

Zinsprognose Schweiz

Ausblick (November 2022)

Konjunktur

- Die Wirtschaft dürfte im Winterhalbjahr an Dynamik verlieren.
- Vor allem die schwächere globale Nachfrage wird die Exporte belasten.
- Die Binnennachfrage sollte dagegen ein wichtiger Wachstumsträger bleiben.
- So erwarten wir u.a. wegen der Erweiterung der IT-Infrastruktur und der Automatisierung von Prozessen eine positive Investitionsnachfrage.
- Der private Konsum wird von der positiven Beschäftigungs- und Einkommensentwicklung gestützt. Die hohe Inflation dämpft den Konsum jedoch.

Zinsen

- Wir erwarten, dass die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Leitzins von aktuell 0.50 % weiter anheben wird. Für die nächsten 12 Monate rechnen wir damit, dass der Leitzins in der Spitze auf 1.50 % steigt.
- Für die 10-j. Swap-Sätze erwarten wir kurzfristig einen weiteren Anstieg in Richtung 2.1 %.

Zinsprognose

Zinsen, in %	Aktuell	Prognose	
	09.11.2022	in 3 Monaten	in 12 Monaten
Saron	0.45	1.00	1.50
Swap 3 Jahre	1.30	1.80	1.70
Swap 5 Jahre	1.50	1.90	1.80
Swap 10 Jahre	1.85	2.10	2.00

(Swapsätze basierend auf Saron Overnight; Mittelkurse)

Konjunkturprognose

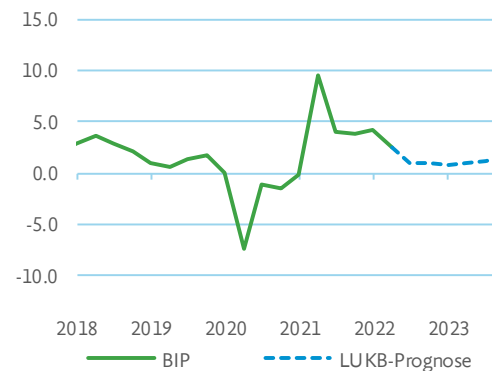
	2021	2022e	2023e
BIP, real, % ggü. Vj.	4.2	2.3	1.2
Inflationsrate, % ggü. Vj.	0.6	3.0	2.1

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.

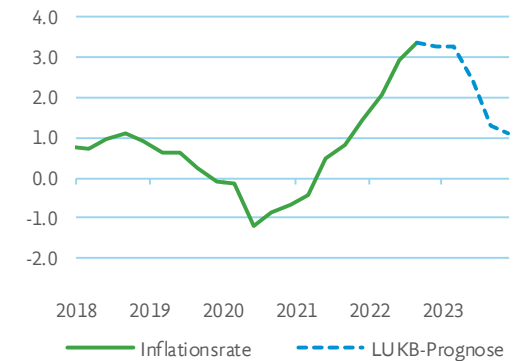
10.11.2022

Bruttoinlandsprodukt, % ggü. Vorjahr



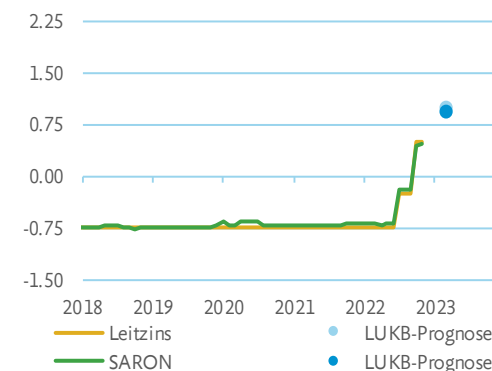
Die **Wirtschaft** verliert 2022 und 2023 an Schwung. Eine Rezession kann jedoch vermieden werden.

Inflation, in % ggü. Vorjahr



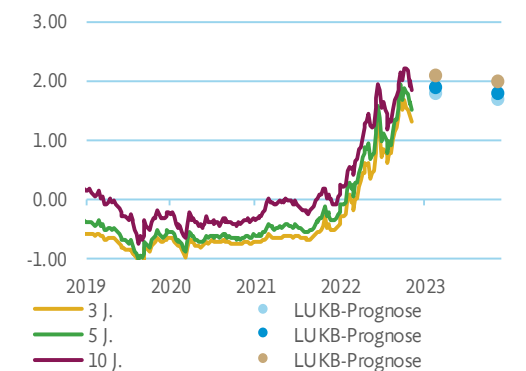
Die **Inflation** dürfte erst im Verlauf von 2023 zurückkommen, wenn Basiseffekte auslaufen.

Geldmarktzinsen, in %



Die SNB dürfte den **Leitzins** weiter anheben. In der Spitze sollte sie ihn auf 1.50 % erhöhen.

Swap-Sätze, in %



Wir erwarten, dass die SARON **Swap-Sätze** kurzfristig noch weiter steigen werden.

Quelle für alle historischen Werte: Datastream