

Makro 2/2024:

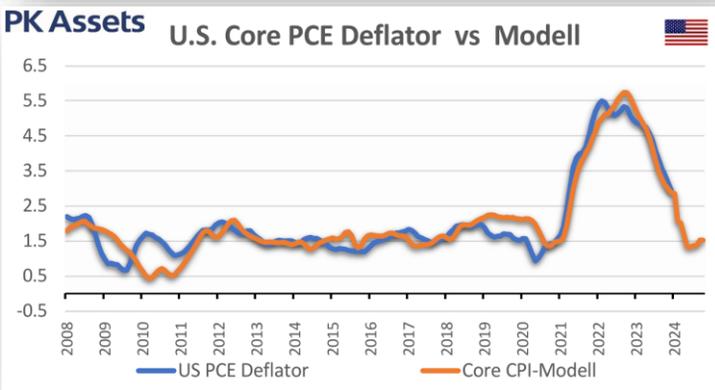
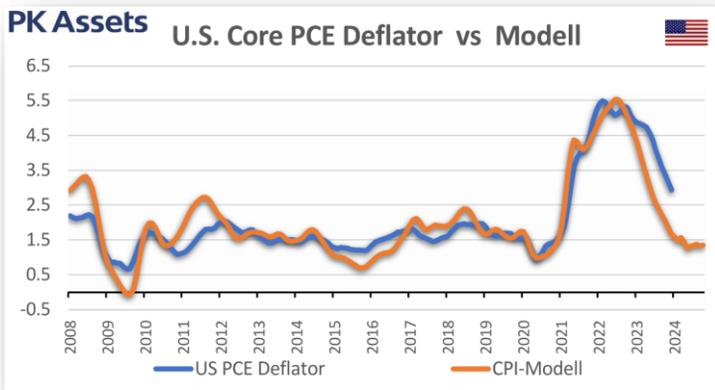
Finanzmodelle

Was passiert mit dem
U.S. Core PCE Preisindex
in den kommenden
Monaten?

PK Assets AG Egglirain 22, Postfach 251, 8832 Wilen

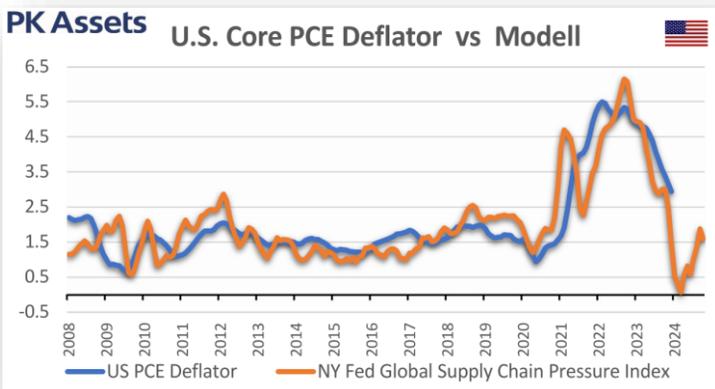
+41 (0)44 787 80 20 www.pkassets.ch

Modell-Bausteine für die U.S. Core PCE-Teuerung



„Gemäss unseren CPI-Modellen fällt das Core CPI im Sommer unter die 2%-Marke; Wildcard sind die Lieferketten“

Horizont: 9 Monate



Das Core PCE ist das präferierte Inflationsmass für das Fed: Was sagen

a) Unsere Modelle für CPI und Core CPI

- Unser breites Modell für das Total CPI impliziert ein Rückgang des PCE Core auf ein Niveau unterhalb des Zentralbank-Ziels von 2.0%
- Auch das Modell für das Core CPI impliziert Werte im Sommer von unterhalb der 2%-Marke
- Die Korrelationen sind nicht komplett, aber brauchbar
- Im Gegensatz zum CPI werden im Core PCE die Wohnkosten tiefer gewichtet

b) Lieferketten

- Die Lieferketten haben sich zunächst komplett beruhigt, dies sorgt bis Mitte Jahr für Disinflation, und dann könnte ein leichtes Aufflackern entstehen, je nachdem wie sich die Krise am Roten Meer entwickelt

Wir freuen uns auf Ihr Feedback auf j.lutz@pkassets.ch

und:

Besuchen Sie uns auf www.pkassets.ch