

Konjunkturtendenzen

Herbst 2023

Die in diesem Foliensatz enthaltenen Abbildungen und Tabellen stammen aus «Konjunkturtendenzen Herbst 2023» des SECO (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 Konjunkturprognosen Schweiz, September 2023
- Folie 15 Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2023

Übrige Abbildungen

- Folie 17 Bruttoinlandprodukt (BIP)
- Folie 18 Konjunkturindikatoren Schweiz
- Folie 19 Umsätze in der Industrie
- Folie 20 Detailhandelsumsätze
- Folie 21 Wertschöpfung Dienstleistungsbranchen

Inhaltsverzeichnis 2/5

- Folie 22 Wertschöpfung der Unterhaltungsbranche
- Folie 23 BIP und internationale Sportgrossanlässe
- Folie 24 Privater Konsum
- Folie 25 Konsumentenstimmung
- Folie 26 Staatskonsum
- Folie 27 Bauinvestitionen
- Folie 28 Stimmung im Baugewerbe
- Folie 29 Ausrüstungsinvestitionen
- Folie 30 Indikatoren, Industrie
- Folie 31 Aussenhandel mit Waren
- Folie 32 Warenexporte, Wachstumsbeiträge
- Folie 33 Warenimporte, Wachstumsbeiträge
- Folie 34 Aussenhandel mit Dienstleistungen
- Folie 35 Logiernächte nach Herkunft der Gäste
- Folie 36 Jahresrevision des Bruttoinlandprodukts
- Folie 37 Revisionen in den Komponenten

Inhaltsverzeichnis 3/5

- Folie 38 Umsatz internationaler Sportorganisationen
- Folie 39 Privater Konsum
- Folie 40 Stellensuchenden- und Arbeitslosenquote
- Folie 41 Arbeitslosenquote, einzelne Branchen
- Folie 42 Beschäftigung in Vollzeitäquivalenten
- Folie 43 Vollzeitäquivalente im 2. und im 3. Sektor
- Folie 44 Arbeitsmarktaussichten
- Folie 45 Rekrutierungsschwierigkeiten
- Folie 46 Beiträge zur Inflation
- Folie 47 Erwartete Verkaufspreise nach Branche
- Folie 48 Weltnachfrage
- Folie 49 BIP-Prognose, Sportevent-bereinigt
- Folie 50 Wachstumsbeiträge, Sportevent-bereinigt
- Folie 51 Sportevent-Effekt
- Folie 52 Weltindustrieproduktion, Wachstumsbeiträge
- Folie 53 BIP international

Inhaltsverzeichnis 4/5

- Folie 54 BIP, ausgewählte Euroländer
- Folie 55 Erwerbslosigkeit international
- Folie 56 Wirtschaftseinschätzung, Euroraum
- Folie 57 Wachstumsbeiträge zum BIP, USA
- Folie 58 Wachstumsbeiträge zum BIP, China
- Folie 59 BIP, Bric-Staaten
- Folie 60 Warenexporte, wichtigste Handelspartner
- Folie 61 Warenexporte nach China nach Rubriken
- Folie 62 Auslandforderungen gegenüber China
- Folie 63 Direktinvestitionen Chinas in der Schweiz
- Folie 64 Schweizer Direktinvestitionen in China
- Folie 65 Schweizer Aussenhandel mit China im Jahr 2022
- Folie 66 Rohölpreis
- Folie 67 Inflation und Kerninflation
- Folie 68 Geldpolitische Leitzinsen

Inhaltsverzeichnis 5/5

- Folie 69 Aktienmärkte
- Folie 70 Renditen auf 10-jährigen Staatsanleihen
- Folie 71 Effektiver Wechselkursindex des Schweizer Frankens

Wirtschaftslage Schweiz

Tabelle 1: Bruttoinlandprodukt gemäss Produktionsansatz

Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %

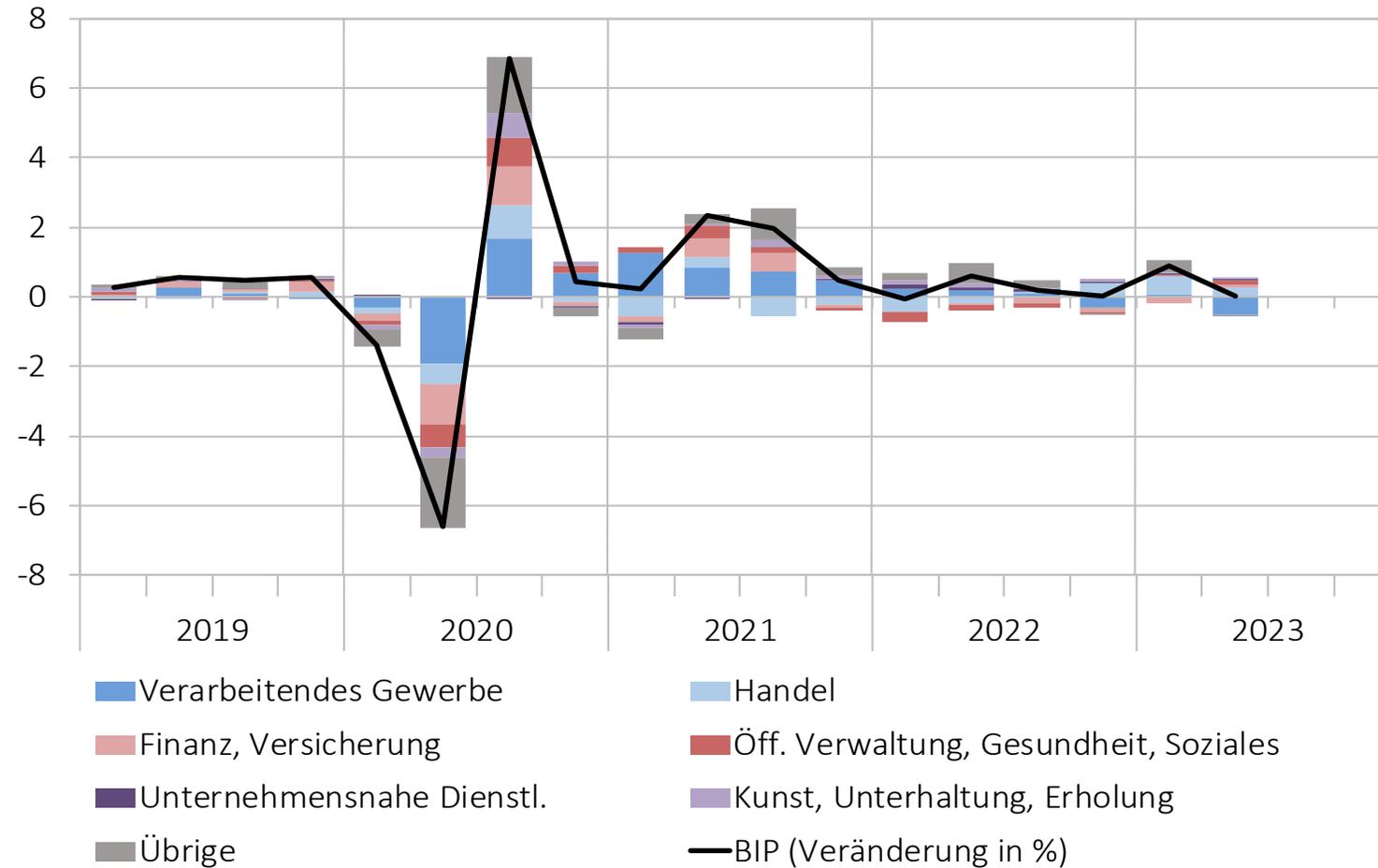
	22:3	22:4	23:1	23:2
Bruttoinlandprodukt*				
<i>Sportevent-bereinigt</i>	0.2	0.0	0.9	0.0
<i>nicht Sportevent-bereinigt</i>	0.3	0.0	0.3	0.0
Verarbeitendes Gewerbe	0.6	-1.7	0.5	-2.9
Baugewerbe	-2.2	-0.4	1.0	-0.7
Handel	1.0	2.6	2.9	2.1
Gastgewerbe	3.6	2.6	3.5	5.2
Finanz, Versicherung	-2.0	-1.2	-2.1	0.3
Unternehmensnahe Dienstleistungen	-0.6	-0.4	0.4	0.7
Öffentliche Verwaltung	0.7	0.4	0.3	0.1
Gesundheit, Soziales	0.8	0.8	0.6	0.8
Kunst, Unterhaltung, Erholung*				
<i>Sportevent-bereinigt</i>	1.4	1.7	0.7	0.7
<i>nicht Sportevent-bereinigt</i>	6.5	1.3	-49.6	1.0
Übrige	0.8	0.1	1.7	-0.4

* Von Sportevent-Effekten betroffen sind: BIP, Branchenaggregat «Kunst, Unterhaltung, Erholung».

Quelle: SECO

Abbildung 20: Beiträge der Branchen zum BIP-Wachstum

Real, saison- und Sportevent-bereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: SECO

Tabelle 2: Bruttoinlandprodukt gemäss Verwendungsansatz

Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %

	22:3	22:4	23:1	23:2
Bruttoinlandprodukt*				
<i>Sportevent-bereinigt</i>	0.2	0.0	0.9	0.0
<i>nicht Sportevent-bereinigt</i>	0.3	0.0	0.3	0.0
Privater Konsum	0.6	0.6	0.6	0.4
Staatskonsum	0.1	0.2	0.4	0.1
Ausrüstungsinvestitionen	1.5	-0.8	2.5	-3.7
Bauinvestitionen	-1.7	-0.6	0.0	-0.8
Warenexporte ohne Wertsachen	11.8	0.0	3.6	-1.2
sowie ohne Transithandel	1.2	-2.0	4.7	-2.5
Dienstleistungsexporte*				
<i>Sportevent-bereinigt</i>	0.4	-1.4	1.1	2.6
<i>nicht Sportevent-bereinigt</i>	1.1	0.9	-2.7	1.3
Warenimporte ohne Wertsachen	2.3	-1.5	5.1	-7.2
Dienstleistungsimporte*				
<i>Sportevent-bereinigt</i>	4.4	-0.4	5.7	1.5
<i>nicht Sportevent-bereinigt</i>	5.5	0.6	3.3	2.3

* Von Sportevent-Effekten betroffen sind: BIP, Dienstleistungsexporte sowie -importe.

Quelle: SECO

Tabelle 3: Beiträge zum BIP-Wachstum

Real, saison- und (wo zutreffend) Sportevent-bereinigt, gegenüber dem Vorquartal, in Prozentpunkten

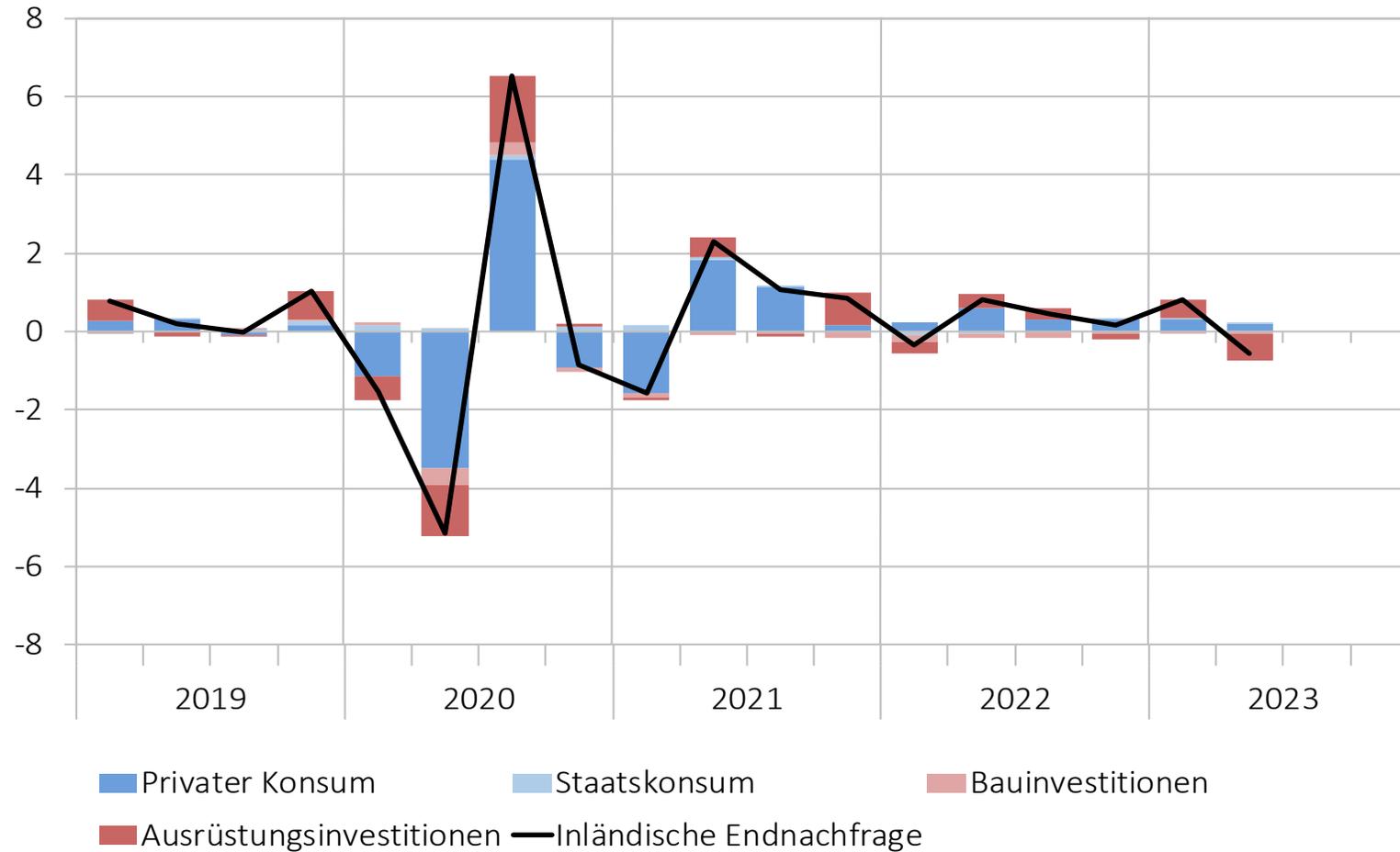
	2022:3	2022:4	2023:1	2023:2
Inländische Endnachfrage	0.5	0.2	0.8	-0.6
Vorratsveränderungen inkl. statistischer Diskrepanz*	-3.6	-0.4	1.0	-1.3
Handelsbilanz ohne Wertsachen*	3.3	0.2	-0.8	1.8

* Von Sportevent-Effekten betroffen sind: Vorratsveränderungen inkl. statistischer Diskrepanz sowie Handelsbilanz ohne Wertsachen.

Quelle: SECO

Abbildung 21: Komponenten der inländischen Endnachfrage

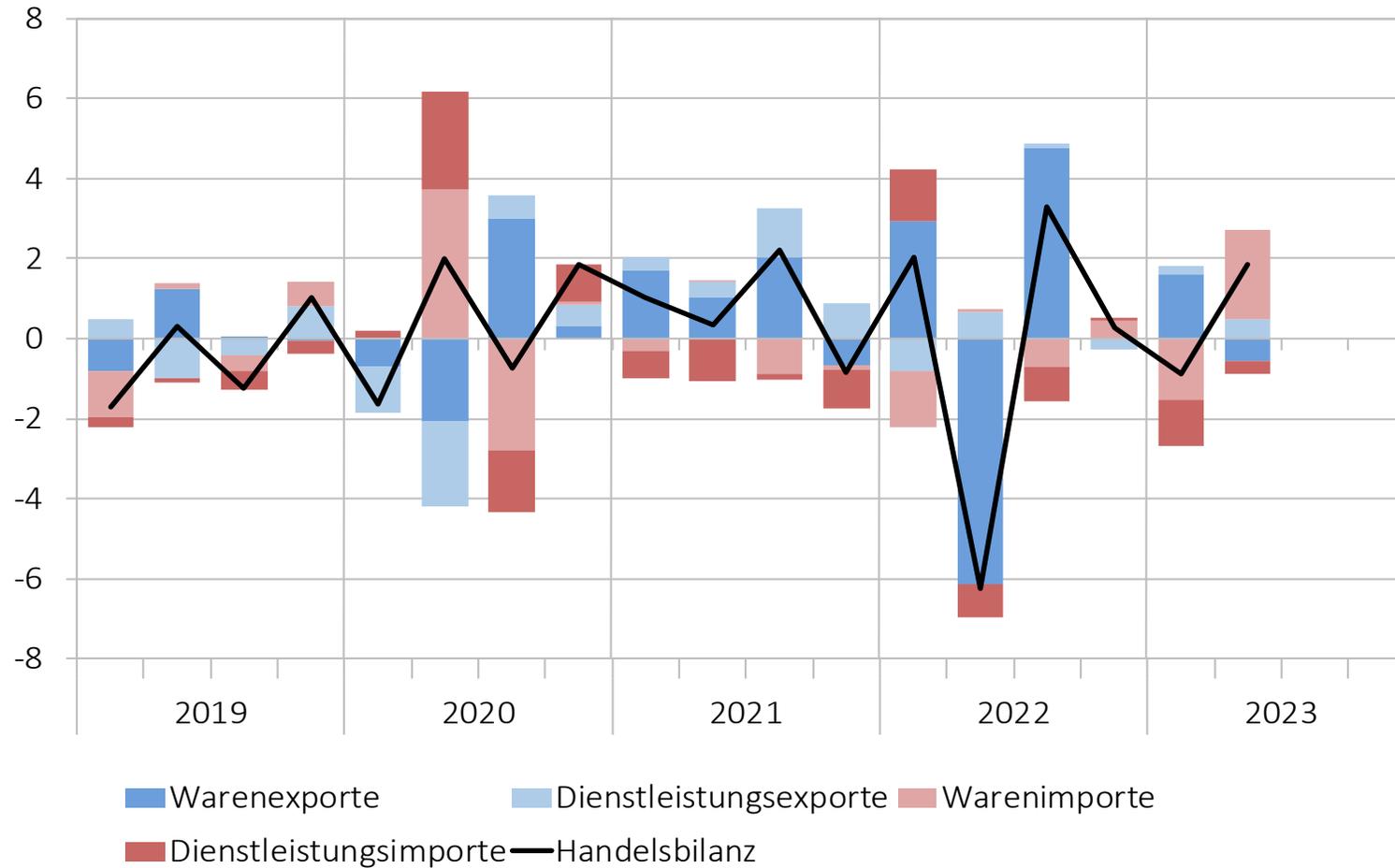
Beiträge zum BIP-Wachstum gegenüber dem Vorquartal in Prozentpunkten, real, saisonbereinigt



Quelle: SECO

Abbildung 22: Komponenten der Handelsbilanz

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



Quelle: SECO

Tabelle 4: Konjunkturprognosen Schweiz, September 2023

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

	2021	2022	2023 *	2024 *		
Bruttoinlandprodukt (BIP) und Komponenten, Sportevent-bereinigt**						
BIP	5.1	2.4	1.3	(1.1)	1.2	(1.5)
Privater Konsum	1.8	4.2	2.2	(1.8)	1.1	(1.2)
Staatskonsum	3.3	-0.8	0.8	(0.0)	-1.1	(-2.1)
Bauinvestitionen	-3.1	-5.5	-2.1	(-1.2)	0.7	(0.7)
Ausrüstungsinvestitionen	6.0	4.6	0.8	(2.0)	1.1	(1.1)
Warenexporte	12.3	4.0	3.4	(3.5)	4.1	(4.5)
Dienstleistungsexporte	9.9	6.0	2.8	(2.5)	3.0	(3.5)
Warenimporte	4.3	7.6	1.2	(2.8)	3.8	(3.1)
Dienstleistungsimporte	6.6	4.3	8.0	(5.6)	3.5	(4.5)
Beiträge zum BIP-Wachstum, Sportevent-bereinigt**						
Inländische Endnachfrage	2.1	2.3	1.2	(1.2)	0.7	(0.6)
Aussenhandel	3.8	-0.2	0.1	(0.1)	0.5	(0.7)
Arbeitsmarkt und Preise						
Vollzeitäquivalente Beschäftigung	1.0	2.7	2.1	(1.8)	0.8	(0.7)
Arbeitslosenquote in %	3.0	2.2	2.0	(2.0)	2.3	(2.3)
Landesindex der Konsumentenpreise	0.6	2.8	2.2	(2.3)	1.9	(1.5)
BIP, nicht Sportevent-bereinigt	5.4	2.7	0.8	(0.8)	1.6	(1.8)

* Prognosen der Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes vom 20.09.2023. Prognosen vom 15.06.2023 in Klammern.

** Von Sportevent-Effekten betroffen sind: BIP, Dienstleistungsexporte, Dienstleistungsimporte, Aussenhandel.

Quellen: BFS, SECO

Quellen: BFS, SECO

Tabelle 5: Internationale und monetäre Rahmenbedingungen, September 2023

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

	2021	2022	2023 *	2024 *
BIP international				
Vereinigte Staaten	5.9	2.1	2.0 (1.5)	1.0 (1.0)
Euroraum	5.5	3.4	0.5 (0.7)	1.0 (1.2)
Deutschland	3.1	1.9	-0.3 (-0.1)	0.9 (1.3)
Vereinigtes Königreich	7.6	4.1	0.4 (0.3)	0.8 (1.0)
Japan	2.3	1.0	1.6 (1.1)	0.9 (1.1)
Bric-Länder	8.0	3.3	5.0 (4.8)	4.4 (4.5)
China	8.4	3.0	5.1 (5.4)	4.6 (4.6)
Weltnachfrage	6.1	3.0	1.3 (1.3)	1.3 (1.4)
Erdölpreis in USD pro Fass Brent	70.7	100.9	82.2 (77.3)	82.7 (72.7)
Schweiz				
Saron in %	-0.7	-0.2	1.5 (1.5)	1.9 (1.9)
Rendite 10-jährige Staatsanleihen in %	-0.3	0.8	1.1 (1.2)	1.2 (1.3)
Realer Wechselkursindex	-2.6	-0.6	3.2 (2.0)	1.5 (0.6)

* Annahmen der Expertengruppe Konjunkturprognosen des Bundes vom 20.09.2023. Annahmen vom 15.06.2023 in Klammern.

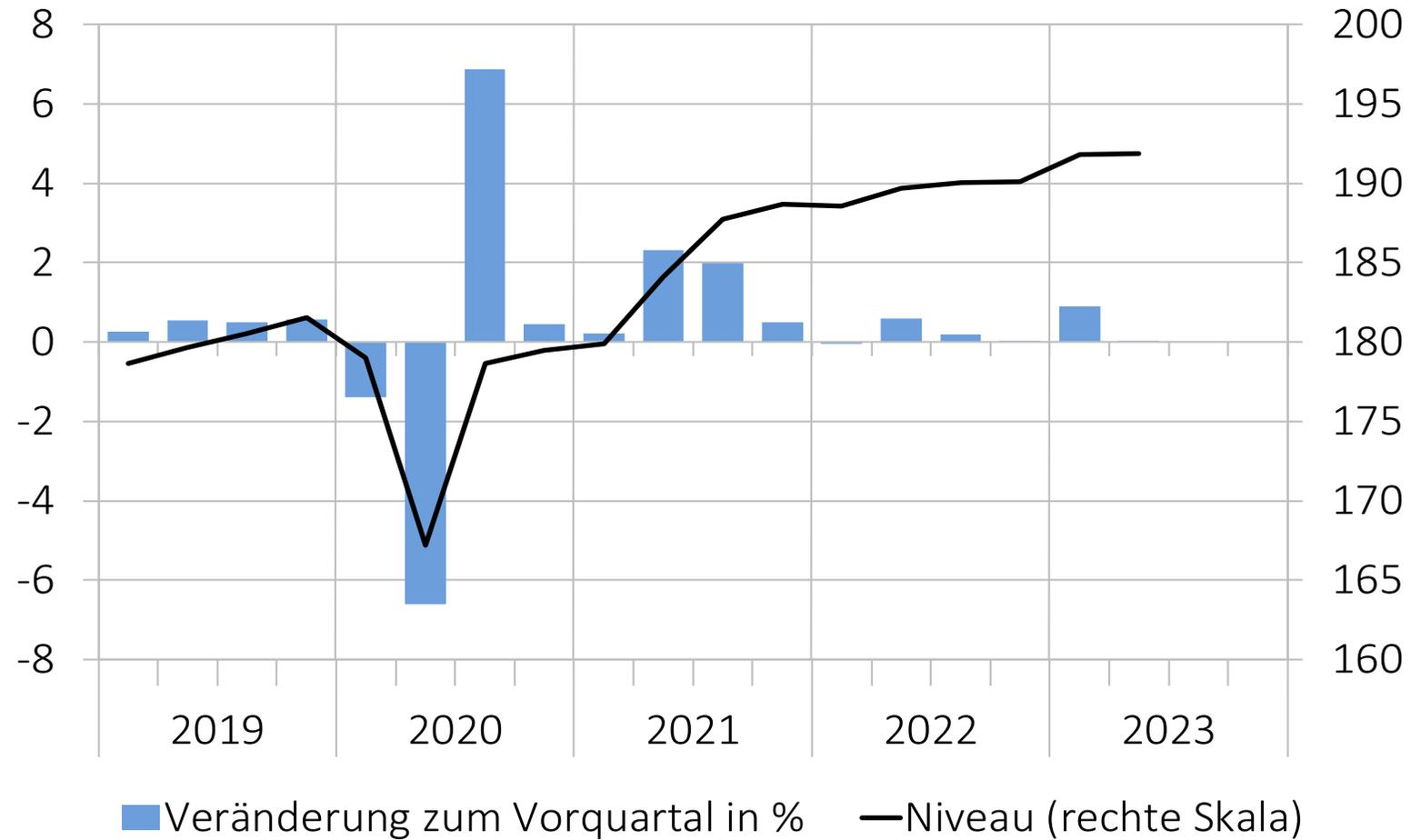
Quellen: SECO, entsprechende statistische Institutionen

Quellen: SECO, entsprechende statistische Institutionen

Übrige Abbildungen

Abbildung 1: Bruttoinlandprodukt (BIP)

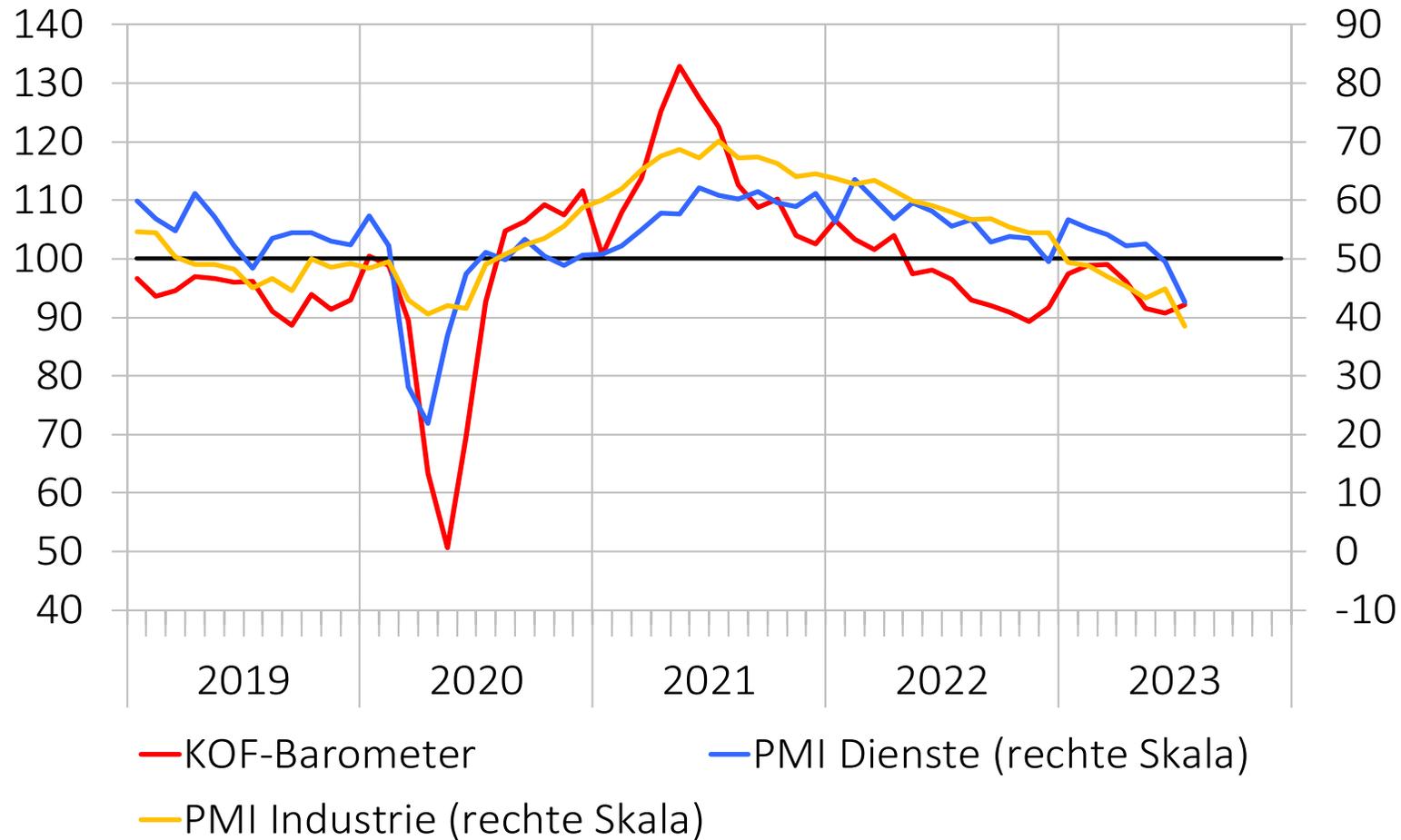
Real, saison- und Sportevent-bereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 2: Konjunkturindikatoren Schweiz

