

FED-Zinsentscheid I 29.01.2025

PRE-Entscheidung I Bloomberg Diskussion

- ☐ Erwartung steuern die VWL (KI-Erwartungen → Tech-Aktien steigen, wenn 10% Autozölle kommen könnten → Autopreise steigen um 10%)
 - ☐ Renaissance von Erwartungskanal (in vielen Märkten)
- ☐ Zinssenkung - Stop - Zinssenkung - Stop: wie in den 70er
 - ☐ → Schadet der Wirtschaft → Schafft Volatilität
- ☐ Forward-Guidance fehlt bei der FED
- ☐ Alle Faktoren sind stabil → FED hat keinen Grund Zinsen zu senken
- ☐ Zinsen in der USA sind wahrscheinlich nicht mehr restriktiv!?
- ☐ USA Wirtschaft ist in einer guten Kondition und jetzt kommt Trump und will diesen weiter pushen; wie soll die FED das managen
- ☐ Zinserhöhung in 2025 stehen im Raum bei der Bloomberg-Diskussion

FED-Entscheidung

- ☐ Keine Zinssenkung - Inflation bleibt „somehow elevated“, d.h. kein Fortschritt bei Inflationssenkung
- ☐ Arbeitsmarkt hat abgekühlt, aber ist solide - ist aktuell keine Quelle von Inflation
- ☐ FED ist nicht in Eile, Zinsen zu senken

Fragestellungen von Journalisten:

01:10:38 I Hat die FED einen Plan wie es weitergeht? Unsicherheit größer als sonst?

01:25:04 I Wie weit entfernt ist der aktuelle Zinssatz vom Neutralen Zinssatz?

CONCLUSIO

- ☐ Zinssatz laut FED noch restriktiv, es gibt aktuell kein Grund diesen zu ändern, da aktuelle Zahlen in Richtung der beiden Ziele der FED gehen
- ☐ Fokus ist wieder mehr auf Inflation, nachdem der Arbeitsmarkt abgekühlt hat und solide läuft
- ☐ Was Trump bringt ist unsicher, daher keine antizipierten FED-Maßnahmen, nur datenbasierte Entscheidungen
 - ☐ → Birgt aber die größte Unsicherheit wie es wirklich weiter gehen wird