

Konjunkturtendenzen

Herbst 2018

Die in diesem Foliensatz enthaltenen Abbildungen und Tabellen stammen aus «Konjunkturtendenzen Herbst 2018» des SECO (www.seco.admin.ch)

Inhaltsverzeichnis 1/4

Wirtschaftslage Schweiz

- Folie 7 Bruttoinlandprodukt gemäss Produktionsansatz
- Folie 8 Beiträge der Branchen zum BIP-Wachstum
- Folie 9 Bruttoinlandprodukt gemäss Verwendungsansatz
- Folie 10 Beiträge zum BIP-Wachstum
- Folie 11 Komponenten der inländischen Endnachfrage
- Folie 12 Komponenten der Handelsbilanz
- Folie 13 Vollzeitäquivalente Beschäftigung in ausgewählten Branchen
- Folie 14 Beschäftigungsentwicklung im 2. Quartal 2018

Übrige Grafiken

- Folie 16 Welthandel
- Folie 17 BIP international
- Folie 18 USA, BIP und Nachfragekomponenten
- Folie 19 Erwerbslosigkeit international
- Folie 20 Euroraum, BIP und Nachfragekomponenten
- Folie 21 Ausgewählte Euroländer, BIP

Inhaltsverzeichnis 2/4

- Folie 22 Ausgewählte Euroländer, Erwerbslosigkeit
- Folie 23 Euroraum, Wirtschaftseinschätzung (ESI)
- Folie 24 Bric-Staaten, BIP
- Folie 25 PMI in den Bric-Staaten
- Folie 26 Rohwarenpreise
- Folie 27 Inflation international
- Folie 28 Geldpolitische Leitzinsen
- Folie 29 Aktienmärkte in den Industriestaaten
- Folie 30 Volatilitätsindizes
- Folie 31 Renditen für zehnjährige Staatsanleihen
- Folie 32 Renditeaufschläge zu Deutschland für zehnjährige Staatsanleihen
- Folie 33 Nominale Wechselkurse
- Folie 34 Nominale Wechselkursindizes
- Folie 35 Reale Wechselkursindizes des Schweizer Frankens
- Folie 36 BIP und Konjunkturindikatoren
- Folie 37 Umsätze in der Industrie

Inhaltsverzeichnis 3/4

- Folie 38 Wertschöpfung ausgewählter Dienstleistungsbranchen
- Folie 39 Detailhandel
- Folie 40 Bruttoinlandprodukt und internationale Sportgrossanlässe
- Folie 41 Privater Konsum
- Folie 42 Finanzielle Lage der Haushalte und Anschaffungsneigung
- Folie 43 Staatskonsum
- Folie 44 Bauinvestitionen
- Folie 45 Entwicklung in der Baubranche
- Folie 46 Immobilienpreisentwicklung
- Folie 47 Ausrüstungsinvestitionen
- Folie 48 Investitionsquote und Indikatoren
- Folie 49 Aussenhandel mit Waren
- Folie 50 Warenexporte, diverse Rubriken
- Folie 51 Warenhandelsbilanz nach Rubrik
- Folie 52 Aussenhandel mit Dienstleistungen
- Folie 53 Fremdenverkehr

Inhaltsverzeichnis 4/4

- Folie 54 Beschäftigung
- Folie 55 Vollzeitäquivalente im 2. Sektor
- Folie 56 Vollzeitäquivalente im 3. Sektor
- Folie 57 Arbeitsmarktaussichten
- Folie 58 Registrierte Arbeitslose und Stellensuchende
- Folie 59 Stellensuchendenquote nach Branchen
- Folie 60 Stellensuchendenquote nach Geschlecht
- Folie 61 Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)
- Folie 62 Beiträge zur Inflation
- Folie 63 Einkaufsmanagerindex, Produktion
- Folie 64 Weltnachfrage
- Folie 65 Indikatoren
- Folie 66 Bruttoinlandprodukt und Komponenten
- Folie 67 Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2018
- Folie 68 Konjunktur Schweiz, September 2018

Wirtschaftslage Schweiz

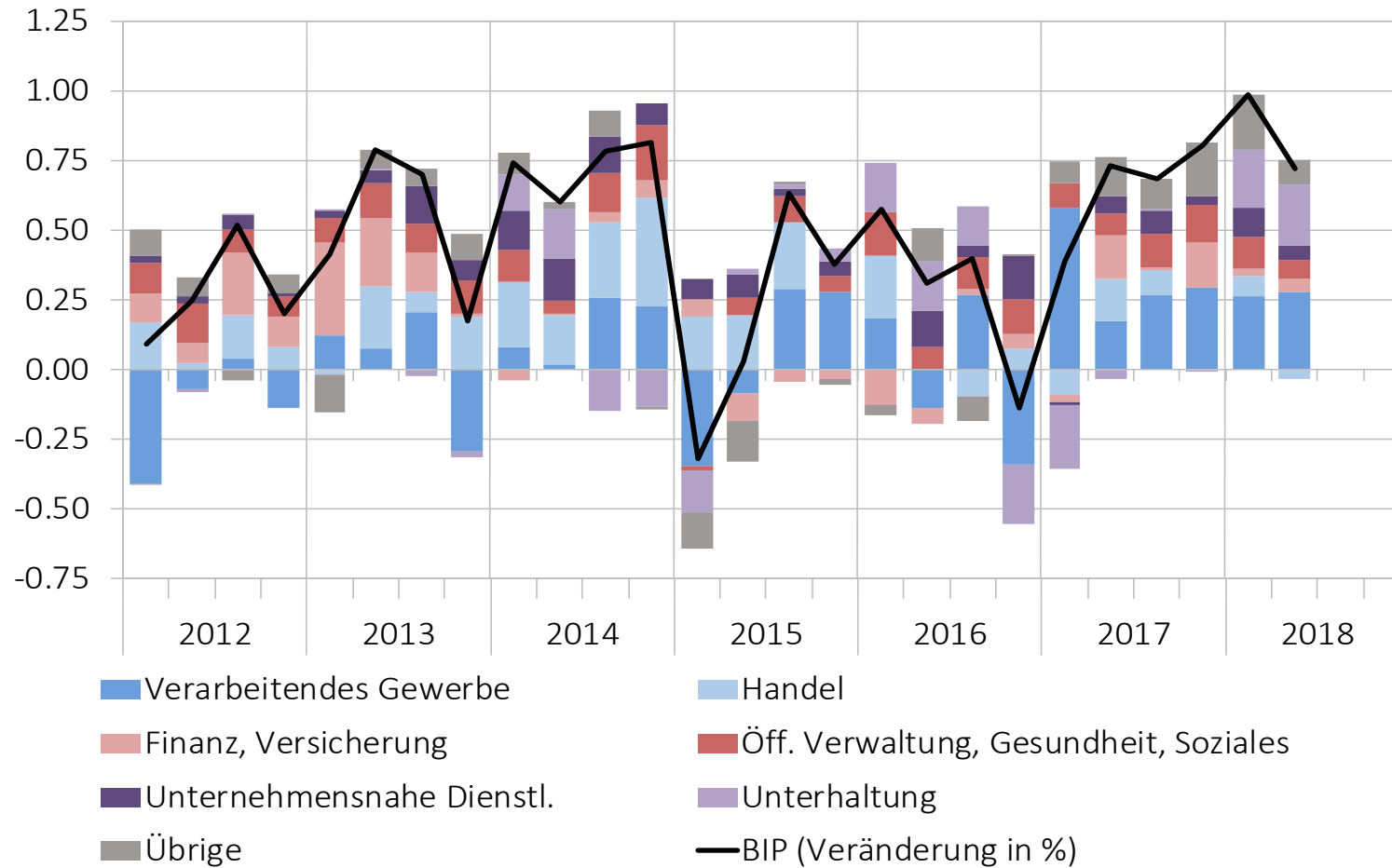
Tabelle 1: Bruttoinlandprodukt gemäss Produktionsansatz

Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Verarbeitendes Gewerbe	1.5	1.6	1.4	1.5
Baugewerbe	-0.2	1.7	0.6	-0.8
Handel	0.7	0.0	0.5	-0.2
Gastgewerbe	0.8	0.5	0.4	1.4
Finanz, Versicherung	0.1	1.8	0.3	0.5
Unternehmensnahe Dienstleistungen	0.5	0.2	0.6	0.3
Öffentliche Verwaltung	0.4	0.7	0.1	0.2
Gesundheit, Soziales	0.9	0.7	1.4	0.5
Kunst, Unterhaltung, Erholung	0.3	-0.4	10.8	10.1
Übrige	0.7	0.6	1.2	0.8
Bruttoinlandprodukt	0.7	0.8	1.0	0.7

Quelle: SECO

Abbildung 39: Beiträge der Branchen zum BIP-Wachstum
 Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: SECO

Tabelle 2: Bruttoinlandprodukt gemäss Verwendungsansatz

Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Privater Konsum	0.4	0.1	0.4	0.3
Staatskonsum	0.4	0.6	0.0	0.1
Bauinvestitionen	0.5	0.8	0.2	0.8
Ausrüstungsinvestitionen	1.2	1.0	1.9	-0.3
Warenexporte ohne Wertsachen	4.0	-1.2	0.6	2.6
Warenexporte ohne Wertsachen und Transithandel	1.4	2.1	0.2	2.2
Dienstleistungsexporte	3.6	-1.2	-0.6	0.1
Warenimporte ohne Wertsachen	-0.9	5.7	2.3	-1.1
Dienstleistungsimporte	-0.6	-2.2	-2.8	0.2
Bruttoinlandprodukt	0.7	0.8	1.0	0.7

Quelle: SECO

Tabelle 3: Beiträge zum BIP-Wachstum

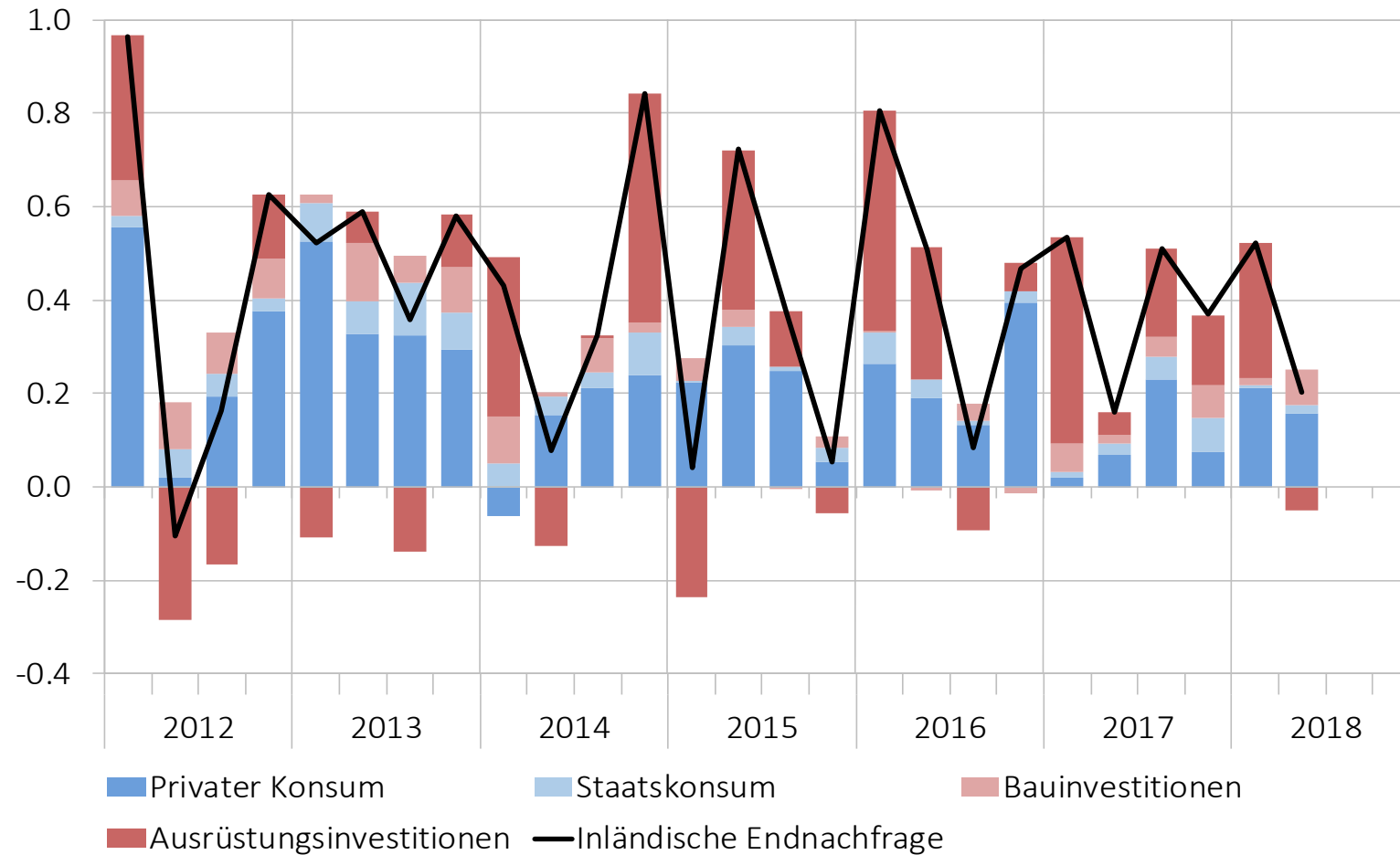
Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten

	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
Inländische Endnachfrage	0.5	0.4	0.5	0.2
Vorratsveränderungen inkl. statistischer Diskrepanz	-2.2	2.4	0.6	-0.8
Handelsbilanz ohne Wertsachen	2.4	-2.0	-0.2	1.3

Quelle: SECO

Abbildung 40: Komponenten der inländischen Endnachfrage

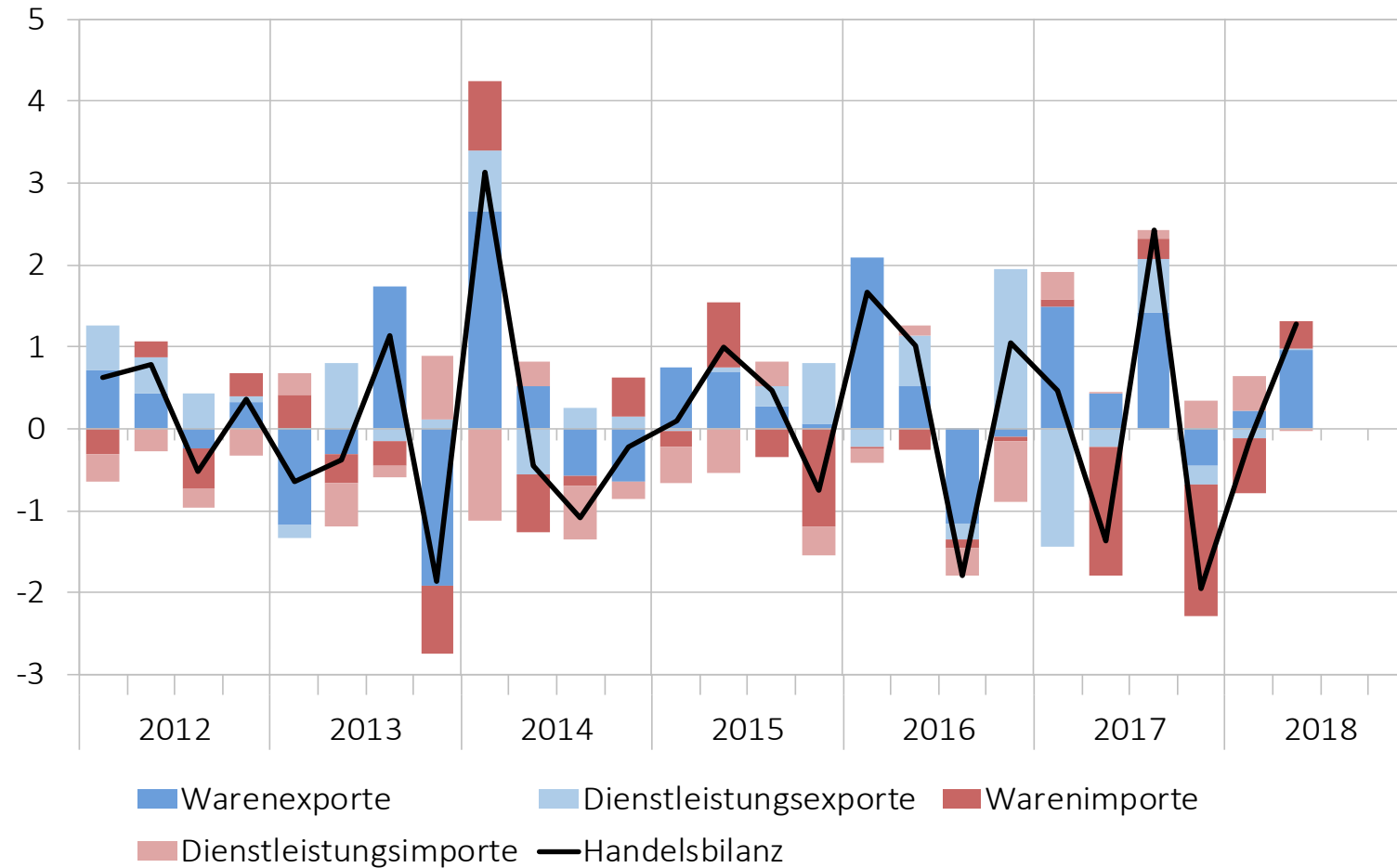
Beiträge zum BIP-Wachstum gegenüber dem Vorquartal in Prozentpunkten, real, saisonbereinigt



Quelle: SECO

Abbildung 41: Komponenten der Handelsbilanz

Beiträge zum BIP-Wachstum gegenüber dem Vorquartal in Prozentpunkten, real, saisonbereinigt;
Warenexporte und -importe ohne Wertsachen



Quelle: SECO

Tabelle 4: Vollzeitäquivalente Beschäftigung in ausgewählten Branchen

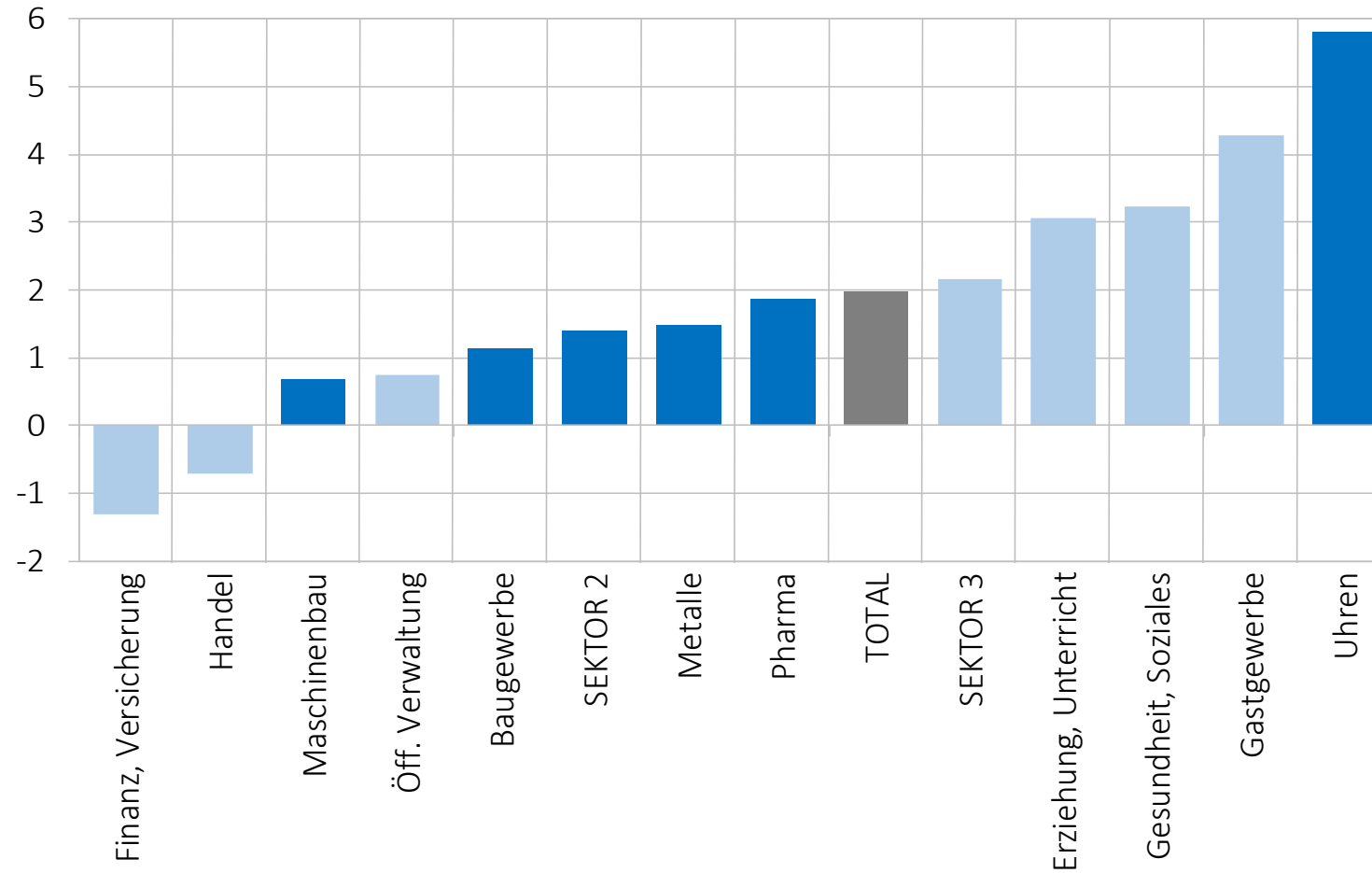
Anteile an der Gesamtbeschäftigung, Veränderung zum Vorjahresquartal in %

	Anteil 2018:2	2017:3	2017:4	2018:1	2018:2
SEKTOR 2	25.3	-0.3	0.5	1.3	1.4
Pharma	1.1	2.8	5.0	2.1	1.9
Metalle	2.3	-2.6	-1.4	0.0	1.5
Uhren	2.6	-2.3	1.2	5.0	5.8
Maschinenbau	1.9	-0.9	-0.3	0.8	0.7
Baugewerbe	8.4	0.7	1.3	1.9	1.1
SEKTOR 3	74.7	1.1	1.0	2.1	2.2
Handel	13.0	-1.5	-2.0	-1.1	-0.7
Gastgewerbe	4.8	0.4	1.4	3.7	4.3
Finanz, Versicherung	5.2	-0.9	-1.4	-1.6	-1.3
Freiberufliche Dienstleistungen	8.8	2.0	1.2	2.9	2.7
Wirtschaftliche Dienstleistungen	6.1	1.6	0.8	5.0	5.0
Öffentliche Verwaltung	4.1	1.1	1.3	1.3	0.7
Erziehung, Unterricht	5.8	2.3	3.4	2.9	3.1
Gesundheit, Soziales	13.0	2.5	2.2	3.0	3.2
TOTAL	100.0	0.7	0.8	1.9	2.0

Quelle: BFS (BESTA)

Abbildung 42: Beschäftigungsentwicklung im 2. Quartal 2018

Vollzeitäquivalente, Veränderung zum Vorjahresquartal in %

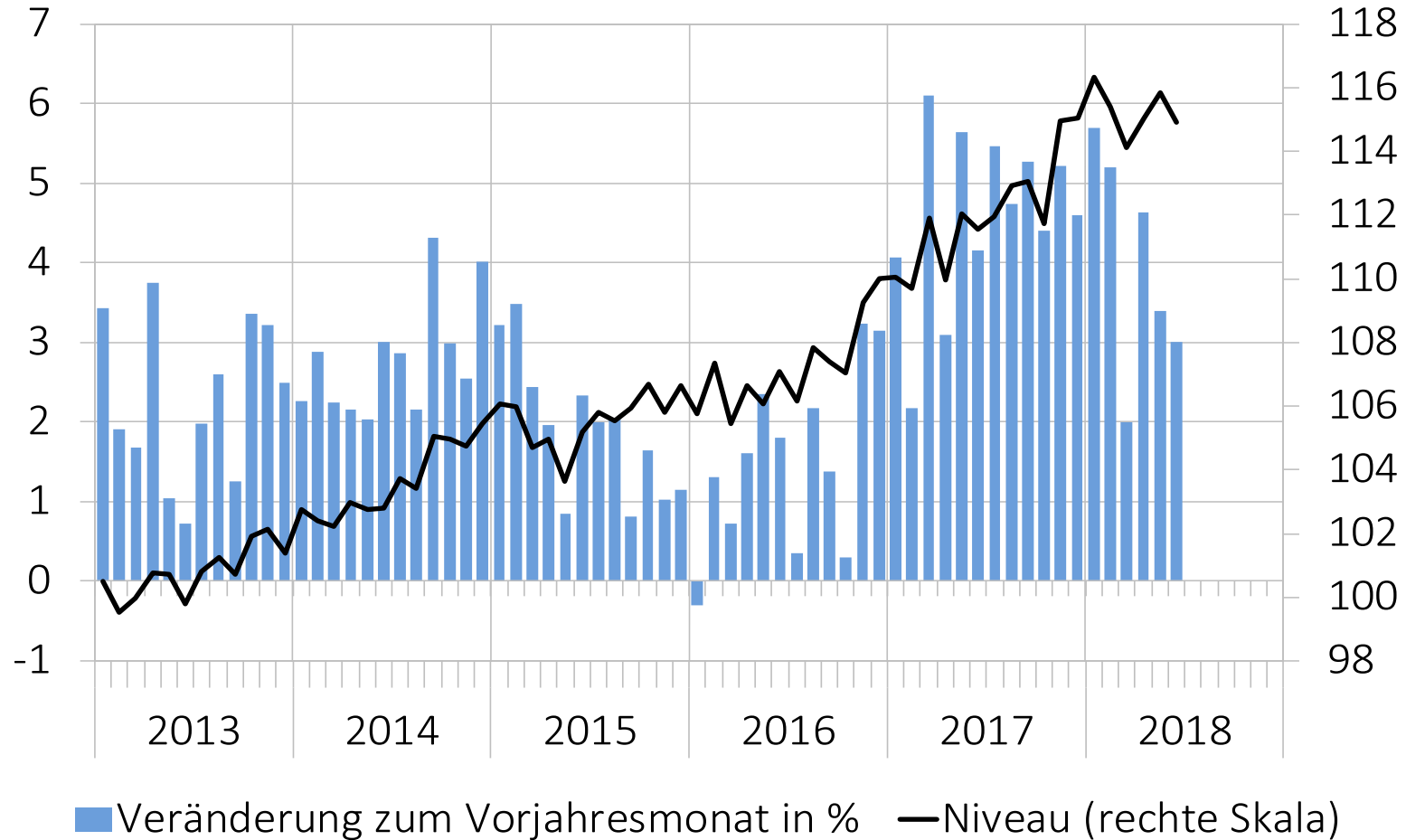


Quelle: BFS (BESTA)

