

FED I Zinsentscheid 12/06/24 I Notizen MES I BLOOMBERG

PRE-FED-Entscheid

- ☐ Inflation für Mai 2024 bleibt gleich (am gleichen Tag reingekommen), keine Steigerung mehr.
- ☐ Zinssenkungen 2024: 1-3 werden erwartet; realistisch 2.
- ☐ Q1/2024 war ein Ausreißer (u.a. in Bezug auf Inflation); der Bedenken/Angst einer Zinssteigerung jetzt weiter weg
- ☐ Keine eindeutige Meinung über Zinssenkungen in 2024 im FED-Committee (8#2,11#1,4der11 #0-Senkungen)
- ☐ 1995 war Soft-Landing erfolgreich, mit Zinssenkung den Druck von höheren Zinsen vom Markt genommen und dann hat man die Inflation runter kommen lassen - Konzept Neutraler Zinssatz

FED-Entscheid

- ☐ Inflation immer noch zu hoch, Arbeitslosigkeit steigt
- ☐ Inflationserwartung für 2024 bei 2,6% (März 2,4%), Kerninflation 2,8% (März 2,6%)
- ☐ Sicherer Inflationssenkungspfad hat sich in 2024 bis jetzt nicht bestätigt
- ☐ Aktuelle Zinshöhe zielführend um mit aktuellen Inflationsrisiken umzugehen

*Frage: Laut den aktuellen Zahlen sieht man in den Prognosen keinen Fortschritt bzw. eine schlechtere Erwartung, die Kerninflation runter zu bekommen, kann es dann nicht sein, dass man auch die Zinssenkungs-Prognosen falsch hat?

- ☐ Keine konkrete Aussage, würde aber die These der größeren Akzeptanz einer höheren Inflation unterstützen (nochmals bestärkt durch die zweite Frage des gleichen Journalisten)

Frage: Wenn Inflation weiter sinkt, ist im September erste Zinssenkung möglich?

- ☐ Keine konkrete Aussage, FED bleibt Daten-abhängig und entscheidet von Termin zu Termin

Frage: Was hat die erwartete Anzahl an Zinssenkungen in 2024 gesenkt?

- ☐ Hauptsächlich die Höhe Inflationserwartung Ende 2024

*Frage: Parameter-Prognosen für Ende 2024 haben sich fast nicht geändert, warum sind doch Zinssenkungen bzw. eine Zinssenkungen angedacht?

- ☐ Keine konkrete Aussage bzw. Strategie wie und warum sie was tut; FED muss sich



die Daten mit Vorsicht ansehen, um Aktionen zu setzen

Post-FED-Zinsentscheid

1 | Thema bei dieser FED-Zinsentscheidung: Haben die Committee-Mitglieder die CPI-Daten von heute Früh schon einkalkuliert oder nicht?

- ☐ Wenn ja, dann sind sie heute mehr restriktiv denkend als zuvor - negativ für Zinssenkungen; wenn nicht, waren die Prognosen/Aussagen heute zu restriktiv denkend - positiv für Zinssenkungen.
- ☐ Powell sagte nur, manche Committee-Mitglieder haben es einkalkuliert, mache nicht - generell aber nicht.

2 | Vorhersagen für 2025 können sich stark nach den Wahlen im November 2024 ändern, weil sich die Wirtschaft aufgrund gänderter Wirtschaftspolitik stark ändern könnte. Wird als Unsicherheitsfaktor für aktuelle Prognosen (auf alle Parameter) gesehen