



Luzerner
Kantonalbank

Market Update

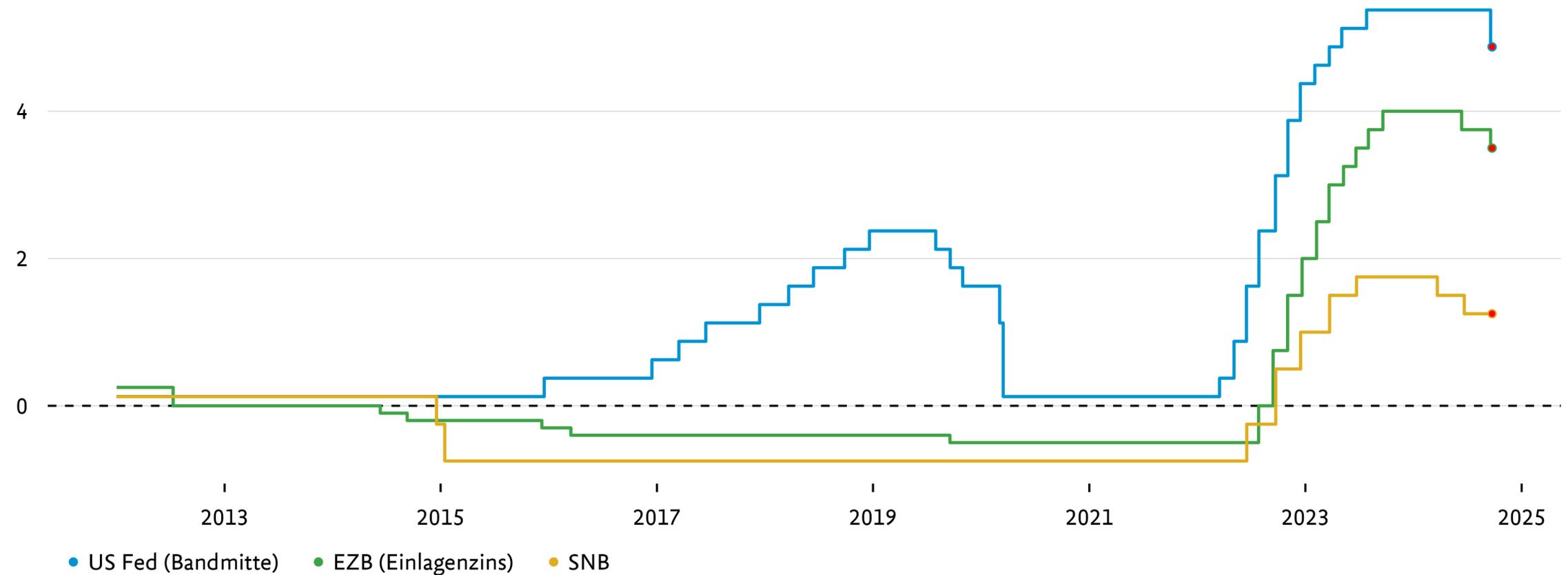
Leitzinssenkungen und US-Wahlen im Fokus

03. Oktober 2024

Notenbanken senken Leitzinsen wieder

Leitzinsen in ausgewählten Ländern

%



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Sep 2024

Wachstumsaussichten sind intakt

LUKB-Prognosen

| | BIP, real, % ggü. Vorjahr | | | Inflationsrate, % | | |
|------------------------|---------------------------|-------|-------|-------------------|-------|-------|
| | 2023 | 2024e | 2025e | 2023 | 2024e | 2025e |
| Industrieländer | | | | | | |
| Schweiz | 0.8 | 1.6 | 1.7 | 2.1 | 1.2 | 1.0 |
| Euroraum | 0.5 | 0.9 | 1.8 | 5.4 | 2.3 | 2.0 |
| UK | 0.1 | 1.1 | 1.8 | 7.3 | 2.6 | 2.6 |
| USA | 2.5 | 2.5 | 2.0 | 4.1 | 3.0 | 2.2 |
| Japan | 1.8 | 0.2 | 1.1 | 3.3 | 2.3 | 1.4 |
| Schwellenländer | | | | | | |
| Brasilien | 2.9 | 3.0 | 2.1 | 4.6 | 4.2 | 4.0 |
| China | 5.2 | 4.8 | 4.1 | 0.3 | 0.4 | 1.2 |
| Indien | 7.8 | 6.8 | 7.0 | 5.7 | 4.8 | 4.7 |
| Russland | 3.2 | 3.9 | 1.7 | 5.9 | 8.0 | 6.3 |
| Welt | 3.0 | 2.9 | 2.7 | | | |

