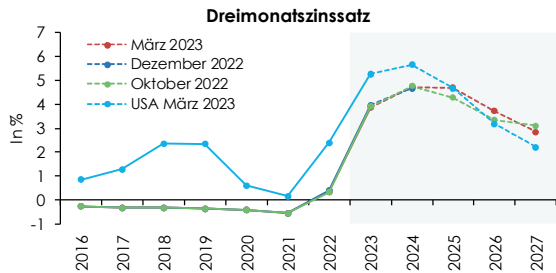
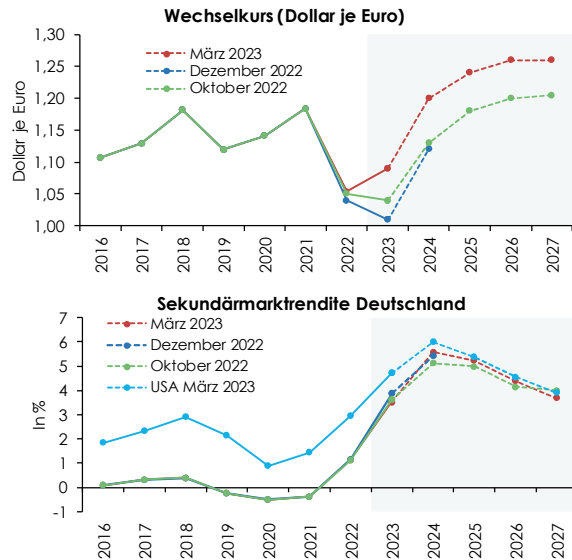
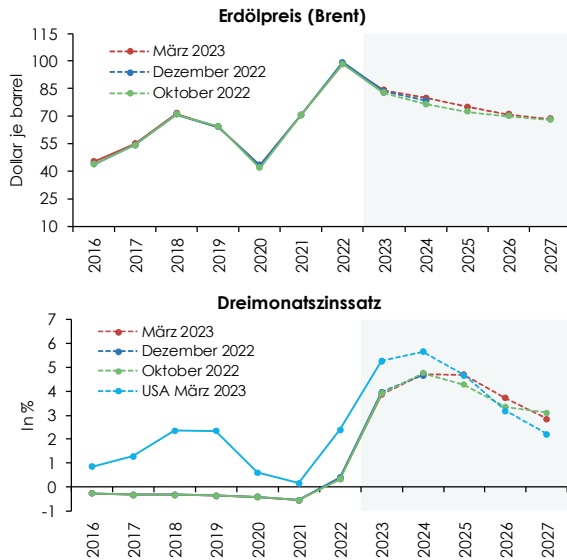
	Brent USD/B	Erdgas €/MWh	Strom		Veränderung geg. dem Vorjahr in %			
			Base €/MWh	Peak	Brent	Erdgas	Strom Base	Strom Peak
2018	71.5	22.9						
2019	64.1	13.6	40.1	43.1	-10.4	-40.6		
2020	43.3	9.5	33.2	36.0	-32.5	-30.0	-17.1	-16.5
2021	70.7	45.9	107.2	116.8	63.4	382.6	222.5	224.8
2022	98.7	121.5	261.6	275.5	39.5	164.9	144.1	135.9
2023	84.0	49.5	139.5	160.0	-14.9	-59.3	-46.7	-41.9
2024	79.5	51.0	148.0	177.5	-5.4	3.0	6.1	10.9
2025	75.0	43.5	129.5	161.0	-5.7	-14.7	-12.5	-9.3
2026	71.0	32.5	120.0	148.5	-5.3	-25.3	-7.3	-7.8
2027	68.5	31.0	118.0	147.5	-3.5	-4.6	-1.7	-0.7

Futures-Werte abgerufen am 6.3.2023.