Übrige Abbildungen

Abbildung 1: Welthandel

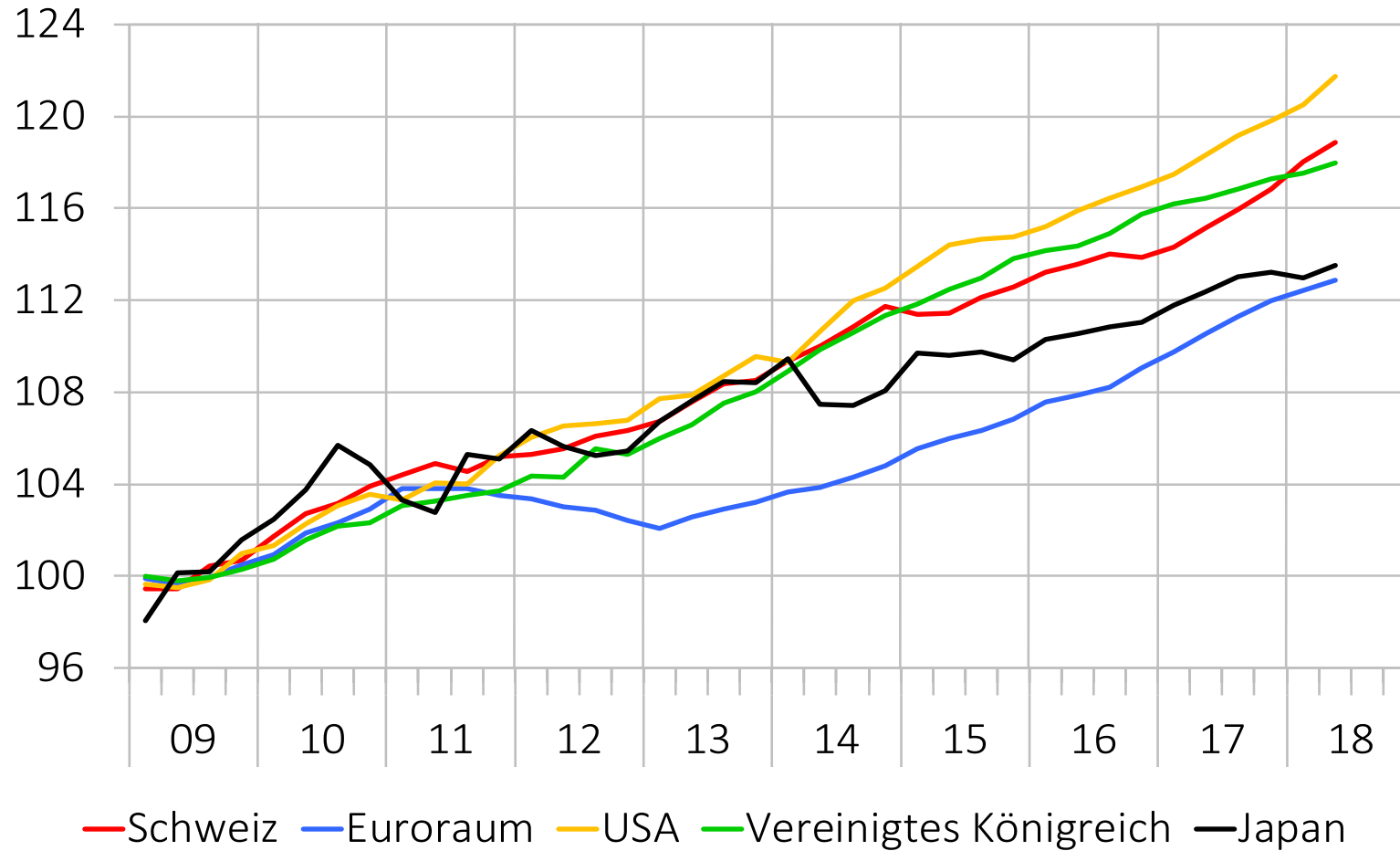
Real, saisonbereinigt; Niveau: 1. Quartal 2013 = 100



Quelle: CPB Netherlands

Abbildung 2: BIP international

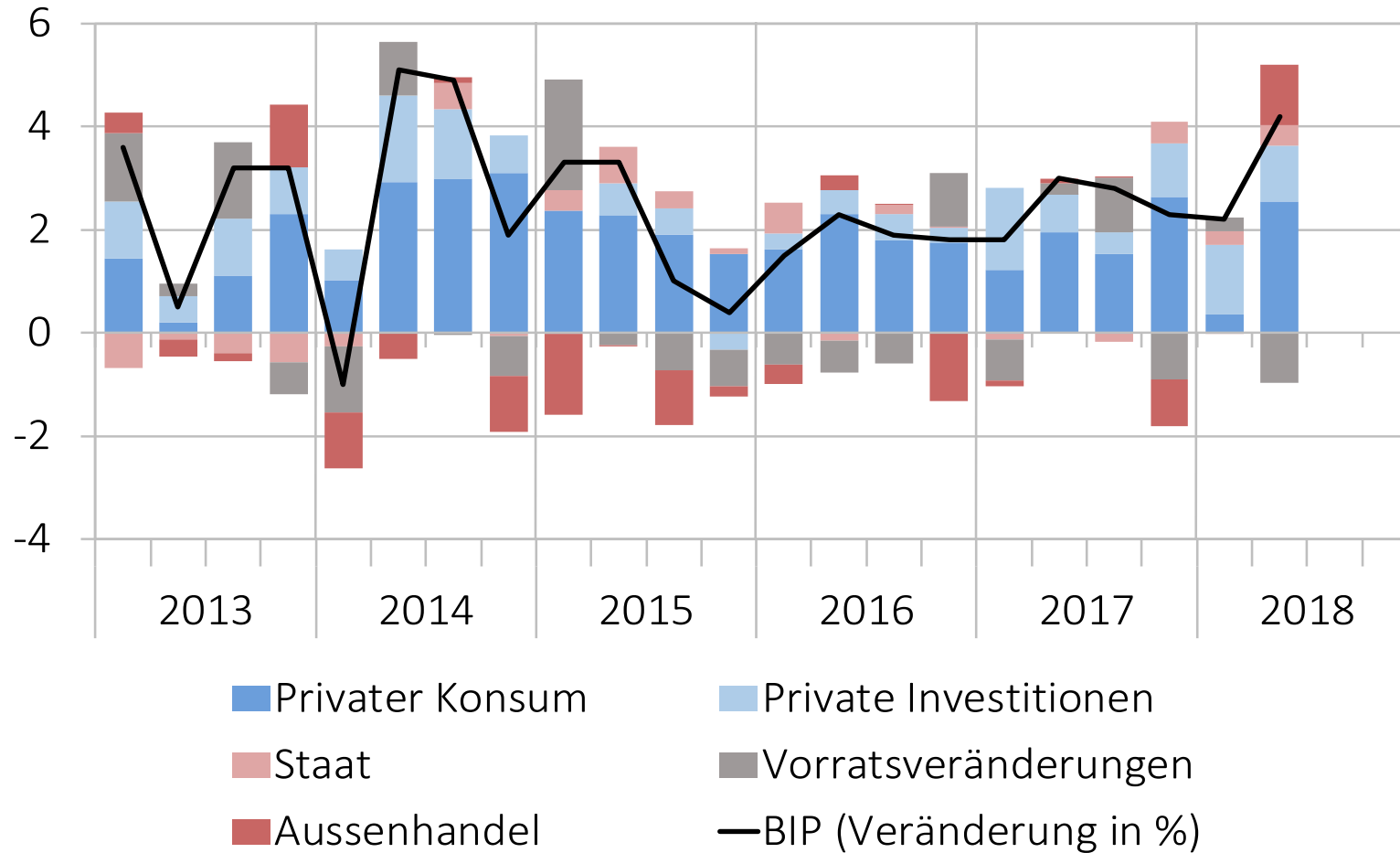
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2009 = 100



Quellen: SECO, Eurostat, BEA, ONS, Cabinet Office

Abbildung 3: USA, BIP und Nachfragekomponenten

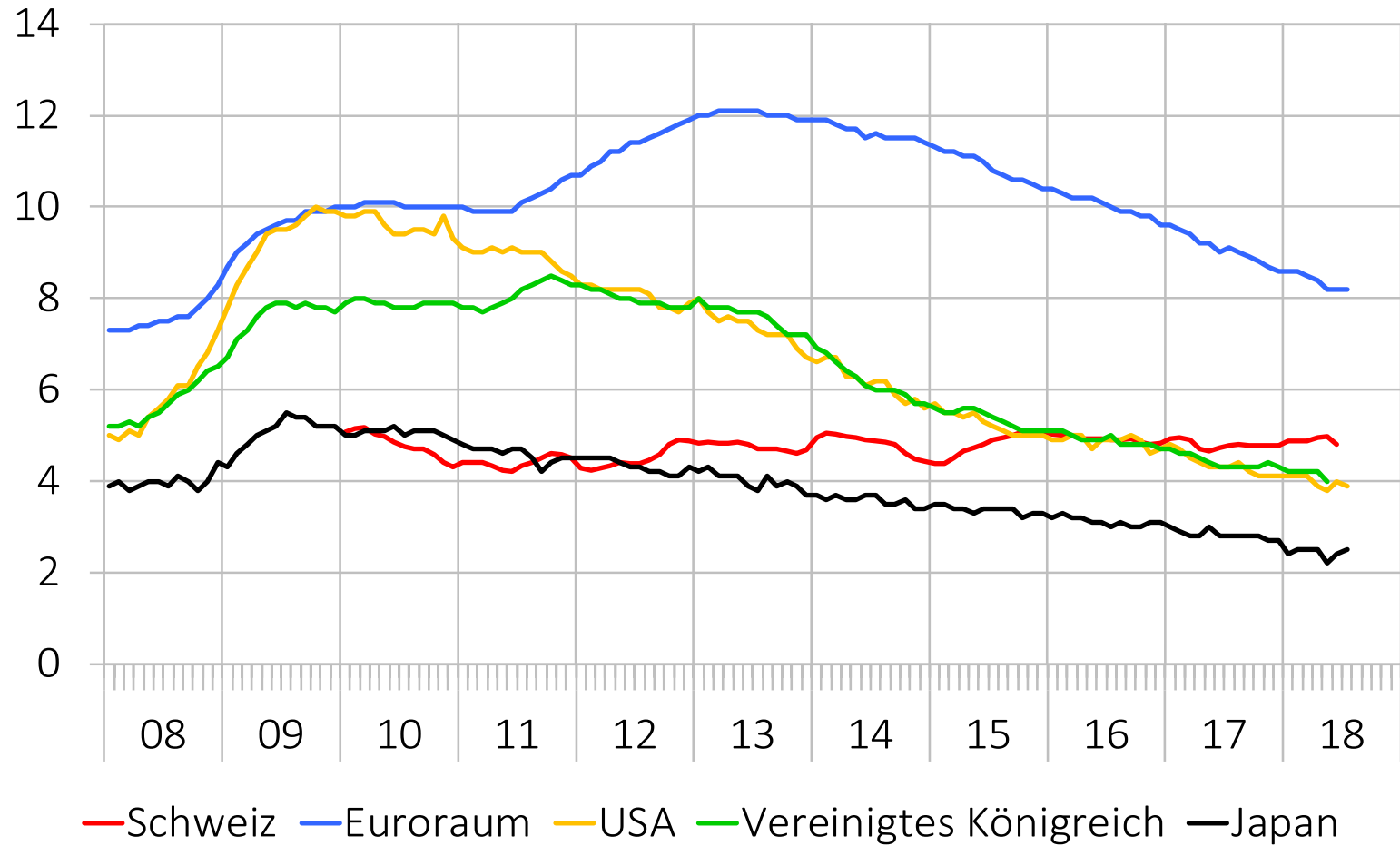
Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal, annualisiert, Beiträge der Komponenten in Prozentpunkten



Quelle: Bureau of Economic Analysis

Abbildung 4: Erwerbslosigkeit international

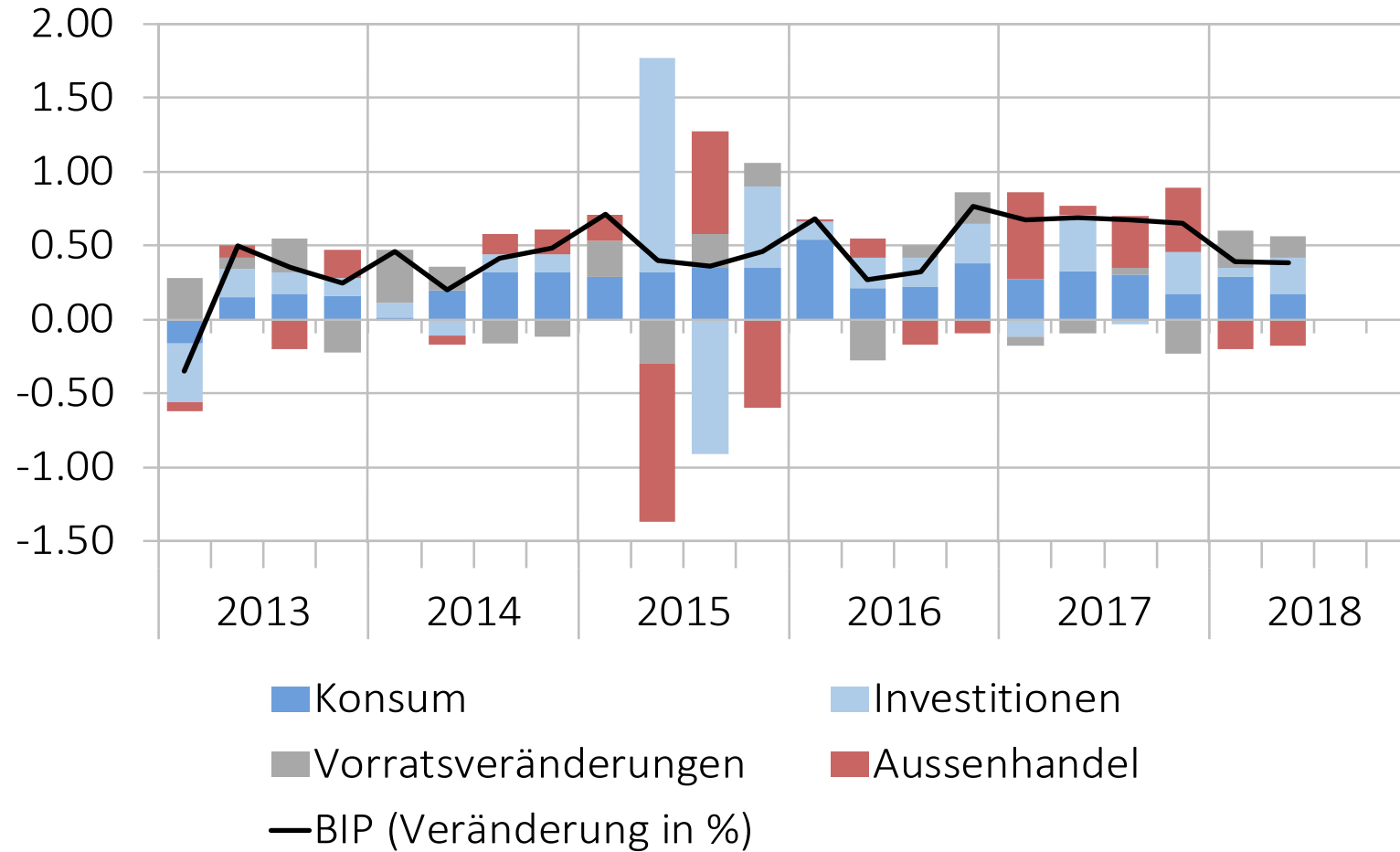
Quote gemäss ILO, saisonbereinigt, in %



Quellen: BFS (Saisonbereinigung: SECO), Eurostat, BLS, MIC

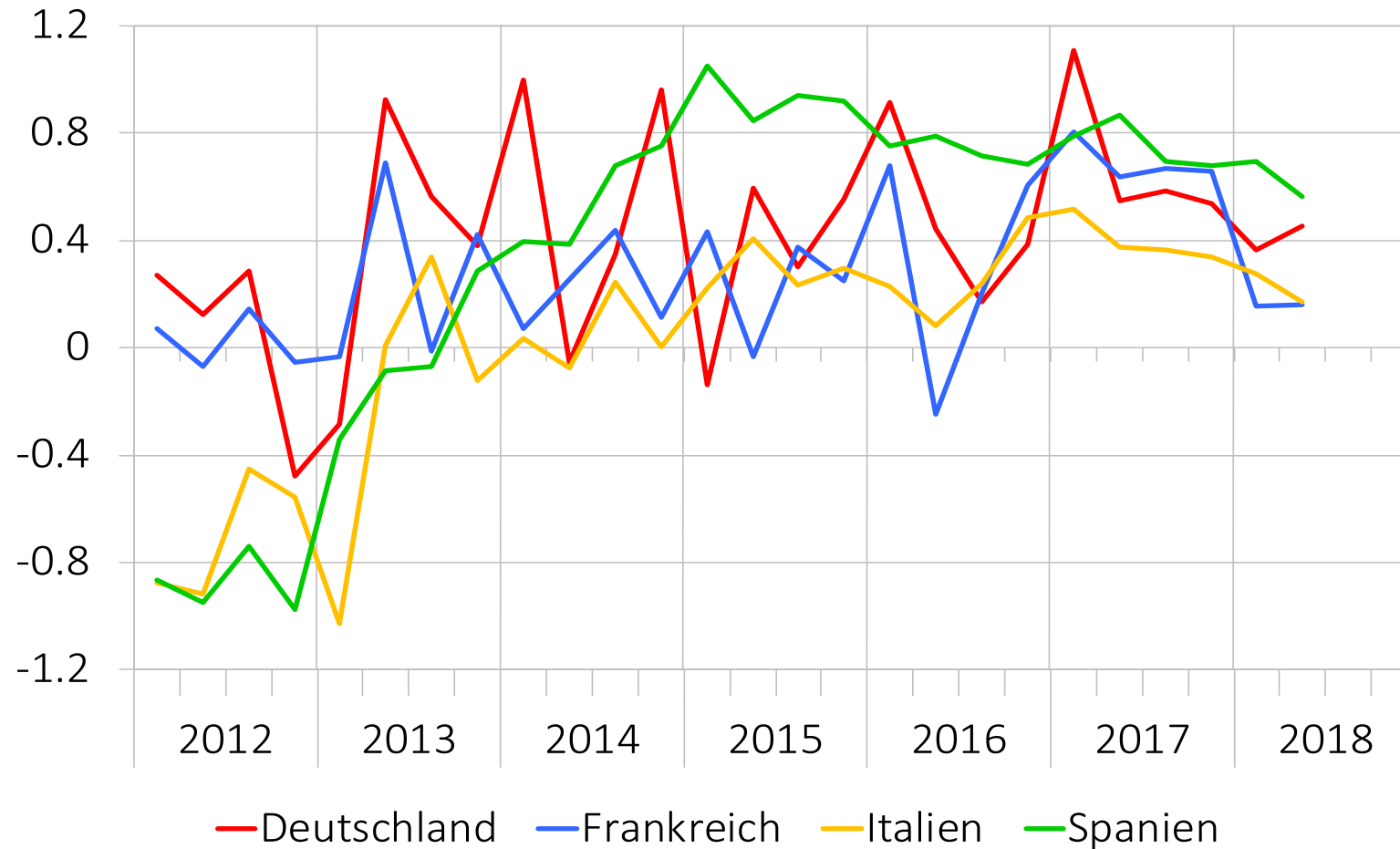
Abbildung 5: Euroraum, BIP und Nachfragekomponenten

Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal; Beiträge der Komponenten in Prozentpunkten



Quelle: Eurostat

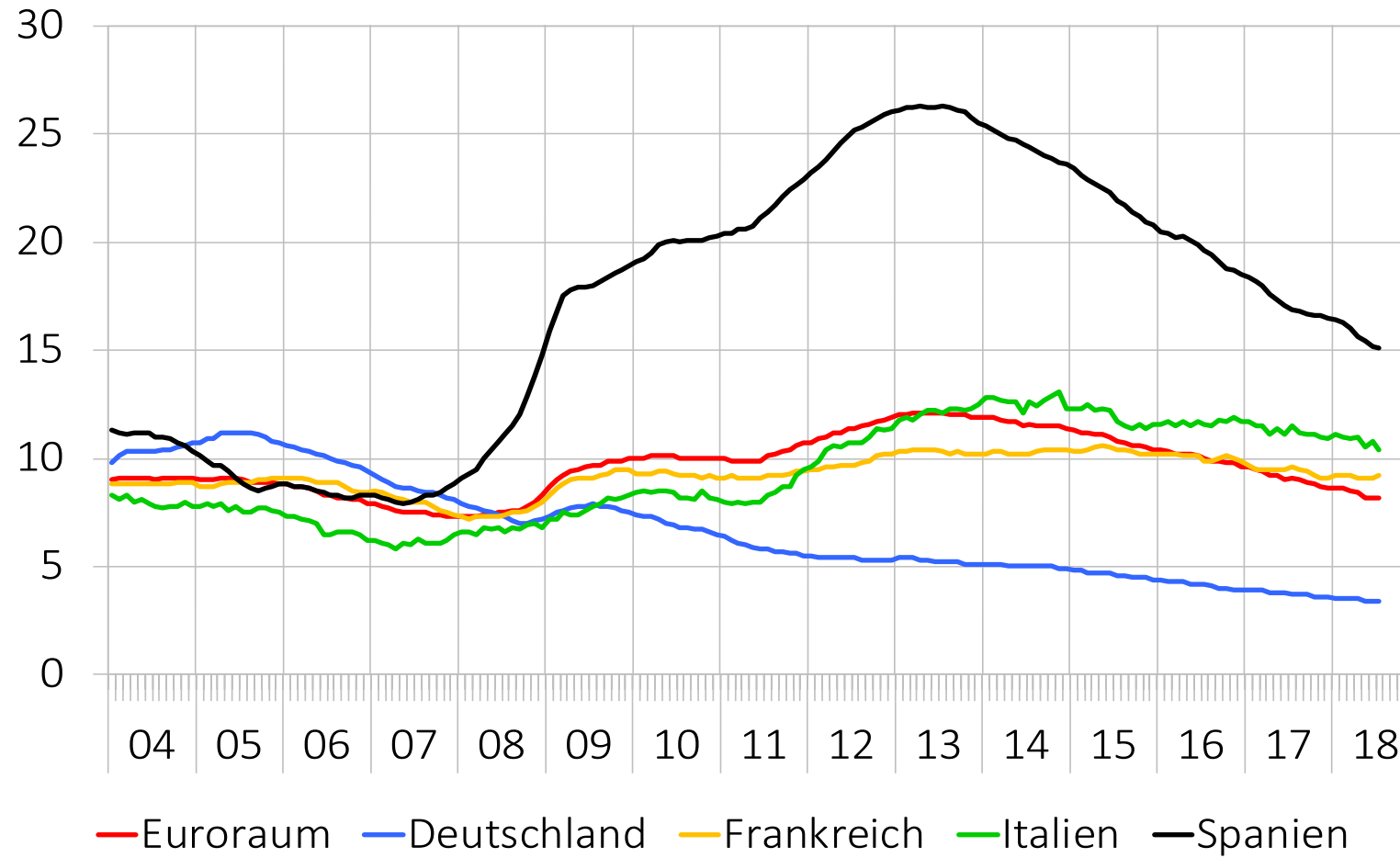
Abbildung 6: Ausgewählte Euroländer, BIP
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: Eurostat

Abbildung 7: Ausgewählte Euroländer, Erwerbslosigkeit

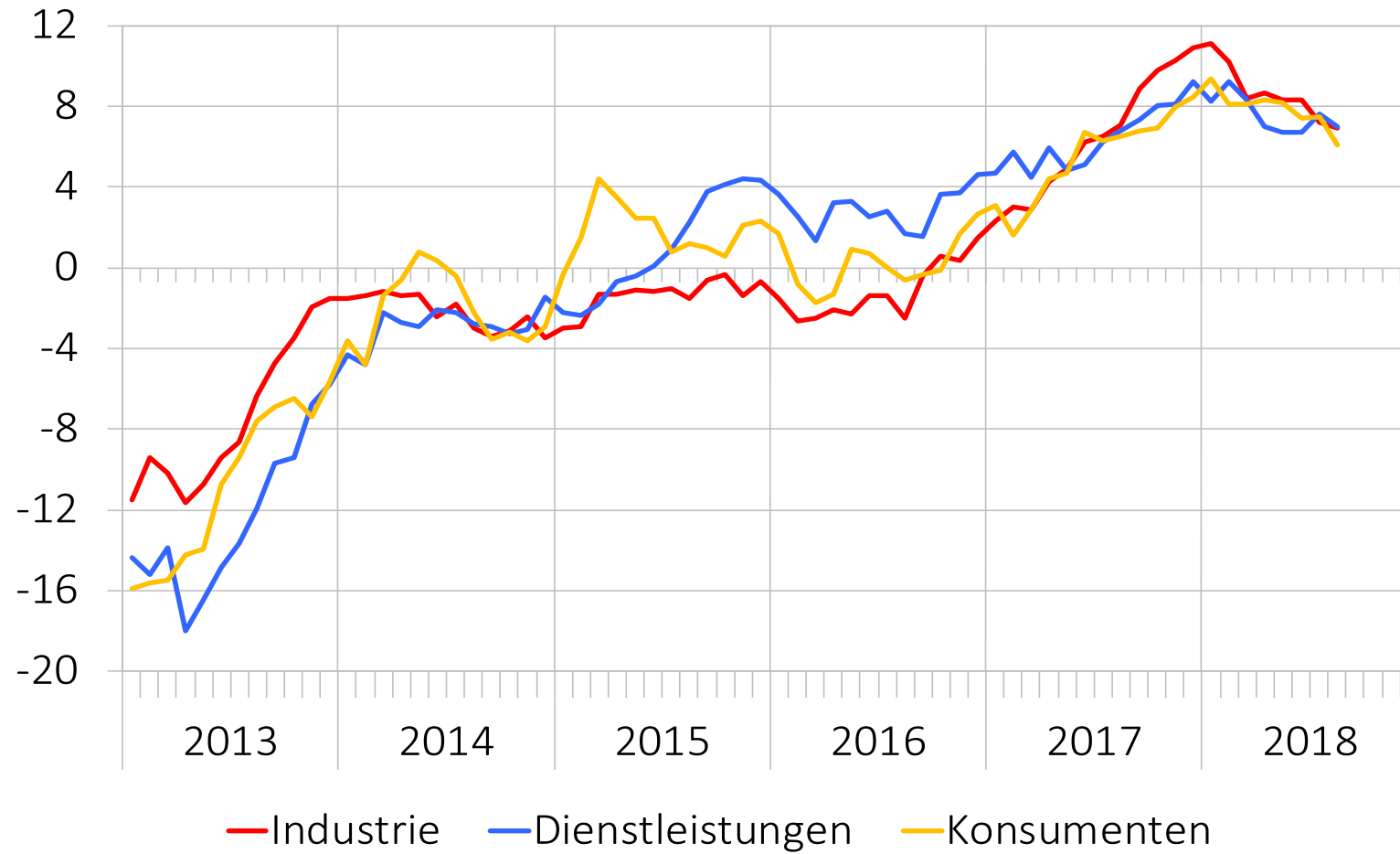
Quote gemäss ILO, saisonbereinigt, in %



Quelle: Eurostat

Abbildung 8: Euroraum, Wirtschaftseinschätzung (ESI)