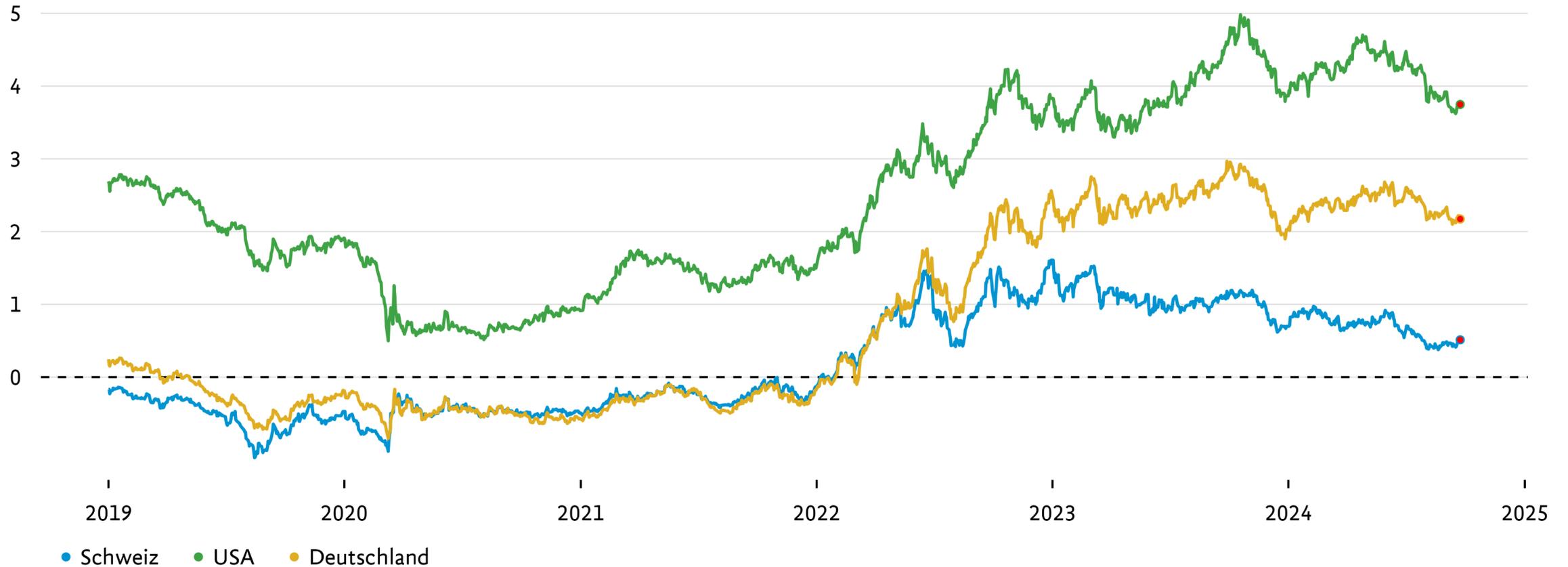
e = Prognose

Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv

Renditen vor allem im Ausland interessant

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen ausgewählter Länder

%



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Sep 2024

Bevorzugte Sektoren



- Grundstoffe



- Finanzwesen

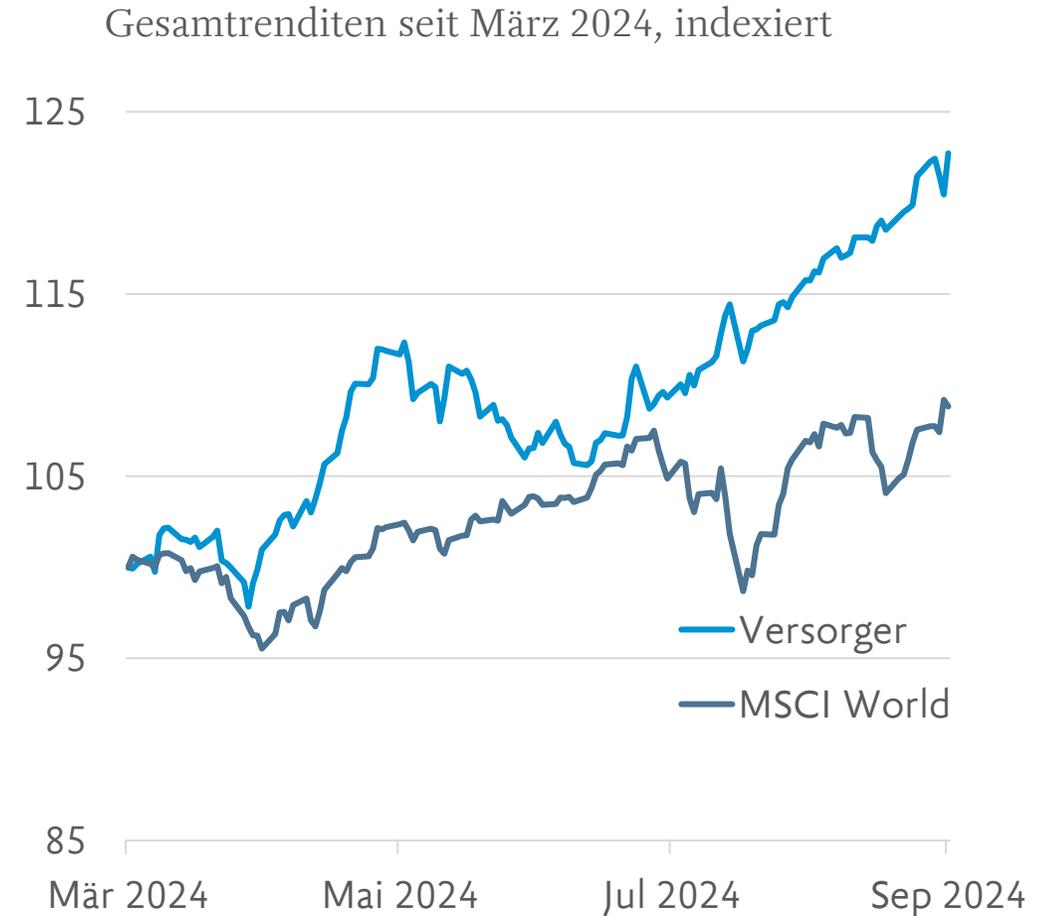


- Versorger



Sektor Versorger

- stabile Erträge im regulierten Geschäft
- erhöhter Energiebedarf
- sinkende Zinsen
- hohe Dividendenrenditen



Quelle: Datastream

Anlagepolitik Q4/2024 erschienen



- **Aktien** leicht übergewichten
Fokus: Schweiz, UK, Pazifik, Schwellenländer
- **Obligationen** leicht untergewichten