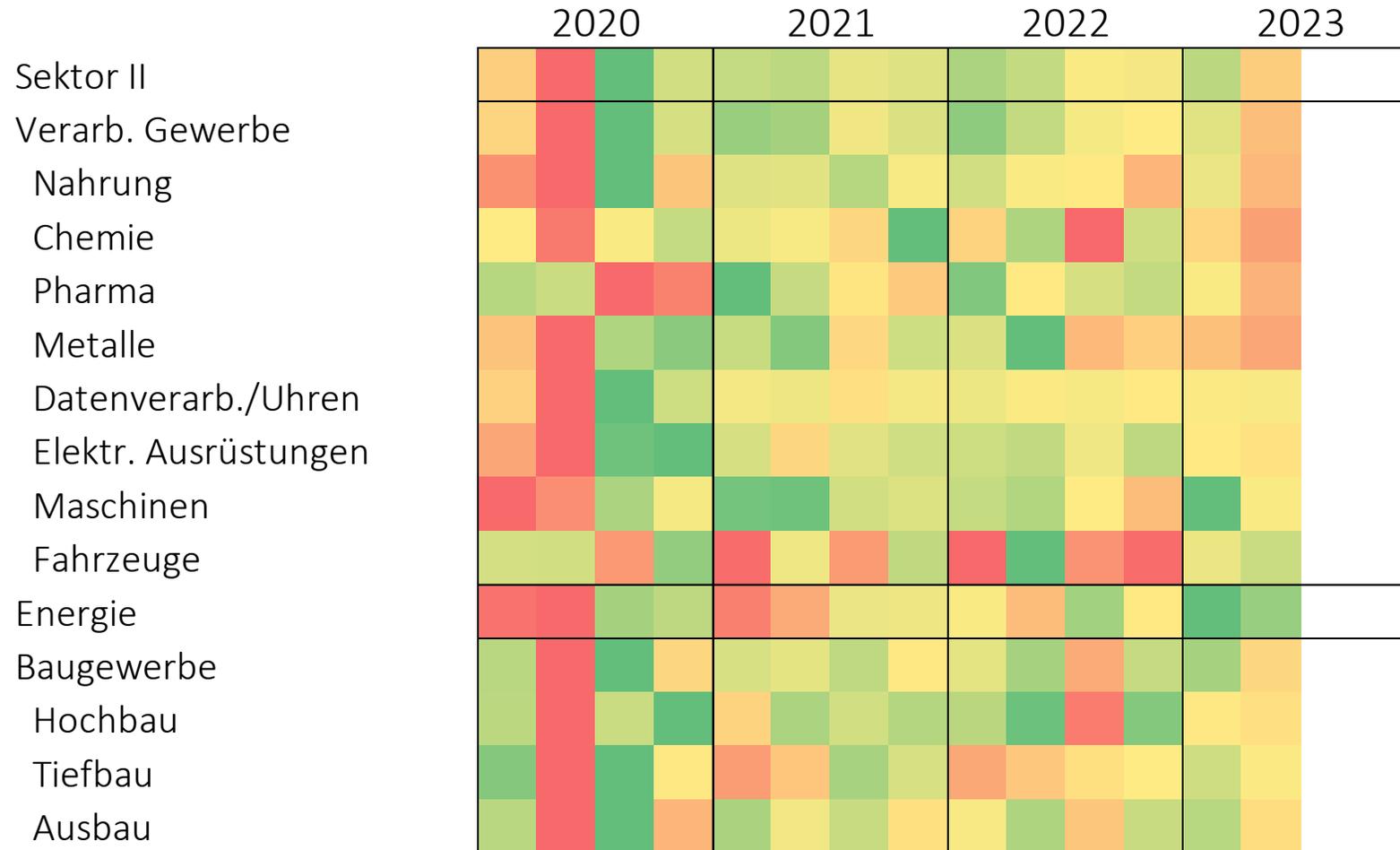
KOF-Barometer: Mittelwert = 100, PMI: Wachstumsschwelle = 50



Quellen: KOF, Procure/CS

Abbildung 3: Umsätze in der Industrie

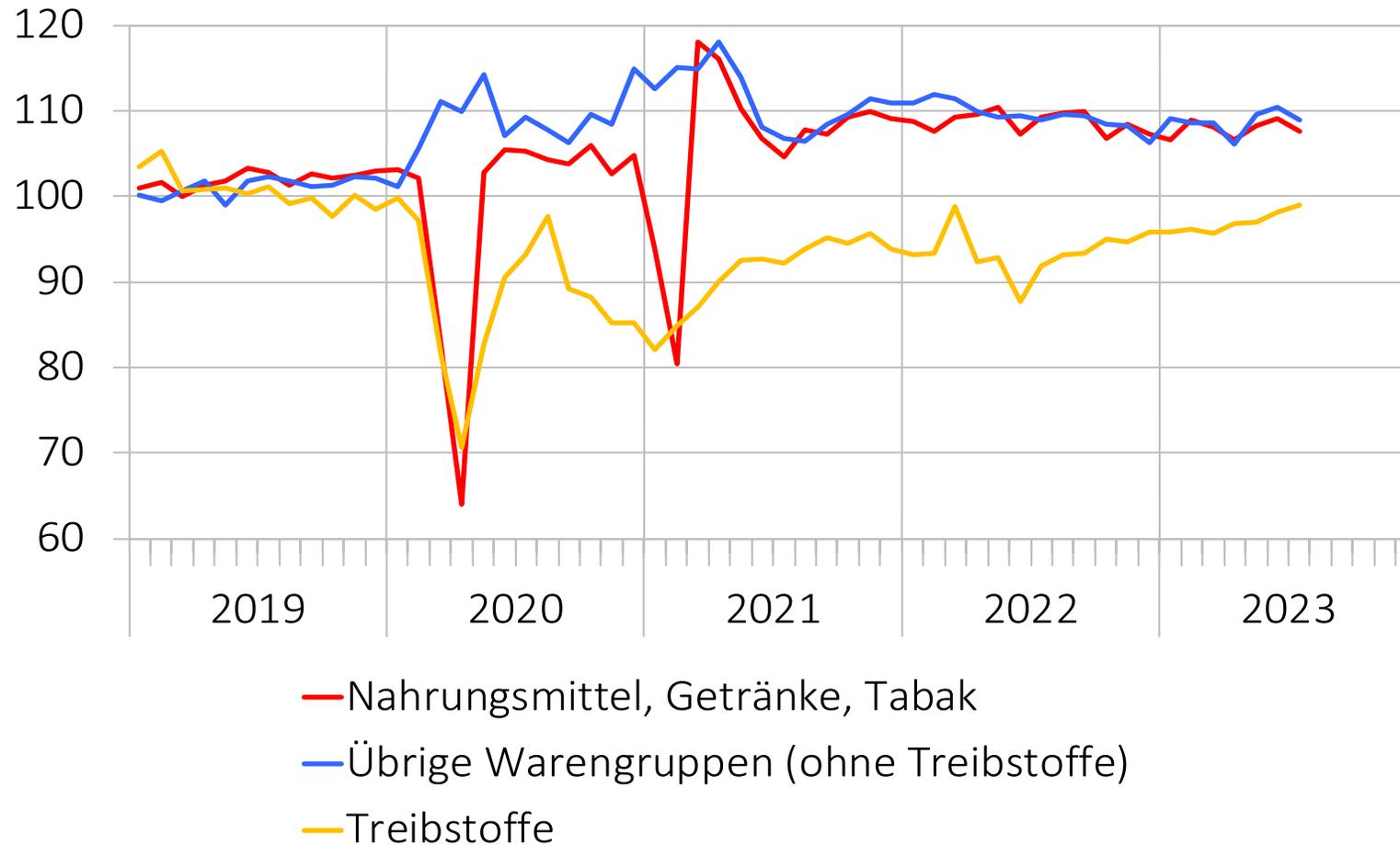
Nominal, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal: grün = positiv; rot = negativ



Quelle: BFS

Abbildung 4: Detailhandelsumsätze

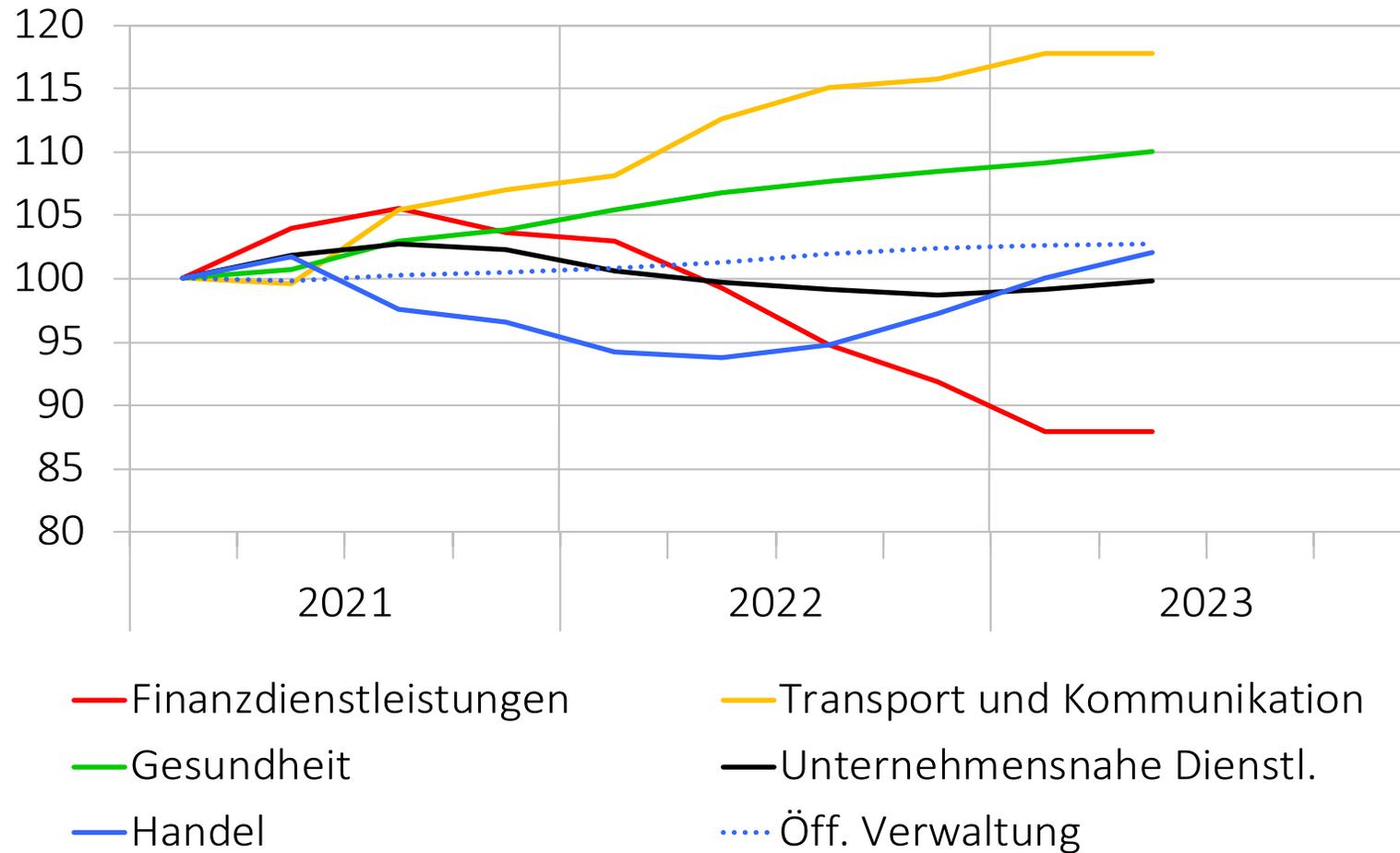
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2015 = 100



Quelle: BFS

Abbildung 5: Wertschöpfung Dienstleistungsbranchen

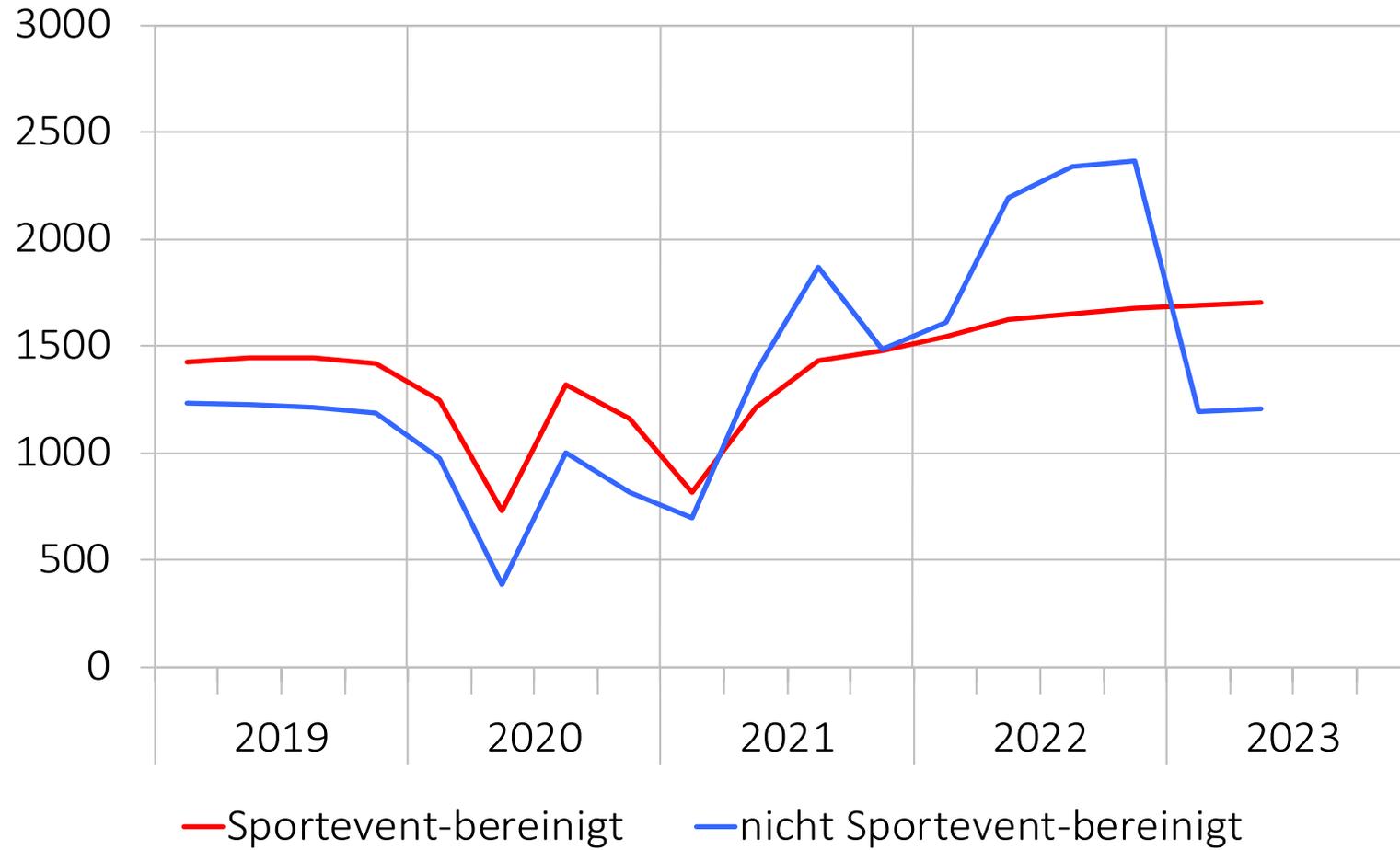
Real, saisonbereinigt, 1. Quartal 2021 = 100



Quelle: SECO

Abbildung 6: Wertschöpfung der Unterhaltungsbranche

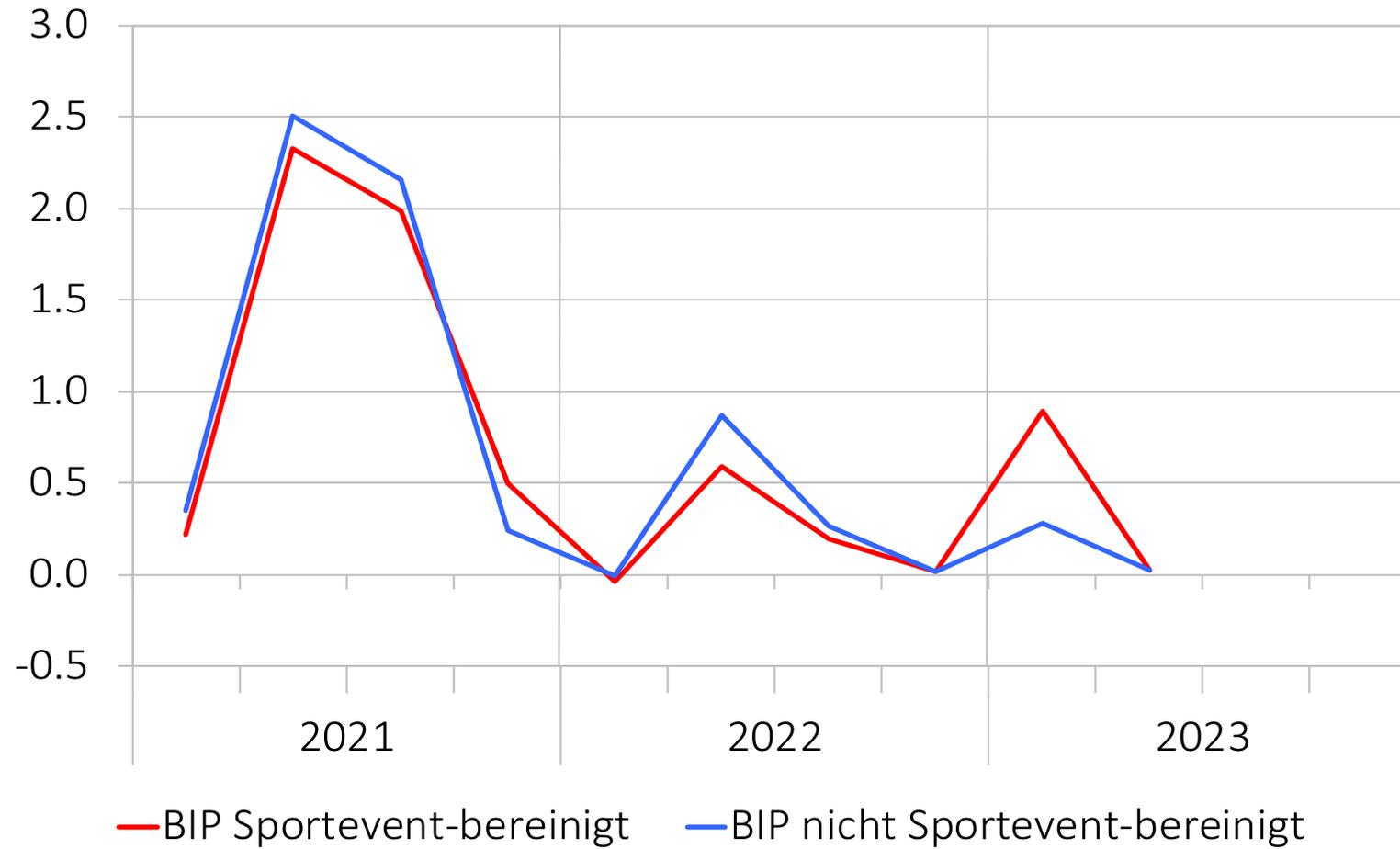
Real, saisonbereinigt, in Mio. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 7: BIP und internationale Sportgrossanlässe

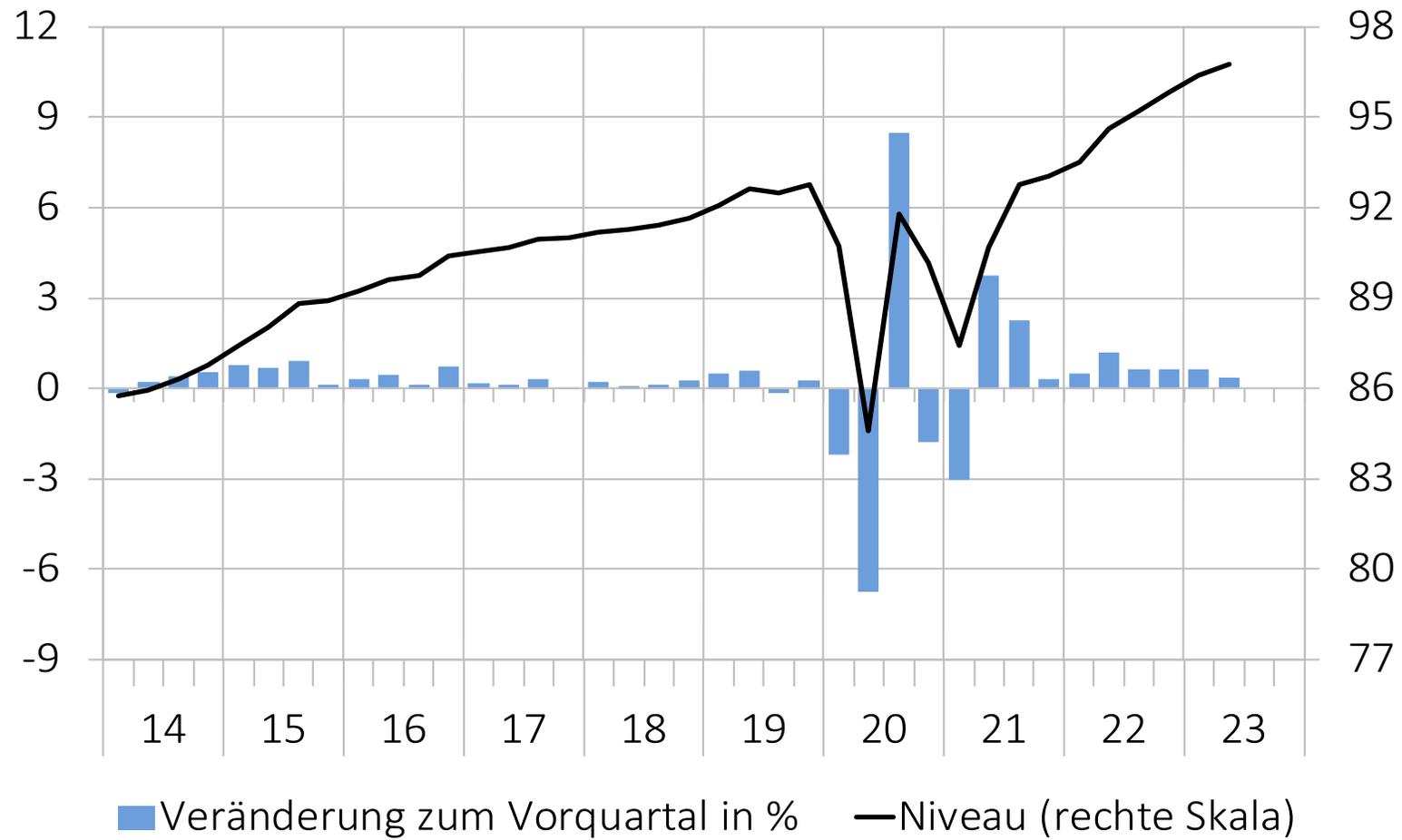
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: SECO

Abbildung 8: Privater Konsum

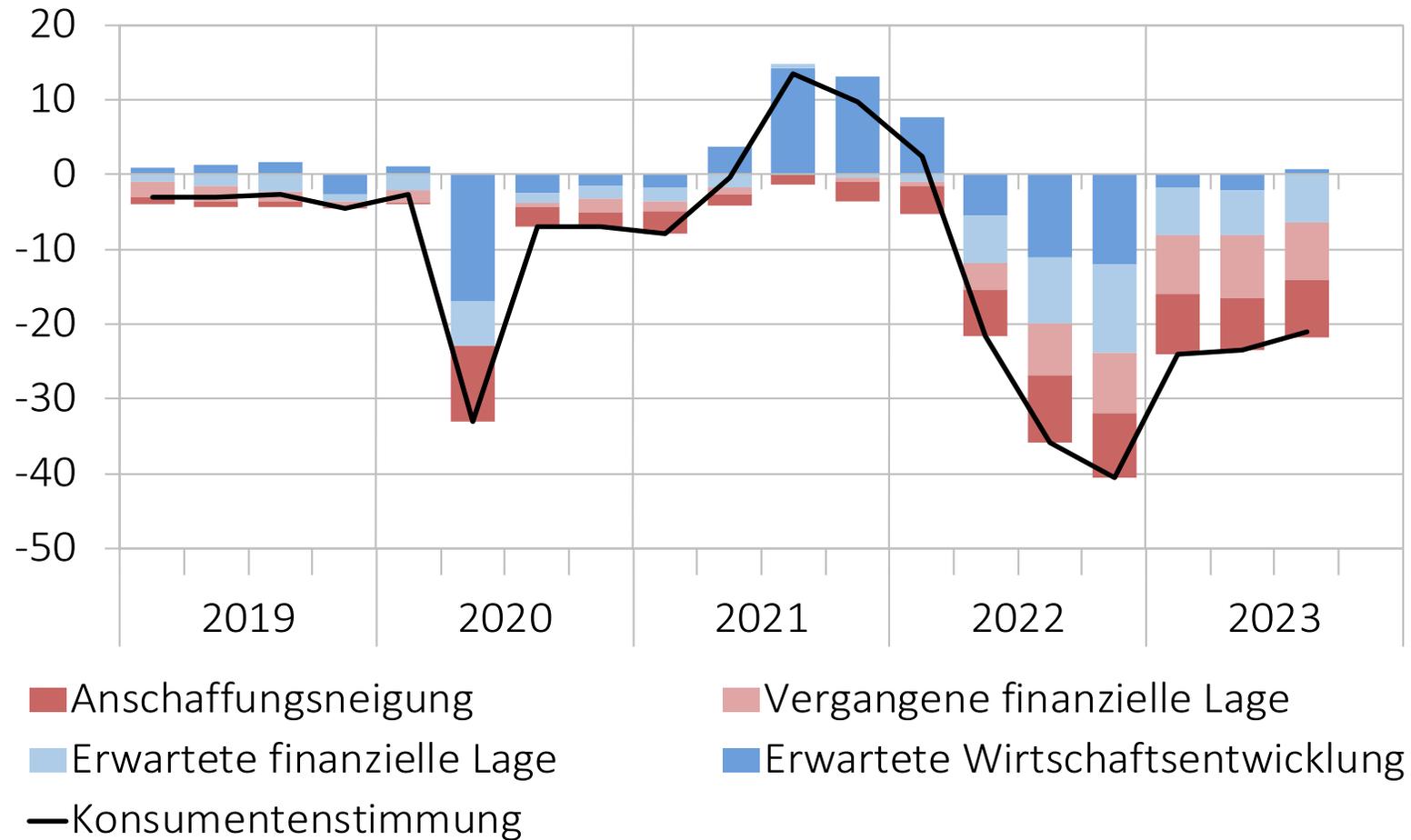
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 9: Konsumentenstimmung

