

## KONJUNKTURREPORT

21. Jg., Ausgabe 3, September 2021

### Weltwirtschaftliche Erholung vergrößert die Kluft zwischen den Ländern

Die weltwirtschaftliche Erholung setzt sich fort. Die Kluft zwischen den Ländern wird dabei größer. In den Industrieländern hat die Impfung gegen das Coronavirus große Fortschritte gemacht, sodass die Infektionsschutzmaßnahmen weitgehend gelockert werden konnten. Dagegen sind in vielen Schwellenländern bisher nur kleine Teile der Bevölkerung geimpft, sodass es immer wieder zu Pandemiewellen und zumindest teilweisen Lockdowns kommt. Neben der Pandemie beeinflussen auch Unterschiede in den Möglichkeiten der Staaten, die Wirtschaft durch expansive Fiskalpolitik zu unterstützen, die Erholung. Während sektoral die Dienstleistungen von den Lockerungen der Eindämmungsmaßnahmen profitieren, leidet das Verarbeitende Gewerbe unter Problemen in den globalen Lieferketten. Diese machen sich auch darin bemerkbar, dass die Erholung des Welthandels an Schwung verloren hat. Das Auftreten impfstoffresistenter Virusvarianten und der starke Anstieg der Rohstoffpreise stellen Risiken für den Aufschwung dar. Sollte die Inflation hoch bleiben, könnten sich Notenbanken gezwungen sehen, früher als geplant die Zinsen anzuheben.

Im zweiten Quartal 2021 legte die saisonbereinigte Wirtschaftsleistung in den **USA** um 1,6 % zu. Damit übertraf die Wirtschaftsleistung wieder das Vorkrisenniveau. In **Japan** legte das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im zweiten Quartal um 0,5% zu und war damit noch um rund 1,5 % niedriger als Ende 2019. In **China** beschleunigte sich das Wachstum des saisonbereinigten Bruttoinlandsprodukts im zweiten Jahresviertel auf 1,3 %. Die Wirtschaftsleistung war damit bereits um gut 8 % höher als vor Ausbruch der Corona-Pandemie. Dagegen führte ein erneuter Lockdown in **Indien** zu einem BIP-Einbruch um 10 % im zweiten Quartal. In der **EU27** und im **Euroraum** stieg das saisonbereinigte BIP im zweiten Quartal um 2,1 % bzw. 2,2 %. Aufgrund der pandemiebedingten Einschränkungen im vierten Quartal 2020 und im ersten Jahresviertel 2021 war die Wirtschaftsleistung noch immer um 2,2 % (EU27) bzw. 2,5 % (Euroraum) niedriger als vor Ausbruch der Pandemie.

In **Österreich** stieg das BIP der ersten Datenveröffentlichung von Statistik Austria zufolge im zweiten Quartal 2021 um 3,6 %, nachdem es aufgrund der Pandemieeindämmungsmaßnahmen in den beiden vorangegangenen Quartalen gesunken war. Ende Juni war damit die Wirtschaftsleistung, wie im Euroraum-Durchschnitt, noch um 2,5 % niedriger als Ende 2019. Im zweiten Quartal war mit dem Ende des Lockdowns der private Konsum der größte Wachstumstreiber. Auch die Investitionen erholten sich weiter. Getrieben von der starken Weltkonjunktur erhöhten sich auch die Exporte kräftig. Dagegen nahmen die Importe trotz der starken Inlandsnachfrage ab, wobei die Wareneinfuhren stagnierten und die Importe von Dienstleistungen sanken. Entstehungsseitig erreichten im zweiten Quartal die vom Lockdown besonders betroffenen Branchen die größten Wachstumsraten. Dennoch lag in diesen Wirtschaftsbereichen die Wertschöpfung noch teils deutlich unter dem Vorkrisenniveau. Dies betrifft etwa die Bereiche Gastronomie und Beherbergung, Kunst und Kultur sowie persönliche Dienstleistungen. Im Handel wurde das Vorkrisenniveau bereits überschritten. Im Baugewerbe und in der Herstellung von Waren verlor der Aufschwung an Fahrt, was wohl mit dem starken Preisanstieg bei Vormaterialien und den Störungen der globalen Lieferketten zusammenhängt.

