

FED Zinsentscheid I 30.07.2025 I Notizen M.E.STUBENBÖCK

PRE-ENTSCHEIDUNG I DISKUSSION AUF BLOOMBERG TV

- ☐ 1-2 Zinssenkungen werden für 2025 noch erwartet → Eine Senkung kann gut begründet werden, eine 2. Zinssenkung muss besser begründet und mit einer einstimmigen Entscheidung getroffen werden (mann muss sich einfach ganz sicher sein)
- ☐ Zölle sind noch nicht im Markt angekommen, daher wissen wir im September sicher noch nicht mehr → Man müsste/muss abwarten und das ganze Bild zu sehen; wir werden es erst mit Ende des Jahres/Dezember 2025 sehen
- ☐ US-Firmen warten jetzt mal ab und schauen wie die Zölle auf sie wirken - darum werden nicht große Jobs ausgeschrieben, aber auch werden wenig Jobs gekündigt
- ☐ Einzel-Prognosen liegen derzeit weit auseinander, was zeigt, dass eine große Unsicherheit in den Szenarien der Analysten liegt

—

ZINSENTSCHEIDUNG

- ☐ Zinsen bleiben gleich
- ☐ Arbeitsmarkt immer noch solide
- ☐ Inflation bleibt etwas erhöht (in Güter und Dienstleistungen)
- ☐ 2 Gegenstimmen Waller+Bowman - zum ersten Mal seit 1993
 - ☐ Ist das ein politisches Zeichen an Trump? Waller als Nachfolger von Powell?
- ☐ 2. Jahreshälfte hat mehr Gegenwind, 1. Jahreshälfte war nur viel heiße Luft rund um die Zölle
- ☐ Keine Zinssenkungen in 2025 ist auch möglich, haben doch einige Analysen so in deren Prognosen
- ☐ Die Effekte der Zölle werden sich zuerst in der Inflation und dann in der Wirtschaft/ARLO widerspiegeln
- ☐ Zinsniveau ist moderat restriktiv

—

RELEVANTE FRAGEN DER JOURNALISTEN

- ☐ 01:13:57 I Inflationseffekt der Zölle und wie bzw. wann soll die FED reagieren?
- ☐ 01:24:28 I Was muss die FED sehen, damit Zinsen gesenkt werden können? Auf was schaut die FED in Bezug auf Inflationsentwicklung, um abzuwiegen, ob der Inflationseffekt nur „transitorisch“ ist?

—

POST-ZINSENTSCHEIDUNG I DISKUSSION AUF BLOOMBERG TV

- ☐ Arbeitsmarkt hat sich nicht groß verändert bzw. verschlechtert, daher ist der Fokus auf Inflation und diese ist etwas erhöht → daher Grund alles (moderat Zins-restriktiv)so zu

belassen wie es ist

☐ Der Markt preist nun weniger Zinssenkungen für 2025 ein