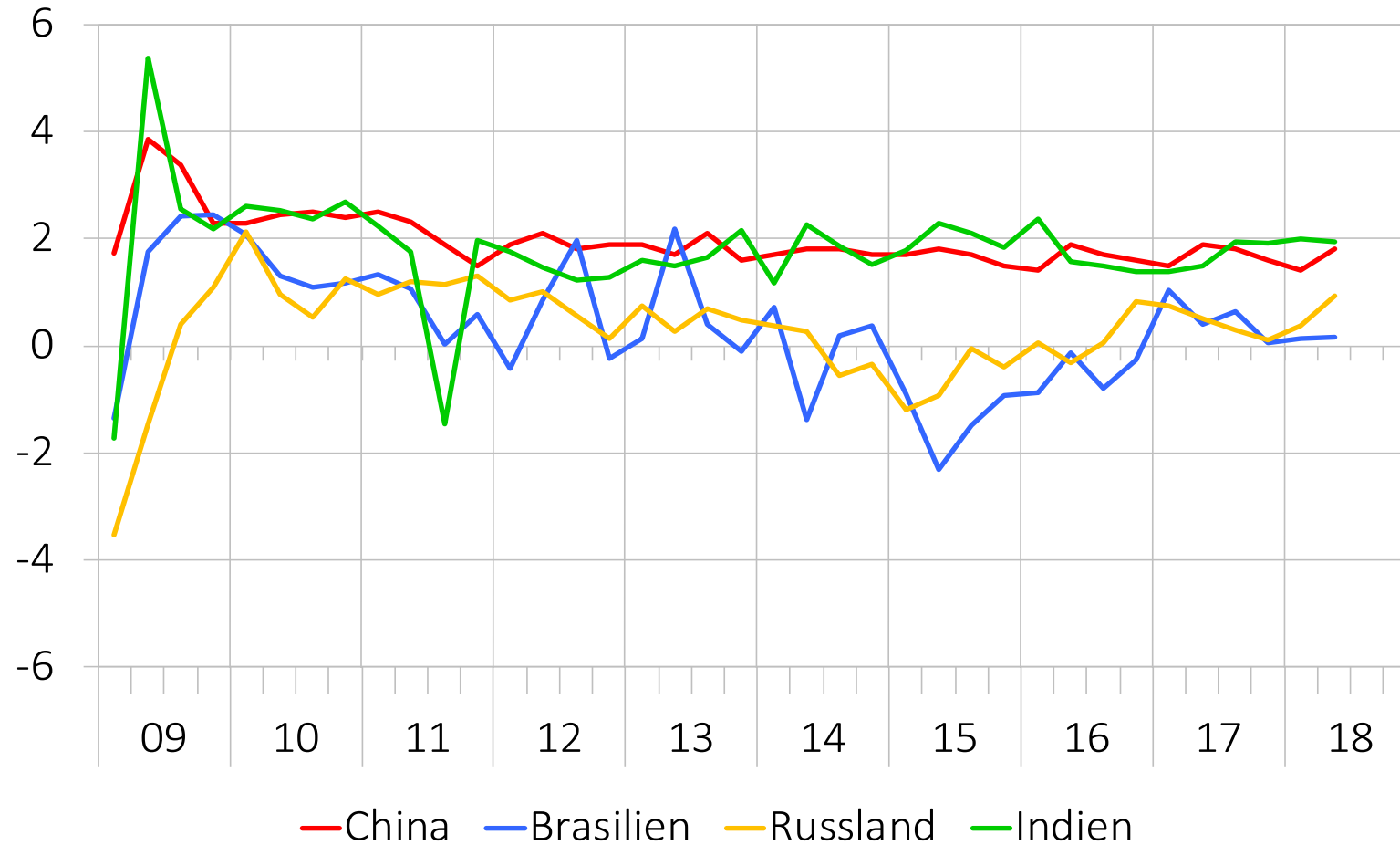
Subkomponenten des Economic Sentiment Indicator, Saldi, saison- und mittelwertbereinigt



Quelle: Europäische Kommission

Abbildung 9: Bric-Staaten, BIP

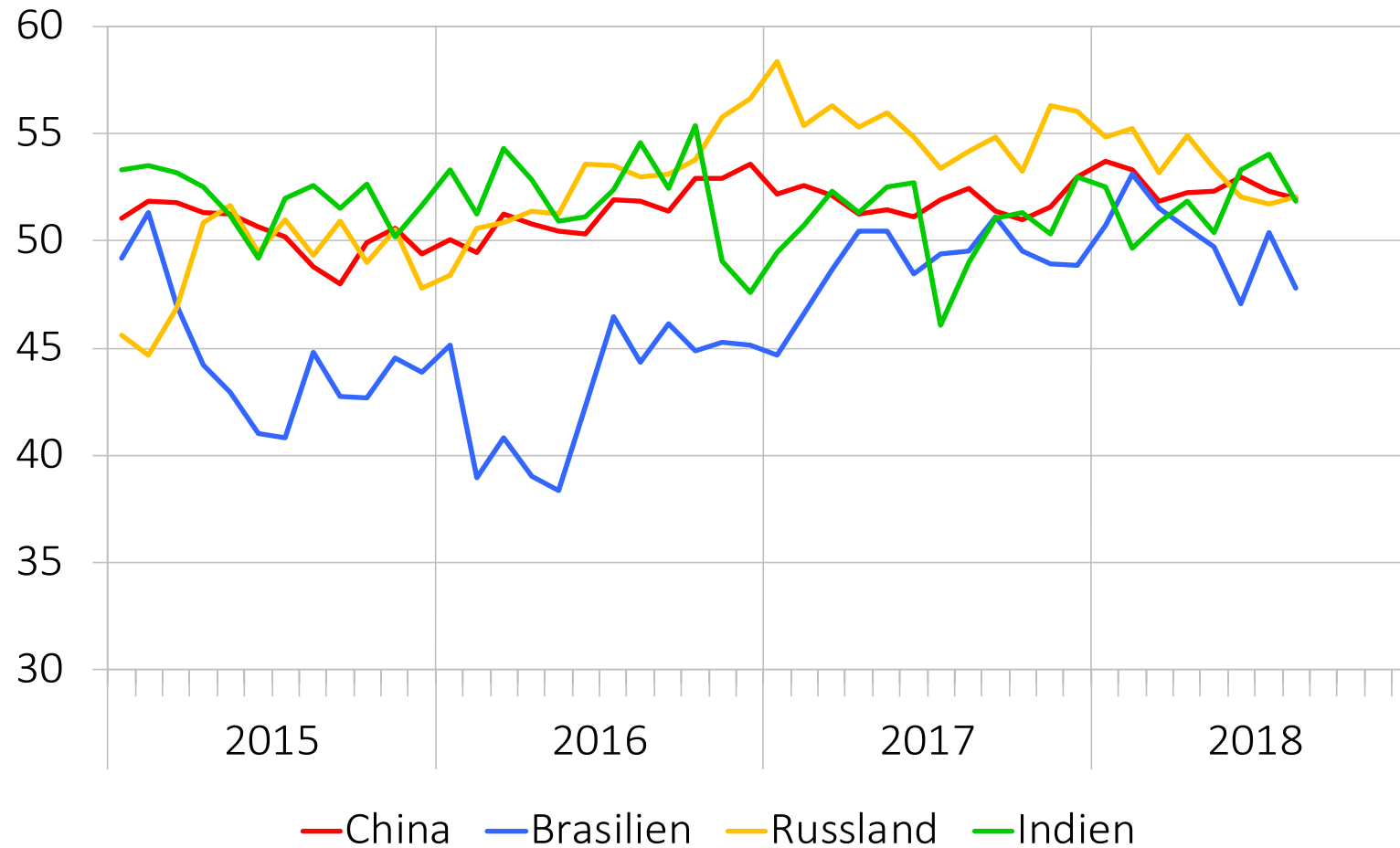
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %



Quellen: NBS China, IBGE, MoS&PI, Rosstat

Abbildung 10: PMI in den Bric-Staaten

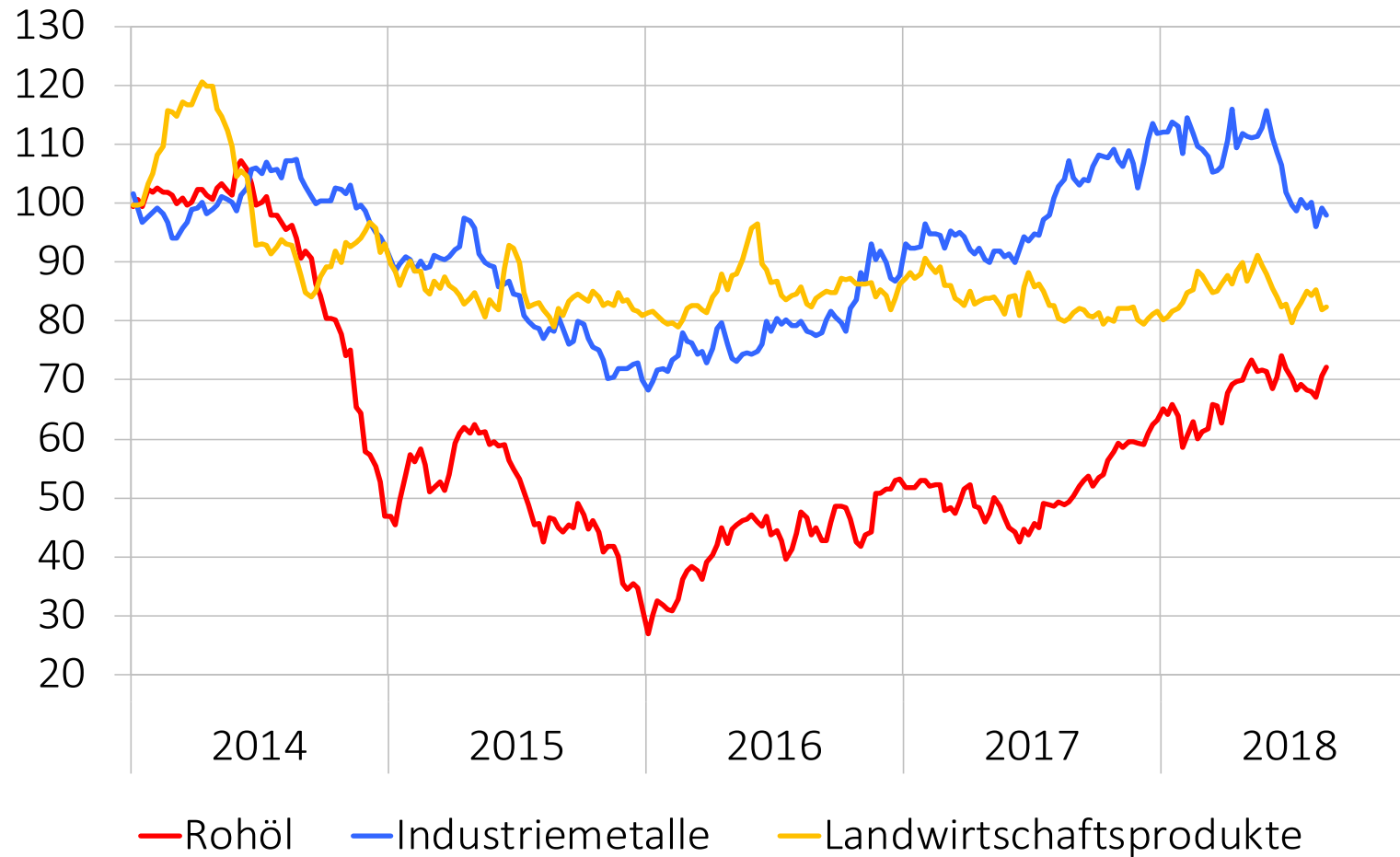
Gesamtindex, Wachstumsschwelle = 50 Punkte



Quelle: IHS Markit

Abbildung 11: Rohwarenpreise

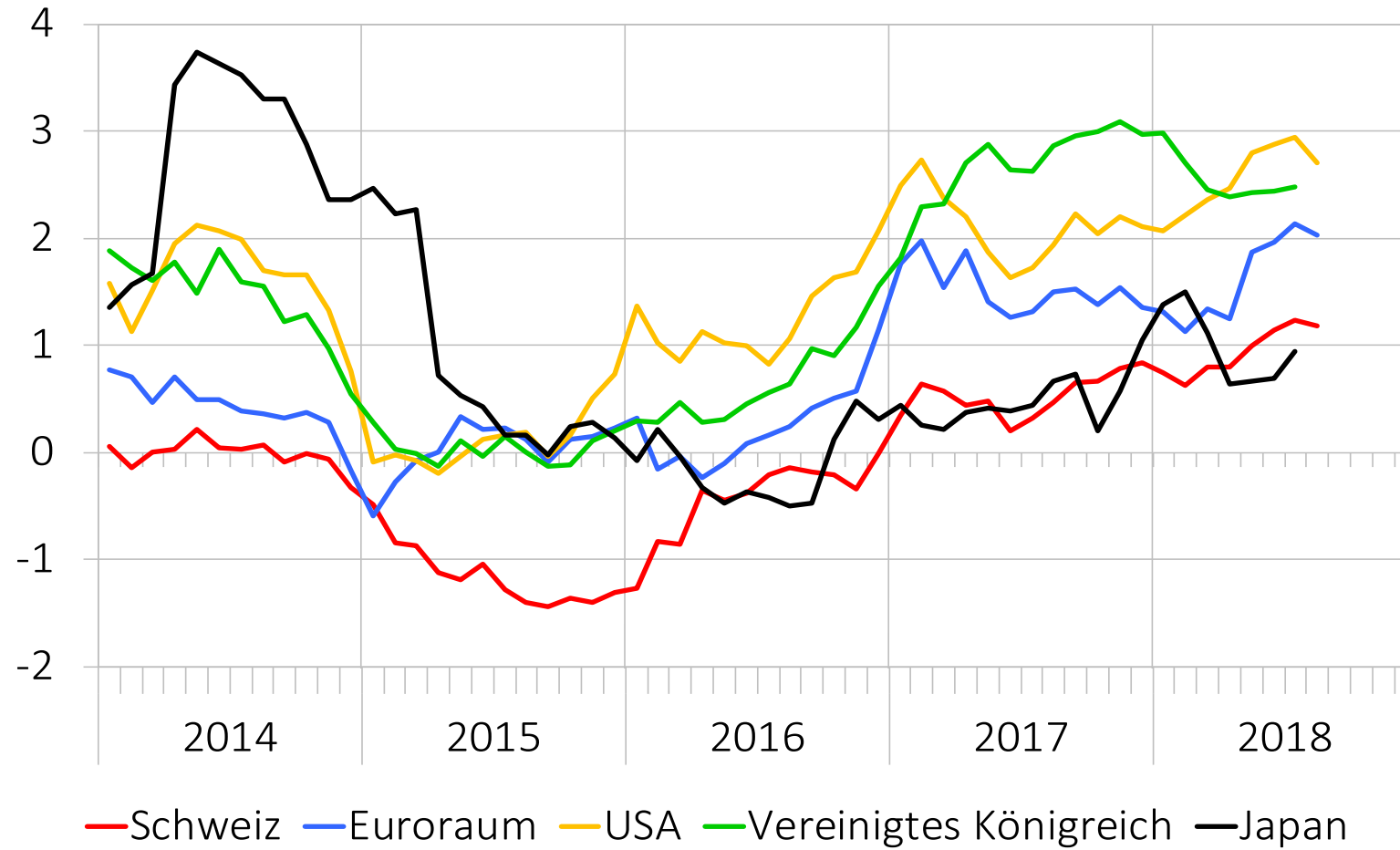
In US-Dollar, indexiert, Mittelwert Januar 2014 = 100



Quellen: U.K. Dep.of Energy, Standard and Poors

Abbildung 12: Inflation international

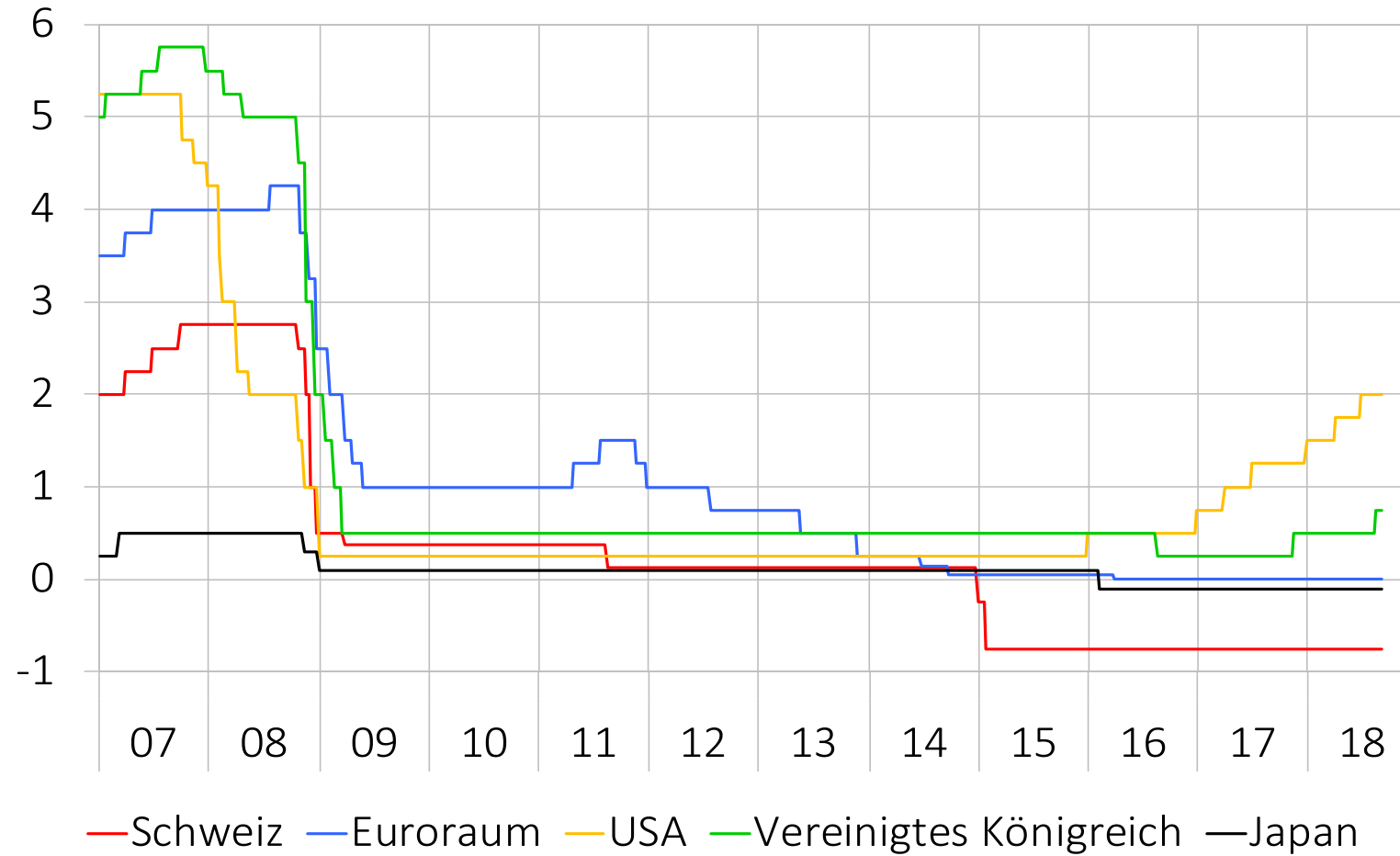
Gegenüber dem Vorjahresmonat, in %



Quellen: BFS, Eurostat, BLS, ONS, JSP

Abbildung 13: Geldpolitische Leitzinsen

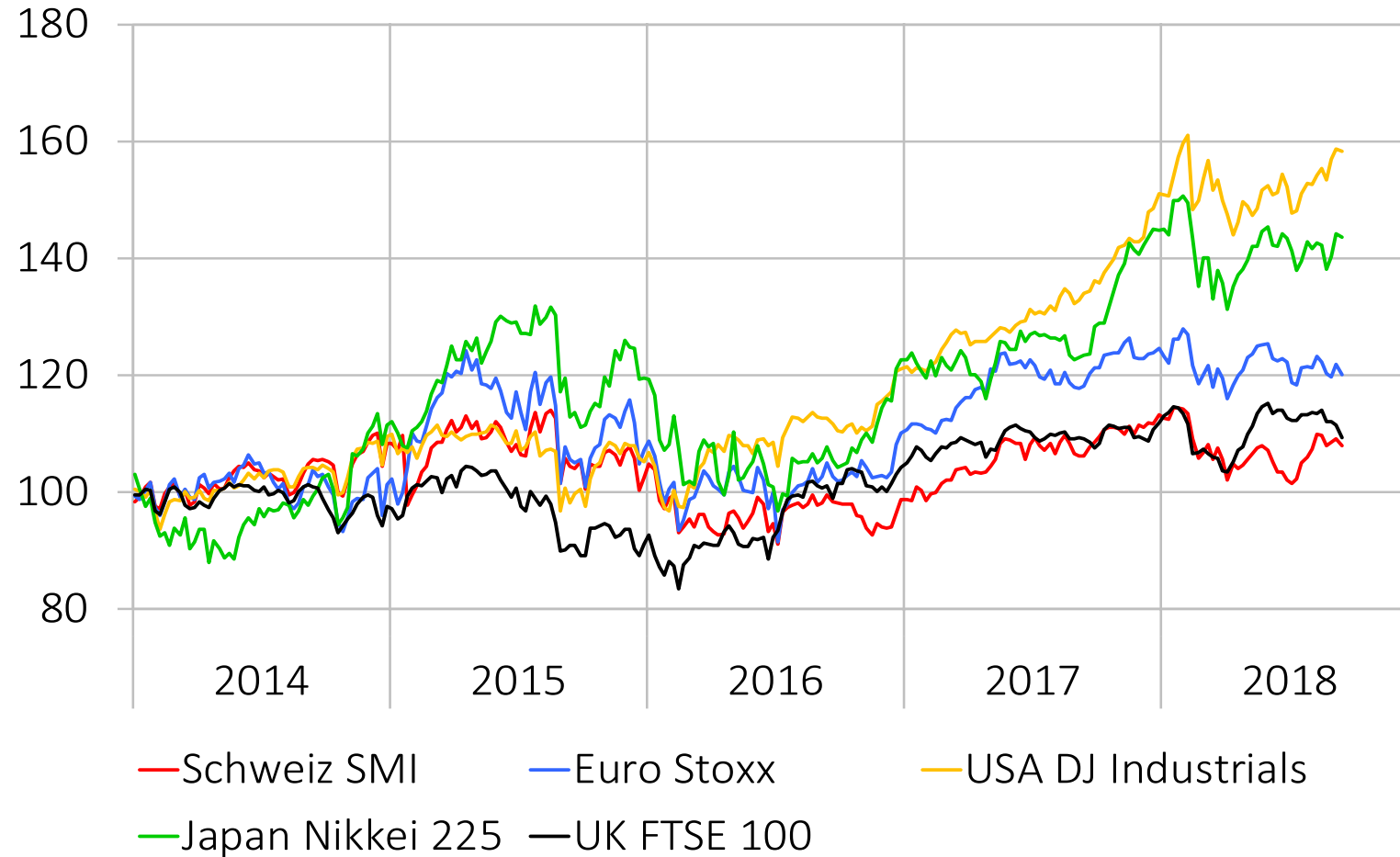
In %



Quellen: SNB, EZB, Fed, BoE, BoJ

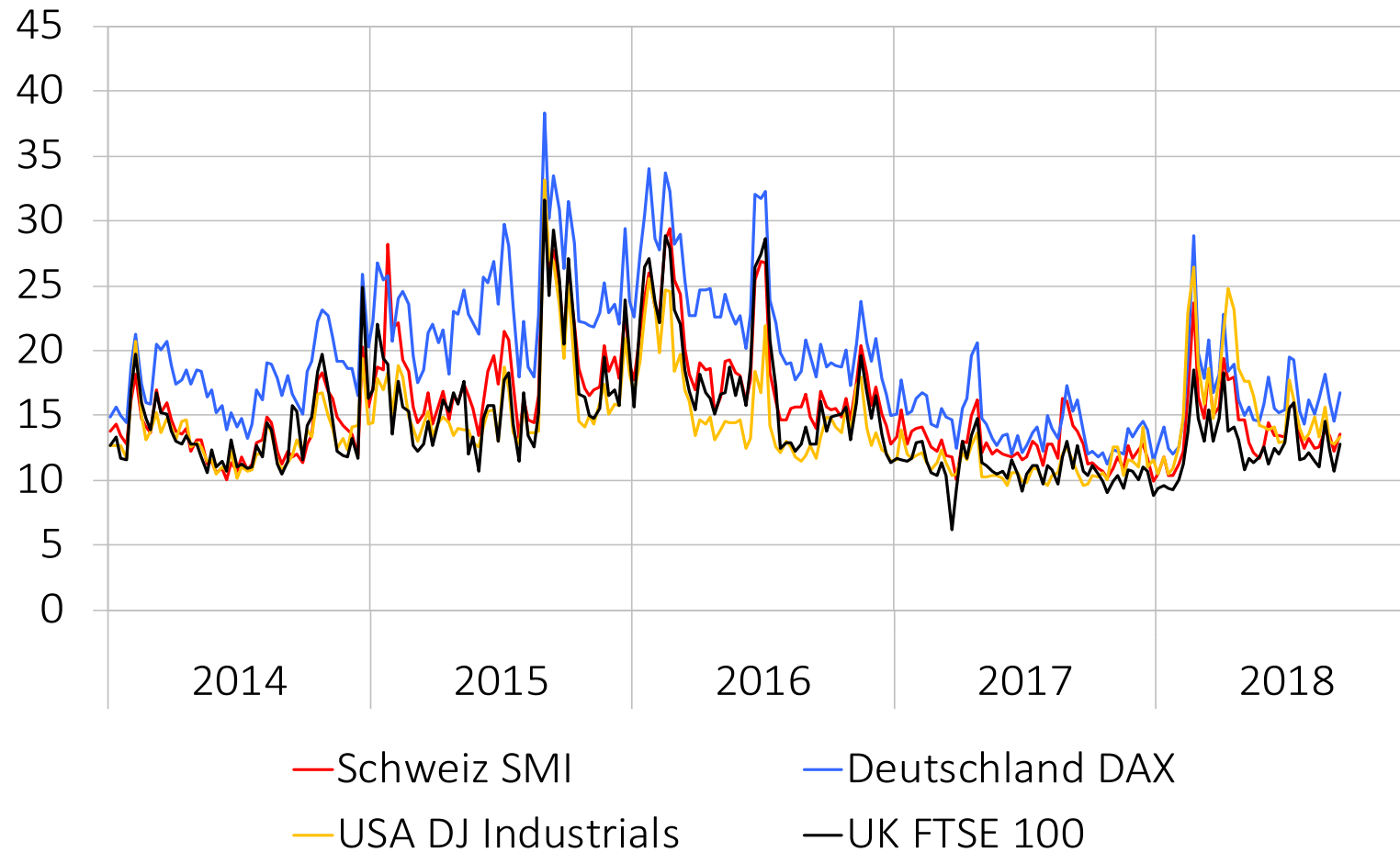
Abbildung 14: Aktienmärkte in den Industriestaaten

Mittelwert Januar 2014 = 100



Quellen: SWX, STOXX, Dow Jones, FTSE, Nikkei Inc.