WIFO

36

Internationale Rahmenbedingungen und Monetäre Annahmen I

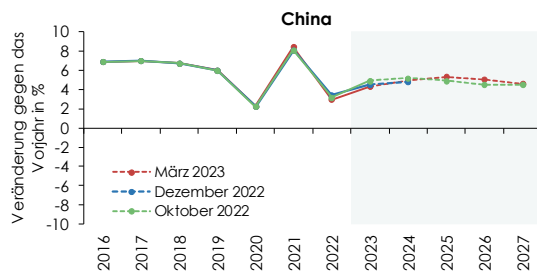
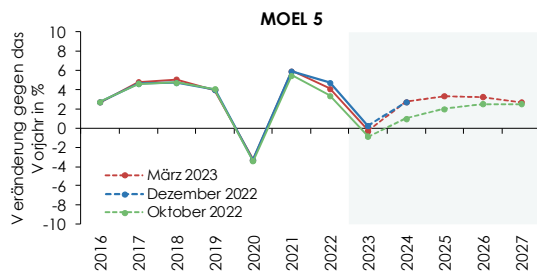
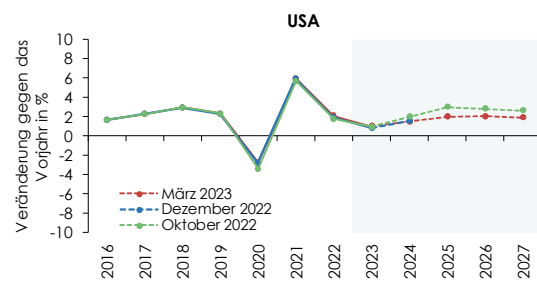
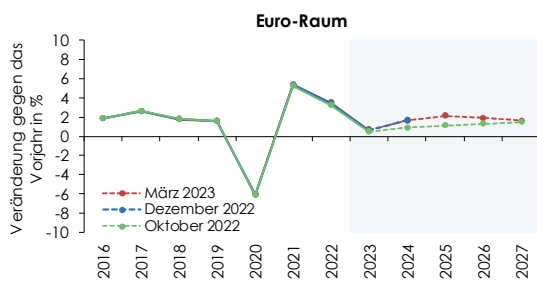


Q: Oxford Economics, WIFO.

WIFO

37

Internationale Rahmenbedingungen und Monetäre Annahmen II



Q: Oxford Economics, WIFO.

