

Zinsprognose für Hypotheken (19. Dezember 2023)

Zinsprognose: 2024 werden sich die Leitzinsen in der Schweiz nicht ändern

Das Ende des Zinszyklus ist erreicht – die hohen Markterwartungen für schnelle Zinssenkungen dürften aber kaum erfüllt werden. Nationalbank hält SNB-Leitzins bei 1.75% stabil.

Die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat an ihrer geldpolitischen Lagebeurteilung am 14. Dezember 2023 beschlossen, den SNB-Leitzins unverändert bei 1,75 Prozent zu belassen. Die Sichtguthaben der Banken bei der SNB werden wie bisher bis zu einer bestimmten Limite mit dem SNB-Leitzins von 1,75 Prozent verzinst, oberhalb der Limite mit 1,25 Prozent.

Im letzten Quartal 2023 hat der Inflationsdruck in der Schweiz weiter nachgelassen. Im November 2023 lag die Teuerung nur mehr bei moderaten 1,4 Prozent. Besonders die geringere Teuerung im Tourismusbereich war für den Rückgang verantwortlich, aber auch Treibstoffe, Heizöl und Fruchtgemüse sind billiger geworden. Die SNB passt aufgrund dieser erfreulichen Entwicklung ihre Inflationsprognose für die kommenden Jahre leicht nach unten an. Die Schweizer Währungshüter prognostizieren nun eine Inflation von 1,9 Prozent für 2024 und 1,6 Prozent für 2025. Dies bedeutet, dass die Inflationsrate in der Schweiz dauerhaft innerhalb des von der SNB für Preisstabilität festgelegten Bereichs von 0 bis 2 Prozent liegen würde.

Die Schweiz verzeichnete im dritten Quartal 2023 ein moderates Wachstum des Bruttoinlandprodukts. Gemäss der SNB könnte das künftige Wachstum durch

die schwache Nachfrage aus dem Ausland und straffere Finanzierungsbedingungen in der Schweiz und international weiter negativ beeinträchtigt werden.

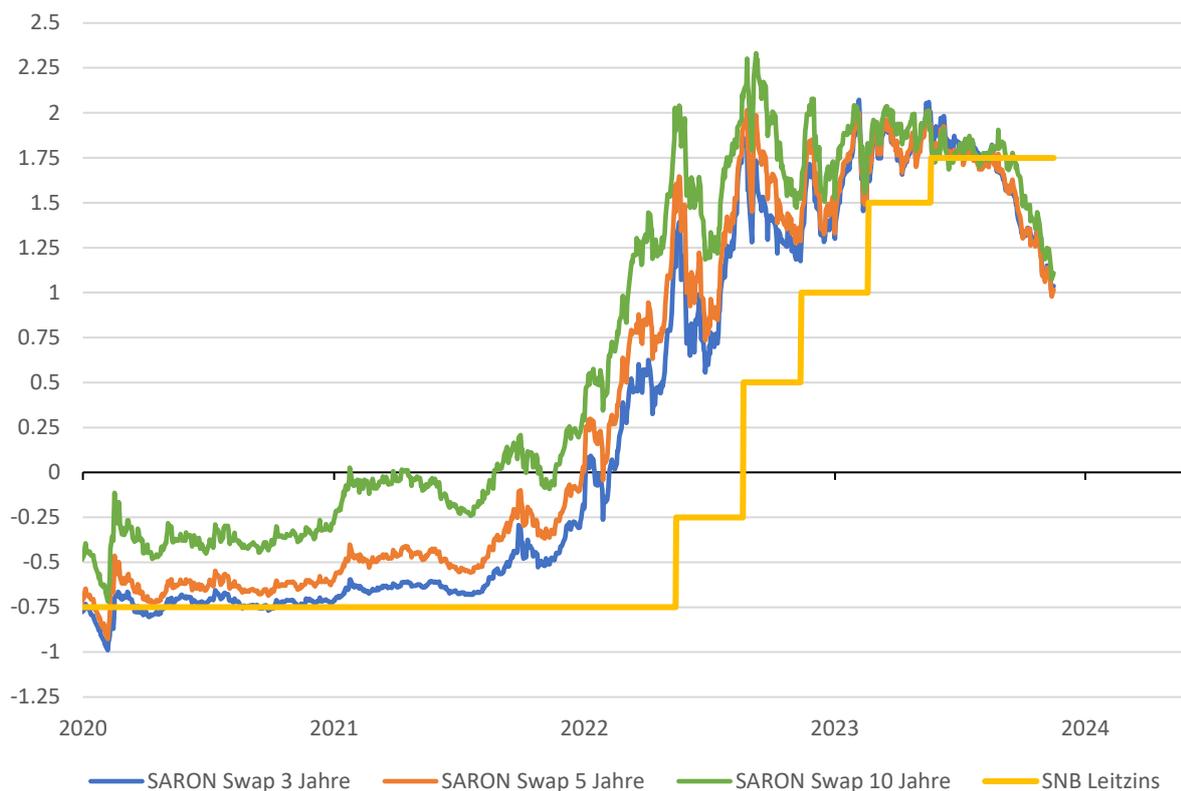
Aufgrund der sehr tiefen Arbeitslosenraten in der Schweiz, der insgesamt weiterhin soliden wirtschaftlichen Entwicklung und der aktuellen Inflationsprognose der SNB erwarten wir im kommenden Jahr 2024 keine Zinssatzsenkungen. Dies im Gegensatz zu den hohen Erwartungen vieler Marktteilnehmer, die bereits ab Mitte 2024 von einer ersten Senkung des SNB-Leitzinses um 25 Basispunkte ausgehen.