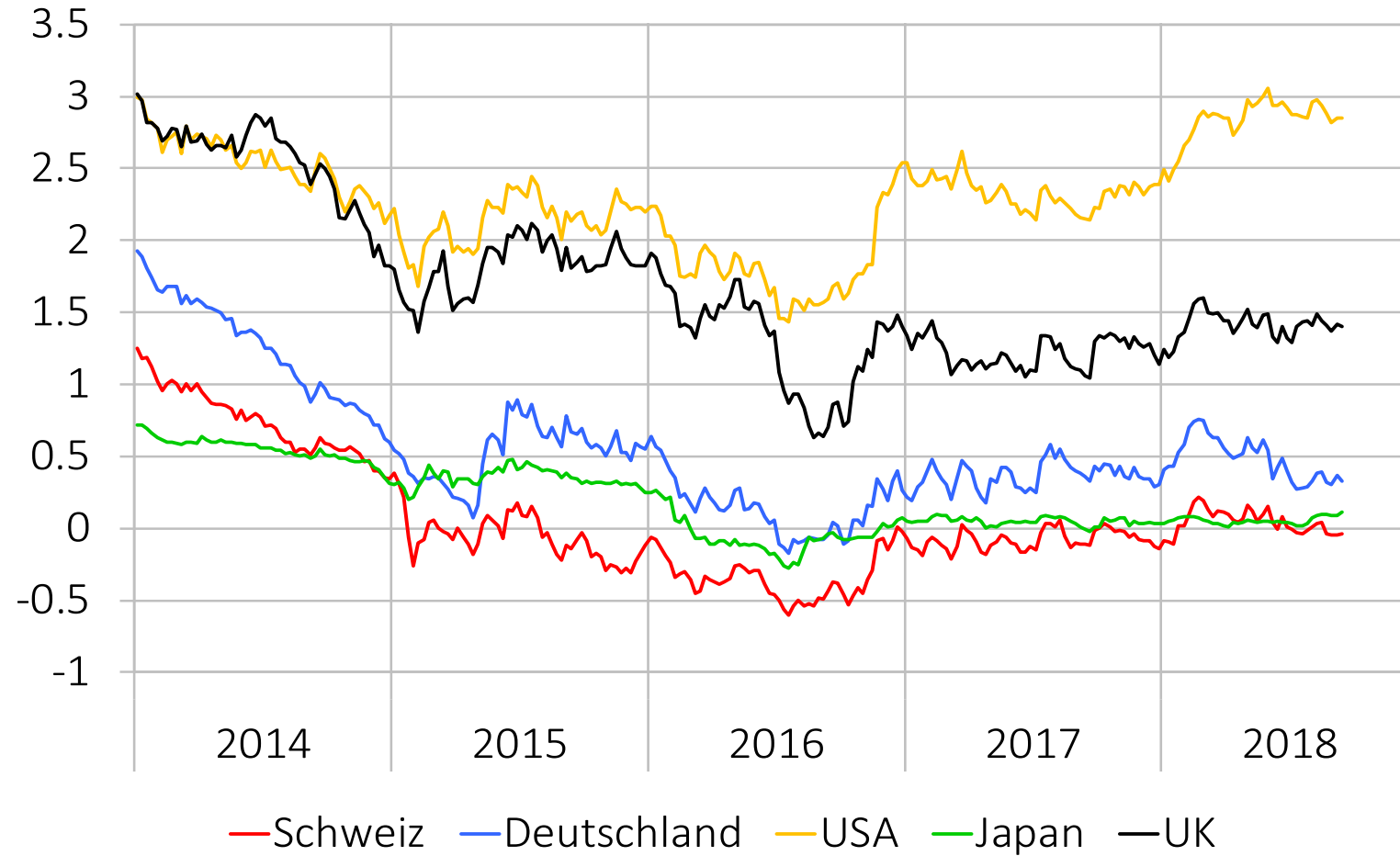
Abbildung 15: Volatilitätsindizes



Quellen: SWX, Deutsche Börse, CBOE, NYSE

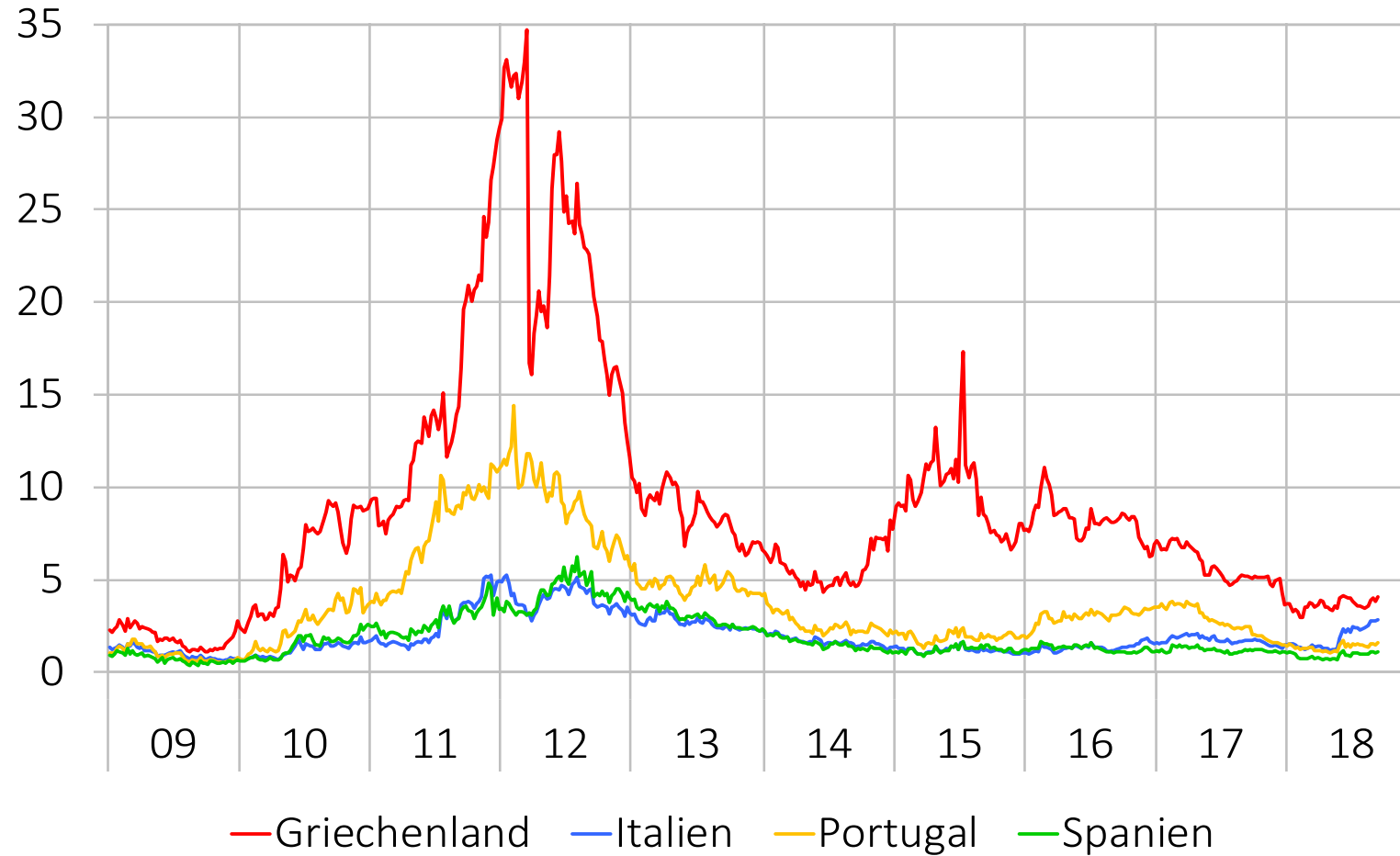
Abbildung 16: Renditen für zehnjährige Staatsanleihen

In %



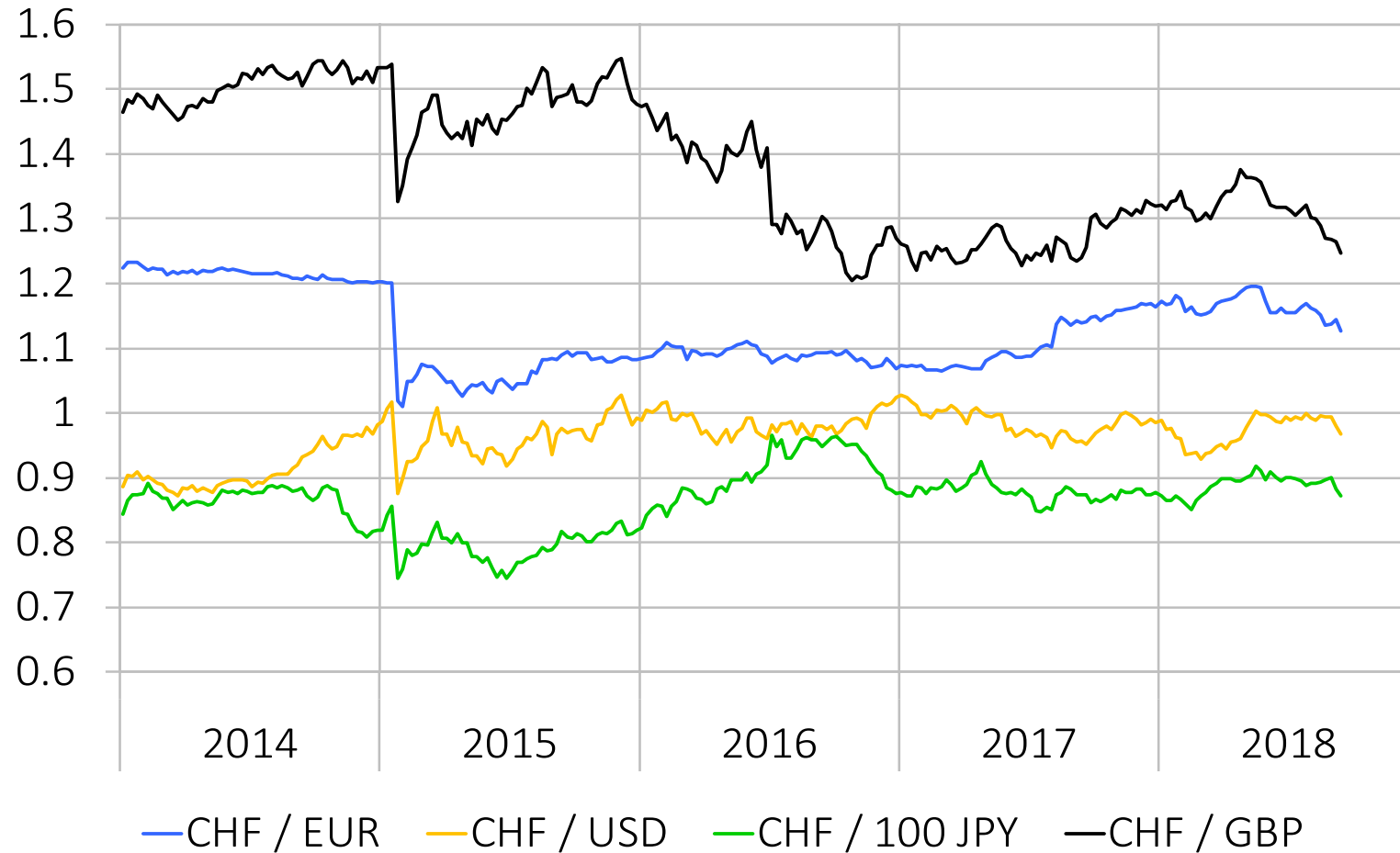
Quelle: Macrobond Financial AB

Abbildung 17: Renditeaufschläge zu Deutschland für zehnjährige Staatsanleihen
In Prozentpunkten



Quelle: Macrobond Financial AB

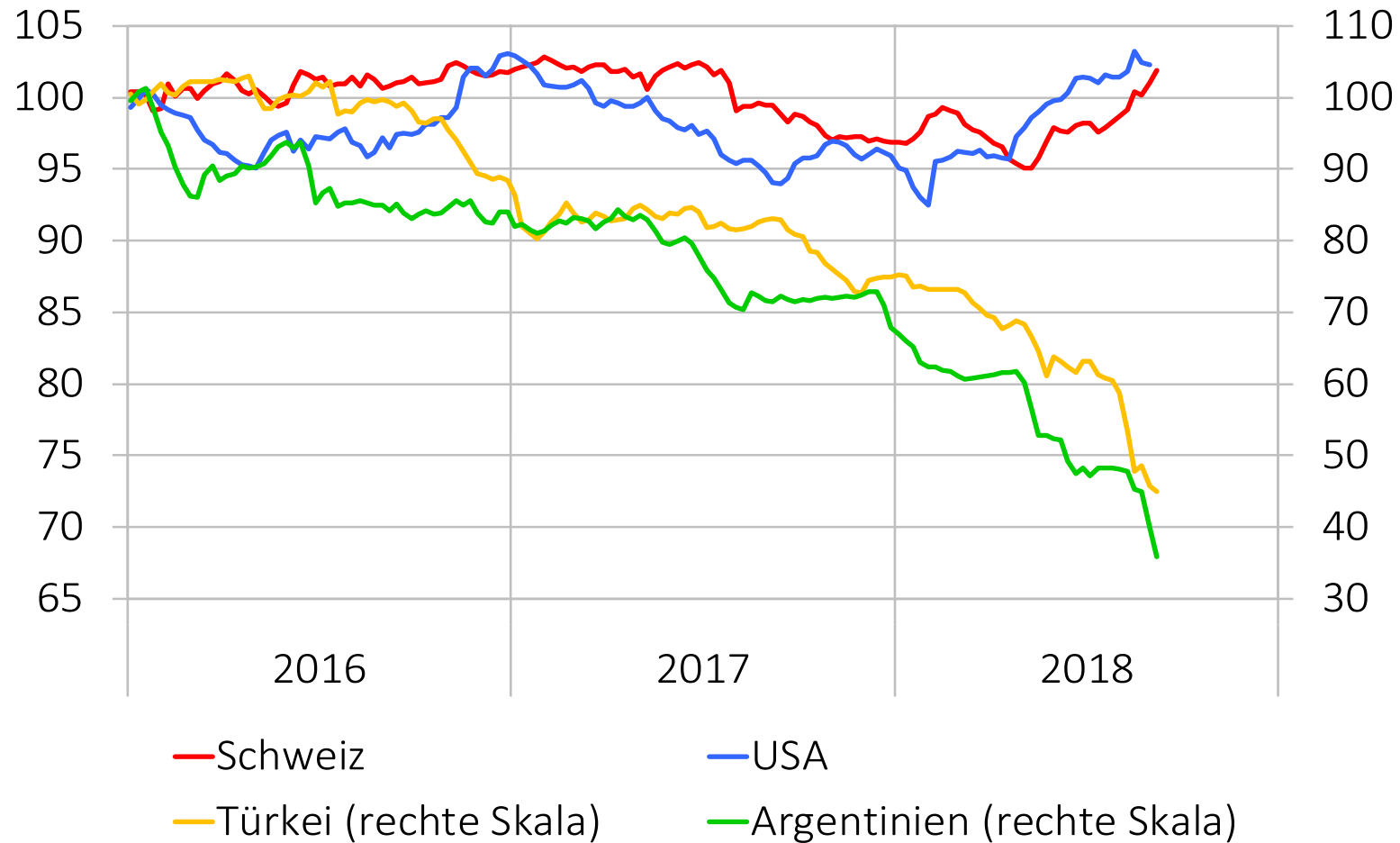
Abbildung 18: Nominale Wechselkurse



Quelle: Macrobond Financial AB

Abbildung 19: Nominale Wechselkursindizes

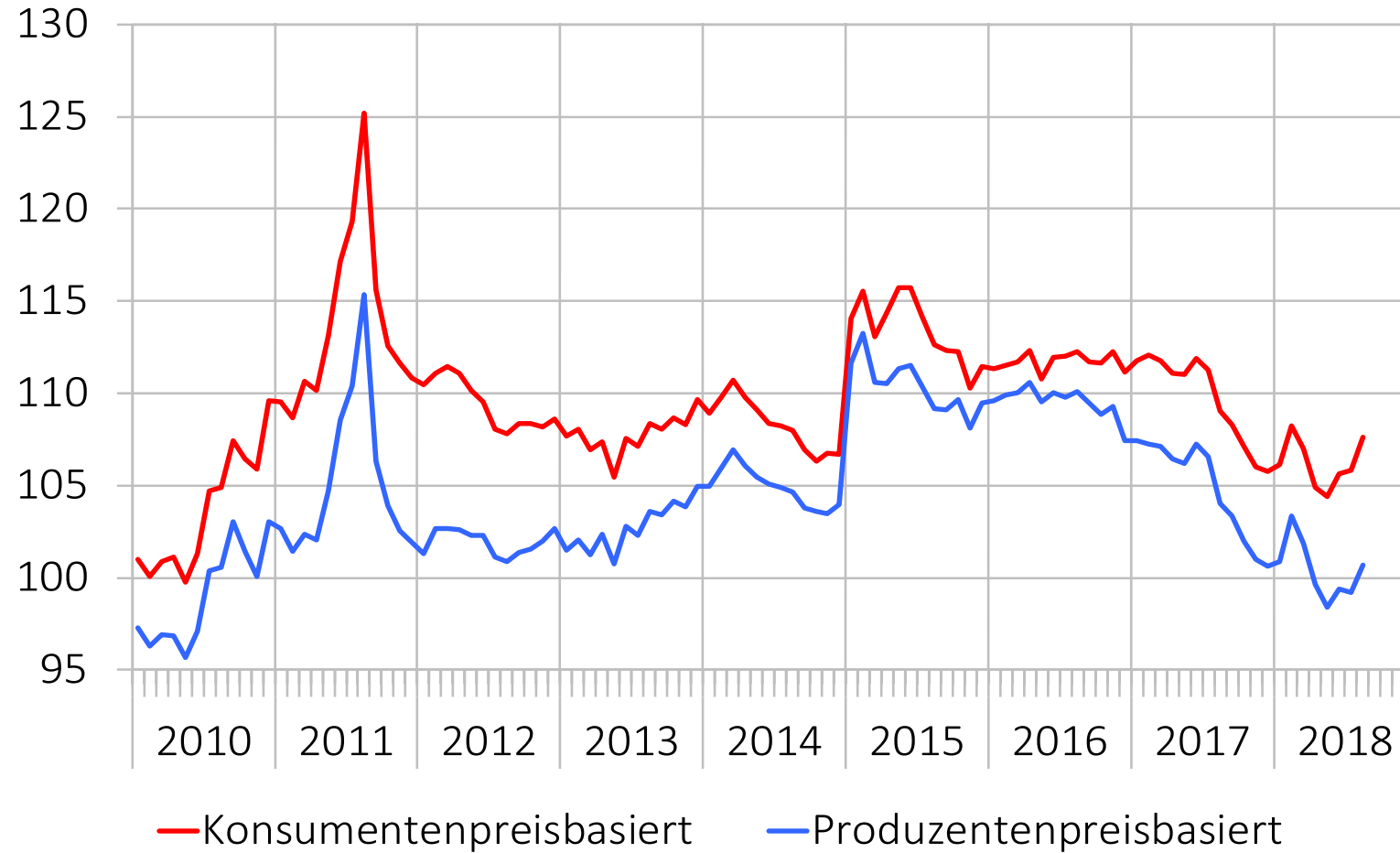
Handelsgewichtet, Mittelwert Januar 2014 = 100



Quellen: J.P. Morgan, BIS

Abbildung 20: Reale Wechselkursindizes des Schweizer Franken

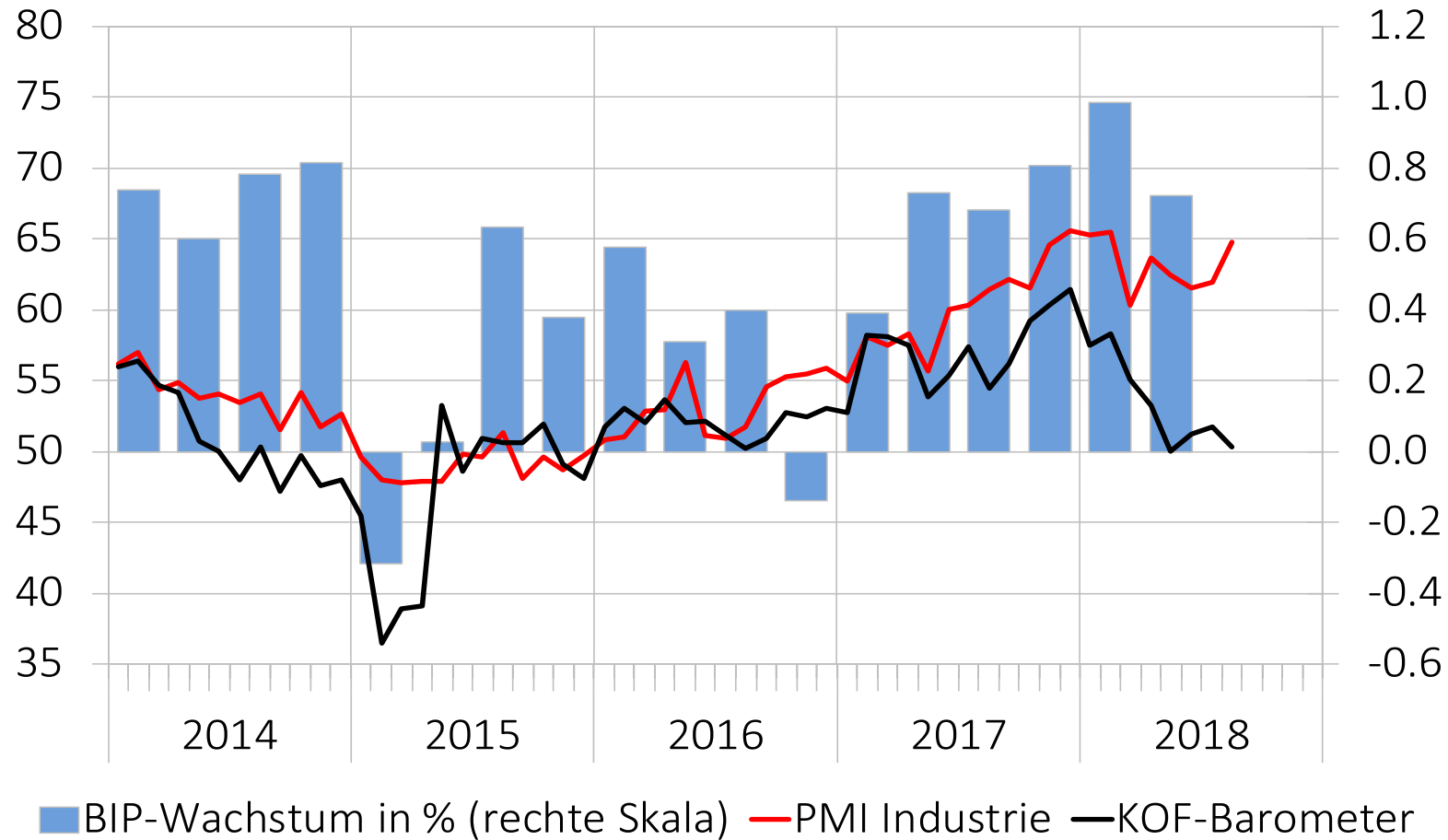
Handelsgewichtet, Mittelwert ab 1982 = 100



Quelle: SNB

Abbildung 21: BIP und Konjunkturindikatoren

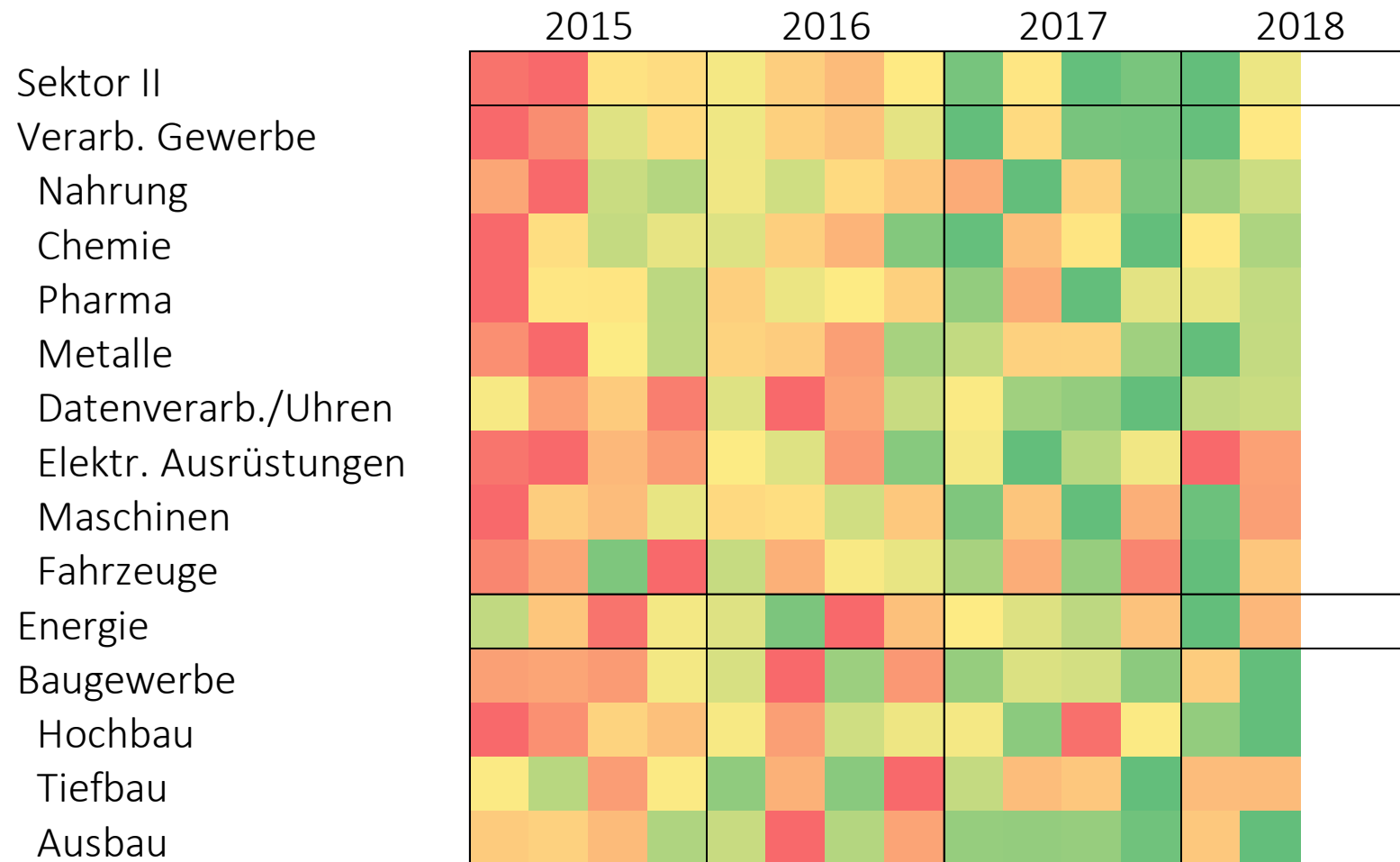
BIP: real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquarta; PMI Industrie: Wachstumsschwelle = 50; KOF-Barometer: skaliert, Mittelwert = 50



Quellen: SECO, Procure/CS, KOF

Abbildung 22: Umsätze in der Industrie

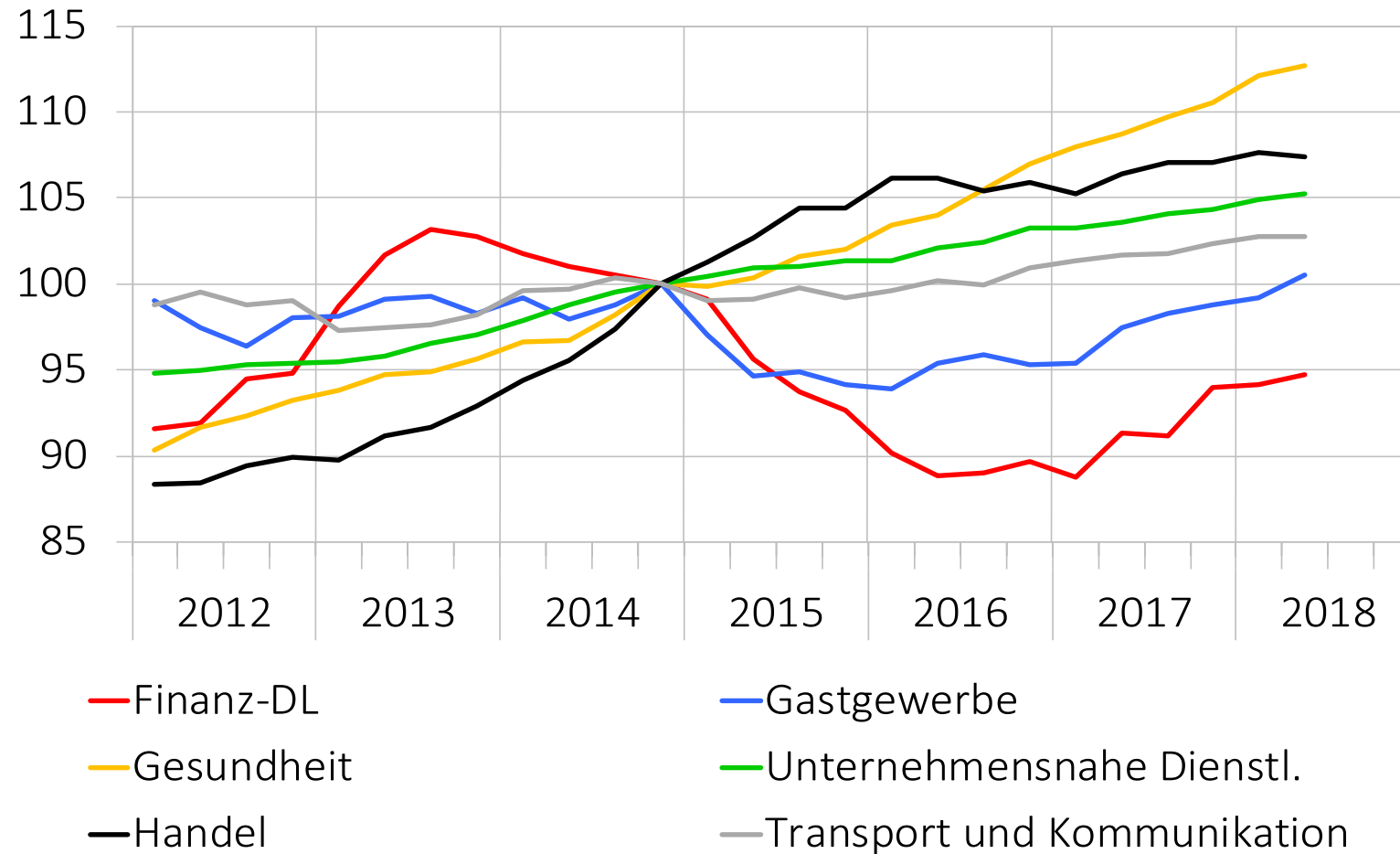
Nominal, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal: grün = positiv; rot = negativ



