

FED-Zinsentscheid I 18.12.2024 I Notizen M.E.STUBENBÖCK

PRE-Pressekonferenz I Bloomberg Diskussion

- ☐ USA mit weniger Wachstum in 2025 und somit mit Auswirkungen für die Weltwirtschaft - Zentralbanken bereiten sich darauf vor mit Zinssenkungen
- ☐ ARLO etwas niedriger als erwartet, Inflation mehr hartnäckiger als erwartet
- ☐ Neutraler Zinssatz; Markt sagt 4% - FED 3%
- ☐ Die große Frage ist, wie inflationär ist Trump bzw. seine Politik?

FED-PRESSEKONFERENZ

- ☐ PRESSRELEASE
 - ☐ 25% Zinssenkung
 - ☐ FED prognostiziert 2 Zinssenkungen in 2025 (im September 4 ZS)
 - ☐ GDP+, ARLO-, Inflation+ (2,5% anstatt 2,1% für 2025; 2,2% in 2026)
 - ☐ Frage: Warum hat die FED heute überhaupt heute gesenkt?
- ☐ PRESSEKONFERENZ
 - ☐ Arbeitsmarkt nicht mehr so angespannt und weniger Quelle von Inflation
 - ☐ 3,9% in END 2025, 3,4% in END 2026 Einschätzung der FED-Mitglieder im Durchschnitt
 - ☐ Neuer Zinssatz ist näher beim Neutralen Zinssatz, aber immer noch Restriktiv
 - ☐ Rekalibrierungsphase ist vorbei, neue Phase in der man etwas vorsichtiger ist

FRAGEN

Frage#1:

Warum heute gesenkt?

- ☐ Arbeitsmarkt kühlt immer noch ab, darum Zinssenkung um beide Mandate zu erfüllen.

Frage#2:

Wieviel von höherer Inflation ist Geldpolitik und wieviel Fiskalpolitik? (01:04:09)

GDP ist stärker wie gedacht, ARLO ist niedriger, Inflation ist höher. Unsicherheit über Inflation ist höher. Ein Teil davon ist auch Fiskalpolitik bedingt - ein paar Mitglieder rechnen das ein, manche nicht.

Frage#3:

Schließt die FED eine Zinserhöhung in 2025 aus? (01:45:05)

Kann nichts in dieser Welt ausschließen, ist aber aktuell nicht wahrscheinlich.

POST-Pressekonferenz I Bloomberg Diskussion

- ☐ Große Frage: Sind die höhere Inflation und weniger Zinssenkungen aufgrund Geldpolitik oder Fiskalpolitik bzw. TRUMP? Gehen wir weg von Data-Based-Decisions? Wie in 2016 mit TRUMP#1?
- ☐ Feststellung: FED ist nicht mehr so sicher über Inflationsentwicklung.
- ☐ Finanzmärkte: Haben nicht wirklich damit (FED Unsicherheit) gerechnet, gehen alle runter!