

Zinsprognose Schweiz

Ausblick (April 2025)

Konjunktur

- Die Exportdynamik dürfte wegen der höheren US-Zölle und einer moderateren globalen Nachfrage gebremst werden.
- Wichtige Wachstumsstütze sollte jedoch die Binnennachfrage bleiben. Der Konsum profitiert dabei von einer positiven Beschäftigungs- und Lohnentwicklung, auch wenn beide an Tempo einbüßen dürften.
- Die Inflation sollte 2025 im Mittel 0.3 % betragen und 2026 auf 0.8 % steigen.

Zinsen

- Die SNB dürfte den Leitzins bei 0.25 % belassen, vorausgesetzt die Inflation fällt nicht anhaltend und die Wirtschaft kühlt nicht deutlich ab.
- Die Swapsätze erwarten wir kurzfristig nahe den aktuellen Niveaus. Auf Jahressicht erwarten wir einen leichten Anstieg des 10-jährigen Swapsatzes auf 0.8 %.

Zinsprognose

Zinsen, in %	Aktuell	Prognose	
	10.04.2025	in 3 Monaten	in 12 Monaten
Saron	0.21	0.20	0.20
Swap 3 Jahre	0.06	0.10	0.30
Swap 5 Jahre	0.22	0.30	0.50
Swap 10 Jahre	0.53	0.60	0.80

(Swapsätze basierend auf Saron Overnight; Mittelkurse)

Konjunkturprognose

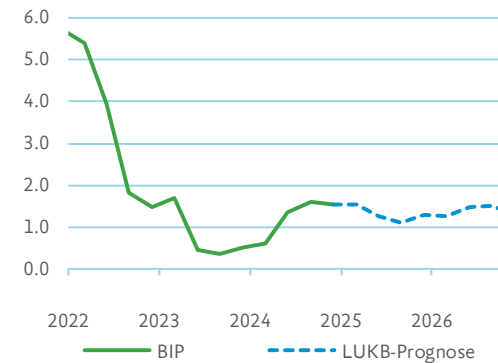
	2024	2025e	2026e
BIP, real, % ggü. Vj.	1.3	1.3	1.4
Inflationsrate*, % ggü. Vj.	1.1	0.3	0.8

e = Prognose; *Jahresdurchschnitt

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.

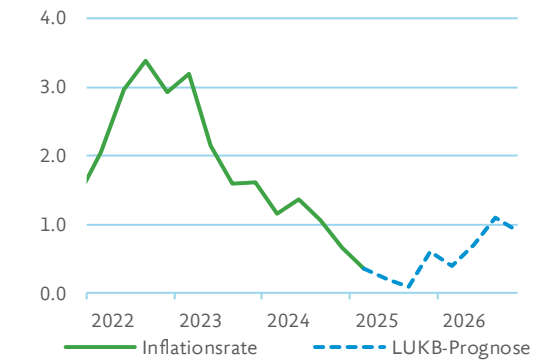
11.04.2025

Bruttoinlandsprodukt, % ggü. Vorjahr



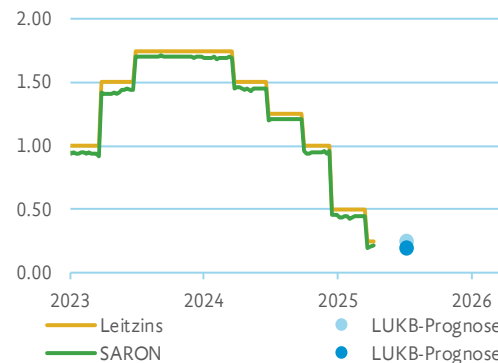
Die **Wirtschaft** wird von einer positiven Binnennachfrage gestützt.

Inflation, in % ggü. Vorjahr



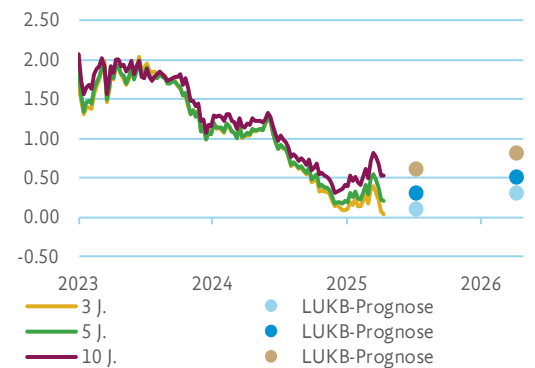
Die **Inflationsrate** sollte dieses Jahr im Durchschnitt 0.3 % betragen. 2026 dürfte sie auf 0.8 % steigen.

Geldmarktzinsen, in %



Die SNB hat den **Leitzins** zuletzt auf 0.25 % gesenkt. Sie dürfte ihn in den nächsten Monaten unverändert lassen.

Swap-Sätze, in %



Wir erwarten, dass die **Swap-Sätze** auf Jahressicht moderat steigen werden.

Quelle für alle historischen Werte: LSEG Datastream