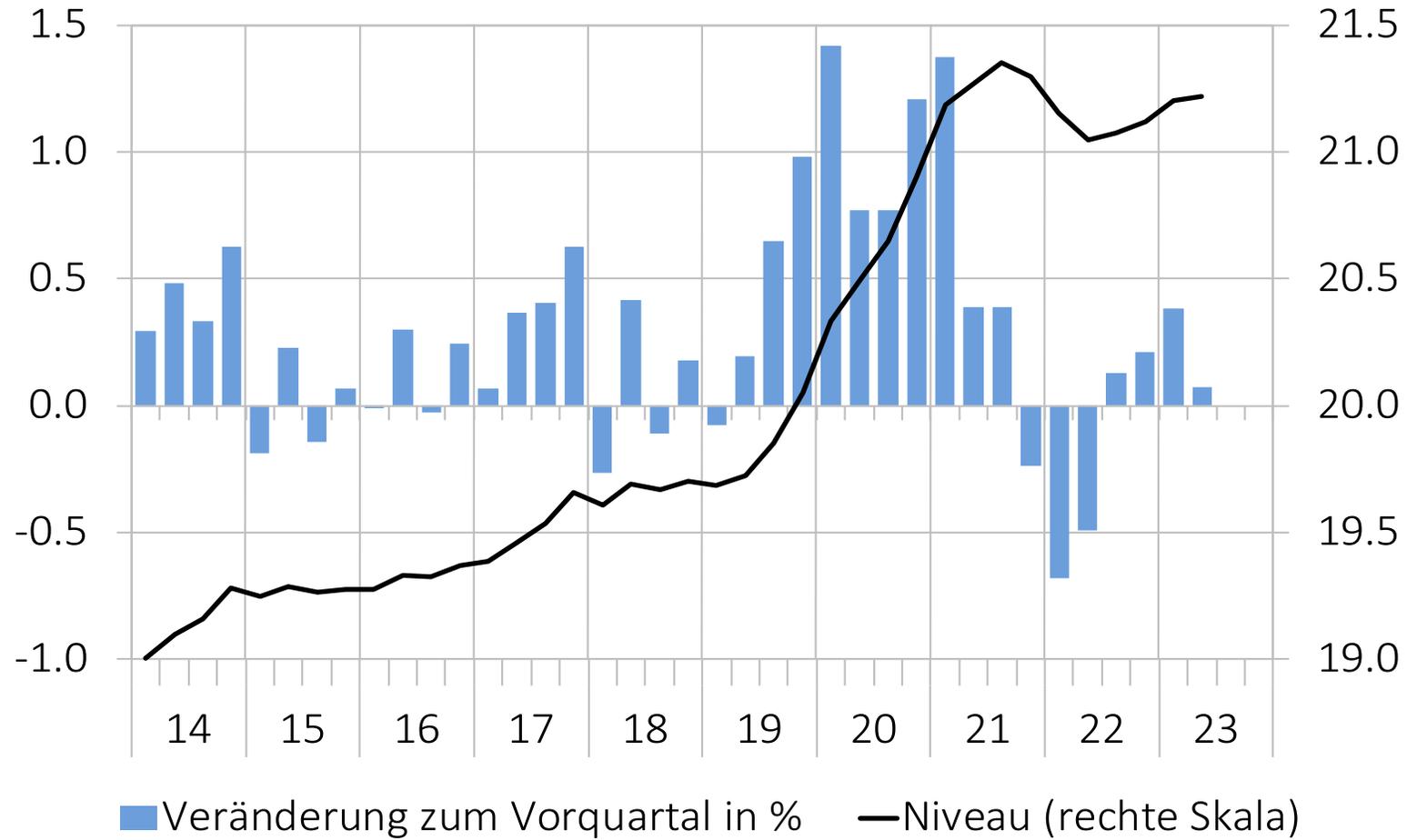
Abweichung ggü. dem Mittelwert ab 1972, saisonbereinigt, Beiträge der Komponenten



Quelle: SECO

Abbildung 10: Staatskonsum

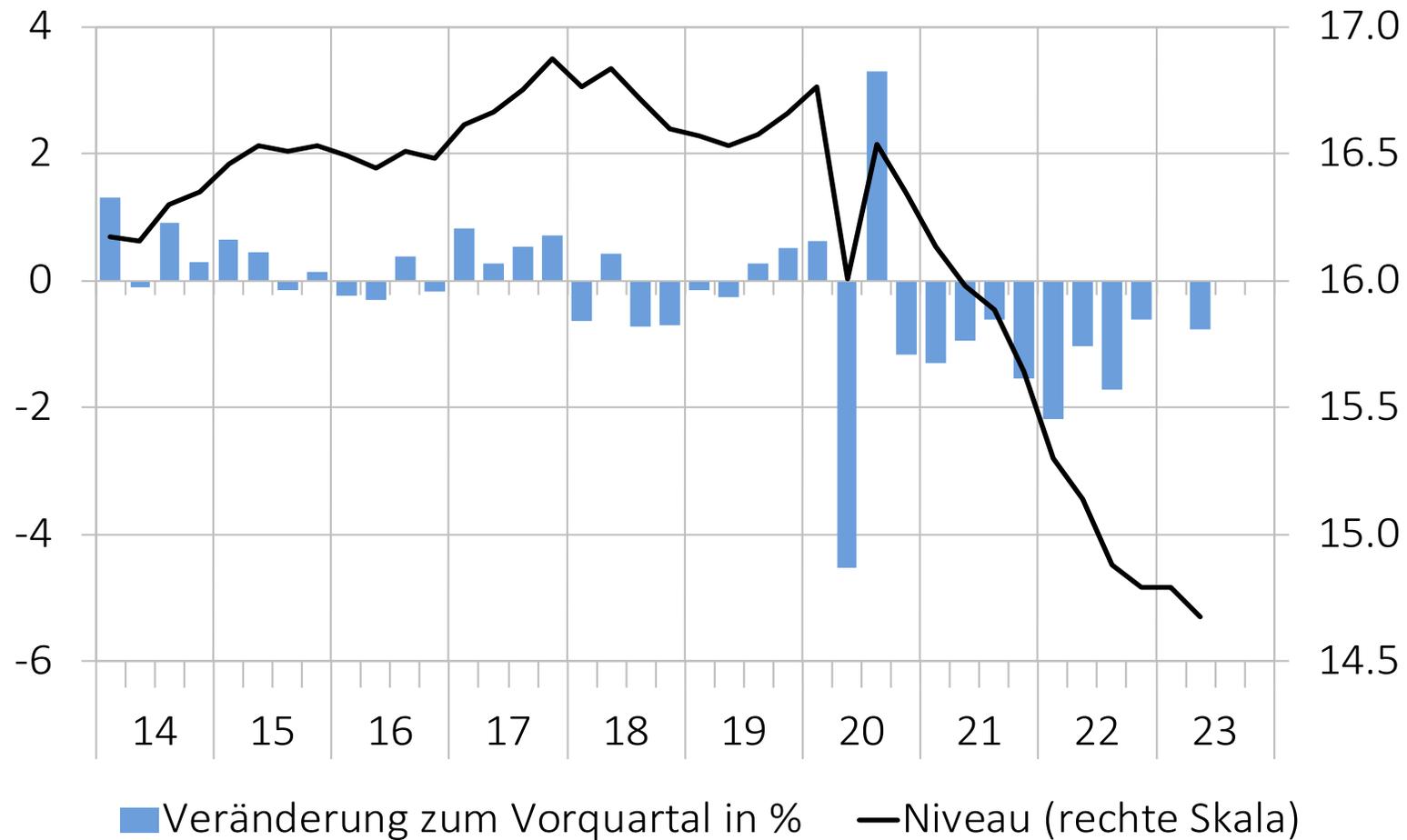
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 11: Bauinvestitionen

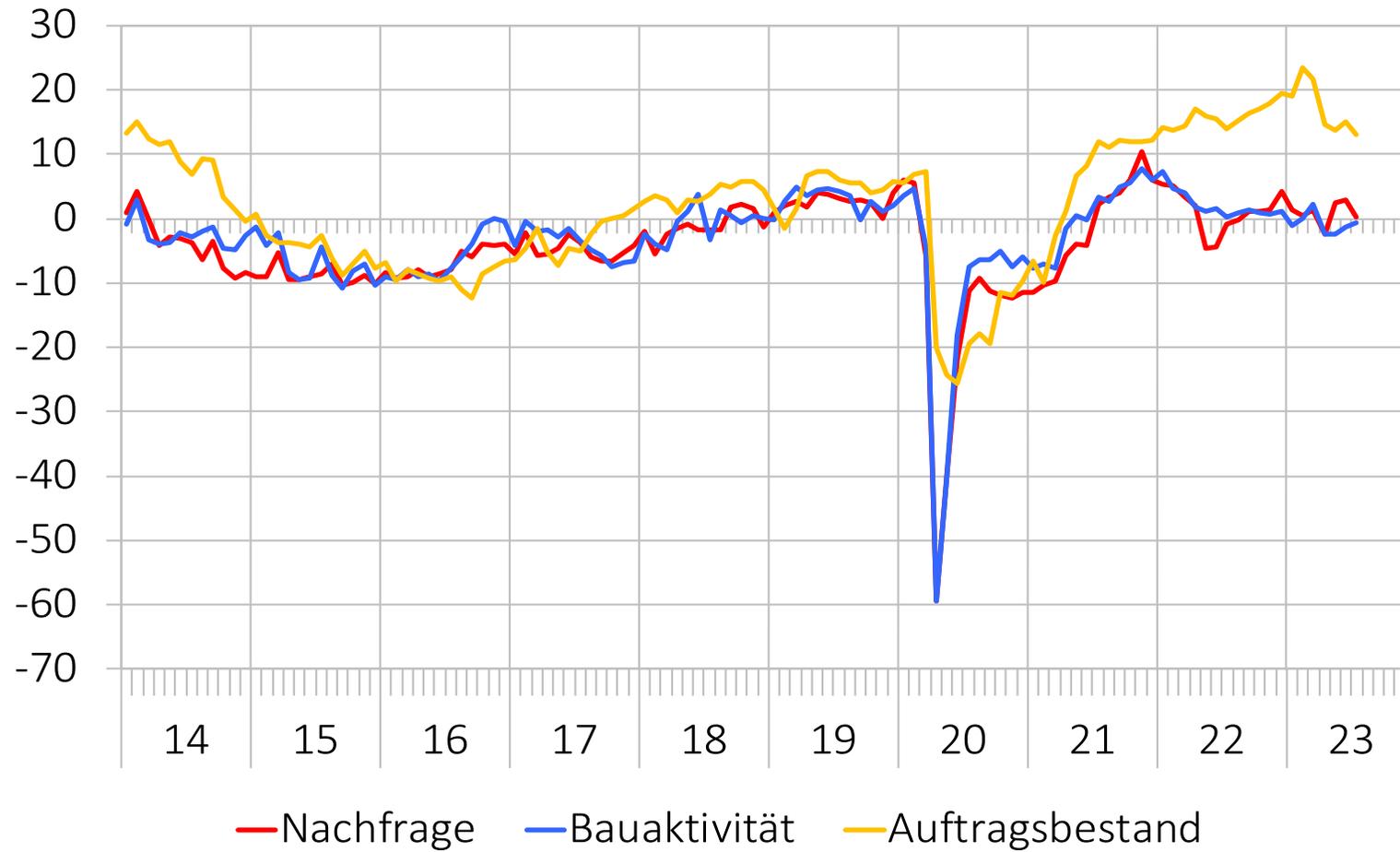
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 12: Stimmung im Baugewerbe

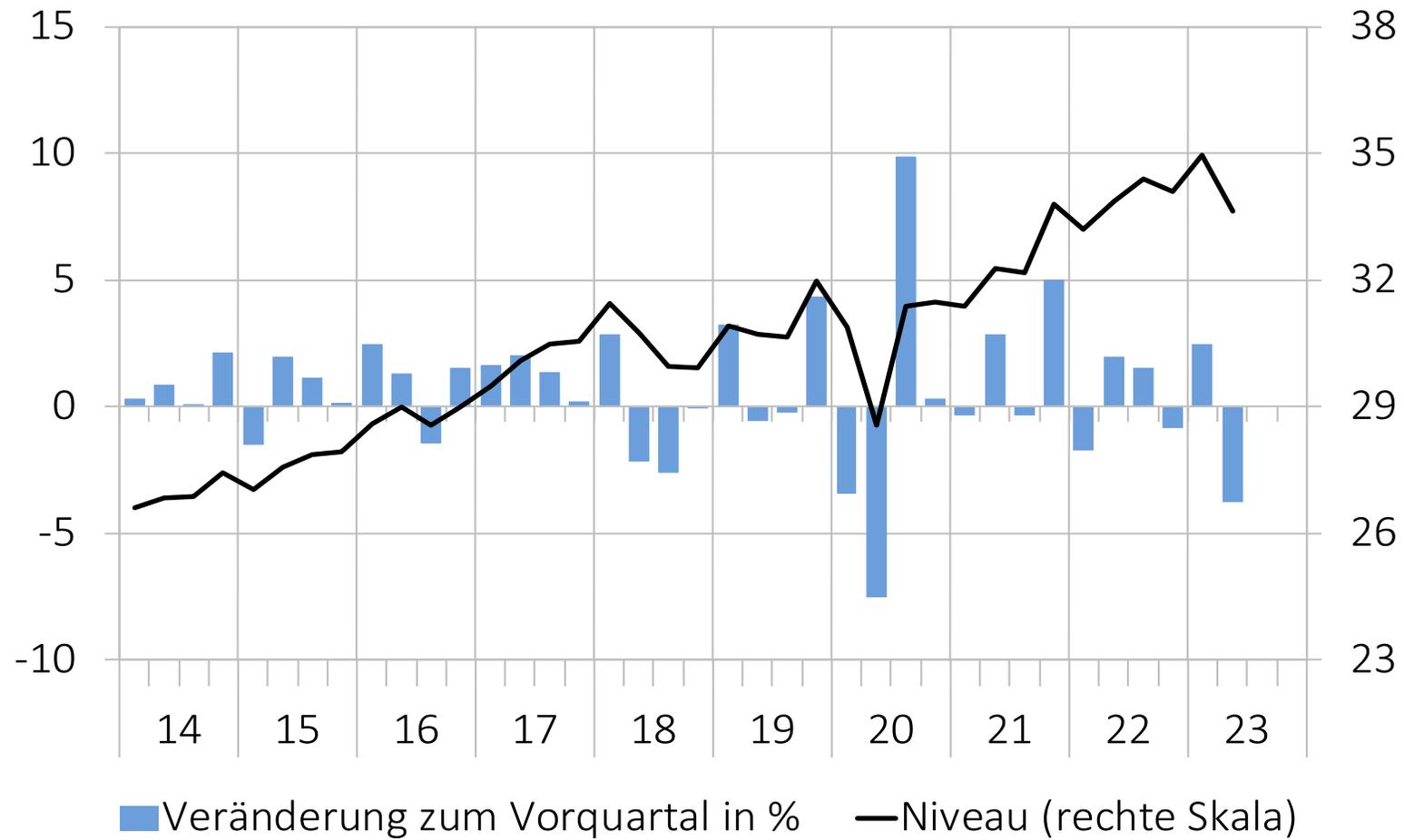
Saldo, saisonbereinigt; Nachfrage, Bauaktivität: Erwartungen für die nächsten 3 Monate



Quelle: KOF

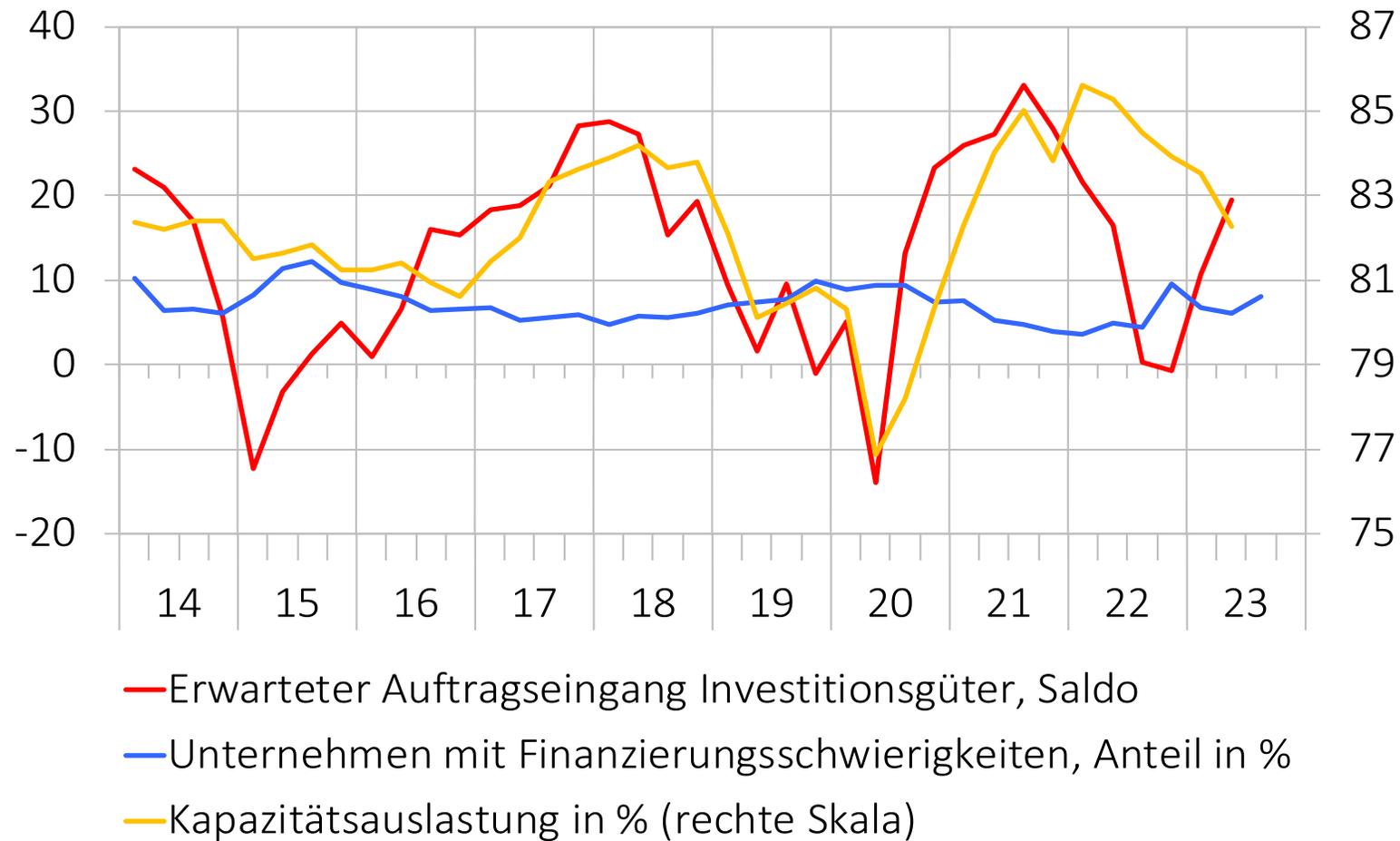
Abbildung 13: Ausrüstungsinvestitionen

Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

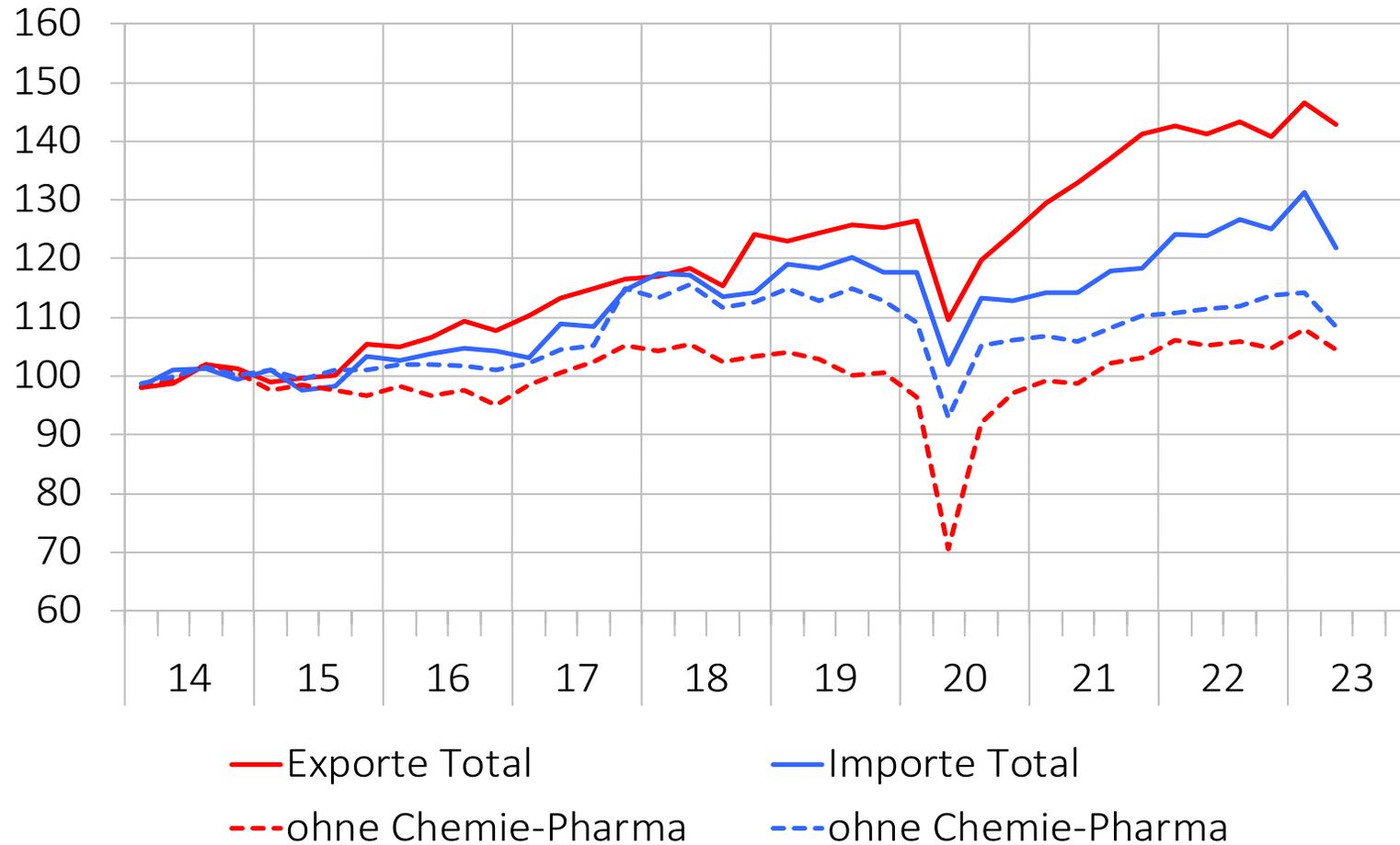
Abbildung 14: Indikatoren, Industrie
Saisonbereinigt



Quelle: KOF

Abbildung 15: Aussenhandel mit Waren

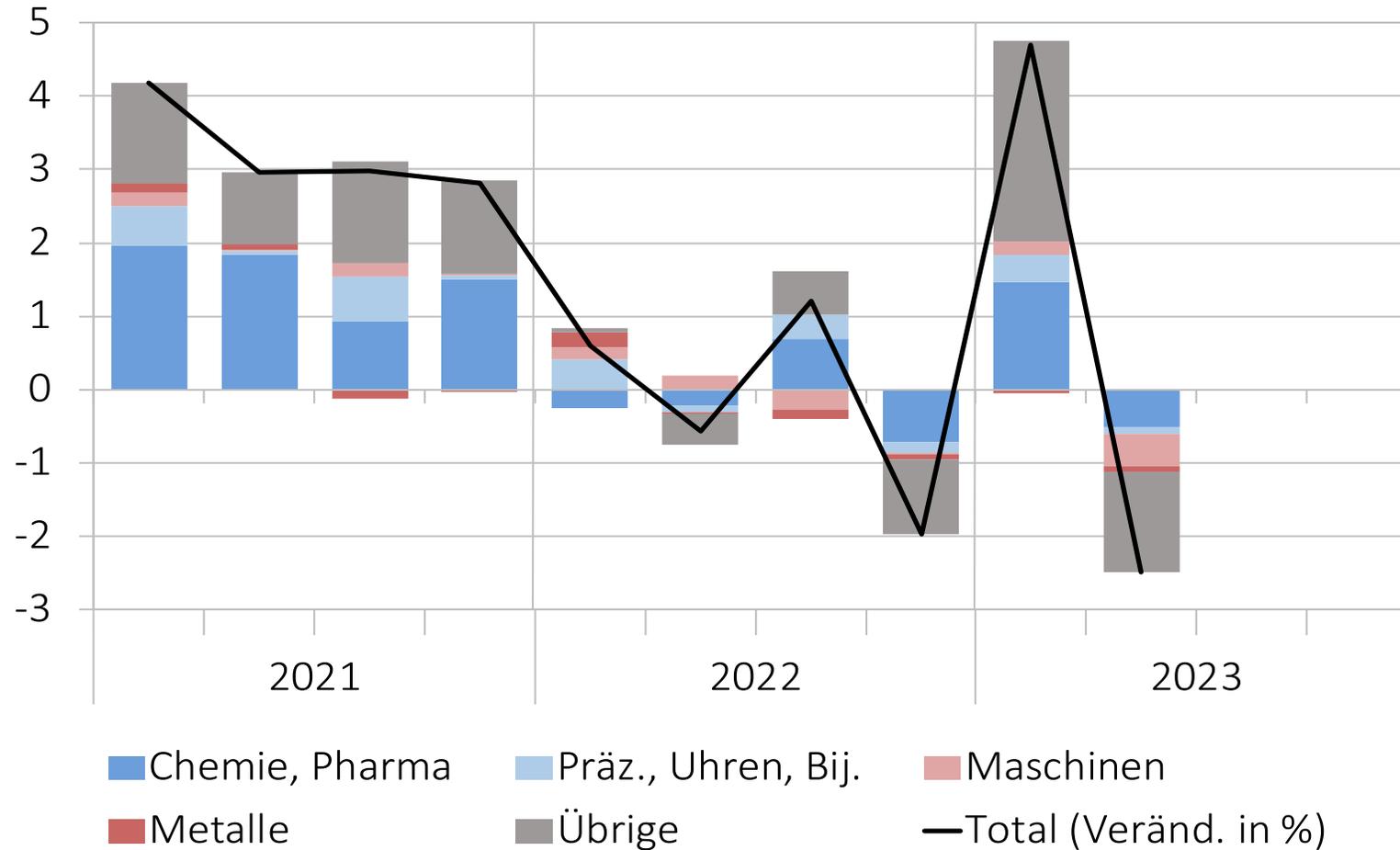
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2014 = 100



Quelle: SECO

Abbildung 16: Warenexporte, Wachstumsbeiträge

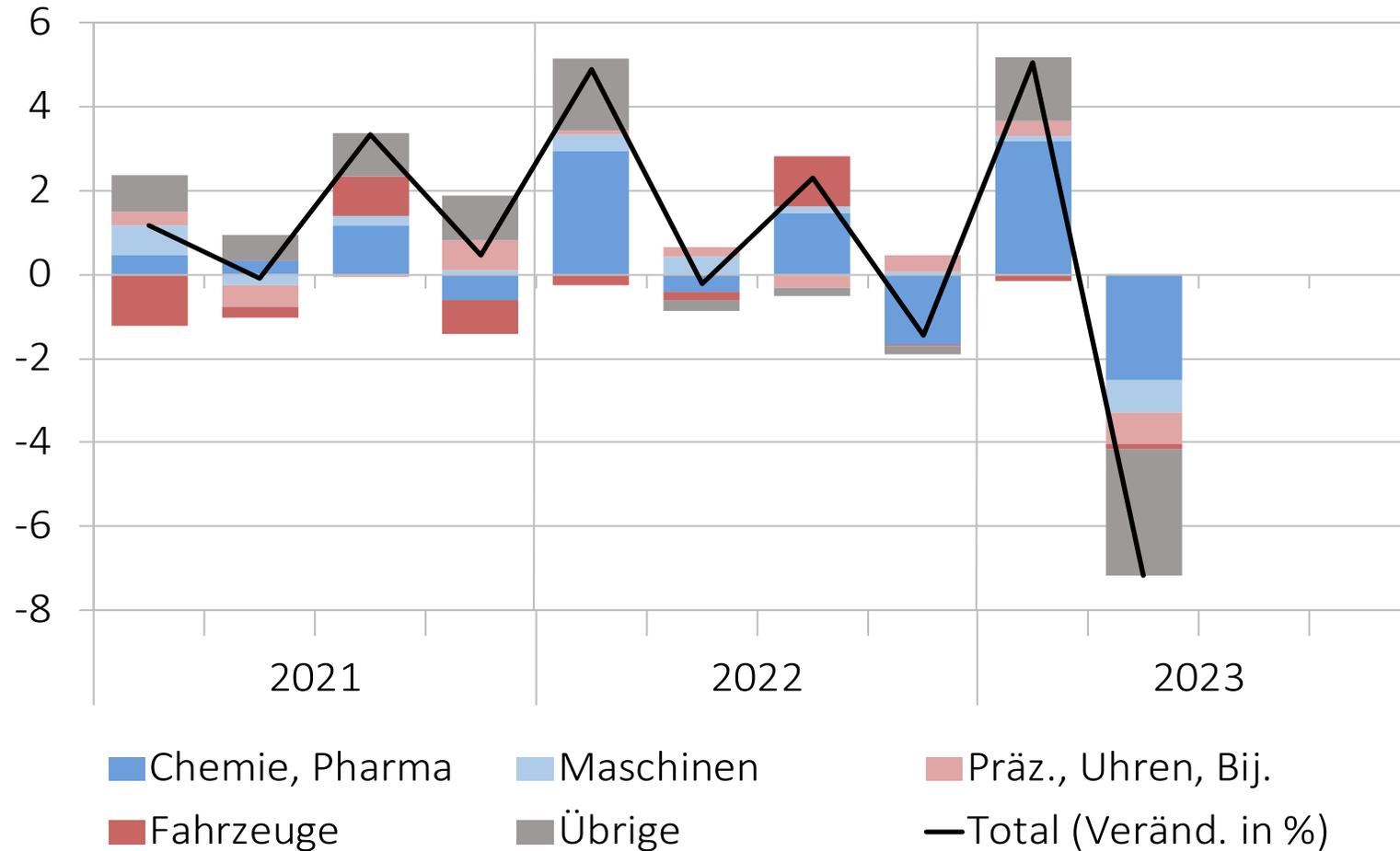
Real, saisonbereinigt, ggü. Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: SECO

Abbildung 17: Warenimporte, Wachstumsbeiträge

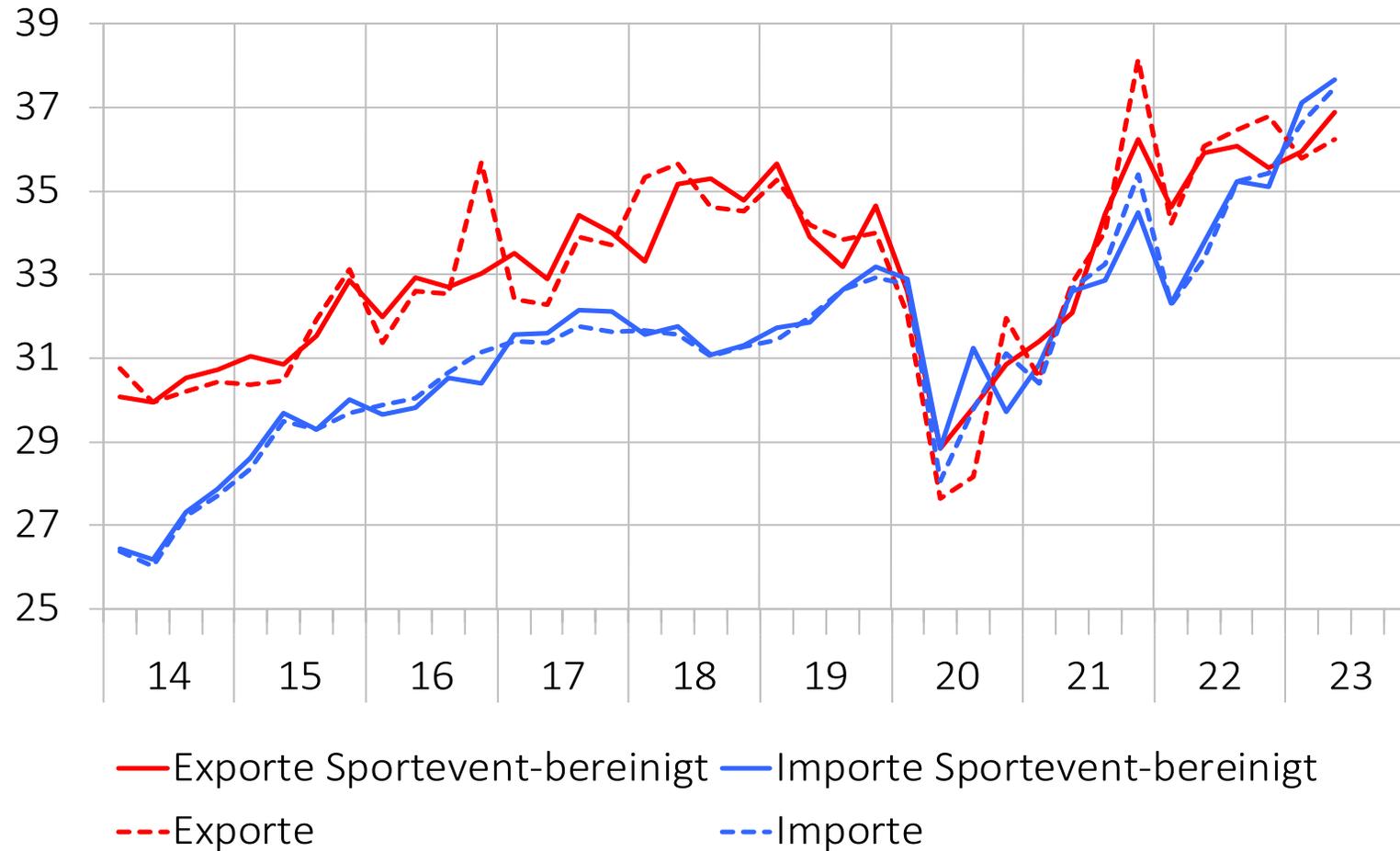
Real, saisonbereinigt, ggü. Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: SECO

Abbildung 18: Aussenhandel mit Dienstleistungen

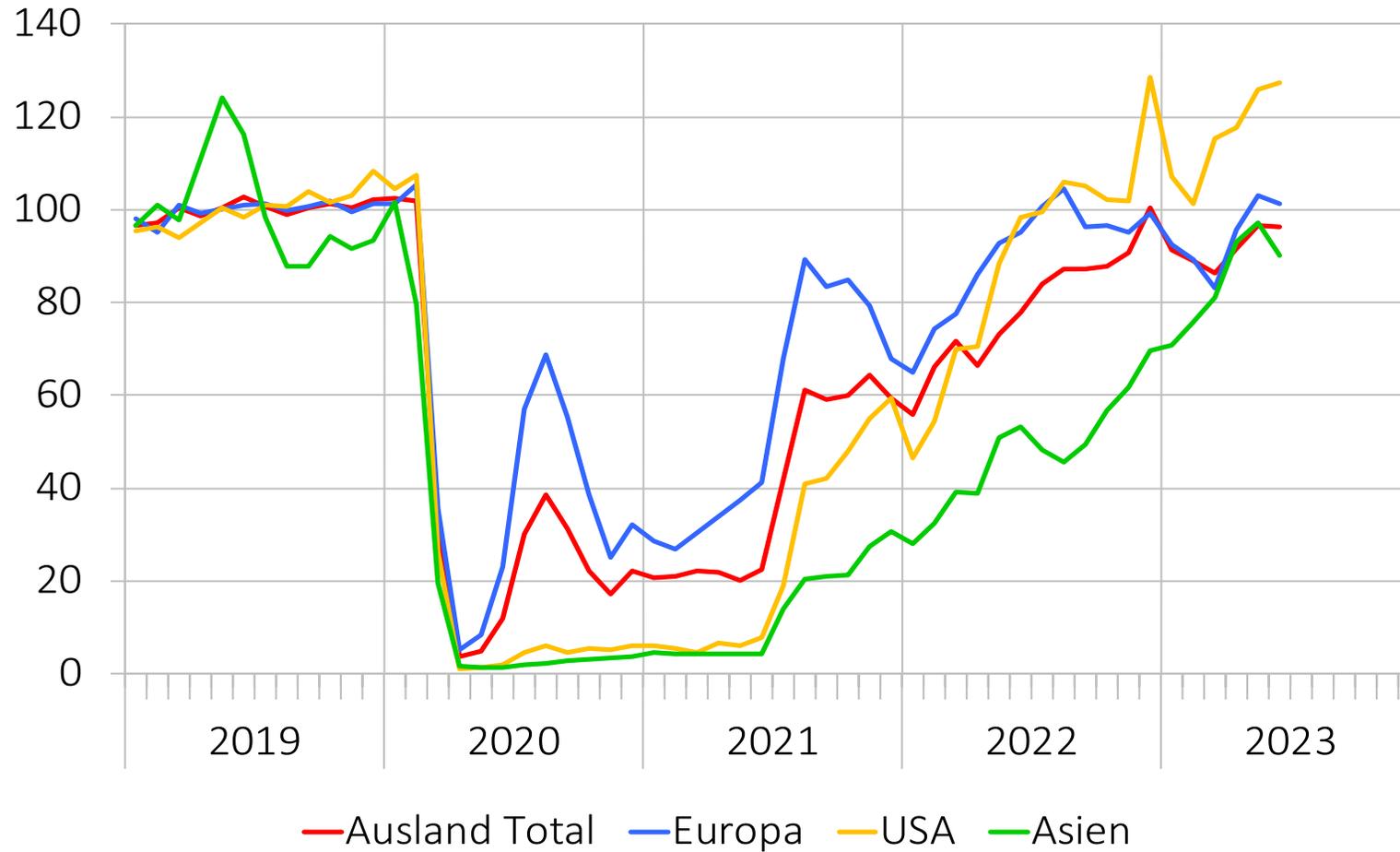
Real, saisonbereinigt, Niveau in Mrd. Franken



Quelle: SECO

Abbildung 19: Logiernächte nach Herkunft der Gäste

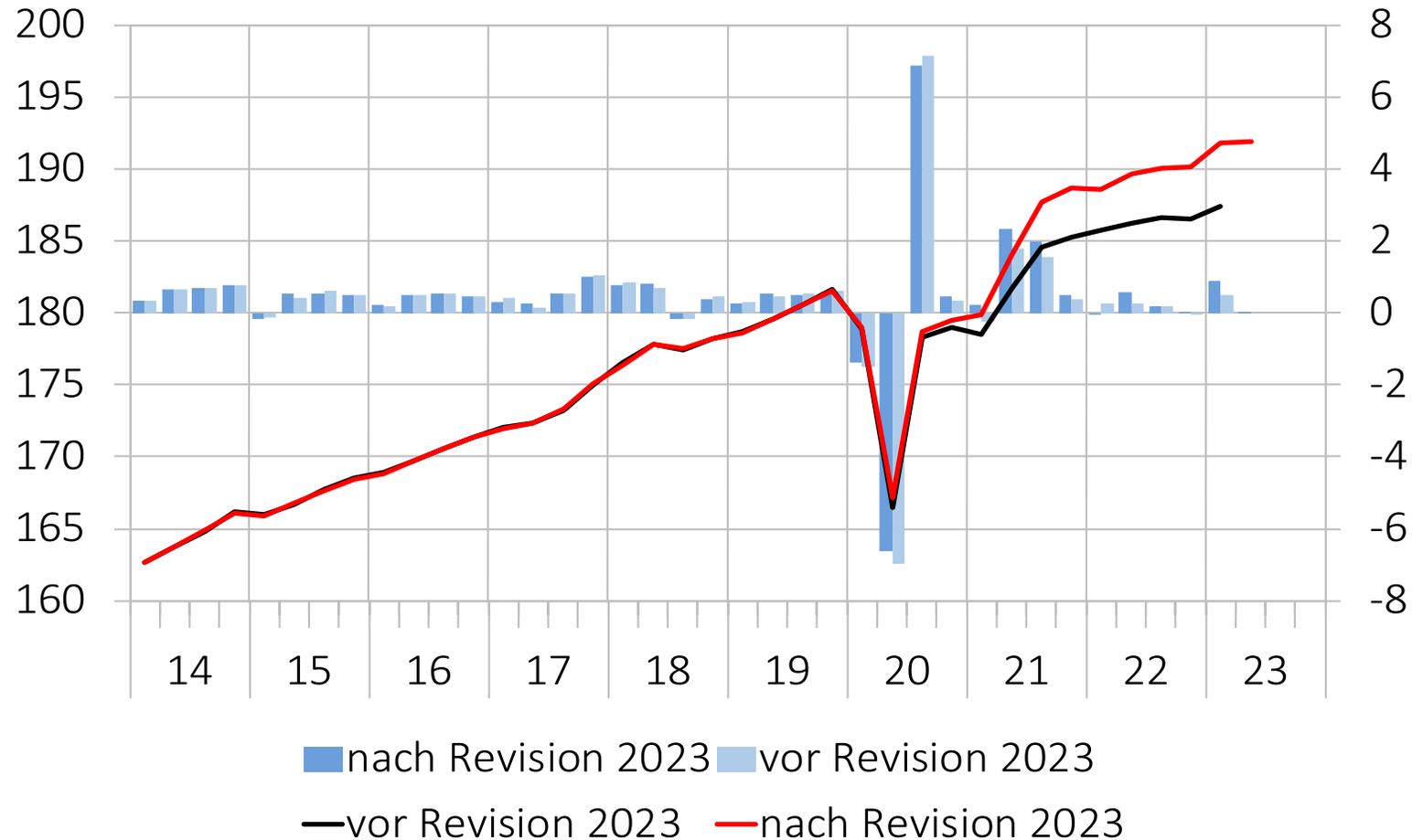
Saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

Abbildung 23: Jahresrevision des Bruttoinlandprodukts

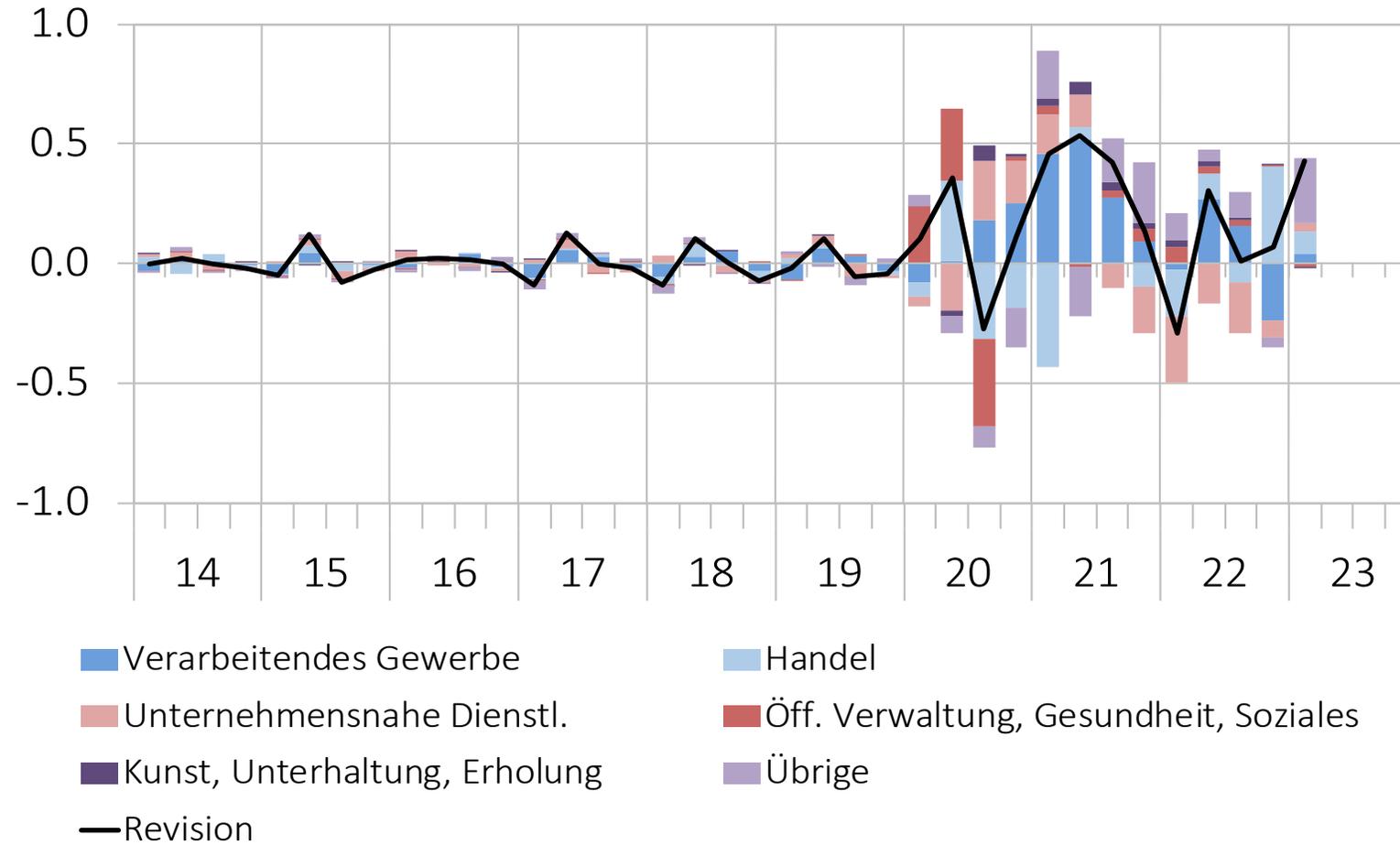
Real, saison- und Sportevent-bereinigt, Niveau in Mrd. Franken; Rechte Skala: Veränderung zum Vorquartal in %



Quelle: SECO

Abbildung 24: Revisionen in den Komponenten

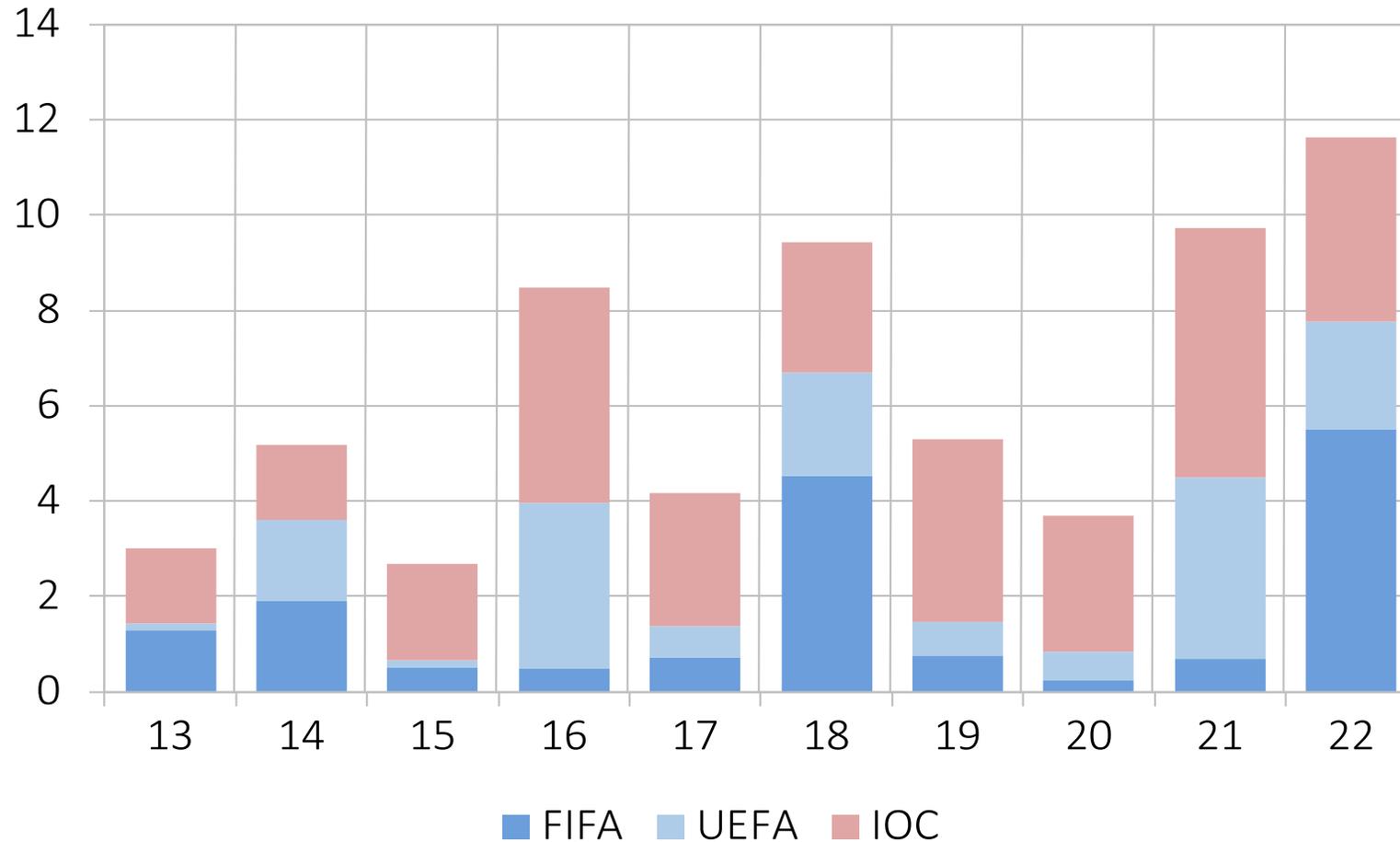
Real, saison- und Sportevent-bereinigt, Beiträge der Sektoren zu den Revisionen des BIP Wachstums, in Prozentpunkten



Quelle: SECO

Abbildung 25: Umsatz internationaler Sportorganisationen

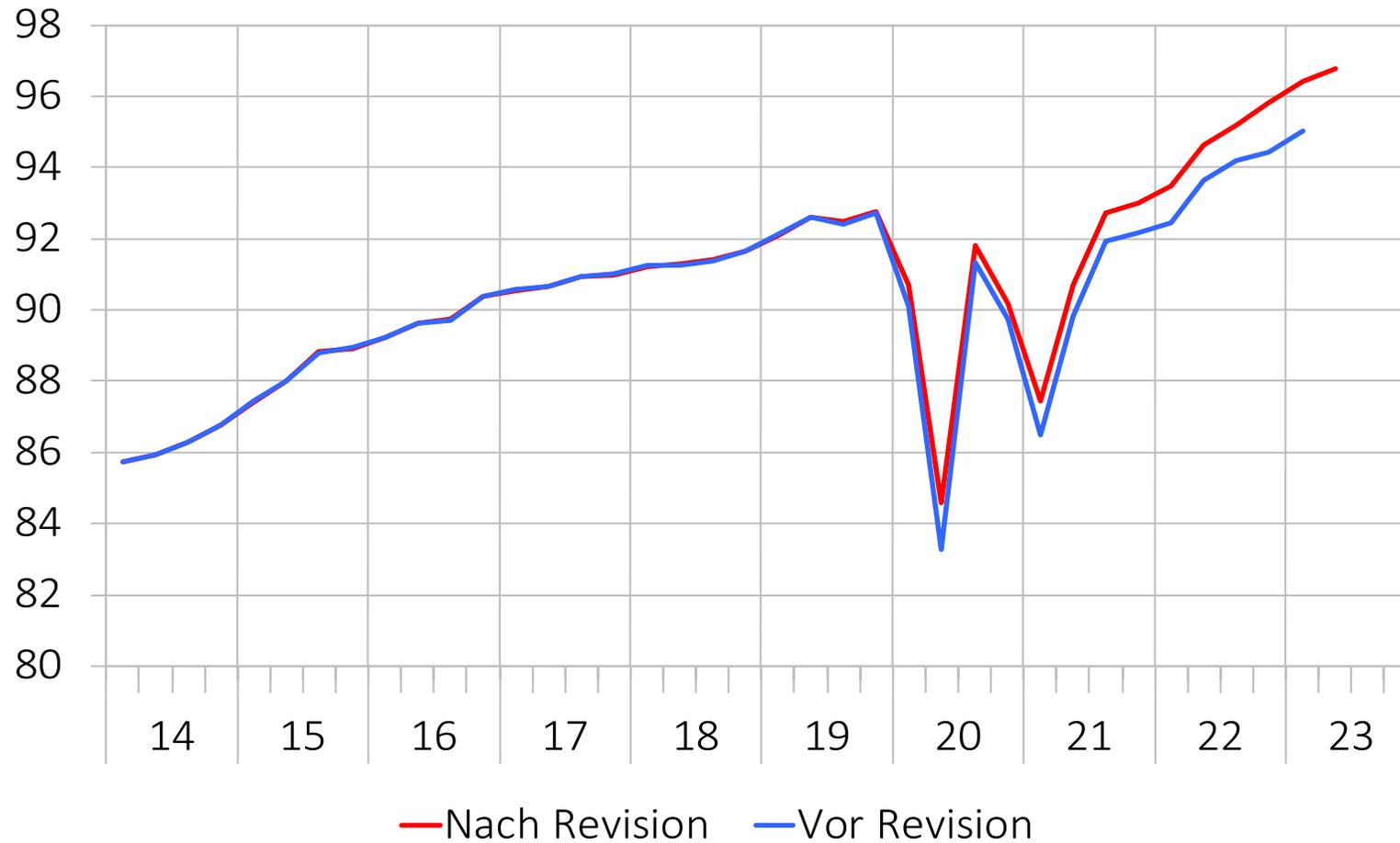
In Mrd. CHF



Quellen: FIFA, UEFA, IOC

Abbildung 26: Privater Konsum

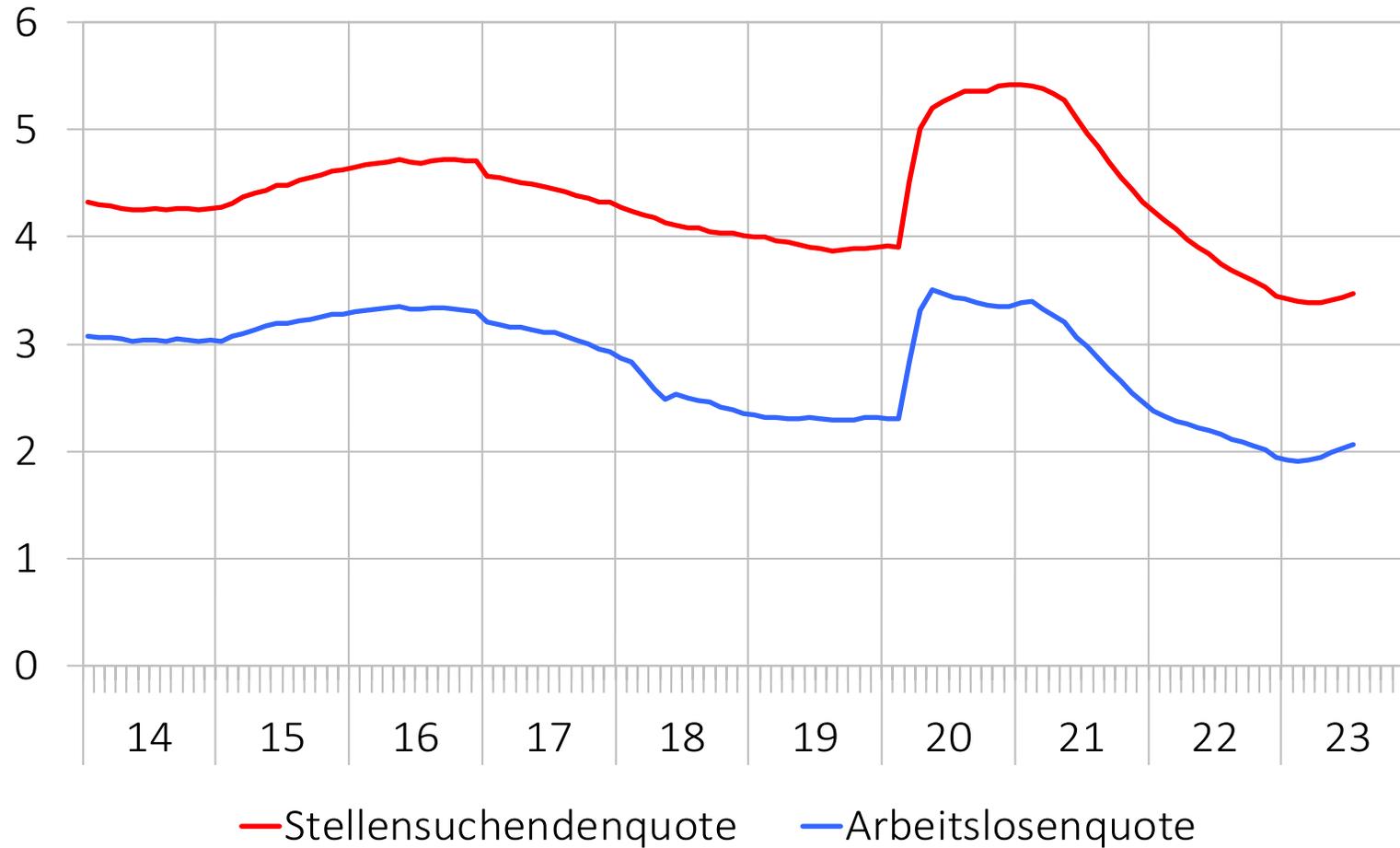
Real, saisonbereinigt, in Mrd. CHF



Quelle: SECO

Abbildung 27: Stellensuchenden- und Arbeitslosenquote

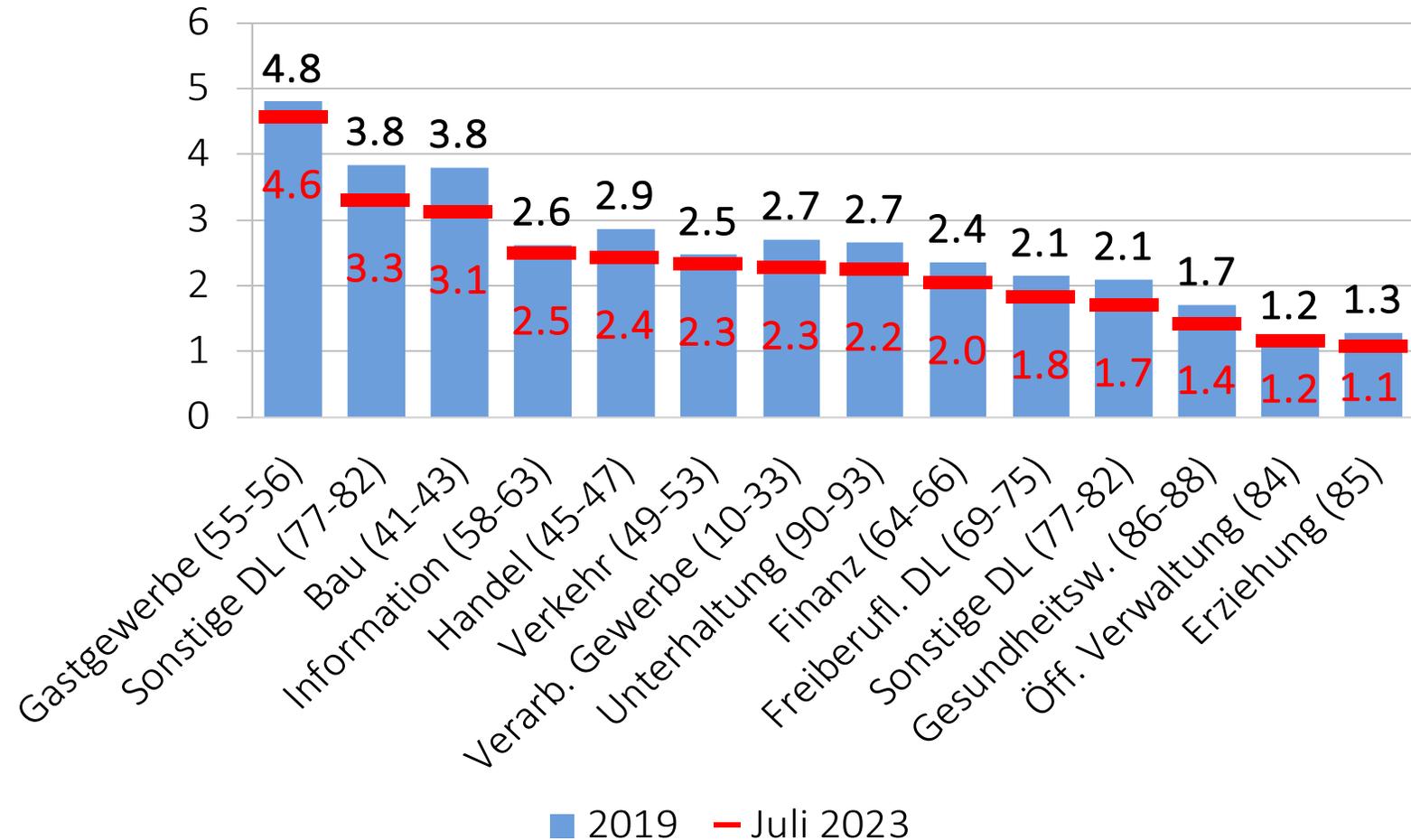
Saisonbereinigt, in % der Erwerbspersonen



Quelle: SECO

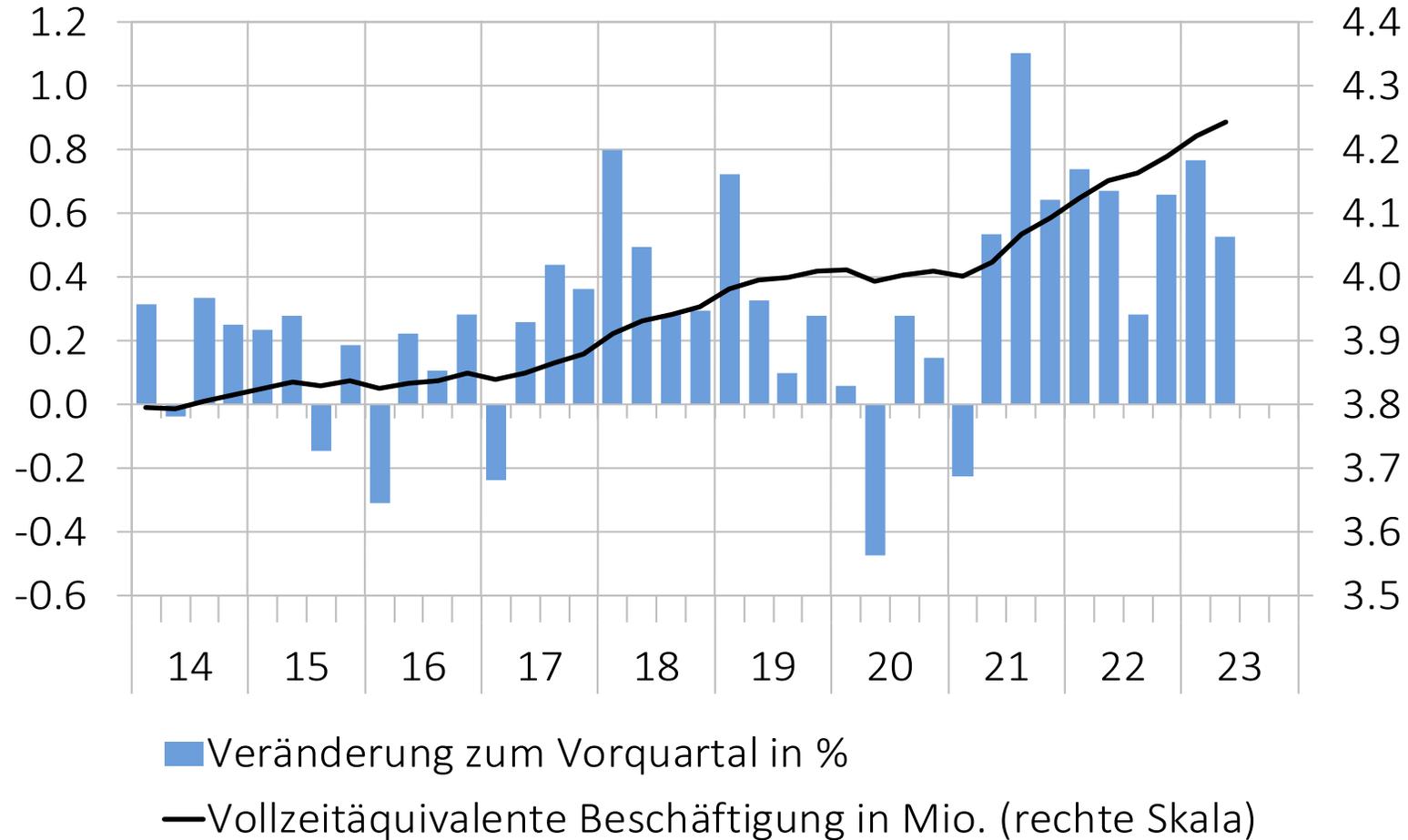
Abbildung 28: Arbeitslosenquote, einzelne Branchen

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



Quelle: SECO

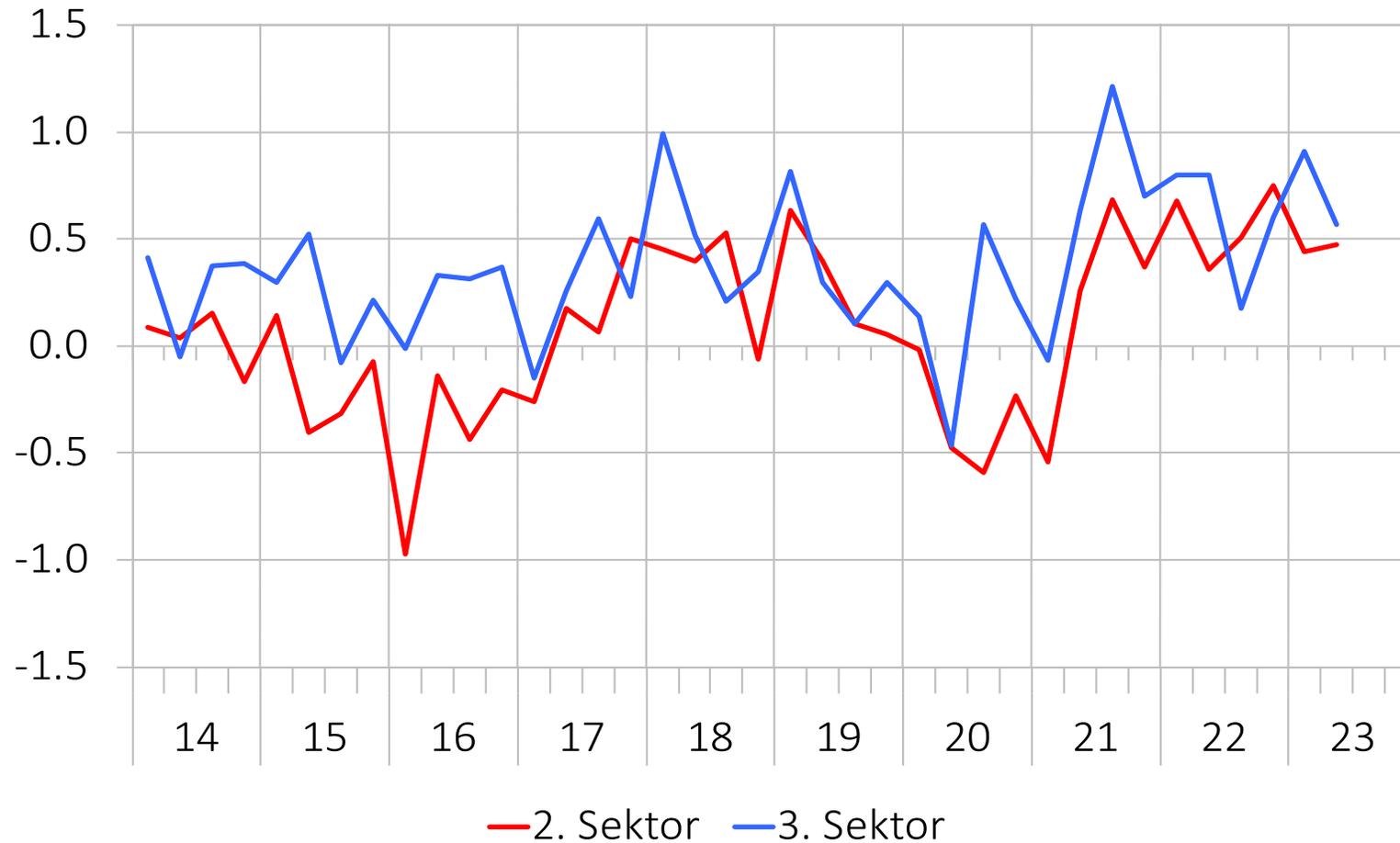
Abbildung 29: Beschäftigung in Vollzeitäquivalenten
Saisonbereinigt



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

Abbildung 30: Vollzeitäquivalente im 2. und im 3. Sektor

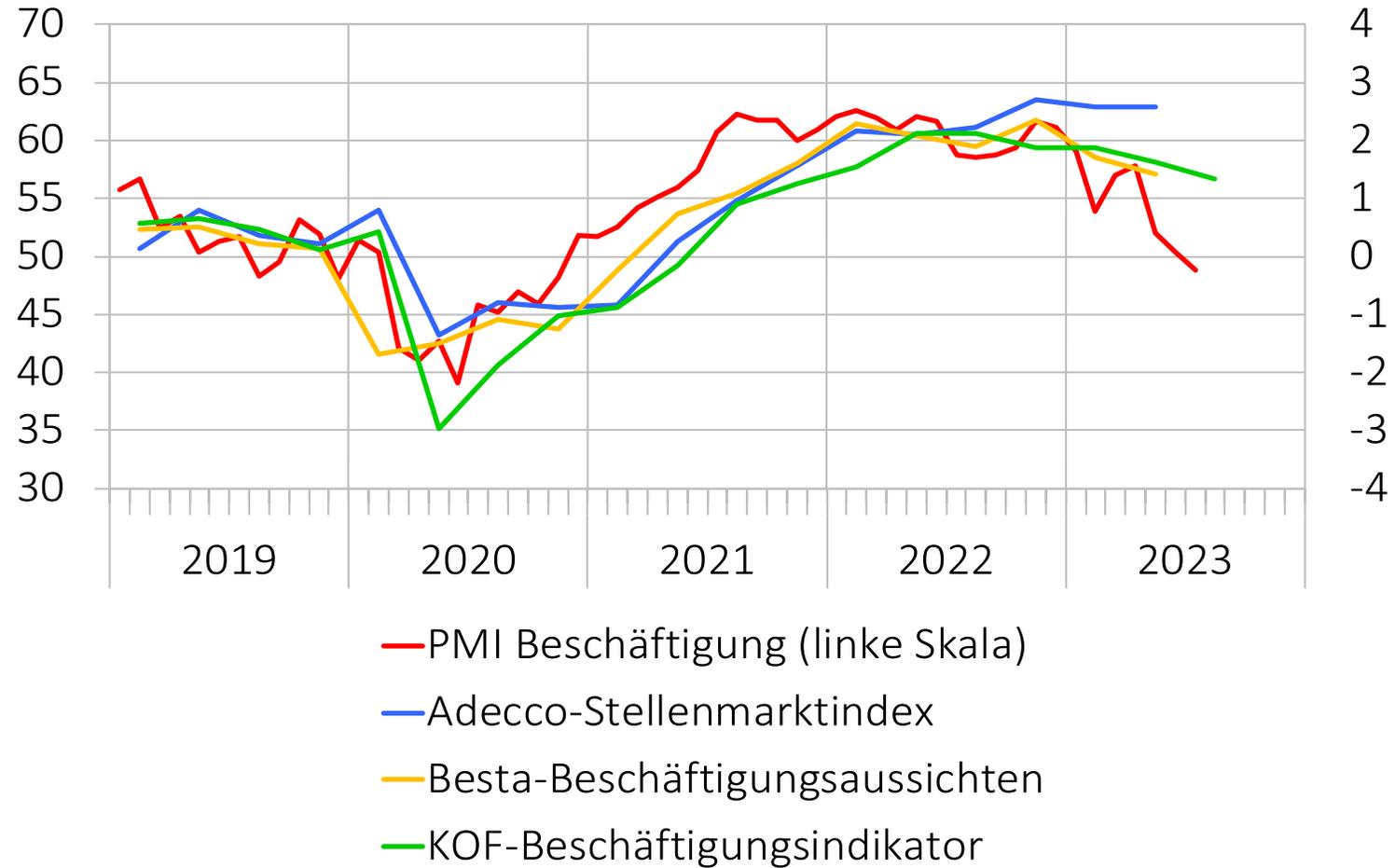
Gegenüber dem Vorquartal in %, saisonbereinigt



Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

Abbildung 31: Arbeitsmarktaussichten

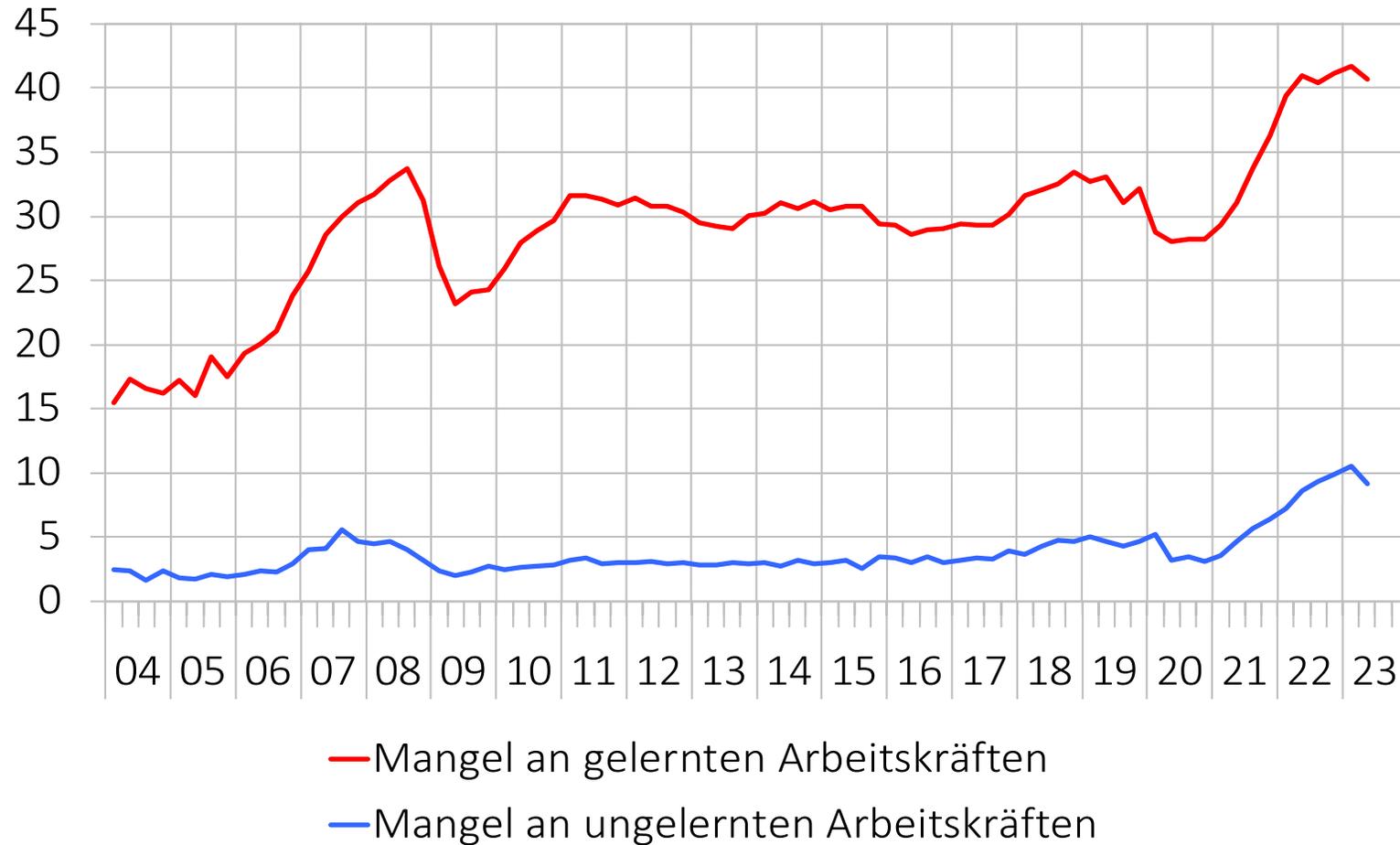
PMI monatlicher Wert; übrige Indizes: Quartalswerte standardisiert



Quellen: CS/Procure, Adecco, BFS, KOF

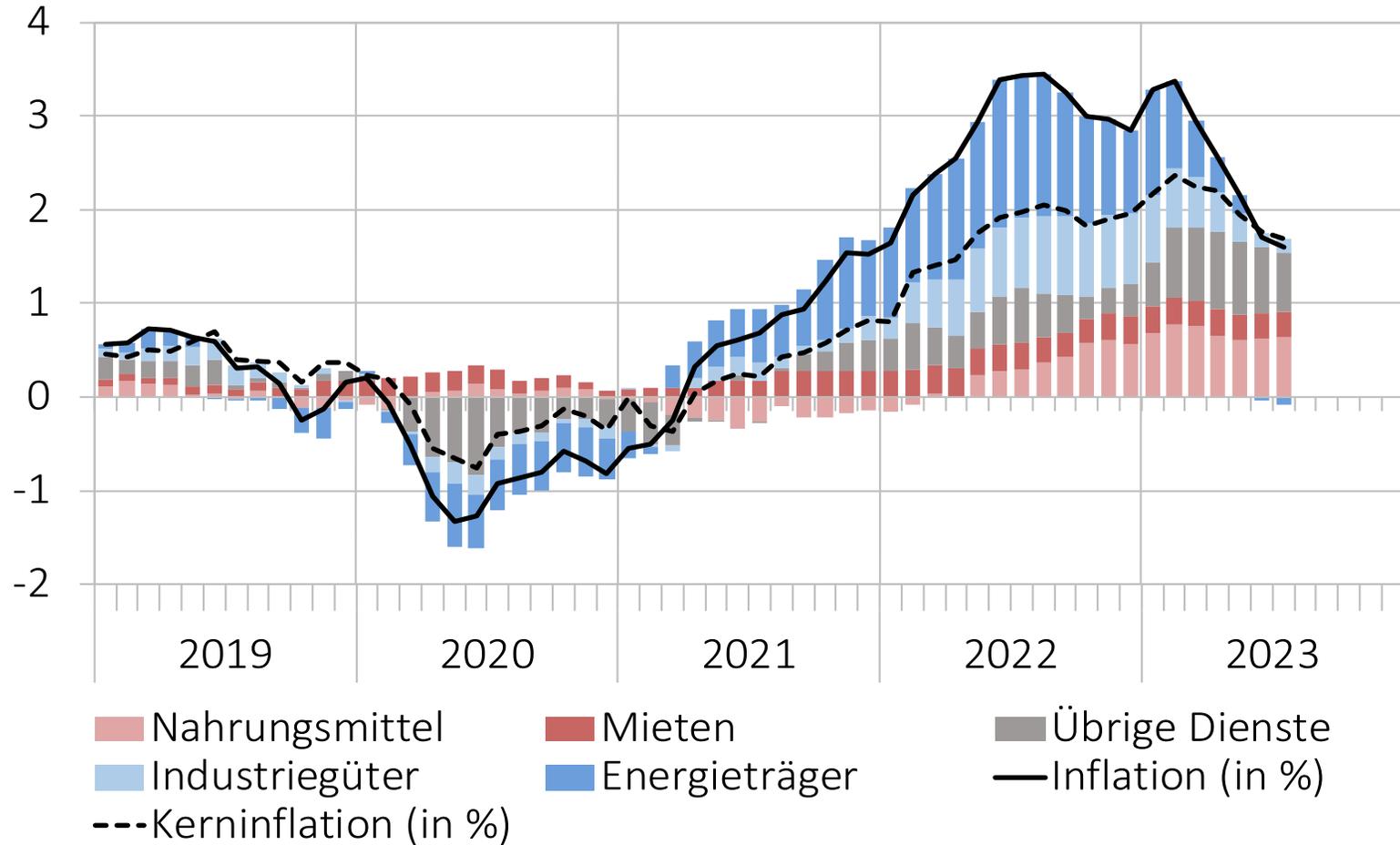
Abbildung 32: Rekrutierungsschwierigkeiten

Anteil Betriebe mit Schwierigkeiten, Arbeitskräfte zu finden: saisonbereinigt, Betriebe nach Beschäftigung gewichtet



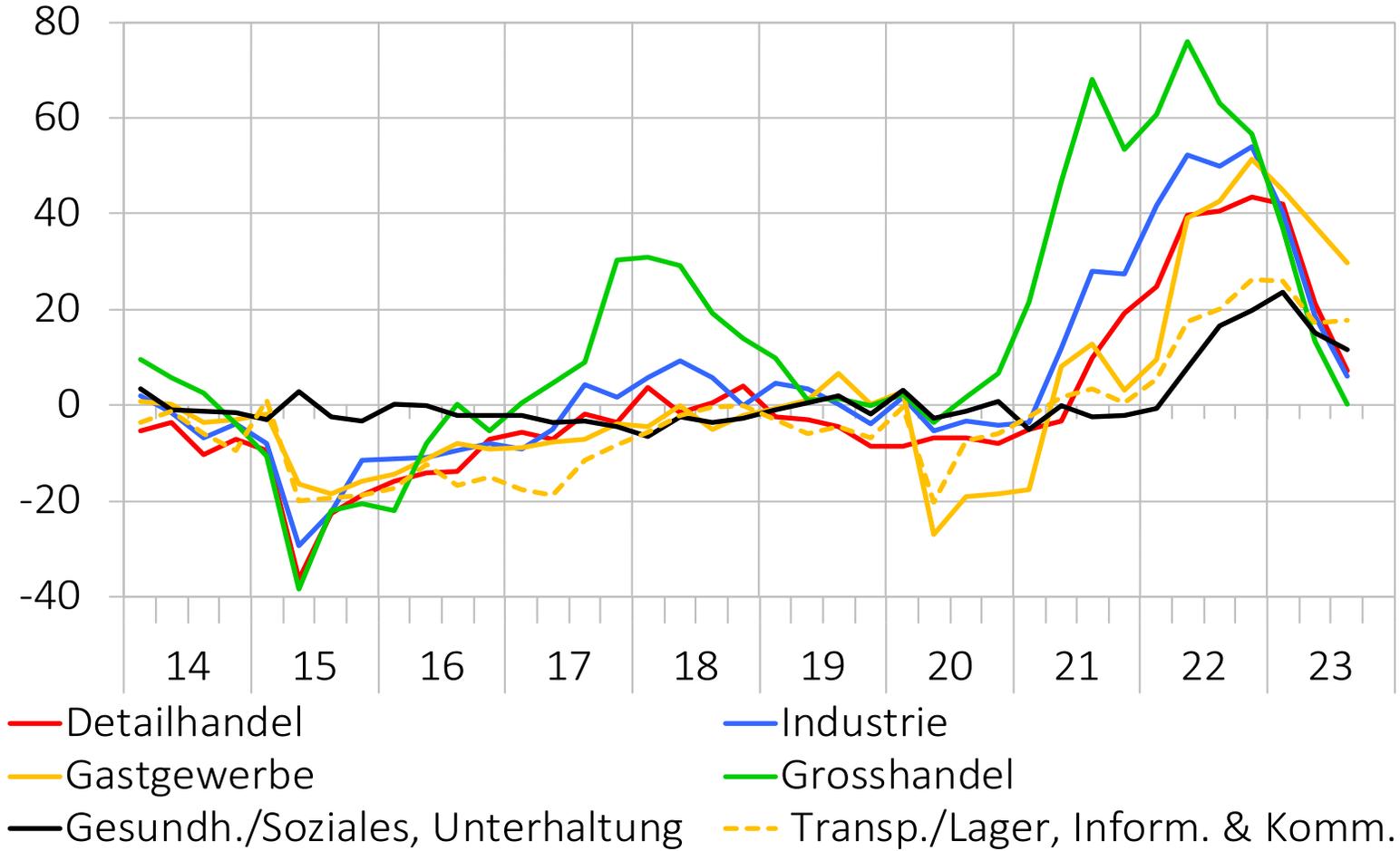
Quelle: BFS (Saisonbereinigung: SECO)

Abbildung 33: Beiträge zur Inflation
Gegenüber dem Vorjahresmonat, in Prozentpunkten



Quelle: BFS (Berechnungen: SECO)

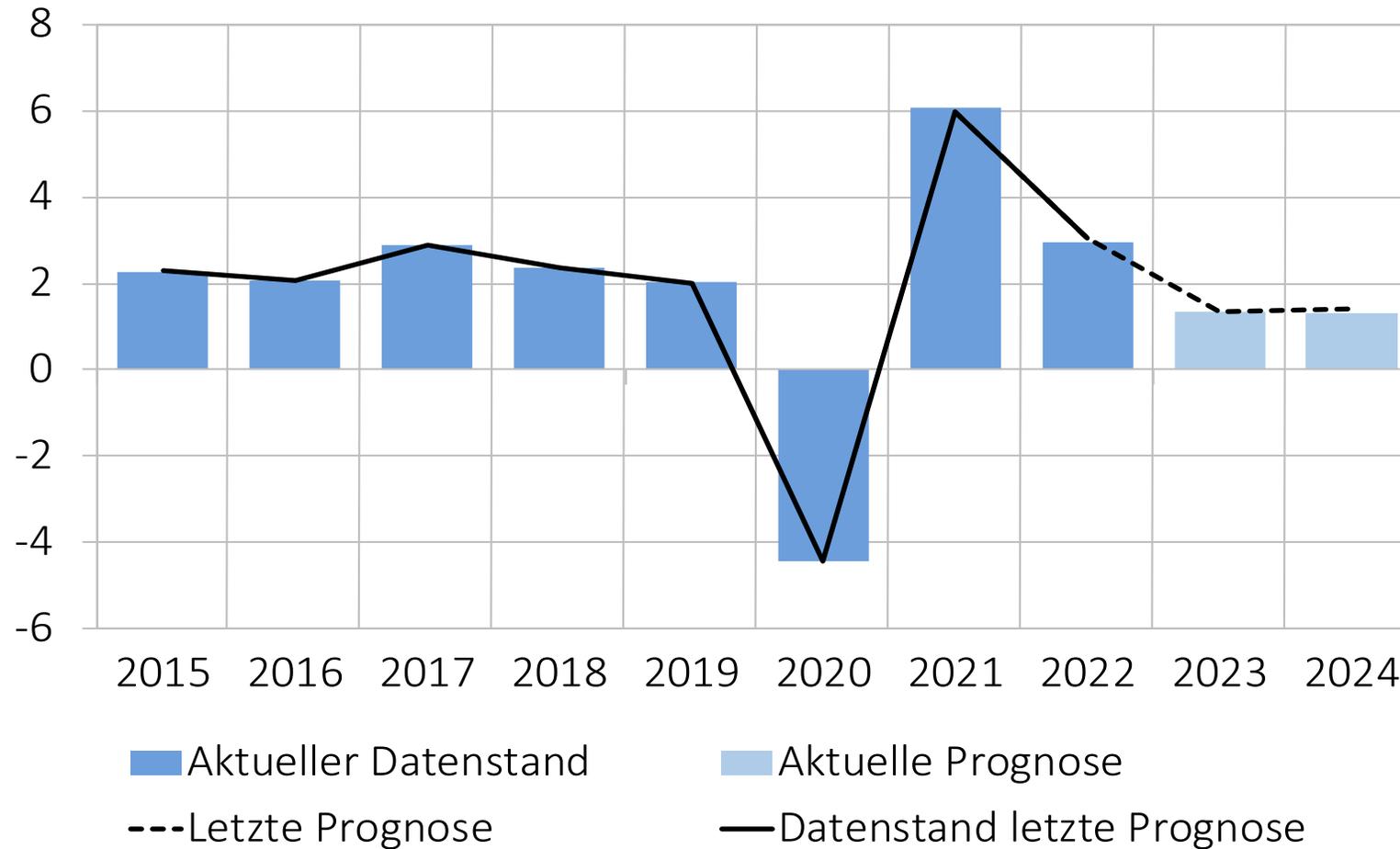
Abbildung 34: Erwartete Verkaufspreise nach Branche
 Salden, saisonbereinigt, erwartete Entwicklung in den nächsten drei Monaten



Quelle: KOF

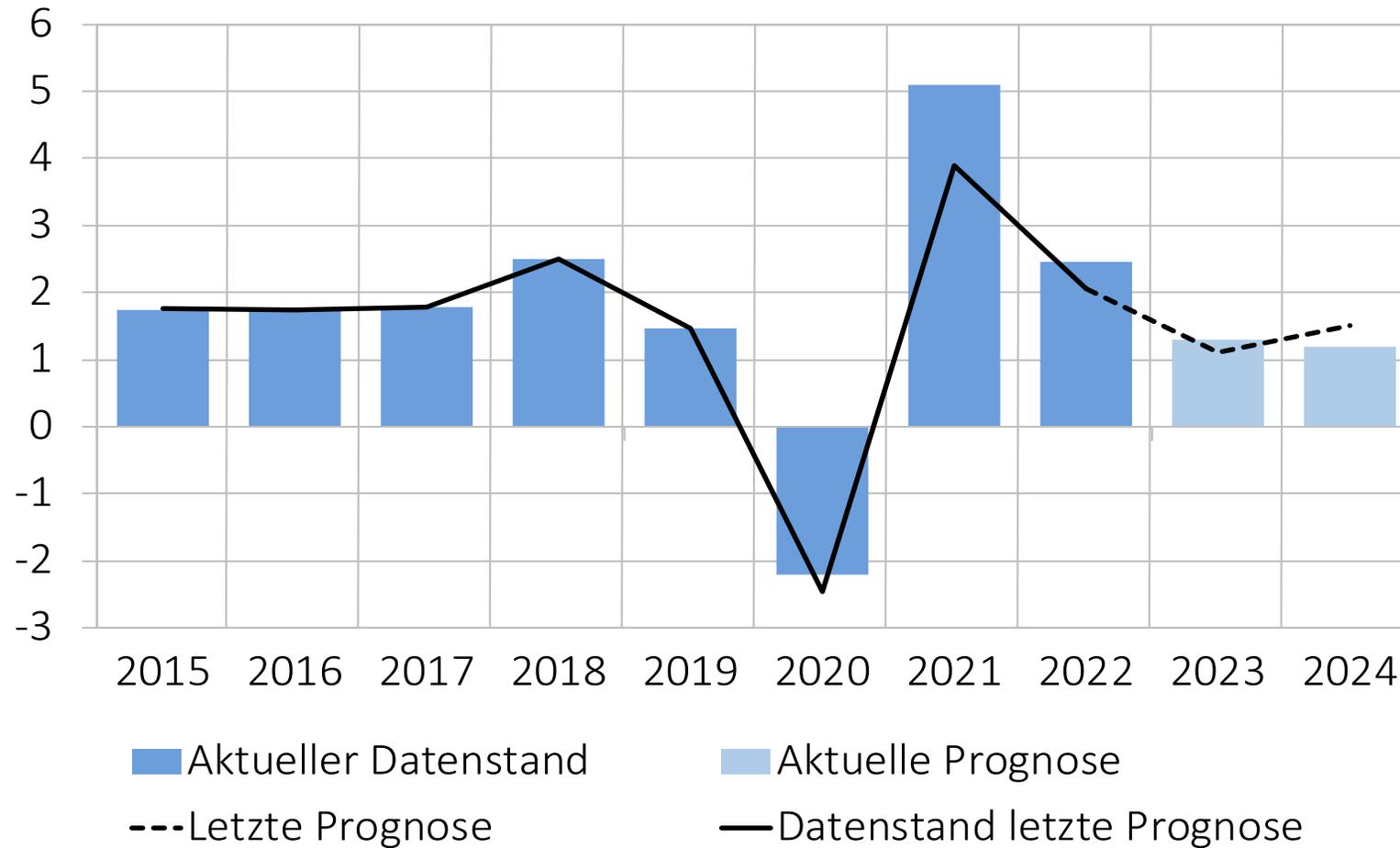
Abbildung 35: Weltnachfrage

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



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

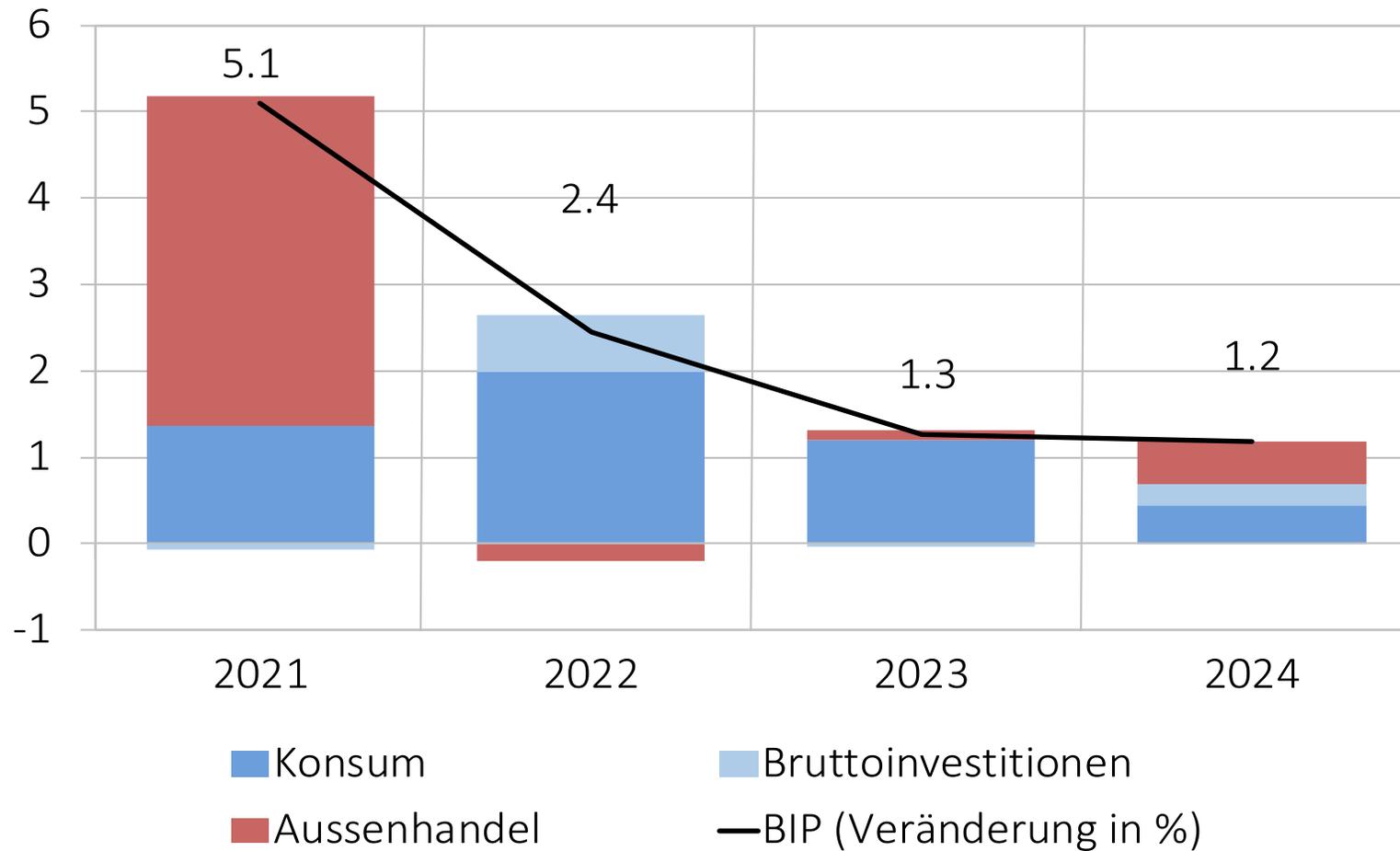
Abbildung 36: BIP-Prognose, Sportevent-bereinigt
Real, saisonbereinigt, Veränderung zum Vorjahr in %



Quellen: SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

Abbildung 37: Wachstumsbeiträge, Sportevent-bereinigt

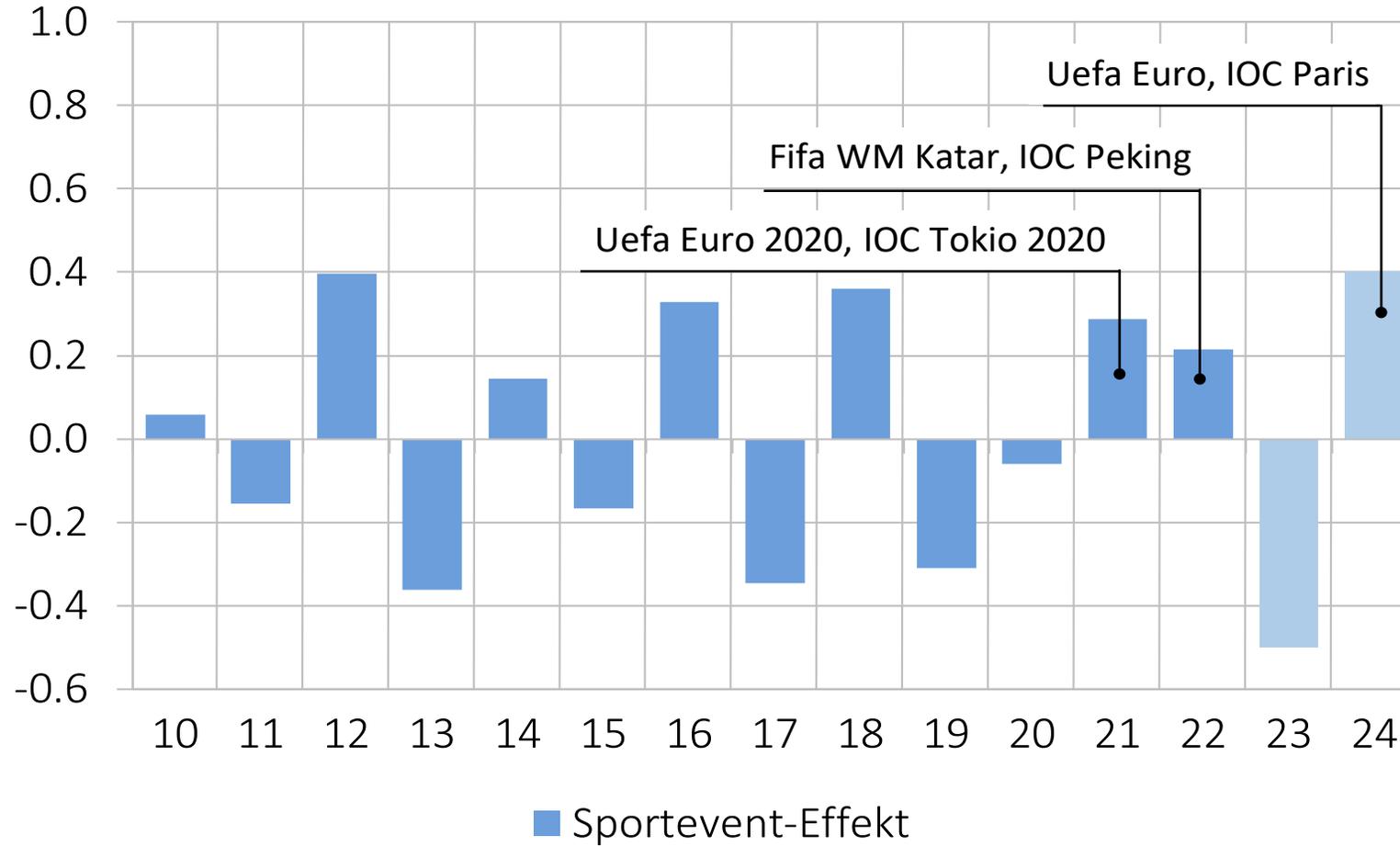
Real, saisonbereinigt, ohne Wertsachen, Beiträge der Komponenten in Prozentpunkten, 2023 und 2024: Prognosen



Quellen: SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

Abbildung 38: Sportevent-Effekt

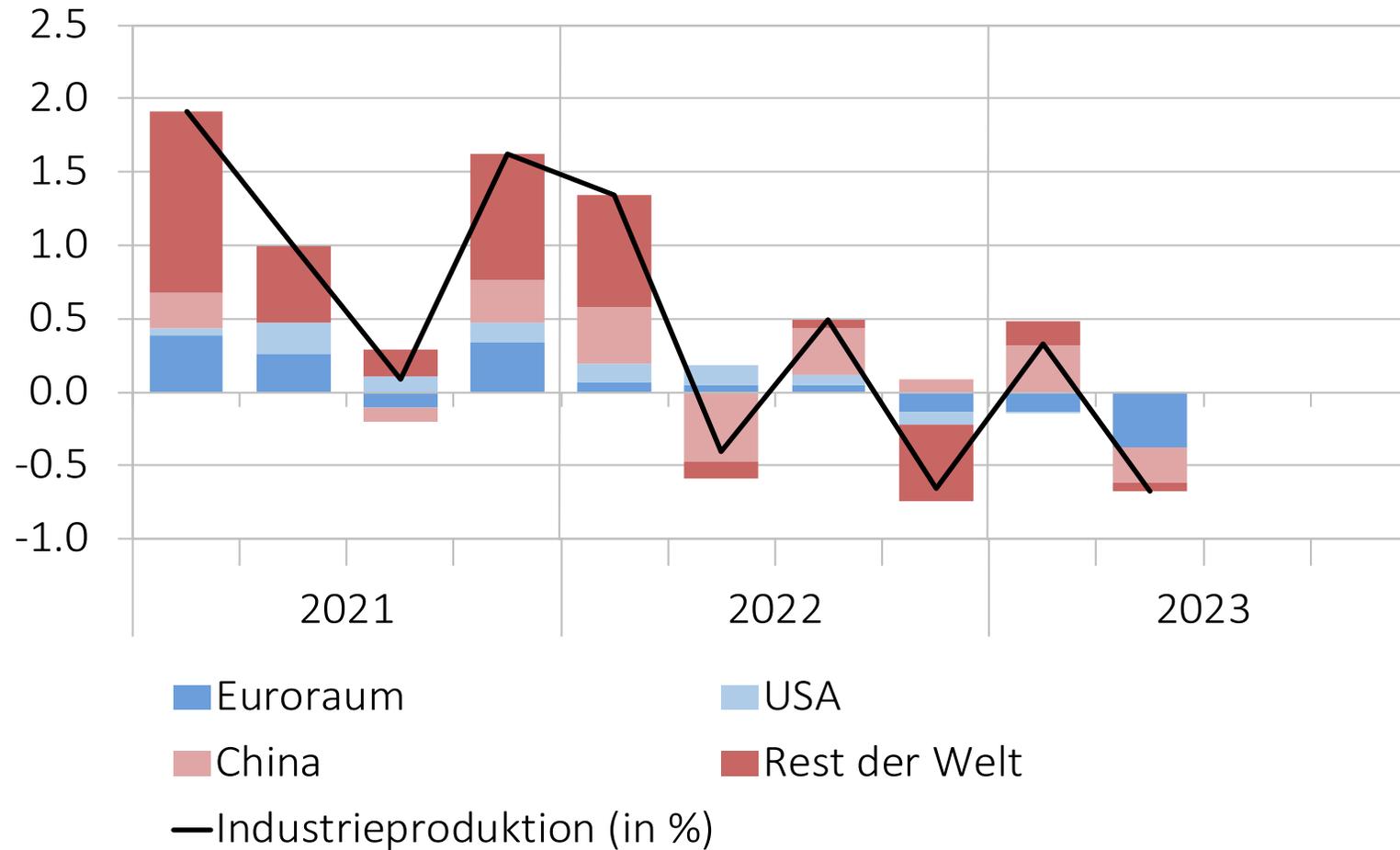
Differenz zwischen dem BIP-Wachstum (nicht Sportevent- bereinigt) und dem Wachstum des Sportevent-bereinigten BIP, in Prozentpunkten; 2023–2024: Prognosen



Quellen: SECO, Expertengruppe Konjunkturprognosen

Abbildung 39: Weltindustrieproduktion, Wachstumsbeiträge

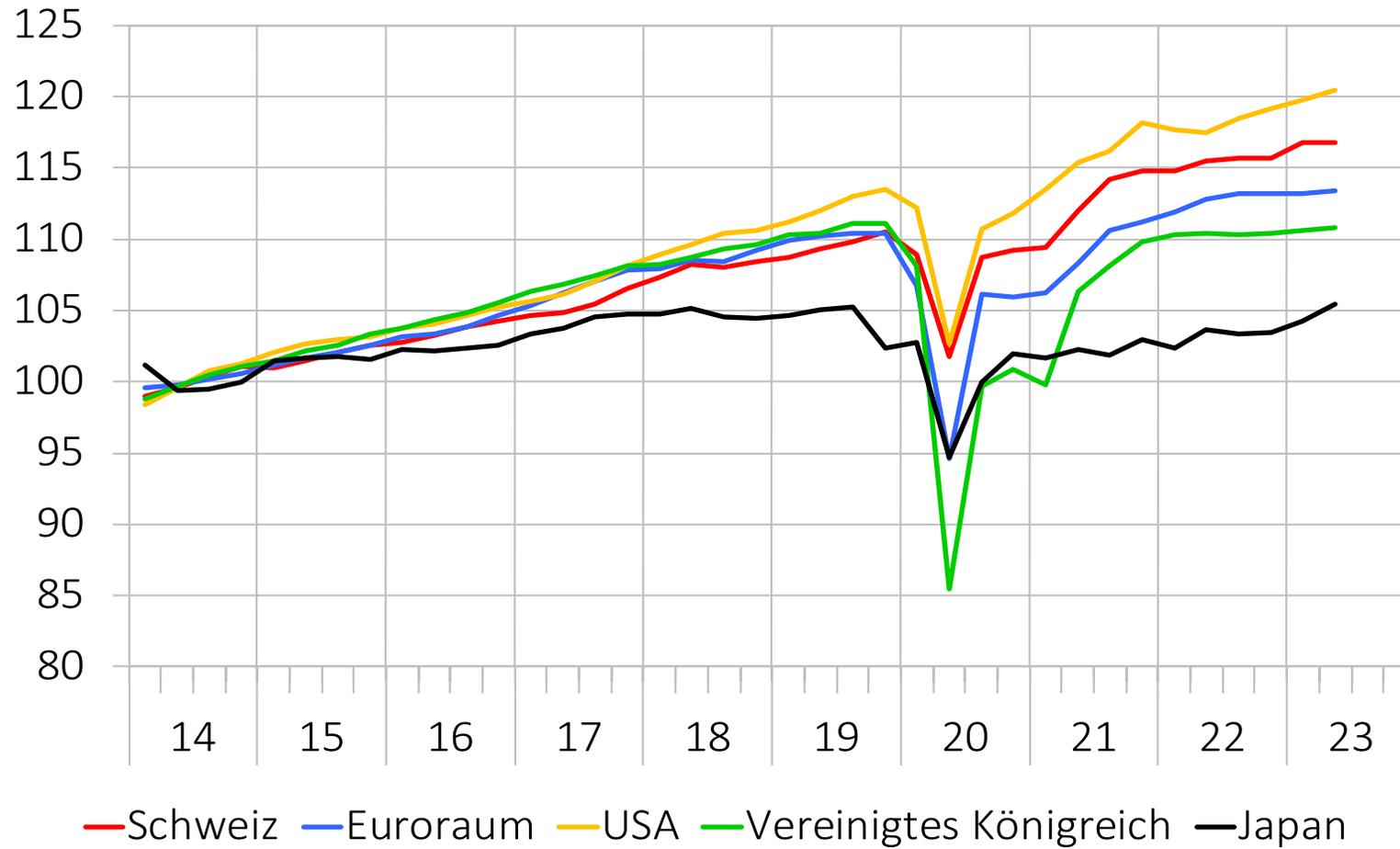
Real, saisonbereinigt, ggü. dem Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: CPB Netherlands

Abbildung 40: BIP international

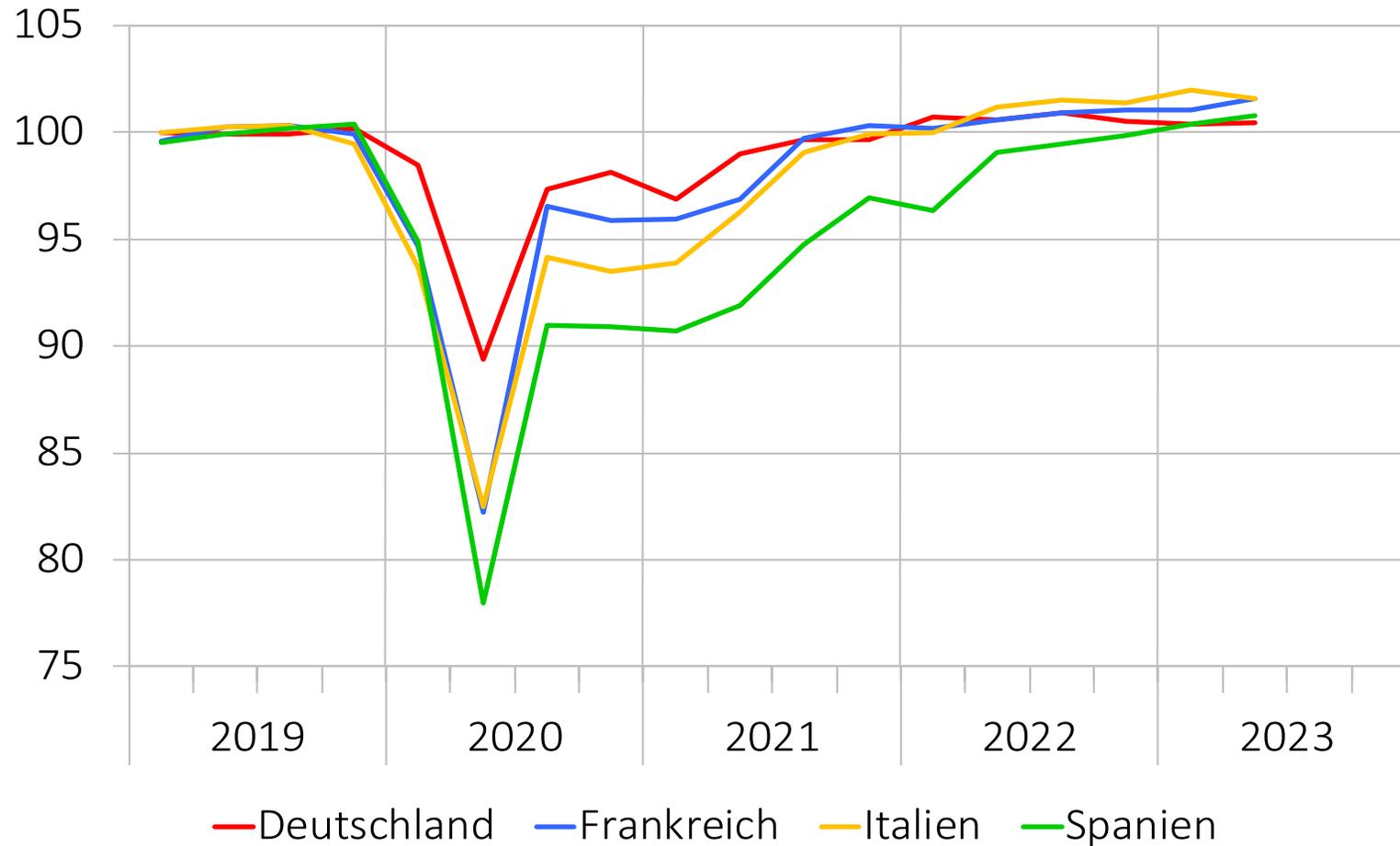
Real, saisonbereinigt (Schweiz: Sportevent-bereinigt), Jahresmittel 2014 = 100



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

Abbildung 41: BIP, ausgewählte Euroländer

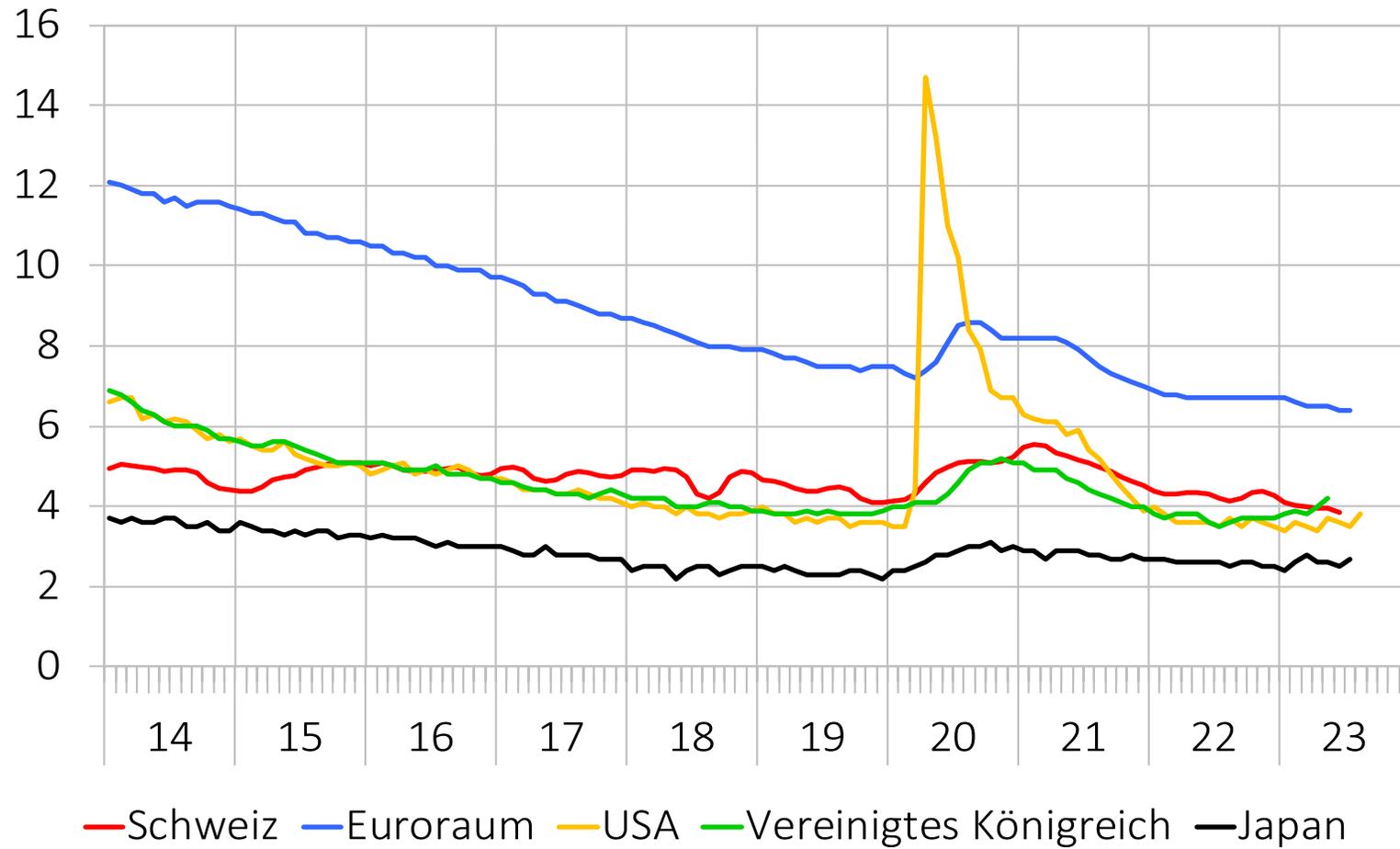
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2019 = 100



Quelle: Eurostat

Abbildung 42: Erwerbslosigkeit international

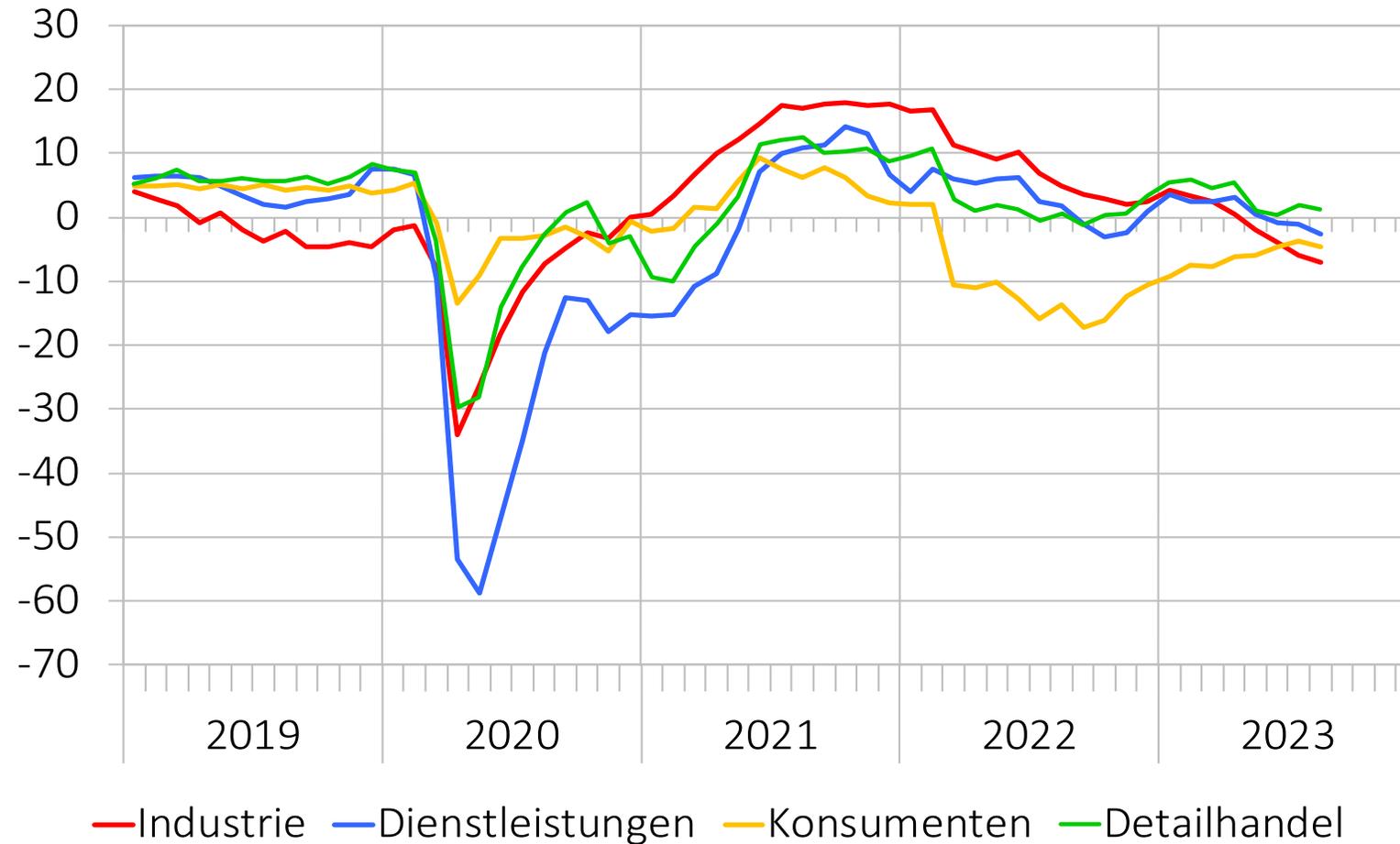
Quote gemäss ILO, saisonbereinigt, in %



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

Abbildung 43: Wirtschaftseinschätzung, Euroraum

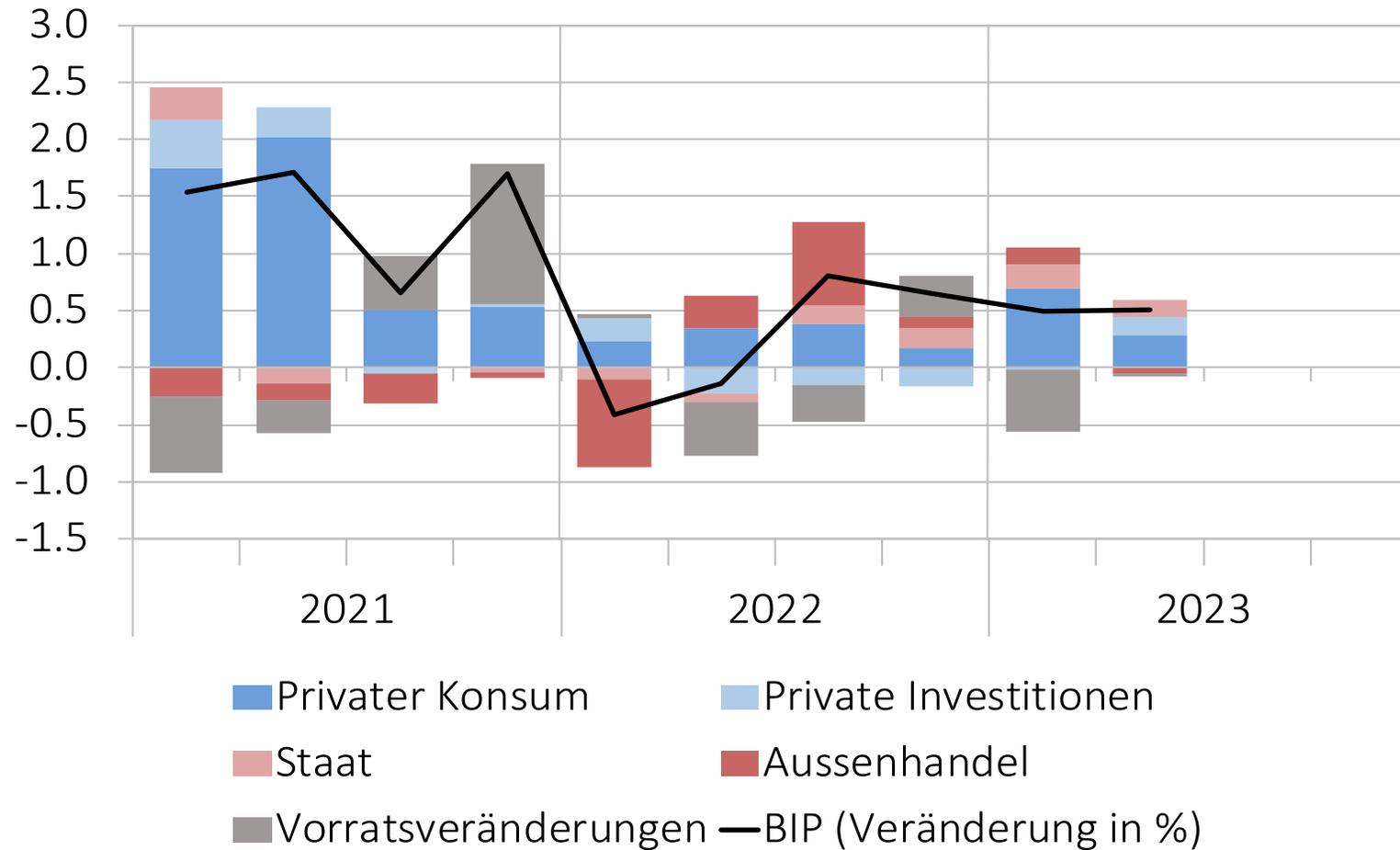
Subkomponenten des Economic Sentiment Indicator, Saldo, saison- und mittelwertbereinigt



Quelle: Europäische Kommission

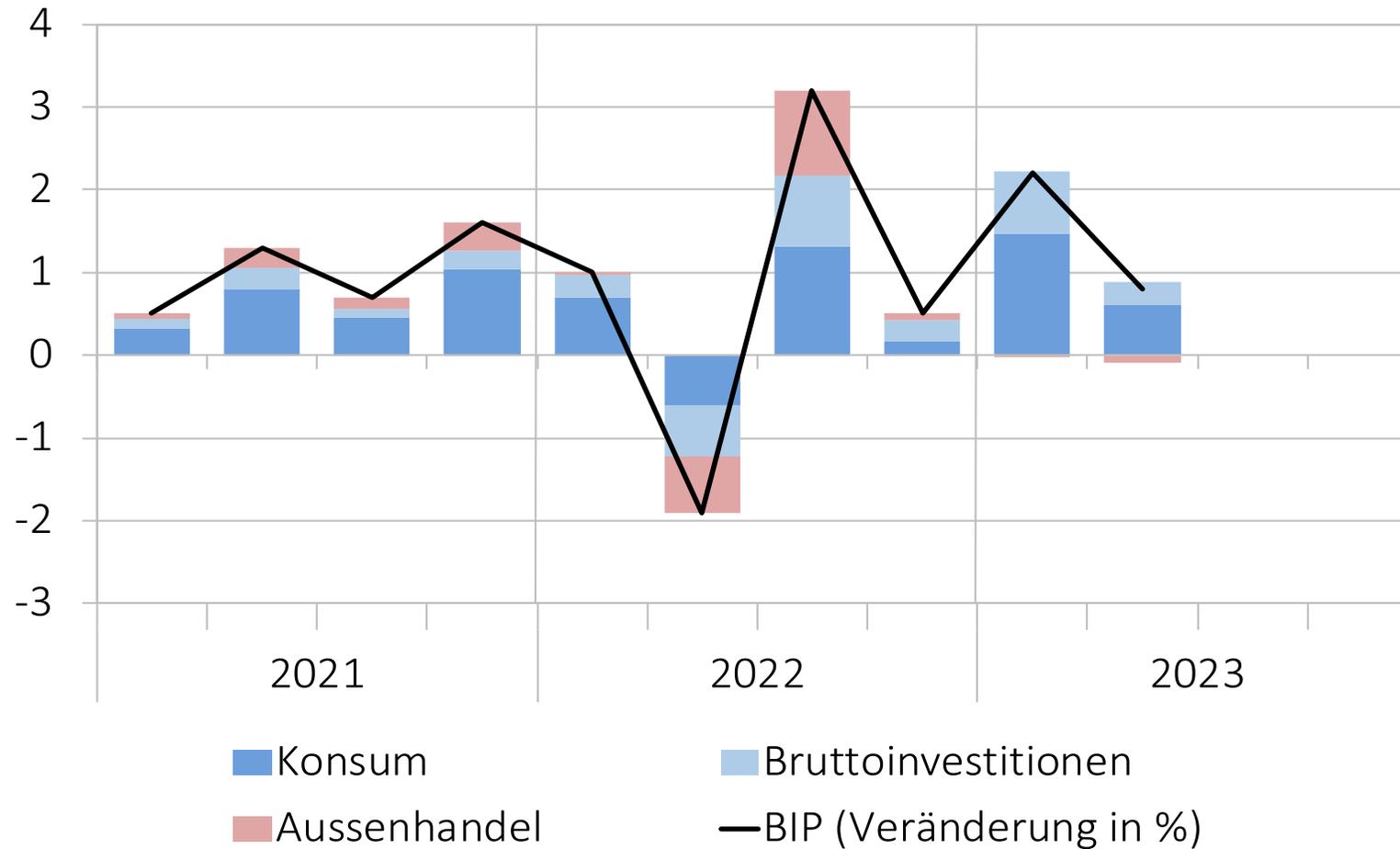
Abbildung 44: Wachstumsbeiträge zum BIP, USA

Real, saisonbereinigt, ggü. dem Vorquartal, in Prozentpunkten



Quelle: U.S. BEA

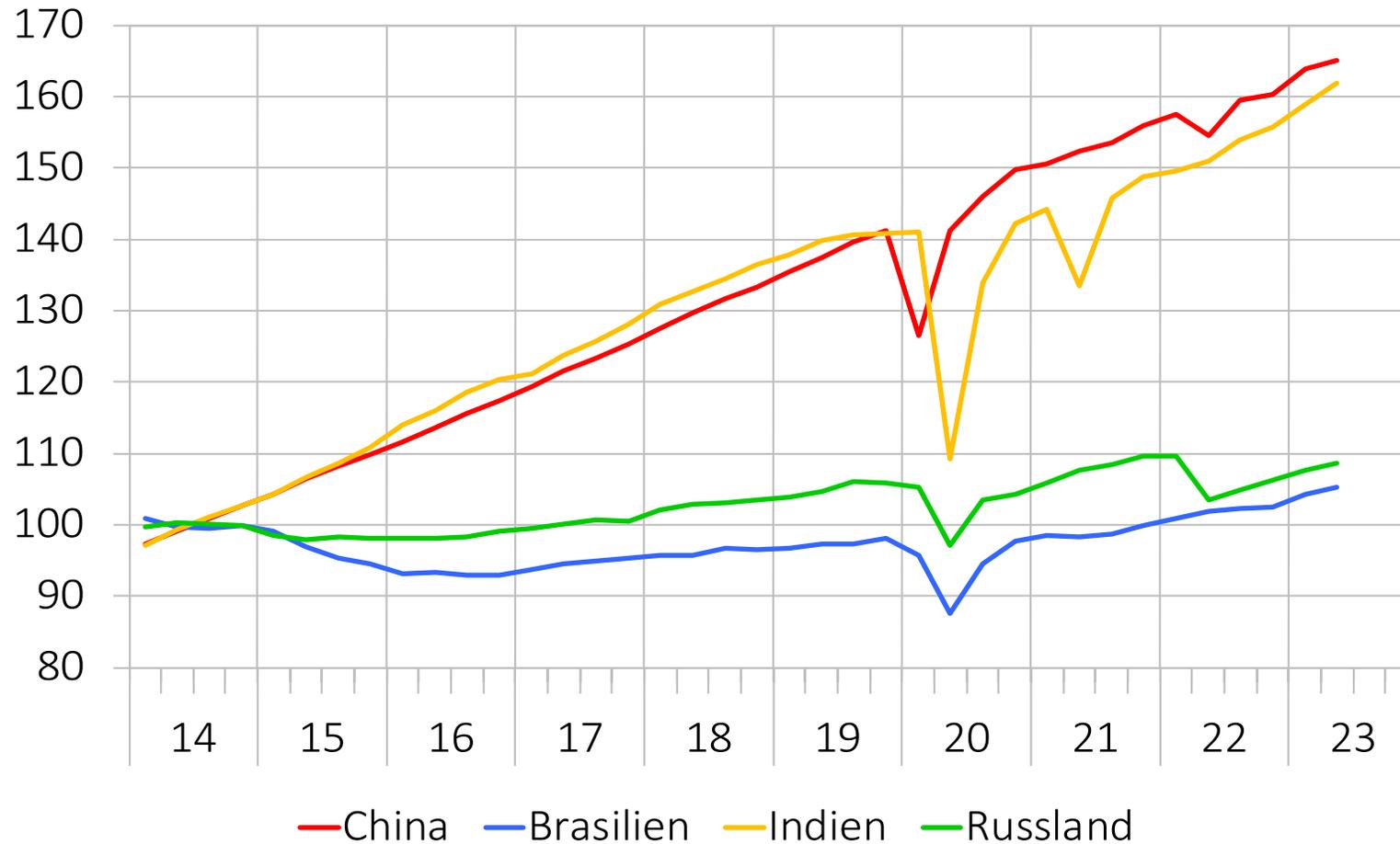
Abbildung 45: Wachstumsbeiträge zum BIP, China
 Real, saisonbereinigt, ggü. dem Vorquartal, in Prozentpunkten



Quellen: NBS China, Macrobond

Abbildung 46: BIP, Bric-Staaten

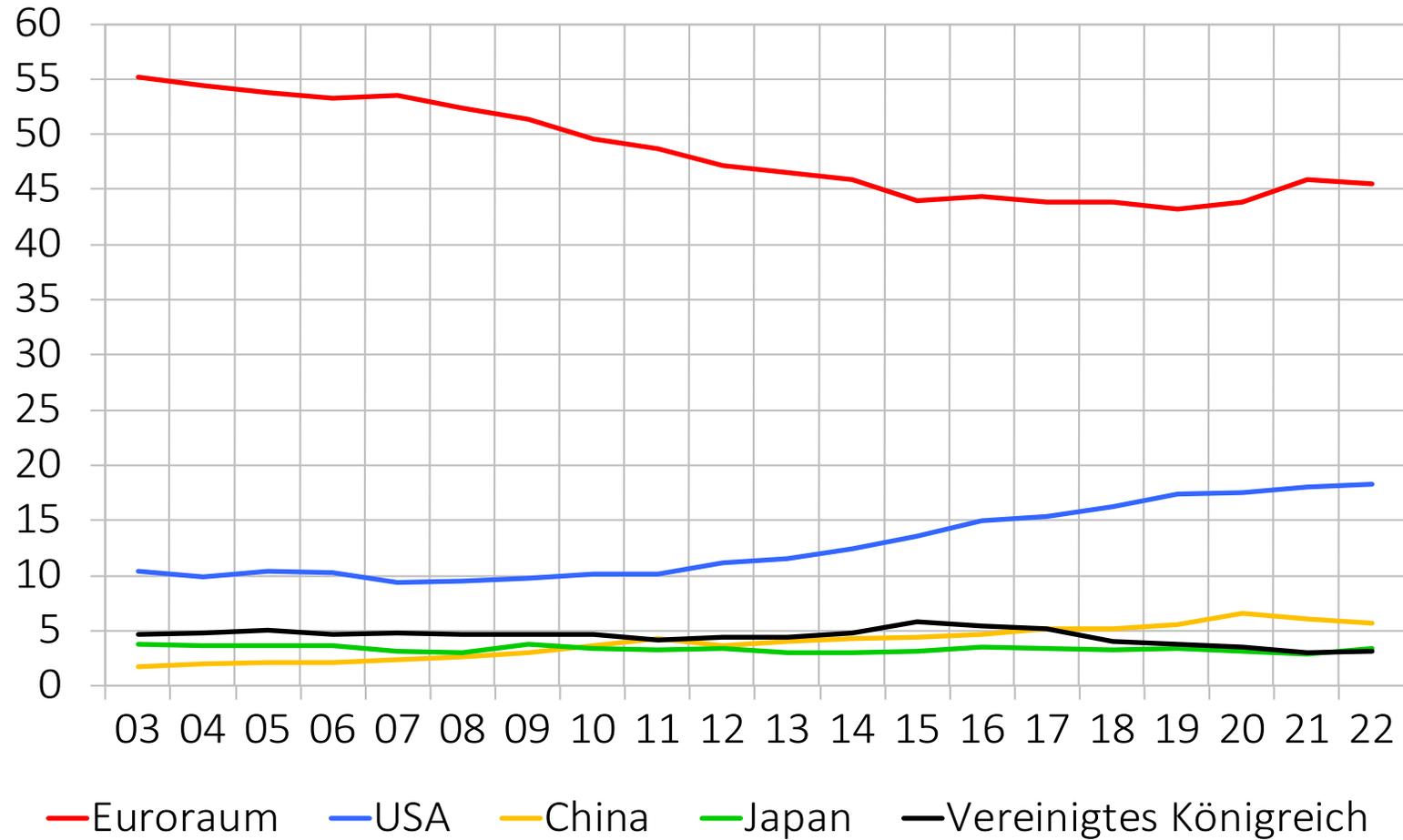
Real, saisonbereinigt, Jahresmittel 2014 = 100



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

Abbildung 47: Warenexporte, wichtigste Handelspartner

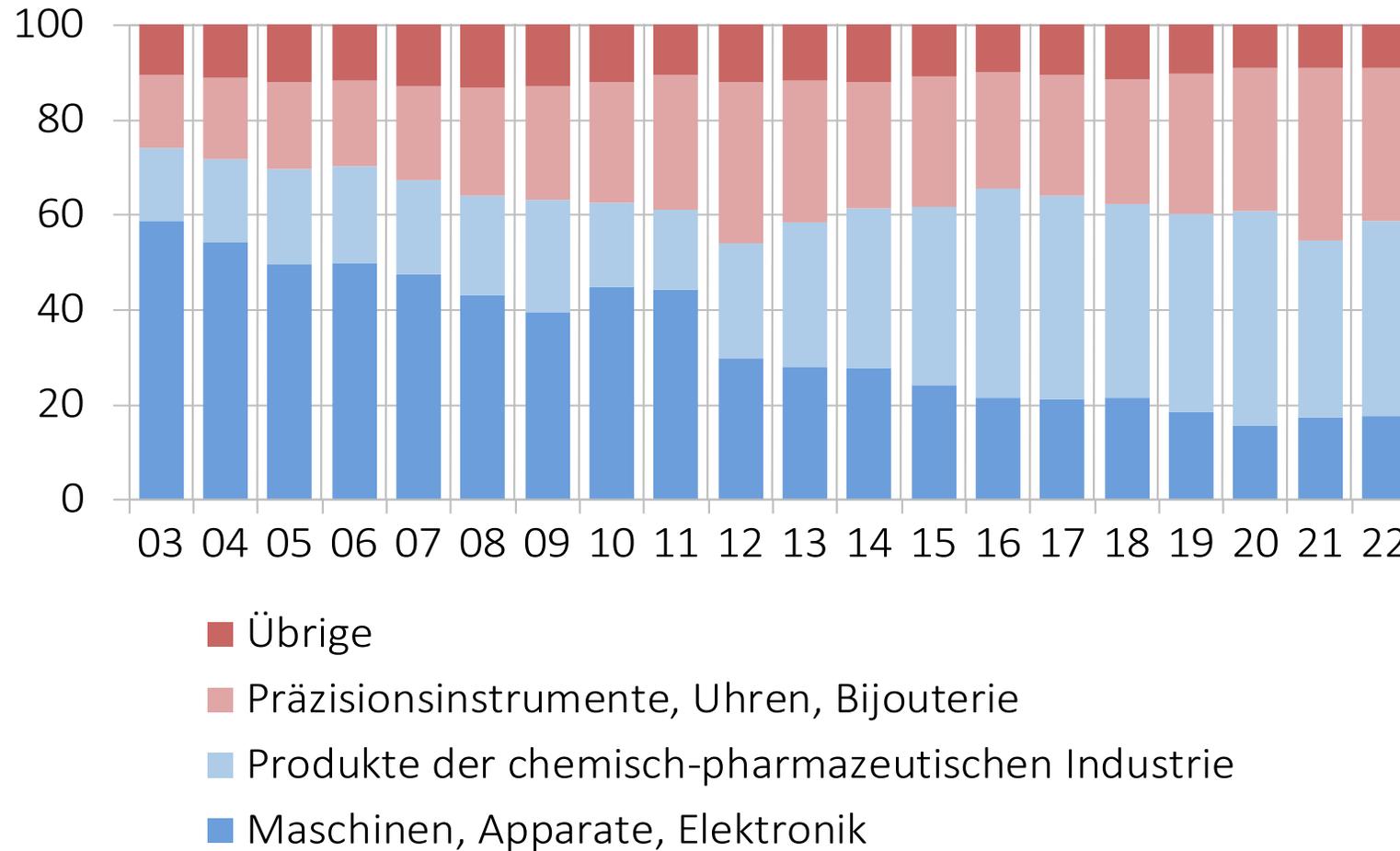
Anteil in %



Quelle: BAZG

Abbildung 48: Warenexporte nach China nach Rubriken

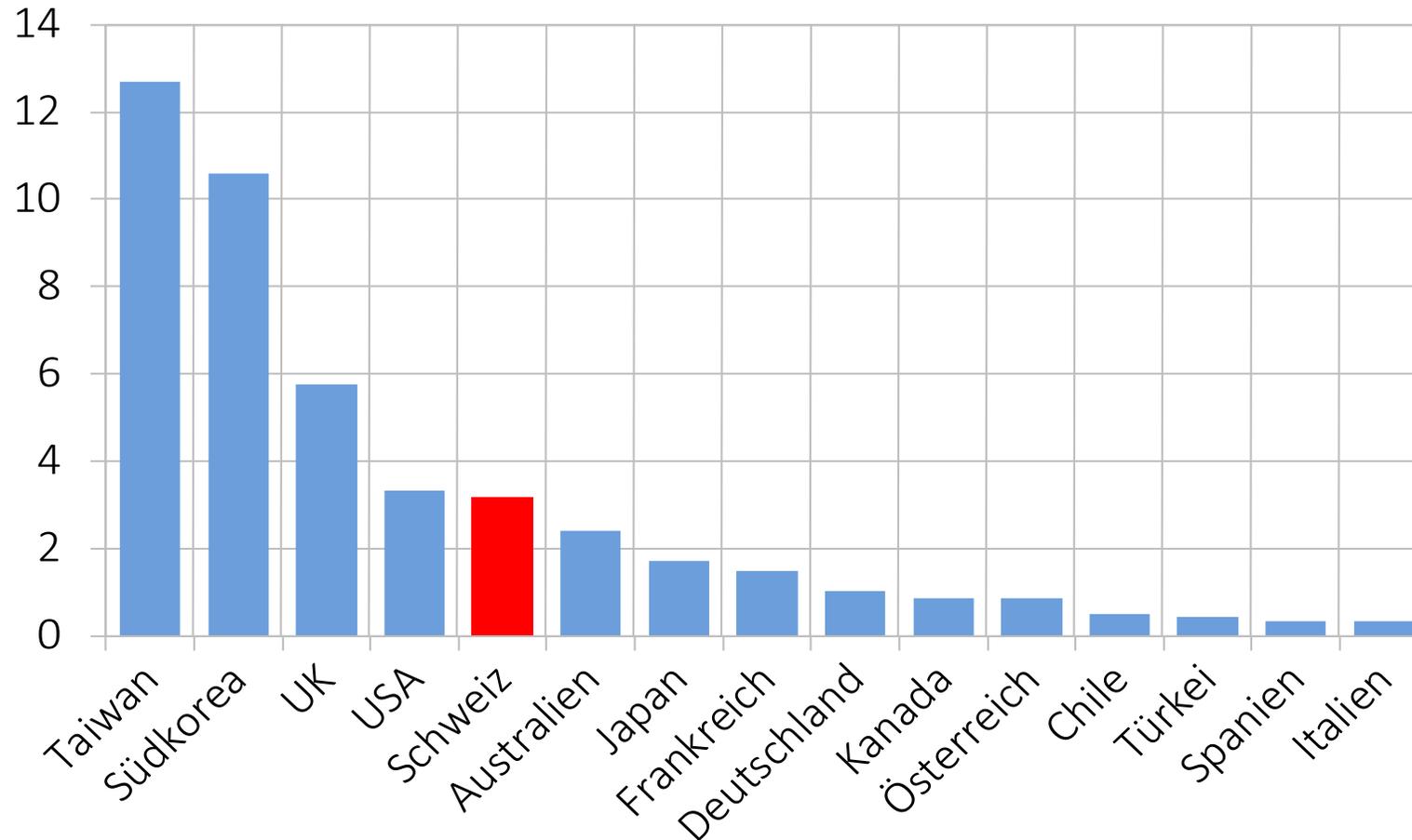
Anteil in %



Quelle: BAZG

Abbildung 49: Auslandforderungen gegenüber China

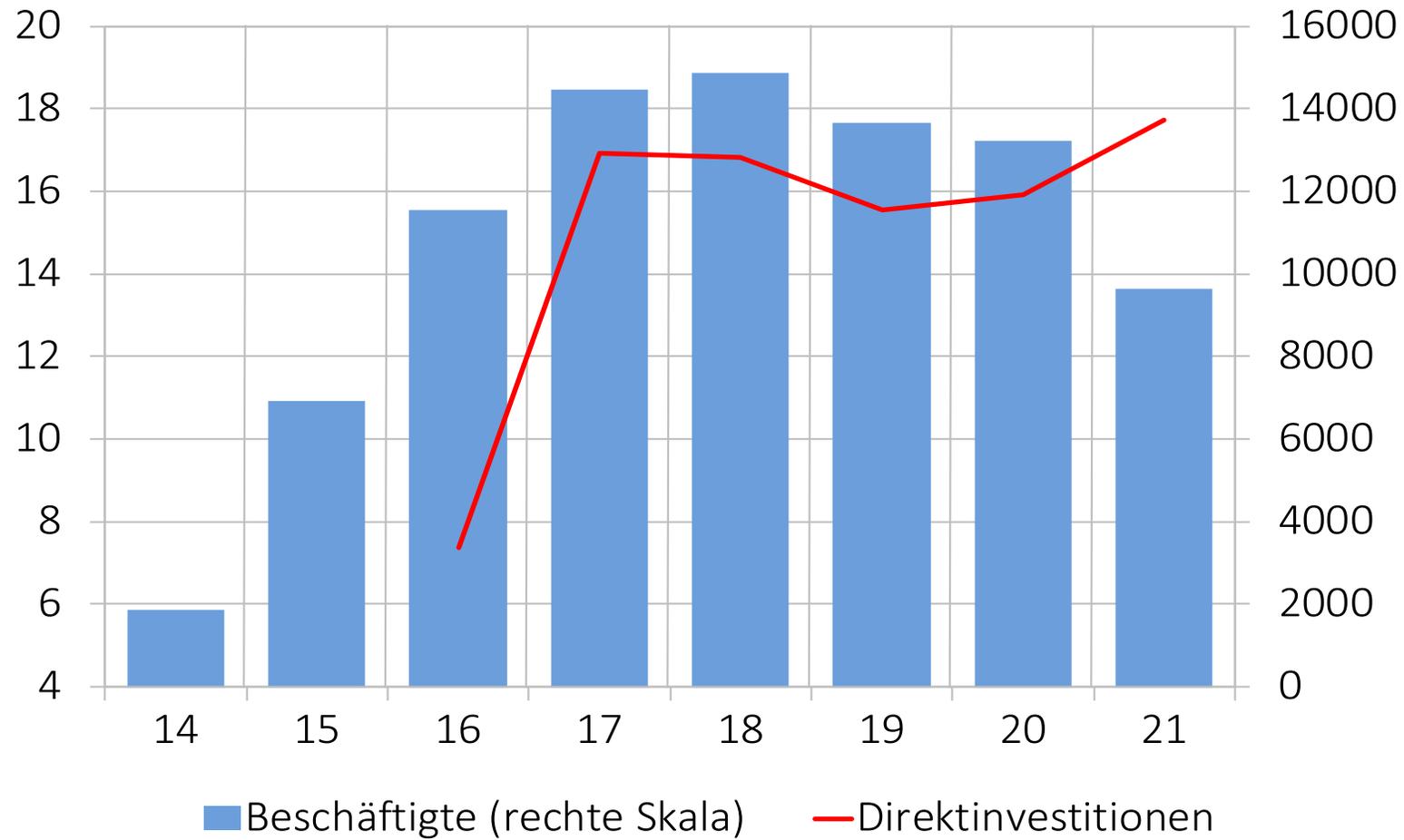
Anteil an allen Auslandforderungen, in %



Quelle: BIZ

Abbildung 50: Direktinvestitionen Chinas in der Schweiz

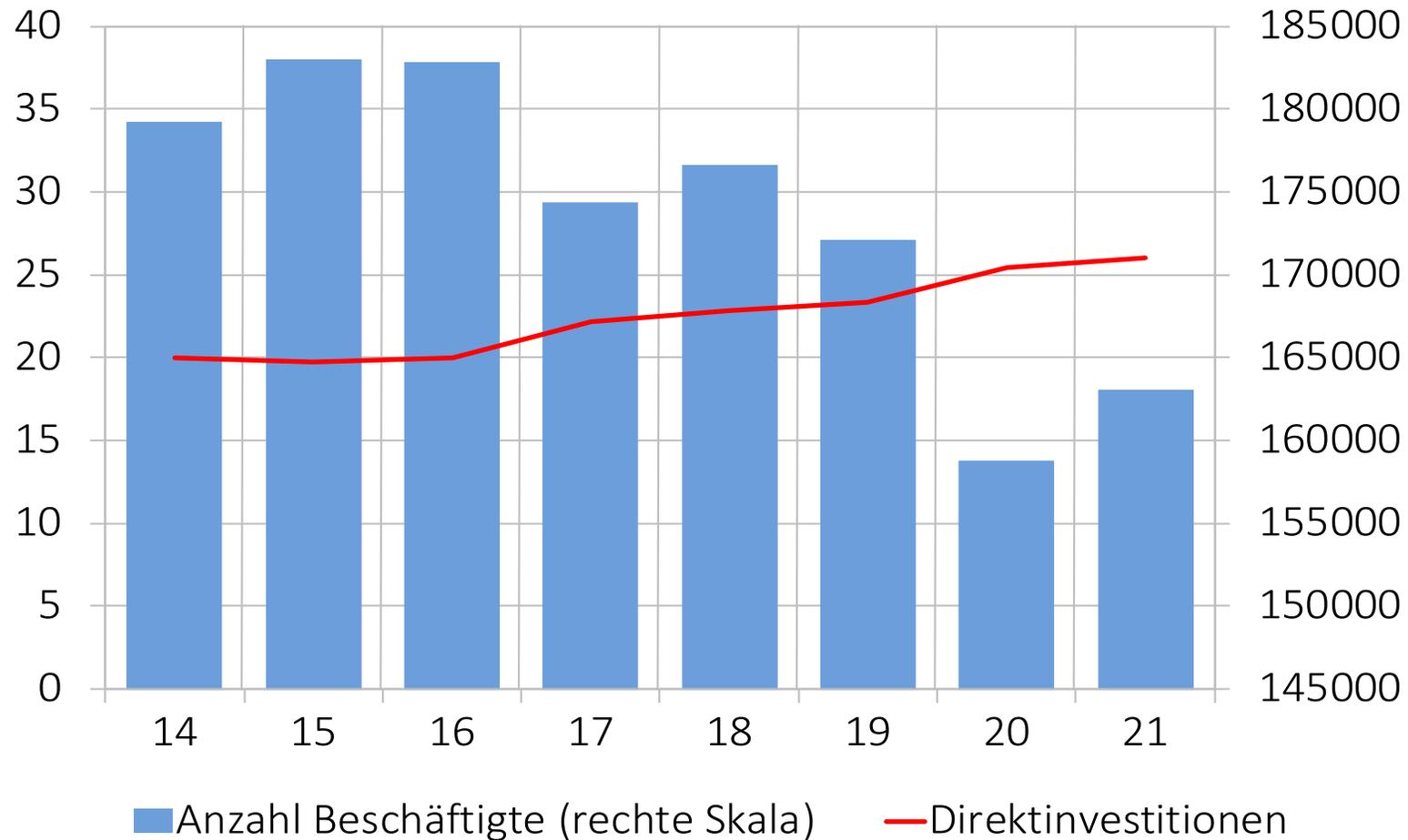
Direktinvestitionen in Mrd. CHF, Anzahl Beschäftigte chinesischer Unternehmen in der Schweiz



Quellen: SNB, BFS

Abbildung 51: Schweizer Direktinvestitionen in China

Direktinvestitionen in Mrd. CHF und Anzahl Beschäftigte von Schweizer Unternehmen in China



Quellen: SNB, BFS

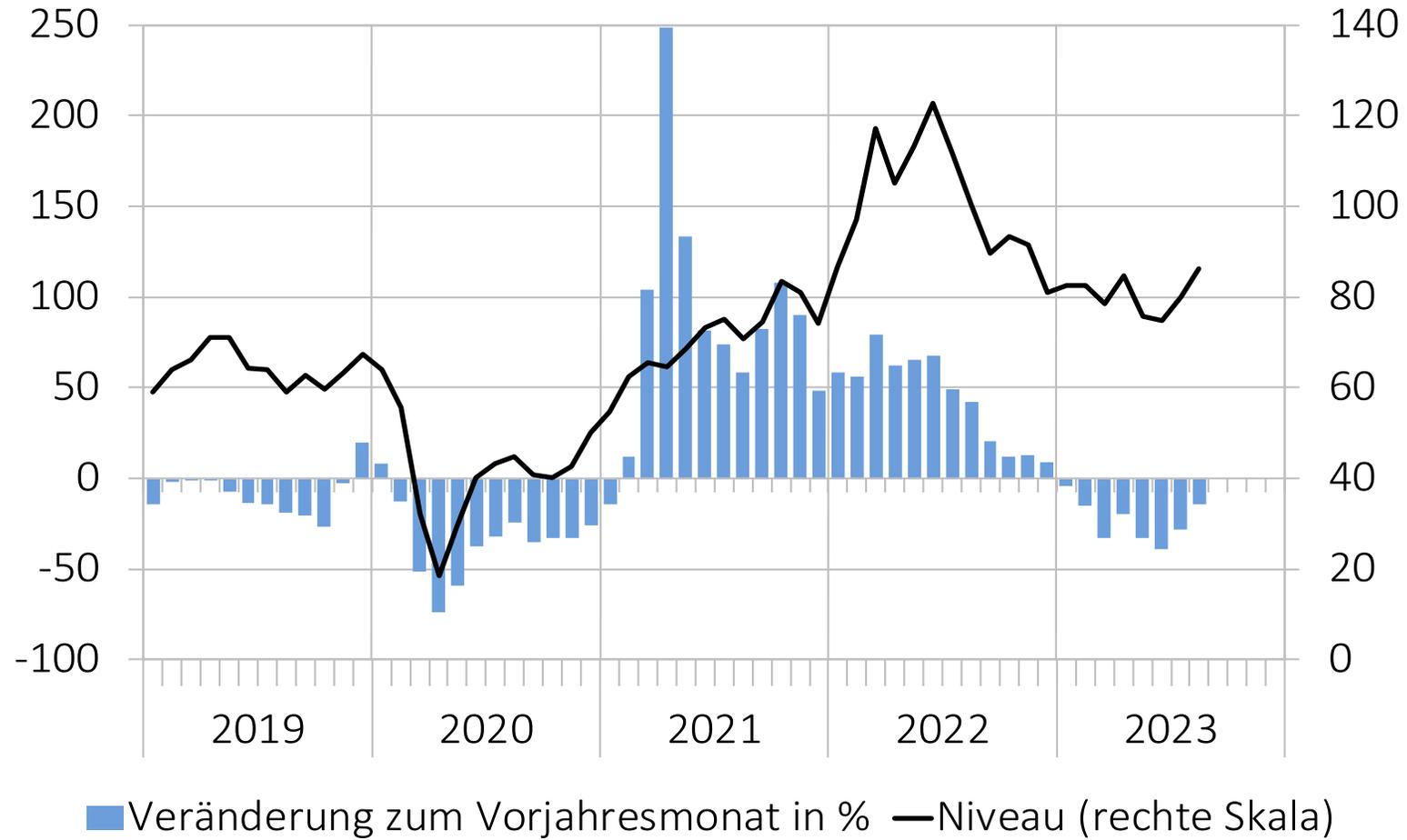
Tabelle 6: Schweizer Aussenhandel mit China im Jahr 2022
 ohne Wertsachen, Anteile ggü. allen Ländern, Total: Waren und Dienste

Exporte	Mio. CHF	Anteil	Importe	Mio. CHF	Anteil	Saldo	Handelsvolumen		Anteil	
Waren	15 905	6%	Waren	20 375	9%	Waren	-4 470	Waren	36 280	6%
Dienste	5 456	4%	Dienste	3 631	2%	Dienste	1 825	Dienste	9 087	2%
Total	21 361	5%	Total	24 006	6%	Total	-2 645	Total	45 367	6%

Quellen: BAZG, SNB

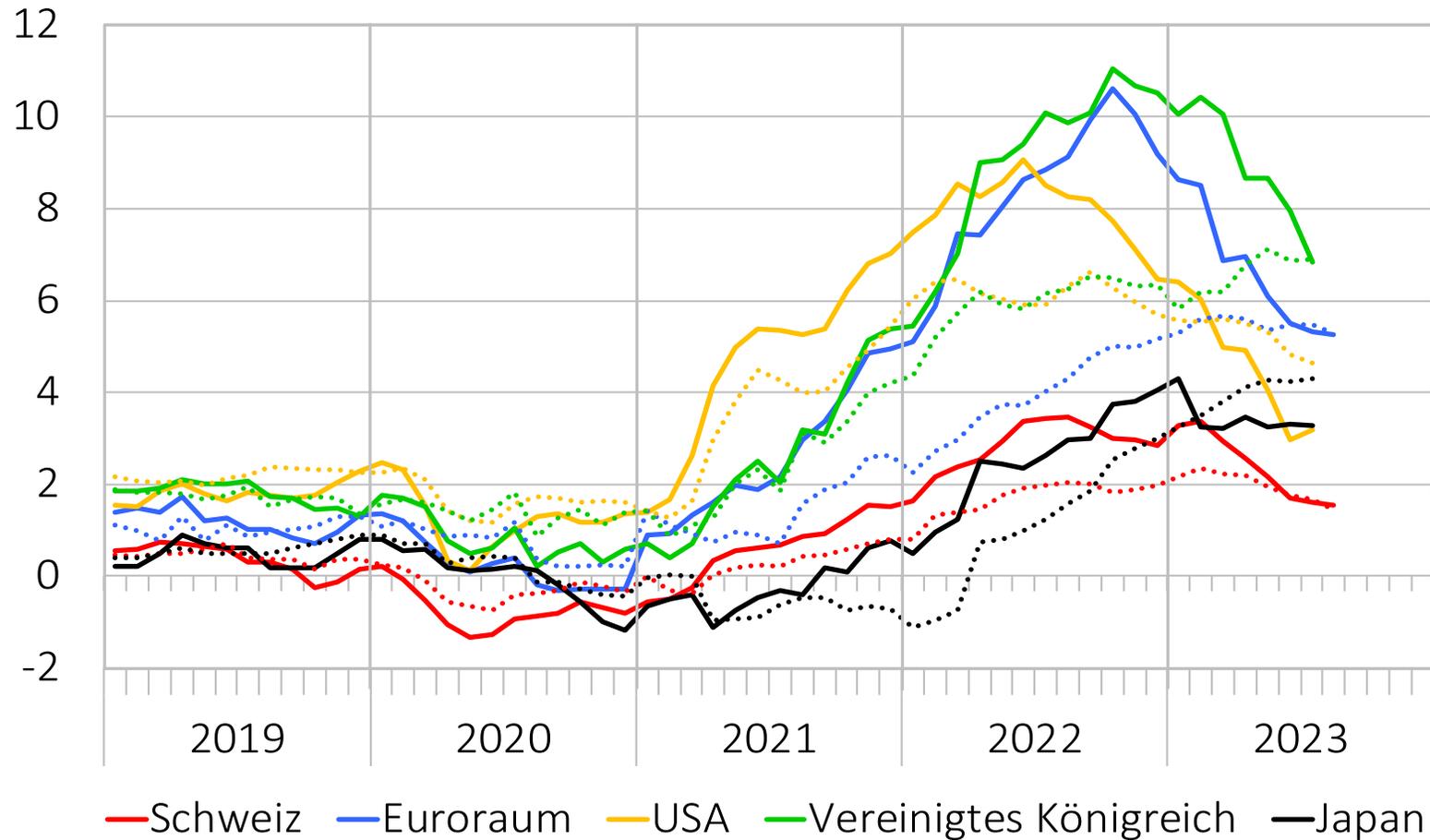
Abbildung 52: Rohölpreis

In USD, pro Barrel



Quelle: Energy Information Administration

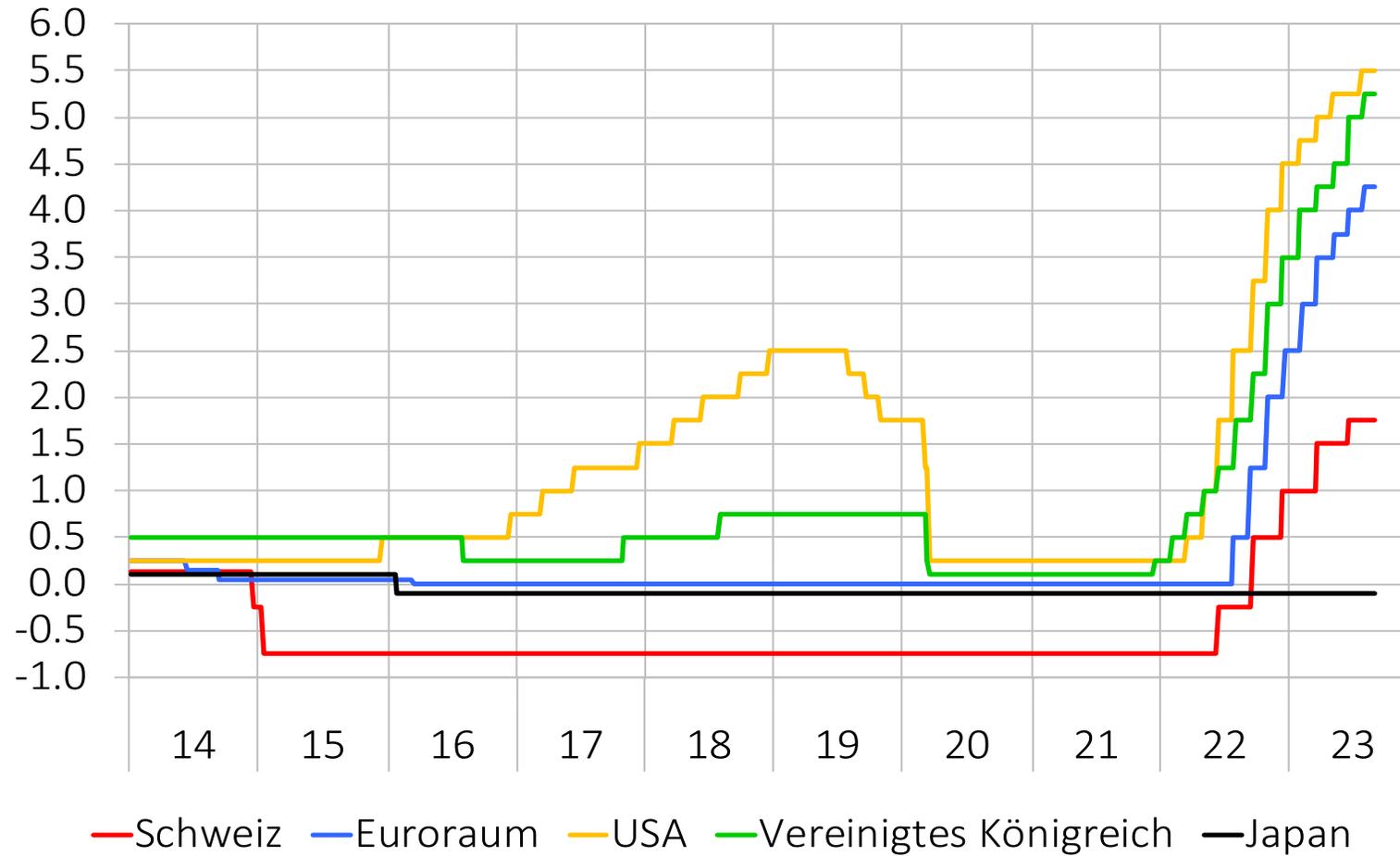
Abbildung 53: Inflation und Kerninflation
Gegenüber dem Vorjahresmonat in %; Kerninflation gepunktet



Quellen: BFS, Eurostat, U.S. BLS, U.K. ONS, Statistics Japan

Abbildung 54: Geldpolitische Leitzinsen

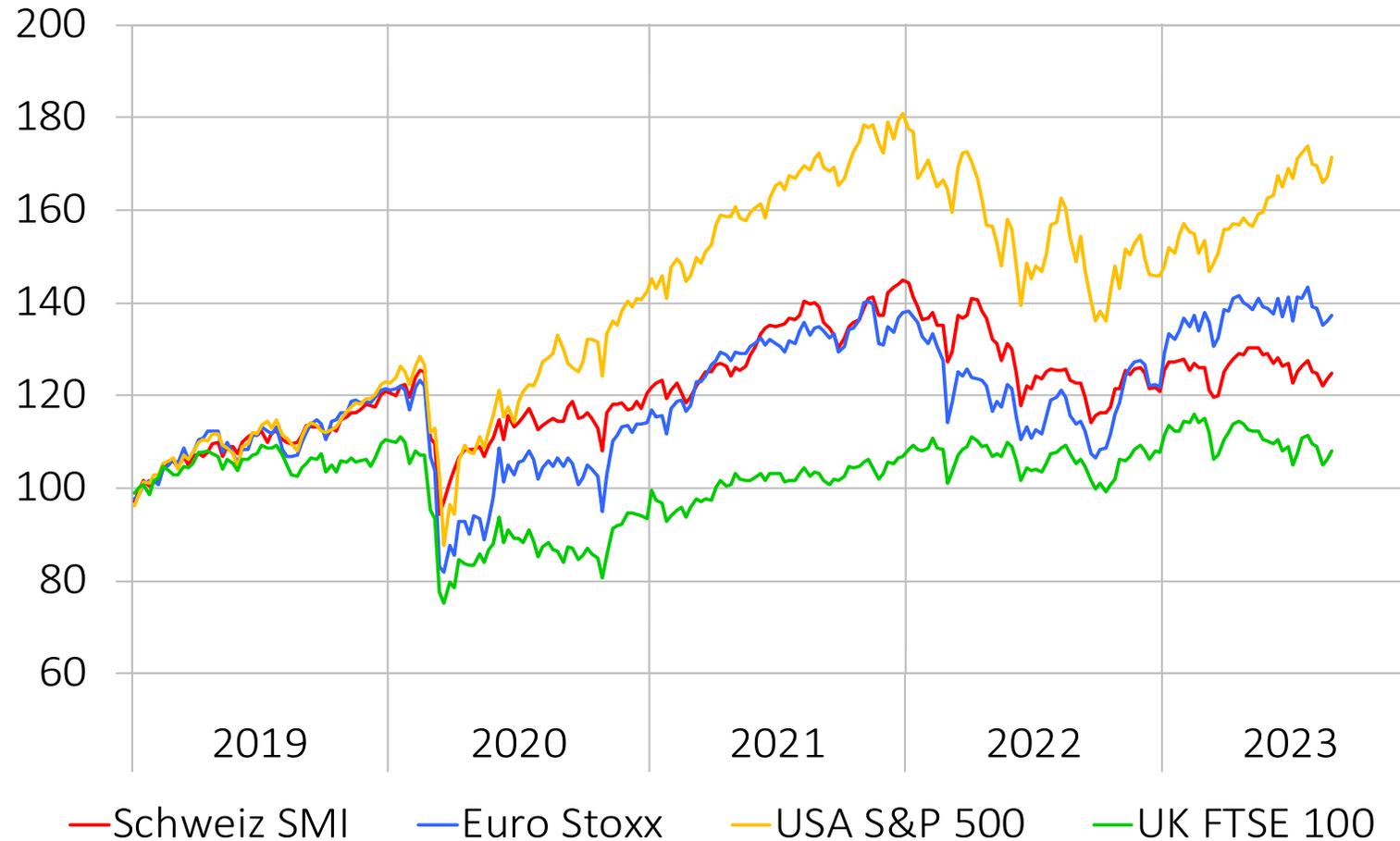
In %



Quellen: SNB, EZB, Fed, BoE, BoJ

Abbildung 55: Aktienmärkte

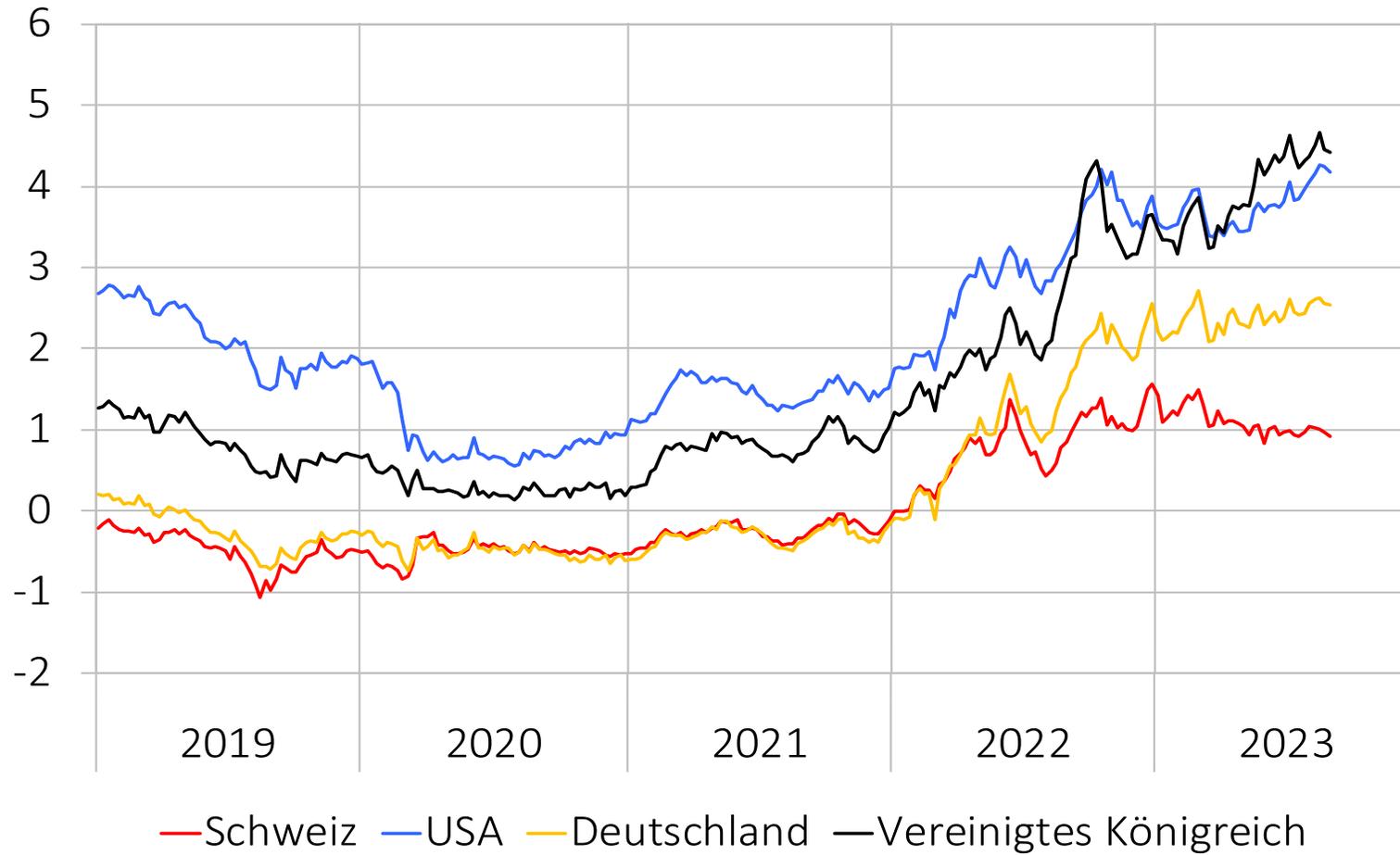
Mittelwert Januar 2019 = 100



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

Abbildung 56: Renditen auf 10-jährigen Staatsanleihen

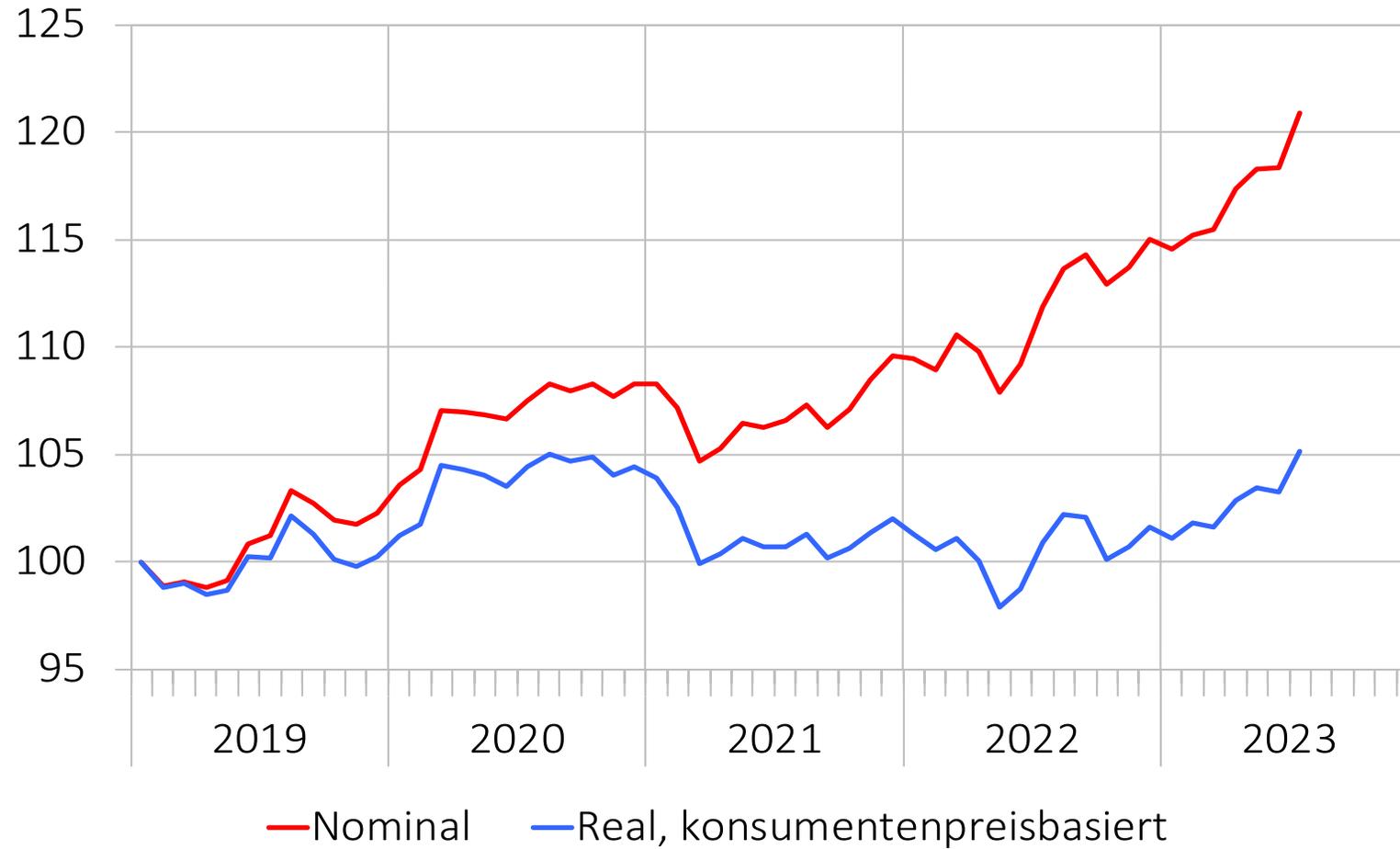
In %



Quelle: Macrobond Financial AB

Abbildung 57: Effektiver Wechselkursindex des Schweizer Franken

Januar 2019 = 100



Quelle: SNB