

US-Konjunktur im Abwärtstrend.

Ausblick

Konjunktur

- Reale Wirtschaft wächst 2019 um 2.3% nach 2.9% in 2018. Für 2020 erwarten wir ein Wachstum von 1.8%.
- Beschäftigungs- und Lohnanstieg stützen privaten Konsum.
- Umfeld für Unternehmensinvestitionen bleibt positiv, jedoch nimmt die Unsicherheit wegen schwelender Handelskonflikte zu. Das dämpft die Investitionen.

Inflation

- Inflation nimmt wegen steigender Arbeitskosten und höherer Zölle auf Importe aus China zu.

Geldpolitik

- Fed hält Leitzinsen auf Jahressicht unverändert bei 1.50% bis 1.75%.

Chancen/Risiken

Chancen

- Positive Impulse durch expansive Fiskalpolitik.
- Einigung im Handelskonflikt.

Risiken

- Handelsstreit zwischen USA und China eskaliert.

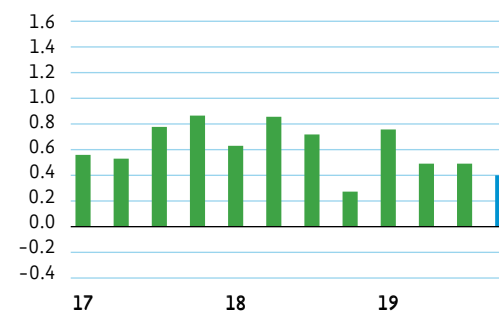
Prognosen

	2018	2019e		2020e	
		LUKB	Konsens	LUKB	Konsens
BIP, real, % ggü. Vorjahr	2.9	2.3	2.3	1.8	1.7
Inflationsrate, %	2.4	1.8	1.8	2.2	2.1
Arbeitslosenquote, %	3.9	3.7	3.7	3.5	3.7

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.

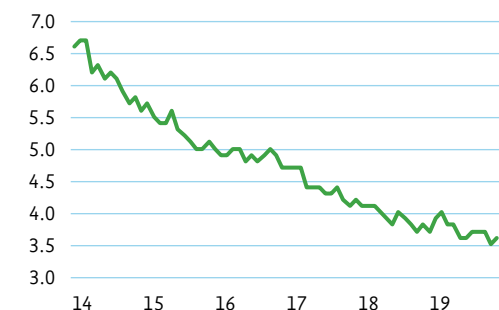
Reales Bruttoinlandsprodukt



- BIP, % ggü. Vorquartal
- LUKB-Prognose

US-Konjunktur verliert allmählich an Dynamik. Privater Konsum bleibt wichtigster Wachstumsträger.

Arbeitsmarkt



- Arbeitslosenquote, %

Arbeitslosenquote bleibt auf niedrigem Niveau. Grund hierfür sind u.a. demographische Entwicklungen.

Quelle für alle historischen Werte: Datastream

Inflation



- Inflationsrate, %
- LUKB-Prognose

Inflation nimmt tendenziell zu. Grund hierfür sind u.a. steigende Arbeitskosten und Mieten.

Zinsen



- 10-j. Staatsanleihen, %
- Leitzins, %
- LUKB-Prognose
- LUKB-Prognose

US-Notenbank senkt **Leitzinsen**. Daher sehen wir für die 10-jährigen Renditen kein Anstiegspotenzial.