

# US-Konjunkturzug rollt langsamer

## Ausblick

### Konjunktur

- Der Gegenwind für die amerikanische Wirtschaft nimmt zu, insbesondere wegen der restriktiven Geldpolitik.
- Die Immobilienwirtschaft verliert bereits deutlich an Schwung.
- Der private Konsum wird noch von der positiven Beschäftigungs- und Einkommensentwicklung gestützt. Die gestiegene Inflation schmälert jedoch die Kaufkraft von Konsumenten und Unternehmen.

### Inflation

- Die Inflationsrate dürfte im Prognoseverlauf - auf hohem Niveau - zurückkommen.

### Geldpolitik

- Die Fed hat das Tempo der Zinsanhebungen erhöht. Auf Jahressicht erwarten wir, dass sie den Leitzins auf eine Bandbreite von 3.50 % bis 3.75 % anhebt.

## Chancen/Risiken

### Chancen

- Privater Konsum und Investitionen steigen kräftig an.

### Risiken

- Hohe Rohstoffpreise und steigende Zinsen dämpfen Hausbauinvestitionen.
- Kräftiger Renditeanstieg wegen steigender Inflationserwartungen.

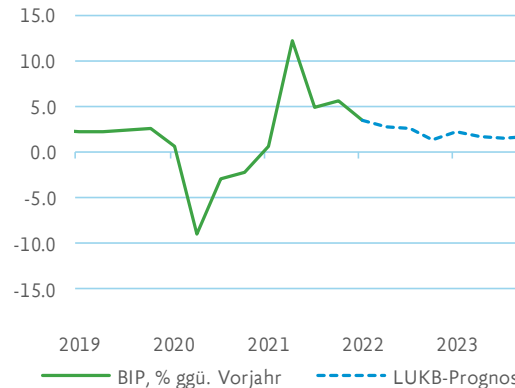
## Prognosen

	2021	2022e		2023e	
		LUKB	Konsens	LUKB	Konsens
<b>BIP</b> , real, % ggü. Vj.	5.7	2.6	2.1	1.8	1.3
<b>Inflationsrate</b> , %	4.7	8.3	7.9	4.3	3.6
<b>Arbeitslosenquote</b> , %	5.4	3.7	3.7	3.8	3.9

e = Prognose  
Konsens = Durchschnitt der Prognosen anderer Institute

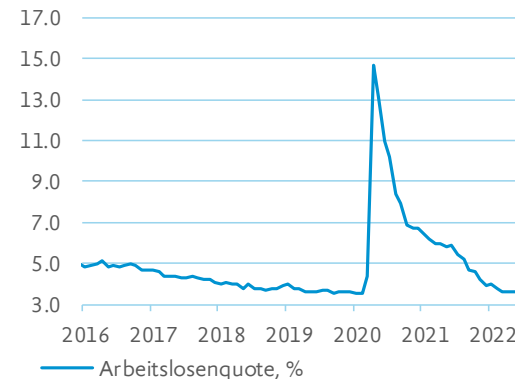
Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. 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



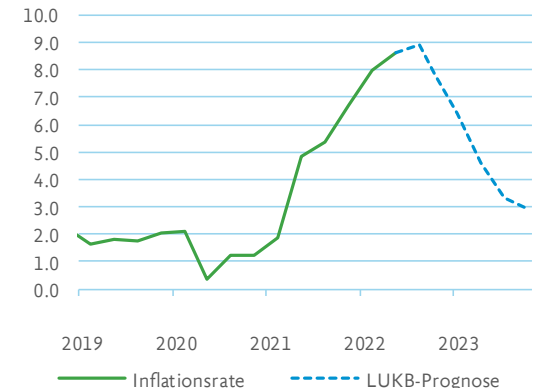
Die **US-Wirtschaft** verliert an Fahrt. Die kräftigen Leitzinsanhebungen bremsen die Wirtschaft deutlich ab.

## Arbeitslosenquote



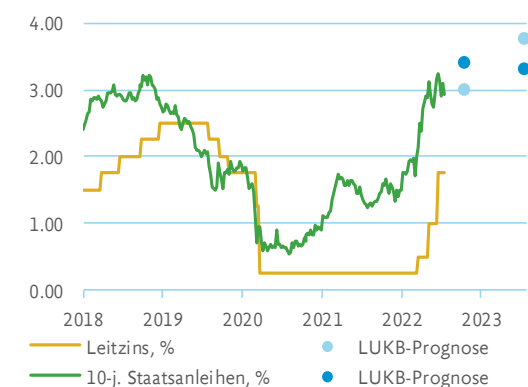
Die Arbeitsmarkterholung hält an, wobei die **Arbeitslosenquote** ihr Tief erreicht haben dürfte.

## Inflation



Basisbedingt und wegen Preisrückgängen bei einzelnen Kategorien dürfte die **Inflation** allmählich fallen.

## Zinsen



Die US-Notenbank dürfte den **Leitzins** in 12 Monaten auf 3.50-3.75 % anheben. Die Zinskurve dürfte invers werden.

Quelle für alle historischen Werte: Datastream