

# Konjunkturtendenzen

Herbst 2022

Die in diesem Foliensatz enthaltenen Abbildungen und Tabellen stammen aus «Konjunkturtendenzen Herbst 2022» des SECO ([www.seco.admin.ch](http://www.seco.admin.ch))

# Inhaltsverzeichnis 1/5

## **Wirtschaftslage Schweiz**

- Folie 8 Bruttoinlandprodukt gemäss Produktionsansatz
- Folie 9 Beiträge der Branchen zum BIP-Wachstum
- Folie 10 Bruttoinlandprodukt gemäss Verwendungsansatz
- Folie 11 Beiträge zum BIP-Wachstum
- Folie 12 Komponenten der inländischen Endnachfrage
- Folie 13 Komponenten der Handelsbilanz
- Folie 14 Konjunkturprognose Schweiz, September 2022
- Folie 15 Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2022

## **Übrige Abbildungen**

- Folie 17 BIP und PMI
- Folie 18 Konjunkturstimung Schweiz (KSS)
- Folie 19 Wertschöpfung im Industriesektor
- Folie 20 Detailhandelsumsätze
- Folie 21 Wertschöpfung Dienstleistungsbranchen
- Folie 22 BIP und internationale Sportgrossanlässe
- Folie 23 Privater Konsum

## Inhaltsverzeichnis 2/5

- Folie 24 Konsumentenstimmung
- Folie 25 Staatskonsum
- Folie 26 Bauinvestitionen
- Folie 27 Stimmung im Baugewerbe
- Folie 28 Ausrüstungsinvestitionen
- Folie 29 Indikatoren, Industrie
- Folie 30 Aussenhandel mit Waren
- Folie 31 Warenexporte, ausgewählte Rubriken
- Folie 32 Deflatoren des Warenhandels
- Folie 33 Aussenhandel mit Dienstleistungen
- Folie 34 Logiernächte nach Herkunft der Gäste
- Folie 35 Dienstleistungsimporte
- Folie 36 Ausrüstungsinvestitionen
- Folie 37 Bruttoinlandprodukt
- Folie 38 Wachstum des Bruttoinlandprodukt
- Folie 39 Wertschöpfung der Unterhaltungsbranche

# Inhaltsverzeichnis 3/5

- Folie 40 BIP und Grossanlässe
- Folie 41 Dienstleistungsexporte
- Folie 42 Dienstleistungsimporte
- Folie 43 Dienstleistungshandel
- Folie 44 Sportevent-Effekt im BIP und im Dienstleistungshandel
- Folie 45 Stellensuchenden- und Arbeitslosenquote
- Folie 46 Arbeitslosenquote, einzelne Branchen
- Folie 47 Arbeitslosenquote nach Branchen
- Folie 48 Abgerechnete Kurzarbeit seit 2020
- Folie 49 Beschäftigung in Vollzeitäquivalenten
- Folie 50 Vollzeitäquivalente im 2. und im 3. Sektor
- Folie 51 Arbeitsmarktaussichten
- Folie 52 Landesindex der Konsumentenpreise
- Folie 53 Inflation und Beiträge
- Folie 54 Weltnachfrage
- Folie 55 BIP-Prognose, Sportevent-bereinigt

# Inhaltsverzeichnis 4/5

- Folie 56 BIP-Prognose und Wachstumsbeiträge
- Folie 57 BIP-Prognose und Szenarien, illustrative Verläufe
- Folie 58 Konjunkturszenario von September 2022
- Folie 59 Industrieproduktion
- Folie 60 BIP international
- Folie 61 BIP, ausgewählte Euroländer
- Folie 62 Erwerbslosigkeit international
- Folie 63 Wirtschaftseinschätzung, Euroraum
- Folie 64 Beiträge der Komponenten zum BIP, USA
- Folie 65 Konsumausgaben, USA
- Folie 66 BIP, Bric-Staaten
- Folie 67 Warenhandel, China
- Folie 68 Gaspreis
- Folie 69 Inflation, ausgewählte Länder
- Folie 70 Geldpolitische Leitzinsen
- Folie 71 Aktienmärkte

# Inhaltsverzeichnis 5/5

- Folie 72 Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen
- Folie 73 Reale Wechselkursindizes

# Wirtschaftslage Schweiz

## Tabelle 1: Bruttoinlandprodukt gemäss Produktionsansatz

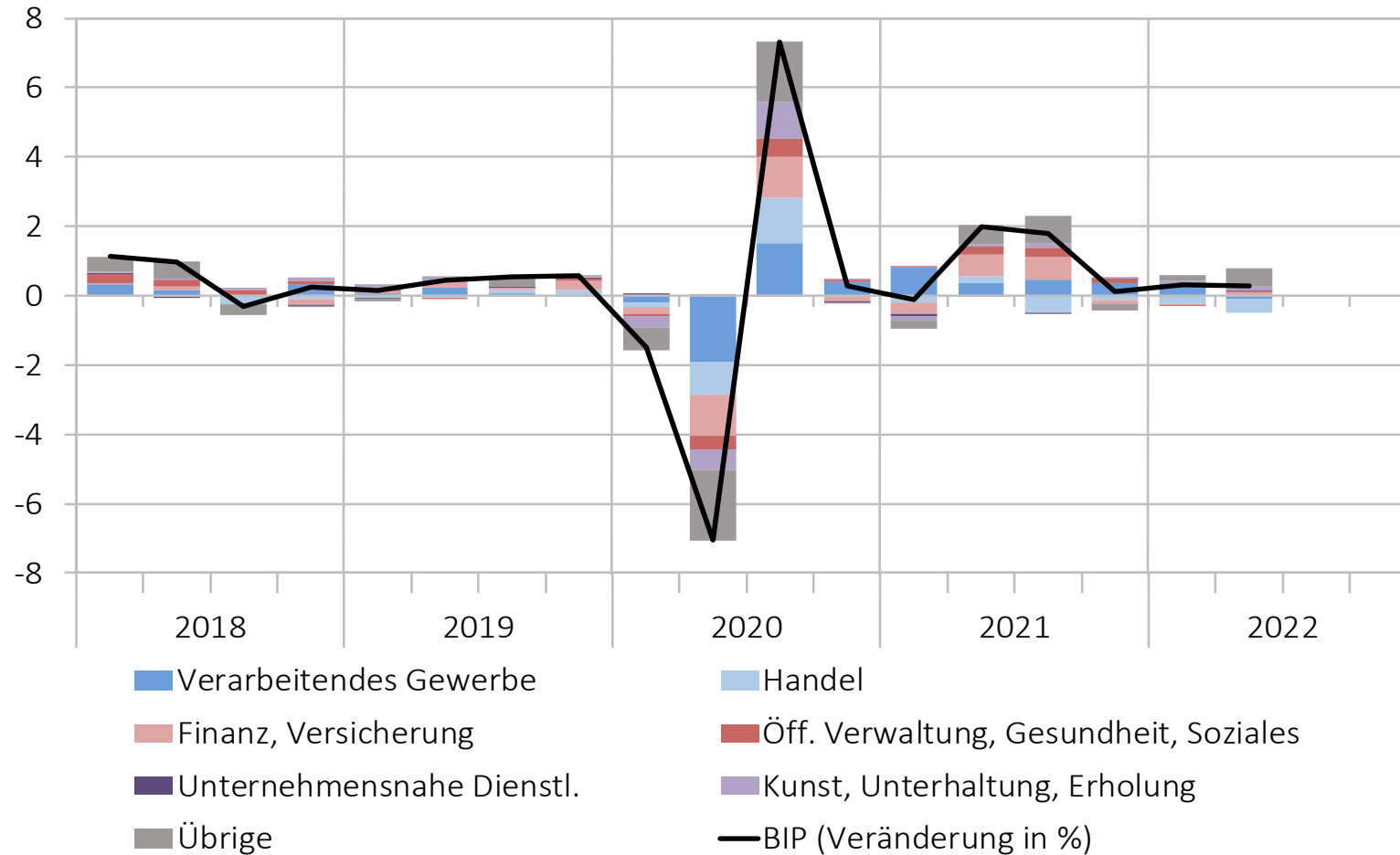
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %

	2021:3	2021:4	2022:1	2022:2
Verarbeitendes Gewerbe	2.5	2.0	1.6	-0.5
Baugewerbe	-0.3	-1.2	-0.4	-1.7
Handel	-3.1	-0.6	-1.3	-2.1
Gastgewerbe	63.0	1.3	-1.5	12.4
Finanz, Versicherung	0.7	-1.1	0.1	-0.4
Unternehmensnahe Dienstleistungen	1.4	0.7	0.0	0.1
Öffentliche Verwaltung	0.4	0.1	0.1	0.1
Gesundheit, Soziales	1.9	0.4	1.2	1.2
Kunst, Unterhaltung, Erholung	35.0	-15.5	11.3	3.2
Übrige	2.7	-0.4	0.8	2.9
Bruttoinlandprodukt	1.8	0.1	0.3	0.3
Bruttoinlandprodukt Sportevent-bereinigt	1.6	0.3	0.2	0.3

Quelle: SECO



**Abbildung 19: 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 %

	2021:3	2021:4	2022:1	2022:2
Privater Konsum	2.4	0.2	0.4	1.4
Staatskonsum	0.8	0.3	0.2	0.0
Bauinvestitionen	-0.9	-0.6	-0.7	-0.2
Ausrüstungsinvestitionen	0.5	4.3	-4.5	2.6
Warenexporte ohne Wertsachen	5.4	-2.1	5.6	-11.5
Warenexporte ohne Wertsachen und Transithandel	3.3	2.5	1.6	-1.2
Dienstleistungsexporte	4.3	11.5	-8.1	5.0
Warenimporte ohne Wertsachen	3.6	0.7	5.0	-0.6
Dienstleistungsimporte	2.8	4.8	-9.0	6.2
Bruttoinlandprodukt	1.8	0.1	0.3	0.3

Quelle: SECO

### **Tabelle 3: Beiträge zum BIP-Wachstum**

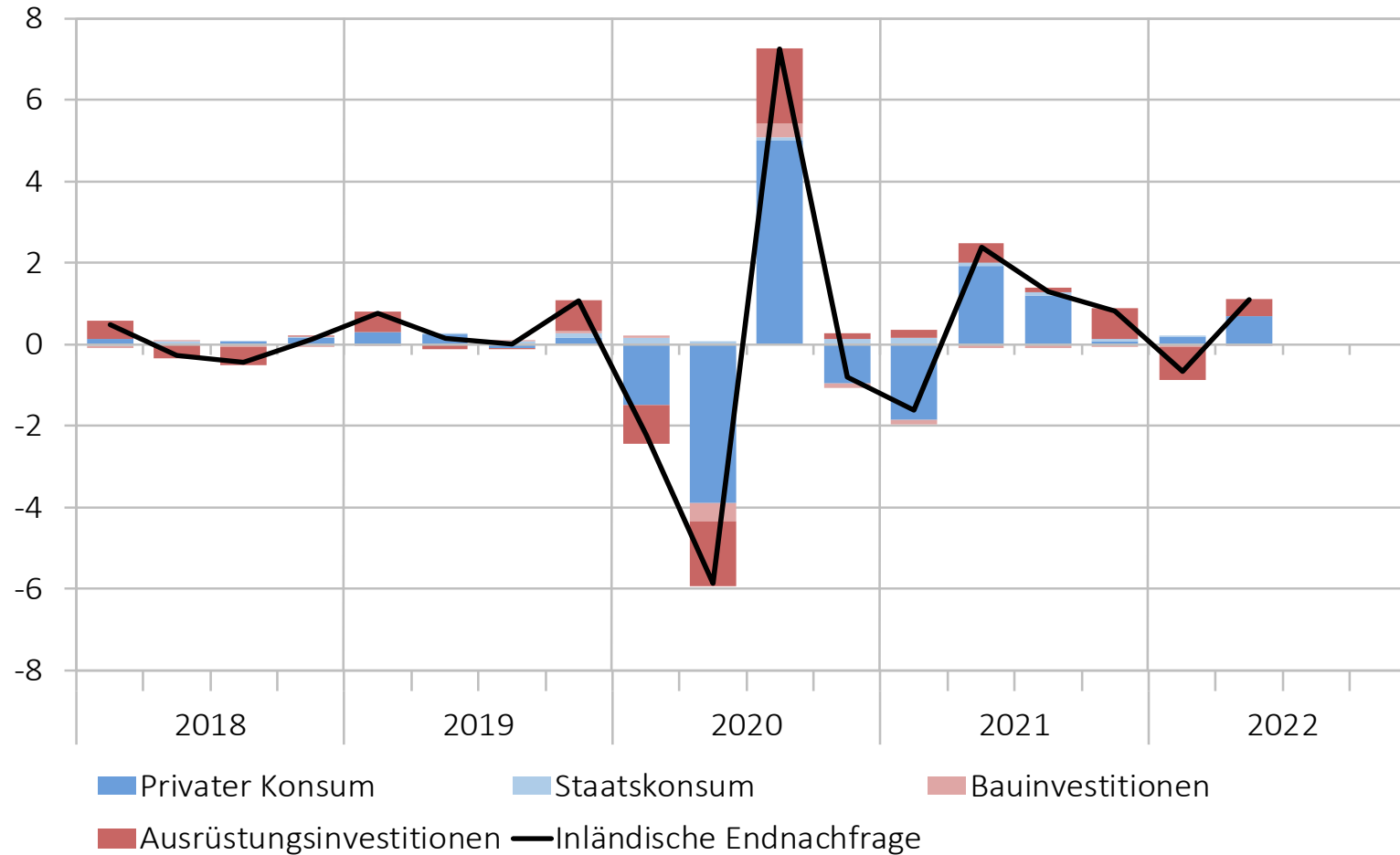
Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten

	2021:3	2021:4	2022:1	2022:2
Inländische Endnachfrage	1.3	0.8	-0.7	1.1
Vorratsveränderungen inkl. statistischer Diskrepanz	-0.9	-0.7	-0.2	4.5
Handelsbilanz ohne Wertsachen	1.4	0.1	1.1	-5.3

Quelle: SECO

## Abbildung 20: Komponenten der inländischen Endnachfrage

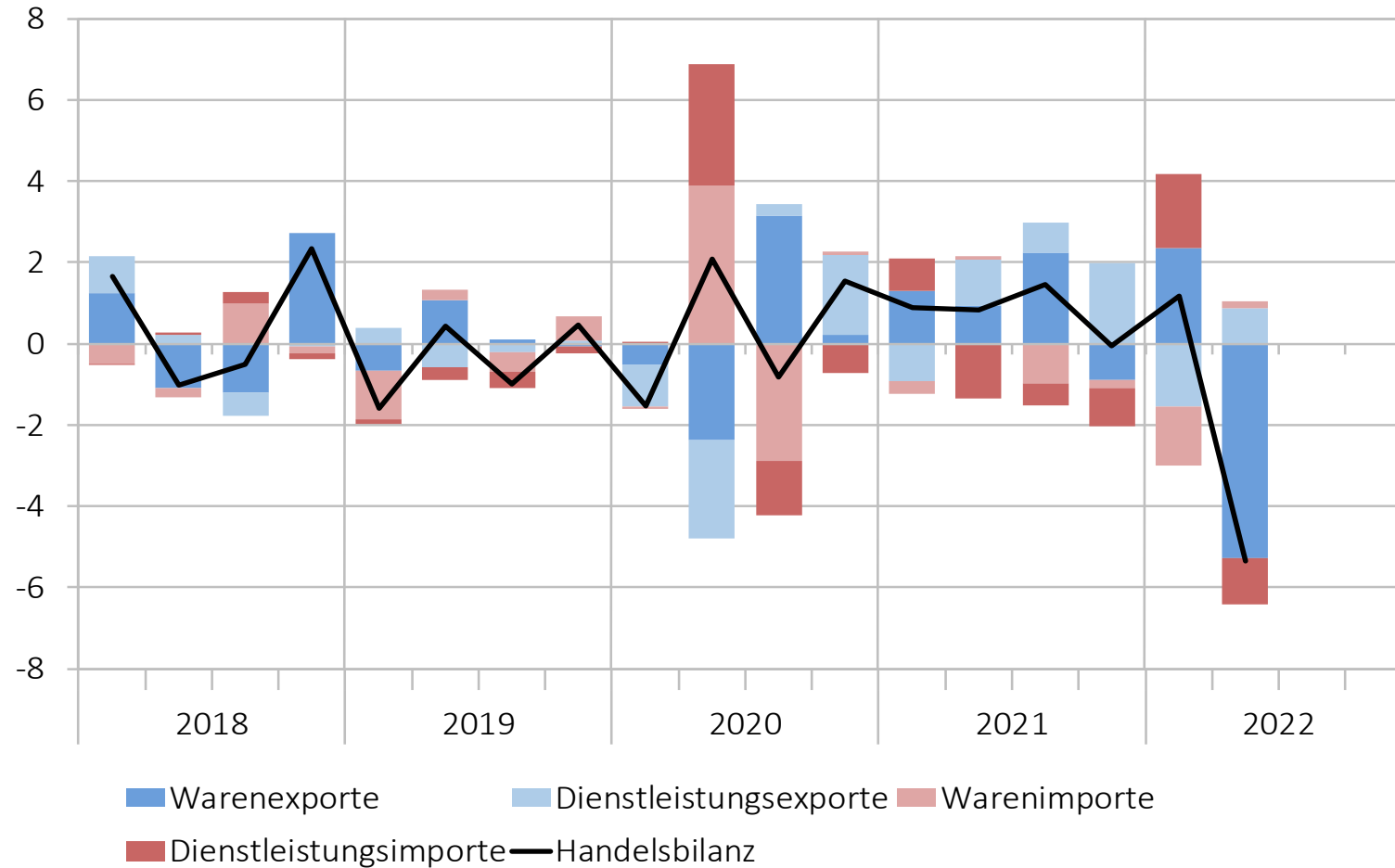
Beiträge zum BIP-Wachstum gegenüber dem Vorquartal in Prozentpunkten, real, saisonbereinigt



Quelle: SECO

## Abbildung 21: Komponenten der Handelsbilanz

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



Quelle: SECO

## Tabelle 4: Konjunkturprognosen Schweiz, September 2022

Ohne gegenteilige Angabe Veränderungen in %, Beiträge in Prozentpunkten,  
BIP und Komponenten: real, saisonbereinigt

	2020	2021	2022 *	2023 *		
<b>Bruttoinlandprodukt (BIP) und Komponenten</b>						
BIP, Sportevent-bereinigt	-2.5	3.9	2.0	(2.6)	1.1	(1.9)
BIP	-2.5	4.2	2.1	(2.8)	0.8	(1.6)
Privater Konsum	-4.2	1.7	4.0	(3.5)	1.4	(1.8)
Staatskonsum	3.5	3.5	0.3	(0.3)	-2.5	(-0.9)
Bauinvestitionen	-1.0	-3.0	-2.2	(-1.9)	-0.2	(-0.4)
Ausrüstungsinvestitionen	-4.3	8.1	1.7	(2.3)	1.7	(3.0)
Warenexporte	-1.2	10.7	1.3	(4.7)	1.5	(2.5)
Dienstleistungsexporte	-12.6	11.3	10.4	(8.0)	3.2	(4.0)
Warenimporte	-6.3	4.3	6.7	(7.3)	1.2	(2.5)
Dienstleistungsimporte	-5.6	5.9	3.9	(7.5)	4.2	(4.5)
<b>Beiträge zum BIP-Wachstum</b>						
Inländische Endnachfrage	-2.6	2.4	2.1	(2.0)	0.7	(1.3)
Aussenhandel	0.0	3.6	-0.3	(0.1)	0.1	(0.3)
<b>Arbeitsmarkt und Preise</b>						
Vollzeitäquivalente Beschäftigung	0.2	1.0	2.7	(2.1)	0.7	(0.8)
Arbeitslosenquote in %	3.1	3.0	2.2	(2.1)	2.3	(2.0)
Landesindex der Konsumentenpreise	-0.7	0.6	3.0	(2.5)	2.3	(1.4)

Quellen: BFS, SECO

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

## Tabelle 5: Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2022

Ohne gegenteilige Angabe Veränderungen in %, BIP und Weltnachfrage: real, saisonbereinigt

	2020	2021	2022 *	2023 *
<b>BIP international</b>				
USA	-3.4	5.7	1.8 (3.0)	1.3 (2.3)
Euroraum	-6.2	5.2	3.2 (2.8)	0.6 (2.2)
Deutschland	-4.1	2.6	1.7 (2.0)	0.1 (2.6)
Vereinigtes Königreich	-9.3	7.4	3.4 (3.7)	0.1 (1.3)
Japan	-4.6	1.7	1.7 (2.0)	1.6 (2.2)
Bric-Länder	-0.8	7.5	2.3 (3.5)	4.1 (4.6)
China	2.3	8.1	2.5 (3.8)	5.0 (5.7)
Weltnachfrage	-4.6	5.7	2.6 (2.9)	1.0 (2.4)
Erdölpreis in USD pro Fass Brent	41.8	70.7	103.4 (106.3)	89.5 (94.7)
<b>Schweiz</b>				
Saron in %	-0.7	-0.7	-0.2 (-0.6)	1.0 (0.0)
Rendite 10-jährige Staatsanleihen in %	-0.5	-0.3	0.7 (0.6)	1.2 (0.9)
Realer Wechselkursindex	3.9	-2.6	-0.6 (-0.8)	0.8 (-0.5)

Quellen: SECO, entsprechende statistische Institutionen

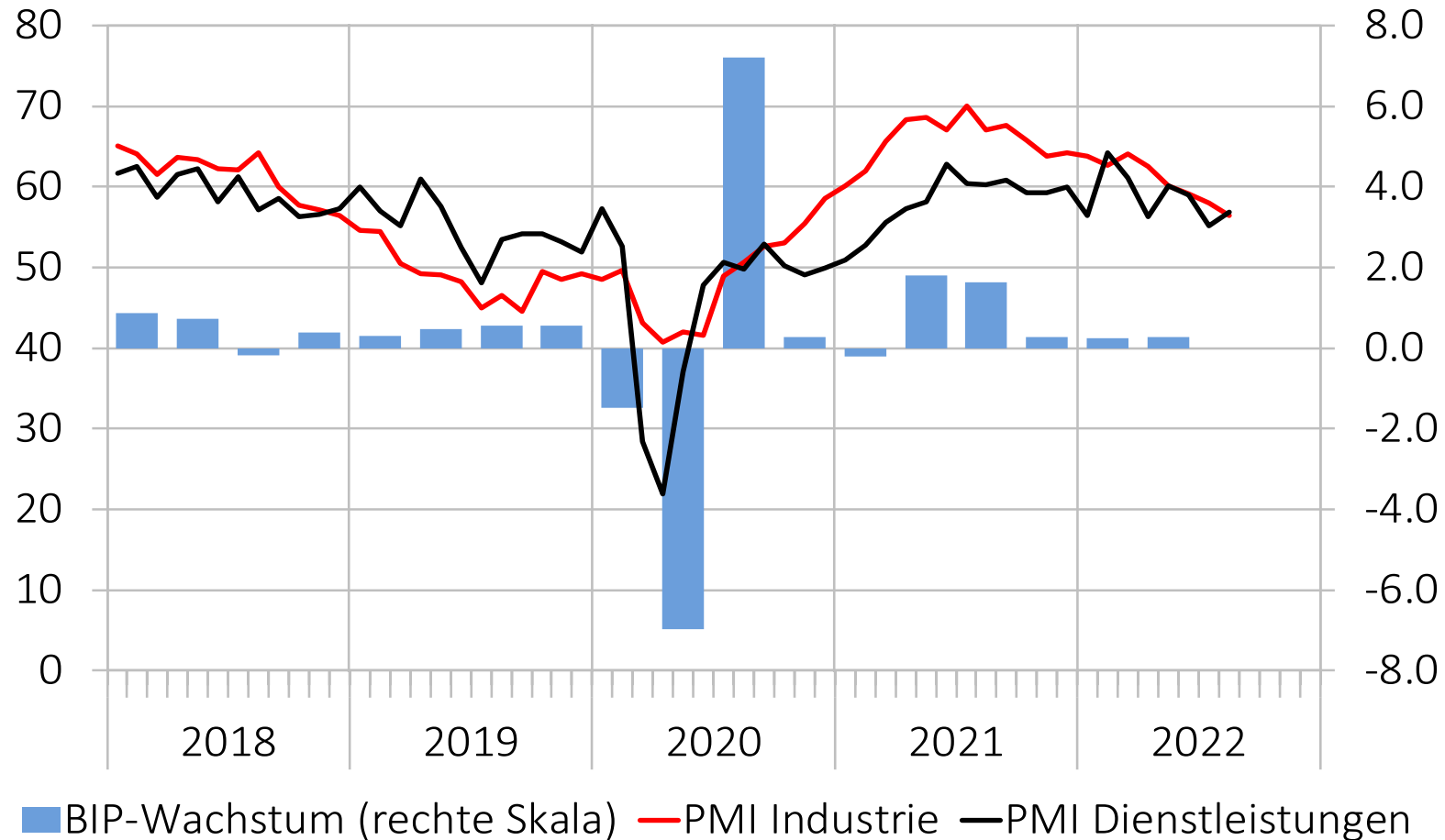
\* Annahmen der Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes, Annahmen zur vorherigen Prognose in Klammern

# Übrige Abbildungen



## Abbildung 1: BIP und PMI

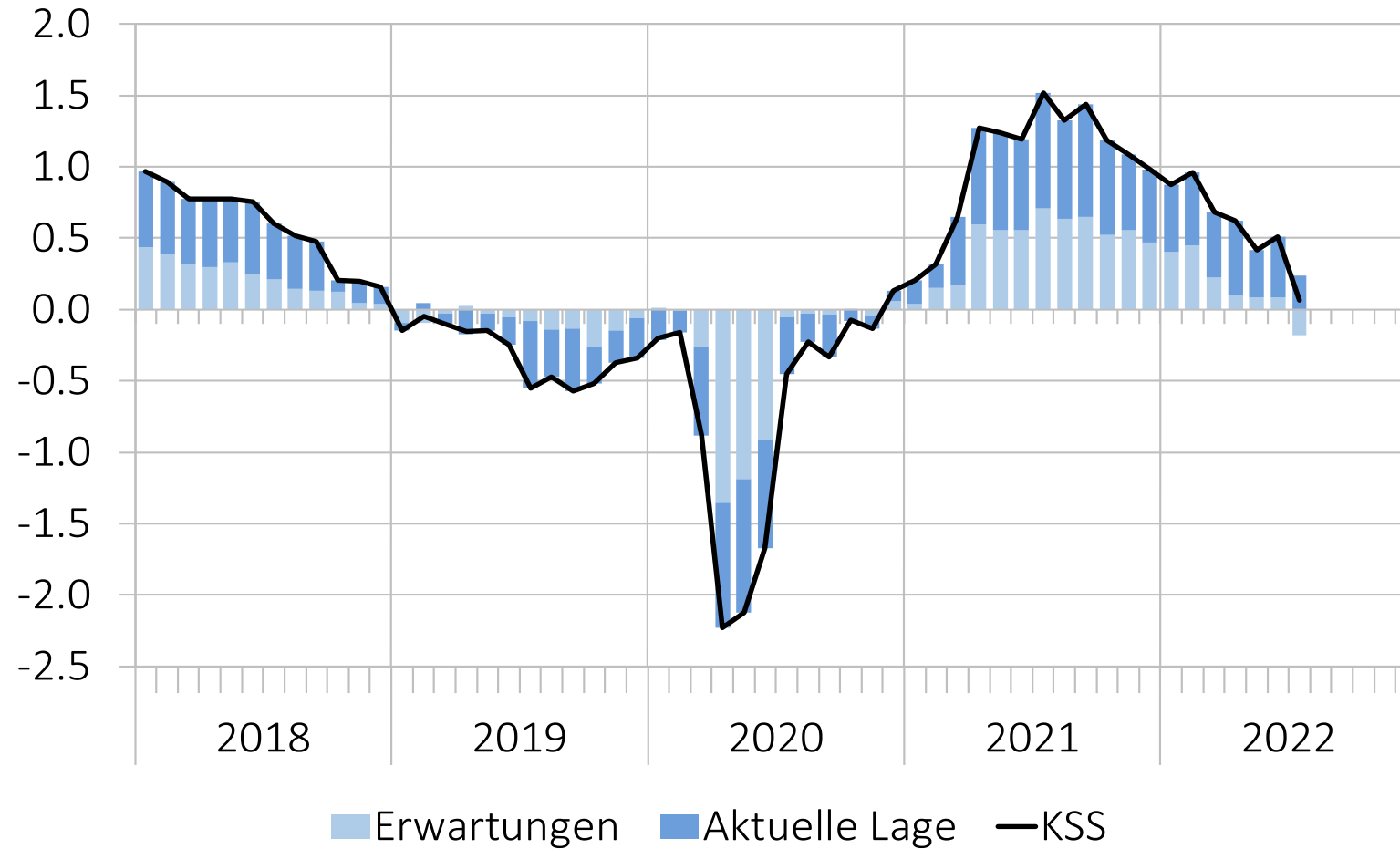
BIP: real, saison- und Sportevent-bereinigt, in % ggü. Vorquartal, PMI: saisonbereinigt, 50 = Wachstumsschwelle



