

Japan profitiert von solider Binnennachfrage

Ausblick

Konjunktur

- Der private Konsum erholt sich und wird durch die robuste Stellen- und Einkommensentwicklung gestützt.
- Die Unternehmensinvestitionen und Exporte sollte moderat zulegen. Letztere profitieren u.a. von einer steigenden Nachfrage aus den USA und dem Euroraum.
- Auch die Fiskalpolitik dürfte die Wirtschaft positiv beeinflussen.

Inflation

- Die Inflation hat ihr Hoch überschritten und dürfte weiter nach unten tendieren.

Geldpolitik

- Die Bank of Japan setzt ihre expansive Geldpolitik fort. Wir sehen Spielraum für eine moderate Straffung. Der Leitzins könnte in 12 Monaten auf 0% steigen.

Chancen/Risiken

Chancen

- Exporte nehmen aufgrund steigender globaler Nachfrage kräftiger zu.
- Inlandsnachfrage entwickelt sich stärker als erwartet.

Risiken

- Bank of Japan beendet Zinskurvensteuerung, was zu einem kräftigen Anstieg der Staatsanleiherenditen führen könnte.
- Chinas Wirtschaft wächst deutlich schwächer als erwartet.

Prognosen

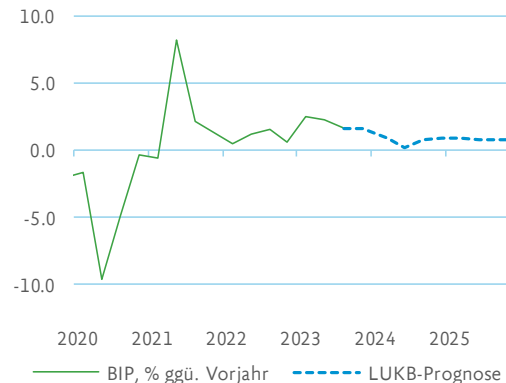
	2023e		2024e		2025e	
	LUKB	Konsens	LUKB	Konsens	LUKB	Konsens
BIP, real, % ggü. Vj.	1.7	1.9	0.7	0.8	0.8	1.0
Inflationsrate, %	3.1	3.2	1.8	2.2	0.5	1.7
Arbeitslosenquote, %	2.6	2.6	2.4	2.5	2.2	2.4

e = Prognose
Konsens = Durchschnitt der Prognosen anderer Institute

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

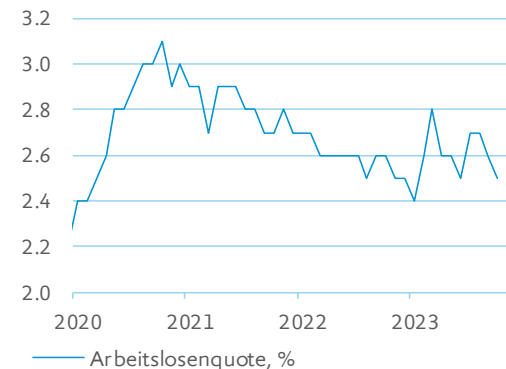
21.12.2023

Reales Bruttoinlandsprodukt



Die **Wirtschaft** erholt sich und profitiert vom positiven Konsum und von fiskalpolitischen Stimuli.

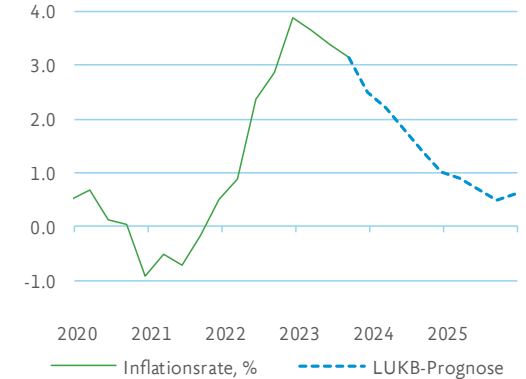
Arbeitslosenquote



Die **Arbeitslosenquote** bleibt niedrig. Positive Beschäftigungsaussichten stützen den privaten Konsum.

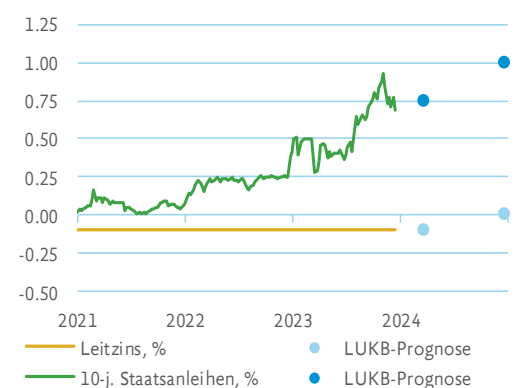
Quelle für alle historischen Werte: Datastream

Inflation



Die **Inflation** nimmt im Trend der kommenden Monate weiter ab.

Zinsen



Die Bank of Japan hält den **Leitzins** unverändert bei -0.1 % und setzt die Zinskurvensteuerung fort.