

Zinsprognose Schweiz

Ausblick (September 2023)

Konjunktur

- Die Industrie dürfte sich auch in den nächsten Monaten schwach entwickeln.
- Positive Impulse erwarten wir dagegen weiterhin vom Dienstleistungssektor.
- Dieser profitiert von positiven Konsumausgaben. Darüber hinaus stützt die gute Lage am Arbeitsmarkt.
- Die Inflation dürfte im Trend allmählich weiter zurückgehen.

Zinsen

- Die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat die Tür für weitere Anhebungen offen gehalten. Wir erwarten für September eine Erhöhung auf 2 %, vorausgesetzt die Wirtschaft entwickelt sich robust. Danach dürfte sie den Leitzins bis ins nächste Jahr unverändert lassen.
- Da wir mit einem baldigen Ende der Leitzinserhöhungen und einer Inflationsverlangsamung rechnen, erwarten wir für die Swap-Sätze einen leichten Rückgang in 12 Monaten.

Zinsprognose

| | Aktuell | Prognose | |
|---------------------|------------|--------------|---------------|
| | 12.09.2023 | in 3 Monaten | in 12 Monaten |
| Zinsen, in % | | | |
| Saron | 1.71 | 1.95 | 1.95 |
| Swap 3 Jahre | 1.77 | 1.80 | 1.60 |
| Swap 5 Jahre | 1.73 | 1.75 | 1.65 |
| Swap 10 Jahre | 1.77 | 1.80 | 1.70 |

(Swapsätze basierend auf Saron Overnight; Mittelkurse)

Konjunkturprognose

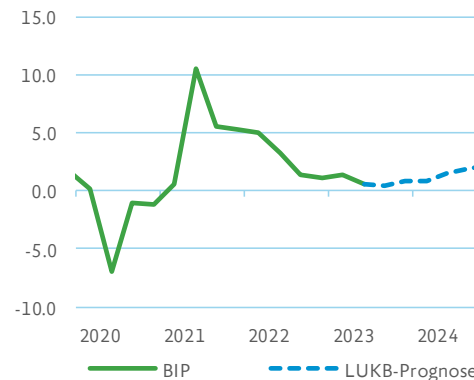
| | 2022 | 2023e | 2024e |
|-----------------------------------|------|-------|-------|
| BIP, real, % ggü. Vj. | 2.7 | 0.8 | 1.6 |
| Inflationsrate, % ggü. Vj. | 2.8 | 2.2 | 1.3 |

e = Prognose

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.

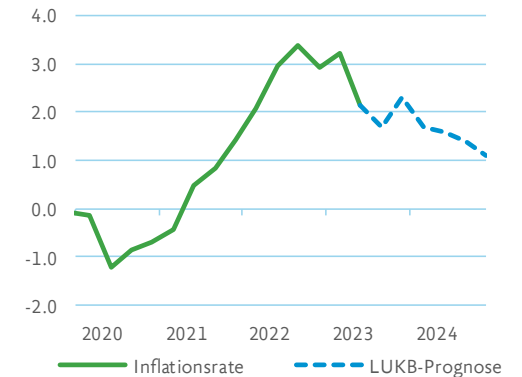
13.09.2023

Bruttoinlandsprodukt, % ggü. Vorjahr



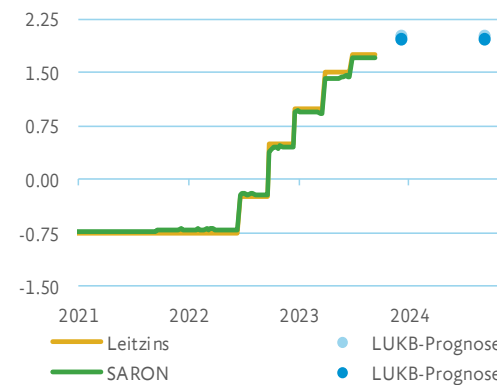
Die **Wirtschaft** verliert 2023 an Schwung. Für 2024 erwarten wir, dass sie wieder an Fahrt gewinnt.

Inflation, in % ggü. Vorjahr



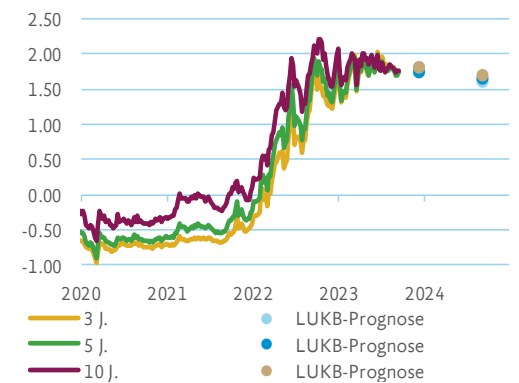
Energiepreisbedingt und aufgrund günstiger Basiseffekt erwarten wir einen weiteren Rückgang der **Inflationsrate**.

Geldmarktzinsen, in %



Die SNB dürfte den **Leitzins** auf 2 % erhöhen. Danach sollte sie ihn unverändert lassen.

Swap-Sätze, in %



Die **Swap-Sätze** dürften in den nächsten 12 Monaten leicht unter das aktuelle Niveau fallen.

Quelle für alle historischen Werte: Refinitiv