Für die Bundesländer stehen Daten zum Brutto regionalprodukt nur bis einschließlich 2019 zur Verfügung. Monatliche Indikatoren für den produzierenden Bereich sind bis Juni 2021 verfügbar. In der Warenherstellung stieg der Produktionsindex in **Kärnten** in der ersten Jahreshälfte gegenüber dem gleichen Vorjahreszeitraum um 20,8 % (Österreich: 13,8 %). Die Bauproduktion war in Kärnten um 19,7 % höher als im ersten Halbjahr 2020 (Österreich: 15,7 %). In Kärnten stieg die Produktion im Hochbau um 18,3 % und im Tiefbau um 31,6 % (Österreich: 15,1 % bzw. 19,0 %). Damit war die saisonbereinigte Produktion in der Warenherstellung in Kärnten Ende Juni um 14,4 % höher als im Jänner 2020 (Österreich: 0,5 %). Die Bauproduktion übertraf ihr Vorkrisenniveau in Kärnten um 13,7 %, während sie im Bundesdurchschnitt noch marginal um 0,3 % niedriger war.

Klaus Weyerstraß

## Gastkommentar: Race to zero

The ambition of the Paris Climate Agreement to keeping the global temperature rise this century well below 2 degrees Celsius above pre-industrial levels and to pursue efforts to limit the temperature increase even further to 1.5 degrees Celsius was followed by an IPCC report in 2018 that indicated that net-zero or close to net-zero target by 2050 is necessary to arrest global warming at 1.5 degrees Celsius. This galvanised several institutions, governments, businesses and other stakeholders leading to an UN-led Climate Ambition Alliance for Race To Zero global campaign that is committed to achieving net zero carbon emissions by 2050. The alliance membership had reached a record of 800 cities, 31 regions, and more than 3000 businesses joining 120 countries in the alliance, with new members joining the alliance by day. Collectively these actors now cover more than 25% of global CO<sub>2</sub> emissions and over 50% of GDP.

A paper "Upgrading our Systems Together" brought out by alliance partners mentions that, within this decade, upgrading to a zero carbon future can create 35 million more jobs and \$26 trillion more in economic benefits, an indication of much higher benefits that can be realised by Net Zero by 2050.

Near term targets are necessary to catalyse action. These have come as "2030 Breakthroughs", a set of milestones and key actions that different actors need to contribute to, and that seek to halve the emissions by 2030. The 2030 Breakthroughs are taken from the Climate Action Pathways, developed by the UN High-Level Champions and the Marrakech Partnership, that set out to achieve the Paris Agreement of limiting temperature rise to 1.5°C.

20% Key actors are being identified within each sector to commit to taking action that would help transform the sector as envisaged in the Climate Action Pathways. The crucial assumption is that once this 20% of key actors initiate action, they would act as a critical mass for others to follow. 20% in each sector is considered as a tipping point for the sector to move on the Climate Action Pathways. The momentum generated by these 20% key actors is expected to induce exponential growth in action by other stakeholders in all sectors. In businesses, the biggest companies are being targeted along with leaders and influencers in the sectors to lead this.

Do we have technologies and resources for this massive transformation? In a recent report, the International Energy Agency (IEA) assures that the world has a viable pathway to building a global energy sector with net-zero emissions in 2050. However, it comes with several caveats and requirements, indicating the challenges that

net zero faces. Some of them, such as the milestones; "From today, no investment in new fossil fuel supply projects, and no further final investment decisions for new unabated coal plants. By 2035, there are no sales of new internal combustion engine passenger cars, and by 2040, the global electricity sector has already reached net-zero emissions" indicate the need for bringing major actors in these areas onboard. And huge resources may be needed to implement the actions to achieve these milestones. Similarly, IEA indicates requirements to add annual solar and wind power capacities at the extent of four times the record level set in 2020, which would require action by not only those countries where this has to substitute fossil fuel but all the countries where fossil fuels are being used. Priorities in big developing countries are to provide electricity to its people (around 785 million) and the current paradigm will need to change and internalize these and other requirements in the net zero pathways. This is feasible once the principle of "common but differentiated responsibilities" is put at the centre.