Quellen: SECO, CS/Procure

## Abbildung 2: Konjunkturstimmung Schweiz (KSS)

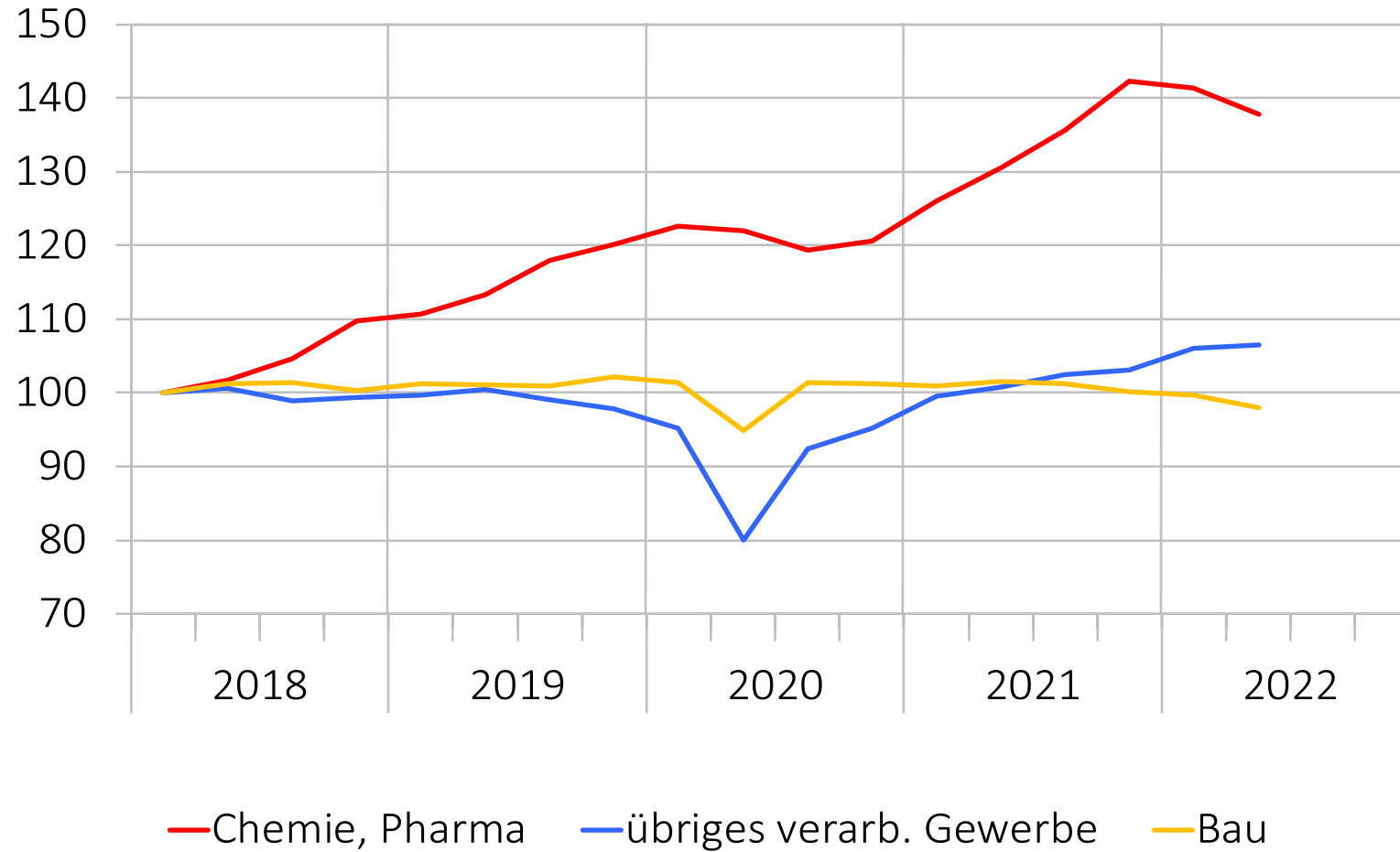
Abweichung ggü. dem langfristigen Mittelwert, Beiträge der Komponenten



Quelle: SECO

### Abbildung 3: Wertschöpfung im Industriesektor

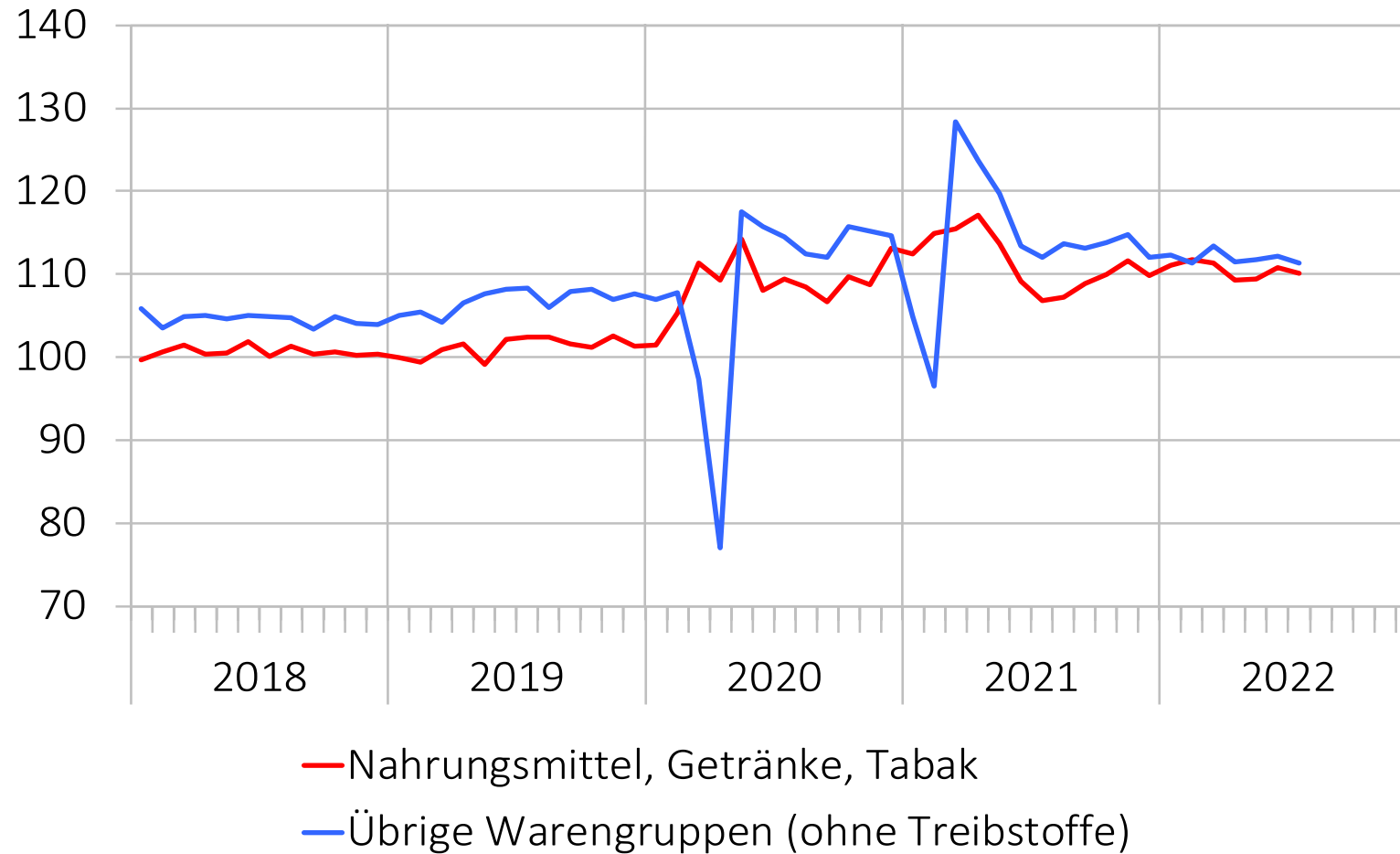
Real, saisonbereinigt, 1. Quartal 2018 = 100



Quelle: SECO

## Abbildung 4: Detailhandelsumsätze

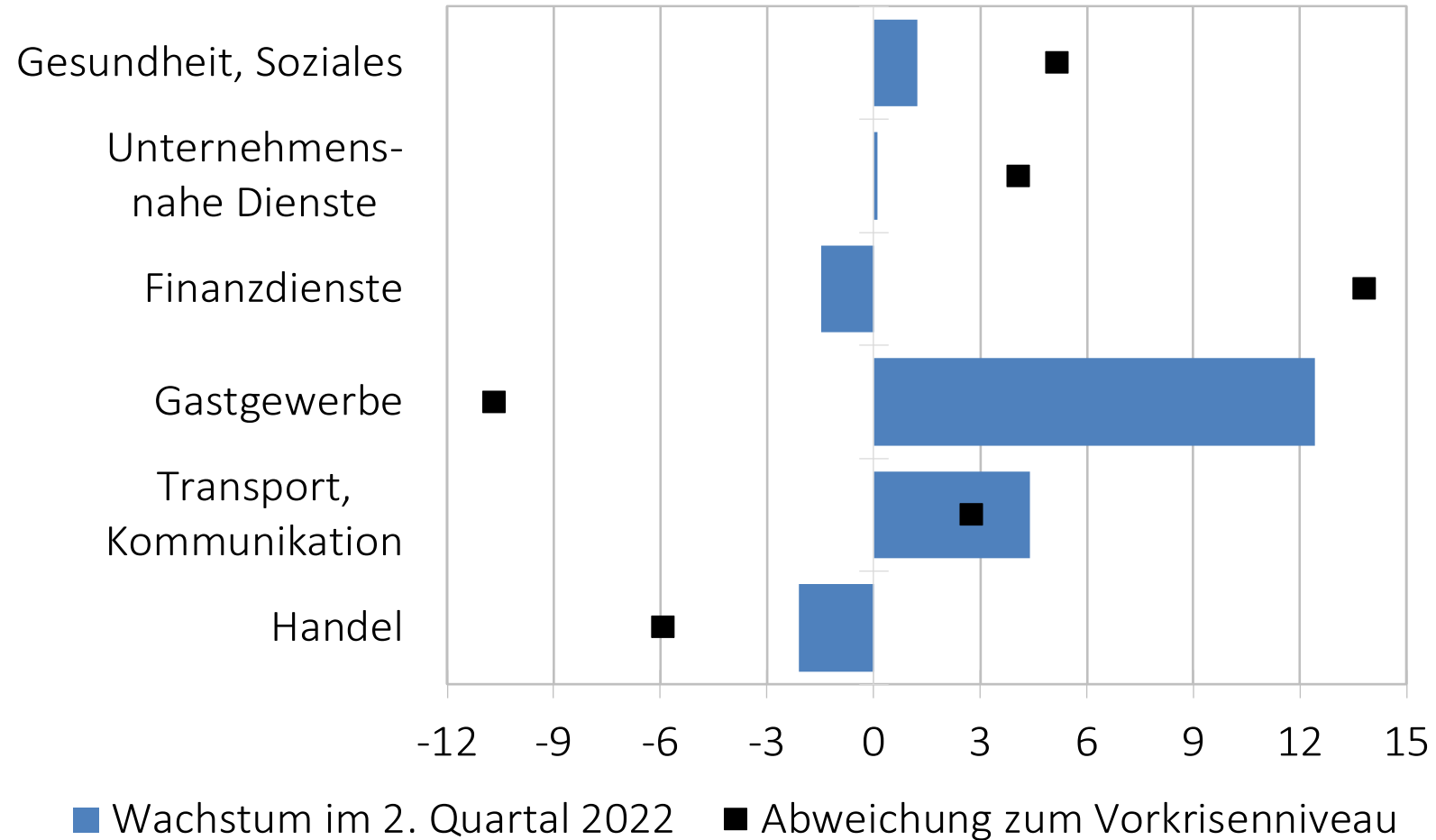
Index, real, saisonbereinigt



Quelle: BFS

## Abbildung 5: Wertschöpfung Dienstleistungsbranchen

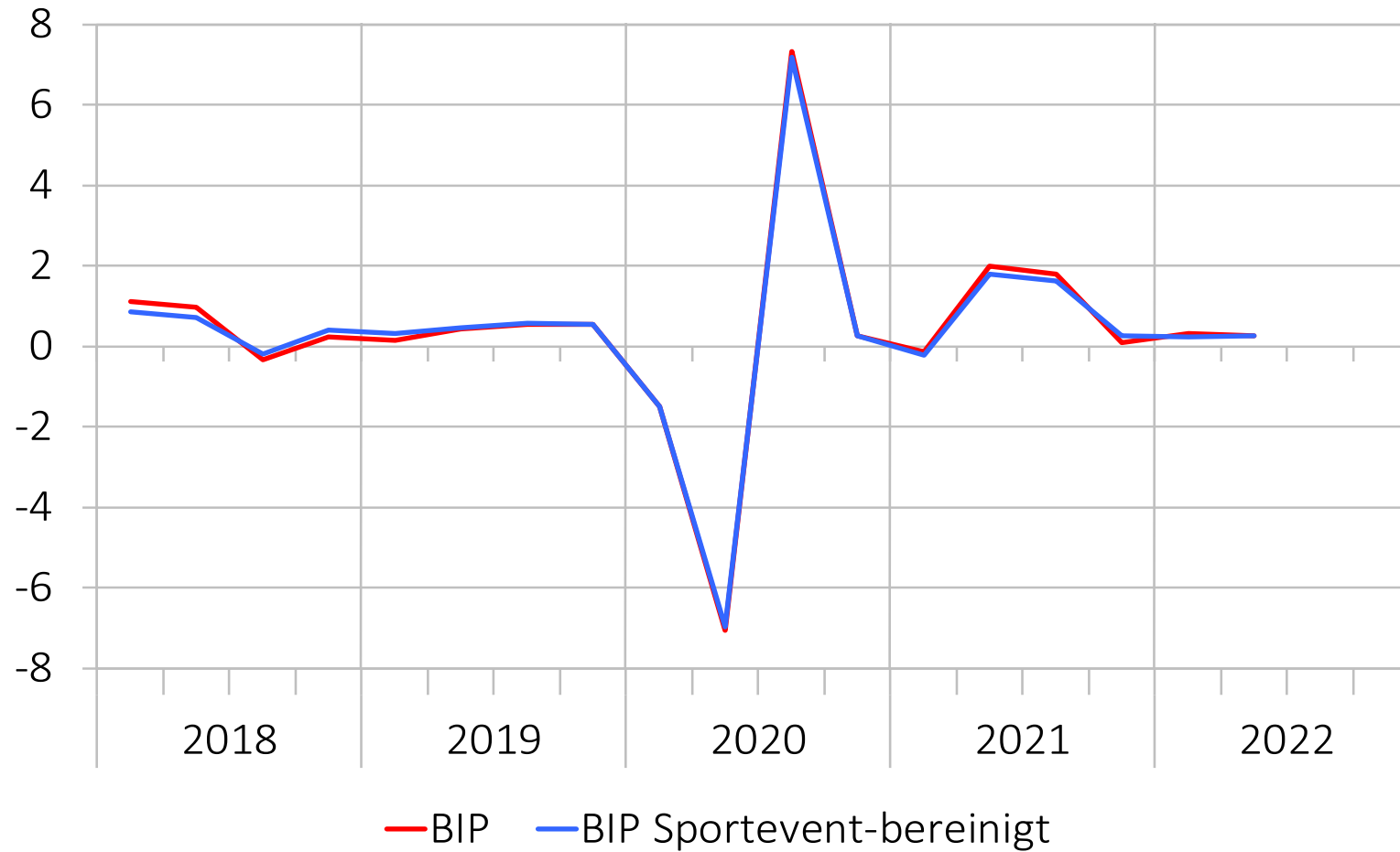
Real, saisonbereinigt, in %



Quelle: SECO

## Abbildung 6: BIP und internationale Sportgrossanlässe

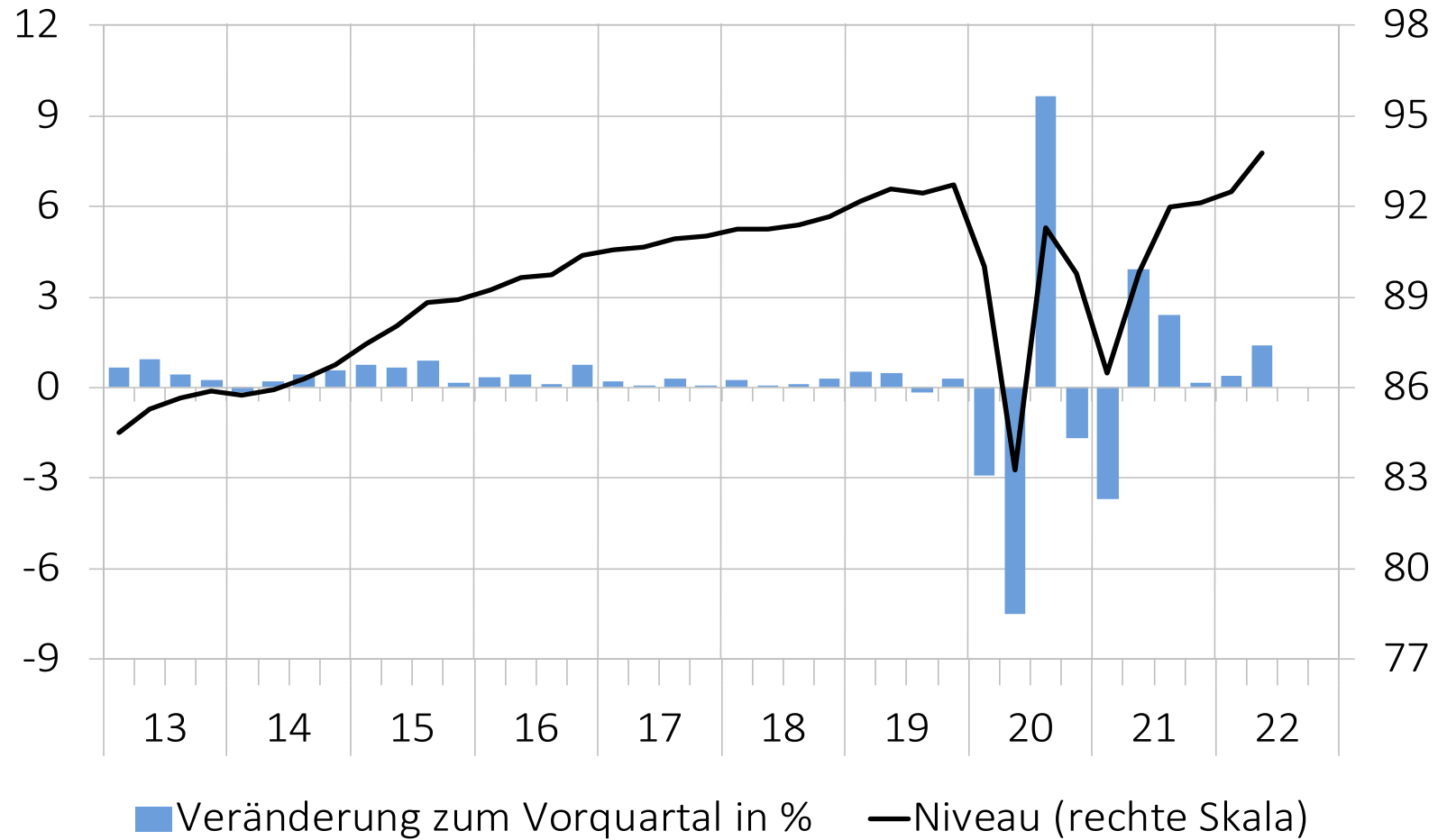
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: SECO

## Abbildung 7: Privater Konsum

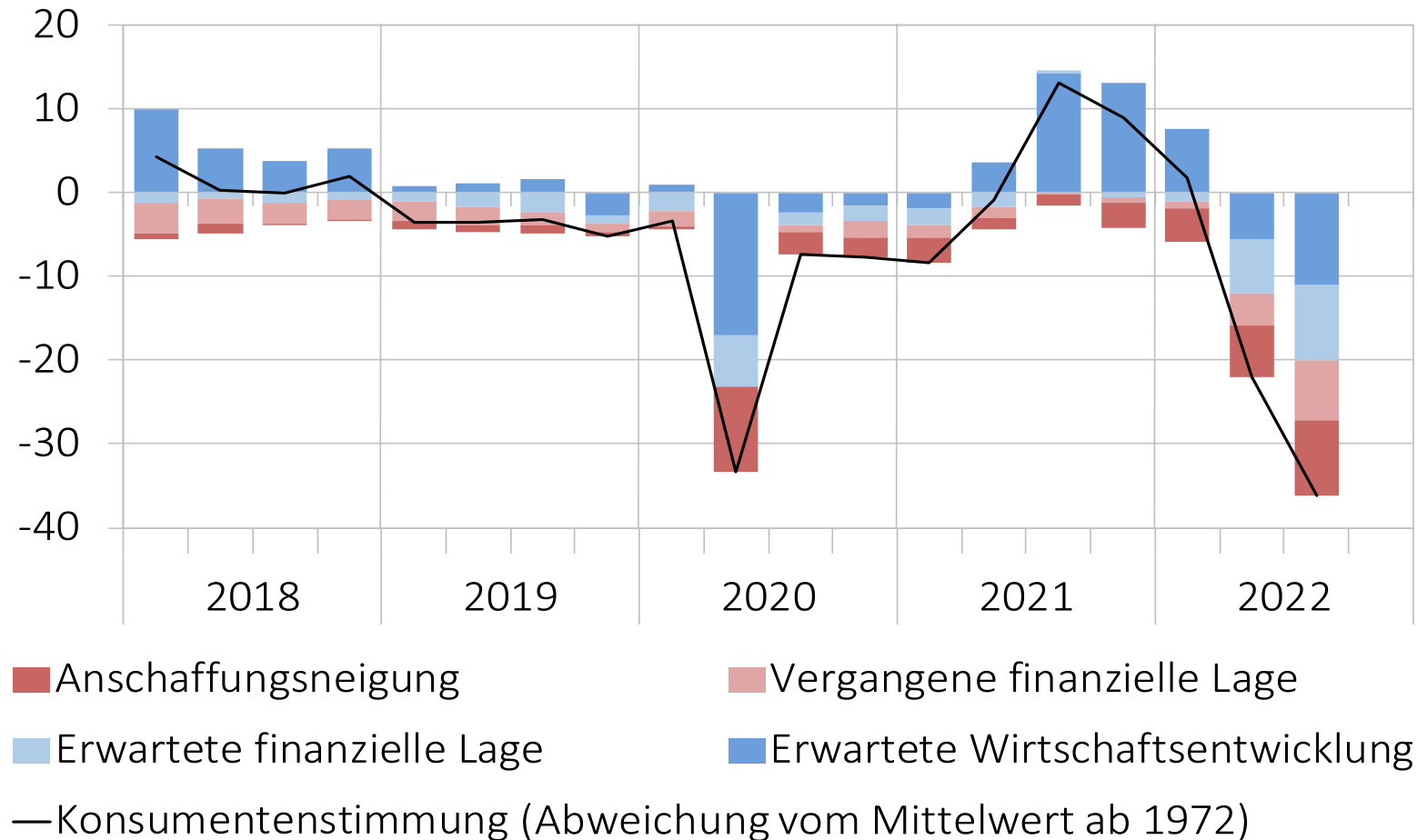
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

## Abbildung 8: Konsumentenstimmung

Abweichung vom Mittelwert ab 1972 = 0, saisonbereinigt

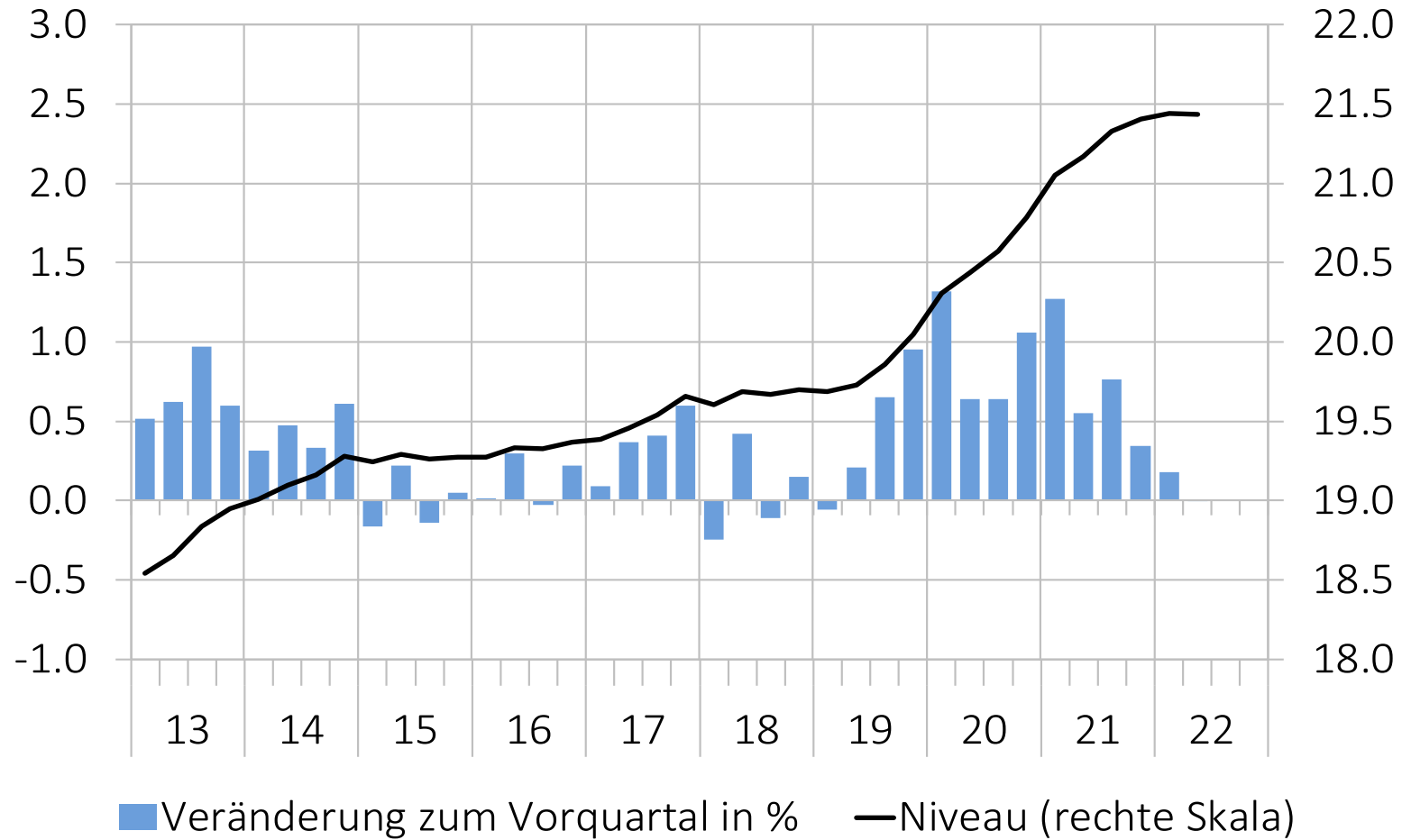


Quelle: SECO



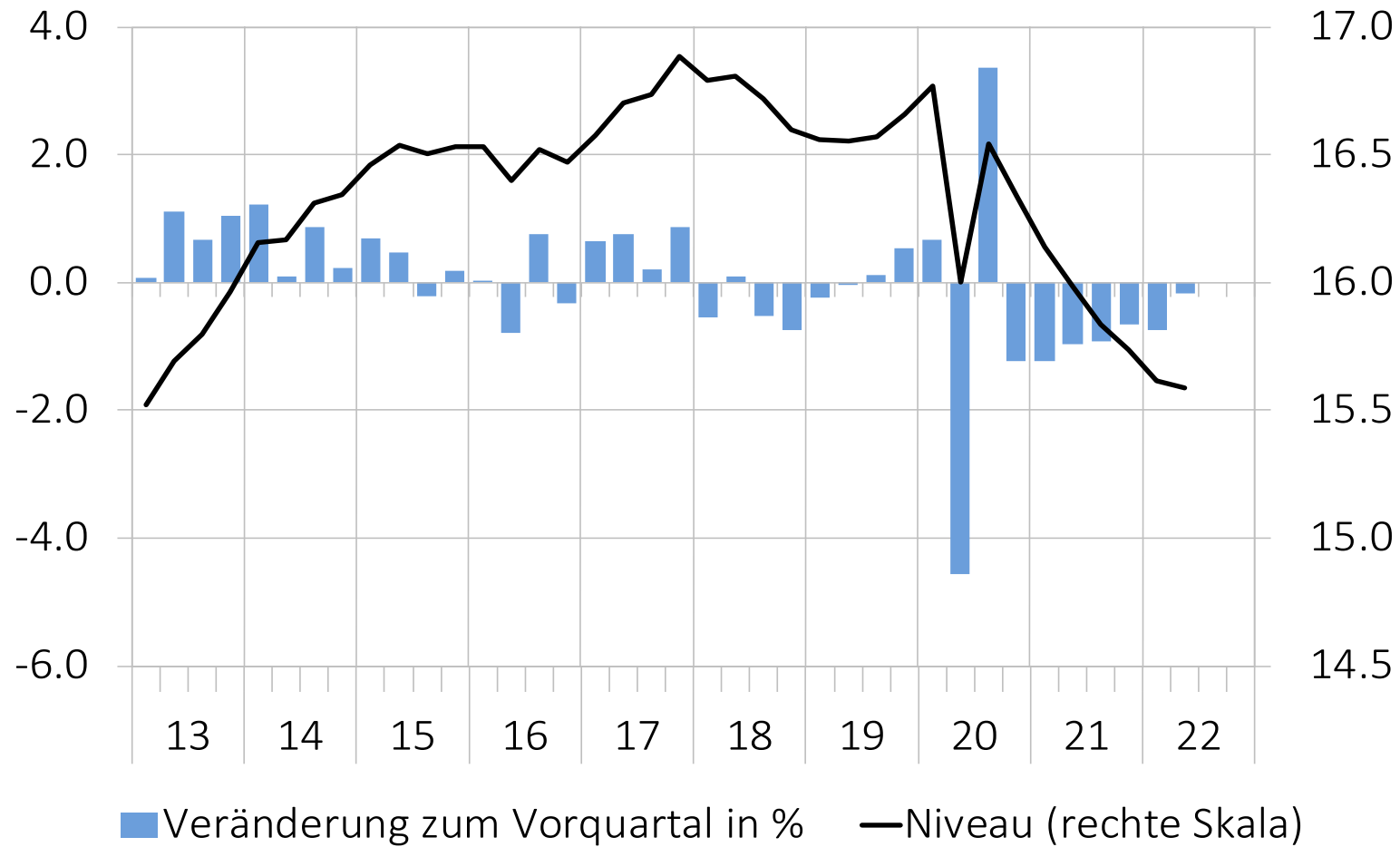
## Abbildung 9: Staatskonsum

Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

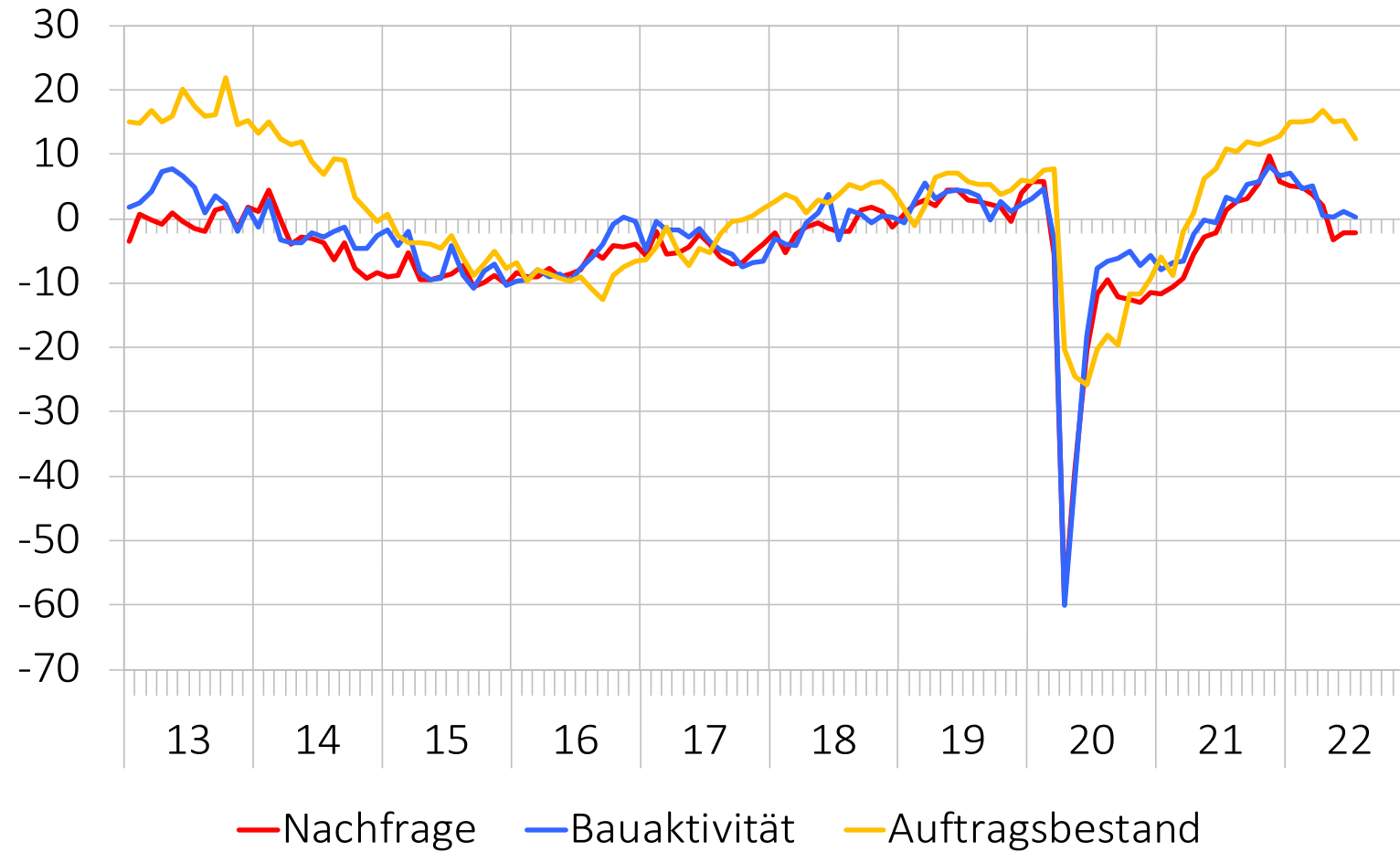
**Abbildung 10: Bauinvestitionen**  
 Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

