

FED Zinsentscheid | 28.01.2026 | Notizen M.E.STUBENBÖCK

PRE-DISKUSSION AUF BLOOMBERG TV

- ☐ Powell wird sagen: Wir sind Nahe von einem neutralem Zinsniveau, die FED ist gut positioniert
- ☐ Variablen für Zinsentwicklung
 - ☐ Arbeitsmarkt | Inflationsentwicklung | KI (Wirtschaftswachstum/Arbeitsmarkt bzw. Lohnentwicklung/Produktivität) | Immigration | Deglobalisierung (Weniger Migration/Handel)
- ☐ Schwacher US-Dollar hat nicht so großen Einfluss auf US-Inflation - das Thema ist/wäre für die EU/EURO relevanter
- ☐ Neue(r) FED-Chair ist noch nicht im Markt eingepreist
- ☐ Wir sind derzeit auf Zinssenkungs-Mood, aber wenn das Wachstum anzieht und die Inflation kommt/sind erhöht, kann das schnell auf Zinserhöhungs-Mood umschlagen

FED-ZINSENTSCHEIDUNG

- ☐ Zinsen bleiben gleich
- ☐ 10 für gleich lassen und 2 (Miran+Waller) für 25-PP Senkung
- ☐ Arbeitsmarkt stabilisiert sich, Inflation etwas erhöht
- ☐ Privater Konsum bleibt resistent
- ☐ Wachstumsaussichten haben sich verbessert
- ☐ FED ist laut Powell am oberen Ende von der Range von einem neutralen Zinssatz

Fragen der Journalisten

- ☐ 01:13:40 | Wurde über eine mögliche Zinssenkung heute bzw. im März gesprochen und unter welchen Voraussetzungen würde diese kommen?
- ☐ 01:15:05 | Sind die Zölle schon in der Wirtschaft bzw. in den Preisen angekommen?
- ☐ 01:17:02 | Sind die Risiken beider Mandate nur ausgeglichen?
- ☐ 01:18:45 | Risiko für Arbeitsmarktmandat immer noch größer?
- ☐ 01:23:40 | Frage zu Powells Anklage und Konsequenzen von einem möglichen Unabhängigkeitsverlust der FED

POST-DISKUSSION AUF BLOOMBERG TV

- ☐ Haben Miran+Waller nur für Senkung gestimmt, um Trump zu gefallen und für den FED-Chair nominiert zu werden

- ☐ Zinserhöhungen in 2026 hat keiner am Plan, aber sind natürlich aufgrund dem prognostizierten Wirtschaftswachstum und Inflation+ möglich
- ☐ Zinsperspektiven sind wieder offen, ohne eine aktuelle Übergewichtung von ARLO bzw. Inflationsrisiken bzw. ob es rauf oder runter geht, darum bleibt die FED wo sie ist