Similarly, increasing the global rate of energy efficiency improvement three times the current average poses a serious challenge. There are assumptions also that by 2050, 50% of emission reductions will be from technologies currently at the demonstration or prototype phase. In a world where technology transfer has been a contentious issue since the earth summit in Rio in 1992, this will be a big challenge too. A related issue is "where the jobs and growth will be" from the adoption of new technologies. Will it be primarily in countries where new technologies are developed? Finally, if the new technologies are perceived to be threatening jobs in a country, the country would have no incentive to switch to new technologies.

On the other hand, there are possibilities that disruptive technologies - for example, a technology that increases solar power generation efficiency by three or four times - can catalyse the transformation. These kinds of developments can be a win-win for all countries. Bringing key countries (that includes major fossil fuel consumers such as US, China, India etc. and fossil fuel producers) on board, however, remains the biggest challenge. It may need a mechanism to ensure that burden is shared equitably.

Jyoti Prasad Painuly

Jyoti is a senior researcher with the UNEP DTU Partnership (Technical University of Denmark) which assists developing countries in a transition towards more low carbon development paths. He was also Head of the Copenhagen Centre on Energy Efficiency and Chief Economic Advisor at the Central Electricity Regulatory Commission, New Delhi.

## Kommentar: Kosteneffizienz der Klimapolitik

Ökonomische Effizienz verlangt ein kostenminimales Erreichen von vorgegebenen Zielen, damit der bestmögliche Einsatz von (knappen) Ressourcen sichergestellt werden kann. Die Klimapolitik ist jedoch in hohem Maß von Ineffektivität (mangelnder Wirksamkeit) und Ineffizienz (überhöhten Kosten) gekennzeichnet. Ein Paradebeispiel dafür ist die Gemeinsame Agrarpolitik (GAP). Der EU-Rechnungshof stellte kürzlich fest, dass im Zeitraum 2014-2020 die Landwirtschaft die Hälfte der Klimaschutzabgaben der EU erhielt, die Treibhausgas(THG)-Emissionen dieses Sektors jedoch nicht abgenommen haben. Ein wahrlich beeindruckendes Beispiel von Geldverschwendung.

Klimaschutz ist ein globales öffentliches Gut, welches von der Trittbrettfahrerproblematik betroffen ist, da bei THG-Emissionen – im Gegensatz zu regionalen Umweltproblemen – der Ort der Emission und der Emissionsreduktion irrelevant sind. Ein einzelnes Land, das seine THG-Emissionen reduziert, trägt zwar die Vermeidungskosten, allerdings profitieren davon alle Länder, auch wenn sie sich an den Kosten nicht beteiligen. Damit haben Länder wenig Anreiz, beim Klimaschutz vorzupreschen. Eine global koordinierte Vorgangsweise muss deshalb im Mittelpunkt auch der nationalen Klimapolitiken stehen.

Ein internationaler Emissionshandel, an dem idealerweise alle Länder und alle Sektoren teilnehmen, stellt dabei die effizienteste und zielgenaueste Form der Emissionsreduktion sicher. Leider wurde im Pariser Klimaschutzabkommen aus dem Jahr 2015 das Gegenteil davon vereinbart, weil alle Länder sich verpflichtet haben, durch *nationale* Maßnahmen einen Beitrag zum Ziel der Begrenzung der Erderwärmung zu leisten.

CO<sub>2</sub>-Emissionen in der EU werden aktuell durch zwei verschiedene Systeme reguliert: dem Emissionshandelssystem (EU-ETS), welches vor allem die Elektrizitätswirtschaft und die energieintensiven Industriezweige abdeckt, und der Lastenverteilungsvereinbarung (*Effort Sharing Regulation*), in welcher Ziele für die nicht vom EU-ETS erfassten Bereiche festgelegt sind. Die Europäische Kommission schlägt nun mit ihrem „Fit-for-55-Paket“ ein zweites EU-ETS für die bislang von der *Effort Sharing Regulation* erfassten Bereiche vor, womit die Kosten der Emissionsreduktion deutlich gesenkt werden können. Allerdings würde ein gemeinsames Emissionshandelssystem, welches alle emittierenden Sektoren, d.h. auch Mobilität, Landwirtschaft und Gebäude, erfasst, Klimaschutz zu nochmals deutlich niedrigeren Kosten ermöglichen.