# Abbildung 11: Stimmung im Baugewerbe

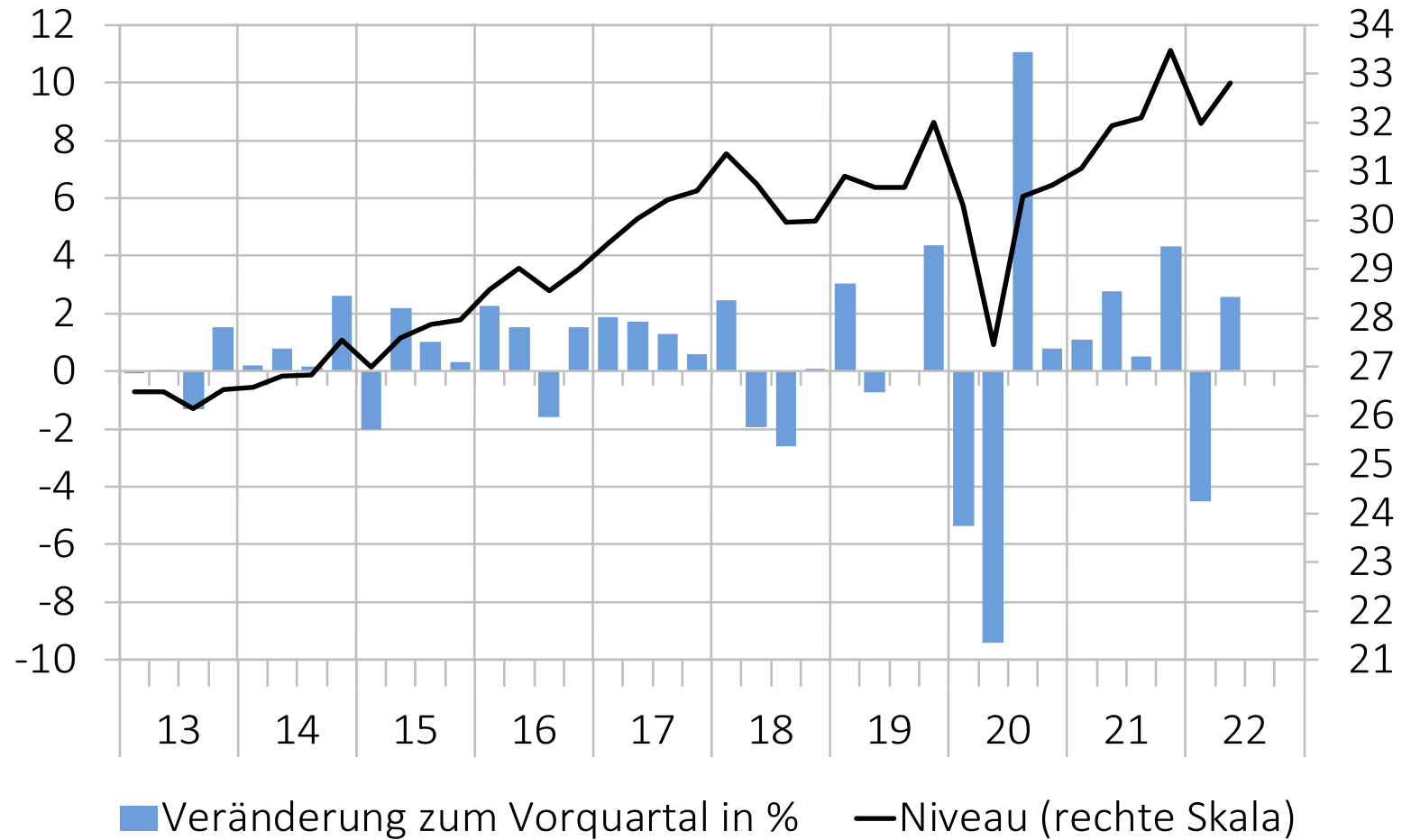
Saldo, saisonbereinigt; Nachfrage, Bauaktivität: Erwartungen für die nächsten 3 Monate



Quelle: KOF

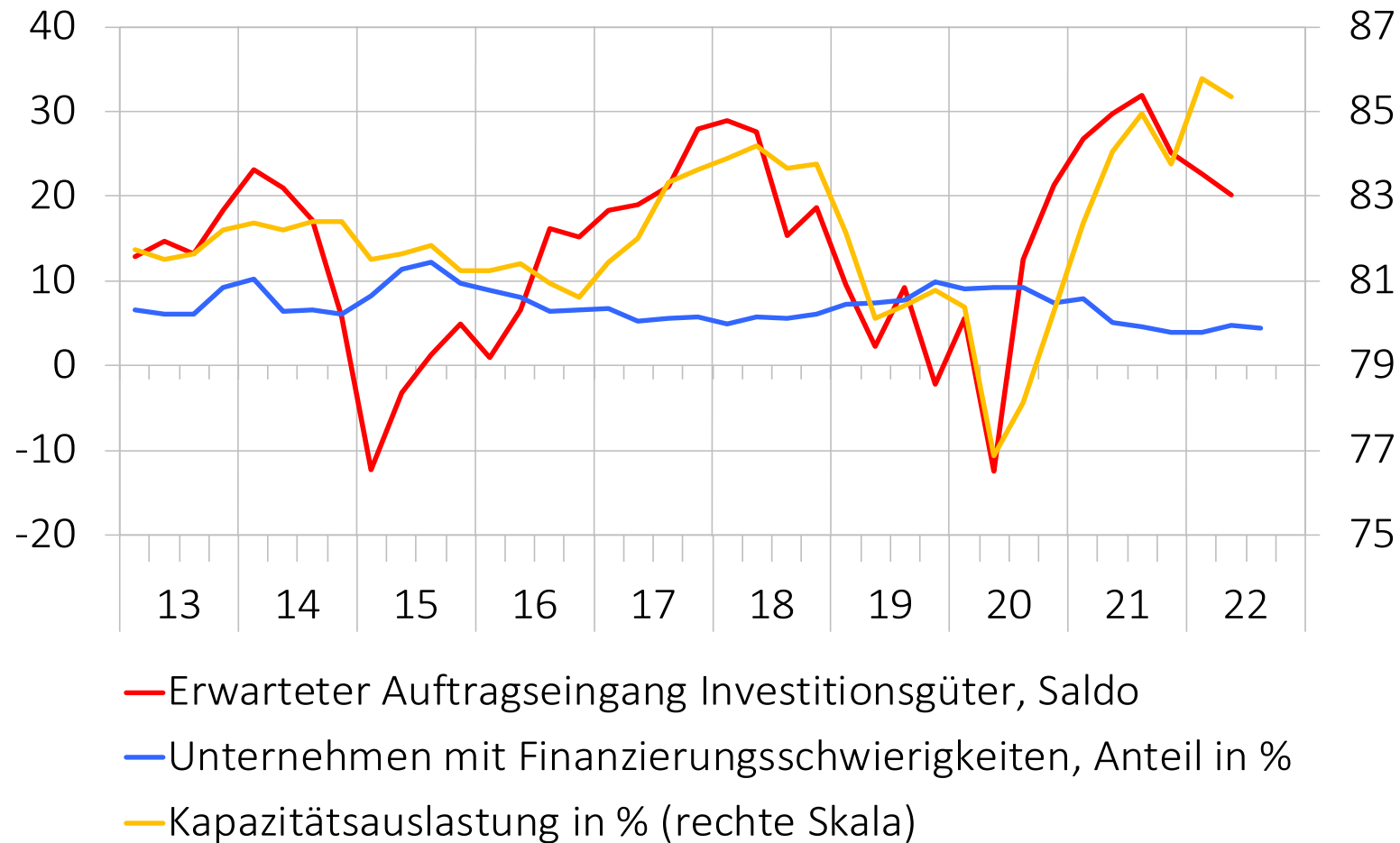
## Abbildung 12: Ausrüstungsinvestitionen

Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

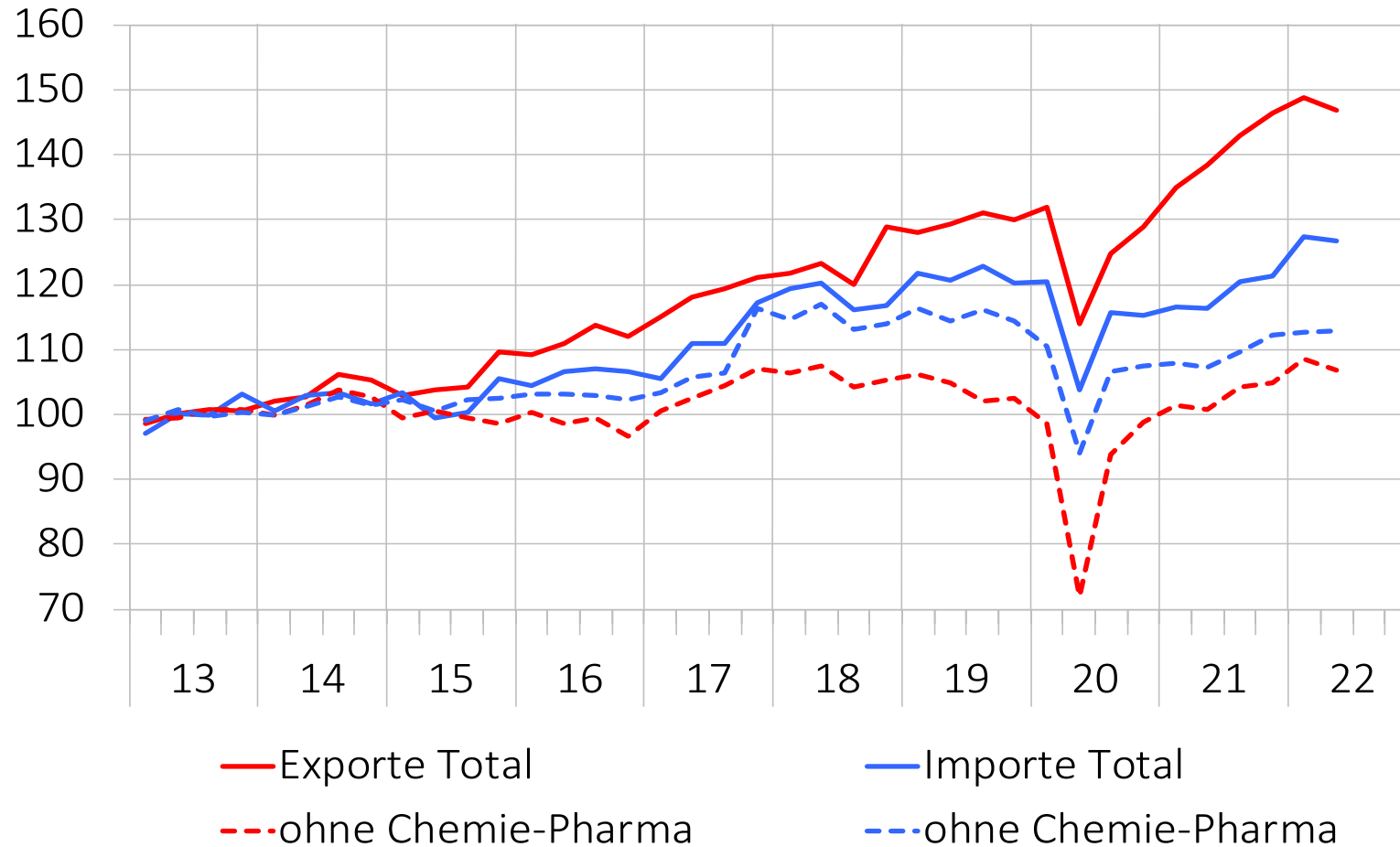
**Abbildung 13: Indikatoren, Industrie**  
Saisonbereinigt



Quelle: KOF

## Abbildung 14: Aussenhandel mit Waren

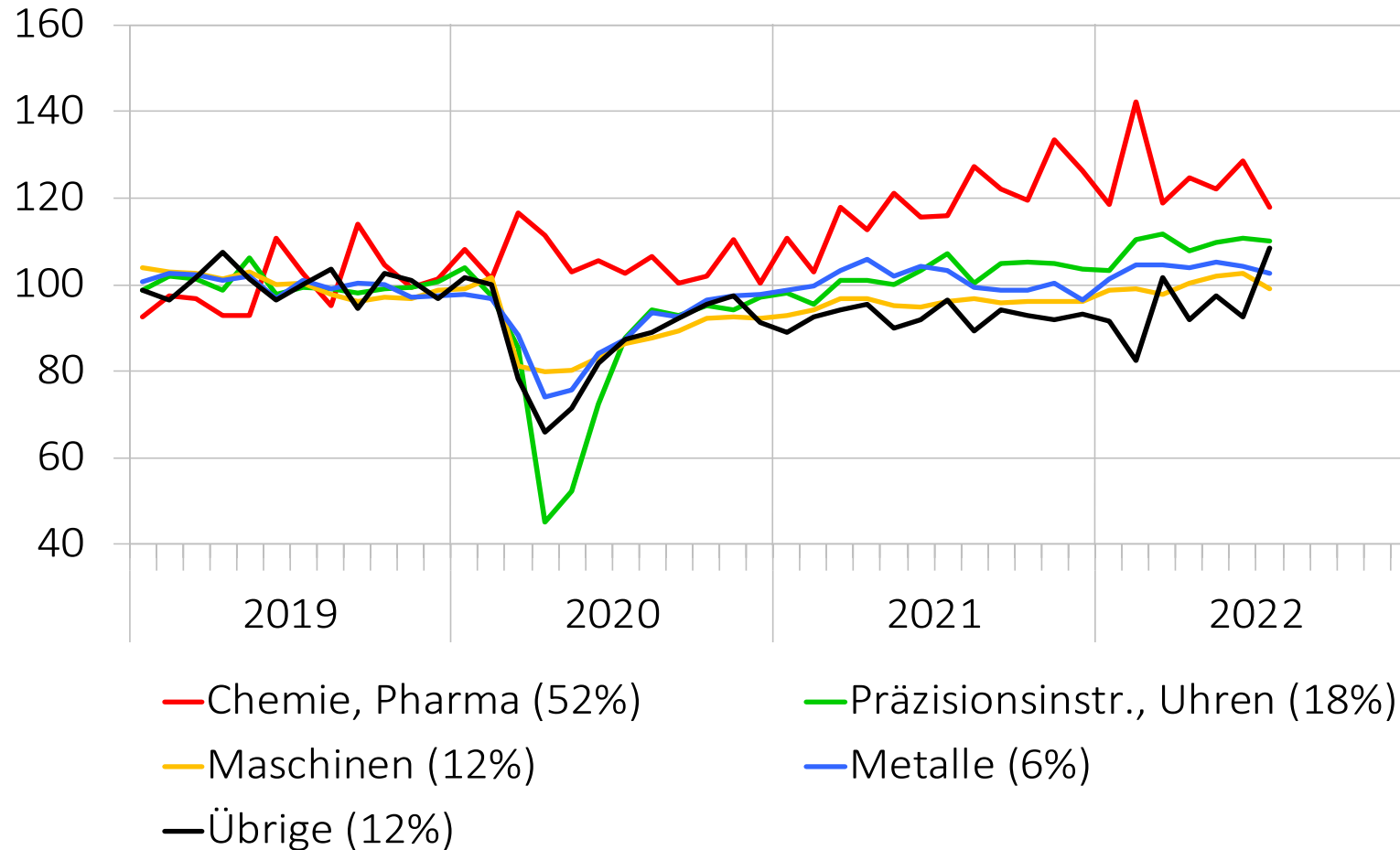
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2013 = 100



Quelle: SECO

## Abbildung 15: Warenexporte, ausgewählte Rubriken

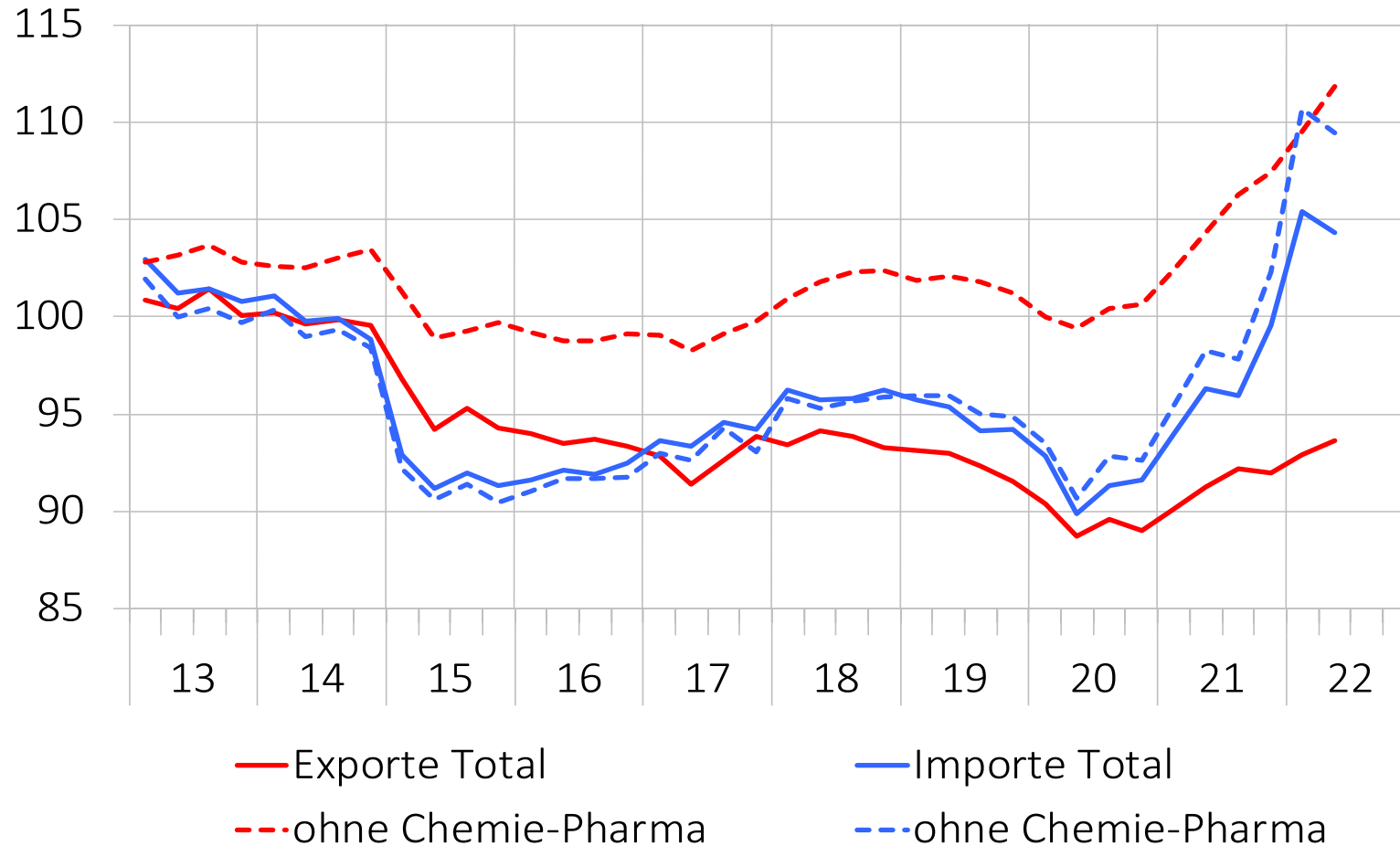
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100, Anteile 2021 in Klammern



Quelle: SECO

# Abbildung 16: Deflatoren des Warenhandels

Saison- und mittelwertbereinigt

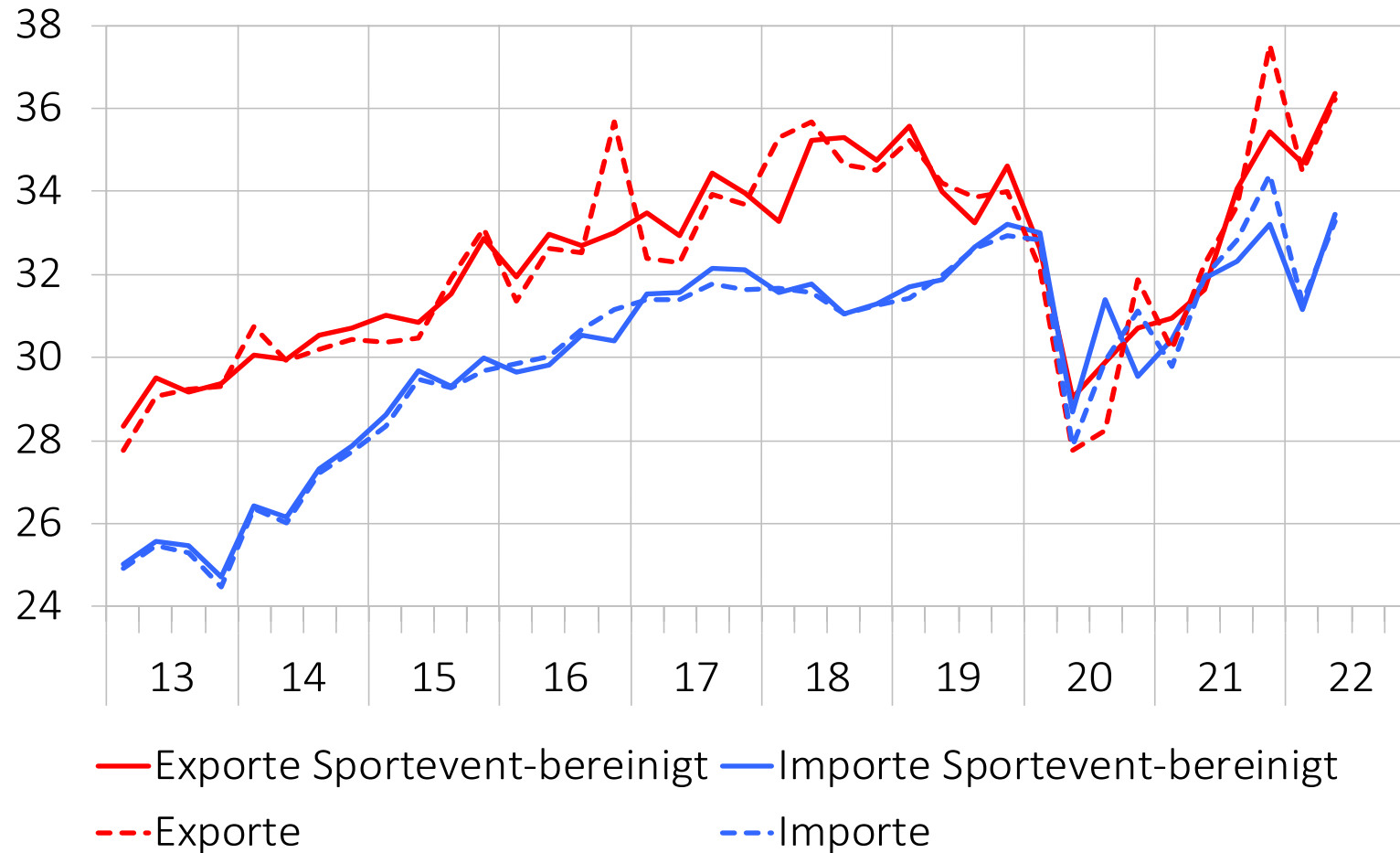


Quelle: SECO



## Abbildung 17: Aussenhandel mit Dienstleistungen

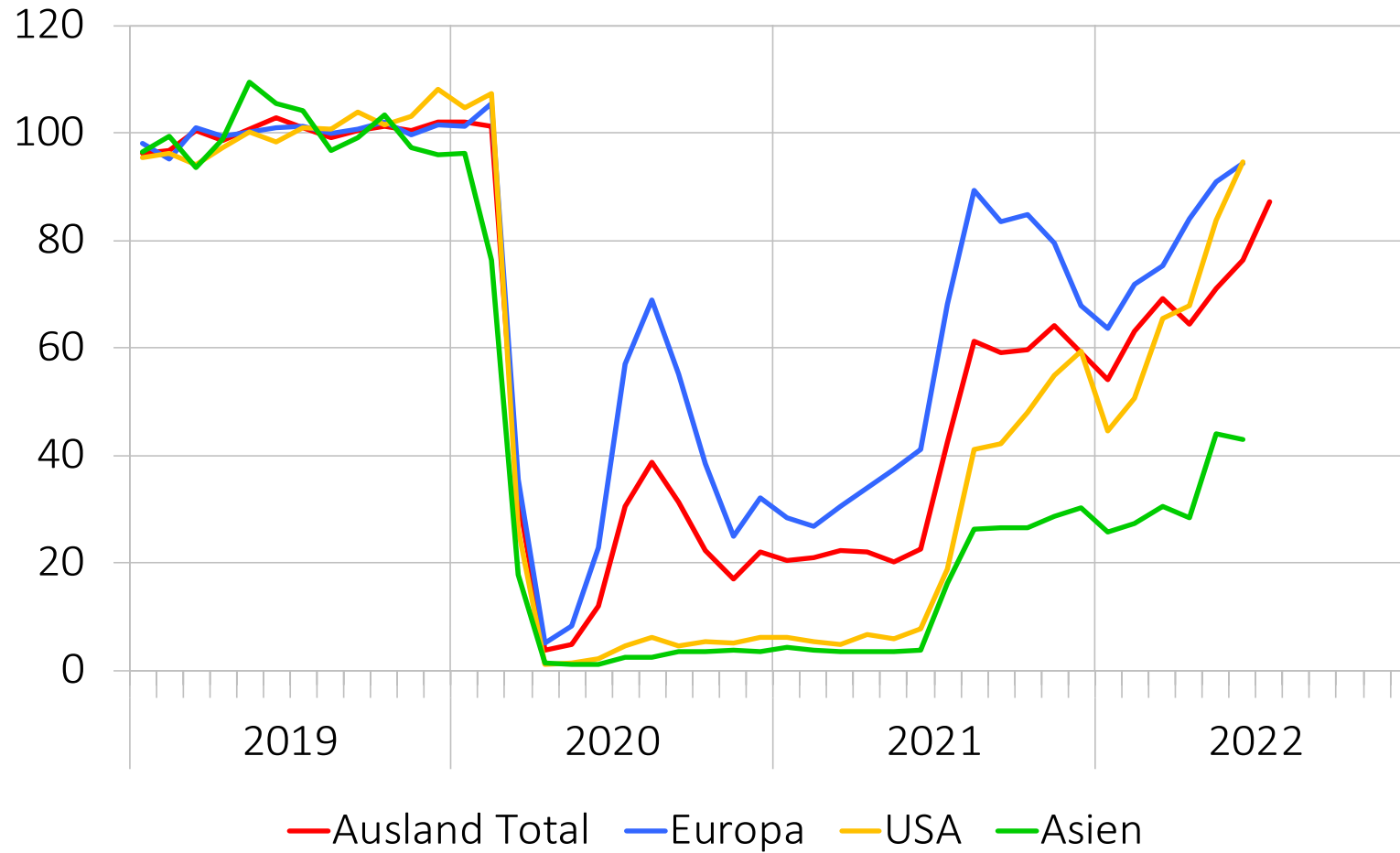
Real, saisonbereinigt, in Mrd. Franken



Quelle: SECO

## Abbildung 18: Logiernächte nach Herkunft der Gäste

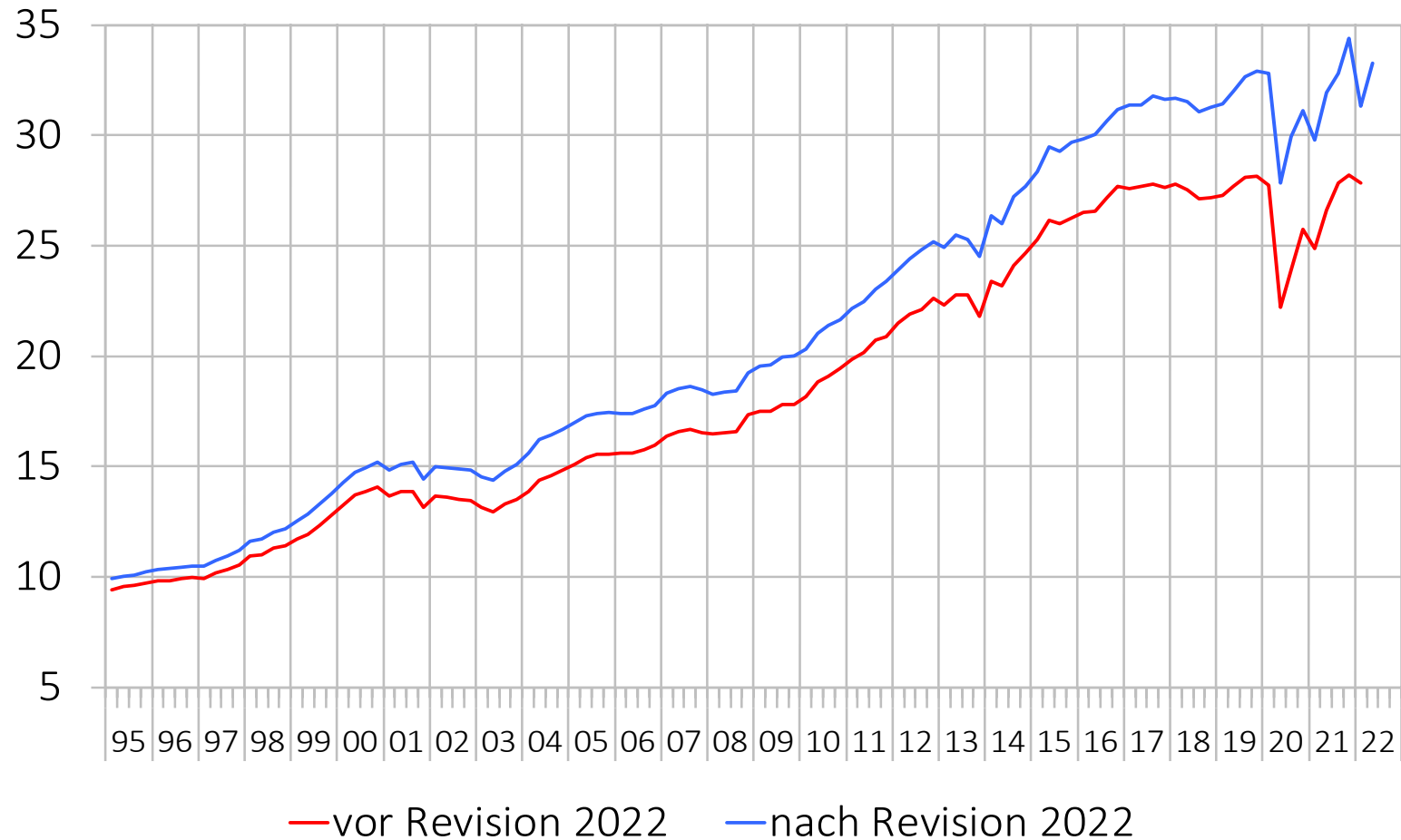
Saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

## Abbildung 22: Dienstleistungsimporte

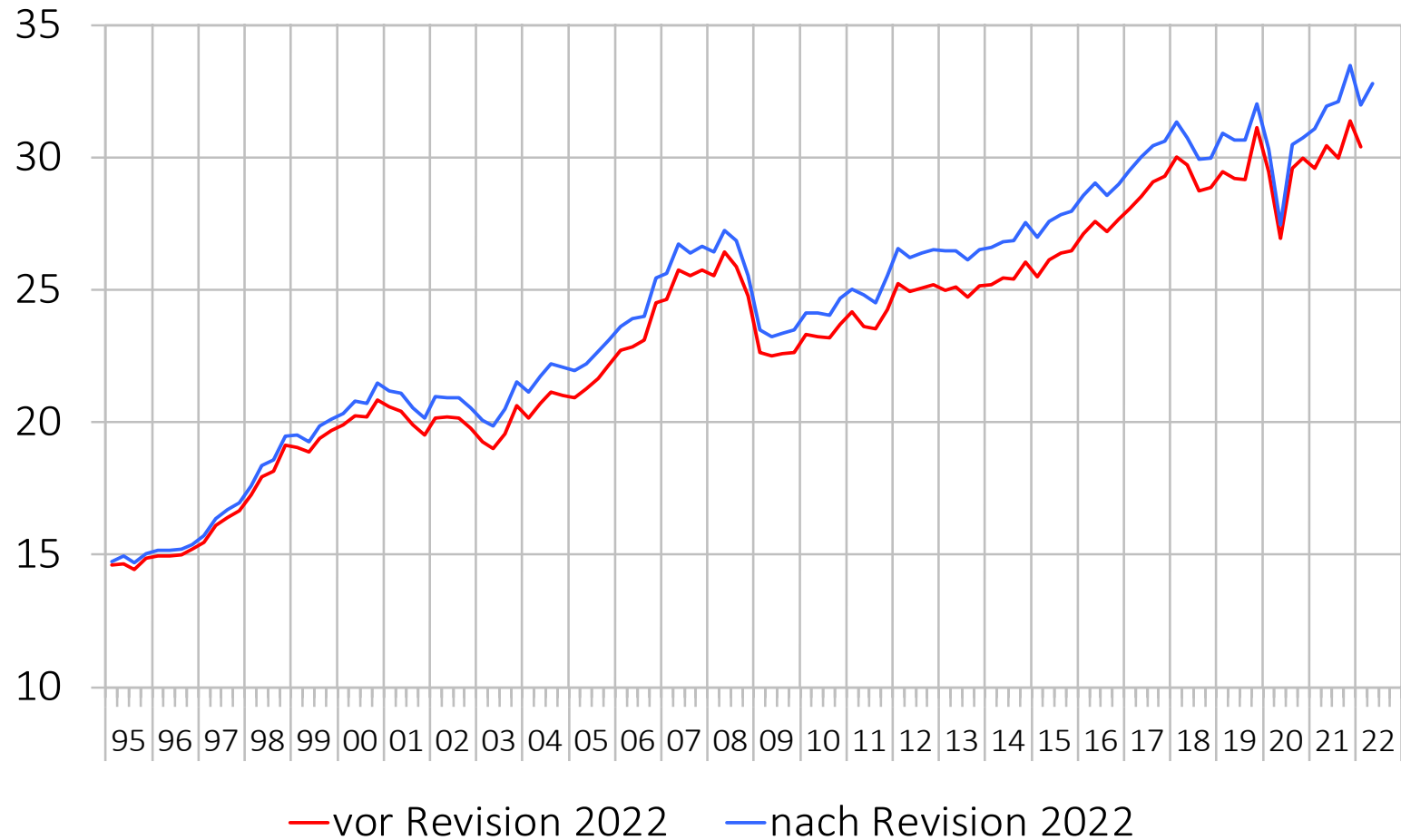
Real, saisonbereinigt, in Mrd. CHF



Quellen: BFS, SECO

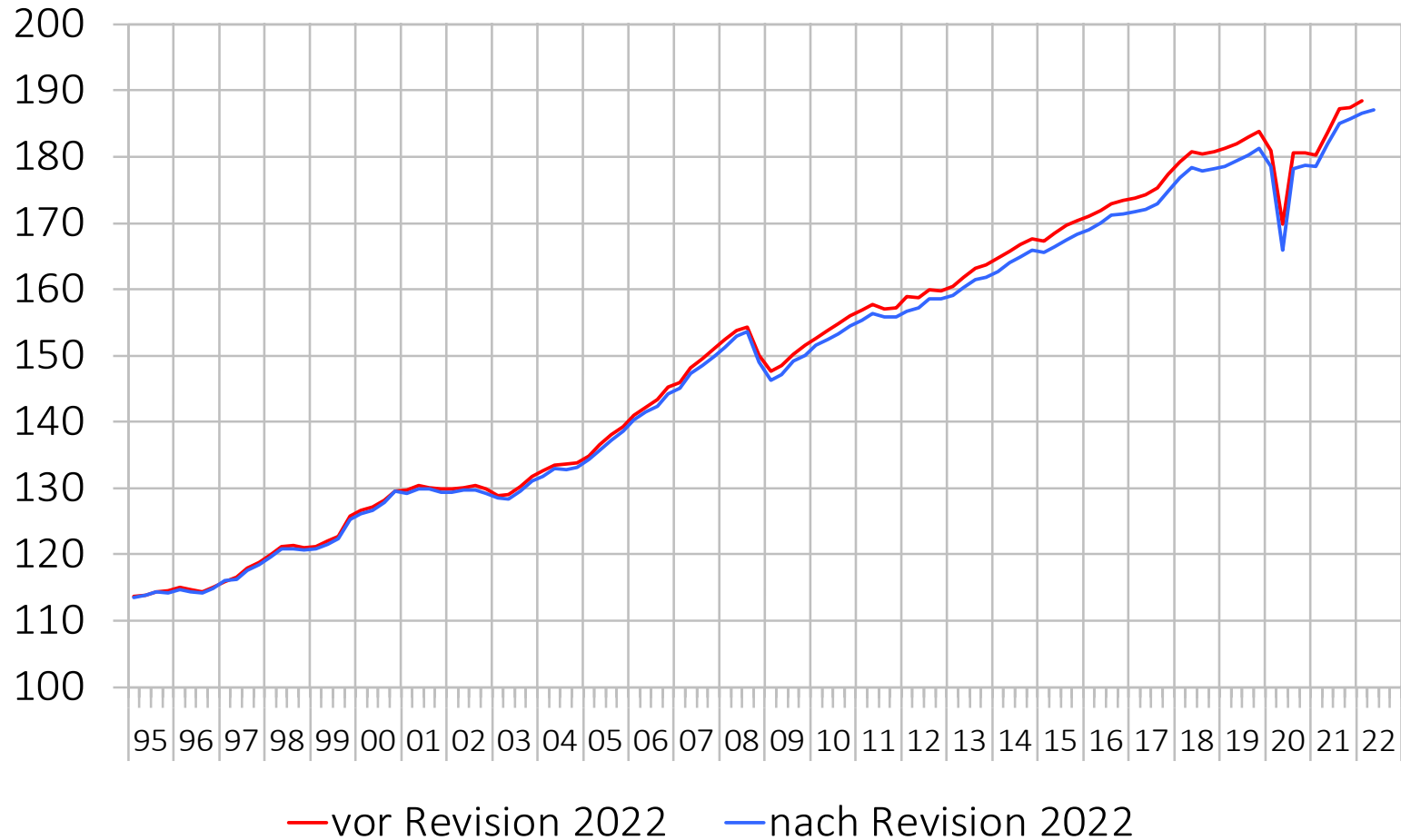
## Abbildung 23: Ausrüstungsinvestitionen

Real, saisonbereinigt, in Mrd. CHF



Quellen: BFS, SECO

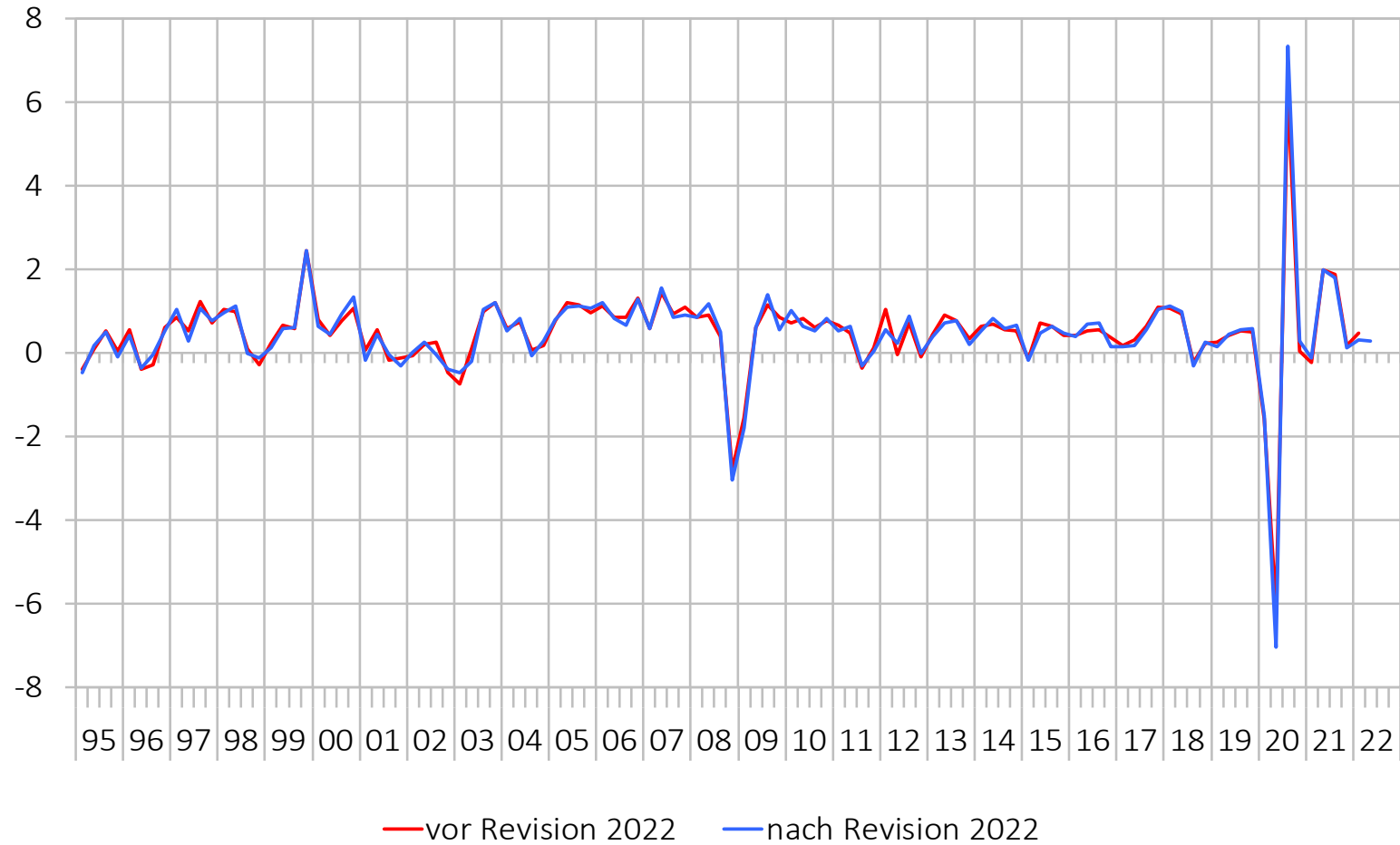
**Abbildung 24: Bruttoinlandprodukt**  
Real, saisonbereinigt, in Mrd. CHF



Quellen: BFS, SECO

## Abbildung 25: Wachstum des Bruttoinlandprodukts

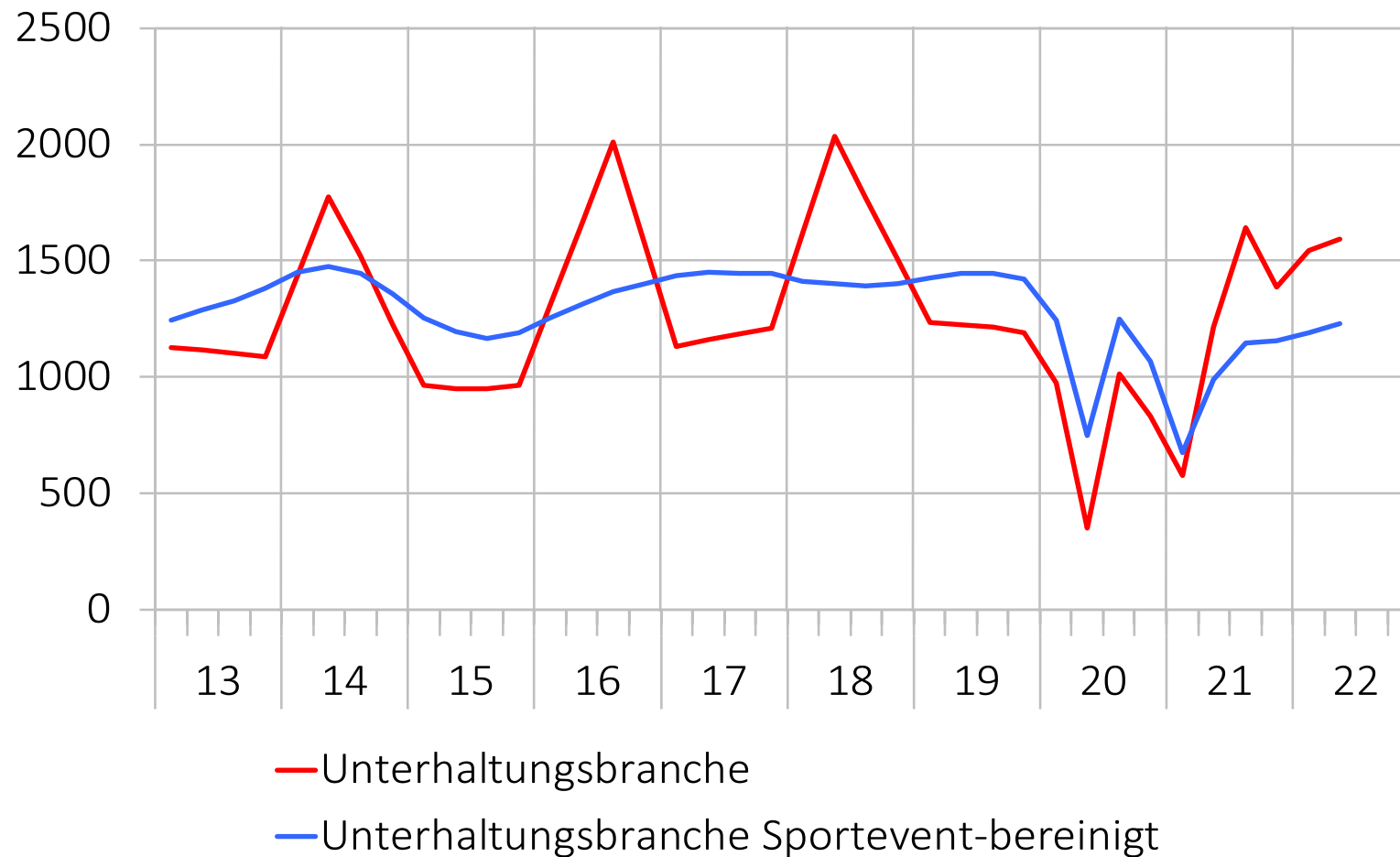
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: SECO

## Abbildung 26: Wertschöpfung der Unterhaltungsbranche

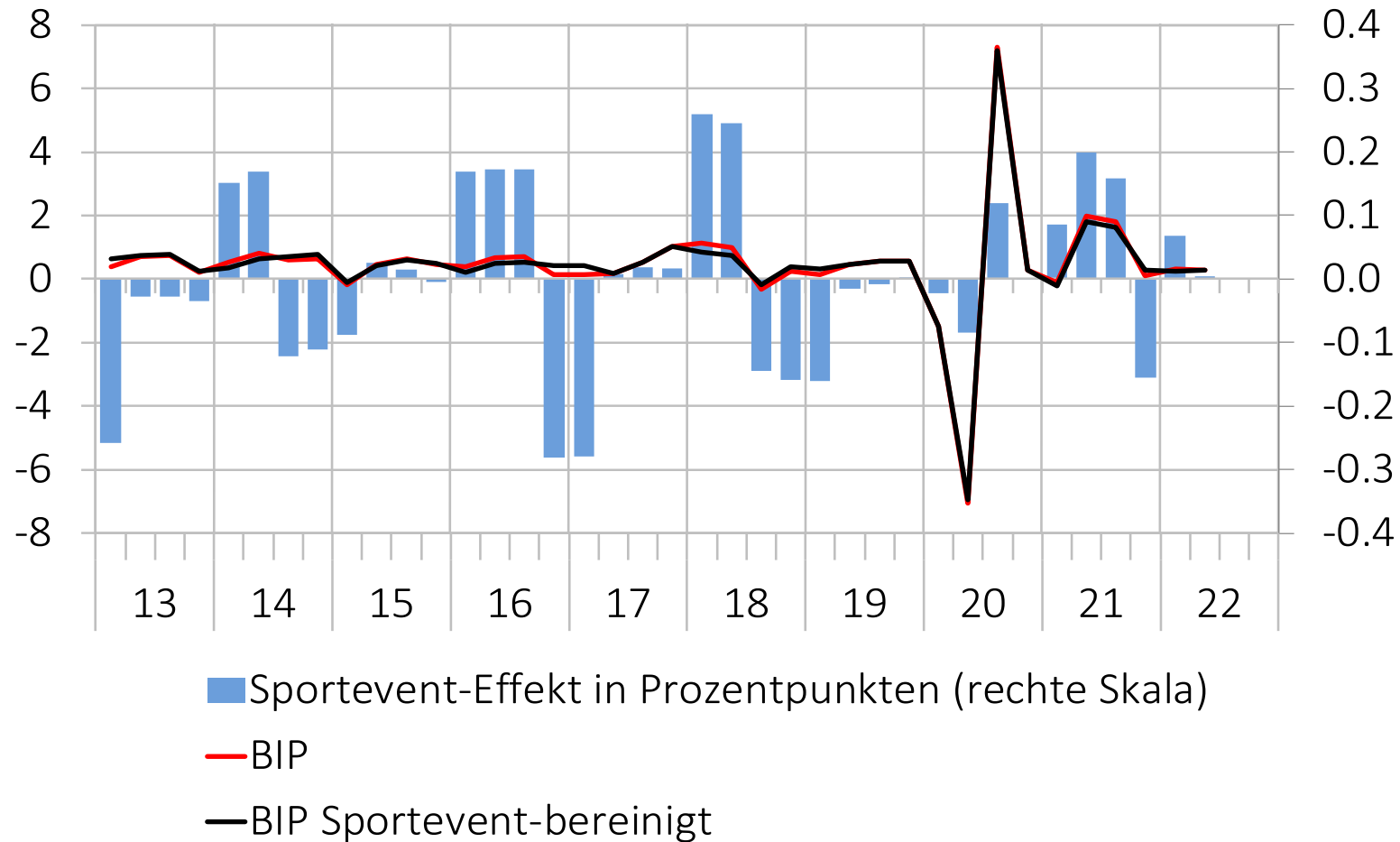
Real, saisonbereinigt, in Mio. Franken



Quelle: SECO

## Abbildung 27: BIP und Grossanlässe

Real, saisonbereinigt; BIP: Veränderung zum Vorquartal in %

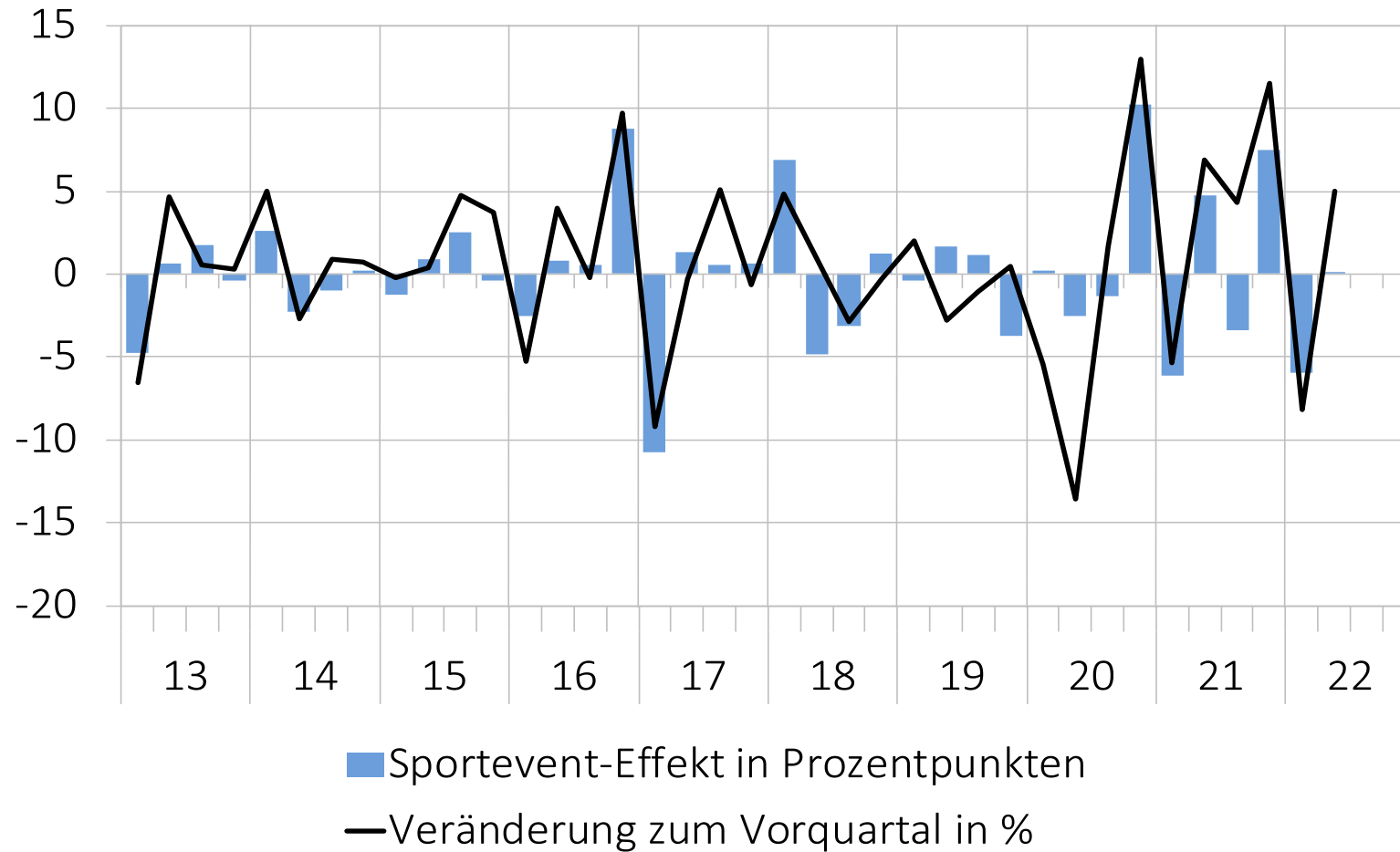


Quelle: SECO



# Abbildung 28a: Dienstleistungsexporte

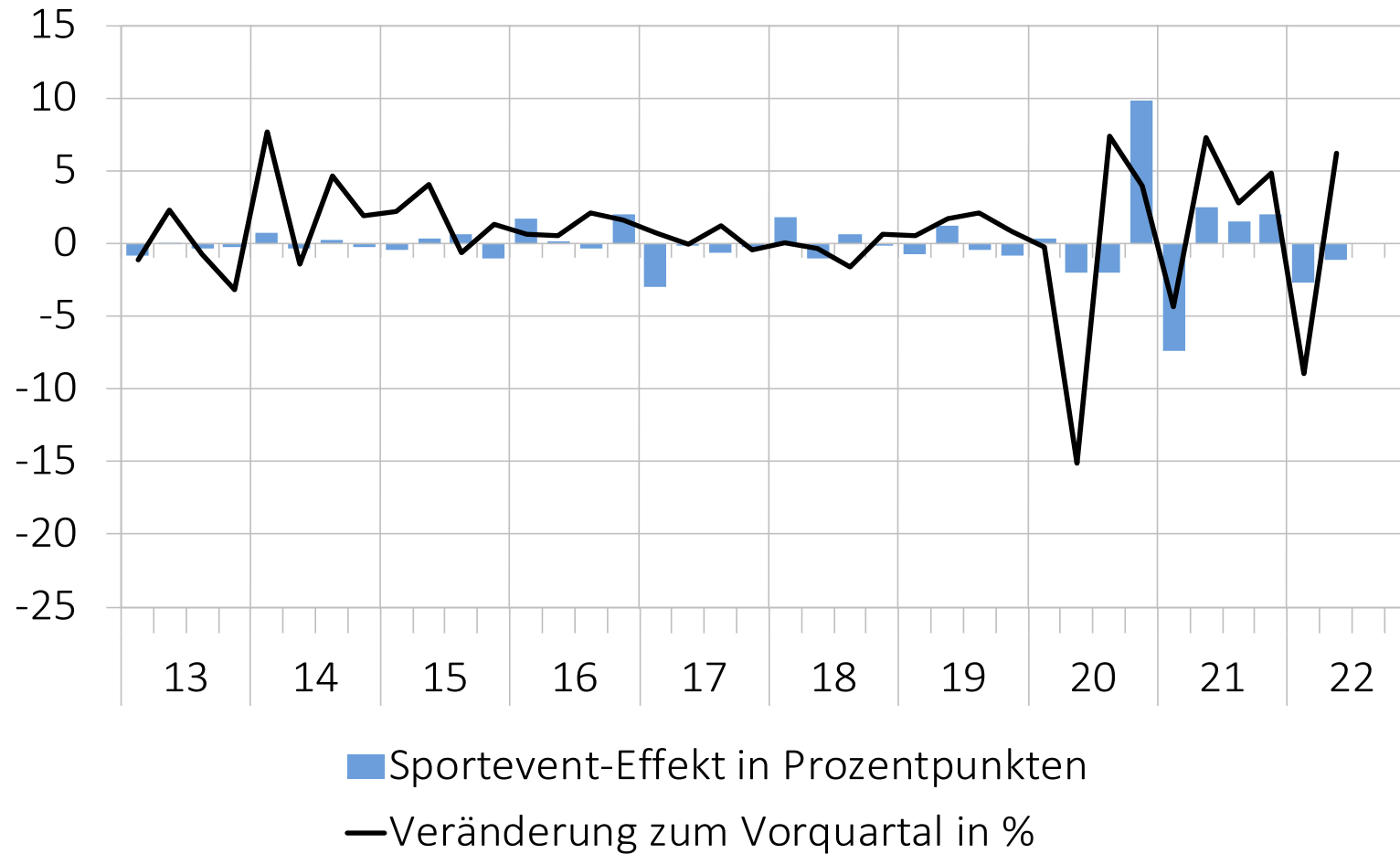
Dienstleistungsexporte, real, saisonbereinigt



Quelle: SECO

## Abbildung 28b: Dienstleistungsimporte

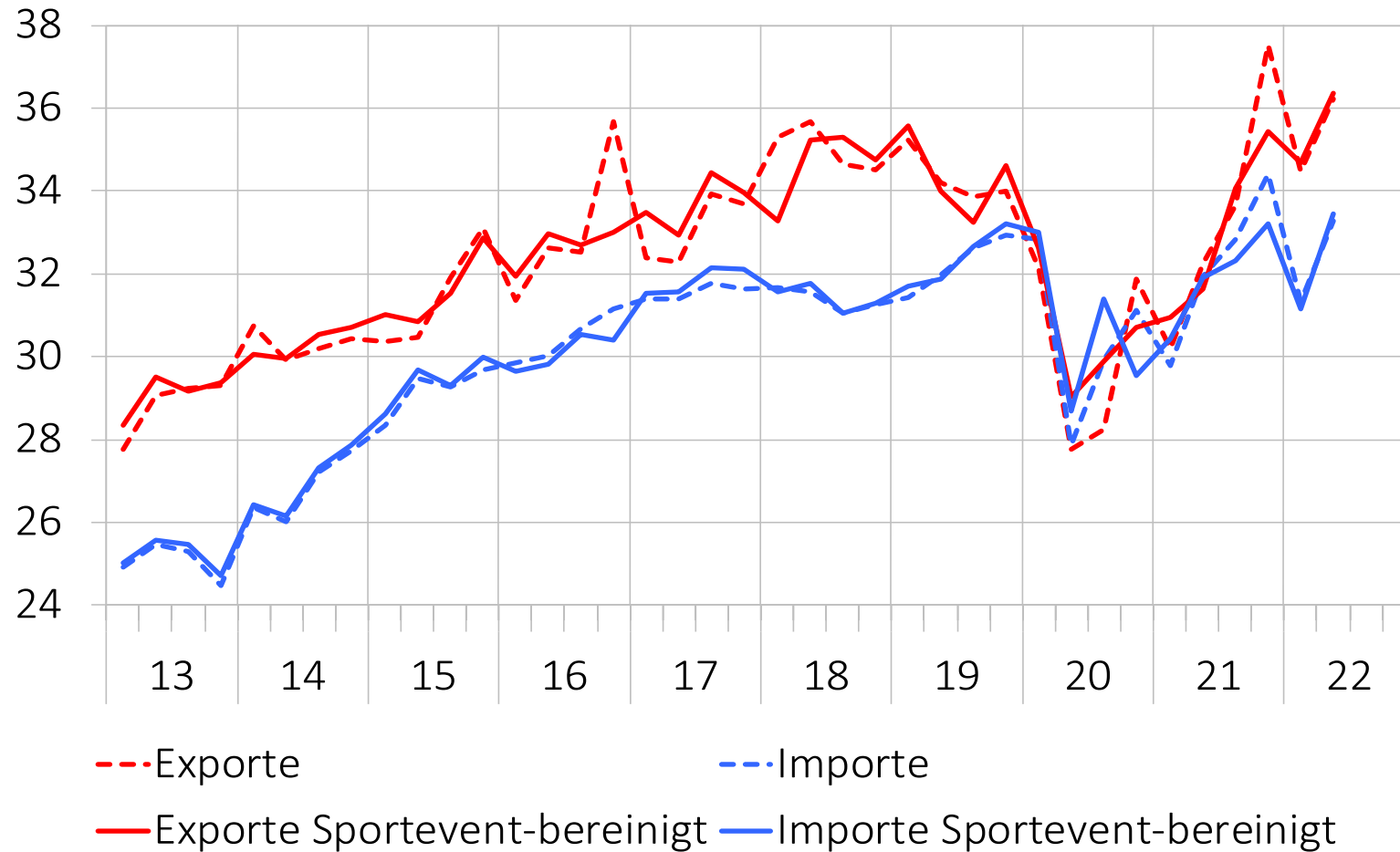
Dienstleistungsimporte, real, saisonbereinigt



Quelle: SECO

## Abbildung 29: Dienstleistungshandel

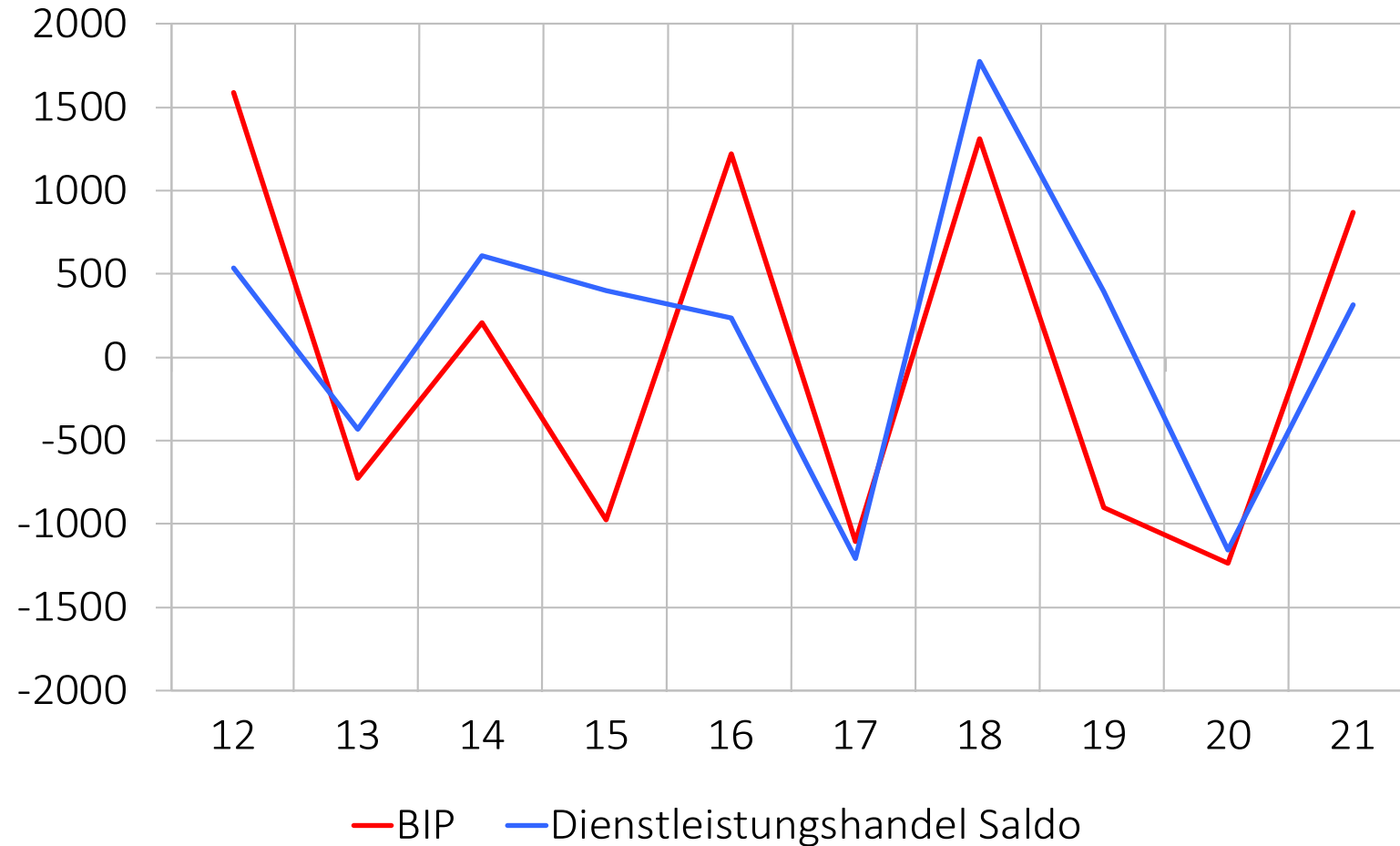
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. CHF



Quelle: SECO

### Abbildung 30: Sportevent-Effekt im BIP und im Dienstleistungshandel

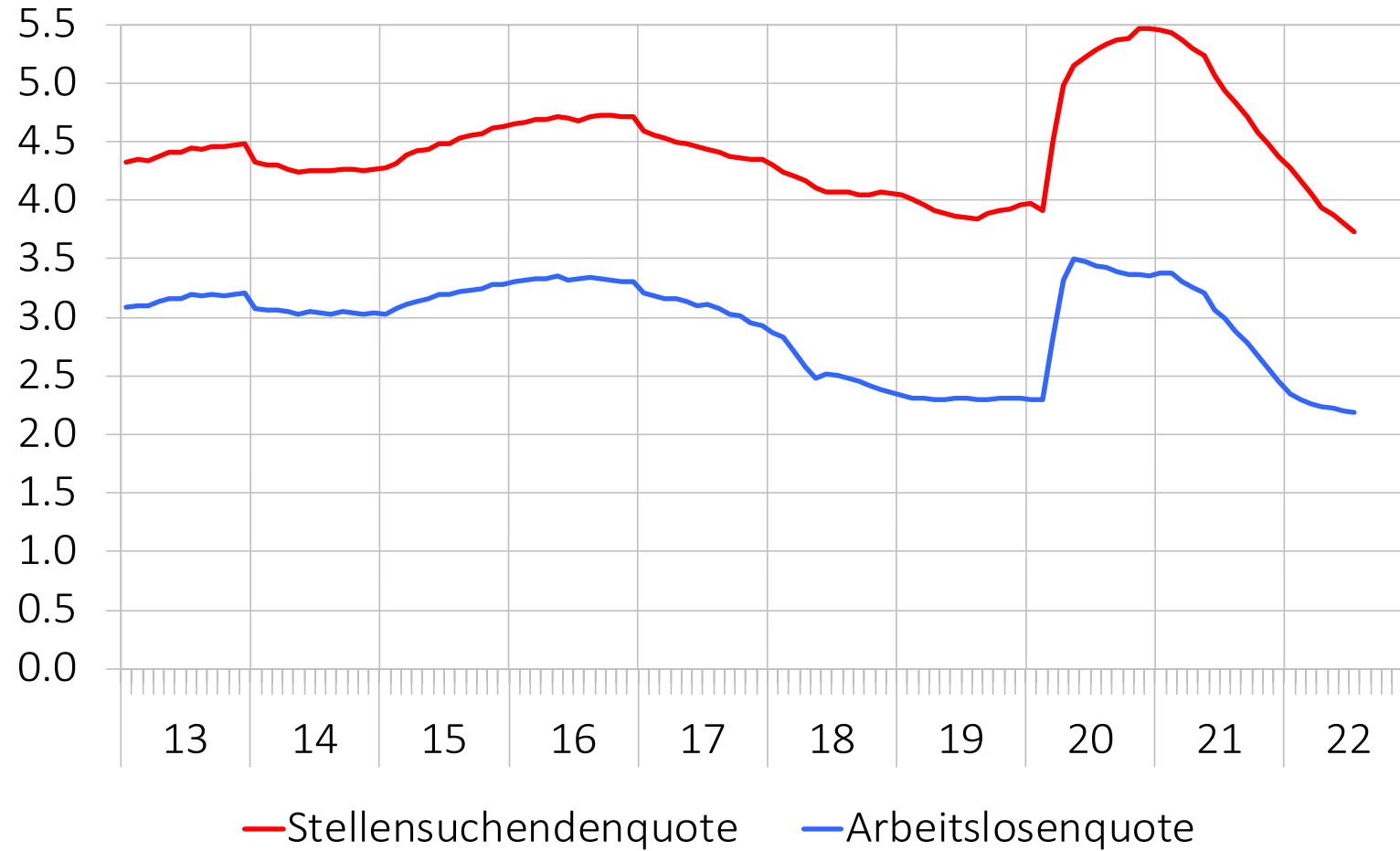
Differenz zwischen nicht Sportevent-bereinigten und Sport-event-bereinigten Daten in Mio. CHF, nominal, saisonbereinigt



Quelle: SECO

# Abbildung 31: Stellensuchenden- und Arbeitslosenquote

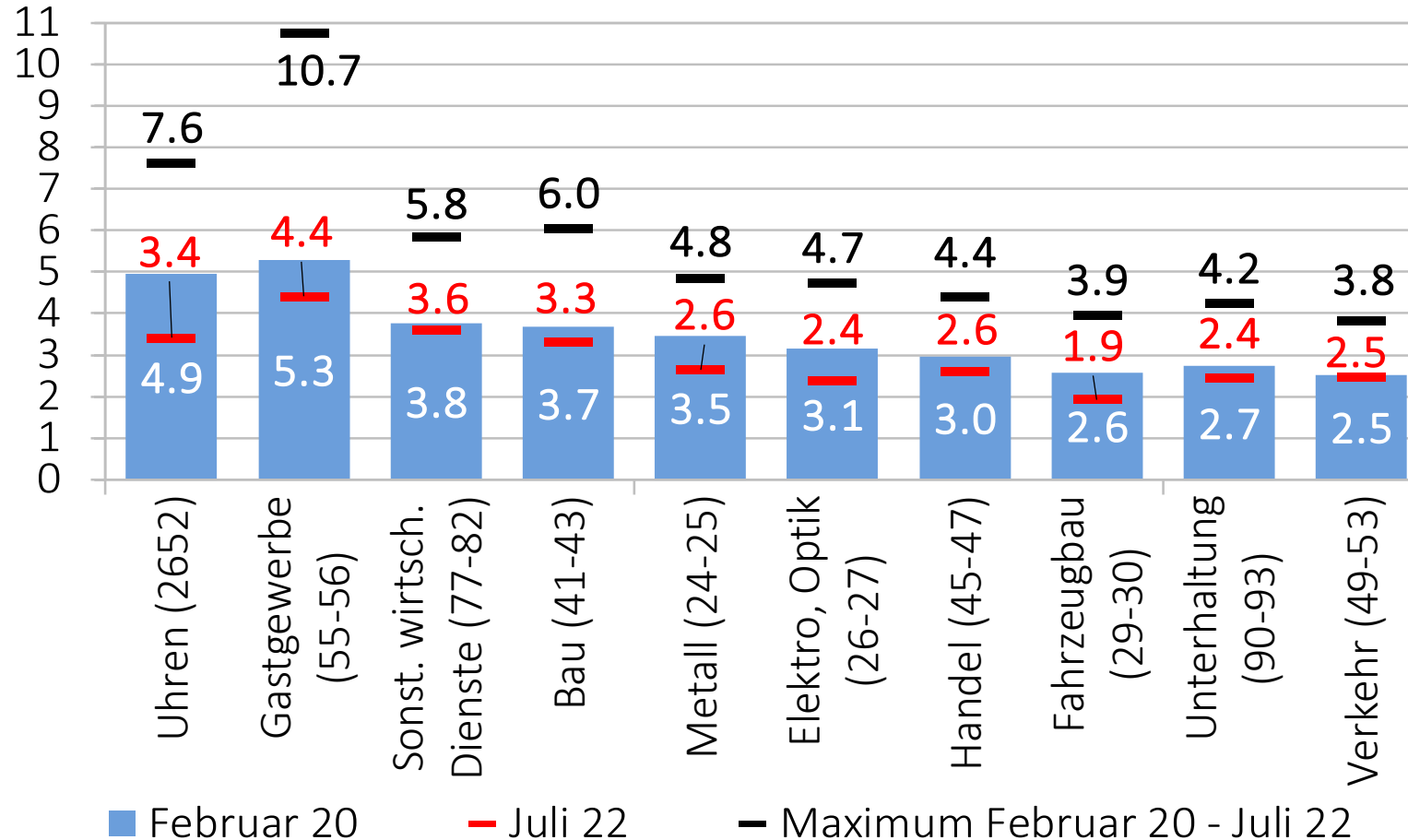
Saisonbereinigt, in % der Erwerbspersonen



Quelle: SECO

## Abbildung 32: Arbeitslosenquote, einzelne Branchen

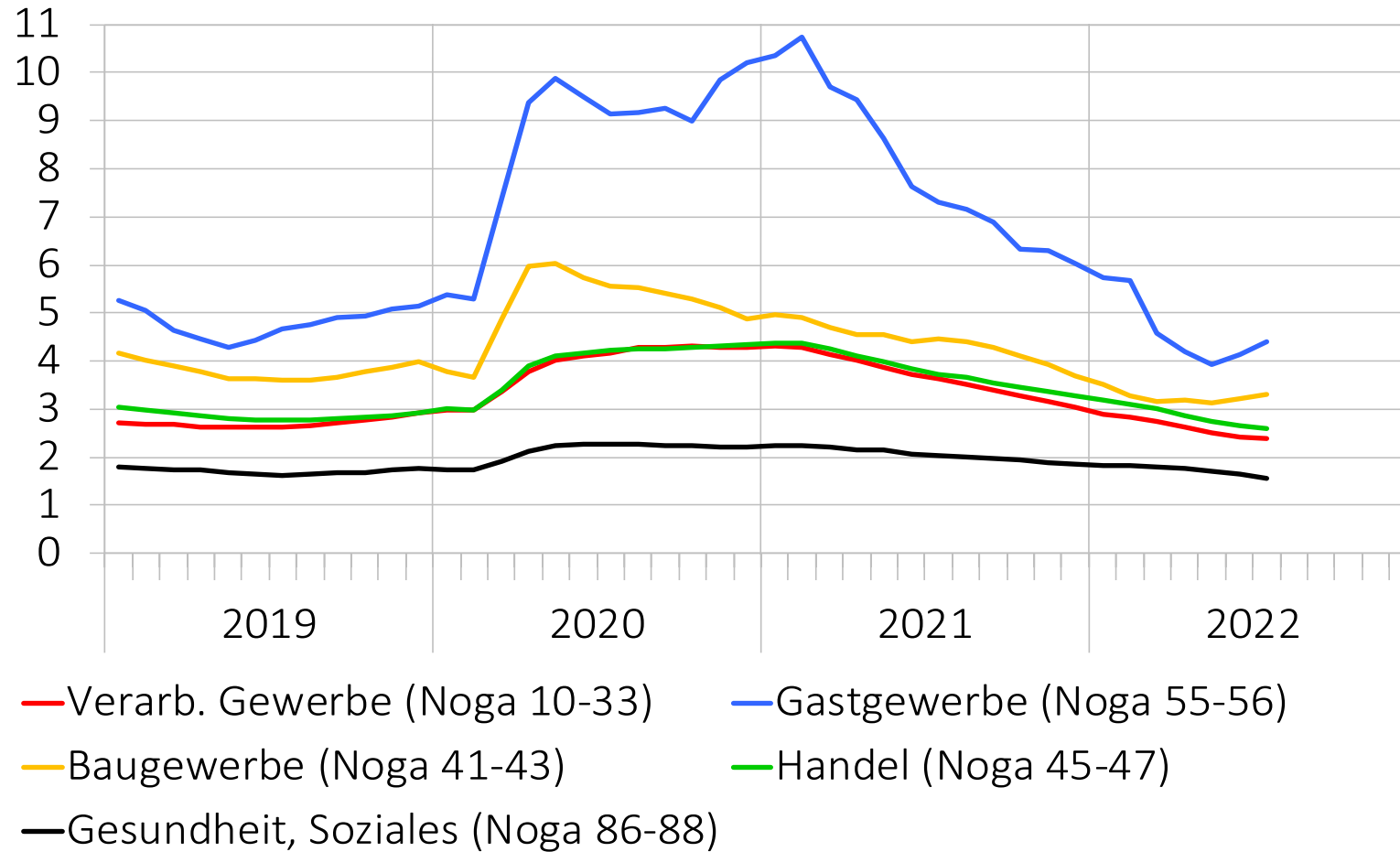
Saisonbereinigt, in % der Erwerbstätigen, Noga-Codes der Branchen in Klammern



Quelle: SECO

## Abbildung 33: Arbeitslosenquote nach Branchen

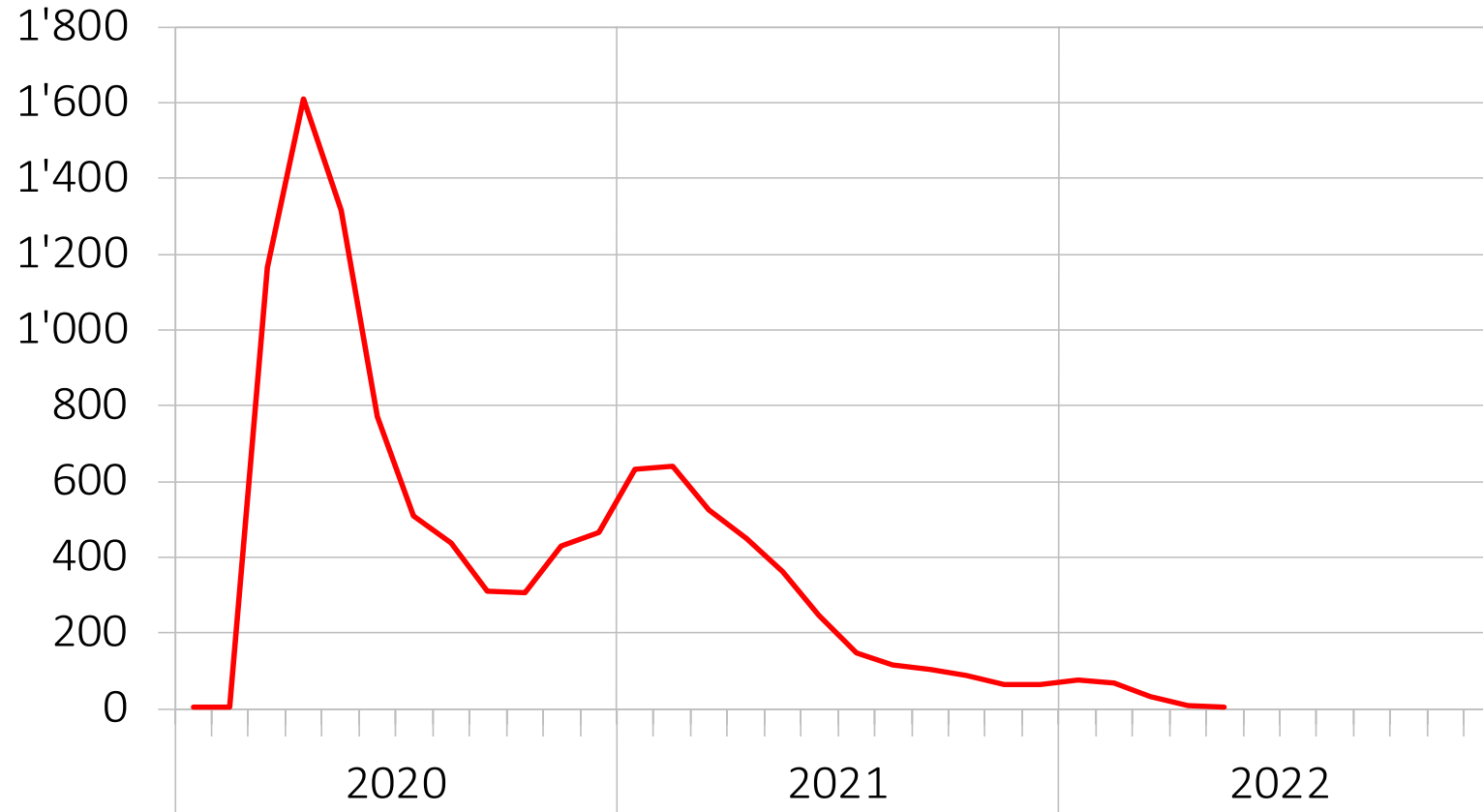
Saisonbereinigt, in % der Erwerbstätigen



Quelle: SECO

## Abbildung 34: Abgerechnete Kurzarbeit seit 2020

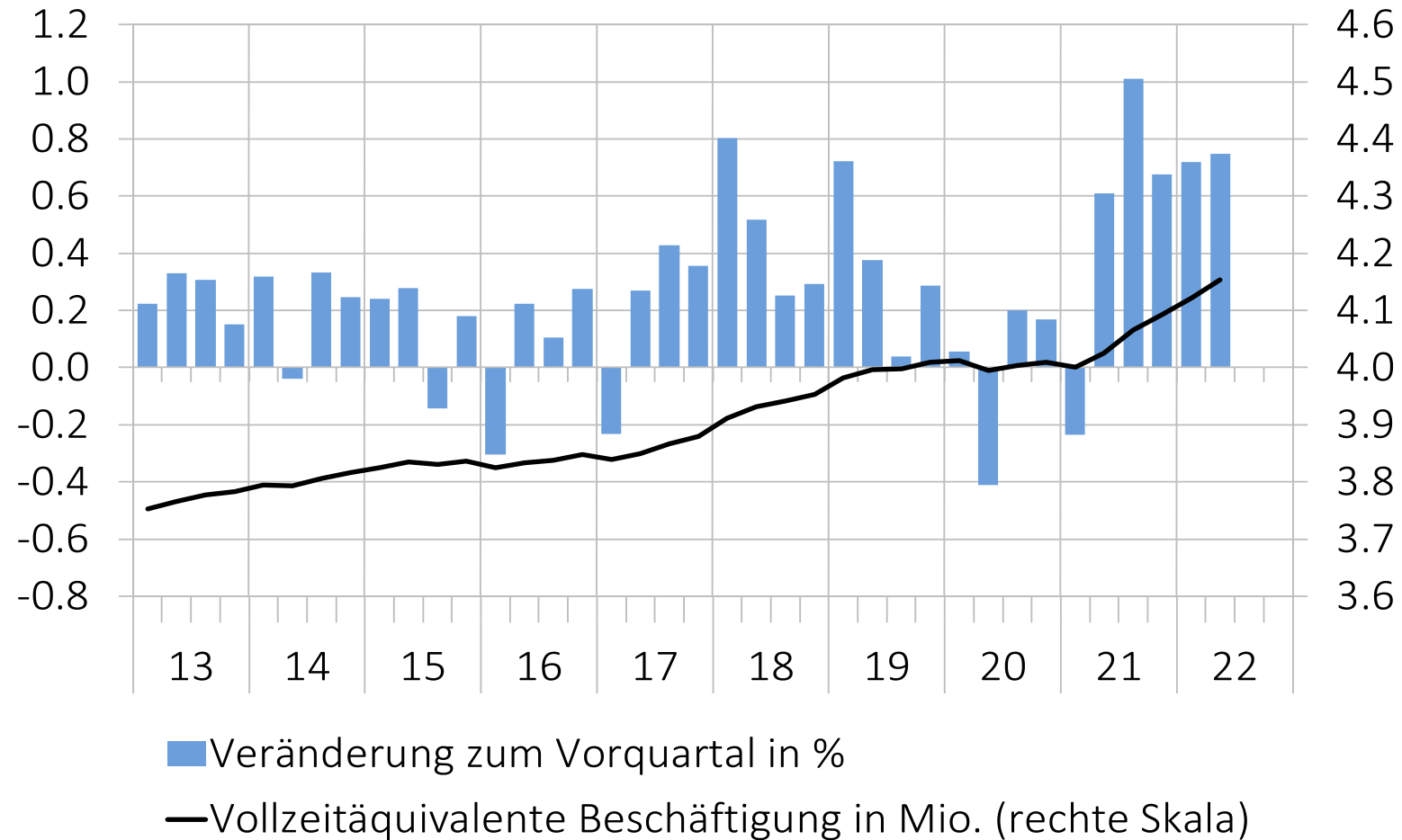
Anzahl Arbeitnehmende in 1 000



Quelle: SECO



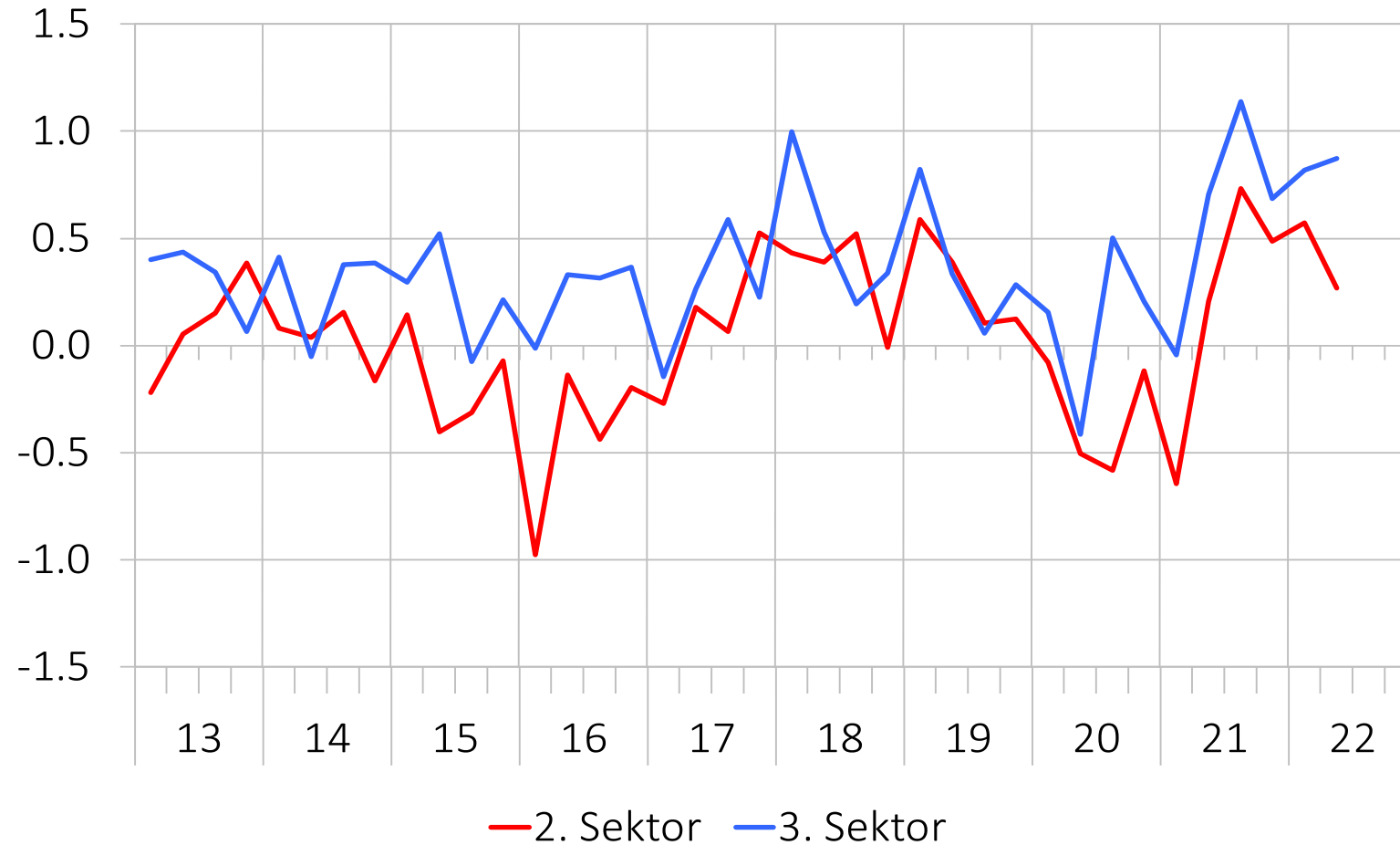
**Abbildung 35: Beschäftigung in Vollzeitäquivalenten**  
Saisonbereinigt



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

## Abbildung 36: Vollzeitäquivalente im 2. und im 3. Sektor

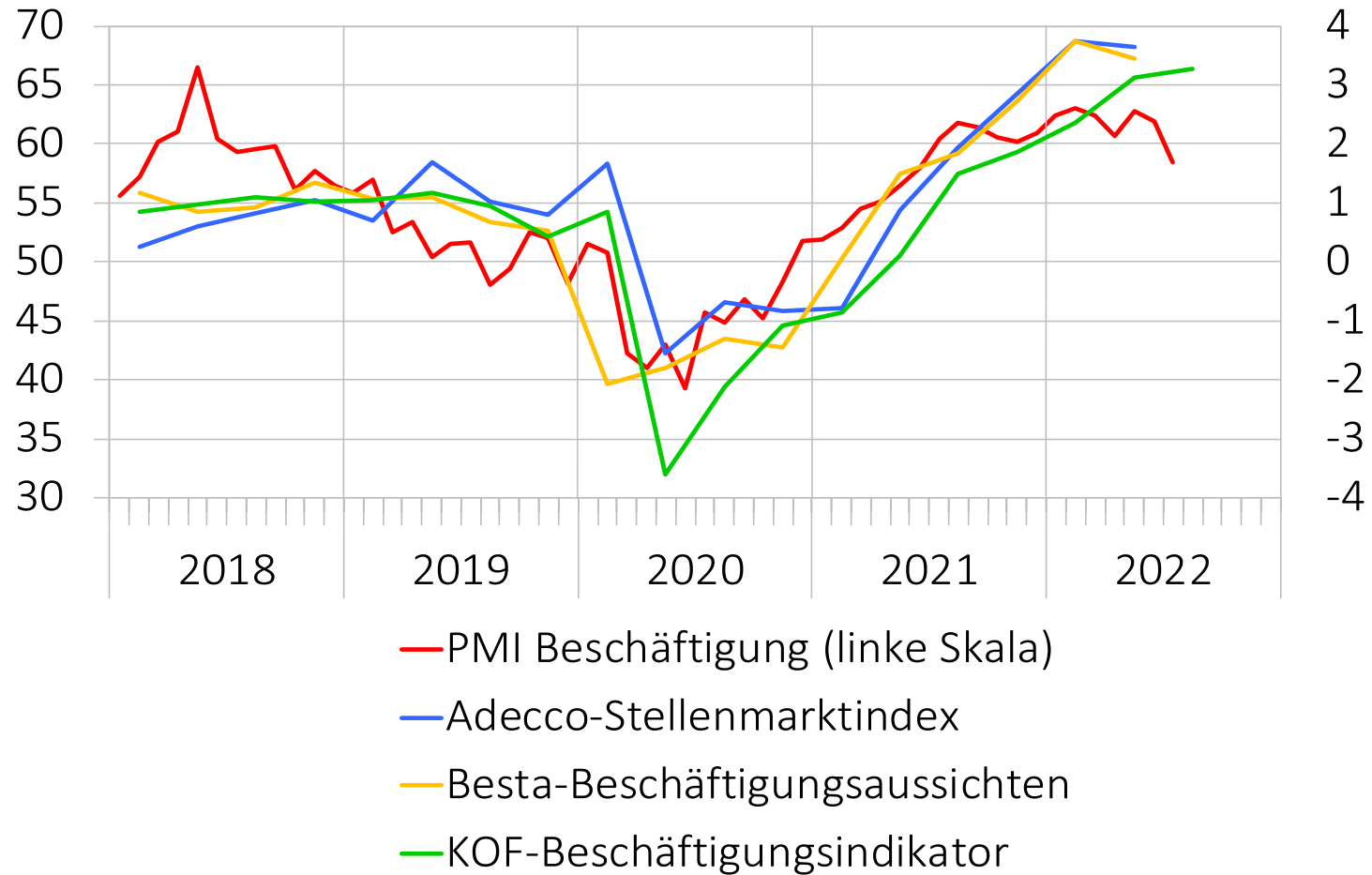
Gegenüber dem Vorquartal in %; saisonbereinigt



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

## Abbildung 37: Arbeitsmarktaussichten

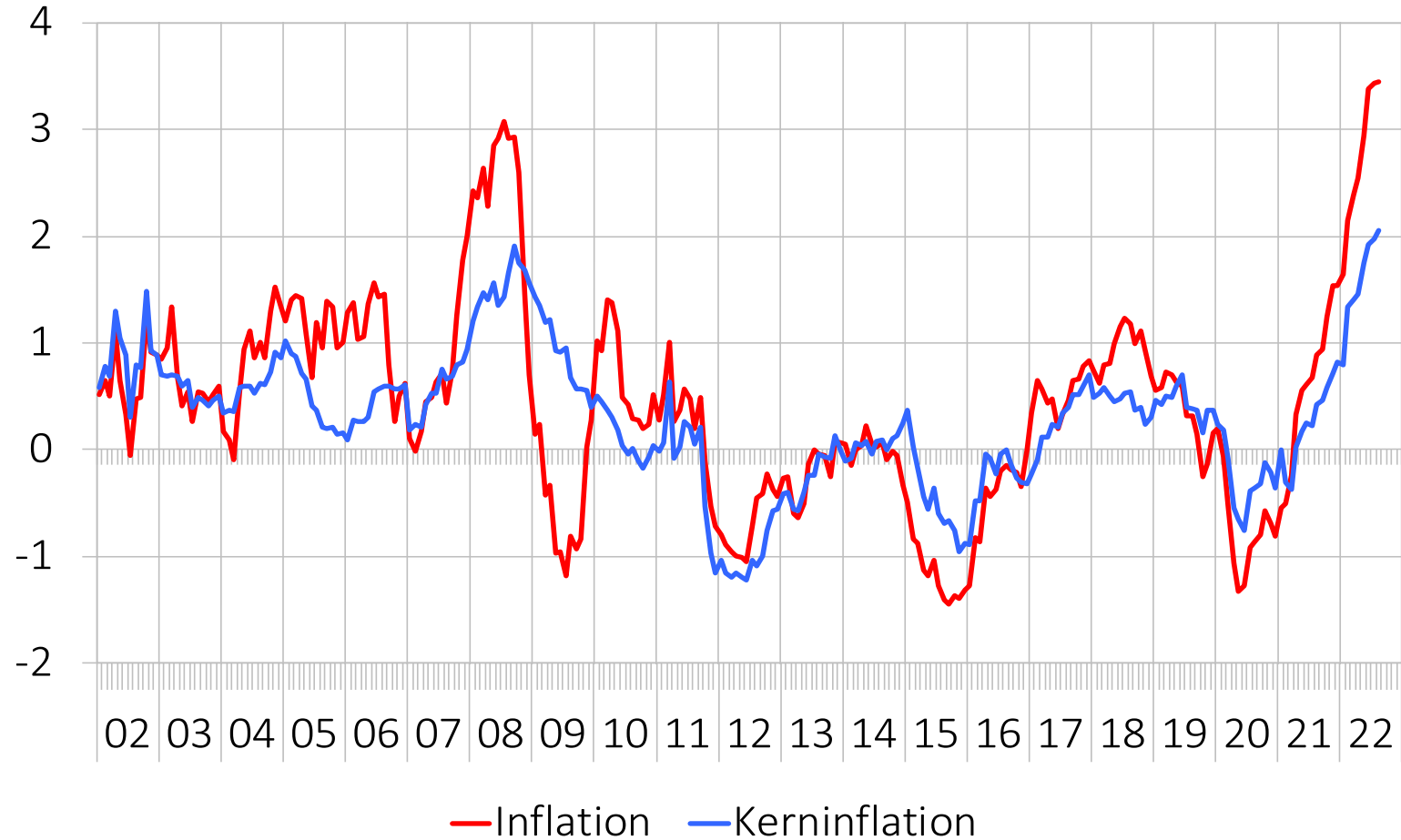
PMI monatlicher Wert; übrige Indizes: Quartalswerte standardisiert



Quellen: CS/Procure, Adecco, BFS, KOF

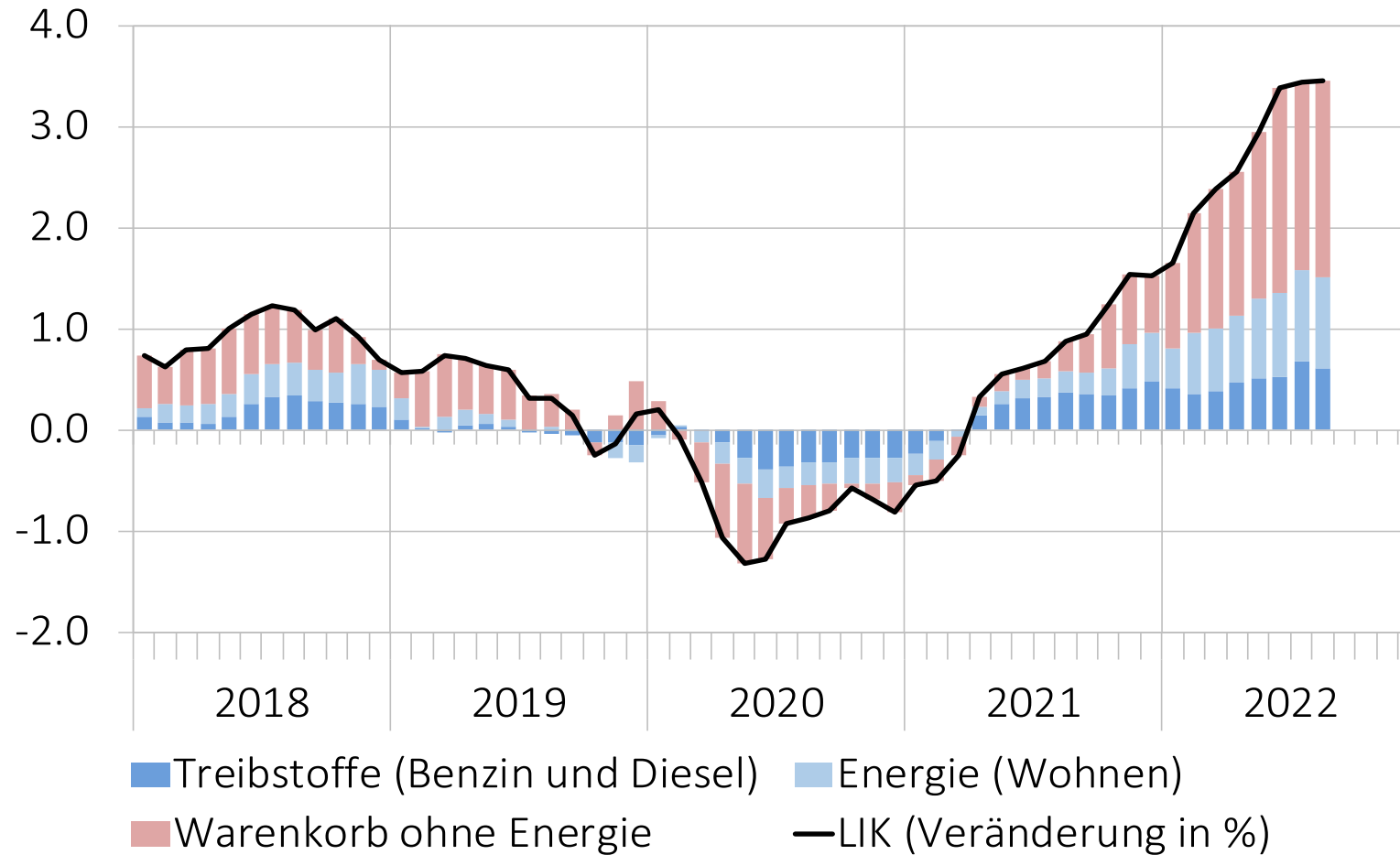
## Abbildung 38: Landesindex der Konsumentenpreise

Gegenüber dem Vorjahresmonat, in %



Quelle: BFS

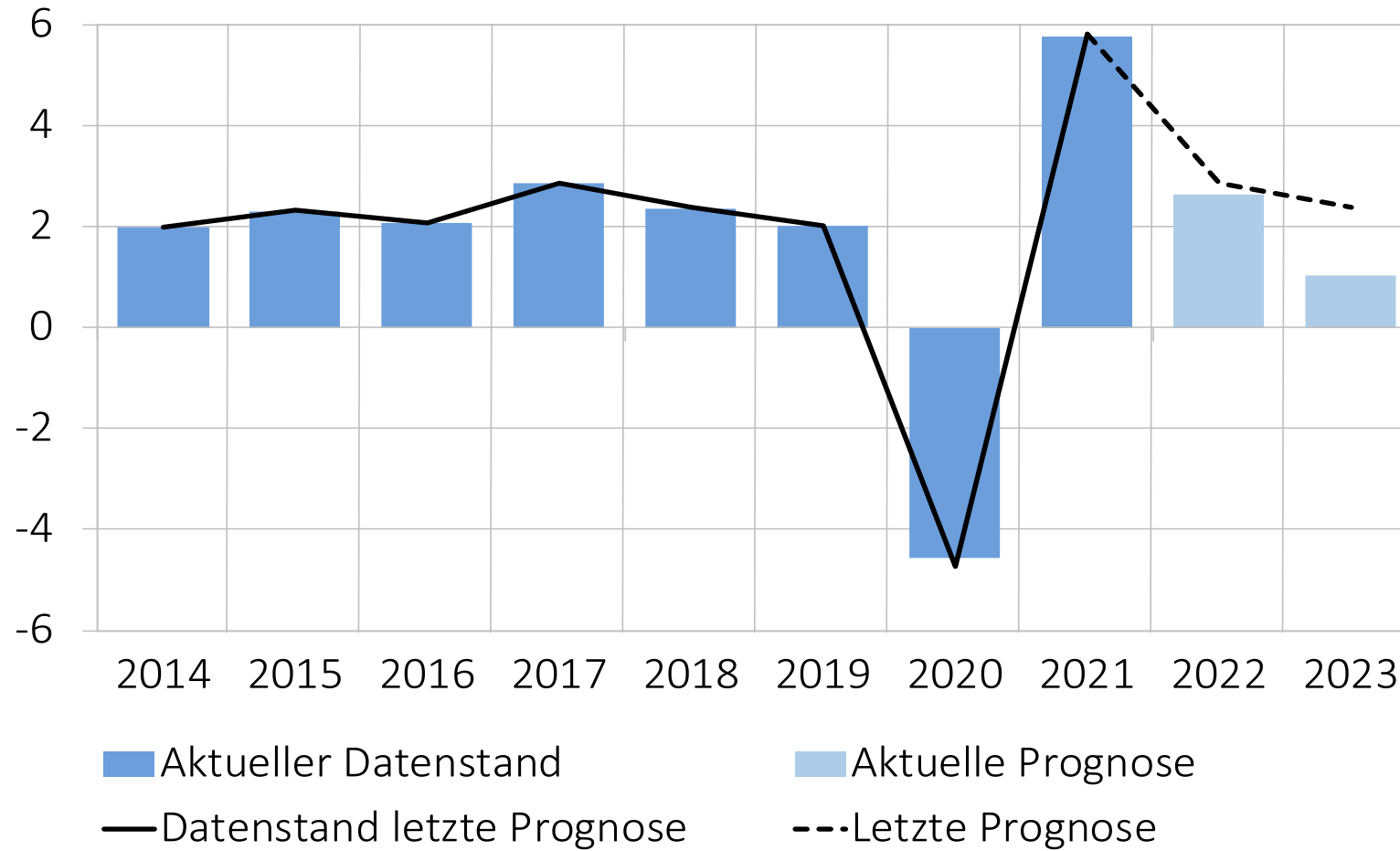
**Abbildung 39: Inflation und Beiträge**  
Gegenüber dem Vorjahresmonat, in Prozentpunkten



Quelle: BFS

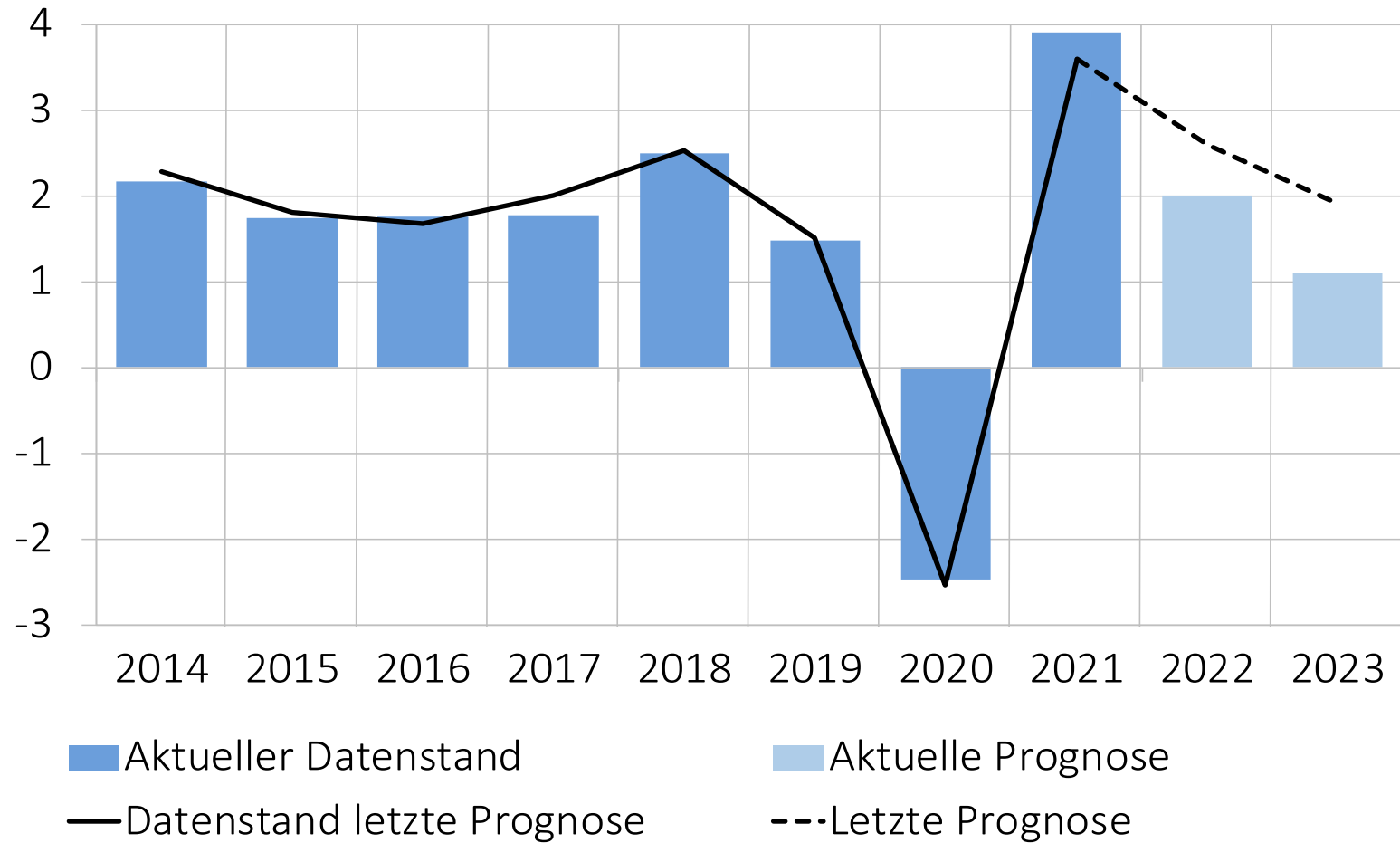
## Abbildung 40: Weltnachfrage

BIP der wichtigsten Handelspartner der Schweiz, export- gewichtet, real, saisonbereinigt, ggü. Vorjahr in %



Quellen: Statist. Ämter, OECD, IWF, Expertengruppe Konjunkturprognosen

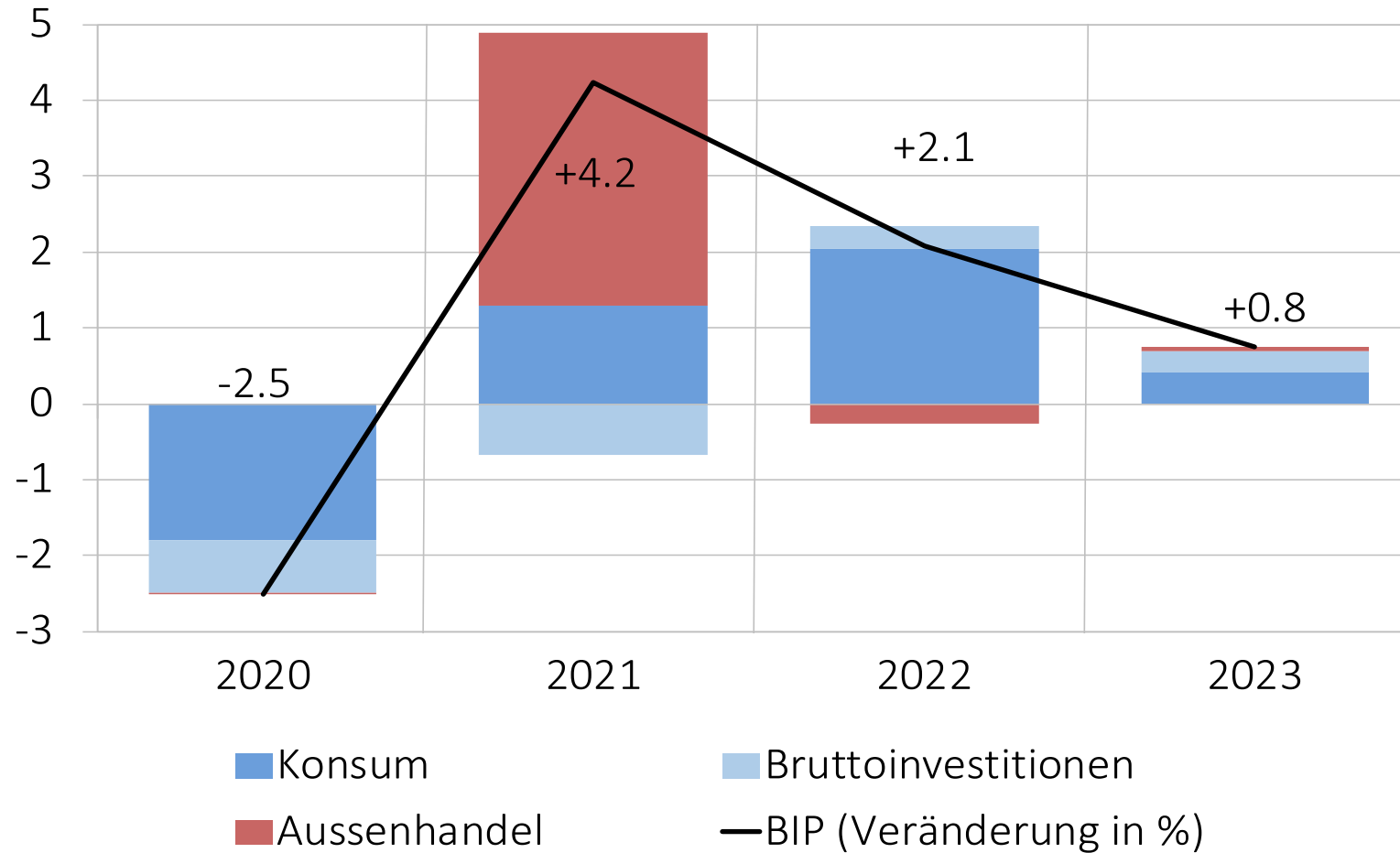
**Abbildung 41: BIP-Prognose, Sportevent-bereinigt**  
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorjahr in %



Quellen: BFS, SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

## Abbildung 42: BIP-Prognose und Wachstumsbeiträge

Real, saisonbereinigt, inkl. Sportevents, Beiträge der Komponenten in Prozentpunkten, 2022 bis 2023: Prognosen

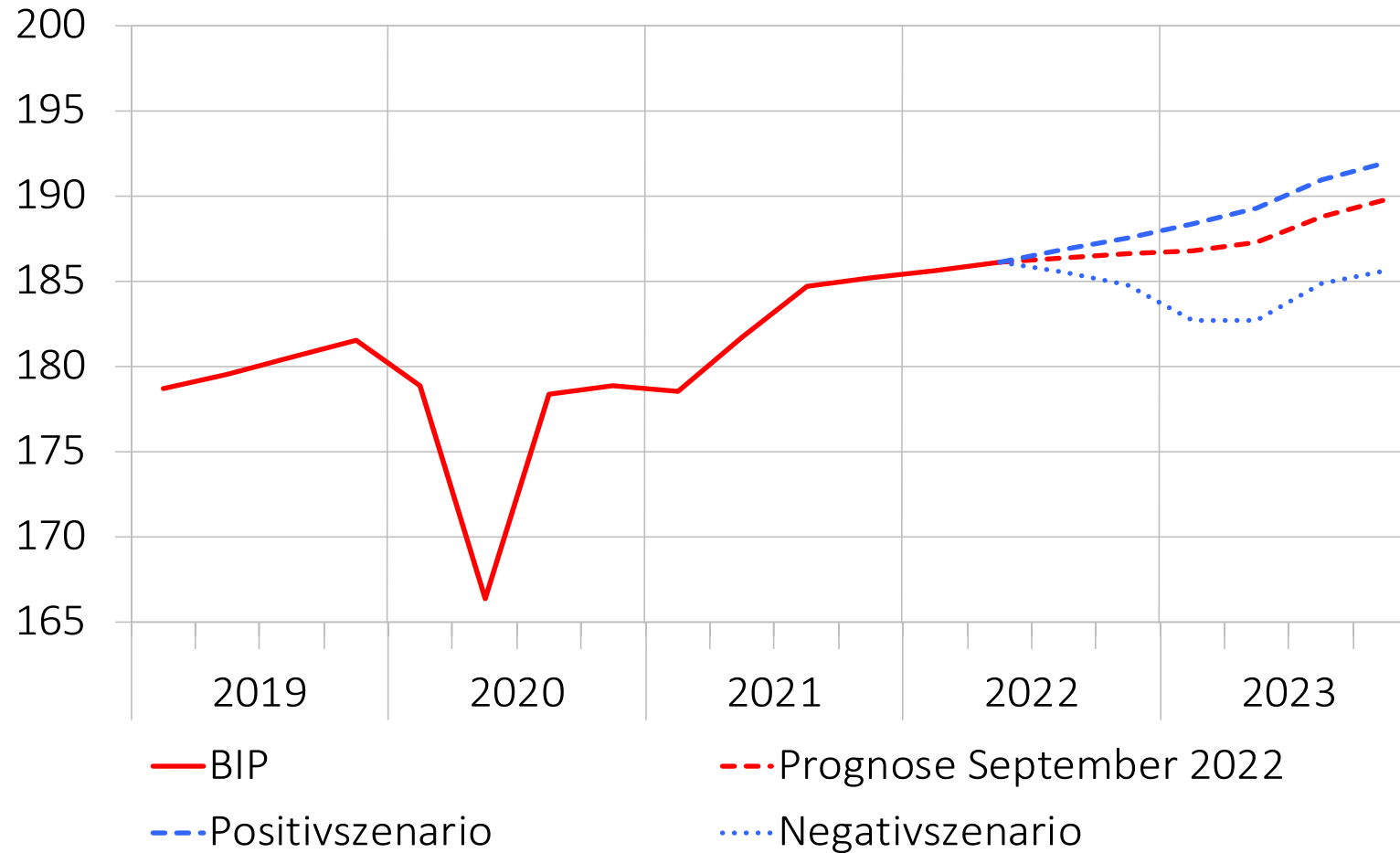


Quellen: BFS, SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen



## Abbildung 43: BIP-Prognose und Szenarien, illustrative Verläufe

In Mrd. Franken, real, saison- und Sportevent-bereinigt



Quellen: SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

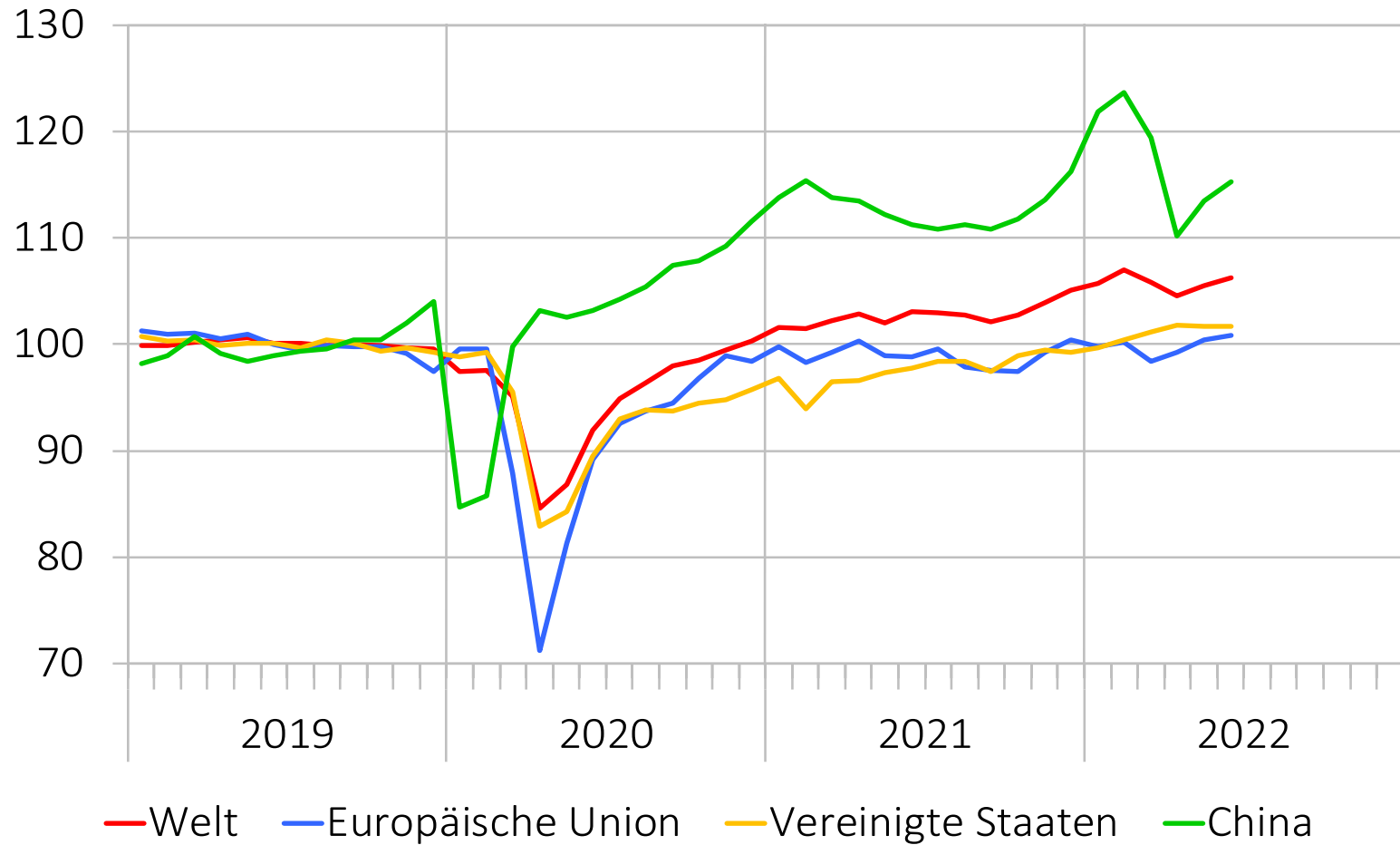
## Tabelle 6: Konjunkturszenario von September 2022

Ohne gegenteilige Angabe Veränderungen in %, BIP Euroraum und Weltnachfrage: real, saisonbereinigt, BIP Schweiz: real, saison- und Sportevent-bereinigt

	2021	September 2022		Positivszenario		Negativszenario	
		2022	2023	2022	2023	2022	2023
Schweiz							
BIP	3.9	2.0	1.1	2.2	1.9	1.6	-0.8
Konsumentenpreisindex	0.6	3.0	2.3	2.9	1.4	3.2	4.1
Arbeitslosigkeit	3.0	2.2	2.3	2.1	2.1	2.2	2.6
Euroraum							
BIP	5.2	3.2	0.6	3.4	1.6	2.7	-1.9
Konsumentenpreisindex	2.6	8.1	4.8	7.7	2.8	8.4	9.5
Weltnachfrage	5.7	2.6	1.0	2.8	1.7	2.3	-0.6
Erdölpreis in USD pro Fass Brent	70.7	103.4	89.5	100.9	84.5	113.8	115.8

Quellen: Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes, SECO

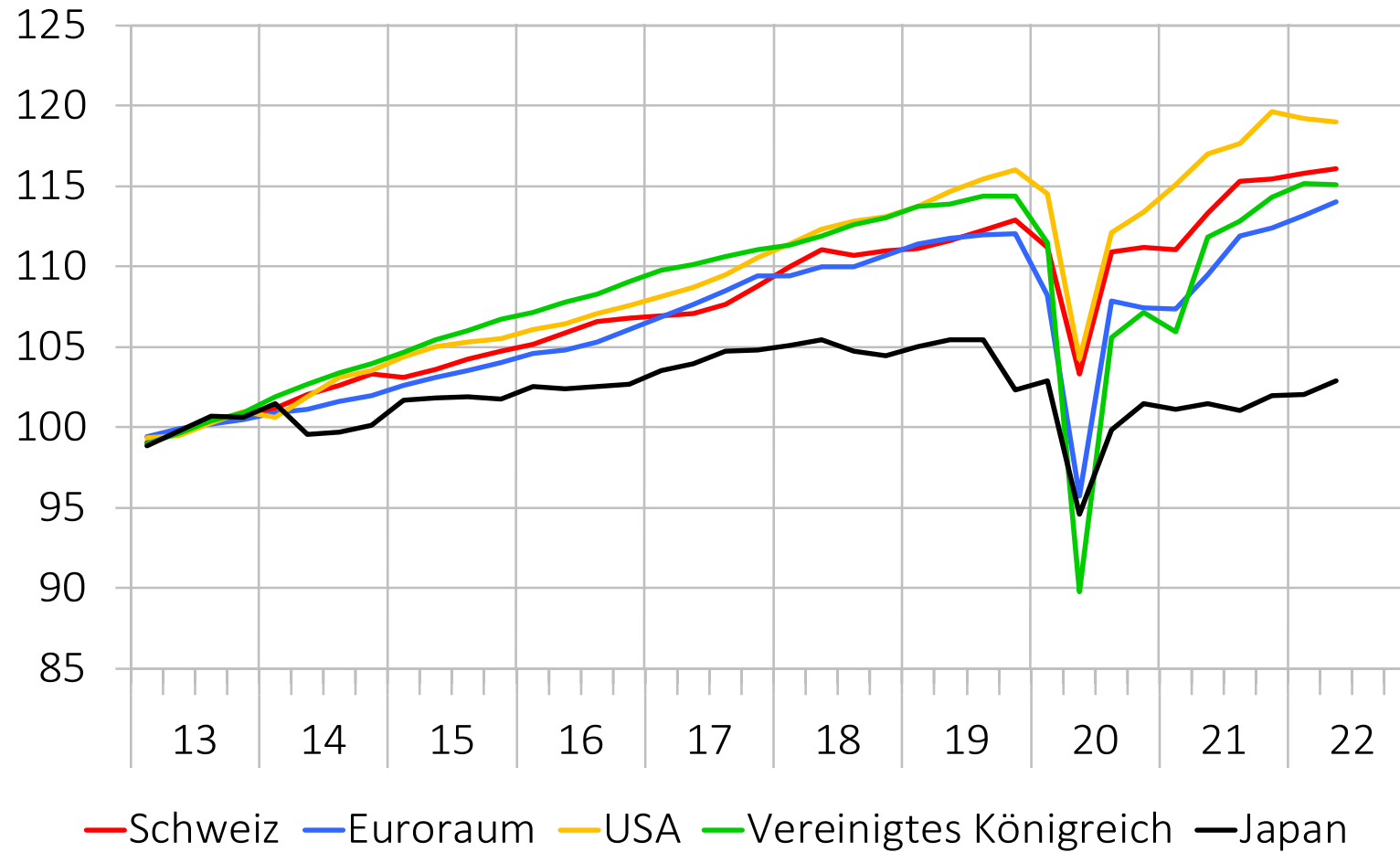
**Abbildung 44: Industrieproduktion**  
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100



Quelle: CPB Netherlands

## Abbildung 45: BIP international

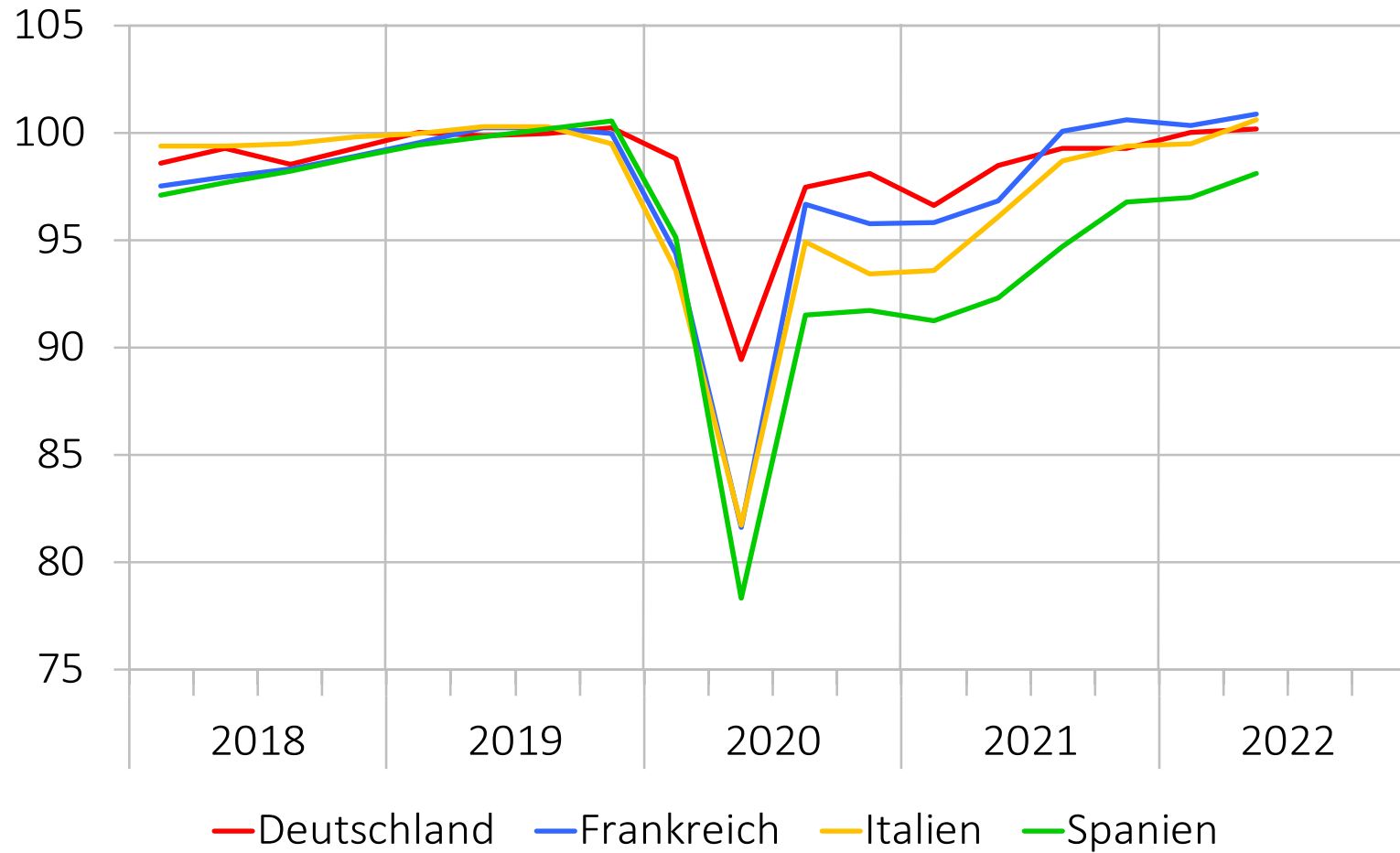
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2013 = 100



Quellen: SECO, Eurostat, U.S. BEA, U.K. ONS, CaO Japan

## Abbildung 46: BIP, ausgewählte Euroländer

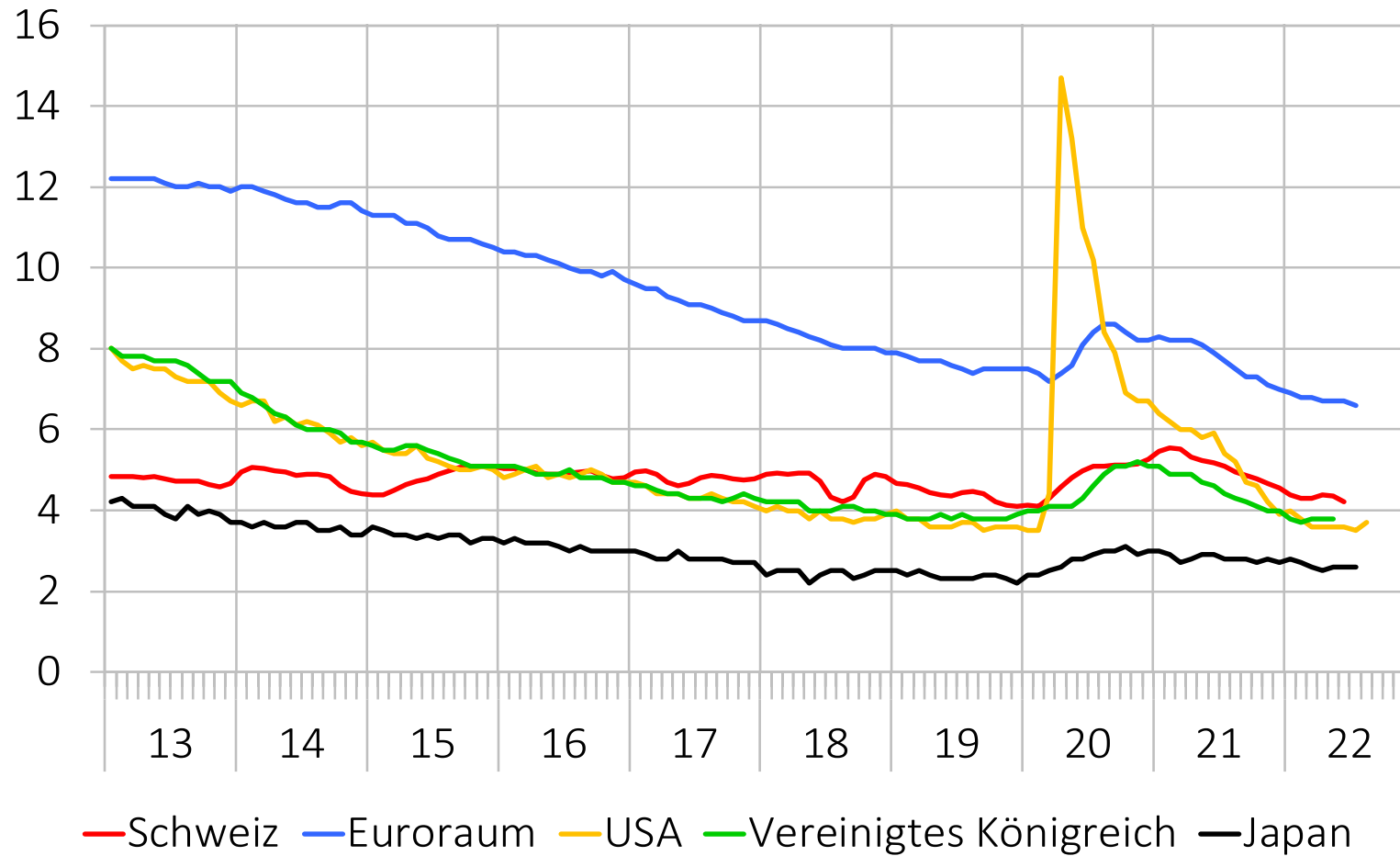
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100



Quelle: Eurostat

## Abbildung 47: Erwerbslosigkeit international

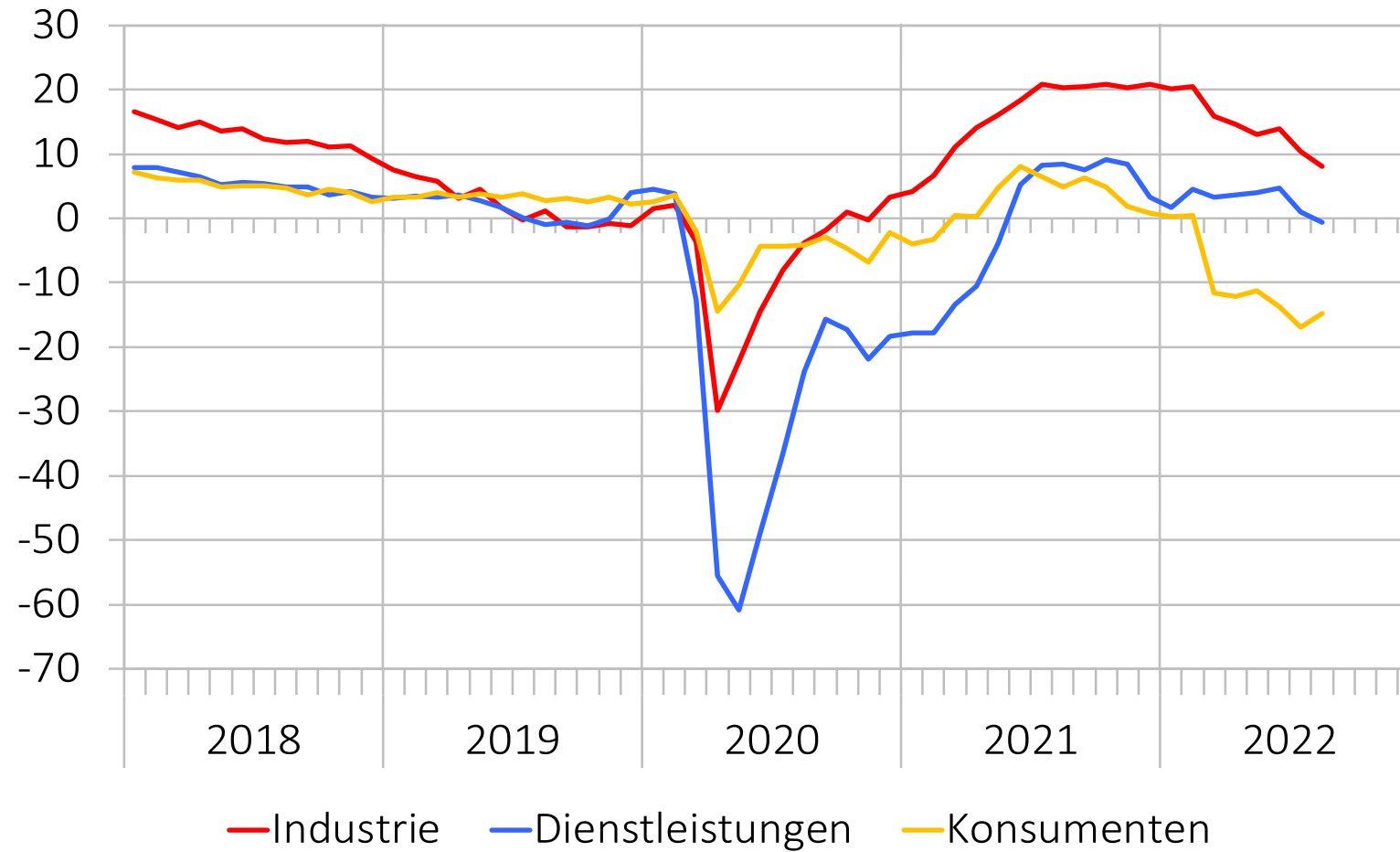
Quote gemäss ILO, saisonbereinigt, in %



Quellen: BFS (Saisonber.: SECO), Eurostat, U.S. BLS, U.K. ONS, CaO Japan

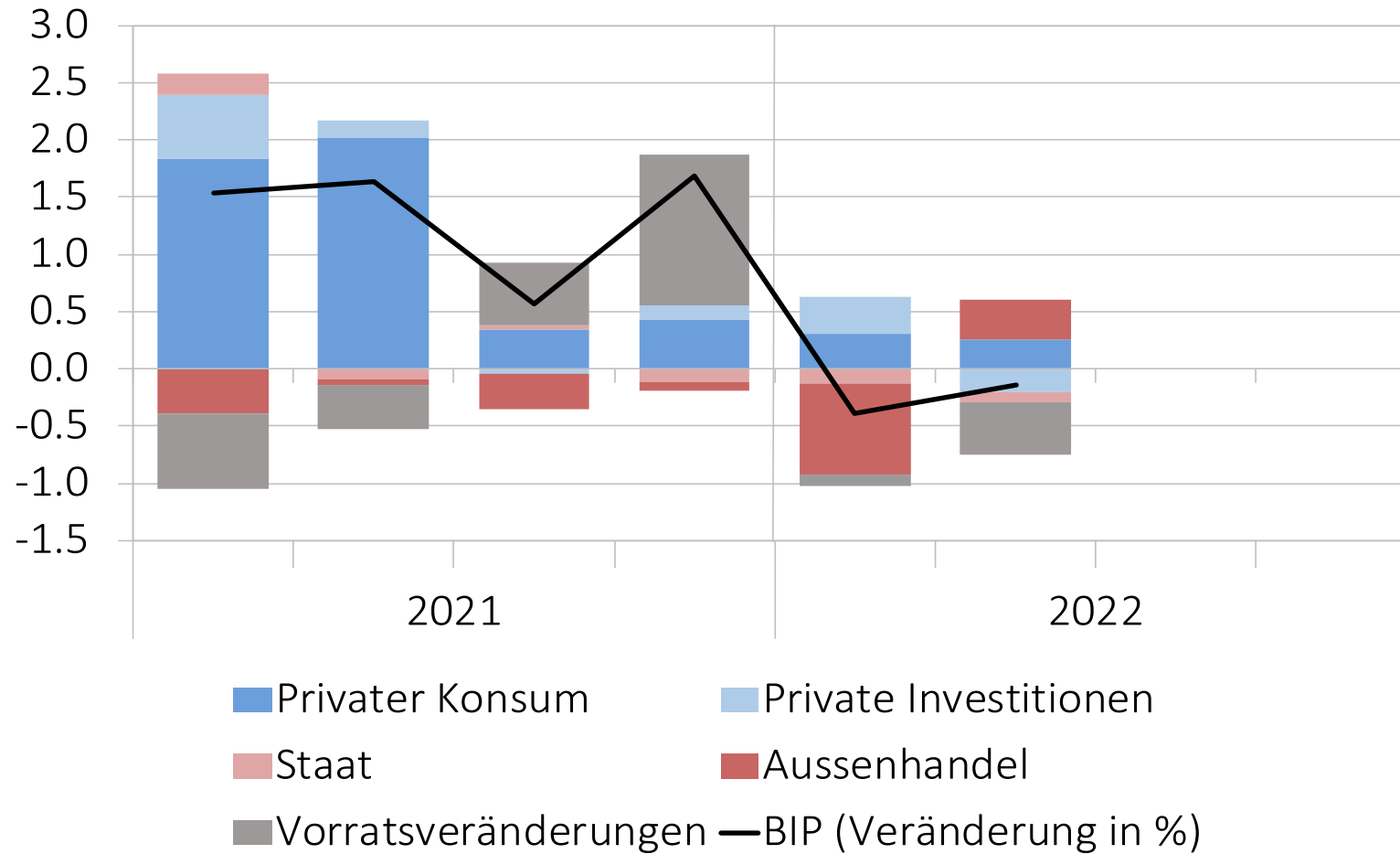
## Abbildung 48: Wirtschaftseinschätzung, Euroraum

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



Quelle: Europäische Kommission

**Abbildung 49: Beiträge der Komponenten zum BIP, USA**  
 Real, saisonbereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten

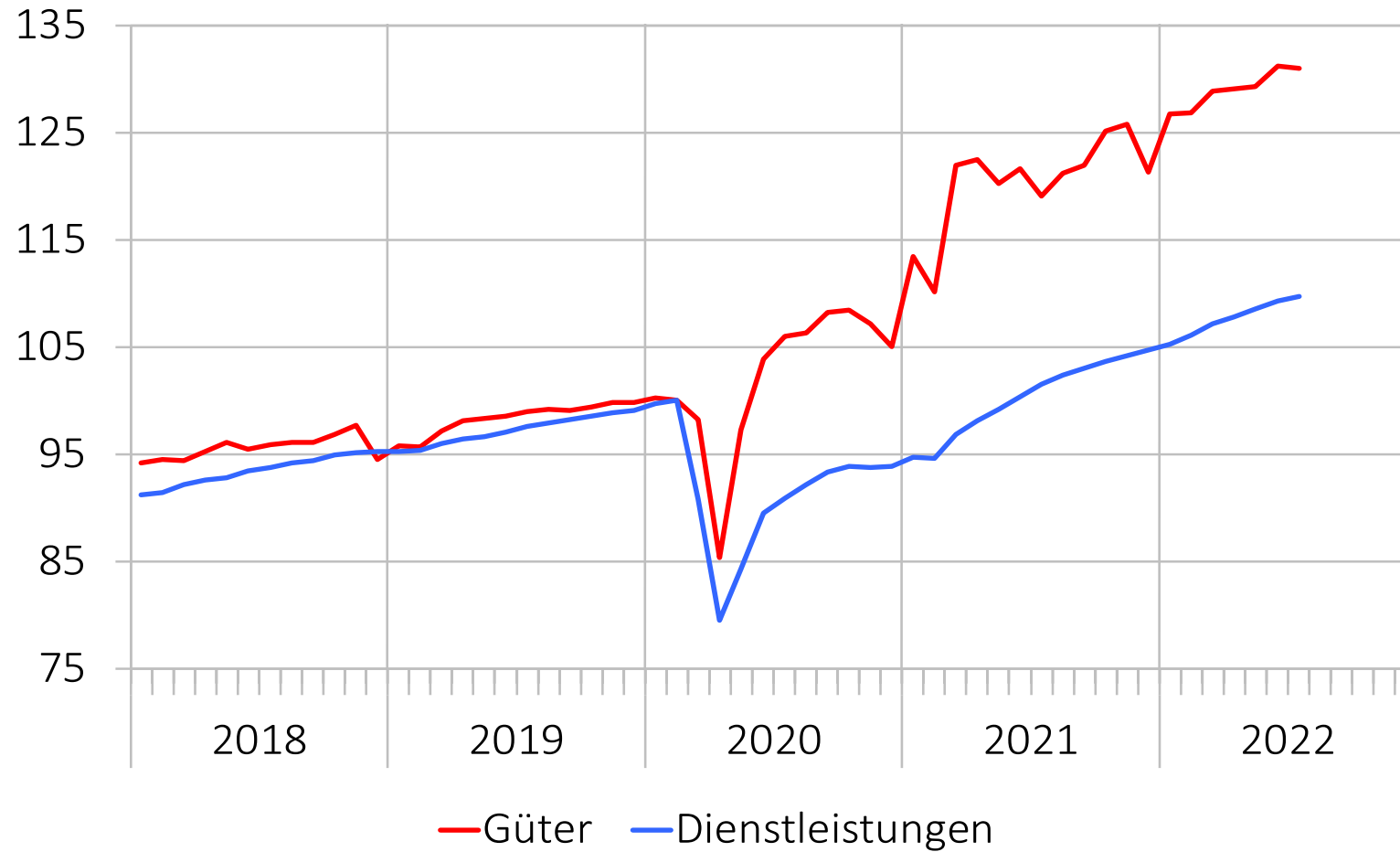


Quelle: U.S. BEA



## Abbildung 50: Konsumausgaben, USA

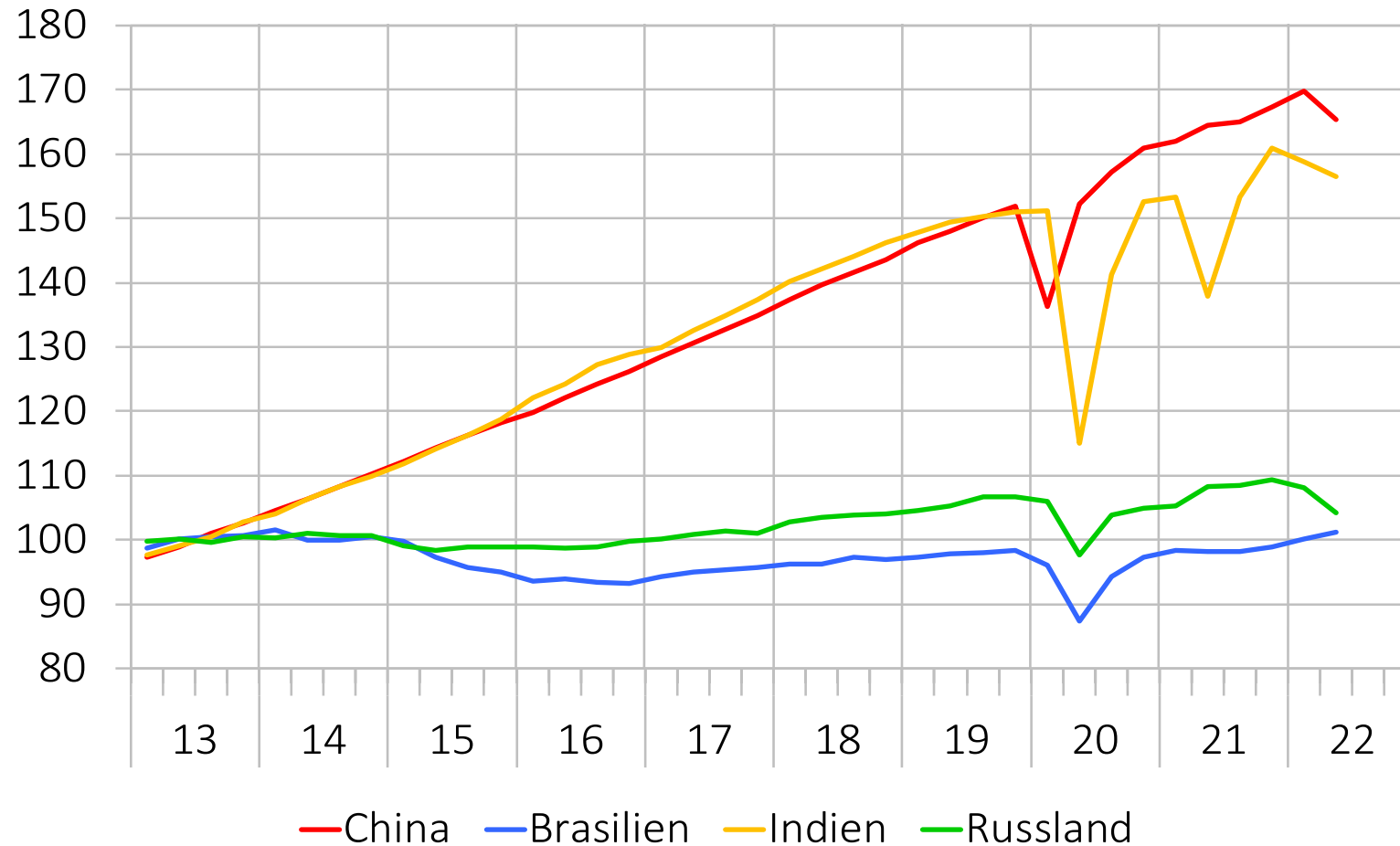
Nominal, saisonbereinigt, Februar 2020 = 100



Quelle: U.S. BEA

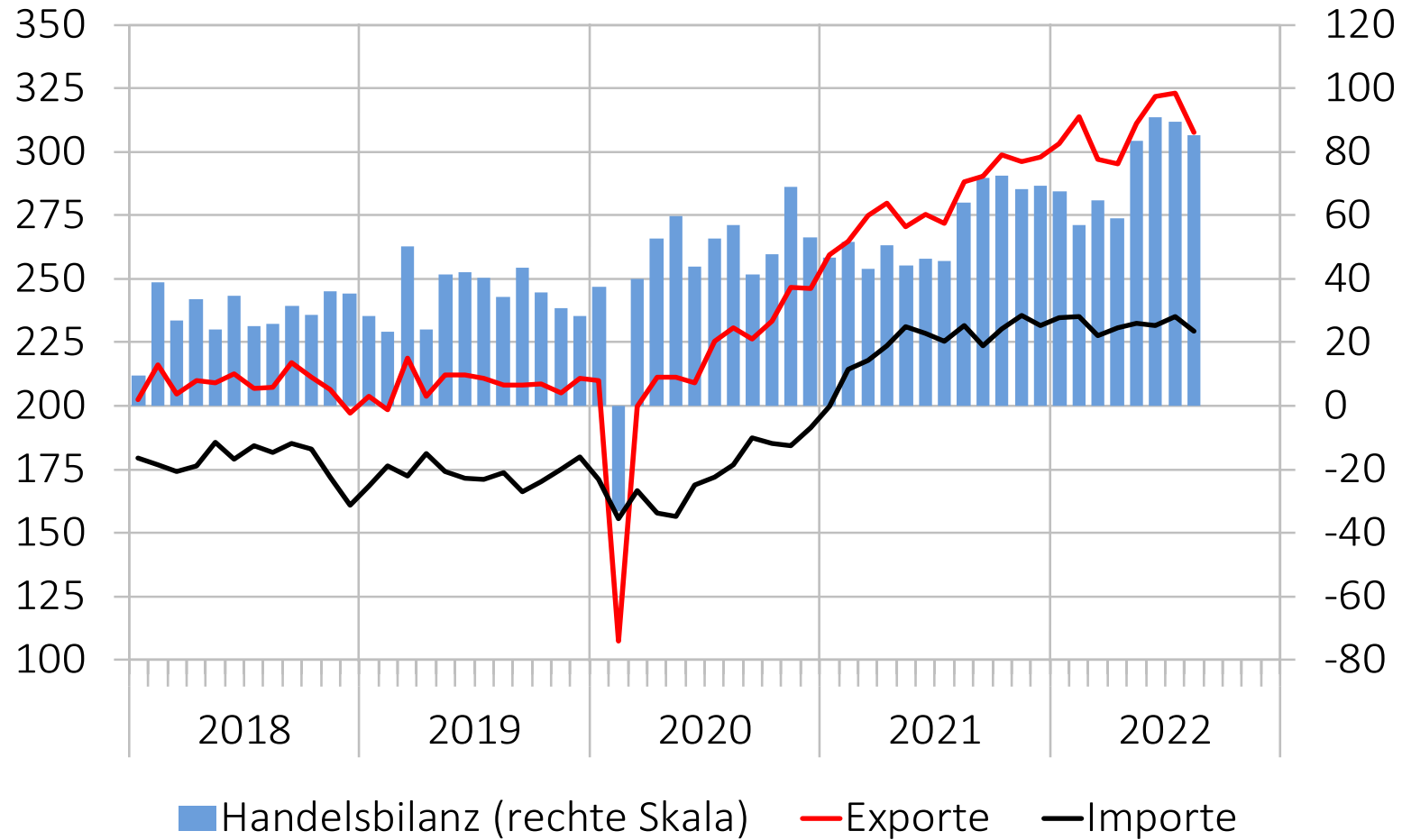
## Abbildung 51: BIP, Bric-Staaten

Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2013 = 100



Quellen: NBS China, IBGE, OECD , Rosstat (Saisonbereinigung für RUS: SECO)

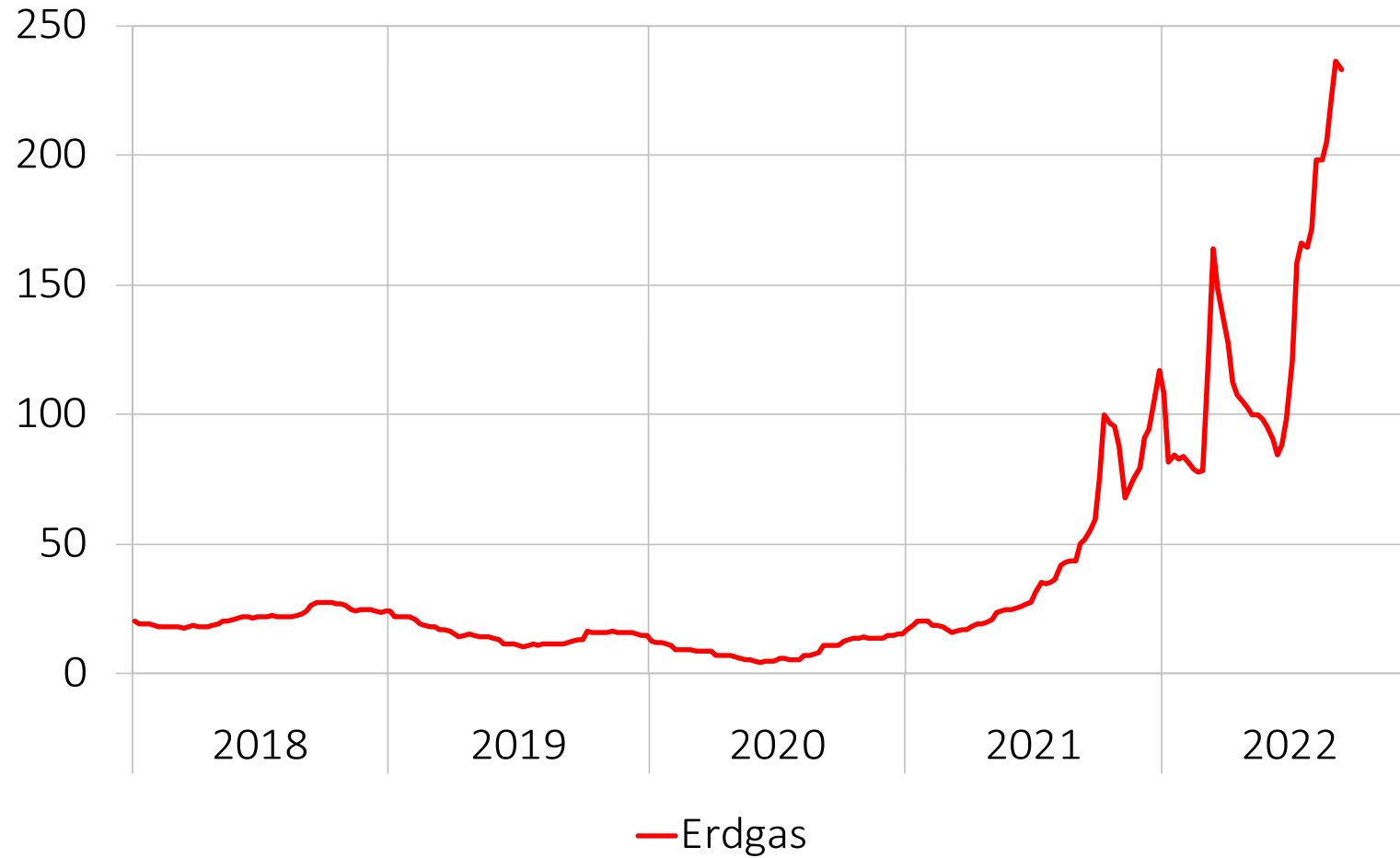
**Abbildung 52: Warenhandel, China**  
Saisonbereinigt, in Mrd. USD



Quelle: China Customs Statistics Information Center

## Abbildung 53: Gaspreis

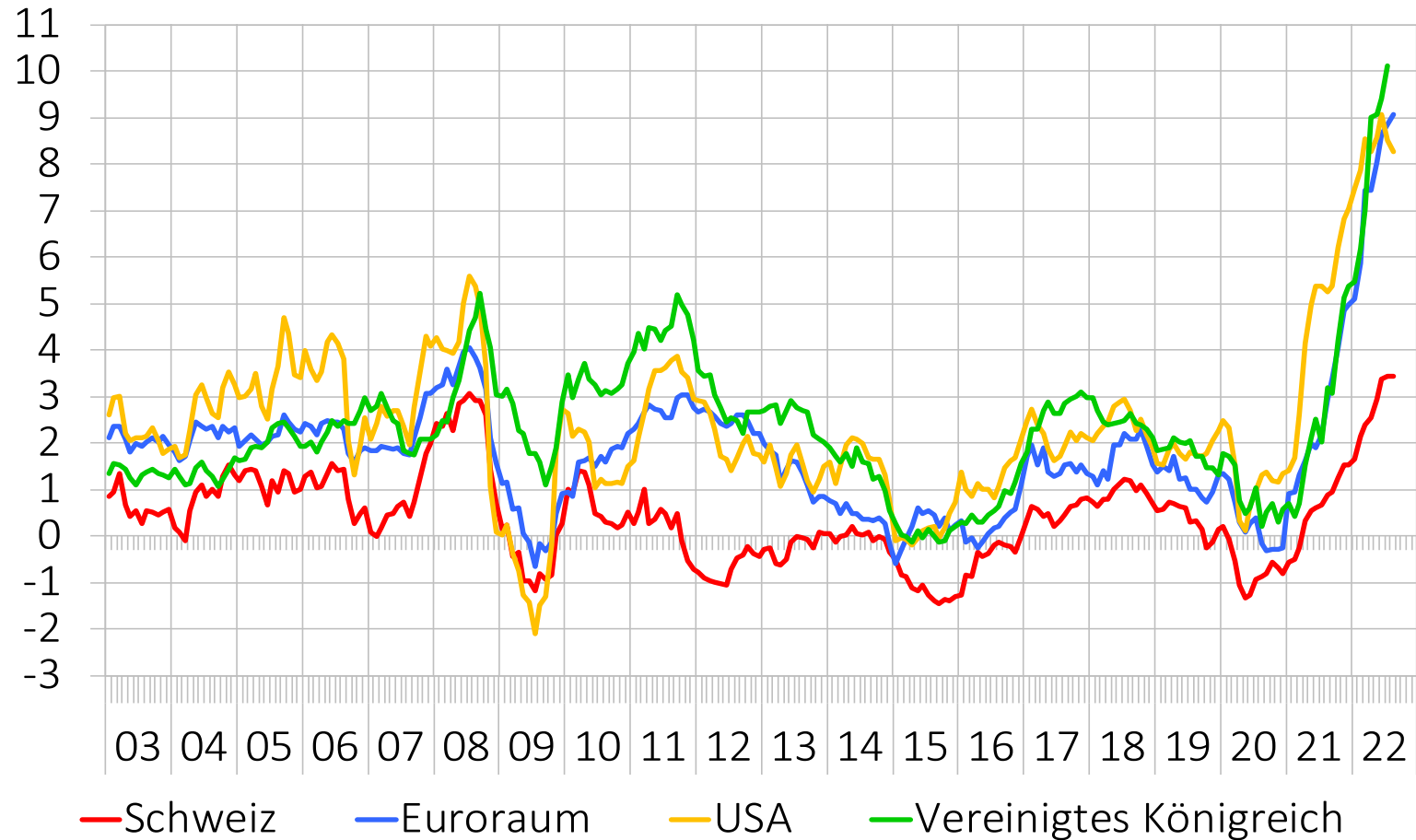
Natural Gas, Dutch TTF Natural Gas, EUR/MWh



Quelle: Intercontinental Exchange (ICE)

## Abbildung 54: Inflation, ausgewählte Länder

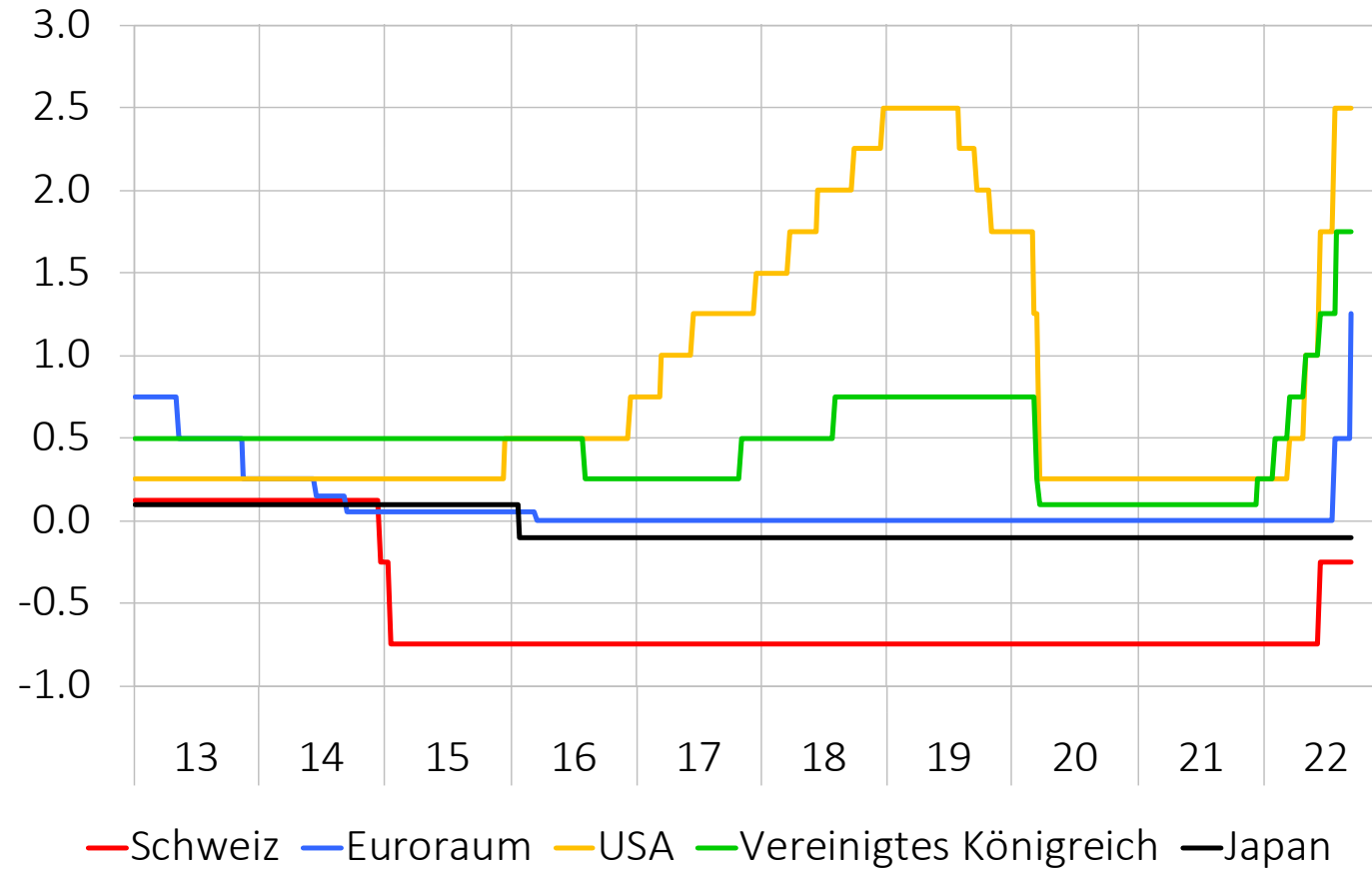
Gegenüber dem Vorjahresmonat, in %



Quellen: BFS, Eurostat, U.S. BLS, ONS

# Abbildung 55: Geldpolitische Leitzinsen

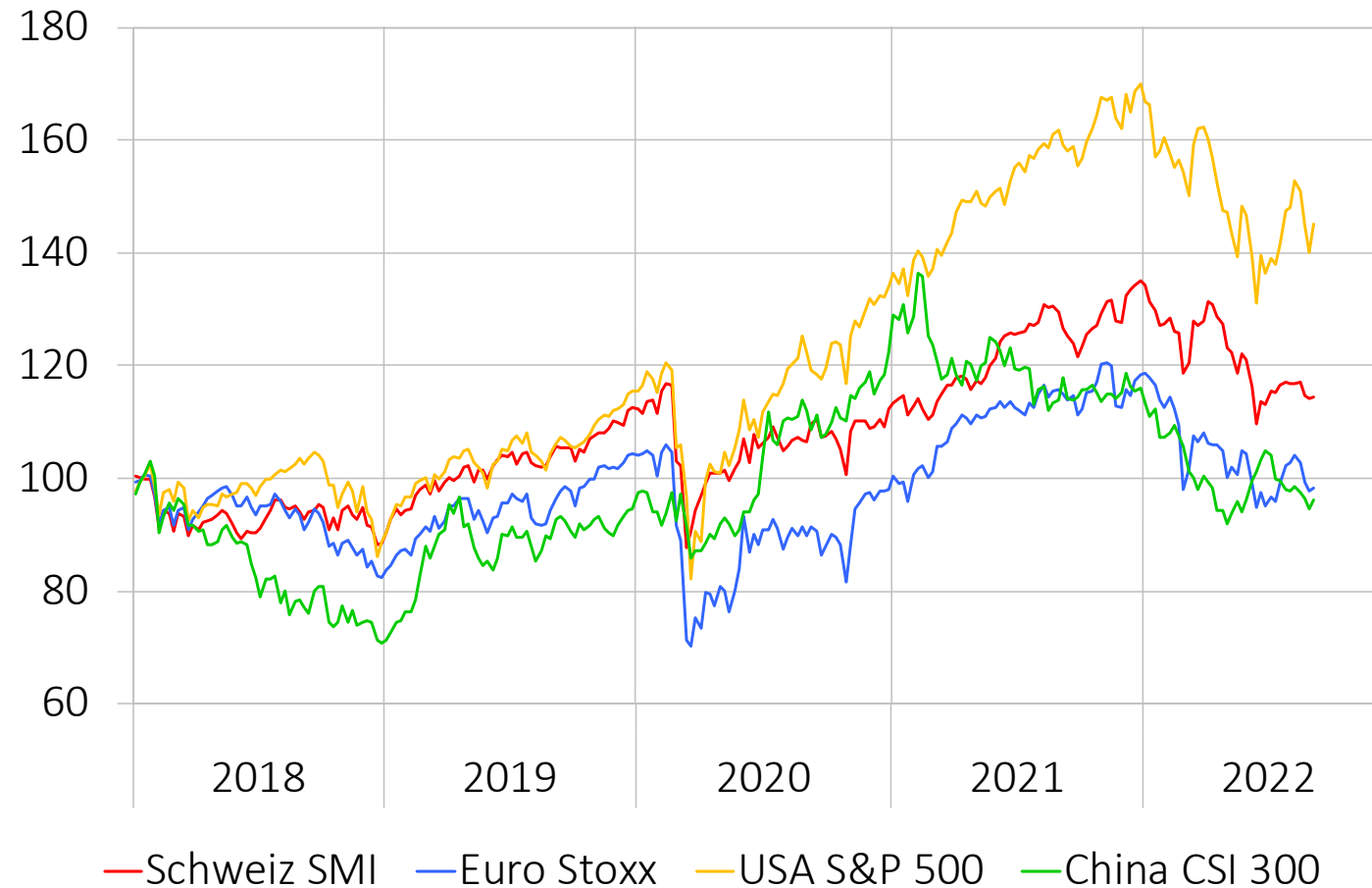
In %



Quellen: SNB, EZB, Fed, BoE, BoJ

## Abbildung 56: Aktienmärkte

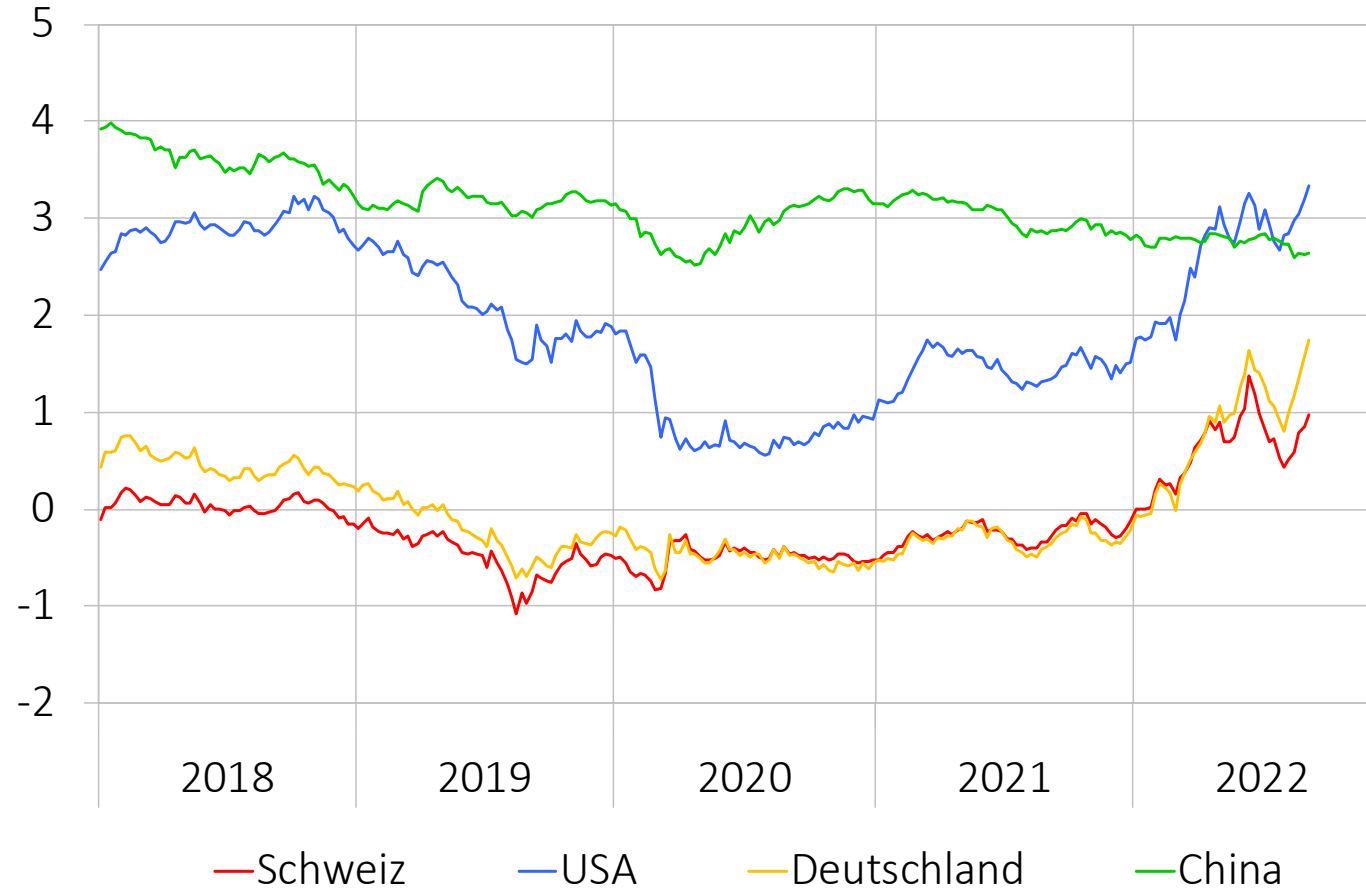
Mittelwert Januar 2018 = 100



Quellen: SWX, STOXX, S&P Dow Jones, CSI

## Abbildung 57: Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen

In %

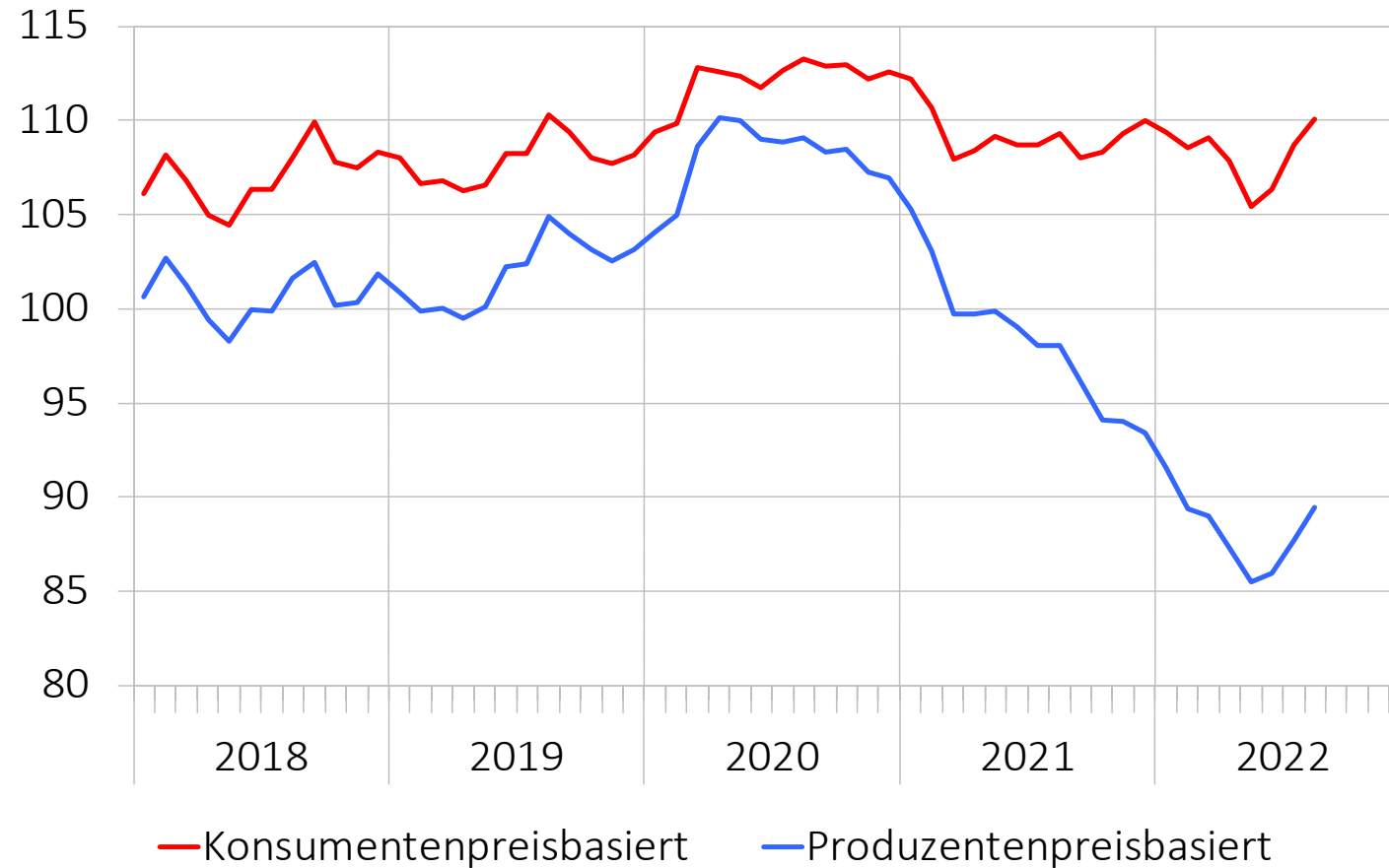


Quelle: Macrobond Financial AB



## Abbildung 58: Reale Wechselkursindizes

Handelsgewichtet, langfristiger Durchschnitt = 100



Quellen: SNB, J.P. Morgan