WIFO

38

**WIFO-Konjunkturprognose 2023/2024
Mittelfristige WIFO-Prognose 2023/2027
der österreichischen Wirtschaft**



Hauptergebnisse Österreich 2023/2027 – BIP und Inflation

März 2023
Kurzfristige Prognose Dezember 2022
Oktober 2022

2022 2023 2024 2025 2026 2027 ø 2010/2019 ø 2018/2022 ø 2023/2027

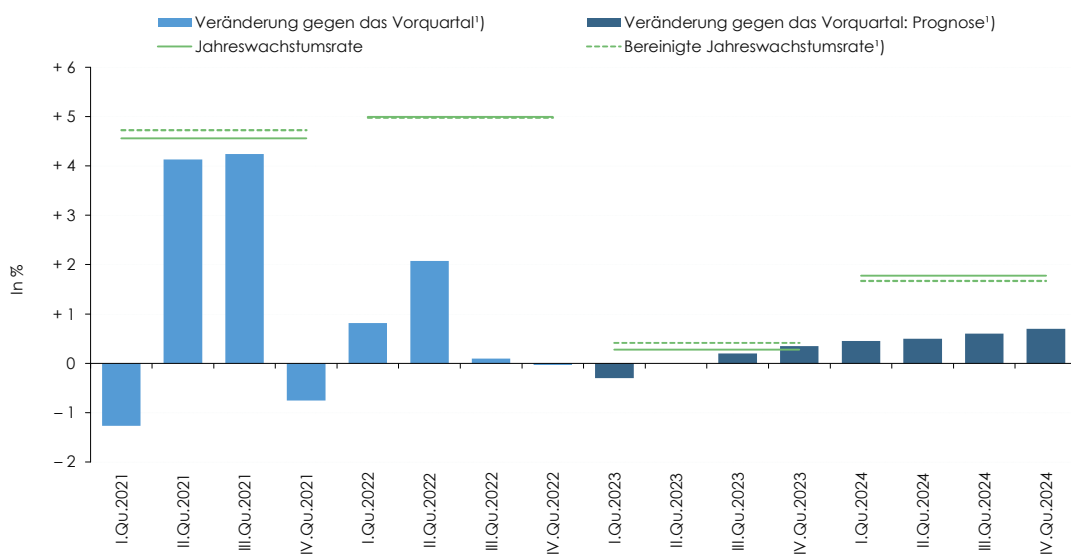
Veränderung gegen das Vorjahr in %

Bruttoinlandsprodukt, real	5,0	0,3	1,8	2,1	2,0	1,7	1,5	1,3	1,6
	4,7	0,3	1,8	-	-	-	-	-	-
Private Konsumausgaben, real	4,8	0,2	1,0	1,1	1,2	1,4	1,5	1,3	1,0
	4,1	1,3	2,0	2,4	2,2	2,0	0,9	0,2	2,0
Verbraucherpreise	3,8	1,3	1,7	-	-	-	-	-	-
	3,8	1,0	1,5	1,3	1,3	1,4	0,9	0,1	1,3
BIP-Deflator	8,6	7,1	3,8	3,0	2,5	2,3	1,9	3,2	3,7
	8,5	6,5	3,2	-	-	-	-	-	-
	8,3	6,5	3,8	3,0	2,5	2,4	1,9	3,2	3,6
	5,0	7,1	4,2	3,1	2,6	2,3	1,7	2,6	3,8
	5,0	5,2	3,9	-	-	-	-	-	-
	6,0	5,7	4,2	3,0	2,5	2,2	1,7	2,8	3,5

WIFO ■

43

Konjunkturprognose Österreich 2023/24 – Konjunkturbild



Q: WIFO. ¹⁾ Saison- und arbeitsstagsbereinigt gemäß Eurostat.

WIFO ■

44

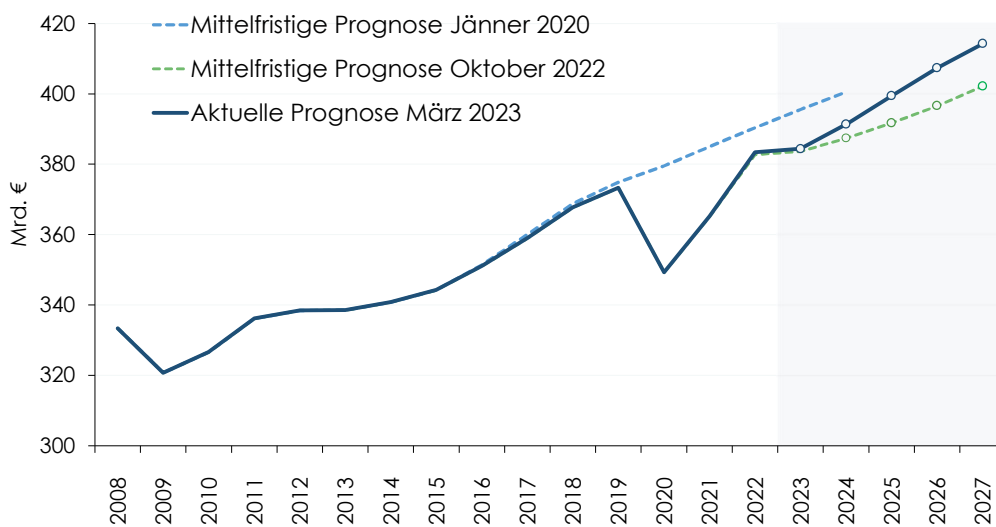
Konjunkturprognose Österreich 2023/24 – Bruttowertschöpfung nach Sektoren

	2022	2023		2024	2022	Prognose		Prognose		
		März 2023				März 2023		2022	2023	2024
								Dezember 2022		
<i>Real (Referenzjahr 2022)</i>										
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	5 855	5 943	5 943	+4,7	+1,5	+0,0	-2,0	+1,5	+0,0	
Herstellung von Waren, einschließlich Bergbau	71 293	69 939	71 058	+3,8	-1,9	+1,6	+3,0	-2,2	+1,5	
Energie- und Wasserversorgung, Abfallentsorgung	14 517	14 401	14 573	+4,0	-0,8	+1,2	+2,0	-0,8	+1,2	
Bauwirtschaft	31 372	31 058	30 593	+1,4	-1,0	-1,5	+0,2	+0,3	+0,5	
Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kfz	49 191	50 371	51 731	+2,4	+2,4	+2,7	+2,5	+2,6	+2,5	
Verkehr	21 069	19 384	19 771	+10,8	-8,0	+2,0	+10,0	-8,0	+2,0	
Beherbergung und Gastronomie	18 824	19 219	19 988	+50,5	+2,1	+4,0	+58,0	+1,0	+5,0	
Information und Kommunikation	14 676	14 749	14 867	+5,2	+0,5	+0,8	+3,5	+0,5	+0,8	
Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	16 490	16 893	17 507	+1,9	+2,4	+3,6	-0,5	+2,7	+4,0	
Grundstücks- und Wohnungswesen	38 083	38 464	38 656	+2,2	+1,0	+0,5	+2,2	+1,0	+0,5	
Sonstige wirtschaftliche Dienstleistungen	40 187	40 589	41 726	+6,8	+1,0	+2,8	+4,8	+1,0	+2,8	
Öffentliche Verwaltung	69 498	70 541	71 246	+2,1	+1,5	+1,0	+2,4	+1,5	+1,0	
Sonstige Dienstleistungen	10 023	10 173	10 255	+6,1	+1,5	+0,8	+4,0	+1,5	+0,8	
Wertschöpfung der Wirtschaftsbereiche	401 078	401 724	407 914	+5,3	+0,2	+1,5	+4,8	+0,2	+1,7	
Bruttoinlandsprodukt	447 653	448 818	456 919	+5,0	+0,3	+1,8	+4,7	+0,3	+1,8	

WIFO 

45

Hauptergebnisse Österreich 2023/2027 – BIP-Pfade



WIFO 

46

Konjunkturprognose Österreich 2023/24 – Inflation nach Sondergruppen

	Ø 2010/2019	2020	2021	2022	2022	2023	2024	2023	2024
					Konjunkturprognose Dezember 2022	Konjunkturprognose Dezember 2022	Konjunkturprognose Dezember 2022	Konjunkturprognose März 2023	Konjunkturprognose März 2023
					In %				
Verbraucherpreisindex (VPI)									
Nahrungs- und Genussmittel	2.4	2.1	1.2	9.0	8.8	6.5	4.3	10.0	5.6
Dienstleistungen	2.4	2.4	2.2	4.6	4.4	5.0	3.2	5.5	4.4
Energie	1.0	-5.6	12.3	39.2	40.5	18.5	-1.5	9.9	-10.2
Industriegüter	1.0	1.3	2.0	7.4	7.4	6.3	3.7	7.7	5.4
Insgesamt	1.9	1.4	2.8	8.6	8.5	6.5	3.2	7.1	3.8
Kerninflation (IG + DL)	1.9	2.0	2.2	5.6	5.5	5.5	3.4	6.6	4.8
Harmonisierter Verbraucherpreisindex (HVPI)									
Insgesamt	1.9	1.4	2.8	8.6	8.6	6.6	3.0	7.3	3.5
Kerninflation (IG + DL)	2.0	2.0	2.3	5.1	5.0	5.3	3.2	6.7	5.0

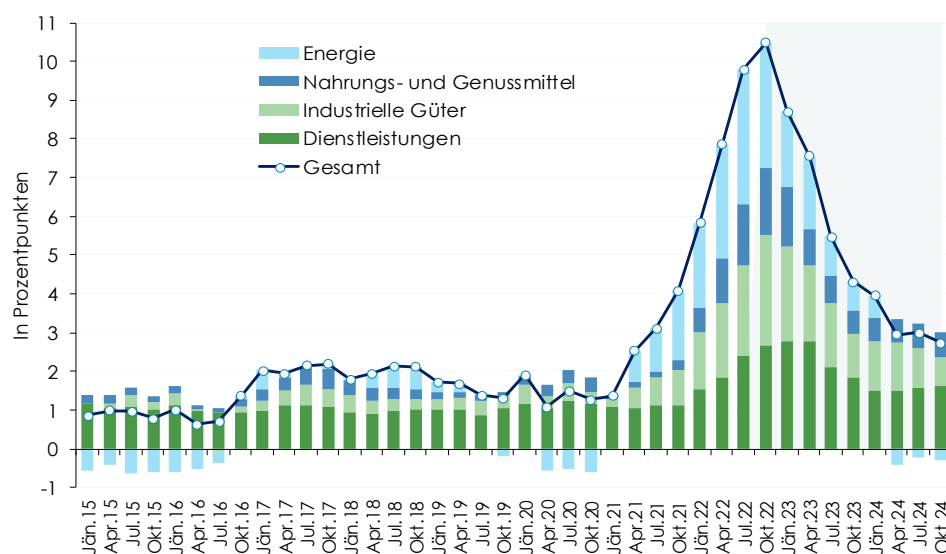
Q: ST.AT, WIFO-Berechnungen.

47

WIFO 

47

Konjunkturprognose Österreich 2023/24 – Inflationsbeiträge zum VPI



48

WIFO 

48

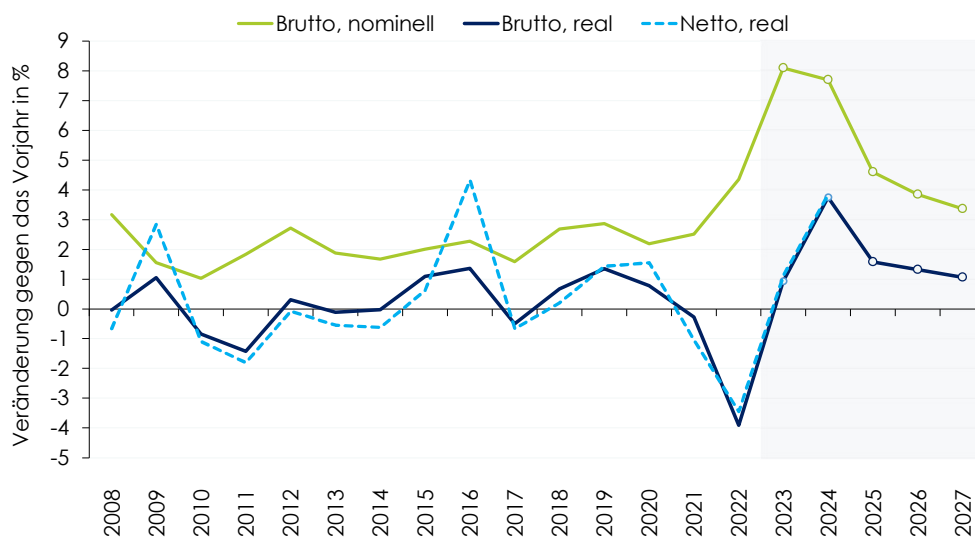
Hauptergebnisse Österreich 2023/2027 – Löhne und Arbeitsmarkt

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	ø 2010/2019	ø 2018/2022	ø 2023/2027
März 2023									
Kurzfristige Prognose Dezember 2022									
Oktober 2022									
Lohn- und Gehaltssumme, brutto	7,7 6,8 6,6	9,0 8,7 7,5	9,1 8,1 7,2	5,6 - 5,0	4,6 - 3,9	4,1 - 3,7	3,5 - 3,5	4,3 - 4,1	6,5 - 5,4
Reallohn pro Kopf	-3,9 -4,4 -4,2	0,9 1,3 0,4	3,8 3,5 2,6	1,6 - 1,1	1,3 - 0,5	1,1 - 0,4	0,2 - 0,2	-0,3 - -0,4	1,7 - 1,0
Unselbständig aktiv Beschäftigte	3,0 2,9 2,7	0,8 0,7 0,5	1,3 1,3 0,7	1,3 - 0,8	1,1 - 0,9	0,9 - 0,9	1,4 - 1,4	1,5 - 1,4	1,1 - 0,8
Arbeitslosenquote				In %					
in % der unselb. Erwerbspers.	6,3 6,3 6,4	6,4 6,5 6,7	6,1 6,2 6,7	5,6 - 6,7	5,4 - 6,5	5,2 - 6,4	7,8 - 7,8	7,9 - 7,9	5,7 - 6,6

WIFO 

49

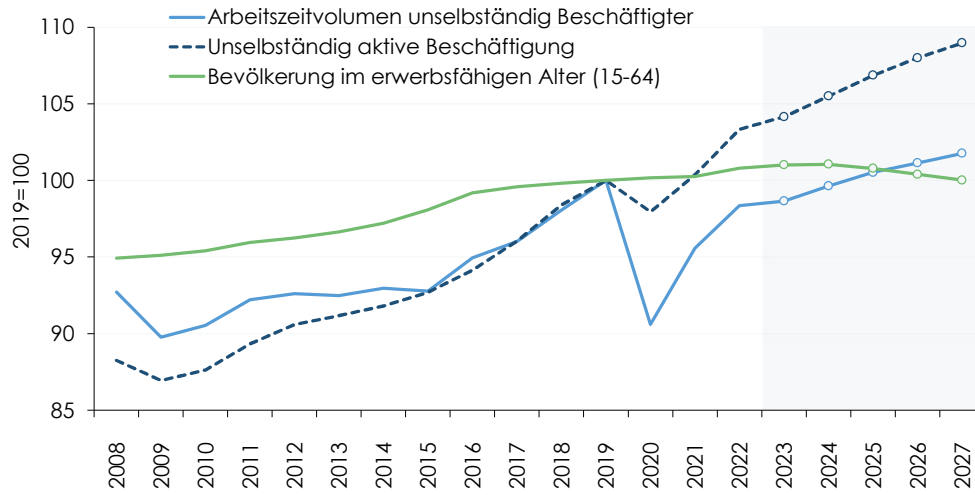
Lohnentwicklung (pro Kopf) 2023/2027



WIFO 

50

Beschäftigungsentwicklung 2023/2027



WIFO 

51

52

Hauptergebnisse Österreich 2023/2027 – öffentliche Finanzen und priv. Sparen

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Ø 2010/2019	Ø 2018/2022	Ø 2023/2027
März 2023									
Kurzfristige Prognose Dezember 2022									
Oktober 2022									
Finanzierungssaldo d. Staates (Maastricht)	-2,5	-1,8	-0,4	-0,4	-0,6	-0,8	-1,6	-3,1	-0,8
	-3,3	-2,0	-1,6	-	-	-	-	-	-
	-3,5	-1,7	-1,4	-1,3	-1,3	-1,3	-1,6	-3,3	-1,4
Staatsschuld	78,1	74,4	70,5	67,4	64,9	63,3	80,3	77,6	68,1
	79,1	76,8	74,1	-	-	-	-	-	-
	77,1	74,1	71,9	70,2	69,0	67,8	80,3	77,4	70,6
	In % des verfügbaren Einkommens								
Sparquote	8,9	8,0	9,3	9,3	9,3	9,2	7,9	10,1	9,0
	7,3	6,4	8,2	-	-	-	-	-	-
	7,7	7,0	7,8	7,8	7,9	7,9	7,9	9,9	7,7

