

Anlageinformation



Unsere Region. Unsere Bank.

Wirtschaft und Finanzmärkte

Der Höhepunkt der handelspolitischen Unsicherheiten dürfte hinter uns liegen. Der nachlassende Inflationsdruck und die Lockerung der Finanzierungsbedingungen werden im Laufe des Jahres zu einer höheren Auslastung der Wirtschaft führen. Auch die Schweiz profitiert von einer stabileren Weltkonjunktur. Für das Jahr 2026 rechnen wir mit einem insgesamt moderaten Wirtschaftswachstum.

Die Zuversicht in die gewinnbringenden Anwendungen im Bereich der künstlichen Intelligenz ist gerechtfertigt und wird auch 2026 ein wichtiger Treiber für die Wirtschaft und die Finanzmärkte bleiben. Trotz Herausforderungen wie dem steigenden Strombedarf bieten neue Arbeitsmethoden und der Ausbau der Infrastruktur auch Investitionschancen. Regionen, die sich in einer Modernisierungsphase befinden, profitieren am stärksten von dieser Aufbruchstimmung.

Die globalen Anleiherenditen liegen über den Inflationserwartungen und signalisieren eine positive Konjunkturerwartung. Im Ausland hat sich ein höheres Renditeniveau etabliert. Wir erwarten keine aggressiven und konjunkturstützenden Zinssenkungen. Die Zentralbanken werden, wenn nötig, schrittweise und vorsichtig vorgehen. Das Kurspotenzial von Fremdwährungsanleihen ist daher begrenzt. Die Renditen sind zwar attraktiver als in der Schweiz. Die Volatilität der Wechselkurse muss jedoch genau beobachtet werden.

An den Aktienmärkten deuten die hohen Bewertungen auf ein moderates Kurspotenzial im Jahr 2026 hin. Eine weitere Herausforderung ist die hohe Marktkonzentration von US-Technologieaktien am globalen Aktienmarkt. Dies kann jedoch durch eine disziplinierte Diversifikation über alle Anlageklassen, Regionen und Sektoren hinweg ausgeglichen werden. Zudem sollten auch andere Sektoren sowie weniger kapitalisierte Unternehmen von breiteren KI-Anwendungen, geordneteren Handelsbeziehungen mit den USA und günstigeren Finanzierungsbedingungen profitieren.

In diesem Sinne wünsche ich Ihnen frohe Festtage und weiterhin viel Erfolg.

Prognosen Zinsen und Währungen

	Aktuell	in 3 Monaten	in 12 Monaten
Leitzinsen			
CHF	0.00	0.00	0.00
EUR	2.00	2.00	2.00
GBP	4.00	3.50	3.50
USD	4.00	3.75	3.25
Rendite Staatsanleihen 10 Jahre			
CHF	0.20	0.20	0.40
EUR	3.00	3.00	3.00
GBP	4.50	4.30	4.00
USD	4.00	3.90	3.80
Wechselkurse zu CHF			
EUR	0.93	0.93	0.93
GBP	1.07	1.04	1.05
USD	0.81	0.79	0.78

Quelle: Zürcher Kantonalbank

BBO Bank Brienzen Oberhasli AG

033 952 10 50

www.bbobank.ch

Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einer Anlageentscheidung sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen.