

Kennzahlen zur Wirtschaftslage (II)

	1983	1984	1984				1984	1985
			I. Qu.	II. Qu.	III. Qu.	IV. Qu.	Novem- ber	Dezember Jänner
Veränderung gegen das Vorjahr in %								
Energie								
Förderung	- 3,6	- 2,5	- 6,1	- 2,6	+ 0,9	- 2,5	- 5,8	- 17,2
Kohle	- 7,8	- 3,0	+ 8,7	+ 1,2	- 4,5	- 17,4	- 30,3	- 38,6
Erdöl	- 1,7	- 4,8	- 2,7	+ 6,3	- 12,1	- 8,8	- 4,7	- 9,8
Erdgas	- 10,1	+ 4,3	+ 25,2	+ 4,8	- 6,8	- 5,9	+ 2,9	- 12,6
Stromerzeugung	- 0,6	- 0,6	- 3,6	- 2,7	+ 1,7	+ 2,4	- 0,1	- 3,0
Wasserkraft	- 0,9	- 3,7	- 23,3	- 7,6	+ 9,1	+ 8,6	+ 0,3	- 15,2
Wärmekraft	+ 0,2	+ 7,2	+ 35,5	+ 24,7	- 24,6	- 5,5	- 0,4	+ 12,6
Verbrauch	- 1,4	+ 3,3	+ 9,7	+ 5,4	+ 0,7	- 1,7	- 2,4	- 6,7
Kohle	+ 2,4	+ 15,8	+ 34,8	+ 25,1	+ 7,6	+ 2,6	- 0,5	+ 12,2
Erdöl und Mineralöl- produkte	- 4,1	- 4,0	+ 1,0	- 2,3	- 6,0	- 7,7	- 7,8	- 19,8
Treibstoffe	+ 2,1	- 3,6	- 4,6	- 2,4	- 8,5	+ 1,6	+ 2,3	- 6,3
Normalbenzin	- 1,7	- 3,9	- 8,5	+ 3,3	- 9,6	- 0,6	- 7,2	- 7,5
Superbenzin	+ 5,5	- 1,9	- 1,3	- 0,2	- 3,0	- 2,8	- 4,4	- 7,1
Dieselmotortreibstoff	+ 0,2	- 5,4	- 6,6	- 7,5	- 14,3	+ 7,4	+ 12,8	- 4,4
Heizöl	- 12,4	- 8,4	+ 7,0	- 5,2	- 11,0	- 21,9	- 21,1	- 34,8
Gasöl	+ 6,4	- 10,0	+ 7,3	- 24,9	+ 9,9	- 19,7	- 21,6	- 45,3
Sonstige Heizöl	- 17,3	- 7,9	+ 7,0	+ 4,7	- 18,7	- 22,6	- 21,0	- 31,4
Erdgas	+ 0,3	+ 11,0	+ 22,0	+ 17,8	+ 2,1	+ 2,6	+ 5,8	+ 7,0
Elektrischer Strom	+ 1,5	+ 4,8	+ 7,7	+ 5,1	+ 4,0	+ 2,3	+ 1,2	+ 0,2

Groß- und Einzelhandel⁴⁾

	Veränderung gegen das Vorjahr in %				
Großhandelsumsätze, real	+ 11,8	+ 11,6	+ 15,9	+ 11,9	+ 14,9
Agrarerzeugnisse, Lebens- und Genußmittel	+ 4,1	- 1,9	- 1,5	- 1,7	+ 2,2
Rohstoffe und Halberzeugnisse	+ 4,9	+ 7,3	0,8	- 0,6	- 7,1
Fertigwaren	+ 8,2	+ 3,5	+ 2,6	+ 4,2	+ 4,1
Großhandelsumsätze, nominell	+ 12,2	+ 15,1	+ 19,9	+ 15,3	+ 16,6
Wareneingänge des Großhandels, nominell	+ 14,5	+ 17,5	+ 21,5	+ 19,6	+ 16,1
Einzelhandelsumsätze, real	+ 5,6	- 1,6	+ 0,1	- 1,2	- 3,6
Kurzlebige Güter	+ 3,1	+ 1,4	+ 1,9	- 0,1	- 0,3
Nahrungs- und Genußmittel	+ 3,6	+ 2,2	+ 1,2	- 0,3	+ 0,1
Bekleidung und Schuhe	+ 5,6	+ 0,3	+ 3,3	+ 2,6	- 0,6
Sonstige kurzlebige Güter	+ 1,4	+ 1,3	+ 1,8	- 0,9	- 0,4
Langlebige Güter	+ 13,3	- 10,2	- 5,1	- 4,7	- 12,6
Fahrzeuge	+ 22,0	- 19,9	- 7,2	- 8,3	- 19,3
Einrichtungsgegen- stände und Hausrat	+ 7,4	- 2,3	- 4,8	- 2,3	- 9,3
Sonstige langlebige Güter	+ 6,9	+ 1,0	+ 2,5	- 1,4	- 2,4
Einzelhandelsumsätze, nominell	+ 7,8	+ 3,2	+ 5,4	+ 3,4	+ 0,8
Wareneingänge des Einzelhandels, nominell	+ 7,5	+ 4,9	+ 3,9	+ 3,6	- 1,3

⁴⁾ Großhandelsumsätze netto, Einzelhandelsumsätze brutto.**Außenhandel**

	1983	1984	1984				1984	1985
			I. Qu.	II. Qu.	III. Qu.	IV. Qu.	Novem- ber	Dezember Jänner
Veränderung gegen das Vorjahr in %								
Außenhandel								
Ausfuhr insgesamt, nominell	+ 3,9	+ 13,5	+ 17,5	+ 10,6	+ 11,1	+ 14,9	+ 17,1	+ 6,5
Nahrungs- und Genußmittel	+ 0,9	+ 16,5	+ 24,7	+ 20,7	+ 7,9	+ 12,8	+ 13,2	+ 4,7
Rohstoffe und Energie	+ 2,9	+ 11,0	+ 7,1	+ 13,2	+ 17,5	+ 5,7	+ 11,0	- 12,1
Halbfertige Waren	+ 5,2	+ 19,5	+ 29,4	+ 17,3	+ 16,5	+ 15,8	+ 17,5	+ 4,7
Fertigwaren	+ 3,7	+ 11,6	+ 14,3	+ 7,3	+ 8,6	+ 15,9	+ 18,0	+ 9,3
Investitionsgüter	+ 2,4	+ 10,7	+ 10,9	+ 6,6	+ 10,2	+ 14,9	+ 20,2	+ 6,4
Konsumgüter	+ 4,5	+ 12,0	+ 16,1	+ 7,7	+ 7,8	+ 16,4	+ 16,9	+ 11,1
Holz	+ 4,7	+ 4,7	+ 11,0	+ 8,7	+ 1,2	+ 1,2	+ 11,7	- 28,8
Papier	+ 4,7	+ 19,8	+ 11,7	+ 13,0	+ 24,9	+ 28,9	+ 42,3	+ 13,6
Eisen und Stahl	- 3,1	+ 23,4	+ 31,1	+ 18,1	+ 22,6	+ 22,8	+ 24,4	+ 13,6
Metalle	+ 23,8	+ 19,2	+ 32,9	+ 21,4	+ 6,7	+ 17,8	+ 23,0	+ 7,9
Metallwaren	+ 2,2	+ 3,2	+ 6,0	+ 1,6	+ 5,0	+ 10,6	+ 16,4	- 6,6
Maschinen (SITC 71 bis 77)	+ 9,0	+ 12,1	+ 12,4	+ 9,2	+ 11,2	+ 15,3	+ 20,3	+ 7,1
Nachrichtengeräte	- 12,6	- 6,2	+ 10,6	- 4,9	- 26,9	- 5,9	- 10,6	+ 0,6
EG 81	+ 5,0	+ 13,0	+ 18,8	+ 9,6	+ 9,2	+ 14,3	+ 16,7	+ 4,0
BRD	+ 9,0	+ 9,4	+ 19,0	+ 3,6	+ 6,1	+ 9,4	+ 8,6	+ 0,3
Italien	+ 1,5	+ 20,0	+ 21,7	+ 24,1	+ 15,8	+ 18,1	+ 25,1	+ 1,6
Großbritannien	- 1,9	+ 21,7	+ 23,3	+ 24,0	+ 11,0	+ 28,7	+ 40,1	+ 12,9
EFTA 73	- 4,6	+ 14,0	+ 13,0	+ 18,0	+ 7,7	+ 17,8	+ 23,4	+ 6,7
Schweiz	+ 1,1	+ 14,8	+ 15,9	+ 22,7	+ 8,2	+ 13,2	+ 22,0	- 1,1
Industriestaaten Übersee	+ 8,1	+ 45,2	+ 55,8	+ 43,2	+ 49,0	+ 35,5	+ 36,5	+ 19,4
Oststaaten	+ 13,1	+ 13,7	+ 34,0	+ 12,3	+ 12,3	+ 3,1	+ 7,3	+ 1,7
OPEC	- 0,4	- 1,2	- 12,0	- 11,2	+ 1,4	+ 20,0	+ 4,9	+ 27,1
Sonstige Entwicklungsländer	- 12,0	+ 10,2	- 2,9	+ 4,6	+ 20,4	+ 19,1	+ 25,6	+ 5,1
Schwellenländer ⁵⁾	+ 7,6	+ 6,8	- 1,4	+ 9,1	+ 0,6	+ 17,4	+ 17,8	+ 5,3
Einfuhr insgesamt, nominell	+ 4,7	+ 12,8	+ 14,6	+ 16,4	+ 13,7	+ 7,4	+ 11,8	- 10,7
Nahrungs- und Genußmittel	+ 2,1	+ 9,5	+ 8,3	+ 10,0	+ 14,8	+ 5,8	+ 12,6	- 13,6
Rohstoffe und Energie	- 8,3	+ 22,7	+ 20,8	+ 26,9	+ 23,5	+ 20,0	+ 30,6	+ 12,0
Halbfertige Waren	+ 4,9	+ 14,6	+ 23,5	+ 19,2	+ 12,3	+ 5,3	+ 7,7	- 13,7
Fertigwaren	+ 10,4	+ 9,2	+ 10,7	+ 12,6	+ 10,5	+ 3,8	+ 6,7	- 17,4
Investitionsgüter	+ 4,0	+ 14,5	+ 11,2	+ 24,0	+ 11,4	+ 12,0	+ 23,9	- 11,7
Konsumgüter	+ 13,2	+ 7,0	+ 10,5	+ 7,8	+ 10,2	+ 0,3	+ 0,0	- 20,5
Pkw	+ 43,0	- 14,0	- 11,0	- 26,4	- 1,7	- 15,4	- 24,0	- 18,2
Brennstoffe	- 10,4	+ 23,2	+ 15,7	+ 28,1	+ 25,6	+ 23,0	+ 37,9	+ 15,9
Erdöl, Wert	- 15,9	+ 18,9	+ 8,7	+ 32,5	+ 15,5	+ 19,9	+ 41,1	+ 27,0
Erdöl, Menge	- 13,3	+ 10,6	+ 4,0	+ 23,2	+ 5,0	+ 11,8	+ 33,7	+ 17,8
Erdölprodukte, Menge	+ 17,0	- 0,6	- 5,1	- 1,6	- 3,8	+ 8,5	+ 28,2	- 14,4
EG 81	+ 7,4	+ 8,9	+ 11,5	+ 11,7	+ 11,0	+ 2,6	+ 4,7	- 17,8
BRD	+ 7,2	+ 8,9	+ 10,9	+ 11,4	+ 11,4	+ 3,0	+ 5,0	- 17,3
EFTA 73	+ 6,5	+ 14,0	+ 16,1	+ 22,4	+ 10,0	+ 8,6	+ 6,2	- 3,8
Oststaaten	- 1,4	+ 24,9	+ 26,0	+ 25,2	+ 26,2	+ 22,9	+ 15,8	+ 19,1
OPEC	- 25,1	+ 40,3	+ 21,6	+ 41,5	+ 27,8	+ 76,4	+ 156,9	+ 10,4
Schwellenländer ⁵⁾	+ 22,6	+ 16,1	+ 28,0	+ 30,5	+ 19,3	- 5,4	+ 11,9	- 26,2
Ausfuhrpreis ⁶⁾	- 0,3	+ 3,5	+ 3,5	+ 2,5	+ 5,4	+ 2,7	+ 7,5	+ 0,6
Einfuhrpreis ⁶⁾	- 1,2	+ 3,8	+ 2,3	+ 4,8	+ 4,2	+ 3,0	+ 4,4	+ 2,6
Erdölpreis (S i e t)	- 3,5	+ 7,9	+ 5,7	+ 8,3	+ 10,2	+ 7,4	+ 5,5	+ 7,8
Terms of Trade	+ 1,0	- 0,3	+ 1,2	- 2,2	+ 1,2	- 0,4	+ 2,9	- 1,9

⁵⁾ Brasilien, Griechenland, Hongkong, Jugoslawien, Südkorea, Mexiko, Portugal, Singapur, Spanien, Taiwan. —⁶⁾ Neuer Index: 1979 = 100.

Kennzahlen zur Wirtschaftslage (III)

	1983	1984	1984				1984	1985
			I. Qu.	II. Qu.	III. Qu.	IV. Qu.	Novem- ber	Dezember Jänner
			Mill. S					
Zahlungsbilanz¹⁾ und Wechselkurse								
Handelsbilanz	-68.518	-77.635	-13.378	-23.893	-19.195	-21.169	-9.765	-4.083
Dienstleistungsbilanz	+37.467	+45.175	+15.418	+8.928	+15.290	+5.539	+731	+3.408
davon Reiseverkehr	+39.982	+46.345	+14.759	+9.929	+15.421	+6.236	+928	+3.349
Handels- und Dienstleistungsbilanz	-31.052	-32.461	+2.040	-14.966	-3.905	-15.630	-9.034	-675
Nicht in Waren oder Dienste unterteilbare Leistungen ...	+28.918	+20.673	-258	+9.878	+5.290	+5.763	+3.180	-1.893
Transferleistungen	+811	+940	+296	+187	+224	+233	+165	+81
Leistungsbilanz	-1.323	-10.848	+2.076	-4.901	+1.610	-9.633	-5.688	-2.487
Statistische Differenz	-7.140	-1.239	+7.945	-9.944	+1.244	-484	+4.399	+4.431
Langfristiger Kapitalverkehr	-23.405	-6.817	+685	+3.894	-1.282	-8.744	-4.401	-6.227
Kreditunternehmen	-27.496	+4.147	-981	+2.408	+681	+2.039	+627	-536
Kurzfristiger nichtmonetärer Kapitalverkehr	+2.142	+1.604	+344	-281	+881	+660	+66	+854
Kurzfristiger Kapitalverkehr der Kreditunternehmen	+21.898	+18.938	-4.252	+4.790	-6.211	+24.611	+10.059	+16.624
Reserveschöpfung	+6.498	+4.697	-2.828	+2.330	+3.411	+1.784	+981	+685
Veränderung der Währungs- reserven der Oester- reichischen Nationalbank ...	-1.326	+6.334	+2.602	-4.114	-347	+8.193	-3.383	+13.880
Wechselkurse S/\$	17,96	20,01	19,05	19,04	20,50	21,44	21,00	21,75
Wechselkurse S/DM	7,04	7,03	7,05	7,03	7,02	7,03	7,03	7,02
Effektiver Wechselkursindex, August 1979 = 100	111,9	112,9	112,5	113,4	113,0	112,8	113,1	112,7
Effektiver Wechselkursindex, August 1979 = 100, real ...	98,1	98,5	99,1	99,0	98,6	97,3	97,7	97,5

Geld und Kredit

	Veränderung der Endstände gegen das Vorjahr in Mill. S							
Kassenliquidität	-2	+3.347	+5.170	+9.604	+4.295	+3.347	-3.414	+3.347
Inländische Direktkredite	+66.197	+113.472	+66.056	+79.622	+89.607	+113.472	+96.603	+113.472
Titrierte Kredite	+24.189	+3.161	+17.134	+9.482	+3.534	+3.161	+1.281	+3.161
Auslandsnettoposition	+8.085	-27.106	+485	-2.687	-10.536	-27.106	-13.420	-27.106
Notenbankverschuldung	+17.879	+3.068	+6.101	+10.648	+11.715	+3.068	+10.722	+3.068
Schilling-Geldkapitalbildung	+76.665	+75.375	+71.009	+71.399	+62.041	+75.375	+59.737	+75.375
Spareinlagen	+27.661	+52.186	+31.757	+33.459	+33.341	+52.186	+42.209	+52.186
"Schilling-Geldkapitalrücklage" (WIFO-Definition)	-2.139	-35.209	-2.779	-9.489	-22.857	-35.209	-32.079	-35.209
Geldmenge M1'	+18.433	+4.767	+8.762	+8.594	+2.242	+4.767	+4.847	+4.767
Geldmenge M3'	+61.154	+67.949	+60.243	+65.718	+54.211	+67.949	+51.024	+67.949
Veränderung der Endstände gegen das Vorjahr in %								
Erweiterte Geldbasis	+6,0	+2,2	+4,5	+8,3	+2,3	+2,2	-1,0	+2,2
M1' (Geldmenge)	+11,3	+2,6	+5,4	+4,8	+1,2	+2,6	+2,7	+2,6
M2' (M1' + Termineinlagen)	+11,4	+3,0	+6,4	+6,6	+2,6	+3,0	+0,4	+3,0
M3' (M2' + nicht geförderte Spareinlagen)	+7,3	+7,5	+7,1	+7,6	+6,1	+7,5	+5,8	+7,5
Durchschnittliche Zinssätze in %								
Taggeldsatz	5,4	6,5	6,0	6,4	6,6	7,2	7,1	7,6
Diskontsatz	4,0	4,3	3,8	4,3	4,5	4,5	4,5	4,5
Sekundärmarktrendite	8,1	8,0	7,8	7,9	8,0	8,0	8,0	8,0

1) Neue Abgrenzung laut OeNB.

Abgabenerfolg des Bundes

	1983	1984	1984				1984	1985
			I. Qu.	II. Qu.	III. Qu.	IV. Qu.	Novem- ber	Dezember Jänner
Veränderung gegen das Vorjahr in %								
Steuereinnahmen, brutto	+5,2	+11,2	+14,0	+8,9	+11,3	+10,5	+11,5	+8,8
Steuern vom Einkommen	+2,0	+9,0	+4,7	+8,4	+13,0	+9,9	+10,0	+10,8
Lohnsteuer	+3,8	+8,8	+5,4	+7,3	+10,9	+11,3	+13,6	+12,2
Einkommensteuer	-2,2	+7,3	+1,3	+9,7	+12,9	+5,0	-5,3	+6,3
Gewerbesteuer	+0,4	+3,8	-1,0	+7,8	+5,0	+3,3	+0,5	-11,7
Körperschaftsteuer	-0,7	+17,7	+13,9	+7,1	+31,4	+20,0	+38,3	+19,7
Steuern vom Aufwand und Verbrauch	+7,9	+13,1	+21,2	+9,8	+10,4	+11,2	+13,2	+7,9
Mehrwertsteuer	+9,2	+14,9	+25,5	+9,5	+11,4	+13,1	+13,4	+13,0
Steuern vom Vermögen und Vermögensverkehr	+5,2	+9,3	+16,7	+6,1	+8,7	+6,3	+7,7	-10,4
Einfuhrabgaben	+9,1	+9,4	+21,9	+5,0	+2,7	+9,8	+12,9	+0,8
Steuereinnahmen, netto	+6,7	+10,7	+15,5	+6,4	+11,7	+9,1	+12,8	+7,0

Preise und Löhne

Veränderung gegen das Vorjahr in %										
Tariflöhne										
Alle Beschäftigten	+ 5,1	+ 4,3	+ 4,6	+ 4,1	+ 4,1	+ 4,4	+ 4,6	+ 4,5	+ 5,3	
Beschäftigte Industrie	+ 5,5	+ 4,2	+ 4,2	+ 4,0	+ 3,9	+ 4,8	+ 5,4	+ 5,4	+ 5,4	
Effektivverdienste										
Beschäftigte Industrie	+ 5,3		+ 5,3	+ 4,9	+ 3,9		+ 5,9			
Arbeiter Industrie, je Stunde (ohne Sonderzahlungen)	+ 4,9		+ 3,1	+ 4,0	+ 3,8		+ 5,0			
Baugewerbe	+ 4,1		+ 4,1	+ 4,0	+ 2,7		+ 4,5			
Großhandelspreisindex 1976	+ 0,6	+ 3,8	+ 3,6	+ 4,8	+ 3,6	+ 2,9	+ 3,3	+ 2,4	+ 3,3	
ohne Saisonprodukte	+ 0,8	+ 3,5	+ 3,0	+ 4,2	+ 3,6	+ 3,1	+ 3,1	+ 2,8	+ 2,5	
Landwirtschaftliche Produkte und Düngemittel	- 0,2	+ 4,0	+ 7,4	+ 7,6	+ 2,4	- 1,7	+ 0,4	- 3,5	+ 3,6	
Eisen, Stahl und Halbzeug	- 0,2	+ 1,3	+ 1,3	+ 1,0	+ 1,5	+ 1,5	+ 1,5	+ 1,5	+ 2,7	
Mineralölerzeugnisse	- 1,9	+ 6,2	+ 3,6	+ 7,9	+ 6,1	+ 7,1	+ 7,9	+ 6,4	+ 5,4	
Nahrungs- und Genußmittel	+ 2,6	+ 5,6	+ 4,6	+ 5,7	+ 6,3	+ 5,7	+ 5,6	+ 5,3	+ 4,7	
Fahrzeuge	+ 3,7	+ 4,8	+ 4,3	+ 5,3	+ 5,1	+ 4,7	+ 4,6	+ 4,8	+ 4,2	
Verbraucherpreisindex 1976	+ 3,3	+ 5,6	+ 5,7	+ 6,0	+ 5,7	+ 5,2	+ 5,3	+ 5,0	+ 3,4	
ohne Saisonprodukte	+ 3,5	+ 5,5	+ 5,6	+ 5,8	+ 5,6	+ 5,3	+ 5,4	+ 5,2	+ 3,4	
Nahrungsmittel	+ 2,1	+ 5,4	+ 5,8	+ 6,6	+ 5,4	+ 4,0	+ 4,4	+ 3,5	+ 2,0	
Industrielle und gewerbliche Waren	+ 2,8	+ 4,0	+ 3,7	+ 4,0	+ 4,0	+ 4,1	+ 4,1	+ 4,1	+ 3,2	
Dienstleistungen	+ 4,6	+ 7,1	+ 7,6	+ 7,3	+ 6,9	+ 6,7	+ 6,8	+ 6,5	+ 3,7	
Mieten	+ 14,3	+ 7,6	+ 8,2	+ 6,2	+ 7,8	+ 8,2	+ 8,3	+ 8,0	+ 8,6	
Verbraucherpreisindex 1976 ohne Energie	+ 3,8	+ 5,5	+ 5,7	+ 5,9	+ 5,5	+ 4,9	+ 5,1	+ 4,8	+ 3,4	
Energie	- 1,6	+ 7,3	+ 5,7	+ 8,0	+ 7,5	+ 7,9	+ 8,2	+ 7,5	+ 3,0	
Weltrohstoffpreise (1975 = 100, Dollarbasis)										
HWWA-Index gesamt	- 8,4	- 2,0	- 6,8	+ 1,8	- 0,8	- 1,9	- 1,6	- 2,2	- 2,6	
Ohne Energierohstoffe	+ 4,4	+ 1,9	+ 12,9	+ 7,4	- 3,5	- 8,0	- 7,1	- 9,7	- 11,3	
Nahrungs- und Genußmittel	+ 10,1	+ 5,0	+ 21,6	+ 15,3	- 3,6	- 9,6	- 8,7	- 11,7	- 12,3	
Industrierohstoffe	+ 0,8	- 0,3	+ 7,2	+ 2,2	- 3,5	- 6,8	- 6,0	- 8,2	- 10,6	
Energierohstoffe	- 11,5	- 3,1	- 11,4	+ 0,1	+ 0,0	- 0,0	+ 0,0	+ 0,0	+ 0,0	
Rohöl	- 11,4	- 3,2	- 11,7	+ 0,0	+ 0,0	+ 0,0	+ 0,0	+ 0,0	+ 0,0	

Etappenweise Verkürzung von 40 auf 35 Wochenstunden

Wie in den Modellsimulationen wurde auch in den Schätzungen der Effekte für den öffentlichen Sektor angenommen, daß die wöchentliche Normalarbeitszeit in drei Etappen von 40 auf 35 Wochenstunden gesenkt wird: im Jahr 1 von 40 auf 38 Stunden, im Jahr 3 auf 37 Stunden und im Jahr 6 auf 35 Stunden pro Woche. Dieses Zeitprofil wurde, um Spekulationen auf allfällige künftige Entscheidungen zu vermeiden, dem Modell der Verkürzung von 45 auf 40 Wochenstunden Anfang der siebziger Jahre entlehnt. Die Auswirkungen auf die öffentlichen Ausgaben und Einnahmen werden für jene Jahre untersucht, in denen die Normalarbeitszeit verkürzt würde, sowie für das Jahr 9, um — drei Jahre nach dem letzten Verkürzungsschritt — langfristige Effekte festzustellen.

Die Annahmen über die Lohnpolitik konzentrieren sich auf die Frage, inwieweit die Senkung der Wochenarbeitszeit auch zu einer Verringerung der Wochen- (und Monats-)verdienste führt bzw. ob diese durch eine Anhebung der Stundenlöhne kompensiert wird. Hierzu wurden zwei Varianten gerechnet:

Variante A Die Lohnerhöhungen orientieren sich an der laufenden Preissteigerungsrate und dem Produktivitätsfortschritt der Vorperiode. In den Jahren der Arbeitszeitverkürzung werden die Stundenlöhne nicht zusätzlich angehoben, um die geringere Arbeitszeit auszugleichen. Allerdings wird angenommen, daß die Arbeitszeitverkürzung nicht nur vorübergehend, sondern ständig die Produktivität erhöht³⁾. Diese Produktivitätseffekte werden in der Folgeperiode in den Stundenlöhnen abgegolten ("produktivitätsorientierte" Lohnpolitik, siehe *Beirat*, 1984, S. 56ff, Variante 1).

Variante B In den Jahren der Arbeitszeitverkürzung werden die Stundenlöhne im Ausmaß von rund 70% der prozentuellen Senkung der Arbeitszeit angehoben; weiters werden die laufenden Preissteigerungen (einschließlich der durch die Arbeitszeitverkürzungen ausgelösten Preiseffekte) und die "normalen" Produktivitätszuwächse der Vorperiode in den Stundenlöhnen abgegolten. Die durch die Arbeitszeitverkürzung induzierten (zusätzlichen) Produktivitätssteigerungen werden nicht berücksichtigt (siehe *Beirat*, 1984, S. 56ff, Variante 3).

Die wichtigsten gesamtwirtschaftlichen Rahmendaten (Wachstum, Beschäftigung, Einkommen u. a.) und

ihre Veränderung als Folge einer Arbeitszeitverkürzung werden hier in Anlehnung an die Simulationsergebnisse angenommen. So wird z. B. die Verringerung des Arbeitsvolumens in der Variante A zu etwa drei Vierteln und in der Variante B zu rund 60% durch zusätzliche Beschäftigung ausgeglichen. Diese Werte müssen wohl als Obergrenze angesehen werden.

Beschäftigungseffekte einer Arbeitszeitverkürzung im öffentlichen Sektor

Inwieweit eine Arbeitszeitverkürzung zu einer Mehrbeschäftigung im öffentlichen Dienst selbst führen wird, ist im voraus schwer abzuschätzen. Es gibt Bereiche, in denen öffentliche Dienstleistungen weitgehend "von außen" (d. h. durch die Nachfrage) bestimmt sind — z. B. bei Bahn und Post, im Unterrichtswesen u. a. Hier wird eine Arbeitszeitverkürzung voraussichtlich vorwiegend zu mehr Beschäftigten oder Überstunden führen, wenn das reale Leistungsangebot (Öffnungszeiten u. a.) unverändert aufrecht bleiben soll. Dagegen könnte in der allgemeinen Verwaltung (Zentralstellen) ein relativ großer Teil der Kürzung der Arbeitszeit durch "Rationalisierung" wettgemacht werden. Jedenfalls scheint im öffentlichen Sektor eine nicht unbedeutende "Gestaltungsmöglichkeit" in der Höhe des Beschäftigungseffekts gegeben zu sein. Auch die Erfahrungen der letzten Arbeitszeitverkürzung zwischen 1970 und 1975 — damals wurde die Zahl der Planstellen beim Bund nur unbedeutend erhöht — sind nur beschränkt aussagekräftig, da seinerzeit Arbeitskräfte knapp und viele Planstellen unbesetzt waren. Auf Grund einer näheren Analyse der einzelnen Verwaltungsbereiche sowie aus Gesprächen mit Vertretern mehrerer Personaldienststellen des Bundes wurde eine Schätzgröße gewonnen, wonach eine Arbeitszeitverkürzung je Wochenstunde zu einer Steigerung der Beschäftigtenzahl im gesamten öffentlichen Dienst um rund 9.300 führt. Bei einer Gesamtzahl von etwa 620.000 entspricht dies weniger als zwei Dritteln des rechnerischen Arbeitszeitverkürzungseffekts. Diese Beschäftigungswirkung wäre relativ geringer als jene, die die Modellrechnungen für die Gesamtwirtschaft ermitteln, was angesichts der Dienstleistungsfunktion des öffentlichen Sektors wenig plausibel scheint. Ökonometrische Beschäftigungsfunktionen zeigen ebenfalls eine hohe Reagibilität der Beschäftigung bzw. relativ geringe Produktivitätssteigerungen im öffentlichen Sektor (siehe *Beirat*, 1984, S. 51). Es wurde daher doch ein höherer Beschäftigungseffekt angenommen. Demnach werden längerfristig (Jahr 9) in der Variante A etwas über 80% der Verringerung des Arbeitsvolumens beschäftigungswirksam, in der Variante B 70%.

³⁾ Die Richtigkeit dieser Annahme läßt sich allerdings aus früheren Arbeitszeitverkürzungen nicht eindeutig ableiten. Der Einbau dieser Annahme in das Simulationsmodell bedeutet, daß die kostentreibenden (inflationären) Effekte einer Arbeitszeitverkürzung möglicherweise unterschätzt und die Beschäftigungseffekte überschätzt werden; siehe dazu *Pollan* (1984).

Die Senkung der Schadstoffemissionen je gefahrenen Kilometer wird gegenwärtig mit drei verschiedenen Konzepten angestrebt: Magerkonzept, Katalysator und Dieselmotor. Davon befindet sich das *Magerkonzept* für Ottomotoren, bei dem der Motor mit einem besonders mageren Kraftstoff-Luft-Gemisch läuft, noch im Entwicklungsstadium. Geringerer Treibstoffverbrauch und geringe Schadstoffemissionen werden bei diesem Konzept kombiniert.

Das *Katalysatorkonzept* für Ottomotoren ist seit mehreren Jahren erprobt. Ein optimal arbeitender Dreiwege-Katalysator verringert die Schadstoffemissionen um rund 90%. Motoren mit Abgaskatalysatoren müssen mit bleifreiem Benzin betrieben werden; der Benzinverbrauch ist etwas höher als von Motoren ohne Katalysator.

Dieselmotoren stoßen im Vergleich zu Ottomotoren je gefahrenen Kilometer um die Hälfte weniger Stickoxyde, um zwei Drittel weniger Kohlenwasserstoffe und um sieben Achtel weniger Kohlenmonoxyd aus. Allerdings wird in schlecht eingestellten Dieselmotoren viel Ruß gebildet. Bisher waren Diesel-Pkw trotz der niedrigeren Treibstoffverbrauchswerte wegen ihrer ungünstigen Start- und Laufeigenschaften sowie der höheren Anschaffungskosten wenig gefragt. Derzeit sind in Österreich 4% des Pkw-Bestands mit Dieselmotoren ausgerüstet.

Eine Umstellung des Pkw-Bestands auf umweltfreundlichere Antriebssysteme kann praktisch nur im Zuge der Bestandserneuerung erfolgen. Eine Umrüstung von Benzin-Pkw auf das Katalysatorkonzept ist zu aufwendig, sie wurde auch in den USA und in Japan nicht vorgeschrieben. Die Entwicklung des Anteils der Pkw mit geringerem Schadstoffausstoß am Gesamtbestand hängt daher von der durchschnittlichen Nutzungsdauer der Pkw (Ersatzzulassungen) und vom Bestandwachstum (Erweiterungszulassungen) ab.

Es wurde modellhaft durchgerechnet, wie sich eine Pflicht der Erfüllung der US-Norm 1983 für neu zugelassene Pkw ab dem 1. Jänner 1985 auf den Schadstoffausstoß der in Österreich zugelassenen Pkw bis zum Jahr 2000 auswirken würde. Dabei wurden folgende Annahmen getroffen:

- Dem prognostizierten Bestandwachstum (Erweiterungszulassungen) liegt ein logistischer Trend mit einem Sättigungswert von 650 Pkw je 1 000 Erwachsene zugrunde.

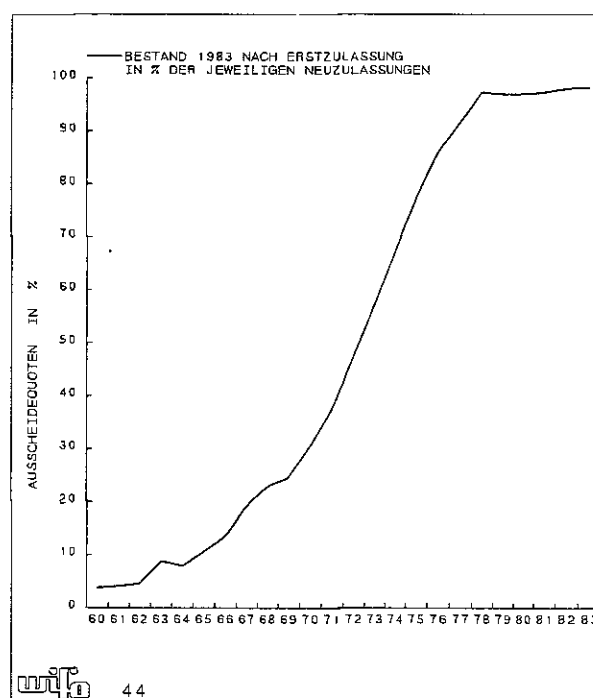
- Die Ausscheidequoten (Ersatzzulassungen) nach Altersgruppen bleiben konstant, die unterstellten Quoten beruhen auf der Relation zwischen den Beständen 1983 nach erstmaligen Zulassungen und den Zulassungen fabriksneuer Fahrzeuge in den entsprechenden Jahrgängen zuvor.
- Der Anteil der Dieselfahrzeuge wird von knapp 4% auf 7% im Jahr 2000 steigen.
- Die Jahresfahrleistung je Pkw wird von 11 800 km (Mikrozensus 1984) auf 9 500 km im Jahr 2000 zurückgehen.
- Die Emissionswerte für Katalysator-Pkw entsprechen den Grenzwerten der US-Norm 1983 für fabriksneue Fahrzeuge.

Nach diesen Berechnungen würde der Anteil der Benzin-Pkw ohne Katalysator bis 1990 auf 42%, bis 1995 auf 15% und bis zum Jahr 2000 auf weniger als 5% sinken.

Als Folge einer Umstellung auf Katalysator-Pkw ab 1985 würden trotz einer Steigerung der Gesamtfahrleistung von 29 Mrd. km 1984 auf 33 Mrd. km im Jahr 2000 die Emissionen der in Österreich zugelassenen Pkw an Stickoxyden um mehr als 60%, an Kohlenmonoxyd um mehr als 80% und an Kohlenwasserstoffen um mehr als 80% zurückgehen. Voraussetzung dafür ist freilich, daß die Katalysatoren über ihre gesamte Lebensdauer den unterstellten Normen entsprechen. Wenngleich infolge des abnehmenden Wirkungsgrads der Katalysatoren die tatsächlichen Emissionswerte etwas höher angesetzt werden müßten, zeigt die Berechnung doch, daß mittels Katalysatoren

Abbildung 1

Ausscheidequoten 1983 nach Erstzulassung



Übersicht 2

Emissionen von Pkw

	NO _x	CO	C _x H _y
		g je km	
Benzin-Pkw ohne Katalysator	2.17	20.58	2.01
Katalysator-Pkw ¹⁾	0.63	2.13	0.26
Diesel-Pkw	1.06	2.33	0.59

Q: Bundesministerium für Handel, Gewerbe und Industrie, "Energiebericht und Energiekonzept 1984" Wien, 1984. — ¹⁾ Abgasgrenzwerte der US-Norm 1983

und relativ viel rascher als das Bausparvolumen. 1983 entfielen bereits fast 40% des geförderten Sparvolumens auf Forderungen privater Haushalte gegenüber Lebensversicherungen. Die Berechnung des staatlich geförderten Sparens wurde etwas anders vorgenommen als in früheren Berichten⁴⁾. Erstens wurde dem Umstand Rechnung getragen, daß die Prämien beim Prämien sparen seit dem Jahr 1981 nicht mehr von der öffentlichen Hand, sondern vom Kreditapparat selbst getragen werden. Aus diesem Grund wurde das Prämien sparen 1981 aus dem geförderten Sparvolumen herausgenommen, wodurch die Anteile der verbleibenden Sparformen deutlich stiegen. Zweitens wurden bei der Berechnung des geförderten Volumens auch die Genußscheine nach dem Beteiligungsfondsgesetz berücksichtigt. Es wurden dabei durch Schätzungen aus dem Genußscheinumlauf jene Bestände herausgerechnet, die sich jeweils (noch) in den Portefeuilles des Kreditapparates befinden.

Der Überschuß der Finanzgebarung in der Lebensversicherung, der in den Jahren zuvor jeweils mit zweistelligen Zuwachsraten expandiert hatte, nahm 1983 nur um 7,3% zu. Dies ist vor allem auf die im Jahresdurchschnitt 1983 deutlich geringeren Marktzinssätze zurückzuführen. Der Geldmarktsatz war 1983 mit 5,4% um fast 3½ Prozentpunkte und die Sekundärmarktrendite auf dem Kapitalmarkt mit 8,2% um 1½ Prozentpunkte niedriger als 1982. In der Folge verringerte sich auch die Rentabilität der Kapitalanlagen der Lebensversicherungsunternehmen, und zwar von 10,0% (1982) auf 9,2% im Jahre 1983. Die Auszahlungen der Lebensversicherungen betrugen 5,8 Mrd. S. Sie lagen damit nur um 6,9% über dem Wert von 1982. Diese geringe Zunahme hängt damit zusammen, daß die Auszahlungen 1982 durch Sondereinflüsse besonders hoch waren.

Wie in den vergangenen Jahren stieg auch 1983 die Zahl der versicherten Lebensrisiken mit +3,1% relativ

stark⁵⁾. Insgesamt betrug die Zahl der Lebensversicherungspolizzen fast 7,6 Mill. Ähnlich wie beim Einlagensparen ist es offenbar auch beim Versicherungssparen nicht unüblich, daß ein Versicherungsnehmer mehrere Verträge abschließt. Beim Versicherungssparen dürfte dieser Effekt vor allem durch die in vielen Unternehmen üblichen Gruppenversicherungen sowie durch die Kreditrestschuldversicherungen in erster Linie im Zusammenhang mit Kreditaufnahmen privater Haushalte entstehen. Auf die Gruppenversicherungen entfiel 1983 rund ein Viertel der Lebensversicherungspolizzen. Entgegen dem längerfristigen Trend wuchsen sie 1983 — wie schon im Jahr zuvor — deutlich langsamer als die Einzelversicherungen. Unter Umständen handelt es sich dabei doch um eine beachtenswerte Änderung der Entwicklung und nicht nur — wie im Vorjahr vermutet wurde — um die Konsequenzen einer geänderten Meldepraxis der Versicherungsunternehmen (Szopo, 1984).

Die insgesamt versicherte Summe stieg 1983 um 10,1% auf 322,5 Mrd. S bzw. auf 26,7% in Relation zum nominellen Brutto-Inlandsprodukt. Die durchschnittliche Versicherungssumme erhöhte sich um 6,8% auf 42 200 S. Dabei besteht ein beträchtlicher Unterschied zwischen den Einzelversicherungen mit einer durchschnittlichen Versicherungssumme von annähernd 55 000 S und den Gruppenversicherungen (rund 7 500 S). Auch real — also deflationiert mit den Verbraucherpreisen — war die durchschnittliche Versicherungssumme höher als 1982.

Krankenversicherungen

Die Prämieinnahmen und Leistungen nahmen 1983 mit einer Rate von knapp unter 7% annähernd gleich rasch zu. Die Prämieinnahmen betrugen rund

⁵⁾ Allerdings weichen in diesem Punkt die Daten laut "Versicherungsstatistik" von jenen im Geschäftsbericht des Versicherungsverbands beträchtlich ab. Die Aussagen stützen sich auf die amtliche Statistik, die zu einem etwas späteren Zeitpunkt und daher in der Regel vollständiger erhoben wird.

Übersicht 4

Entwicklung des staatlich geförderten Sparvolumens
(Jahresendstände)

	Gesamt volumen		Bausparvolumen		Prämien sparen		Volumen steuerbegünstigt erworbener Rentenwerte ¹⁾		Genußscheine ¹⁾		Forderungen der Versicherten gegen Lebensversicherungsunternehmen ²⁾	
	Mill. S	in %	Mill. S	in %	Mill. S	in %	Mill. S	in %	Mill. S	in %	Mill. S	in %
1979	166 728	100,0	62 853	37,7	28 720	17,2	38 251	22,9	—	—	36 904	22,1
1980	191 528	100,0	73 791	38,5	37 609	19,6	35 701	18,6	—	—	44 427	23,2
1981	163 029	100,0	76 821	47,1	—	—	33 151	20,3	—	—	53 057	32,5
1982	158 849	100,0	75 952	45,0	—	—	30 601	18,1	736	0,4	61 560	36,5
1983	180 646	100,0	79 936	44,3	—	—	28 051	15,5	1 681	0,9	70 978	39,3

Q: Österreichische Nationalbank, Bundesministerium für Finanzen; eigene Berechnungen. Werte ab 1981 neu: Prämien sparen ab 1981 ohne staatliche Förderung — ¹⁾ Geschätzt — ²⁾ Deckungsrückstellung, Prämienüberträge, Rückstellungen für schwebende Versicherungsleistungen und Rückkäufe, Rückstellungen für Prämienrückerstattung bzw. Gewinnbeteiligung der Versicherungsnehmer, sonstige versicherungstechnische Rückstellungen, Depotverbindlichkeiten an Versicherungsunternehmen; Polizzendarlehen und Vorauszahlungen nicht enthalten.

gleichgerichtete Entwicklung der wichtigsten gesamtwirtschaftlichen Zielgrößen in beiden Ländern. Die tendenzielle Verschlechterung der österreichischen Leistungsbilanz und das wachsende Inflationsgefälle zur BRD schufen hierfür etwas schwierigere Bedingungen und veranlaßten die Notenbank zu einer straffer Geldpolitik. Die erweiterte Geldbasis stieg um nur 2,5% (1983 + 10,9%), und die kurzfristigen Zinssätze lagen zeitweilig deutlich über jenen in der BRD.

Die Endnachfrage und ihre Komponenten

Der auslösende Impuls zur Konjunkturbelebung im Jahr 1983 kam vom privaten Konsum. Die Auslandsnachfrage, üblicherweise Schrittmacher eines Aufschwungs, kam erst Mitte des Jahres in Schwung. 1984 wurde sie zum wichtigsten Träger des Wachstums. Nominell wurden um 13,5% mehr Waren exportiert als im Vorjahr. Die Nachfrage war breit gestreut; in allen Gütergruppen wuchs sie mit zweistelligen Zuwachsraten. Eine wichtige Rolle spielte der internationale Lageraufbau von Roh- und Halbwaren. Der hohe Anteil dieser Waren im Export und der im Vergleich zu den Handelspartnern geringe Anstieg der Lohnstückkosten festigten Österreichs Position auf den Auslandsmärkten. Infolge der Dollarstärke stiegen die Lieferungen in die USA um 57,0%. Der wichtigste Auslandsmarkt, die BRD, war relativ wenig aufnahmefähig (+9,3%); die Arbeitskämpfe im Frühjahr haben sich zeitweilig negativ ausgewirkt.

Auch der Reiseverkehr litt in der Sommersaison unter dieser Eintrübung des Konjunkturklimas in der BRD; die Wintersaison 1984/85 begann jedoch vielversprechend. Die Nächtigungszahlen im gesamten Jahr 1984 waren neuerlich rückläufig, die Deviseneinnahmen waren jedoch um 7,5% höher als im Vorjahr.

Nach den massiven Vorziehkäufen vor Erhöhung der Mehrwertsteuer bzw. vor Einführung der Zinsertrag-

steuer ließ der private Konsum mit Jahresanfang 1984 deutlich nach und blieb bis Jahresende auf niedrigem Niveau. Im Jahresdurchschnitt konsumierten die Haushalte real um 0,9% weniger als im Vorjahr. Die Kaufzurückhaltung betraf vor allem langlebige Güter, von denen um 10,6% weniger abgesetzt wurde. Zudem engte der durch die Anhebung der Mehrwertsteuer ausgelöste Inflationssprung den Realeinkommensspielraum ein.

Die Investitionstätigkeit reagierte eher zögernd auf die Besserung der Konjunktur. Nach jahrelanger Stagnation der wirtschaftlichen Aktivität und angesichts hoher Realzinsen disponierten die Unternehmer vorsichtig. Dank besserer Kapazitätsauslastung — laut WIFO-Investitionstest betrug sie in der Industrie im Herbst 81% gegenüber 79% ein Jahr zuvor — und höheren Unternehmenserträgen kam aber die Nachfrage nach Ausrüstungsgütern langsam in Schwung. Sie stieg im Jahresdurchschnitt um 4,5%, nachdem sie drei Jahre lang gesunken war. Von dieser Belebung konnte die heimische Erzeugung nur teilweise und relativ spät profitieren, da ein großer Teil des Bedarfs durch importierte Güter (vor allem Fahrzeuge und elektronische Geräte) gedeckt wurde.

Nachdem sich 1983 die Bauwirtschaft — nicht zuletzt dank der Vergabe zusätzlicher öffentlicher Aufträge zur Konjunkturbelebung — etwas von der schweren Rezession vergangener Jahre erholt hatte, trübten sich die Aussichten im Laufe des Jahres 1984 wieder ein. In dem Bemühen um Budgetkonsolidierung war die öffentliche Nachfrage nach Bauleistungen zurückhaltend, und die Zinssätze — auf die vor allem der Wohnbau reagiert — hatten seit Herbst 1983 wieder steigende Tendenz. So sanken die realen Bauinvestitionen, ähnlich wie im Vorjahr, um 0,6%.

Die gesamten Brutto-Anlageinvestitionen expandierten 1984, nach einem Rückgang von fast 2% im Vorjahr, um 1,7%.

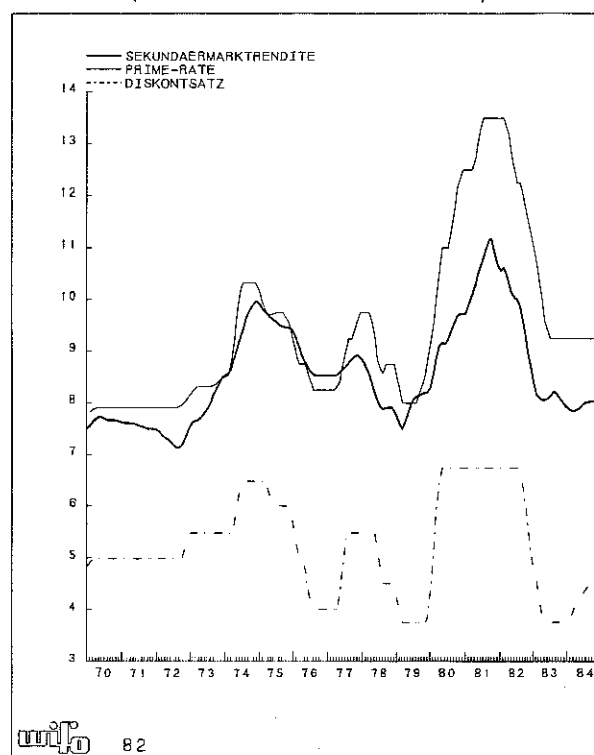
Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage und Produktion

	1978	1979	1980	1981	1982	1983	1984
	Veränderung gegen das Vorjahr in %						
Privater Konsum	- 1,6	+ 4,6	+ 1,5	+ 0,3	+ 1,5	+ 5,0	- 0,9
Öffentlicher Konsum	+ 3,8	+ 3,2	+ 2,5	+ 1,9	+ 2,3	+ 2,0	+ 2,0
Brutto-Anlageinvestitionen	- 3,8	+ 3,6	+ 3,6	- 2,0	- 6,8	- 1,9	+ 1,7
davon Ausrüstungen (netto) ¹⁾	- 5,0	+ 8,2	+ 9,5	- 1,4	- 7,2	- 3,2	+ 4,5
Bauten (netto) ¹⁾	- 3,1	+ 1,0	- 0,8	- 2,7	- 6,5	- 0,5	- 0,6
Inländische Endnachfrage	- 1,2	+ 4,1	+ 2,2	- 0,0	- 0,4	+ 2,8	+ 0,2
(Lagerbildung)	(A) - 0,7	+ 1,0	+ 1,0	- 2,3	- 0,5	+ 0,6	+ 2,8
	(B) (7,1)	(14,7)	(22,4)	(3,8)	(- 0,2)	(5,0)	(28,2)
Verfügbares Güter- und Leistungsvolumen	- 1,9	+ 5,0	+ 3,1	- 2,3	- 0,9	+ 3,5	+ 3,0
Exporte i w S	+ 6,0	+ 10,8	+ 6,1	+ 4,1	+ 1,8	+ 2,1	+ 5,3
Importe i w S	- 1,3	+ 11,8	+ 6,4	- 1,5	- 3,3	+ 5,7	+ 7,8
Außenbeitrag	... (A) + 2,4	- 0,3	- 0,1	+ 2,1	+ 1,9	- 1,2	- 0,8
Brutto-Inlandsprodukt	+ 0,5	+ 4,7	+ 3,0	- 0,1	+ 1,0	+ 2,1	+ 2,2
Industrieproduktion ²⁾	+ 1,6	+ 7,1	+ 3,3	- 0,2	+ 0,1	+ 1,2	+ 5,1
Primärbereich	+ 5,8	+ 3,1	+ 3,8	- 4,2	+ 12,9	- 2,8	+ 1,7
Sekundärbereich	+ 0,3	+ 5,6	+ 2,7	- 1,4	- 0,8	+ 1,3	+ 3,7
Tertiärbereich	+ 1,3	+ 5,0	+ 3,5	+ 1,9	+ 1,7	+ 3,5	+ 1,5

(A) Beitrag zum Wachstum des realen Brutto-Inlandsproduktes in Prozentpunkten — (B) Mrd S zu Preisen 1976 — ¹⁾ Ohne Mehrwertsteuer — ²⁾ Reale Wertschöpfung

Abbildung 1

Zinssätze in Österreich (Gleitende Dreimonatsdurchschnitte)



industriellen Aktiengesellschaften des Österreichischen Statistischen Zentralamtes. Diese Statistik wird jedoch im Rahmen der vorliegenden Untersuchung nur als Ergänzung für die Periode vor 1973 bzw. für regressionsanalytische Tests herangezogen. Für die Jahre ab 1973 ist die Statistik der industriellen Aktiengesellschaften zur Gänze in den anderen zwei verfügbaren Bilanzstatistiken enthalten.

Die dritte verfügbare Bilanzstatistik bzw. Stichprobe industrieller Bilanzen erreicht zwar nicht den Repräsentationsgrad der Bilanzstatistik der Österreichischen Nationalbank, ermöglicht jedoch eine über die üblichen externen Bilanzanalysen hinausgehende Auswertung der Bilanzdaten. Auf der Grundlage dieser Bilanzenstichprobe wurden die nach Eigentumsverhältnissen geschichteten durchschnittlichen Brutto-Zinskosten ebenfalls im Rahmen einer Sonderauswertung über die Jahre 1973 bis 1983 berechnet. Die Auswertung wurde dem Institut von der betriebswirtschaftlichen Abteilung der Arbeiterkammer Wien zur Verfügung gestellt.

Neben diesen Bilanzdaten auf Stichprobenbasis wurde ergänzend dazu auf der Grundlage der Industriestatistik, 2. Teil, des Österreichischen Statistischen Zentralamtes die industrielle Wertschöpfung der Industrie insgesamt in die Komponenten Personalkosten, Fremdkapitalkosten, Abschreibungen und Unternehmensanteil (vor Steuerabzug) aufgeteilt. Das war allerdings nur für die Jahre 1976 bis 1982 möglich.

Als Datenbasis für die Zinsindikatoren der Industrie der BRD wurde die hochgerechnete "Bilanz- und Erfolgsrechnung der Unternehmungen im Verarbeitenden Gewerbe" der Deutschen Bundesbank verwendet.

Die Entwicklung der industriellen Kreditfinanzierungskosten ab 1975

Im Rahmen von Analysen der Industriekostenstruktur auf aggregierter Ebene wurde in der Vergangenheit nahezu ausschließlich die Entwicklung unmittelbar produktionsrelevanter Kostenfaktoren wie Personal- bzw. Arbeitskosten, Energie- und Rohstoffkosten empirisch dokumentiert bzw. untersucht. Erst ab Mitte der siebziger Jahre rückten Finanzierungsfragen und damit auch die Kostenwirkung von Finanzierungsvorgängen zunehmend in den Mittelpunkt industrieökonomischer Untersuchungen. Unmittelbarer Anlaß für das zunehmende Interesse waren das im Laufe der siebziger Jahre immer rascher steigende nominelle Zinsniveau und — als Konsequenz der stark abgeflachten Konjunkturentwicklung ab 1975 — die ständig wachsende Bedeutung der Fremdfinanzierung für die Industrieunternehmen.

Das Ausmaß der Steigerung der nominellen Zinssätze

im Laufe der siebziger Jahre wird besonders deutlich, wenn man sich die mittelfristige Entwicklung jener Zinssätze vor Augen führt, die allgemein als Indikatoren für das nationale Zinsniveau gelten (siehe Abbildung 1). So hielt die nominelle Prime Rate, also jener Zinssatz, den die Kreditnehmer von bester Bonität und somit mit dem geringsten Insolvenzzisiko zahlen, bis etwa 1974 nahezu konstant auf rund 7,5%. In der zweiten Hälfte der siebziger Jahre stieg die Prime Rate auf durchschnittlich 9,5%. Mit dem Anstieg des Niveaus vergrößerte sich auch die Varianz dieses Zinssatzes in der zweiten Hälfte des vergangenen Jahrzehnts. In den ersten beiden Jahren der achtziger Jahre erreichte die Prime Rate mit rund 13% sogar das bisher höchste nominelle Niveau, sank aber in den daran anschließenden Jahren wieder auf etwa 9%.

Eine ähnliche Entwicklung wie die Prime Rate verzeichnete die sogenannte Sekundärmarkttrendite, die allgemein als der noch am ehesten repräsentative Indikator für das allgemeine Kreditzinzniveau angesehen wird. Das durchschnittliche Niveau der Sekundärmarkttrendite liegt in der Periode nach 1975 um durchschnittlich 2,5 Prozentpunkte über dem durchschnittlichen Niveau vor 1975 von rund 7,5%. Auch dieser Zinssatz weist nach 1975 eine wesentlich höhere Varianz auf als in der Periode vorher. Verschärft wurde die mit den steigenden Nominalzin-

und läßt die Industrieangestellten, für die für einige Länder Daten fehlen, außer acht

Die Arbeitskosten in der verarbeitenden Industrie insgesamt

Arbeitskosten je Stunde (Löhne plus Lohnnebenkosten)

Die Arbeitsstunde kostete im Durchschnitt der verarbeitenden Industrie Österreichs im Jahre 1984 nach den vorläufigen Daten 147,20 S (Übersicht 1). Dies setzt sich aus einem Leistungslohn (Stundenverdienst einschließlich aller Zulagen) von 76½ S und Lohnnebenkosten von gut 70 S, also mehr als 92½% der Stundenverdienste, zusammen. Trotz hoher Lohnnebenkosten liegen damit die Kosten der Arbeitsstunde im Vergleich zu den wichtigsten Handelspartnern Österreichs weiterhin im unteren Drittel: Von den entwickelten Industriestaaten ist der Faktor Arbeit nur in Japan und Großbritannien billiger als in Österreich.

Am höchsten sind die Arbeitskosten in den Vereinigten Staaten: Sie lagen zuletzt (teils durch den hohen Dollarkurs bedingt) um 75% über dem österreichischen Niveau. In der Schweiz ist die Arbeitsstunde um gut 40% und in der Bundesrepublik Deutschland, dem wichtigsten Handelspartner Österreichs, gut ein Drittel teurer als in der heimischen Industrie. Belgien und Schweden, die noch Anfang der achtziger Jahre die höchsten Arbeitskosten auswiesen, zahlen nach

den Abwertungen immer noch gut ein Viertel mehr, und in Italien und Frankreich liegen die Arbeitskosten um knapp 5% über dem österreichischen Niveau. Die starken Positionsverschiebungen zwischen den einzelnen Staaten in den letzten drei Jahren lassen die Bedeutung der Wechselkursschwankungen für die internationale Konkurrenzposition einer Industrie deutlich hervortreten: Noch 1981 lagen die Vereinigten Staaten an vierter Stelle hinter Belgien, Schweden und Norwegen und zahlten nur etwa 40% mehr als die österreichische Industrie. Die Arbeitsstunde verteuerte sich in der verarbeitenden Industrie der Vereinigten Staaten zwischen 1981 und 1984 in nationaler Währung um durchschnittlich 5,9% pro Jahr, in Schilling umgerechnet jedoch um 13,8%, weil die Schilling-Dollar-Relation um 7,9% pro Jahr gestiegen ist (Übersicht 2). Der Vergleich zwischen Österreich und dem Haupthandelspartner BRD ist nicht durch Wechselkursänderungen beeinflusst: Mit 5,5% jährlichem Zuwachs stiegen die heimischen Arbeitskosten um 1,2 Prozentpunkte stärker als in der Bundesrepublik Deutschland.

Die österreichische Hartwährungspolitik kommt in den Wechselkursbewegungen (Übersicht 2) sehr deutlich zum Ausdruck: Seit 1981 haben nur die USA, Japan und die Schweiz gegenüber dem Schilling aufgewertet, und die Schilling-DM-Relation blieb praktisch konstant. Obwohl der Schilling gegenüber dem Durchschnitt der Handelspartner durchschnittlich jährlich um gut 1½% effektiv aufwertete, sind die heimischen Arbeitskosten mit einem Zuwachs von 5½% pro Jahr kaum stärker gestiegen als in den wichtigsten Konkurrenzländern (+5,2%).

Übersicht 1

Arbeitskosten je Stunde in der verarbeitenden Industrie

	1981	1982	1983	1984	1972/1984	1972/1978	1978/1984	1978/1981	1981/1984
	In S				Durchschnittliche jährliche Veränderung in %				
USA	174.4	199.2	220.2	257.1	+ 7.2	+ 1.2	+ 13.5	+ 13.1	+ 13.8
Schweiz	169.7	187.9	203.7	209.9	+ 9.9	+ 13.5	+ 6.4	+ 5.5	+ 7.3
BRD	175.2	183.5	192.1	198.9	+ 7.8	+ 9.8	+ 5.7	+ 7.2	+ 4.3
Belgien	198.0	185.1	180.8	187.8	+ 7.7	+ 13.2	+ 2.5	+ 6.9	- 1.8
Schweden	192.3	178.4	165.1	186.2	+ 5.7	+ 7.4	+ 4.1	+ 9.6	- 1.1
Durchschnitt der Handelspartner ¹⁾	156.2	163.2	170.9	181.9	+ 8.2	+ 9.0	+ 7.4	+ 9.6	+ 5.2
Niederlande	164.6	177.4	180.0	181.4	+ 7.6	+ 12.2	+ 3.2	+ 3.1	+ 3.3
Dänemark	158.3	160.2	164.7	170.1	+ 6.9	+ 10.2	+ 3.7	+ 5.0	+ 2.4
Finnland	129.9	139.3	138.7	158.9	+ 10.0	+ 9.3	+ 10.7	+ 14.6	+ 7.0
Italien	124.7	131.3	142.3	154.0	+ 7.8	+ 5.7	+ 9.8	+ 12.4	+ 7.3
Frankreich	139.5	143.9	145.6	153.4	+ 8.8	+ 10.5	+ 7.0	+ 11.0	+ 3.2
Österreich	125.5	133.6	140.8	147.2	+ 9.3	+ 12.5	+ 6.3	+ 7.1	+ 5.6
Japan	109.3	107.9	124.7	145.3	+ 11.3	+ 14.3	+ 8.4	+ 6.9	+ 9.9
Großbritannien	120.9	124.7	124.1	132.4	+ 8.7	+ 5.0	+ 12.5	+ 22.9	+ 3.1
Spanien	88.8	92.1	85.6	95.1			+ 9.3	+ 16.8	+ 2.3
Griechenland	61.7	74.6	71.4	79.1			+ 10.4	+ 12.3	+ 8.6
	1977 = 100				Durchschnittliche jährliche Veränderung in %				
Österreich, gemessen									
am Durchschnitt der Handelspartner	92.1	93.8	94.4	92.7	+ 1.1	+ 3.2	- 1.0	- 2.3	+ 0.2
an der BRD	99.3	101.0	101.7	102.7	+ 1.5	+ 2.4	+ 0.5	- 0.1	+ 1.1

Q: EG-Länder: Statistisches Amt der Europäischen Gemeinschaften, "Arbeitskosten 1981", Luxemburg, 1984 (sowie die Jahrgänge seit 1972); USA: US Department of Labor Hourly Compensation Costs for Production Workers in Manufacturing, unveröffentlichte Daten des Bureau of Labor Statistics; Schweden: Swedish Employers Confederation Wages and Total Labour Costs for Workers 1984; Japan: Die Veröffentlichungen der Swedish Employers Confederation und des US Department of Labor — ¹⁾ Ohne Dänemark Griechenland Finnland und Spanien

menden Probleme im Bankensystem der USA dürften auch zu einer Änderung der Erwartungshaltung beigetragen haben. Als Folge davon verlor der Dollar auf den internationalen Devisenmärkten an Stärke. In Wien erreichte sein Devisenmittelkurs im März ein (vorläufiges?) Maximum (8. März 24,06 S, Monatsdurchschnitt 23,25 S) und bewegte sich seither überwiegend im Bereich zwischen 21 S und 22 S (Monatsdurchschnitt April 21,66 S, Mai 21,89 S).

Geänderte Refinanzierungspraxis der Notenbank

Die österreichische Geldpolitik setzte in den ersten fünf Monaten des Jahres 1985 ihre im Vorjahr eingeschlagene zurückhaltende Linie fort. Die von der Inlandskomponente getragene Zunahme der erweiterten Geldbasis belief sich im I. Quartal auf 2,6%, im Durchschnitt der Monate April und Mai auf 2,0%. Saisonbereinigt stagniert die erweiterte Geldbasis praktisch auf dem Niveau des IV. Quartals 1984, im Mai zeichnete sich allerdings eine leichte Belebung ab. In den Daten für Mai wird auch erstmals die in diesem Monat wirksam gewordene Umstellung in der Refinanzierung der Kreditunternehmen durch die Notenbank sichtbar. Die Oesterreichische Nationalbank bietet den Kreditunternehmen nun 30% der Refinanzierungskontingente im Weg von Offenmarktgeschäften zu 6% an. Da für die letzten 30% an Refinanzierung ein Zuschlag von 1 Prozentpunkt zu den Refinanzierungskosten verrechnet wird, ergibt sich damit für diesen Bereich eine Verbilligung von Notenbankmitteln um etwa $\frac{1}{2}$ Prozentpunkt. Die tatsächliche durchschnittliche Verbilligung der Notenbankrefinanzierung in Abhängigkeit vom Anteil der Lombardfinanzierung und dem Ausnützungsgrad der Refinanzierungsplafonds wird sich auf rund 0,1 Prozentpunkt belaufen. Bezogen auf das geldmarktrelevante Volumen der freien Schilling-Refinanzierung erhöht sich dieser Effekt auf etwa 0,2 Prozentpunkte. Im Monats-

Quellen der Geldmenge

	1984		1985	
	I Qu.	April	I Qu.	April
Veränderung der Endstände gegen die Vorperiode in Mill. S				
Auslandstransaktionen	+ 9 635	- 8 821	+ 14 748	- 527
Notenbank ¹⁾	+ 5 134	- 9 769	- 14 023	+ 4 000
Kreditapparat ²⁾	+ 4 501	+ 948	+ 28 771	- 4 527
Inländische Geldanlagen des Kreditapparates	- 2 122	+ 6 081	+ 10 852	+ 5 199
Abzüglich Geldkapitalbildung	+ 2 279	- 3 818	+ 19 909	+ 3 091
Sonstiges	- 16 312	+ 8 092	- 17 630	+ 4 280
Veränderung des Geldvolumens (M1) ³⁾	- 11 078	+ 9 170	- 11 939	+ 5 861
davon Bargeld (ohne Gold- und Silbermünzen)	- 4 548	+ 2 546	- 3 185	+ 1 106
Sichteinlagen bei den Kreditunternehmen	- 6 530	+ 6 624	- 8 754	+ 4 755
M2 (M1 + Termineinlagen)	- 10 842	+ 446	+ 3 803	+ 2 436
M3 (M2 + nichtgeforderte Spareinlagen)	+ 5 083	+ 2 065	+ 10 523	+ 1 249

¹⁾ Liquiditätswirksame Änderung der offiziellen Währungsreserven. — ²⁾ Änderung der Netto-Auslandsposition. — ³⁾ Enthält nicht die in das Geldvolumen einzurechnenden Verbindlichkeiten der Oesterreichischen Nationalbank. Diese Reihe wird in der hier verwendeten Definition des Geldvolumens als Substitut für die nicht zur Geldmenge gehörigen Sichteinlagen des Bundes bei der Notenbank aus der Gelddefinition ausgeklammert. Die Sichteinlagen des Bundes dürfen von dieser nicht veröffentlicht werden.

durchschnitt Mai nahm infolge dieser Maßnahme das Volumen an Offenmarktpapieren um 9,1 Mrd S zu, Rediskont und Lombard gingen um 8,9 Mrd S zurück. Per Saldo ergibt sich damit eine Zunahme des Refinanzierungsvolumens um 0,2 Mrd S.

Die mit dieser Umstellung der Refinanzierungspraxis beabsichtigte Zinssenkung im kurzfristigen Bereich konnte mit einem Rückgang des Taggeldsatzes auf $6\frac{1}{4}\%$ im Mai gegenüber noch 6,9% im April erreicht werden. Der österreichische Geldmarktsatz liegt damit nur mehr um 0,6 Prozentpunkte über dem deutschen Taggeldsatz, nachdem er das deutsche Niveau im April noch um 1,2 Prozentpunkte und im Durchschnitt der ersten drei Monate des Jahres um rund 1 Prozentpunkt überschritten hatte. Sowohl beim Taggeldsatz als auch bei der Sekundärmarktrendite verlief die österreichische Entwicklung im ersten Jahreshesdrittel konträr zur internationalen Zinstendenz:

Quellen der Geldbasis

	1983	1984				1985	
	IV Qu.	I Qu.	II Qu.	III Qu.	IV Qu.	I Qu.	April
Veränderung der Endstände gegen die Vorperiode in Mill. S							
A Netto-Auslandsposition der Oesterreichischen Nationalbank ¹⁾	- 2 513	+ 5 430	- 6 444	- 3 772	+ 6 407	- 13 528	+ 3 860
B Netto-Inlandsposition der Oesterreichischen Nationalbank	+ 7 784	- 9 967	+ 14 210	- 1 521	- 1 343	- 1 014	+ 4 498
davon Netto-Forderungen gegen den Bundesschatz und andere ²⁾	+ 1 158	+ 204	+ 858	- 339	- 329	+ 1 657	- 524
Forderungen gegen Kreditunternehmen	+ 7 769	- 7 969	+ 10 679	+ 1 236	- 878	+ 144	+ 968
Sonstiges	- 1 143	- 2 202	+ 2 673	- 2 418	- 136	- 2 815	+ 4 054
C Veränderungen der Geldbasis (A + B)	+ 5 271	- 4 537	+ 7 766	- 5 293	+ 5 064	- 14 542	+ 8 358
davon Banknoten- und Scheckmünzenumlauf ³⁾	- 20	- 5 083	+ 5 019	- 491	+ 1 970	- 4 743	+ 1 309
Notenbankeinlagen der Kreditunternehmen	+ 5 291	+ 546	+ 2 747	- 4 802	+ 3 094	- 9 799	+ 7 049
D Adjustierungsposten ⁴⁾	+ 142	- 146	- 43	+ 98	+ 27	- 487	- 21
E Veränderung der erweiterten Geldbasis (C - D)	+ 5 129	- 4 391	+ 7 809	- 5 391	+ 5 037	- 14 055	+ 8 379

¹⁾ Abzüglich Reserveschöpfung. — ²⁾ Forderungen gegen den Bundesschatz minus Verbindlichkeiten gegenüber öffentlichen Stellen und sonstige inländische Verbindlichkeiten. Die Verbindlichkeiten gegenüber dem Bundesschatz allein dürfen von der Oesterreichischen Nationalbank nicht veröffentlicht werden. — ³⁾ Ohne Gold- und Silbermünzen. — ⁴⁾ Erläutert Veränderung von Mindestreservesätzen.

Übersicht 2

Anteile der realen Wertschöpfung der Bauwirtschaft am Brutto-Inlandsprodukt

	1970	1980	1981	1982	1983	1984	1985 ¹⁾	1986 ²⁾
	in %							
BRD	7,0	6,0	5,7	5,5	5,4	5,4	5,0	4,9
Belgien	7,8	7,1	5,8	5,5	5,3	5,2	5,1	5,0
Dänemark	10,0	6,6	5,4	5,1	5,2	5,5	5,5	5,4
Frankreich	8,7	6,0	6,1	5,8	5,4	5,1	4,9	4,9
Italien	9,7	7,1	7,2	7,1	7,0	6,7	6,6	6,6
Österreich ³⁾	8,1	7,5	7,2	6,8	6,6	6,4	6,2	6,2

Q: OECD, National Accounts of OECD Countries Vol. II, Paris 1984; Euro-Construct London Juni 1985; eigene Berechnungen — ¹⁾ Prognose — ²⁾ Vorläufig revidierte Daten

gierungen, wie BRD, Frankreich und Großbritannien, nicht mehr bereit in einem Bereich, wo sich bereits Sättigungstendenzen abzeichnen, massive Förderungsprogramme aus öffentlichen Mitteln zur Verfügung zu stellen

Finanzierungsprobleme der öffentlichen Haushalte zeichnen sich in ganz Europa ab. Auf Grund der hohen Budgetdefizite sind die Länder zunehmend um Budgetkonsolidierung bemüht. Auch versuchen einige Länder, neue Finanzierungsquellen zu erschließen: So hofft man beispielsweise in Großbritannien durch die Reprivatisierung der Wohnungspolitik den leeren Kassen der Kommunalverwaltung wieder Mittel zuschießen zu können. Ziel dieser Wohnungspolitik ist es, daß Wohnungswerber ihre Heime und Wohnungen im Eigentum erwerben können (Sozialwohnungen können mit einem 60prozentigen Rabatt erworben werden.) Diese Maßnahmen haben dazu geführt, daß 1984 (bzw. seit dem Erlassen des Gesetzes) eine erhebliche Zahl von Wohnungen gekauft wurde. Die Einnahmen aus diesen Einkünften werden zum Großteil zur Budgetsanierung verwendet. Etwa 20% davon sind für zusätzliche Bauinvestitionen vorgesehen.

Änderungen von Struktur und Marktpositionen in der europäischen Bauwirtschaft

In den vergangenen zehn Jahren haben sich die Marktpositionen innerhalb der führenden europäischen Länder deutlich geändert. Ein Vergleich von 6 Euro-Construct-Ländern (BRD, Frankreich, Großbritannien, Italien, Belgien und Dänemark) zeigt, daß von 1975 bis 1985 die Bundesrepublik Deutschland ihr Bauvolumen in Relation zu Frankreich und Großbritannien deutlich erhöhen konnte. Noch 1975 waren der Anteil der Bauproduktion der BRD und jener Frankreichs mit etwa 30% gemessen am gesamten Bauvolumen der hier verglichenen europäischen Länder gleich hoch: 1985 ist der Bauanteil der BRD auf 40% gestiegen, der von Frankreich aber um mehr als 10 Prozentpunkte auf 19,5% gesunken. In Großbritannien, Belgien und Dänemark hat sich der Bauanteil

nur geringfügig verringert, Italien konnte hingegen seine Position auf dem Bauprodukt innerhalb der vergangenen zehn Jahre stärken

Vergleicht man die Entwicklung aller Euro-Construct-Länder nur von 1980 bis 1985 (mit Ausnahme Griechenlands), so zeigt sich, daß die Bundesrepublik Deutschland noch immer, vor Frankreich, Italien und

Übersicht 3

Anteile der einzelnen Euro-Construct-Länder am europäischen Bauvolumen¹⁾

	1980	1985
	in %	
BRD	32,5	31,8
Belgien	3,7	3,2
Dänemark	2,6	2,7
Frankreich	17,9	16,4
Großbritannien	11,7	12,8
Italien	12,8	13,6
Niederlande	5,1	4,5
Norwegen	2,8	2,8
Österreich	3,4	3,5
Schweden	3,3	3,6
Schweiz	4,2	5,1
Insgesamt	100,0	100,0

Q: Euro-Construct, London, Juni 1985 und eigene Berechnungen — ¹⁾ Reale Bauproduktion der Euro-Construct-Länder ohne Griechenland

Abbildung 2

Bauproduktion in Europa 1984 Nach Bausparten

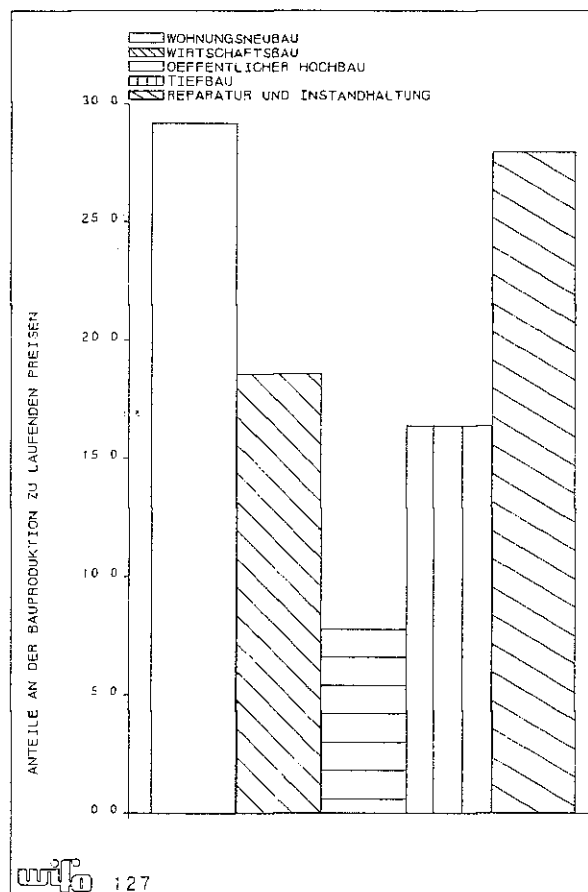
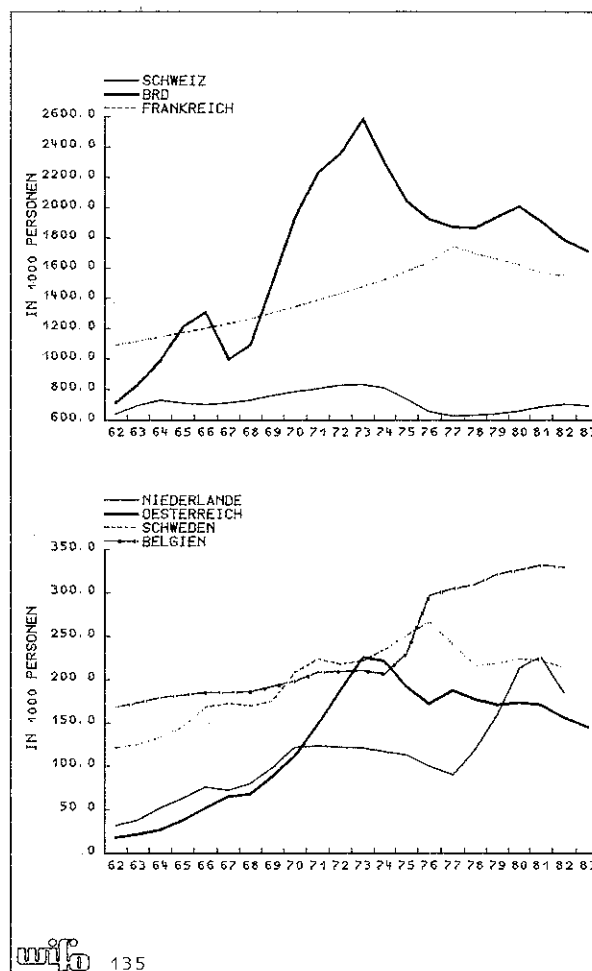


Abbildung 1

Internationaler Vergleich der Ausländerbeschäftigung



Übersicht 2

Ausländeranteil in ausgewählten europäischen Ländern

	Belgien	BRD ¹⁾	Däne- mark ²⁾	Frank- reich ²⁾	Nieder- lande	Öster- reich	Schwe- den ³⁾	Schweiz
Ausländische Arbeitskräfte in % der unselbständig Beschäftigten								
1960	6,3	1,5	0,6		0,8			16,5
1961		2,5			0,9	0,7		19,3
1962		3,2		5,6	1,0	0,8		21,8
1963		3,7			1,1	0,9	4,1	23,4
1964		4,4			1,5	1,1	4,3	24,2
1965	6,5	5,7	0,8		1,8	1,6	4,6	23,7
1966		6,3			2,1	2,2	5,2	23,4
1967		4,7			2,0	2,8	5,4	23,7
1968		5,2		6,3	2,2	2,9	5,2	24,2
1969		7,0				3,7	5,3	24,8
1970	6,7	9,0	1,3		3,2	4,7	6,1	25,2
1971	6,9	10,3	1,9		3,2	6,1	6,5	25,5
1972	6,9	10,8	1,9		3,2	7,4	6,2	26,0
1973	6,8	10,8	1,9		3,1	8,7	6,3	26,1
1974	6,5	10,9	1,9		3,0	8,4	6,5	25,4
1975	7,4	10,1	2,2	7,3	2,9	7,2	6,8	24,5
1976	9,6	9,5	2,0		2,6	6,4	7,1	22,5
1977	9,9	9,3	2,0	6,8	2,3	6,9	5,2	21,5
1978	10,0	9,2	2,1	6,5		6,4	5,3	21,5
1979	10,3	9,3	2,2	6,3		6,2	5,2	21,7
1980		9,5	1,8	6,1	4,9	6,3		21,9
1981	9,1	9,1		5,9	5,2	6,1	5,3	22,6
1982	9,1	8,6		6,6	3,7	5,6	5,1	23,3
1983		8,4				5,3	4,8	23,3

Q: Statistisches Amt der Europäischen Gemeinschaften, Luxemburg Bericht über die Entwicklung der sozialen Lage in den Gemeinschaften sowie Beschäftigung und Arbeitslosigkeit; Statistisches Jahrbuch für Schweden; Bundesanstalt für Arbeit Nürnberg; OECD, Labour Force Statistics; "Die Volkswirtschaft" Bern; Hauptverband der österreichischen Sozialversicherungsträger, Bundesministerium für soziale Verwaltung — ¹⁾ September — ²⁾ 1977 bis einschließlich 1981 Stichprobenerhebung des INSEE vom März 1962 1968, 1975 und 1982 Volkszählung — ³⁾ In % der Erwerbstätigen

(August-Erhebung). In der zweiten Hälfte der siebziger Jahre nahm in den meisten Immigrationsländern die Ausländerbeschäftigung wieder zu; in der BRD und in Österreich war dieser Anstieg besonders kurz (in der BRD 1979/80, in Österreich 1977), in anderen Ländern, insbesondere der Schweiz, hielt er länger an (Schweiz von 1978 bis 1982, 1983 kam es zu einem Beschäftigungsrückgang, der relativ jenem der Inländer entsprach; somit blieb der Ausländeranteil mit 23,3% auf dem Niveau von 1982).

Im Laufe der Fremdarbeiterwanderung vollzog sich ein markanter Strukturwandel der Ausländerbevölkerung: Der Anteil von Frauen, Kindern und zum Teil von älteren Menschen nahm deutlich zu. Der Frauenanteil stieg im Gefolge der Familienzusammenführung in allen Aufnahmeländern, der Anteil der Kinder erhöhte sich mit Ausnahme Schwedens; der Anteil der über 55jährigen nahm vor allem in Frankreich zu, eine Folge davon, daß sich die Ausländer in Frankreich meist für ständig niederlassen. Im Gegensatz dazu besteht in der BRD, in Belgien und in Österreich

Investmentfonds Zusammensetzung des Fondsvermögens

Fondszahl		Fondsvermögen			Festverzinsliche Wertpapiere					
		Insgesamt	Sonstiges Fondsvermögen	Anteilswerte	Insgesamt	Ausland	Inland			
		Jahresend- stände	Laut Rechen- schaftsberich- ten		Insgesamt	Ausland	Inland			
Buchwerte in Mill. S										
1956	1	—	67	—	67	10	57	—	—	—
1957	1	—	65	3	62	10	52	—	—	—
1958	1	—	72	3	69	19	50	—	—	—
1959	1	—	105	3	102	27	75	—	—	—
1960	2	260	249	8	227	52	175	13	1	12
1961	4	735	719	20	594	100	494	105	2	103
1962	4	567	567	29	460	87	373	78	20	58
1963	5	580	552 ¹⁾	27	466	116	350	59	—	59
1964	5	588	603	30	490	173	317	83	7	76
1965	6	625	642	57	460	174	286	125	21	104
1966	6	578	609	70	411	152	259	129	19	109
1967	6	621	621	77	415	179	236	129	21	108
1968	6	666		67 ²⁾	489	337	152	110	21	89
1969	8	1 392		302 ²⁾	596	454	142	494	142	352
1970	8	1 975		284 ²⁾	641	483	158	1 050	557	493
1971	9	2 665		419 ²⁾	813	601	212	1 433	790	643
1972	9	4 032		843 ²⁾	957	817	140	2 232	1 294	938
1973	8	4 094		665	821	678	143	2 608	1 477	1 131
1974	8	3 052		614	626	539	87	1 813	1 001	812
1975	8	3 263		519	788	705	83	1 956	981	975
1976	8	3 443		396	880	812	67	2 167	1 024	1 143
1977	8	3 397		502	739	683	56	2 156	1 061	1 095
1978	10	4 087		652	692	612	81	2 743	738	2 005
1979	11	5 623		997	623	573	50	4 003	755	3 249
1980	12	6 113		1 149	586	568	18	4 379	774	3 605
1981	10	6 017		1 192	498	489	9	4 327	823	3 504
1982	10	7 429		1 252	484	478	7	5 693	872	4 821
1983	13	9 798		1 756	647	641	6	7 395	955	6 440
1984	15	12 705		1 991	539	525	14	10 176	1 238	8 938

Q: 1960 bis 1967 eigene Berechnungen auf Basis der Rechenschaftsberichte ab 1968 laut OeNB — ¹⁾ Ohne Anfangsvermögen Interselect — ²⁾ Restgröße

Securta-Fonds begann gleichzeitig die Veranlagung in festverzinslichen Wertpapieren.

An den raschen Aufstieg des Investmentsparens um den Beginn der sechziger Jahre schloß eine sieben Jahre dauernde *Stagnationsphase* von 1962 bis 1968 an⁴⁾. Das Fondsvermögen lag in diesem Zeitraum ständig unter dem 1961 erreichten Niveau.

1969 setzte dann eine markante *Wachstumsphase* ein, in der das Fondsvermögen bis 1973 auf 4,1 Mrd. S zunahm. Diese Phase war auch durch eine Reihe von Fondsneugründungen und Fondsumstrukturierungen gekennzeichnet, die das Fondsangebot um "reine" Rentenfonds und rein österreichische Fonds erweiterten. Die 1969 gegründeten Rentenfonds Combirent, Intertrend und Allrent waren auch die Hauptträger der in dieser Phase erzielten Expansion des Fondsvolumens. Interessant erscheint für diesen Zeitraum aber auch, daß die mit dem Namen

IOS (Investors Overseas Service) verbundene Investmentkrise 1969/70 zumindest quantitativ kaum Spuren in der österreichischen Investmentlandschaft hinterlassen hat⁵⁾.

Der schwere Rückschlag des Jahres 1974, als das Fondsvolumen um 25% schrumpfte, leitete dann eine bis etwa 1978 dauernde *zweite Stagnationsphase* des Investmentmarktes ein. Ausschlaggebend dafür waren zunächst die im Gefolge des Erdölpreisschocks in den Jahren 1973/74 verzeichneten massiven Kurseinbrüche an den internationalen Börsen. Der damit für den Inhaber von Investmentzertifikaten verbundene Wertverlust führte in den Folgejahren zu einer deutlichen Kaufzurückhaltung der Anleger. Zusätzlich entwerteten Kursverluste des Dollars einen wesentli-

⁴⁾ In diese Phase fällt auch die gesetzliche Fundierung der Investmentfonds im Investmentfondsgesetz 1963 (BGBl. Nr. 192). Die Novelle dieses Gesetzes im Jahr 1968 (BGBl. Nr. 243) erklärte die Werbung für den Erwerb in- und ausländischer Investmentzertifikate zum Bankgeschäft. Diese Novellierung bezog sich unmittelbar auf den zunehmenden Direktvertrieb ausländischer Investmentzertifikate (IOS).

⁵⁾ Durch die Gesetzesnovelle 1968 und entsprechende Maßnahmen der Österreichischen Nationalbank im Verlauf des Jahres 1969 wirkte sich die IOS-Krise auf Österreich nur wenig aus. Durch eine Kundmachung 1/69 vom 15. Februar 1969 schränkte die Österreichische Nationalbank den bewilligungsfreien Erwerb ausländischer Investmentzertifikate auf Fonds ein, bei denen sowohl die eigenen Investmentzertifikate als auch sämtliche im Portefeuille vertretenen Papiere an einer Börse notieren. Mit der Kundmachung 2/69 vom 18. September 1969 wurde schließlich die generelle Bewilligung zum Erwerb ausländischer Investmentzertifikate aufgehoben.

Brutto-Anlageinvestitionen im Bereich der Sachgüterproduktion
 (Einschließlich Bergbau, nominell)

Übersicht 3

	Wien	Niederösterreich	Burgenland	Steiermark	Kärnten	Oberösterreich	Salzburg	Tirol	Vorarlberg	Österreich
Mill S										
Bergbau										
1970	17	6	1	233	100	29	17	22	—	425
1971	17	1	1	262	56	38	14	24	—	413
1972	21	3	1	257	94	34	21	22	—	453
1973	27	1	1	220	53	19	13	9	—	343
1974	23	3	2	271	111	25	25	12	—	472
1975	17	2	5	405	141	30	60	13	—	673
1976	9	21	3	389	73	88	128	4	—	715
1977	9	18	1	286	101	66	29	3	—	513
1978	13	22	1	271	43	232	30	4	—	616
1979	11	34	0	388	44	661	41	9	—	1 188
1980	16	25	0	399	50	255	9	6	—	760
1981	8	28	0	280	65	102	51	8	—	542
1982	5	37	0	266	74	193	57	26	—	658
Nahrungs- und Genußmittel										
1970	483	579	107	281	92	502	171	169	117	2 501
1971	490	774	90	413	130	643	268	230	178	3 216
1972	648	1 121	130	529	202	743	335	347	239	4 294
1973	624	829	85	440	160	757	258	240	137	3 530
1974	739	967	163	437	188	739	258	226	237	3 954
1975	663	993	144	467	178	761	241	273	184	3 904
1976	741	1 032	141	550	193	997	274	300	201	4 429
1977	975	1 115	131	662	184	1 033	363	396	248	5 107
1978	865	1 490	179	539	216	895	391	352	245	5 172
1979	884	1 145	191	660	256	1 028	334	373	241	5 112
1980	788	1 093	192	652	221	942	394	315	261	4 858
1981	906	1 190	206	632	335	960	401	442	322	5 394
1982	855	1 058	173	527	198	1 061	341	318	371	4 902
Textil, Bekleidung, Leder										
1970	295	433	44	81	54	270	50	67	570	1 864
1971	260	412	103	153	74	309	65	125	572	2 073
1972	275	460	153	151	111	368	74	154	496	2 242
1973	245	462	126	270	90	308	67	164	621	2 353
1974	174	442	132	183	50	328	60	97	523	1 989
1975	190	423	69	116	37	259	47	135	427	1 703
1976	225	490	53	180	78	338	62	164	438	2 028
1977	206	424	81	213	71	288	93	148	525	2 049
1978	204	279	130	196	87	275	62	156	490	1 879
1979	197	295	65	230	59	384	71	203	554	2 058
1980	208	415	92	290	112	403	79	252	765	2 616
1981	211	463	82	252	159	424	70	193	781	2 635
1982	175	358	72	247	112	357	153	216	745	2 435
Holz										
1970	133	329	38	234	224	399	179	210	87	1 833
1971	166	344	190	294	217	502	238	299	99	2 349
1972	185	591	82	349	308	639	318	337	154	2 963
1973	162	652	82	429	389	638	304	296	119	3 071
1974	195	637	71	415	283	518	276	344	156	2 895
1975	125	387	43	281	184	438	175	237	103	1 973
1976	235	531	67	382	270	570	301	277	134	2 767
1977	246	562	70	417	267	633	286	317	163	2 961
1978	190	522	69	326	176	560	304	236	142	2 525
1979	181	597	87	426	198	581	275	253	169	2 767
1980	203	710	98	481	310	671	377	380	198	3 428
1981	187	733	76	546	282	627	356	443	184	3 434
1982	133	563	63	354	267	502	415	284	129	2 710
Papier, Druck, Verlag										
1970	390	239	12	168	49	444	309	42	55	1 708
1971	424	675	12	383	96	455	123	40	49	2 257
1972	475	208	15	417	207	512	98	50	81	2 063
1973	545	183	16	397	101	552	74	70	55	1 993
1974	531	324	32	397	179	556	154	52	84	2 309
1975	447	272	25	431	306	480	223	43	48	2 255
1976	443	222	11	607	247	574	200	72	53	2 429
1977	448	226	13	1 278	263	634	105	103	79	3 147
1978	546	628	22	1 502	123	672	188	119	165	3 965
1979	679	348	26	435	156	359	212	125	80	2 420
1980	608	394	27	586	192	482	216	141	153	2 799
1981	594	433	27	630	236	556	210	109	150	2 945
1982	504	761	17	820	341	470	131	168	90	3 302

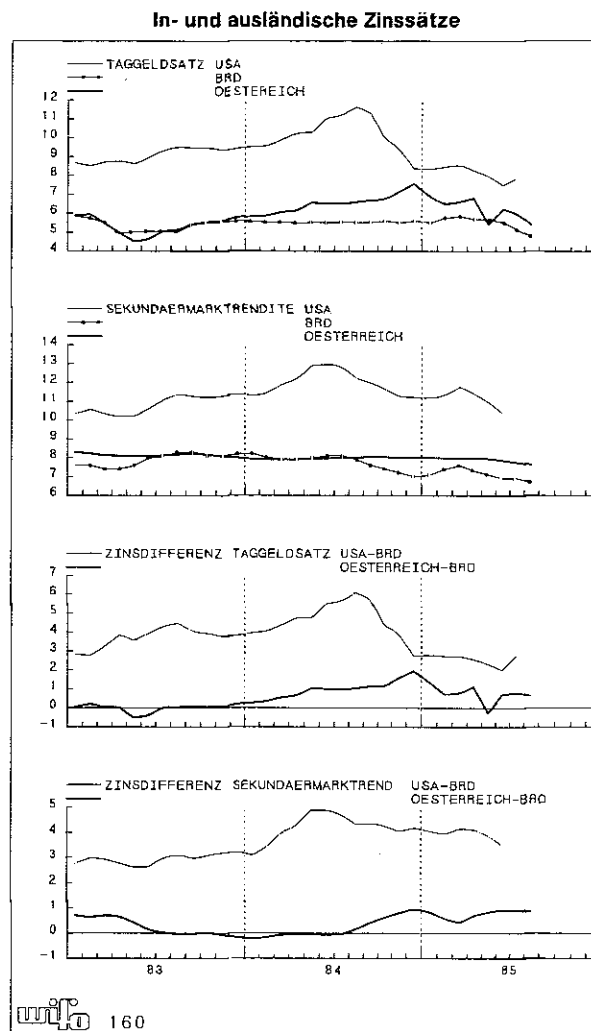
Der reale effektive Wechselkursindex ist daher seit Ende 1984 nur unwesentlich gestiegen

Zinssenkungen im In- und Ausland — Zinsabstand zur BRD unverändert — Partielle Zinssteigerungen in Österreich

Mit der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in den USA schwächt sich auch die internationale Konjunktur etwas ab, weil die Auftriebskräfte in Europa keinen ausreichenden Ersatz bieten. Dadurch kam es — gemeinsam mit der expansiven US-Geldpolitik — seit etwa Mitte 1984 zu einem Abbau des internationalen Zinsniveaus, der bis August 1985 anhielt. Erst im September wurde diese Entwicklung durch günstige realwirtschaftliche Daten in den USA gestoppt. Ihren jüngsten Höhepunkt hatte die amerikanische Zinsentwicklung im Sommer 1984 erreicht. Nimmt man den Durchschnittswert vom Juli 1984 als Basis und vergleicht ihn mit dem entsprechenden Wert des Juli 1985, dann haben sich in den USA der Taggeldsatz um 3,35 Prozentpunkte und die Sekundärmarktrendite auf dem Rentenmarkt um 2,31 Prozentpunkte vermindert. Die Vergleichswerte für die BRD betragen —0,43 und —1,20 Prozentpunkte. In diesem Zeitraum ist somit nicht nur das Zinsniveau gesunken, sondern es hat sich auch der Zinsabstand zwischen zwei auf den internationalen Finanzmärkten dominierenden Währungen verengt. Dies mag auch dazu beigetragen haben, daß der Dollar in den letzten Monaten Wertverluste hinnehmen mußte.

In Österreich ist das Zinsniveau parallel zu dem in der BRD zurückgegangen, von Juli 1984 bis Juli 1985 auf dem Geldmarkt allerdings um nur $\frac{1}{2}$ und auf dem Rentenmarkt um nur $\frac{1}{4}$ Prozentpunkt. Seit Juli ist das inländische Zinsniveau zwar weiter gesunken und beträgt nun auf den beiden genannten Teilmärkten etwa $5\frac{1}{2}\%$ und $7\frac{1}{2}\%$; damit ist es aber nicht näher an die deutschen Werte herangerückt.

Die österreichischen Währungsbehörden und die Kreditunternehmungen setzten im Sommer verschiedene Maßnahmen, von denen eine zügigere Anpassung der inländischen an die deutschen Zinssätze erwartet werden kann. Dazu gehört insbesondere die



flexiblere Gestaltung der Taggeldsätze durch die Nationalbank. Dies konnte durch eine Umschichtung in der Notenbankrefinanzierung der Kreditinstitute von Lombardkrediten zu Offenmarktgeschäften erreicht werden. Im Gegensatz zum Lombardsatz, der als "Leitzinssatz" gilt und nur durch Generalratsbeschluß verändert werden kann, gehört die Festsetzung der Verzinsung im Offenmarktbereich zu den laufenden Geschäften des Direktoriums der Nationalbank. Schon im Mai dieses Jahres begann die Oesterreichische Nationalbank, 6prozentige Offenmarktgeschäfte in einem Ausmaß durchzuführen, das im Durchschnitt eine Verringerung der Lombardverschuldung der Kreditinstitute unter 70% des ausnützbaren Rahmens ermöglichte (ab diesem Prozentsatz war die erhöhte Verzinsung von $6\frac{1}{2}\%$ zu entrichten). In der Folge wurde die Offenmarktverzinsung schrittweise herabgesetzt, am 5. August auf $5\frac{1}{4}\%$. Gleichzeitig beschloß der Generalrat, den Rahmen für kurzfristige Offenmarktgeschäfte auf 30 Mrd. S zu verdoppeln. Dies ermöglichte es, die Bankenrefinanzierung praktisch ganz von Lombardkrediten zu den nun billigeren

Zinsentwicklung zwischen Juli 1984 und Juli 1985

	Zinssatz Juli 1985	Zinsdifferenz zur BRD Juli 1984	Zinsdifferenz zur BRD Juli 1985	Zinssenkung Juli 1984/Juli 1985
	in %	in Prozentpunkten		
Taggeldsatz				
USA	7.88	+5.67	+2.75	3.35
BRD	5.13	—	—	0.43
Österreich	6.00	+0.94	+0.87	0.50
Sekundärmarktrendite				
USA	10.51	+4.72	+3.61	2.31
BRD	6.90	—	—	1.20
Österreich	7.77	—0.05	+0.87	0.28

zum Eckzinssatz angelegten Spargelder von 42% im Jahr 1980 auf 23,4% im Jahr 1982 zurückgegangen³⁾. Auch die starke Verteuerung der Kredite hat die Konsumnachfrage in Österreich nicht so stark getroffen wie in anderen Ländern. Zwar ging auch hier 1980 und 1981 die Nachfrage nach Konsumkrediten deutlich zurück, da aber nur ein international relativ geringer Teil der Käufe dauerhafter Konsumgüter durch Kredite finanziert wird, war der durch die Kreditverteuerung bewirkte Nachfrageausfall nicht so deutlich wie in anderen Ländern. Eine weitere Ursache dafür, daß sich die Konsumquote in der jüngsten Rezession in Österreich anders entwickelte als in den meisten anderen Industriestaaten, dürfte mit der unterschiedlichen Entwicklung auf dem Arbeitsmarkt zusammenhängen. Während ein Zeitquerschnittvergleich für die Länder USA, BRD, Italien, Frankreich, Großbritannien und Schweden in der Rezession 1979/1982 zeigt, daß die Arbeitslosigkeit in dieser Zeit die Sparquotenentwicklung deutlich erhöhte, konnte für Österreich seit Mitte der siebziger Jahre kein signifikanter Einfluß der Arbeitslosigkeit auf die Sparquotenentwicklung gefunden werden, da die Arbeitslosigkeit nie jenes alarmierende Niveau wie in den verglichenen Ländern erreichte. Dadurch fehlte auch der reale Hintergrund für das Angst- bzw. Vorsichtsparen. Verschlechterungen in der Konsumentenstimmung hatten daher in Österreich hauptsächlich eine kaufaufschiebende Wirkung. Zu Kaufausfällen in nennenswertem Umfang dürfte es aber nicht gekommen sein. Dafür spricht z. B. der Umstand, daß die Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern, die in den Jahren 1980 und 1981 leicht zurückging, in den Jahren 1982 und 1983 wieder deutlich stieg und so der rückgestaute Bedarf größtenteils wieder abgebaut wurde. Auch die Tatsache, daß in ökonomischen Gleichungen überraschenderweise ein positiver Zusammenhang zwischen der Konsumentenstimmung und der Sparquotenentwicklung gefunden werden konnte, spricht gegen stimmungsbedingte Kaufausfälle. Sie spricht eher dafür, daß die Konsumenten, wenn sie pessimistischer wurden, eher mehr als weniger konsumierten⁴⁾. Bei einem stärkeren Steigen der Arbeitslosigkeit sind aber durchaus Reaktionen der österreichischen Konsumenten wie in der BRD⁵⁾ zu erwarten, da dann ein

realer Hintergrund für das Angstsparen gegeben wäre. Wie sich das auf die Entwicklung des Konsums auswirken könnte, zeigt ein Vergleich mit der BRD in der jüngsten Rezession. Hätte sich in Österreich bei gegebener Einkommensentwicklung zwischen 1979 und 1982 die Sparneigung ebenso wie in der BRD entwickelt, so wäre der private Verbrauch in Österreich 1982 nur um rund 1% höher gewesen als 1979, tatsächlich stieg er aber um rund 3,5%.

Daß der private Konsum die Konjunktur in der jüngsten Rezession stützte, war neben der günstigeren Entwicklung der Konsumquote und der besseren Einkommensentwicklung auch darauf zurückzuführen, daß die Importquote des privaten Konsums in der Rezession infolge der relativ schwachen Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern zurückging. Hätte sie sich trendmäßig weiterentwickelt, so wären die Importe an Konsumgütern 1982 real um 23 Mrd. S höher als tatsächlich gewesen, das sind 2,7% des Brutto-Inlandsproduktes. Der Umstand, daß mittelfristig mit steigenden Importquoten zu rechnen ist, nicht zuletzt wegen des zu erwartenden leicht überdurchschnittlichen Wachstums der Nachfrage nach dauerhaften Konsumgütern, relativiert daher eine allgemeine Strategie, über die Stärkung der Konsumnachfrage die Konjunktur zu stützen. Eine solche Strategie hätte nämlich nur dann Erfolg, wenn vor allem jene Nachfrage gesteigert würde, die nicht so stark durch Importe befriedigt wird.

Entwicklung der Konsumstruktur⁶⁾

Mit der raschen Wohlstandsmehrung hat sich die Struktur des privaten Konsums deutlich gewandelt (Übersicht 1). Nach Güterarten ist der Anteil der dauerhaften Konsumgüter zu laufenden Preisen⁷⁾ von 11,6% im Jahr 1964 auf 13,6% im Jahr 1973 gestiegen und sodann auf 10,8% im Jahr 1982 zurückgegangen. Die Nachfrage nach diesen hochwertigen Konsumgütern ist sehr konjunkturreegibel, nicht zuletzt, weil sie nicht lebensnotwendig sind und ihr Kaufzeitpunkt durch Variation der Nutzungsdauer der finanziellen Situation angepaßt werden kann. In der Prosperitätsphase profitierten die dauerhaften Konsumgüter

³⁾ Untersuchungen zufolge haben Zinsbewegungen auf die Sparentscheidung insgesamt wenig Einfluß. Ein Grund dafür dürfte sein, daß der Habenzinssatz lange Zeit institutionell bestimmt war (Habenzinsabkommen); siehe Gugerell, G., "Bestimmungsfaktoren des Sparverhaltens in Österreich", Mitteilungen des Direktoriums der Österreichischen Nationalbank 1980, (10).

⁴⁾ Zum Teil dürfte dies auch mit den zunehmenden Katastrophenmeldungen in Zeiten wirtschaftlicher Krisen zusammenhängen, die speziell auf allgemein gehaltene Fragen der Konsumentenstimmung stark durchschlagen, ohne gleichzeitig auch Reaktionen im Konsum- und Sparverhalten nach sich zu ziehen.

⁵⁾ Deutschen Untersuchungen zufolge war der Anstieg der Sparquote in der jüngsten Rezession zum Teil auf das Angst-

sparen zurückzuführen; siehe z. B. Rheinisch-Westfälisches Institut für Wirtschaftsforschung, Deutsche Strukturberichterstattung, 1983.

⁶⁾ Hier folgen im Original Aussagen über den Strukturwandel aus der ökonomischen Theorie. In der folgenden Beschreibung der Entwicklung der Konsumstruktur wird deswegen auf Hinweise auf die Theorie verzichtet. Außerdem wird die Beschreibung im Gegensatz zum Original auf einige Gruppen konzentriert.

⁷⁾ Da für die Einkommensaufteilung die Entwicklung zu laufenden Preisen relevant ist, wird im folgenden hauptsächlich diese beschrieben und nur wo sich interessante Aspekte ergeben auch auf die reale Entwicklung eingegangen. Die reale Struktur ergibt sich aus der nominellen durch Division durch die relativen Preise.

Übersicht 1

Struktur des öffentlichen Konsums
(Nominal)

	1973	1973/	1973/	1977/	1981
	Anteile	Durchschnittliche	Veränderung	Anteile	Anteile
	in %	in %	in %	in %	in %
USA					
Verteidigung	32,4	+11,1	+7,6	+13,9	32,1
Öffentliche Ordnung und Sicherheit	5,3	+11,5	+13,0	+10,3	5,7
Bildung	26,4	+10,0	+11,3	+8,9	25,8
Gesundheit	5,9	+10,4	+11,5	+9,6	6,1
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	2,6	+14,4	+18,3	+11,3	3,5
Wohnungswesen	2,7	+9,0	+12,8	+6,0	2,7
Wirtschaftsdienste	14,6	+8,2	+7,2	+9,0	13,0
Sonstige Aufgabenbereiche	10,1	+11,5	+14,2	+9,3	11,1
Insgesamt	100,0	+10,5	+10,2	+10,7	100,0
Japan					
Verteidigung	9,1	+11,5	+15,5	+8,4	8,6
Öffentliche Ordnung und Sicherheit ¹⁾					
Bildung	36,2	+12,4	+18,9	+7,5	37,4
Gesundheit	4,8	+9,6	+13,0	+7,0	3,9
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	4,5	+13,8	+19,9	+9,2	5,1
Wohnungswesen	4,9	+14,1	+19,5	+9,9	5,6
Wirtschaftsdienste	11,5	+10,6	+15,6	+8,8	10,3
Sonstige Aufgabenbereiche	29,0	+12,1	+18,0	+7,6	29,1
Insgesamt	100,0	+12,1	+17,8	+7,7	100,0
BRD					
Verteidigung	16,4	+6,3	+5,9	+6,7	13,7
Öffentliche Ordnung und Sicherheit	7,7	+8,8	+9,7	+8,0	7,8
Bildung	19,2	+9,4	+10,6	+8,2	20,2
Gesundheit	27,9	+10,0	+11,7	+8,3	30,6
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	7,6	+10,0	+11,6	+8,3	8,3
Wohnungswesen	2,1	+7,0	+3,8	+10,2	1,9
Wirtschaftsdienste	5,7	+6,6	+6,3	+7,0	4,8
Sonstige Aufgabenbereiche	13,4	+7,9	+8,2	+7,6	12,7
Insgesamt	100,0	+8,7	+9,5	+7,9	100,0
Schweden					
Verteidigung	14,2	+11,8	+12,2	+11,5	10,7
Öffentliche Ordnung und Sicherheit ¹⁾					
Bildung	22,9	+14,3	+16,2	+12,4	20,4
Gesundheit	23,4	+17,1	+21,1	+13,3	25,4
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	12,0	+20,7	+25,4	+16,1	16,5
Wohnungswesen	2,1	+14,4	+16,9	+11,9	1,9
Wirtschaftsdienste	5,2	+15,8	+16,9	+14,7	5,2
Sonstige Aufgabenbereiche	20,2	+15,6	+18,6	+12,7	19,9
Insgesamt	100,0	+15,9	+18,6	+13,3	100,0
Österreich					
Verteidigung	6,3	+11,1	+14,7	+8,4	6,2
Öffentliche Ordnung und Sicherheit	20,4	+9,6	+10,7	+8,7	17,7
Bildung	19,8	+12,2	+15,7	+9,5	21,4
Gesundheit	22,3	+12,4	+16,9	+9,0	25,3
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	6,0	+12,3	+13,7	+11,3	6,3
Wohnungswesen	3,0	+6,0	+3,5	+8,1	1,9
Wirtschaftsdienste	2,4	+8,5	+10,8	+6,7	2,0
Sonstige Aufgabenbereiche	19,6	+11,3	+14,2	+9,0	19,2
Insgesamt	100,0	+11,3	+14,1	+9,1	100,0
Norwegen					
Verteidigung	17,2	+13,7	+13,1	+14,2	16,3
Öffentliche Ordnung und Sicherheit	4,2	+14,6	+18,6	+11,6	4,2
Bildung	28,6	+13,7	+16,3	+11,6	26,0
Gesundheit	17,4	+17,7	+21,9	+14,4	21,5
Soziale Sicherheit und Wohlfahrt	6,8	+18,5	+21,6	+16,1	8,9
Wohnungswesen	0,5		-39,4		-0,3
Wirtschaftsdienste	13,8	+12,9	+15,9	+10,5	11,9
Sonstige Aufgabenbereiche	11,5	+14,6	+18,0	+11,9	11,5
Insgesamt	100,0	+14,8	+17,3	+12,7	100,0

¹⁾ In "Sonstige Aufgabenbereiche" enthalten

gleichsländern (USA, Japan, BRD, Schweden, Norwegen und Österreich). Um Strukturverschiebungen feststellen zu können, wäre eine längere Beobachtungsperiode wünschenswert gewesen, doch fehlten hierzu die entsprechenden Daten.

Landesverteidigung sowie öffentliche Ordnung und Sicherheit zählen seit jeher zu den ureigensten Aufgaben des Staates. Ihr Anteil am öffentlichen Konsum ist jedoch international sehr unterschiedlich. In den USA betrugen die Verteidigungsausgaben 1981 32%, in Japan weniger als 9% des öffentlichen Konsums; in Österreich war ihr Anteil mit etwas über 6% am niedrigsten von den sechs Vergleichsländern. Zwischen 1973 und 1981 blieb dieser Anteil in Österreich konstant, während er in allen anderen Ländern rückläufig war. Die Ausgaben für öffentliche Ordnung und Sicherheit sind nur für vier Länder getrennt erfaßt. Von diesen hat Österreich mit knapp 18% des öffentlichen Konsums (1981) den höchsten Anteil, Norwegen mit über 4% den niedrigsten. Auch in den USA ist der entsprechende Anteil mit weniger als 6% relativ niedrig. Zwischen 1973 und 1981 ist der Anteil der Ausgaben für öffentliche Ordnung und Sicherheit nur in den USA leicht gestiegen, in der BRD und in Norwegen konstant geblieben und in Österreich von über 20% auf unter 18% gesunken.

Die Aufgabenbereiche Bildung, Gesundheit, soziale Sicherheit und Wohnungswesen können unter dem Titel "Wohlfahrtsstaat" subsumiert werden. Den Bildungsausgaben kommt in Japan mit einem Anteil von 37% am öffentlichen Konsum die höchste relative Bedeutung zu (1981). Die USA geben rund ein Viertel des laufenden Personal- und Sachaufwands für Bildung aus, ebenso Norwegen. In den übrigen drei europäischen Vergleichsländern beträgt der Anteil der Bildungsausgaben etwa ein Fünftel. Trotz des sehr hohen Anteils ist die Bedeutung der Bildungsausgaben in Japan seit 1973 noch gestiegen, ebenso — von niedrigerem Niveau — in der BRD und in Österreich.

Die Bedeutung der Gesundheitsausgaben ist in Europa — mit jeweils über 20% des öffentlichen Konsums — viel größer als in den USA und in Japan (6% bzw. 4%). In der BRD fließen sogar über 30% des öffentlichen Konsums in das Gesundheitswesen. In allen Ländern mit Ausnahme Japans ist der entsprechende Anteil seit 1973 gestiegen.

Ein Gefälle zwischen Westeuropa und den USA und Japan zeigt sich auch in der Bedeutung der Ausgaben für soziale Sicherheit und Wohlfahrt. Ihr Anteil ist in Schweden mit 16,5% am höchsten. Unter den europäischen Ländern hat Österreich mit über 6% des öffentlichen Konsums den niedrigsten Anteil. Allerdings ist zu berücksichtigen, daß bei den Sozialausgaben weniger der Verbrauch des Staates für Güter und Dienste als die Transferzahlungen von Bedeutung sind. Sie spielen vor allem in Österreich wegen der

Die *Nachfragewirkungen* des Bundeshaushalts 1985 werden durch den Vollzug nur geringfügig modifiziert, obwohl sich die Ausgaben etwas zu den nachfragewirksameren Komponenten verschieben. Das inlandwirksame Defizit wird daher heuer auch etwas höher sein als veranschlagt. Der Bund beansprucht 1985 das Produktionspotential etwa in dem Ausmaß wie ursprünglich bei Erstellung des Voranschlags geplant war. Der Anteil der inlandwirksamen Ausgaben am Produktionspotential liegt nach der gegenwärtig abschätzbaren Entwicklung bei 27,7% (nach dem Voranschlag wäre er bei 27,6% gelegen). Die inlandwirksamen Einnahmen betragen heuer voraussichtlich 24,1% des Produktionspotentials (gegen 24,3% im Voranschlag). Im Vergleich zu 1984 dürfte jedoch 1985 die Nachfragewirksamkeit des Bundeshaushalts zunehmen.

Veränderungen in den Aufgaben prägen Bundeshaushalt

Der Bundeshaushalt wird immer stärker von *längerfristigen* Einflüssen und Verschiebungen in der Aufgabenstruktur geprägt. Die "klassischen Funktionen" des Bundes (Hoheitsverwaltung, innere und äußere Sicherheit), aber auch die Bereitstellung von Infrastruktur (Straßen, sonstiger Verkehr) verliert an Bedeutung. Die Finanzierungen hingegen werden zunehmend wichtiger. Die Aufgliederung der Ausgaben des Bundes nach 17 Aufgabenbereichen läßt längerfristig diese Verschiebungen deutlich erkennen. Auf die Hoheitsverwaltung (ohne Finanzschuldenaufwand), innere und äußere Sicherheit, Straßen, sonstiger Verkehr und Bildung entfielen 1982 insgesamt noch 50,2% des gesamten Budgetvolumens. 1986

werden es hingegen nur noch 46,9% sein. Für Finanzierungen (Finanzschuldenaufwand, Industrie und Gewerbe, private Dienste, Land- und Forstwirtschaft) wurden 1982 18,9% der Gesamtausgaben verwendet, 1986 werden es bereits 22,5% sein. Dazu kommt, daß etwa bei den Ausgaben für Straßen die Überweisungen an Sondergesellschaften, die auch Finanzierungsausgaben sind, immer stärkeres Gewicht erhalten. Der Bund finanziert immer mehr Aktivitäten in öffentlichen Bereichen oder im privaten Sektor. Diese deutlichen Verlagerungen, die sich in den letzten Jahren sehr rasch vollzogen, beeinflussen die Wirkungen öffentlicher Haushalte und sind auch in der Beurteilung künftig stärker zu beachten. In diesem Zusammenhang sind zwei Aspekte wichtig. Zum einen lassen sich die Effekte der Finanzierungsausgaben viel schwerer abschätzen als bei den direkt nachfragewirksamen Ausgaben, die bei den klassischen Staatsfunktionen und in der Infrastruktur dominieren. Zum anderen verlaufen die Anpassungsprozesse langsamer, die zeitlichen Verzögerungen zwischen finanzpolitischer Entscheidung und Nachfrageeinflüssen einerseits und der Ausgabenwirksamkeit andererseits werden immer größer. Auch die Multiplikatoren werden geringer als früher. Um die gleichen Nachfrage- und Beschäftigungswirkungen zu erzielen, müßten daher, abgesehen von den Preis- und Produktivitätseffekten, mehr Mittel eingesetzt werden.

Zunehmende zeitliche Verzögerungen sind nicht nur bei den Ausgaben, sondern auch bei den Einnahmen, vor allem den Steuern zu beobachten³⁾. Sie schwächen daher auch die Wirksamkeit automatischer Stabilisatoren, die zudem durch Strukturfaktoren gedämpft werden. Sowohl die Verlagerungen auf der Ausgabenseite als auch die Entwicklungen im Steuersystem führen dazu, daß der Zusammenhang zwischen Bundeshaushalt und Konjunktur schwächer wird. Vor allem der Saldo reagiert auf die Konjunktur weniger stark als früher. Das erschwert eine automatische Budgetkonsolidierung im Aufschwung. Die stärkere Bedeutung längerfristiger Aspekte im Bundeshaushalt läßt sich auch im Entwurf zu einem neuen Haushaltsrecht erkennen, das eine Budgetprognose für vier Jahre vorsieht. In der Beschreibung und Beurteilung des jeweiligen Bundeshaushalts müssen die längerfristigen Aspekte gegenüber der Frage, ob ein Bundesvoranschlag restriktiv oder expansiv wirkt, stärker betont werden.

Der Bund wird 1986 das Produktionspotential der österreichischen Wirtschaft etwa gleich stark beanspruchen wie 1985, und die Entzugseffekte der Einnahmen werden ebenfalls etwa gleich stark sein wie im laufenden Jahr. Der Anteil der inlandwirksamen Ausgaben am Produktionspotential liegt 1986 bei

Übersicht 2

Ausgaben nach Aufgabenbereichen

	1982	1983	1984	1985	1986
	Erfolg	Erfolg	Erfolg	Schätzung	BVA
	In % der Gesamtausgaben				
Erziehung und Unterricht	9,0	8,7	8,6	8,3	8,2
Forschung und Wissenschaft	3,0	3,0	3,0	3,0	3,1
Kunst	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Kultus	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Gesundheit	0,8	0,8	0,8	1,0	1,1
Soziale Wohlfahrt	23,9	25,3	24,0	24,1	23,3
Wohnungsbau	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Straßen	4,5	4,0	3,9	3,8	3,4
Sonstiger Verkehr	20,2	19,8	19,4	18,7	19,0
Land- und Forstwirtschaft	2,5	2,7	2,7	2,9	2,6
Energiewirtschaft	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1
Industrie und Gewerbe	2,0	2,0	2,2	2,1	2,3
Öffentliche Dienstleistungen	1,7	1,7	1,8	1,8	1,7
Private Dienstleistungen	0,7	0,7	0,7	0,8	0,9
Landesverteidigung	3,6	3,9	3,6	3,7	3,6
Staats- und Rechtssicherheit	3,3	3,3	3,2	3,0	3,0
Übrige Hoheitsverwaltung	23,3	22,6	24,7	25,3	26,4
davon Finanzschuldenaufwand	13,7	13,0	15,3	14,6	16,7
Gesamtausgaben	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

³⁾ Lehner, G. 'Steueraufkommen und Konjunktur', WIFO-Monatsberichte 2/1984

Entwicklung der Industrierohstoffpreise HWWA-Index

	Gewicht	Index		Veränderung gegen die Vorperiode in %								1984 Ø	1985 ¹⁾ Ø
		1983 Ø	1984 Ø	I Qu	II Qu	III Qu	IV Qu	I Qu	II Qu	III Qu			
Industrierohstoffe	20.9	127.4	126.9	+ 2	0	- 5	- 5	- 4	+ 1	- 2		0	-10
Agrarische Rohstoffe	10.1	125.5	128.6	- 0	+ 2	- 1	- 8	- 8	- 2	- 0		+ 3	-15
Baumwolle	1.3			- 1	0	-18	- 2	0	- 1	- 9		- 3	-15
Sisal	0.1			- 1	0	+ 3	+ 1	0	- 2	- 5		+ 2	- 3
Wolle	0.7			+ 7	0	- 9	+ 2	- 9	- 4	+ 1		- 4	-15
Häute	0.7			0	- 4	+ 1	-20	-19	+24	+ 1		+19	-13
Schnittholz	2.9			- 1	+ 2	- 5	-10	-10	+ 3	- 6		- 5	-20
Kautschuk	0.8			- 2	0	-10	- 7	- 3	- 1	+ 2		-11	-15
Zellstoff	3.7			0	+10	0	- 7	- 8	-14	+ 7		+14	-13
NE-Metalle	6.1	145.0	135.8	+ 1	- 2	-10	- 1	+ 2	+ 5	- 5		- 6	- 4
Aluminium (free)	1.1			- 0	- 3	-16	- 1	- 1	- 2	- 7		- 7	-17
Blei (LME) ²⁾	0.3			+ 3	+ 6	- 3	- 6	-11	+ 1	+ 5		+ 4	-11
Kupfer (LME)	3.1			+ 2	+ 6	- 8	- 1	+ 5	+ 8	- 5		-13	+ 3
Nickel	0.6			- 1	+ 3	- 3	+ 1	+ 4	+10	- 9		- 1	+ 7
Zink (LME)	0.5			+16	+ 7	-15	- 5	+10	- 4	-13		+17	-13
Zinn (LME)	0.5			- 3	0	- 2	- 4	- 6	+ 9	+ 4		- 6	- 2
Eisenerz Schrott	4.7	108.3	111.5	+ 6	0	- 8	- 1	- 1	- 0	- 0		+ 3	- 7
Eisenerz	3.7			+ 2	0	- 5	- 1	- 3	+ 4	0		- 4	- 4
Stahlschrott	1.0			+19	0	- 7	- 2	+ 5	-14	- 2		+22	-15
HWWA-Index insgesamt ²⁾	100.0	209.3	205.0	0	0	- 2	- 1	- 2	- 1	- 1		- 2	- 4
ohne Rohöl	42.3	123.1	124.8	+ 1	+ 1	- 7	- 3	- 4	- 1	- 3		+ 1	-11

Q: HWWA-Institut für Wirtschaftsforschung, Hamburg und Arbeitsgruppe Rohstoffpreise der AIECE. Neuer Index: 1975 = 100, Dollarbasis, gewichtet mit den Rohstoffimporten der Industrieländer der Basisperiode. — ¹⁾ Prognose — ²⁾ London Metal Exchange. — ³⁾ Industrierohstoffe + Nahrungs- und Genußmittelrohstoffe + Energierohstoffe; zur Preisentwicklung der letzten beiden Rohstoffkategorien siehe Breuss F. "Die Konjunktur in den westlichen Industriestaaten" in diesem Heft, Übersicht 3.

der Preisverfall bei Baumwolle und Wolle (jeweils —15%) auf Grund der schwachen Nachfrageentwicklung der Textilindustrie in den westlichen Ländern. In der Saison 1984/85 erreichte die *Baumwoll*produktion mit 85 Mill. Ballen ein Rekordniveau, womit der Verbrauch um 15 Mill. Ballen übertroffen wurde. Verstärkt wurde das Überangebot durch den kräftigen Ausbau der Baumwollproduktion in China (27 Mill. Ballen 1984/85). Besonders unter Druck geraten die amerikanischen Baumwollproduzenten, die trotz laufender Subventionierungen nicht konkurrenzfähig sind. Bei *Wolle* hat sich der Produktionsrückgang gegenüber dem Vorjahr noch nicht in einer Stabilisierung der Preise niedergeschlagen. Auch die Abschwächung des australischen Dollars konnte die Nachfrage nicht ausreichend stimulieren. Die Preise für *Kautschuk* gehen heuer gleichfalls stark zurück (—15%). Die schlechte Konjunkturlage in der Automobilindustrie, die wieder zunehmende Konkurrenz des Synthesekautschuks sowie die angesichts des Überangebotes reduzierten Lager führten zu einer Verringerung des Nachfragewachstums auf nur mehr 3% (Nachfrage 1985 rund 4,4 Mill. t). Ein stärkerer Preisverfall konnte nur durch weitreichende Stützungskäufe im Rahmen des internationalen Naturkautschukabkommens (INRA) verhindert werden. Dieses Abkommen, das zu den "marktnahen" Abkommen zählt, sieht zwar Ausgleichslager von maximal 550 000 t vor; um jedoch weitere Interventionen zu vermeiden, wurde im August 1985, als das Lager auf 340.000 t stieg, der Interventionspreis um 3% ge-

senkt. Ein Preisrückgang von immerhin je 13% wird heuer für *Rindshäute* und *Zellstoff* erwartet. Bei *Rindshäuten* ist dies allerdings in erster Linie auf die Entwicklung im I. Quartal zurückzuführen, während besonders im II. Quartal die steigende Nachfrage nach Leder und Lederprodukten in den Industrieländern einen starken Preisanstieg (+24%) bewirkte. Die traditionellen Exporteure in den Entwicklungsländern versuchen ihrerseits in die Weiterverarbeitung dieser Rohmaterialien einzusteigen, wodurch das Angebot relativ verknappt wird. Bei *Zellstoff* setzte sich der starke Preisverfall des vergangenen Jahres im I. und II. Quartal 1985 fort. Obwohl seither die Nachfrage auf relativ hohem Niveau verharzt und die Produktion eingeschränkt wurde, konnten die Produzenten ihre Preise nicht anheben.

In der Untergruppe *Eisenerz und Schrott* sinkt der Preis für *Stahlschrott* vor allem auf Grund der schwachen Nachfrage der USA, Japans, Südkoreas und Venezuelas besonders stark (—15%). Auch die Preise für *Eisenerz* gehen zurück (—4%), einerseits infolge des sinkenden spezifischen Stahlverbrauchs, andererseits auf Grund des verstärkten Einsatzes von Elektrolichtbogenöfen gegenüber der traditionellen Produktionslinie Hochöfen-Stahlkonverter.

In der Untergruppe NE-Metalle ist der Preisrückgang mäßig (—4%). Seit dem III. Quartal zeichnet sich allerdings ein überdurchschnittlicher Preisverfall ab. Besonders schwach entwickelte sich der *Aluminium*-preis (—17%). Überkapazitäten, die im Zuge des Preisrückgangs ab dem II. Quartal 1984 aus dem