WIFO 

53

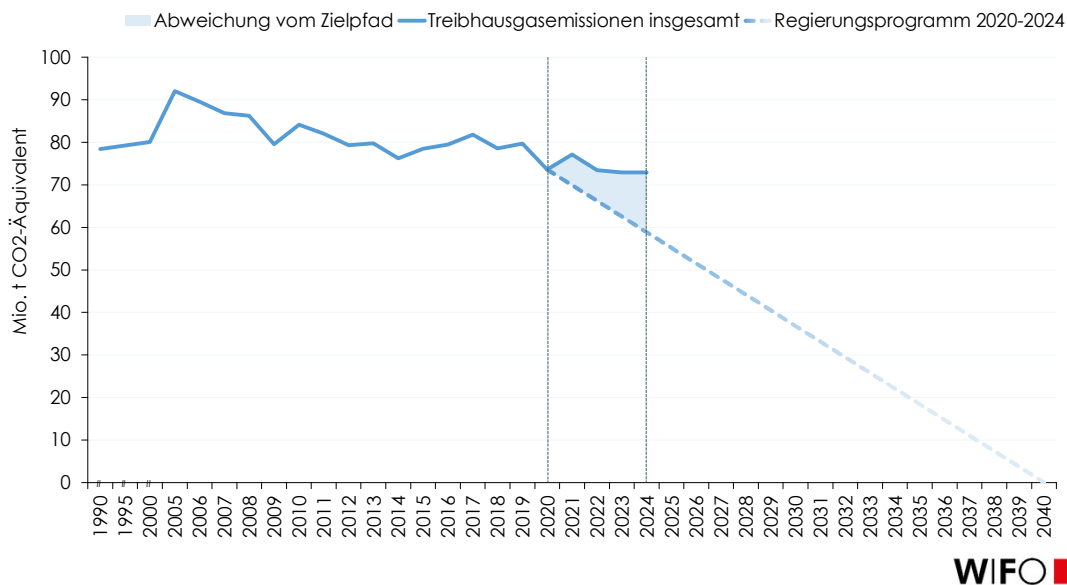
Prognoserisiken

- Weitere Eskalation der russischen Aggression gegen die Ukraine (Atomwaffeneinsatz, Sanktionen der EU, Gasversorgung Österreich)
- Ausweitung der Krise einzelner Banken auf das Finanzsystem (Dominoeffekte)
- Inflation hartnäckiger als erwartet → restriktivere Geldpolitik (Dämpfung der wirtschaftlichen Aktivität / Rezession; höhere Zinsen auch ein Risiko für Länder mit sehr hohen Schulden)
- Verschärfung in den Konflikten im Nahen Osten, Konflikt Türkei-EU – Migrationsströme
- Neue Sars-COV2-Varianten die die bisherige Immunisierung durch Impfung/durchgemachte Erkrankung umgeht
- Ausweitung der multilateralen Handelskonflikte zwischen den USA, Europa und China.
- Eskalation der chinesischen Herrschaftsansprüche gegenüber Taiwan.

WIFO 

56

WIFO-Konjunkturprognose: Treibhausgasemissionen Österreichs Netto-Zielpfad bis 2040 laut Regierungsprogramm



57

Arbeitskräfteknappheit: strukturelle Herausforderungen am Arbeitsmarkt

Demographie

- **Mis-match 1:** Volumen – Outflow (Ruhestand) >> Inflow (Berufseinsteiger)
- **Mis-match 2:** Ausbildung Outflow (Lehre+) – Inflow (höherer Anteil Uni, Fh)

Technische Entwicklung

KI-Rationalisierungspotentiale – Industrie und (unternehmensnahe) Dienstleistungen (Informations/Daten-lastig, Mustererkennung)

- **Mis-match 3:** (back-)Office DL – persönliche DL (Altenbetreuung, Pflege), individualisierte Services und

WIFO ■

58

Dr. Josef Baumgartner

josef.baumgartner@wifo.ac.at

(+43 1) 798 26 01 – 230