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

Abbildung 23: Wertschöpfung ausgewählter Dienstleistungsbranchen

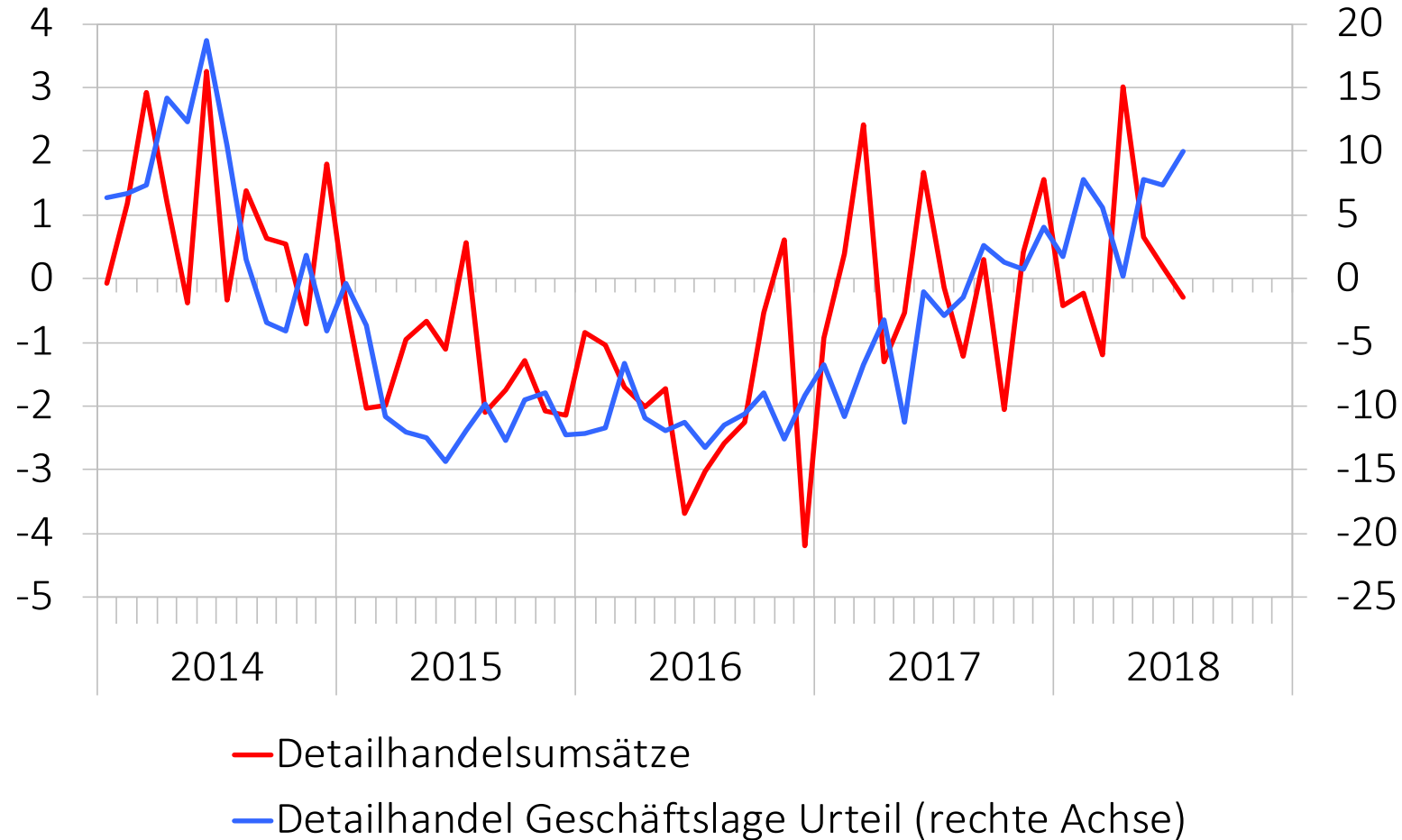
Real, saisonbereinigt, 4. Quartal 2014 = 100



Quelle: SECO

Abbildung 24: Detailhandel

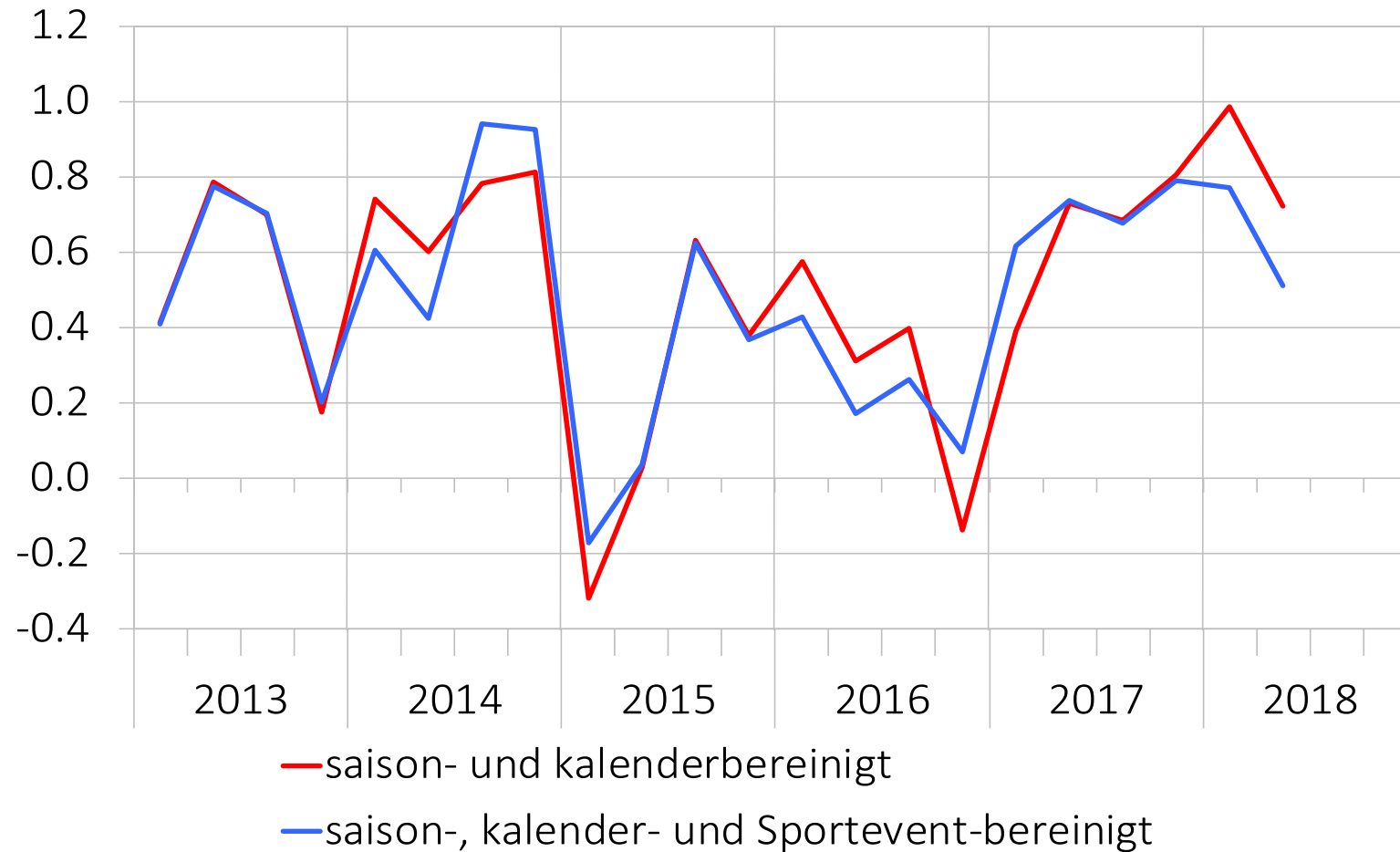
Umsätze: real, kalenderbereinigt, Veränderung zum Vorjahr in %; Geschäftslage: saisonbereinigte Saldi der KOF-Umfrage



Quellen: BFS, KOF

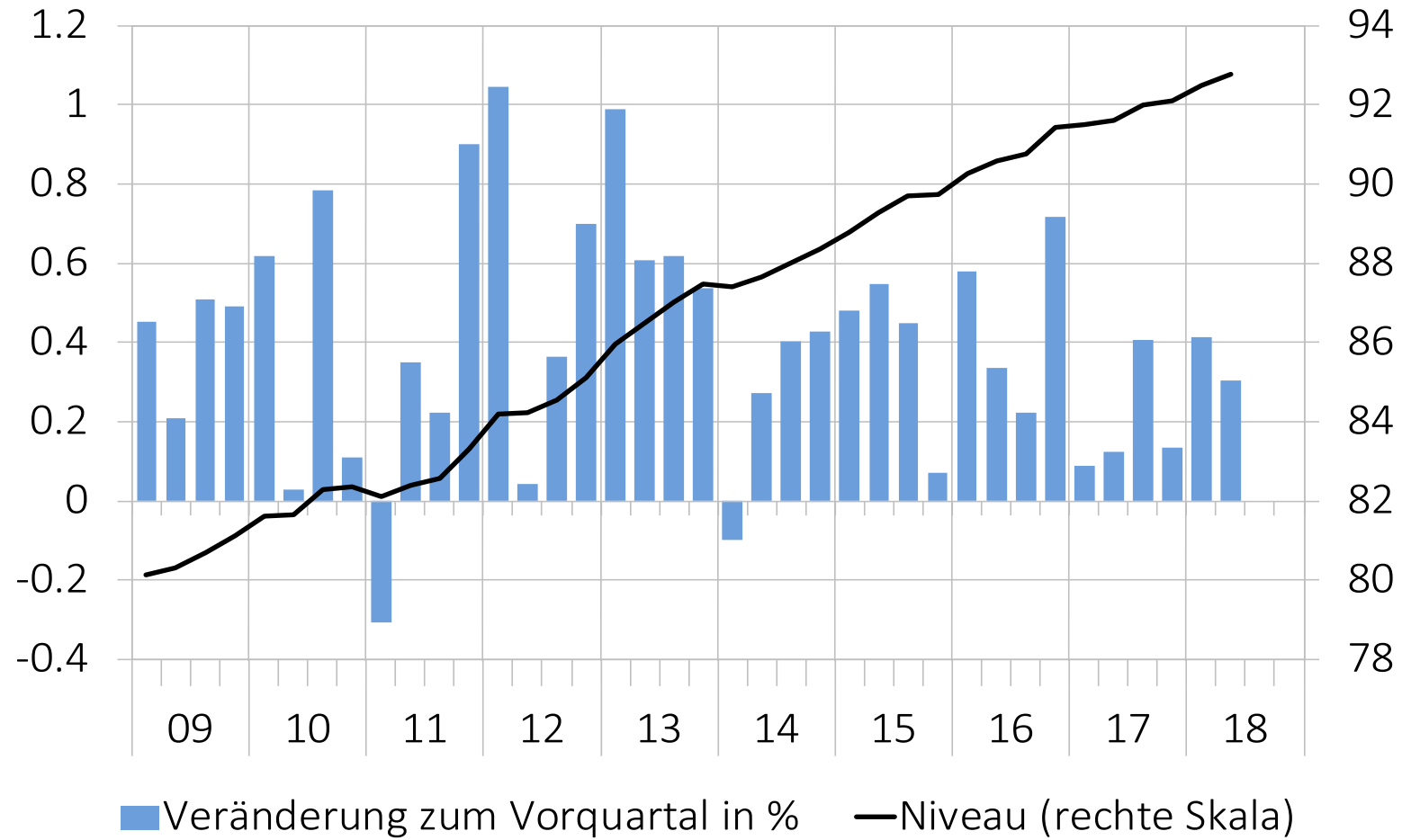
Abbildung 25: Bruttoinlandprodukt und internationale Sportgrossanlässe

Reale, Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: SECO

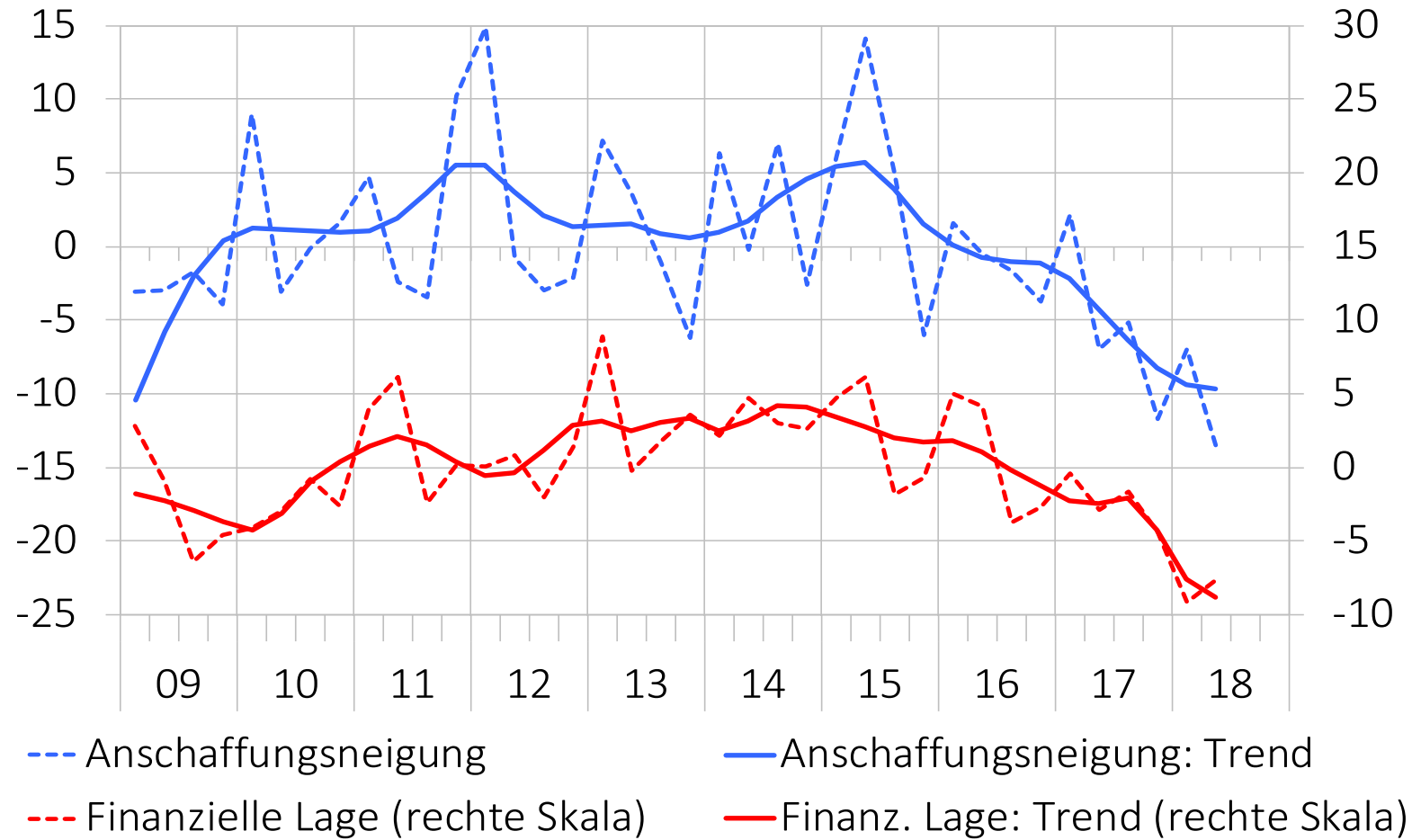
Abbildung 26: Privater Konsum
 Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 27: Finanzielle Lage der Haushalte und Anschaffungsneigung

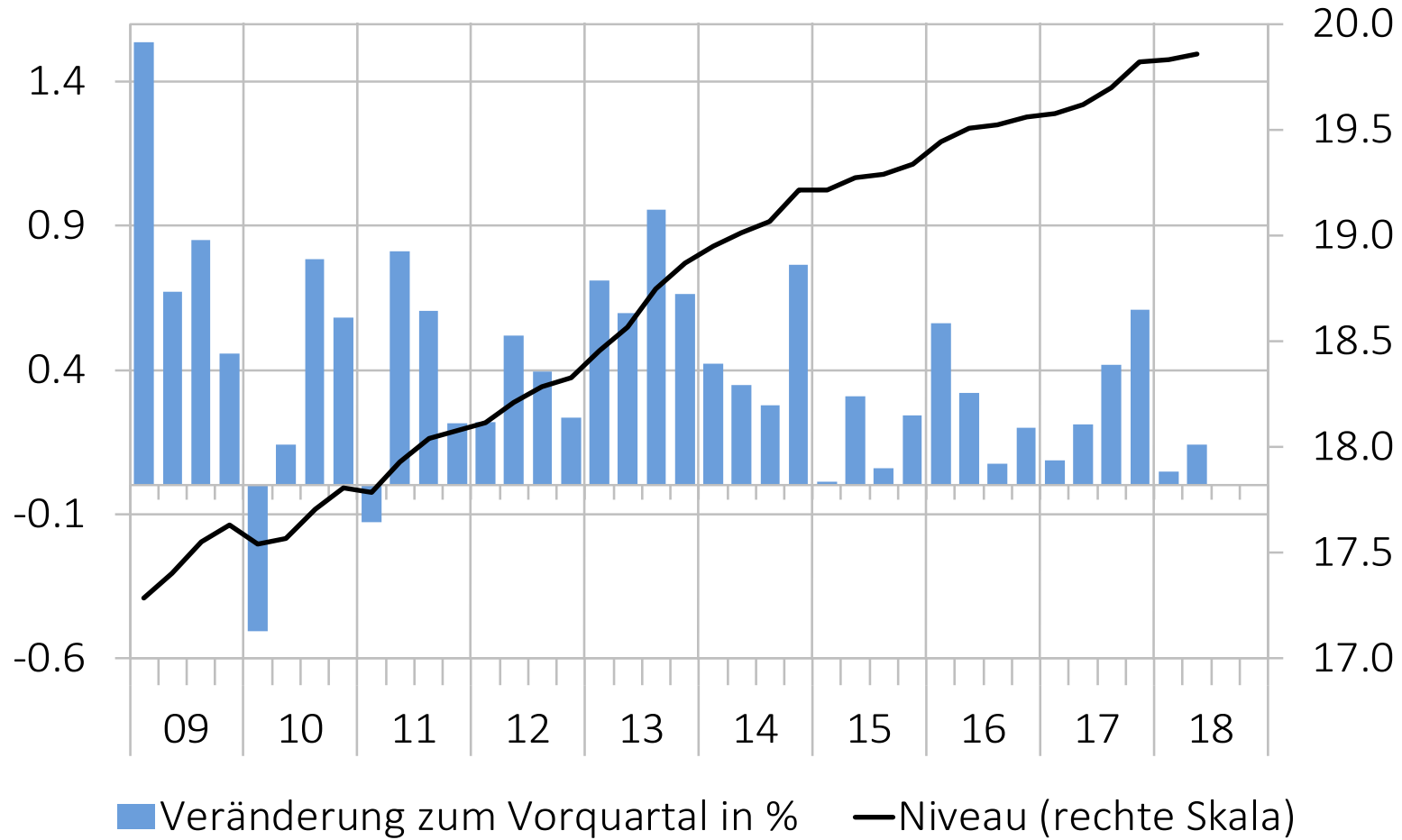
Indizes, Abweichungen vom Mittelwert ab 2009



Quelle: SECO

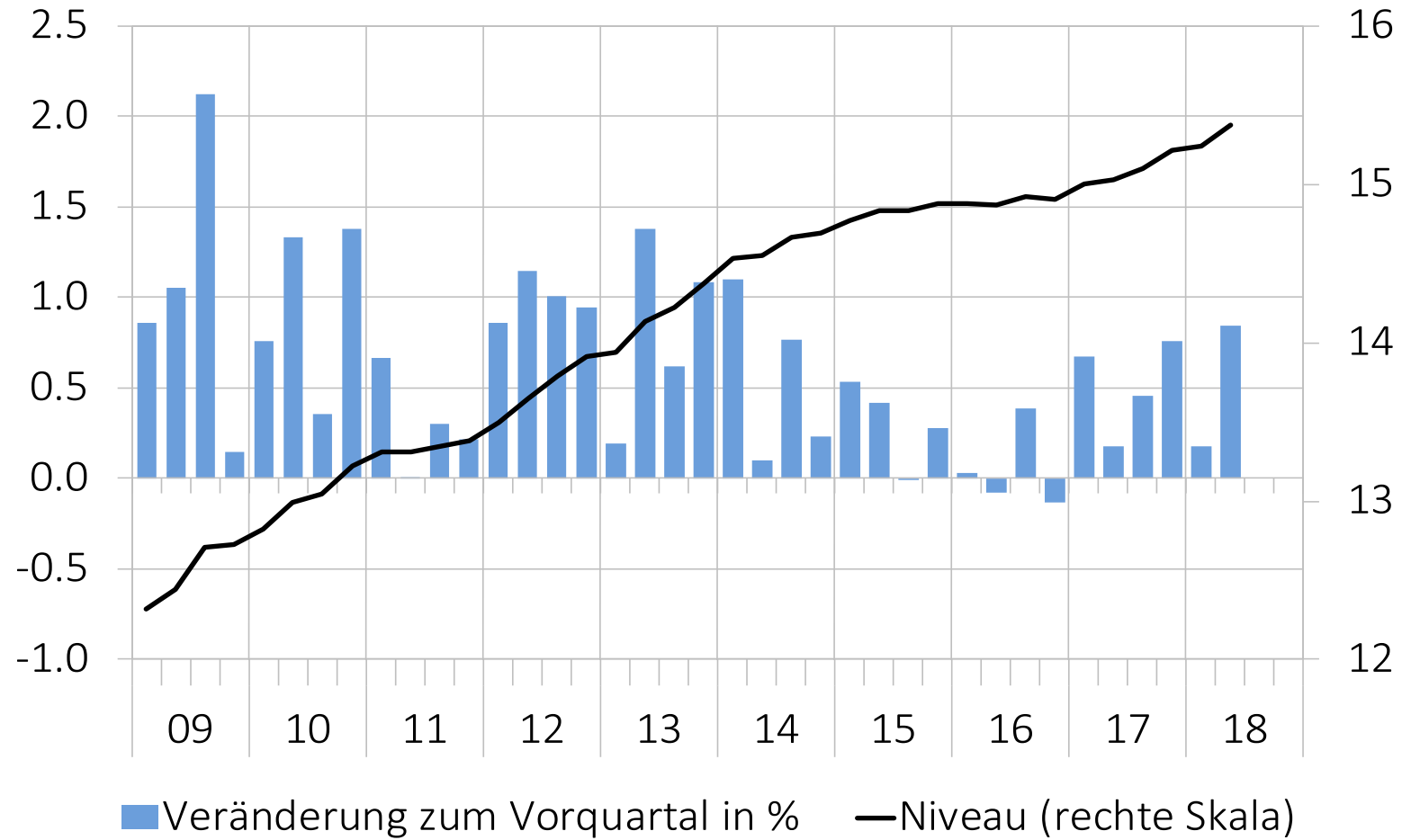
Abbildung 28: Staatskonsum

Real, saisonbereinigt; Niveau in Mrd. Franken



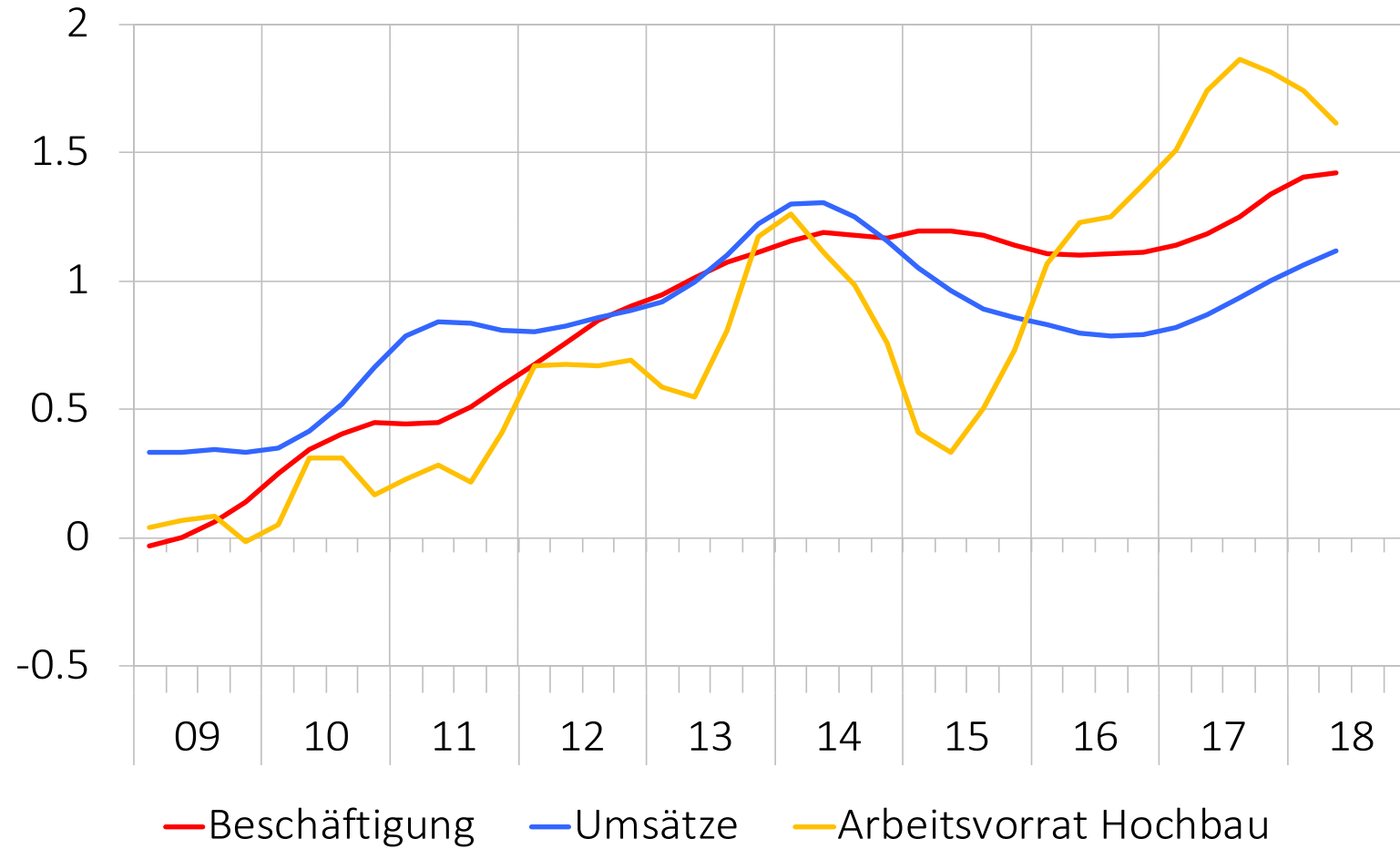
Quelle: SECO

Abbildung 29: Bauinvestitionen
 Real, saisonbereinigt; Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

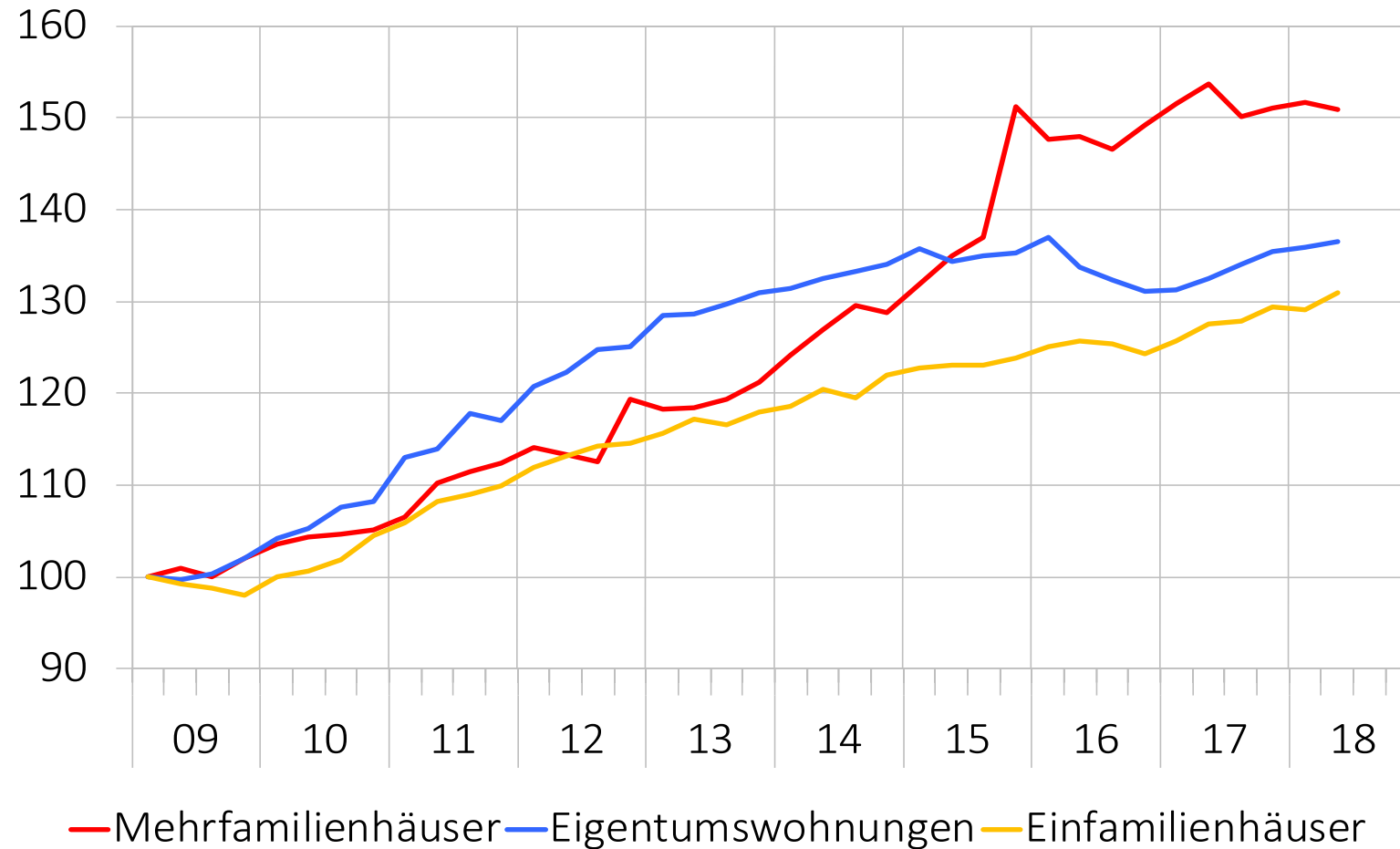
Abbildung 30: Entwicklung in der Baubranche
Standardisierte Trendkomponenten



Quellen: SBV, BFS

Abbildung 31: Immobilienpreisentwicklung

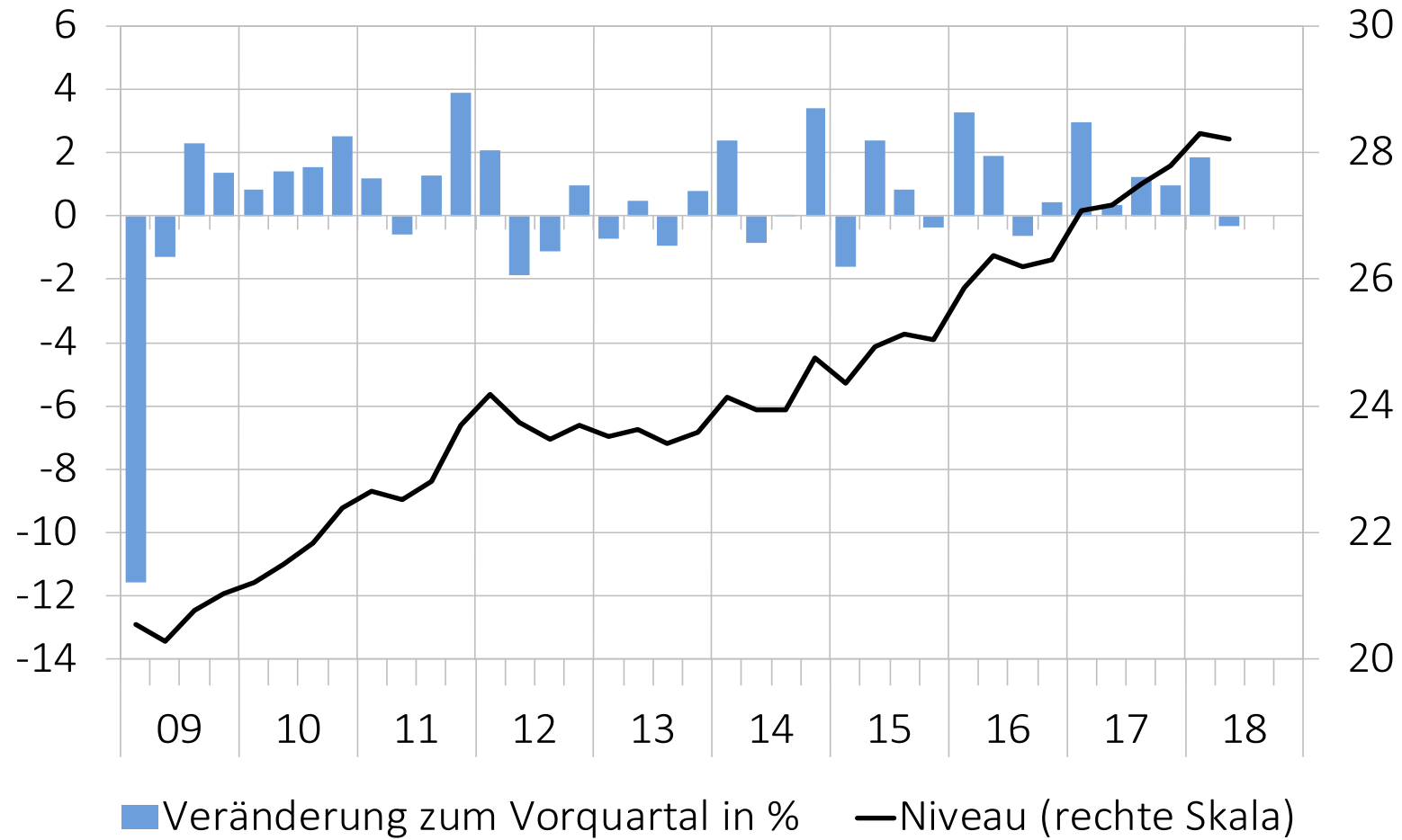
Transaktionspreise, nominal, 1. Quartal 2009 = 100



Quelle: Wüest Partner

Abbildung 32: Ausrüstungsinvestitionen

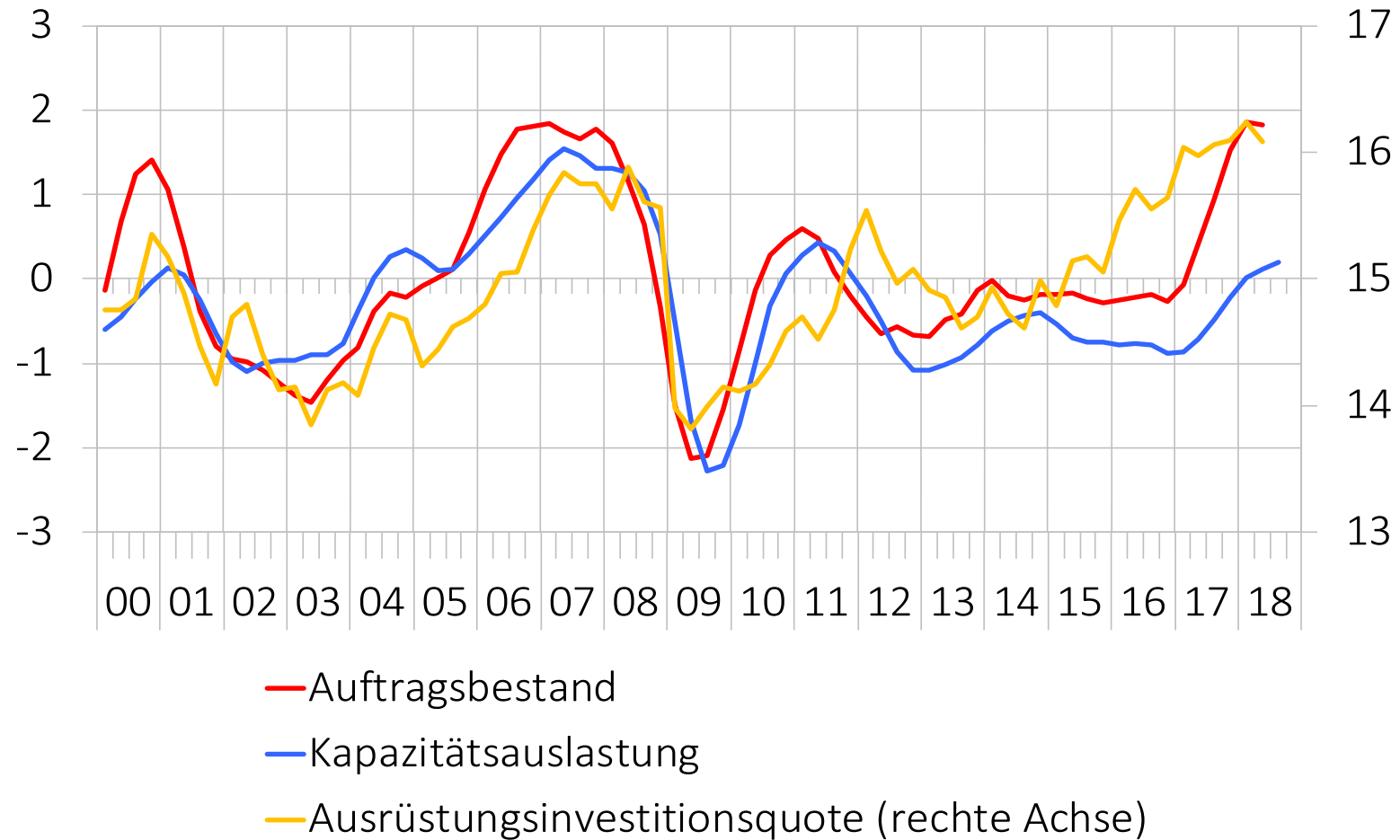
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

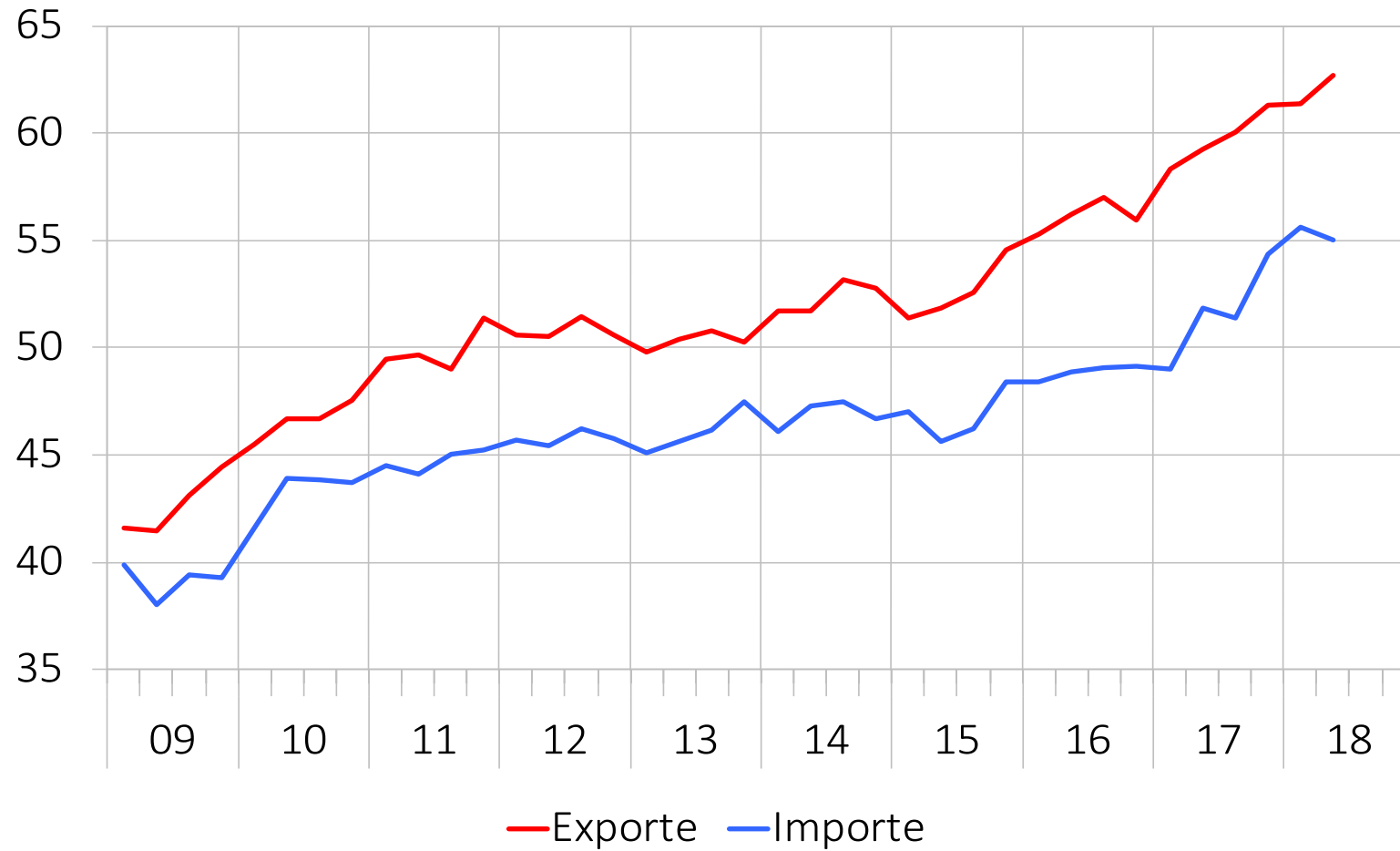
Abbildung 33: Investitionsquote und Indikatoren

Investitionsquote: real, saisonbereinigt, in % des BIP; Auftragsbestand und Kapazitätsauslastung: Saldo, bereinigt um Mittelwert und Standardabweichung



Quellen: KOF, SECO

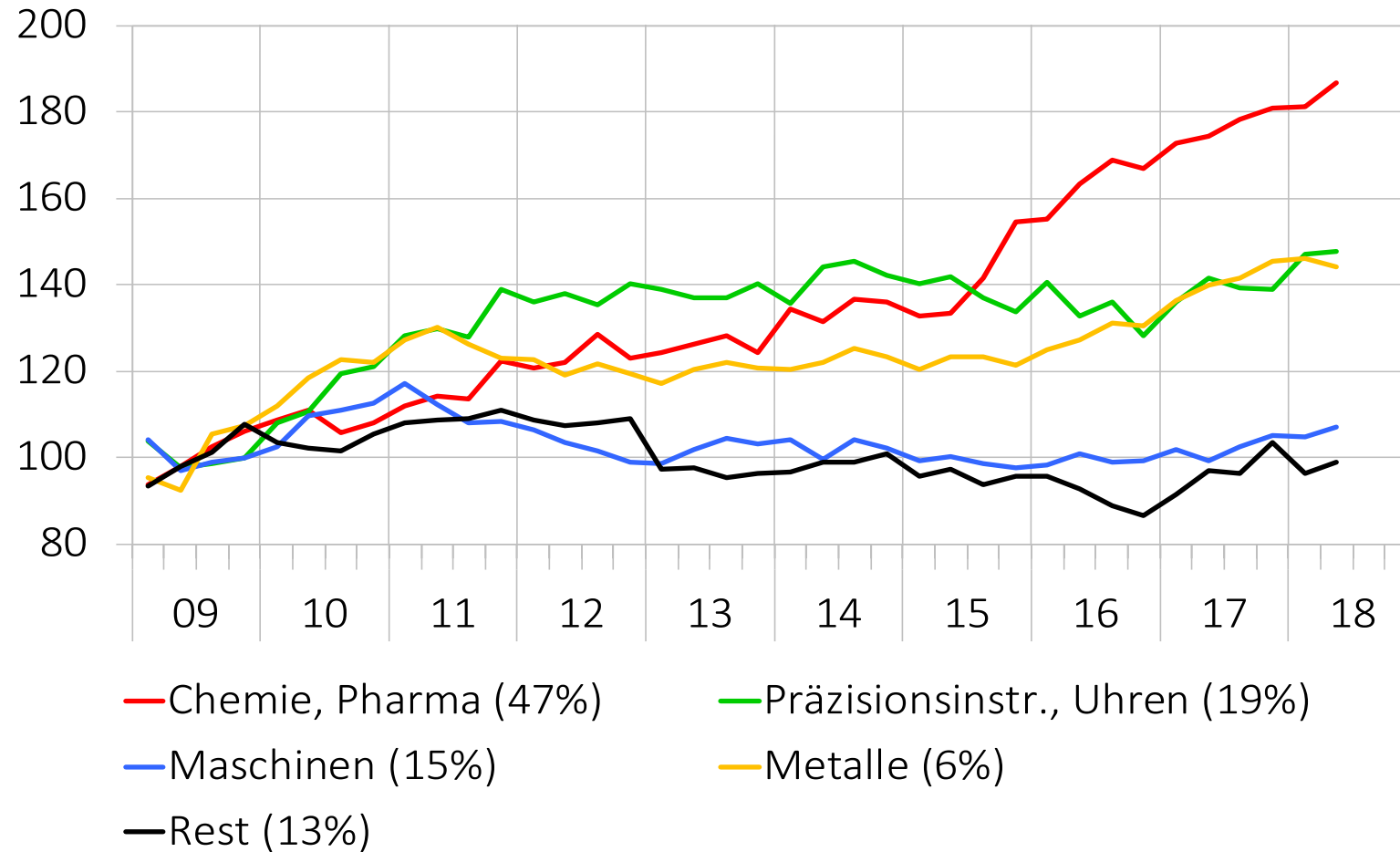
Abbildung 34: Aussenhandel mit Waren
Real, saisonbereinigt, in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 35: Warenexporte, diverse Rubriken

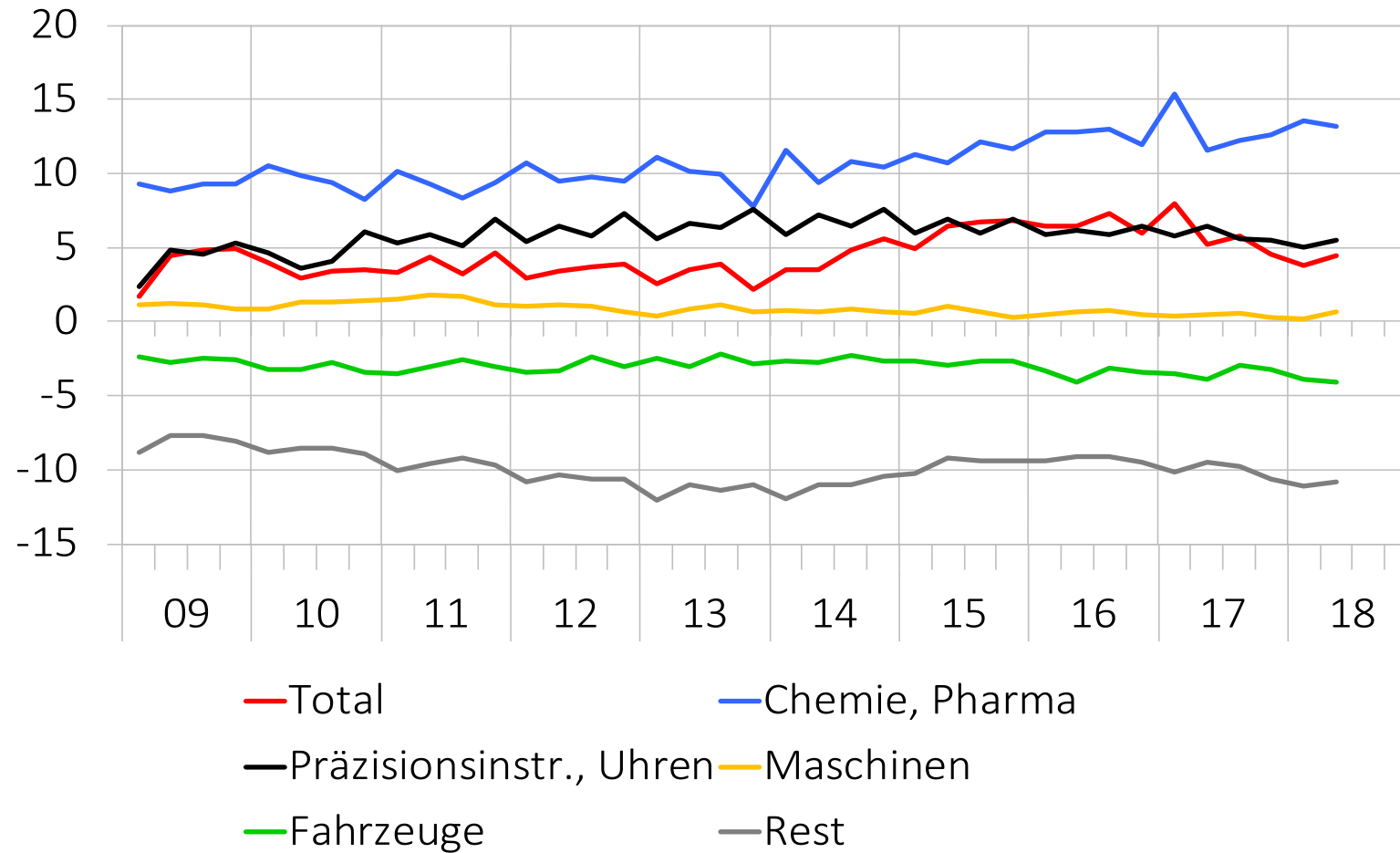
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2009 = 100



Quelle: SECO

Abbildung 36: Warenhandelsbilanz nach Rubrik

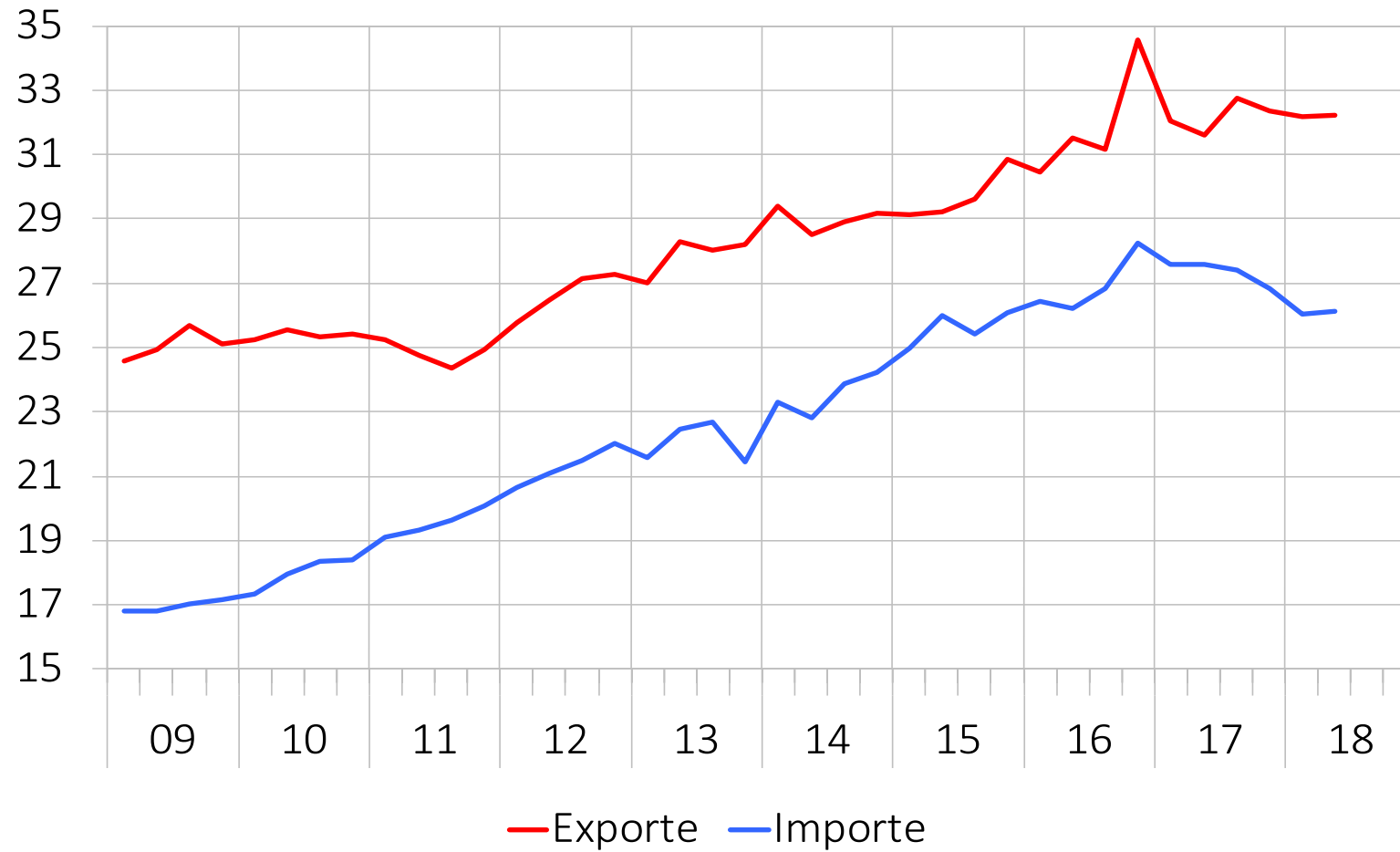
Nominal, in Mrd Franken



Quelle: SECO

Abbildung 37: Aussenhandel mit Dienstleistungen

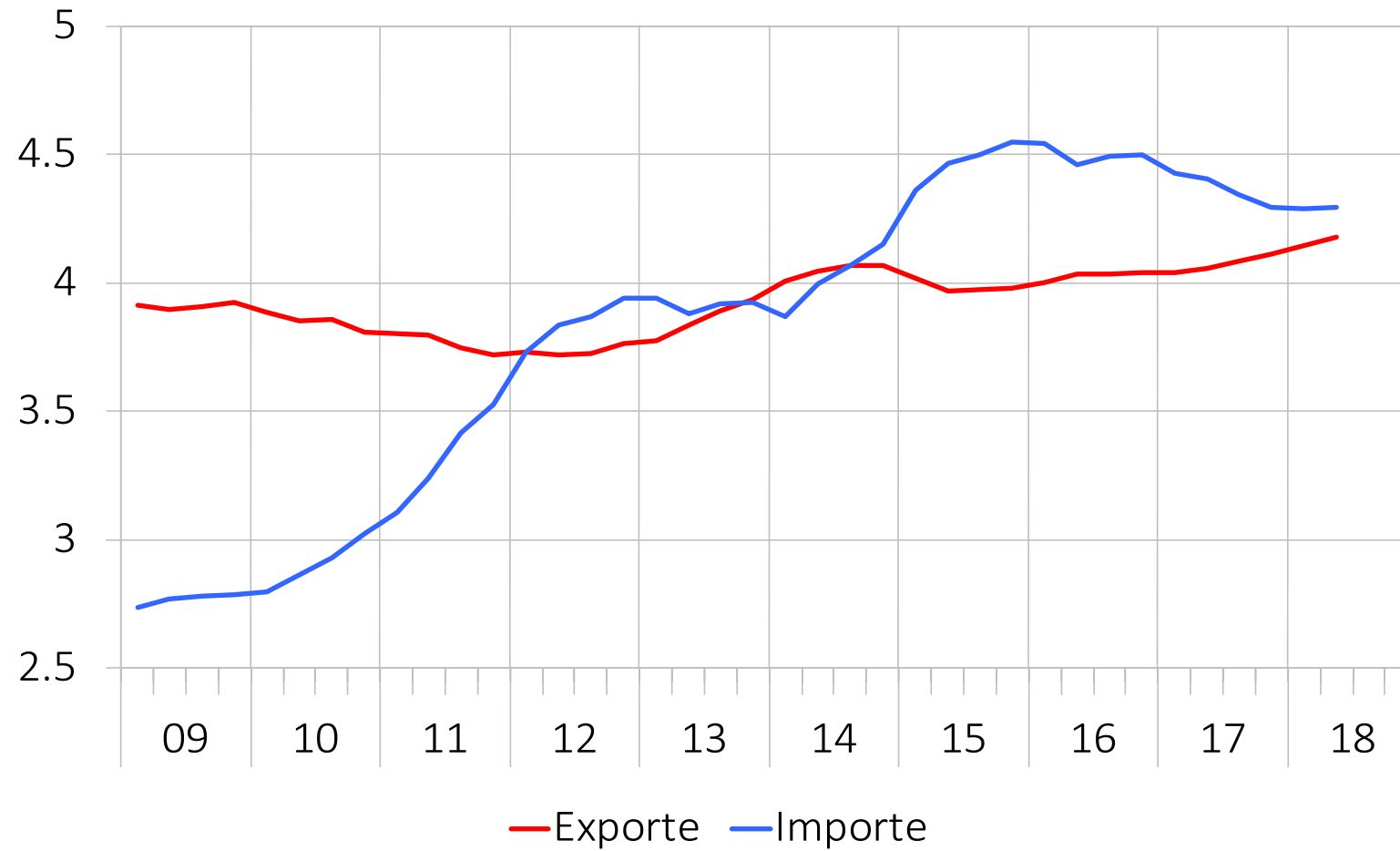
Real, saisonbereinigt, in Mrd. Franken



Quelle: SECO

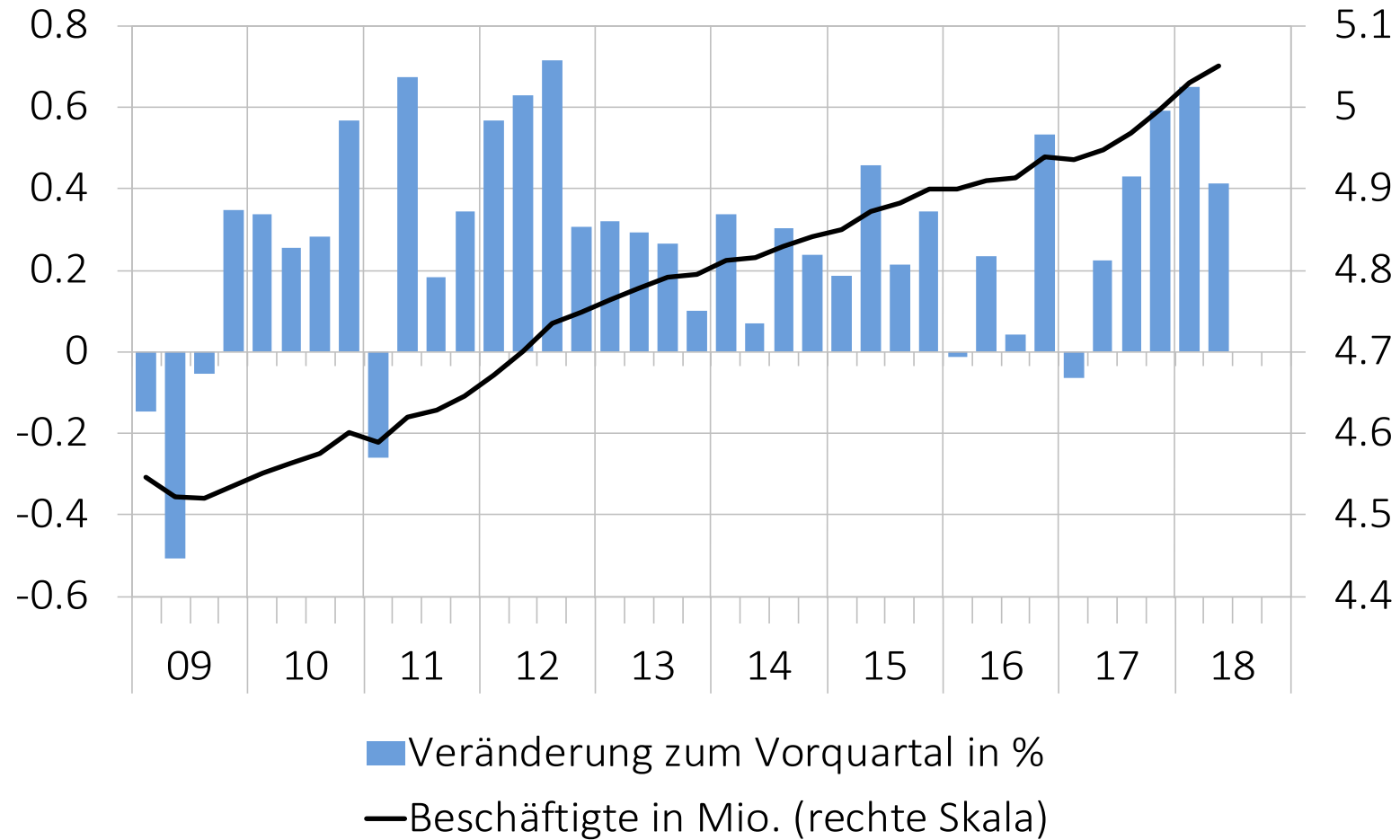
Abbildung 38: Fremdenverkehr

Real, saisonbereinigt, in Mrd. Franken



Quelle: SECO

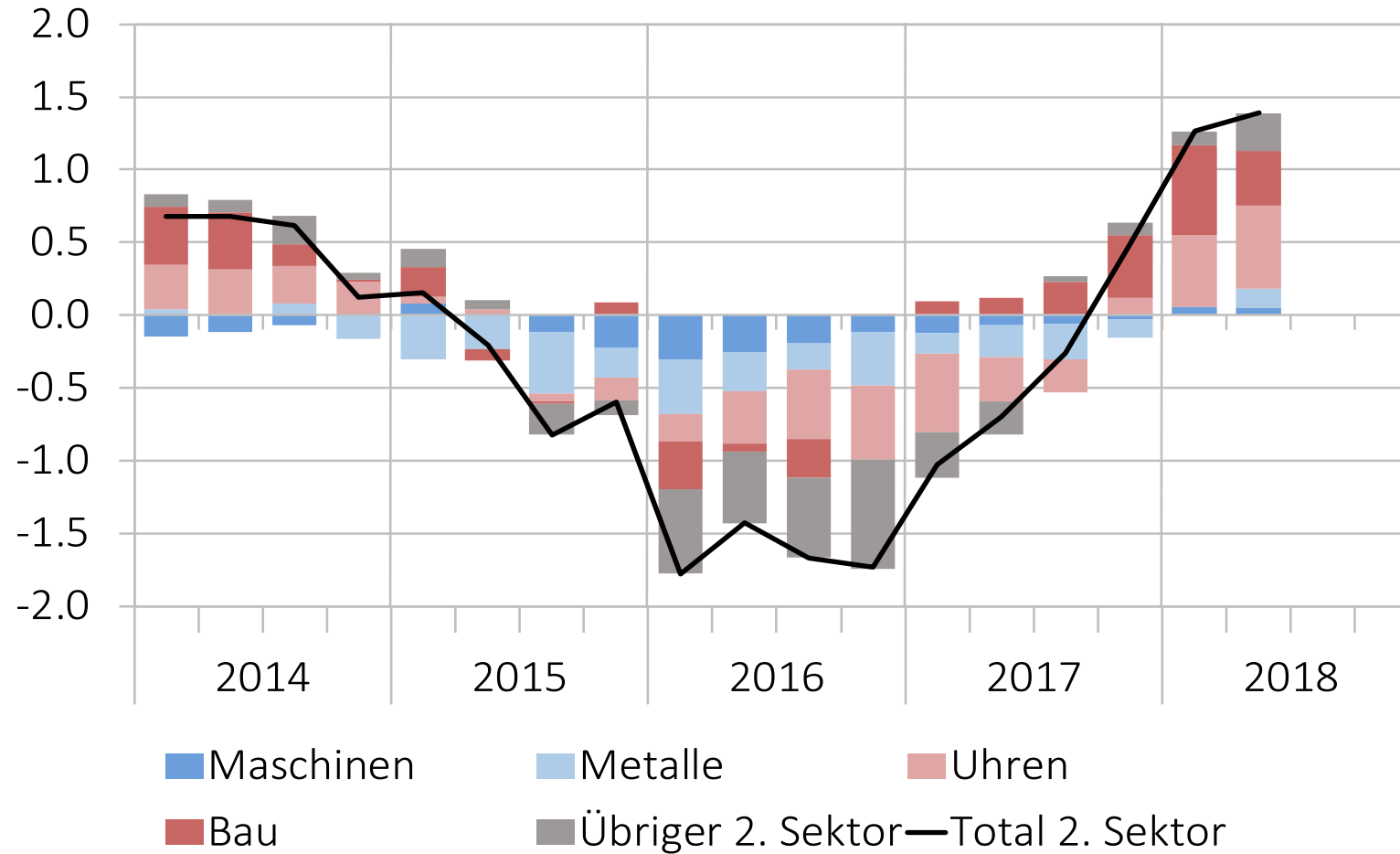
Abbildung 43: Beschäftigung
Saisonbereinigt



Quelle: BFS

Abbildung 44: Vollzeitäquivalente im 2. Sektor

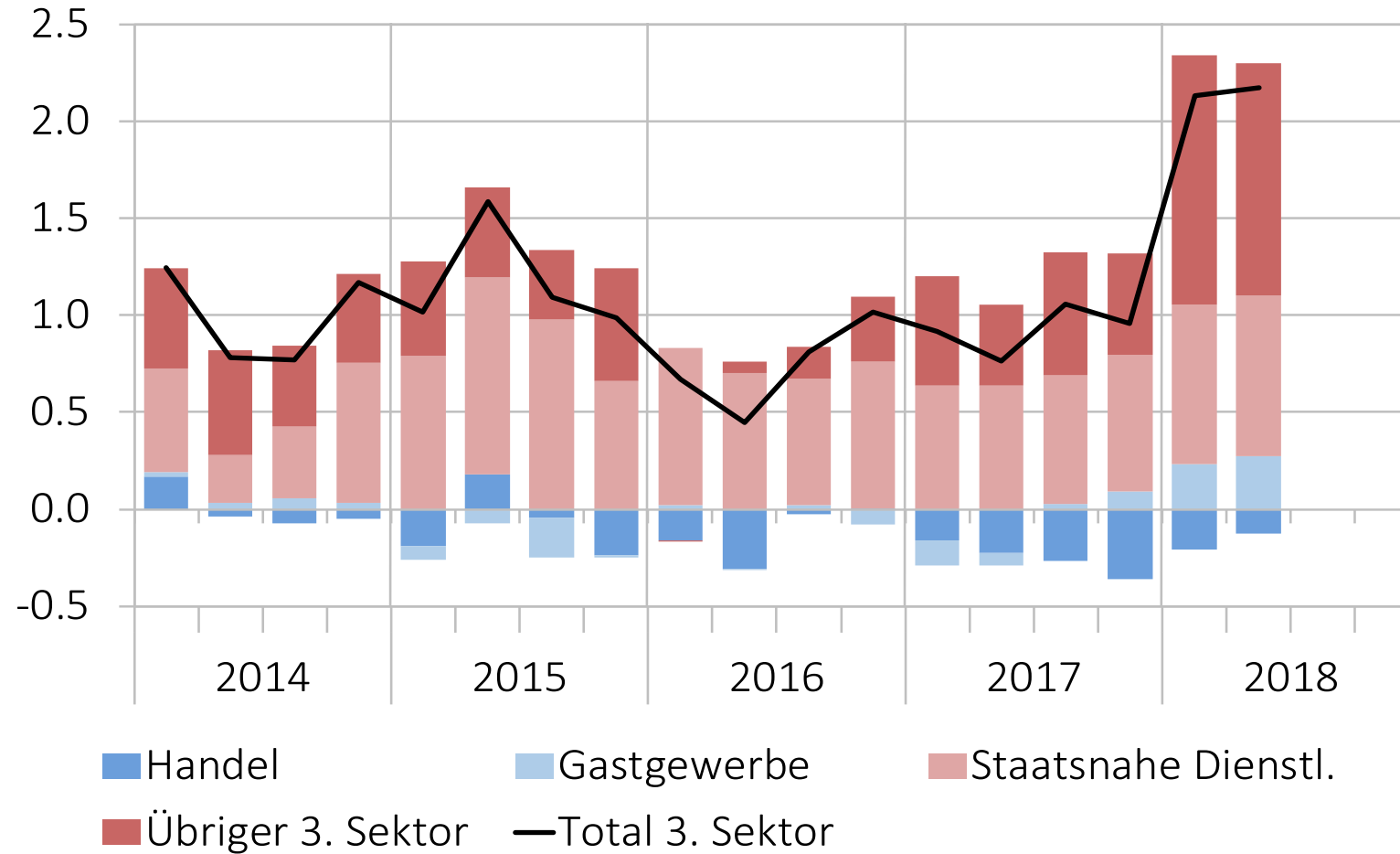
Veränderung in % und Beiträge der Branchen in Prozentpunkten, gegenüber dem Vorjahresquartal



Quelle: BFS

Abbildung 45: Vollzeitäquivalente im 3. Sektor

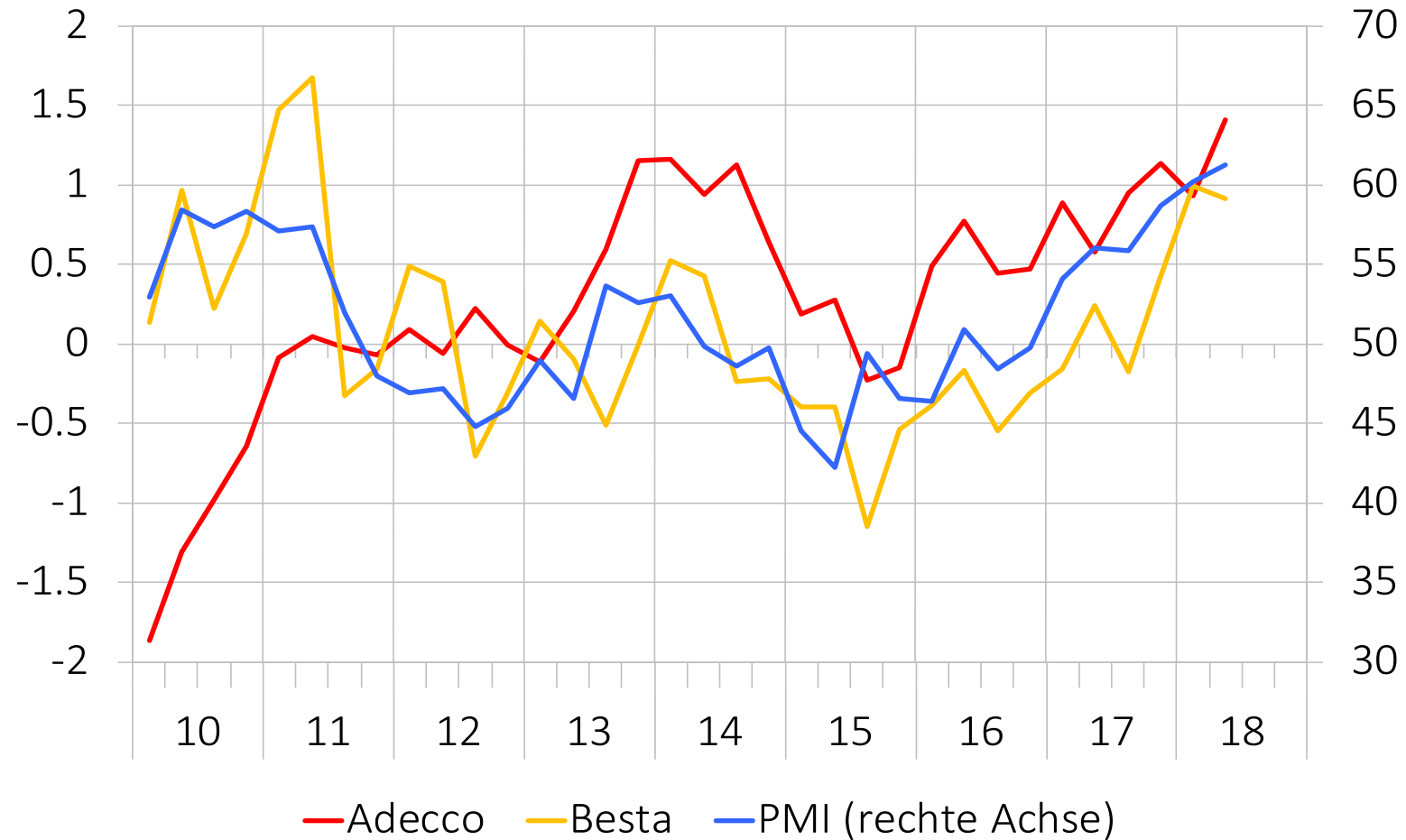
Veränderung in % und Beiträge der Branchen in Prozentpunkten, gegenüber dem Vorjahresquartal



Quelle: BFS

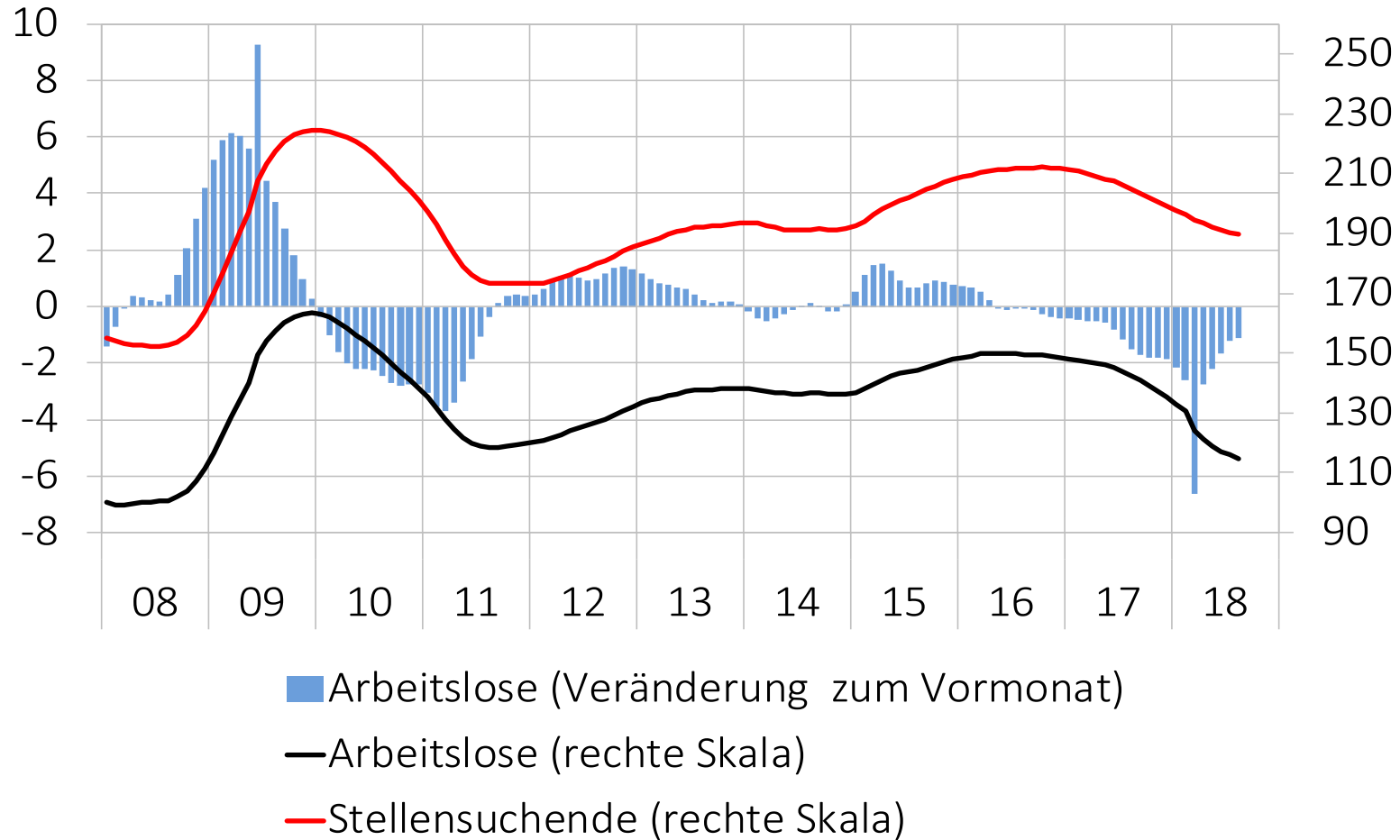
Abbildung 46: Arbeitsmarktaussichten

Adecco und Besta: standardisierte Abweichungen vom Mittelwert; PMI: saisonbereinigt, letzter Monat des Quartals



Quellen: Adecco, BFS, Procure/CS

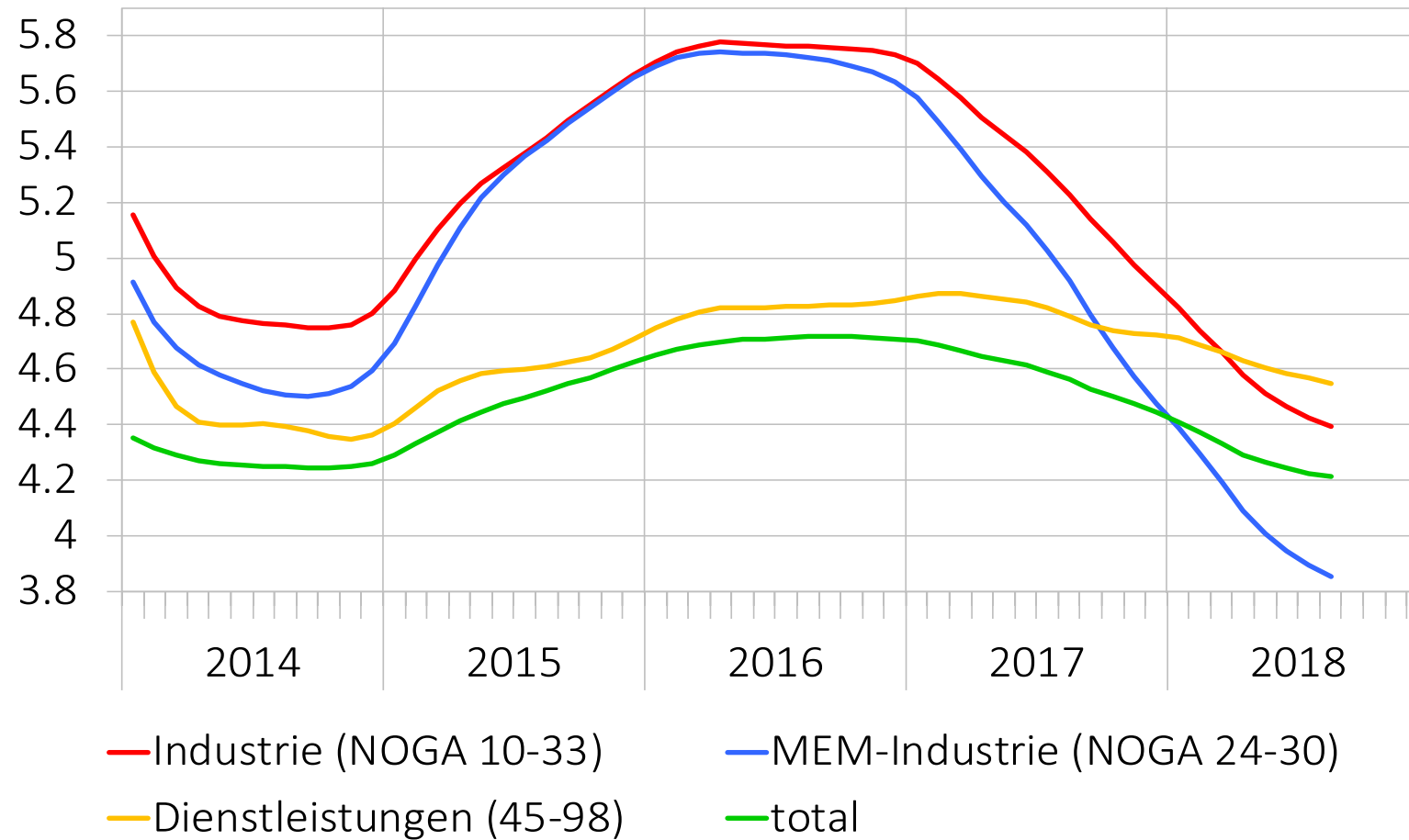
Abbildung 47: Registrierte Arbeitslose und Stellen- suchende
 Saison- und zufallsbereinigt, in 1000



Quelle: SECO

Abbildung 48: Stellensuchendenquote nach Branchen

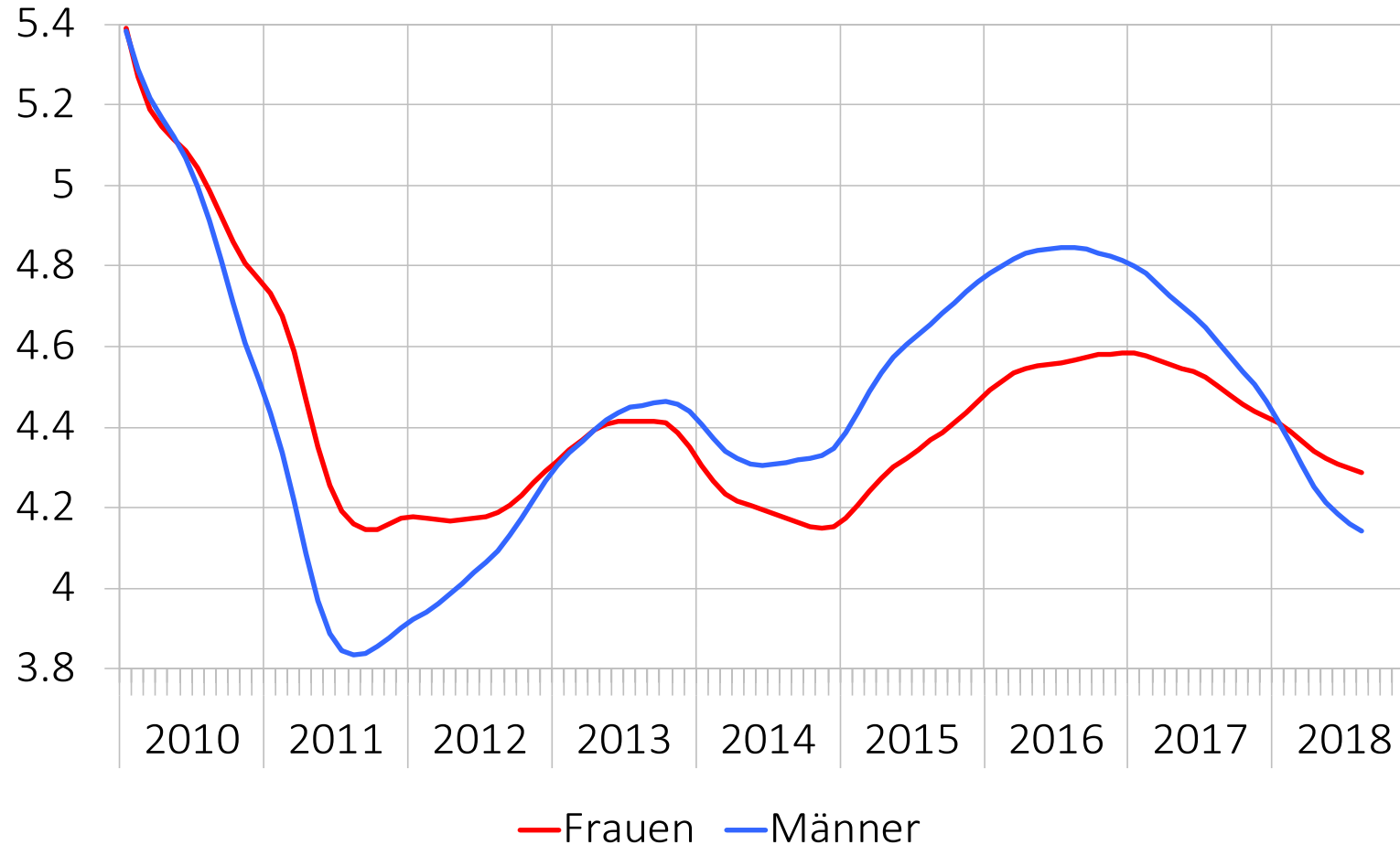
In % der erwerbstätigen Personen, saison- und zufallsbereinigt