Fokus: Anleihen aus USA und Schwellenländern
- **Schweizer Immobilienfonds bevorzugen**
- **Gold, Rohstoffe und internationale Immobilienaktien**
gemäss Anlagestrategie gewichten
- **Liquidität** tiefer gewichten

Ölpreis und Goldpreis

Goldpreis über die letzten 5 Jahre

USD

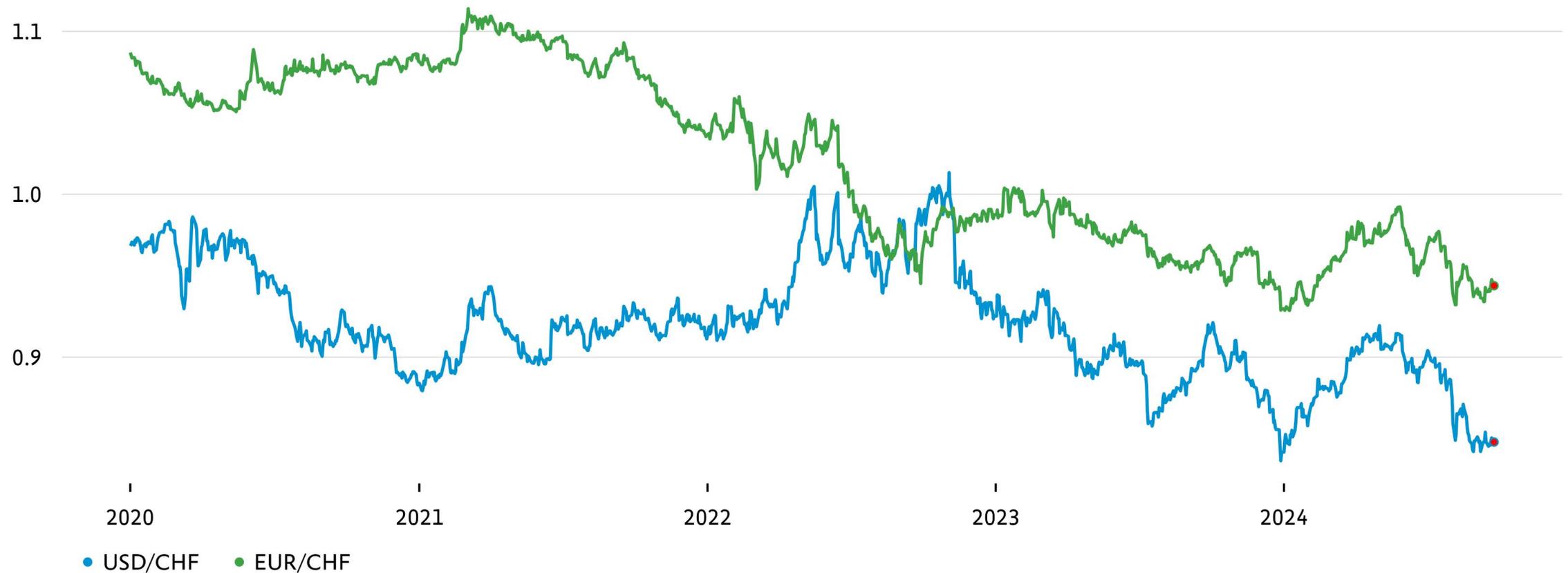


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 25 Sep 2024

Euro und US-Dollar mit Abgaben zum Franken

EUR und USD zum Franken

Franken je 1 EUR bzw. 1 USD



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Sep 2024

Disclaimer

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

© 2024 Luzerner Kantonalbank.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.