Bei der Belastung durch Abgaben und Steuern und der gleichzeitigen Subventionierung von Energie gibt es einen regelrechten Wildwuchs, der eine effiziente Klimapolitik behindert und Investitionsentscheidungen verzerrt. So liefert z.B. eine direkte Förderung erneuerbarer Energie innerhalb des bestehenden EU-ETS keinen Beitrag zur Emissionsreduktion. Da die hohen spezifischen Kosten des bestehenden Förderregimes mit dem im Juli beschlossenen Erneuerbaren-Ausbau-Gesetz nur geringfügig reduziert werden, darf die Einsicht der politisch Verantwortlichen in ökonomische Zusammenhänge angezweifelt werden.

Politische Entscheidungsprozesse im Klima- und Energiebereich werden regelmäßig von Lobbying durch die Wind-, Solar- und Agrarlobby sowie Unternehmen der fossilen Energiewirtschaft beeinflusst. Diesen Lobbyakteuren gelingt ein beeindruckendes *Rent-Seeking*, welches neben den Effizienzverlusten zu einer Umverteilung zugunsten von Kapitaleignern, Eigenheim- und Flächenbesitzern führt. Dabei besteht auch die Gefahr, dass mit zunehmender Größe der Branche die Politik nicht mehr fähig oder willig sein könnte, eine notwendige Neuausrichtung der Klimapolitik vorzunehmen.

Die österreichische Klimapolitik basiert in hohem Maß auf der Förderung von Ökostrom. Das ist verständlich, da die Energiewende vor allem eine Elektrizitätswende ist. Fokus auf den Elektrizitätssektor verhindert allerdings eine Gesamtoptimierung, da andere Maßnahmen zur Emissionsreduktion, wie z.B. eine Steigerung der Energieeffizienz, zu wenig Stellenwert erfahren könnten. Die Politik sollte auch technologieoffener agieren und sich nicht a priori auf gewisse Technologien (z.B. e-Mobilität) festlegen, wenn es Alternativen (Wasserstoff, e-Fuels) gibt. Leider spricht sich das Klimaschutzministerium gegen den Import von e-Fuels aus. Das wäre ein krasser Fall von Protektionismus und Populismus, der die Kosten des Klimaschutzes weiter unnötig in die Höhe treiben würde.

Die bisherige Bilanz der österreichischen Klimapolitik ist mager, da es seit 1990 lediglich zu einer Stabilisierung der THG-Emissionen kam. Zwar stieg in diesem Zeitraum das Bruttoinlandsprodukt um 70 Prozent, allerdings gelang zahlreichen anderen Staaten eine absolute Entkopplung von ökonomischer Aktivität und Emissionen. Mehr Rationalität in der Klimapolitik ist deshalb gefragt, um die mit dem Klimawandel verbundenen Herausforderungen zu bewältigen. Dazu gehört jedenfalls ein einheitlicher CO<sub>2</sub>-Preis über Sektoren und Länder hinweg, weil nur damit das Potenzial für einen effizienten und gesellschaftlich akzeptablen Klimaschutz voll ausgeschöpft werden kann.

Norbert Wohlgemuth

## Wirtschaftskennzahlen im Überblick

### Immobilienmarkt 1. Halbjahr 2021

Verbücherungen und Wert der Verbücherungen gegenüber 2020

	Verbücherungen 2021/2020	Wert der Verbücherungen 2021/2020
Burgenland	29,3%	49,4%
Kärnten	27,3%	37,5%
Niederösterreich	18,3%	29,6%
Oberösterreich	13,0%	9,6%
Salzburg	0,7%	5,3%
Steiermark	0,1%	1,5%
Tirol	15,1%	29,7%
Vorarlberg	19,2%	15,0%
Wien	16,4%	23,9%
<b>Österreich gesamt</b>	<b>13,8%</b>	<b>19,8%</b>