In der Vergangenheit haben wir immer argumentiert, dass eine Zentralbank in grösseren Zinszyklen denkt. Einzelne Zinsschritte sind deshalb eher weniger zu erwarten. Dies gilt insbesondere auch für die SNB. Die vom HBL Asset Management erwarteten unveränderten Leitzinsen für das kommende Jahr sollten in der Folge dazu führen, dass sich die stark inverse Zinskurve wieder etwas normalisiert und die Festhypotheken mit mittleren und langen Laufzeiten von den aktuellen Niveaus wieder leicht ansteigen werden. Kurzfristige Saron-Hypotheken dürften dagegen mehr oder weniger auf dem heutigen Niveau verharren.

Aktuelle Zinsprognose HBL Asset Management per 19. Dezember 2023

	Aktuell (19.12.2023)	In 3 Monaten	In 6 Monaten	In 12 Monaten
SARON Fixing	1.70%	1.70%	1.70%	1.65%
SARON Swap 3 Jahre	1.05%	1.30%	1.40%	1.50%
SARON Swap 5 Jahre	1.03%	1.35%	1.45%	1.55%
SARON Swap 10 Jahre	1.10%	1.45%	1.50%	1.60%

Langfristige Zinsentwicklung des SNB-Leitzinses und der CHF-SARON-Swapsätze in %



Disclaimer: Beim vorliegenden Dokument handelt es sich um Werbung. Die enthaltenen Angaben dienen ausschliesslich der Information. Sie werden ausserhalb einer allfälligen vertraglichen Beziehung mitgeteilt und begründen kein Vertragsverhältnis zur Bank. Die Informationen stellen keine Aufforderung oder Empfehlung bzw. kein verbindliches Angebot zur Beanspruchung einer Finanzdienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Namentlich stellen sie keine Anlageberatung dar, tragen keinen individuellen Anlagezielen Rechnung und dienen nicht als Entscheidungshilfe. Vielmehr sind die Informationen allgemeiner Natur und wurden ohne Berücksichtigung der Kenntnisse und Erfahrungen, der finanziellen Verhältnisse und Anlageziele sowie der Bedürfnisse des Lesers dieses Dokuments erstellt. Die Informationen wurden sorgfältig und nach bestem Wissen zusammengestellt. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Korrektheit, Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben kann jedoch nicht übernommen werden. Jegliche Haftung für Schäden, die sich aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben, wird abgelehnt. Wer die Informationen nutzt, trägt dafür selbst die volle Verantwortung. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Darüber hinaus ist die vergangene Performance eines Finanzinstrumentes kein verbindlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Im Weiteren wird auf die Broschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» verwiesen, welche Sie auf unserer Website herunterladen können. Dieses Dokument ist nicht für die Verbreitung an oder die Nutzung durch Personen bestimmt, die Jurisdiktionen unterstehen, nach welchen die Verbreitung, Veröffentlichung, oder Bereitstellung der Informationen rechtswidrig ist, namentlich zufolge Nationalität, steuerlichen Ansässigkeit oder Wohnsitz.

HBLASSET
MANAGEMENT



Hypothekbank
Lenzburg