Quelle: SECO

Abbildung 49: Stellensuchendenquote nach Geschlecht

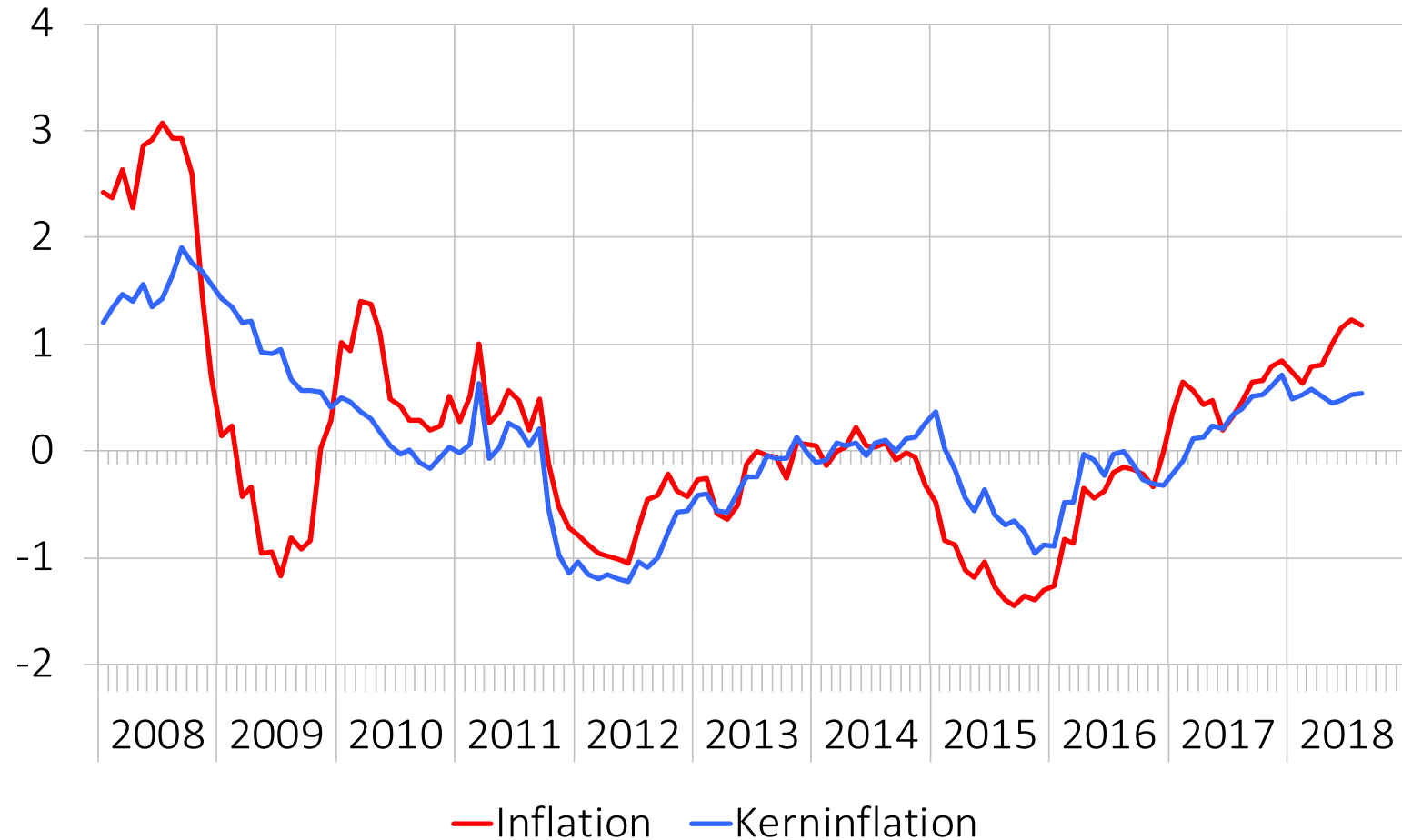
In % der Erwerbspersonen, saison- und zufallsbereinigt



Quelle: SECO

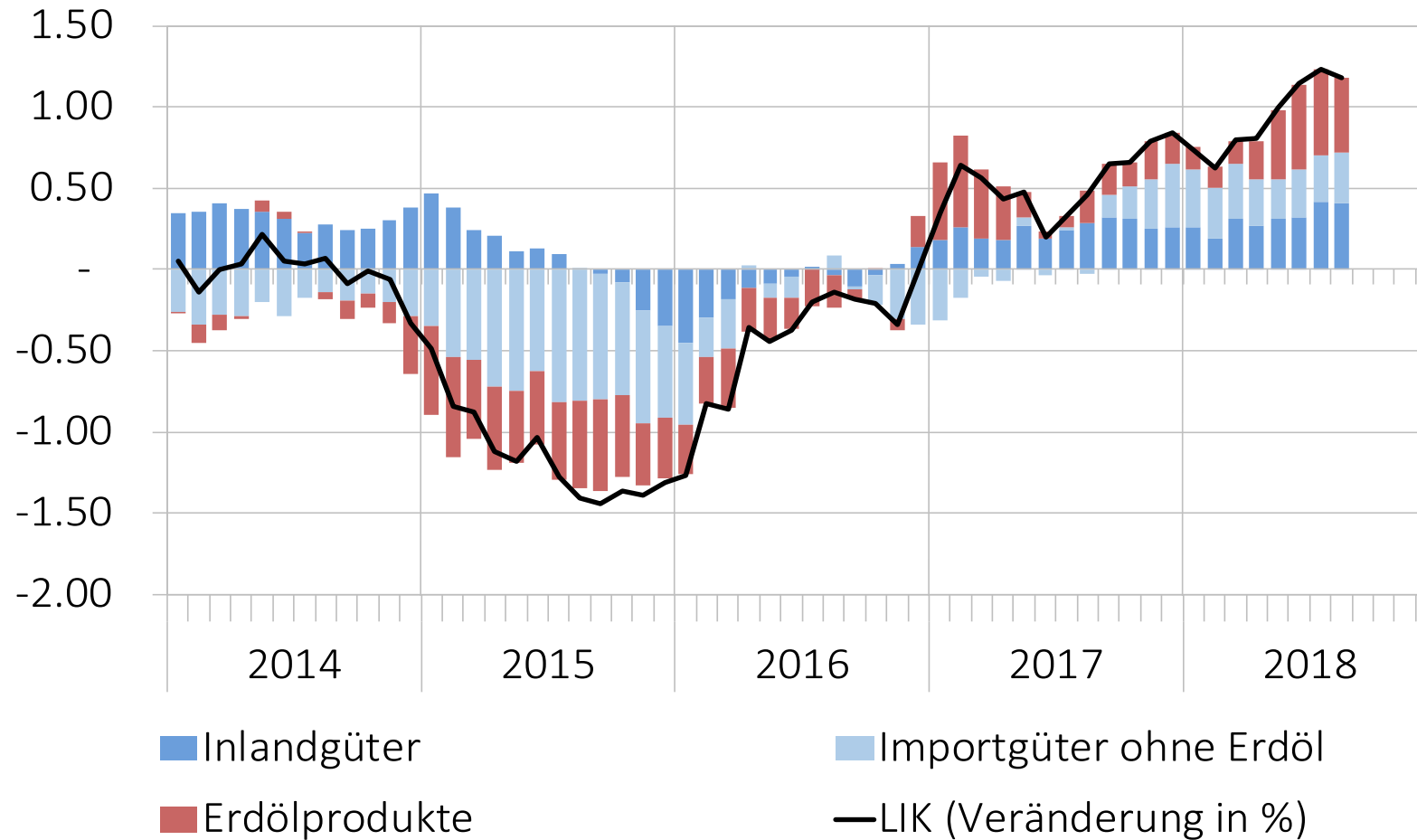
Abbildung 50: Landesindex der Konsumentenpreise (LIK)

Veränderung zum Vorjahresmonat in %; Kerninflation: ohne frische und saisonale Produkte, Energie und Treibstoffe



Quelle: BFS

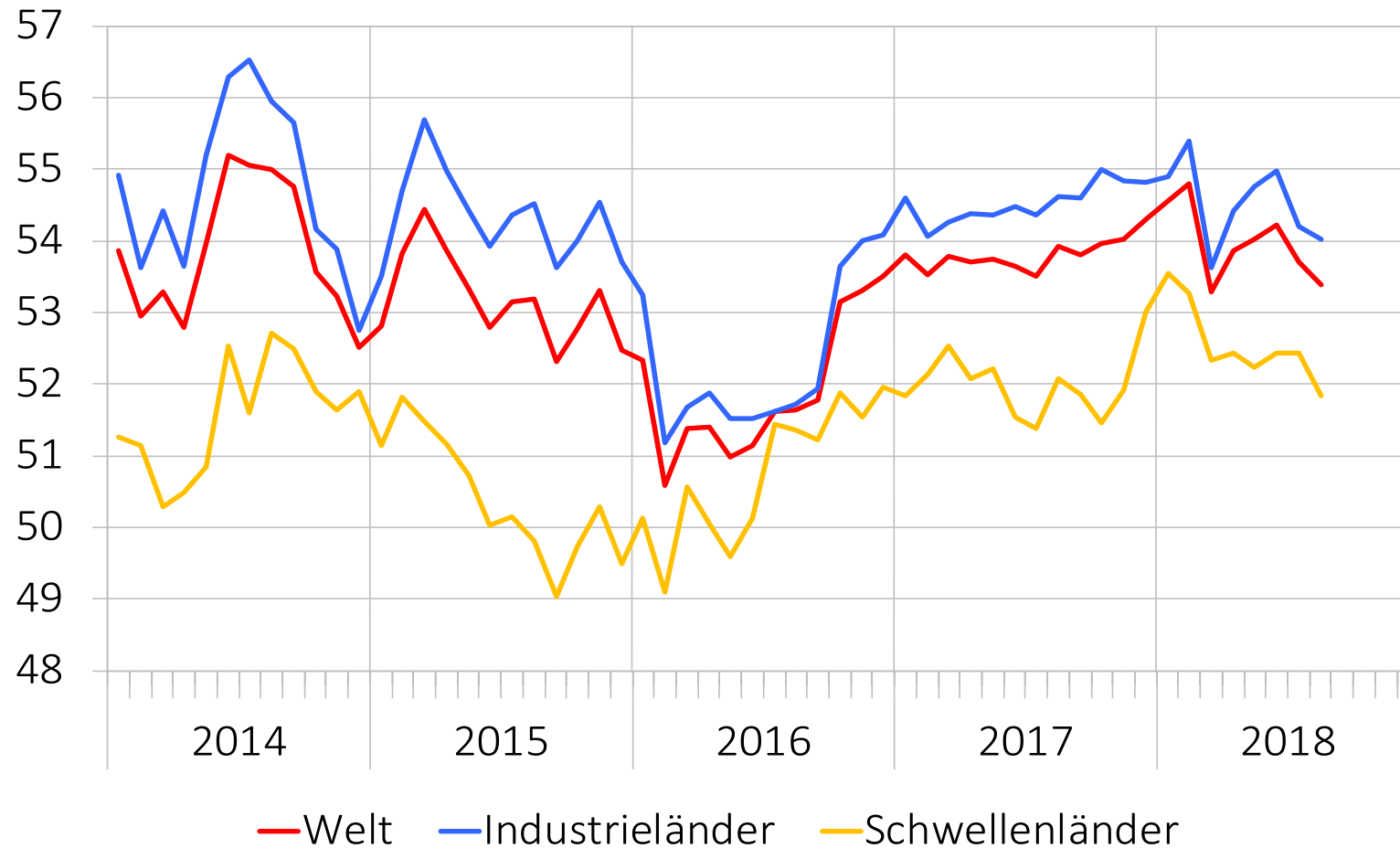
Abbildung 51: Beiträge zur Inflation
Gegenüber dem Vorjahr, in Prozentpunkten



Quelle: BFS

Abbildung 52: Einkaufsmanagerindex, Produktion

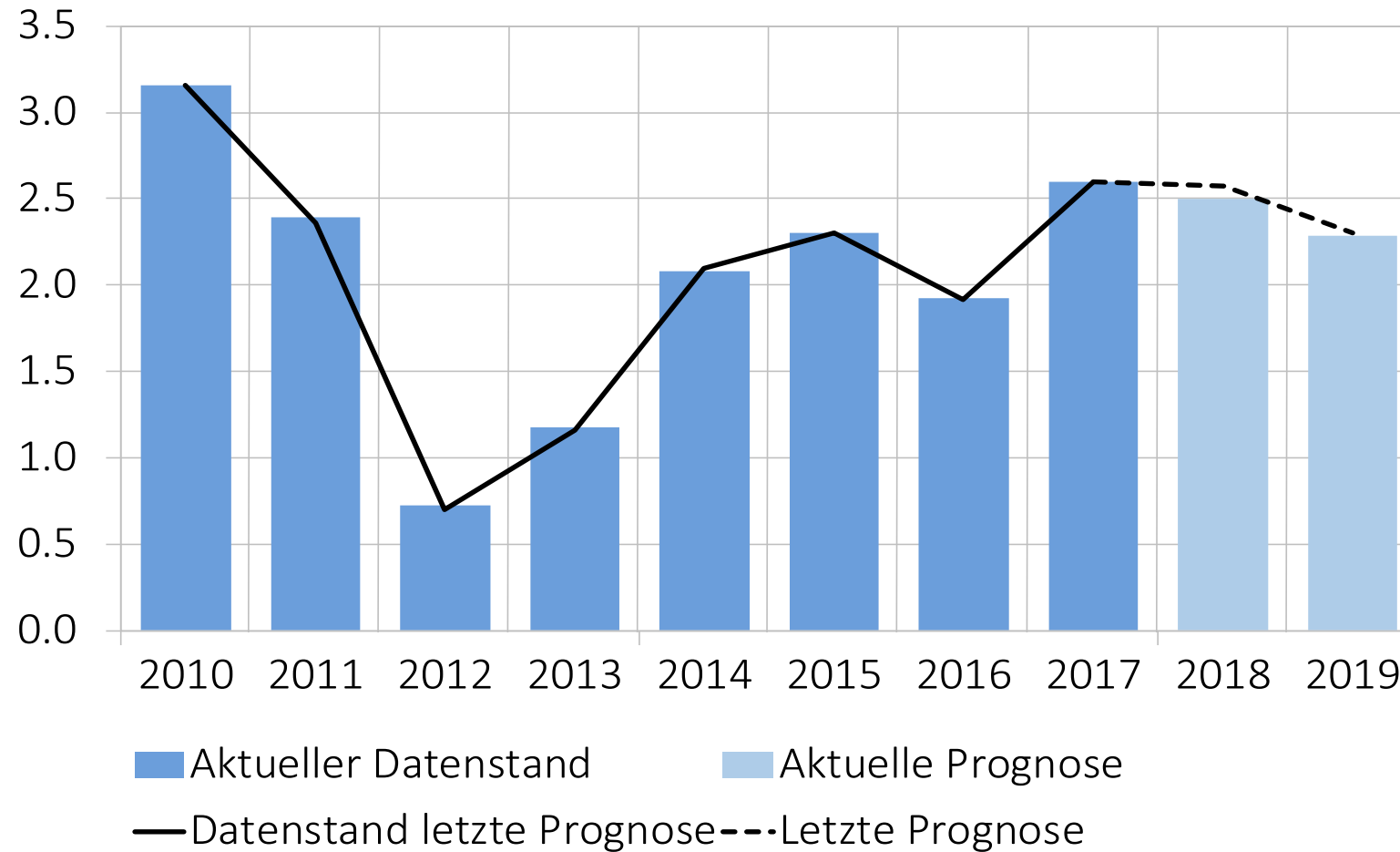
Industrie und Dienstleistungen, saisonbereinigt, Wachstumsschwelle = 50



Quelle: Markit

Abbildung 53: Weltnachfrage

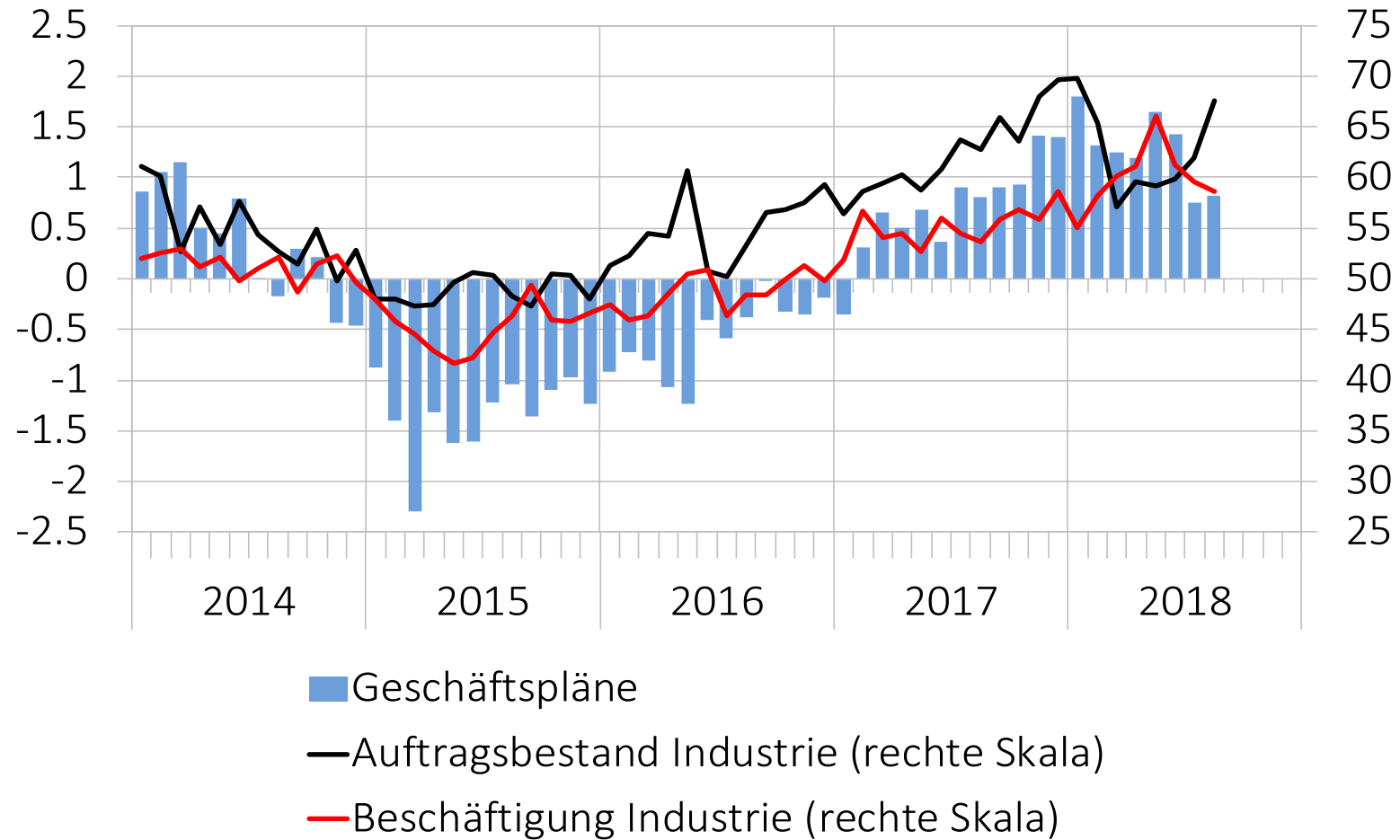
BIP der wichtigsten Schweizer Handelspartner, exportgewichtet, real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorjahr in %



Quelle: Expertengruppe Konjunkturprognosen

Abbildung 54: Indikatoren

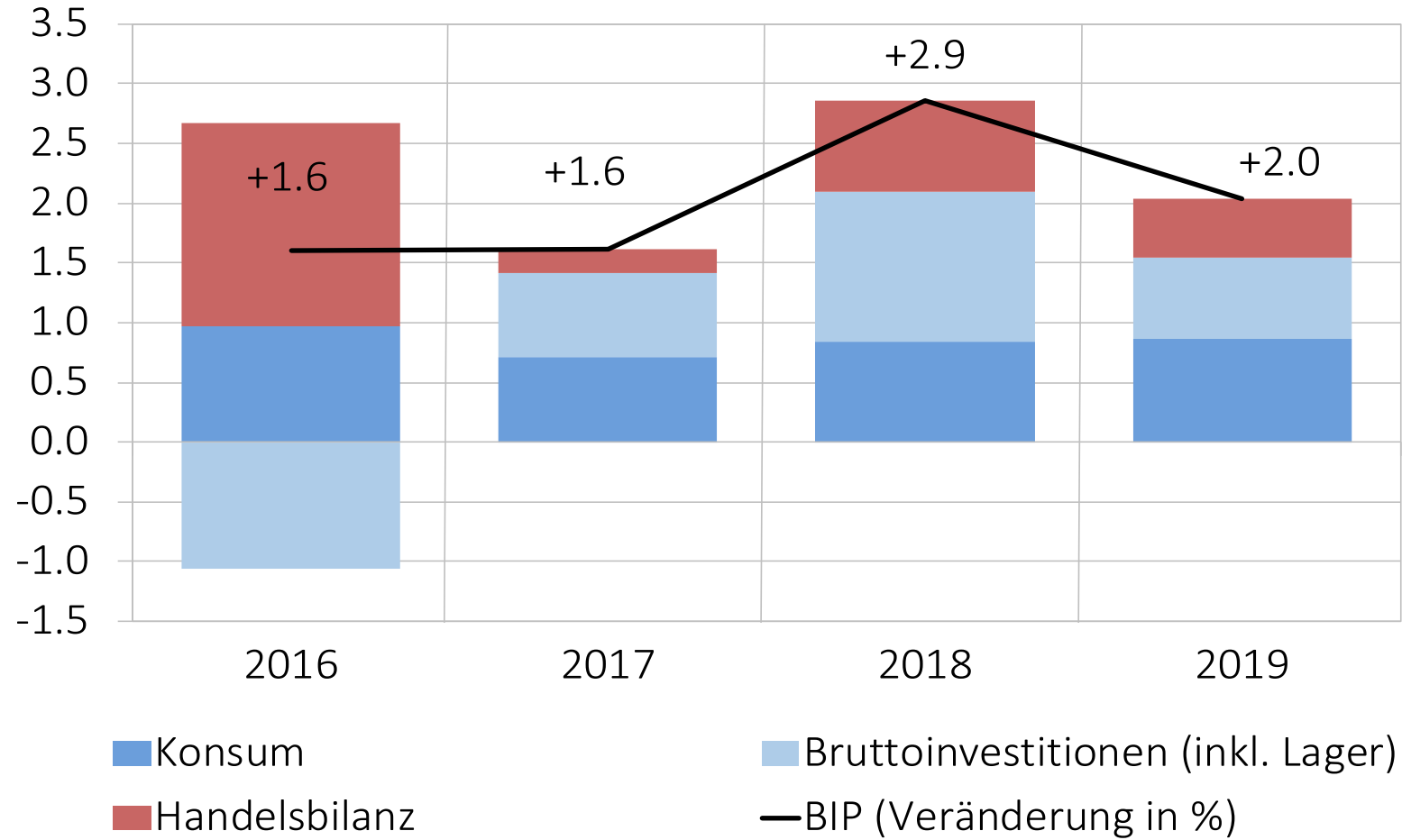
Indizes des PMI Industrie: Wachstumsschwelle = 50



Quellen: KOF, Procure/CS

Abbildung 55: Bruttoinlandprodukt und Komponenten

Real, Beiträge der Komponenten in Prozentpunkten, ohne Wertsachen; 2018–2019: Prognosen



Quellen: BFS, SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

Tabelle 5: Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2018¹

Ohne gegenteilige Angabe Veränderung in %, real

	2016	2017	2018 *	2019 *
Bruttoinlandprodukt international				
USA	1.6	2.2	2.8 (2.8)	2.3 (2.3)
Euroraum	1.8	2.4	2.1 (2.2)	2.0 (2.0)
Deutschland	2.2	2.2	2.0 (2.2)	1.8 (1.8)
Japan	1.0	1.7	1.1 (1.2)	0.8 (0.8)
BRIC	5.4	5.7	5.9 (5.8)	5.7 (5.7)
China	6.7	6.9	6.5 (6.5)	6.2 (6.2)
Erdölpreis (USD / Fass Brent)	43.6	54.2	72.5 (72.9)	75.6 (76.3)
Schweiz				
Dreimonats-Libor (in %)	-0.7	-0.7	-0.7 (-0.7)	-0.7 (-0.6)
10-jährige Staatsanleihen (Rendite in %)	-0.4	-0.1	0.1 (0.1)	0.3 (0.4)
Realer Wechselkursindex exportgewichtet	-1.5	-1.8	-2.8 (-4.0)	0.9 (-0.4)

Quellen: Jeweilige statistische Ämter, IWF, SNB, Thomson Reuters

* Annahmen der Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes,
Annahmen zur vorherigen Prognose in Klammern

¹ Bric: Gewichtetes Aggregat des BIP zu Kaufkraftparitäten (IWF) von Brasilien, Russland, Indien, China.

Tabelle 6: Konjunktur Schweiz, September 2018²

Ohne gegenteilige Angabe Veränderung in %, real; Wachstumsbeiträge in Prozentpunkten

	2016	2017	2018 *	2019 *
Bruttoinlandprodukt	1.6	1.6	2.9 (2.4)	2.0 (2.0)
Privater Konsum	1.5	1.1	1.3 (1.4)	1.5 (1.5)
Staatskonsum	1.2	0.9	1.2 (0.7)	0.6 (0.6)
Bauinvestitionen	0.5	1.4	1.9 (1.1)	1.4 (0.3)
Ausrüstungsinvestitionen	5.4	4.5	4.4 (4.4)	3.5 (3.5)
Warenexporte	6.6	6.0	4.6 (4.9)	4.1 (4.3)
Dienstleistungsexporte	7.6	0.7	2.3 (3.0)	2.8 (3.2)
Warenimporte	4.4	5.5	6.2 (5.3)	3.8 (4.0)
Dienstleistungsimporte	5.3	1.6	-1.7 (1.2)	3.5 (3.5)
Wachstumsbeiträge zum BIP				
Inländische Endnachfrage	1.8	1.5	1.7 (1.6)	1.5 (1.4)
Aussenhandel	1.7	0.2	0.8 (0.8)	0.5 (0.6)
Vorratsveränderungen	-1.9	-0.1	0.4 (0.0)	0.0 (0.0)
Arbeitsmarkt und Preise				
Beschäftigung in Vollzeitäquivalenten	0.1	0.6	1.8 (1.5)	1.1 (1.0)
Arbeitslosigkeit (Quote in %)	3.3	3.2	2.6 (2.6)	2.4 (2.5)
Landesindex der Konsumentenpreise	-0.4	0.5	1.0 (1.0)	0.8 (0.8)

Quellen: BFS, SECO

* Prognosen der Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes, vorherige Prognosen in Klammern

² Warenexporte und -importe: ohne n.m. Gold, Wertsachen und Transithandel; Wachstumsbeitrag des Aussenhandels: ohne n.m. Gold und Wertsachen.