Quelle: www.remax.at; eigene Darstellung KIHS

### Öffentliche Verschuldung Österreichs

in Mrd. Euro und in Prozent des BIP, 2015-2025

	Mrd. Euro	% BIP
2015	292	84,9
2016	296	82,8
2017	290	78,5
2018	285	74,0
2019	280	70,5
2020	315	83,9
2021	342	88,7
2022	356	86,7
2023	368	86,7
2024	375	85,5
2025	379	83,8

Quelle: Fiskalrat; eigene Darstellung KIHS

### Produktionsindizes Juli 2021, 2015=100

Arbeitstägig bereinigt und prozentuelle Veränderung gegenüber Vorjahr, Österreich

	Index	Δ %
Produzierender Bereich insgesamt (B-F)	124,9	9,7%
Industrie (B-E)	118,1	8,3%
Bauwesen (F)	149,3	13,6%
Vorleistungen	125,6	15,0%
Energie	120,8	13,8%
Investitionsgüter	115,1	6,0%
Gebrauchsgüter	136,9	16,0%
Verbrauchsgüter	102,9	0,1%

Quelle: Statistik Austria; eigene Darstellung KIHS

## Impressum

**Herausgeber:** KIHS  
**Adresse:** Universitätsstraße 65-67  
 9020 Klagenfurt  
**E-Mail:** office@kihs.at  
**Website:** www.kihs.at

Der KIHS Konjunkturreport erscheint mit finanzieller Unterstützung der Wirtschaftskammer Kärnten und der Industriellenvereinigung Kärnten vier Mal jährlich.

**Redaktionsschluss:** 11.9.2021

### Erwerbstätigkeit (ILO Konzept)

Zweites Quartal 2021 und Veränderung zum Vorquartal

	2Q2021	Veränderung z. Vorquartal in % bzw. Prozentp.
Erwerbstätige ab 15 Jahren (in Tausend)	4.247,1	57,2%
Erwerbstätige 15 – 64 Jahre (in Tausend)	4.179,3	60,4%
Erwerbstätigenquote 15-64 Jahre (%)	71,6	1,0%p
Männer	75,9	1,5%p
Frauen	67,2	0,6%p
15-24 J.	48,0	0,6%p
55-64 J.	55,0	1,5%p
Österr. Staatsangeh.	73,1	0,9%p
Ausl. Staatsangehörige	65,0	1,6%p

Quelle: Statistik Austria; eigene Darstellung KIHS

### Arbeitslosigkeit (ILO Konzept)

Zweites Quartal 2021 und Veränderung zum Vorquartal

	2Q2021	Veränderung z. Vorquartal in % bzw. Prozentp.
Arbeitslose (in Tausend)	296,4	-64%
Arbeitslosenquote (%)	6,5	-1,4%p
Männer	6,6	-1,8%p
Frauen	6,4	-1,0%p
15-24 J.	11,6	-1,6%p
55-64 J.	5,8	-1,2%p
Österr. Staatsangeh.	5,0	-1,0%p
Ausl. Staatsangehörige	13,1	-3,2%p

Quelle: Statistik Austria; eigene Darstellung KIHS

### Makroökonomische Indikatoren

aktuelle Schätzung für 2021

	BIP Wachstum (%)	Inflation (%)	Arbeitslosen- quote, (%)*	Leistungs- bilanz (% BIP)	Budgetba- lance (% BIP)
USA	6,0	3,6	5,2	-3,0	-12,6
China	8,5	1,3	5,1	2,8	-4,9
Japan	2,3	-0,1	2,8	3,4	-8,9
Großbri- tannien	5,8	2,9	4,7	-4,5	-10,9
Kanada	5,4	3,0	7,5	-1,7	-8,9
Euroraum	4,6	1,9	7,6	3,3	-7,2
Öster- reich	3,8	2,4	6,2	2,8	-7,9
Frank- reich	5,5	1,6	7,9	-1,4	-8,7
Deutsch- land	2,9	2,5	3,6	7,1	-5,7
Italien	6,0	1,3	9,3	3,8	-11,5
Tsche- chien	3,5	2,7	2,8	3,2	-8,5
Schweiz	3,4	0,3	2,9	7,0	-3,8

\*aktuellster verfügbarer Monatswert  
 Quelle: The Economist; 11. September 2021  
 eigene Darstellung KIHS