

Japan verliert 2024 an Schwung

Ausblick

Konjunktur

- Der private Konsum dürfte sich dieses Jahr allmählich erholen, da sich u.a. die Einkommen inflationsbereinigt verbessern.
- Gleichzeitig sollten die Exporte vor allem von einer steigenden Güternachfrage aus den USA und Asien gestützt werden.
- Dämpfende Effekte gehen dagegen davon aus, dass die Investitionsnachfrage der Unternehmen noch verhalten ist.

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 lockere Geldpolitik rascher als angenommen.
- Chinas Wirtschaft wächst deutlich schwächer als erwartet.

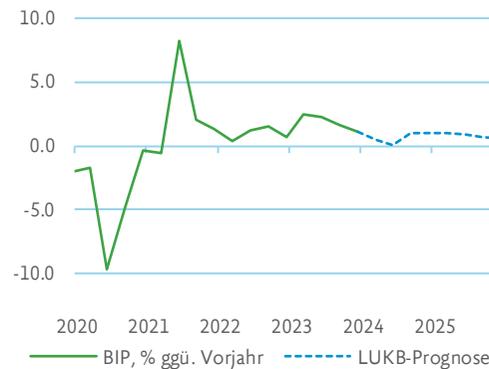
Prognosen

	2023e		2024e		2025e	
	LUKB	Konsens	LUKB	Konsens	LUKB	Konsens
BIP, real, % ggü. Vj.	1.9	1.9	0.6	0.7	0.8	1.1
Inflationsrate, %	3.3	3.2	1.8	2.2	0.8	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.

Reales Bruttoinlandsprodukt



Die **Wirtschaftsdynamik** verlangsamt sich 2024. Grund hierfür sind u.a. dämpfende Effekte von den Investitionen.

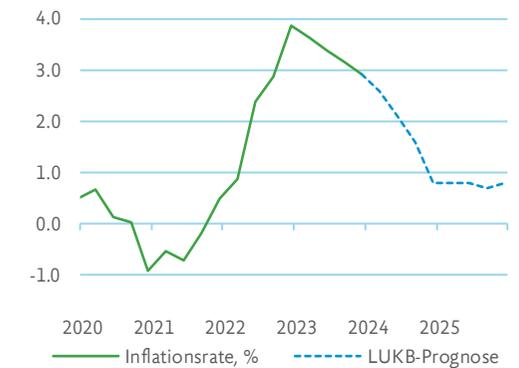
Arbeitslosenquote



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

Quelle für alle historischen Werte: Refinitiv

Inflation



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

Zinsen



Die Zentralbank dürfte den **Leitzins** im Prognoseverlauf nur leicht nach oben anpassen.