

S

E

T

A

R

A

D

E

## Zinsübersicht Schweiz

Mai 2019

Die Liborsätze haben sich bis Ende Mai nur marginal verändert. Eine grössere Bewegung ist hingegen bei den Swapsätzen feststellbar, wo insbesondere diejenigen mit längeren Laufzeiten noch tiefer ins Minus abrutschten. Der 10-jährige Swapsatz fiel damit zum zweiten Mal in diesem Jahr (zuletzt war dies Ende März der Fall) unter die Null-Marke, wenn nun auch deutlich tiefer als am Ende des ersten Quartals. Auch wenn sich dieser noch nicht in demselben Ausmass wie Mitte 2016 im negativen Bereich befindet, hat sich der Abwärtstrend verstärkt.

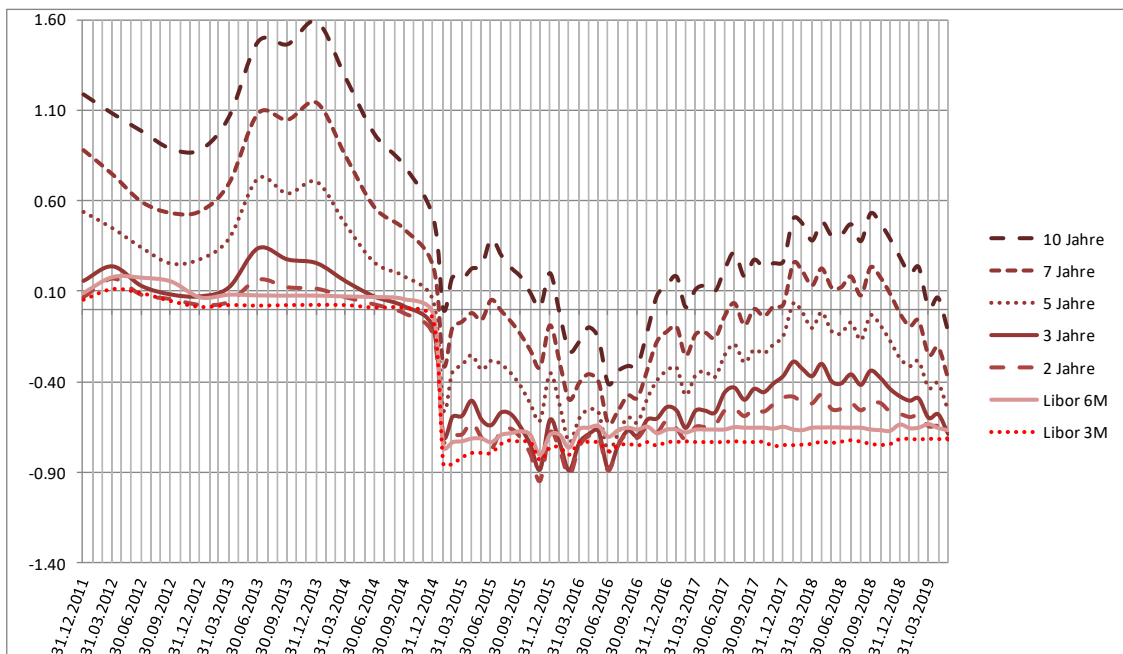
### 1. Indikative Festhypothekensätze (in %) diverser Finanzinstitute (Angaben ohne Gewähr)

Laufzeit	CS	BKB	WIR Bank	Allianz	Laufzeit	CS	BKB	WIR Bank	Allianz
Libor 3M	1.14	-	-	-	6 Jahre	1.05	1.06	1.17	0.80
2 Jahre	1.05	1.03	1.13	0.75	7 Jahre	1.06	1.07	1.16	0.80
3 Jahre	1.07	1.04	1.13	0.75	8 Jahre	1.11	1.10	1.18	0.85
4 Jahre	1.07	1.04	1.13	0.75	9 Jahre	1.11	1.15	1.25	0.95
5 Jahre	1.06	1.05	1.12	0.75	10 Jahre	1.20	1.21	1.24	1.00

### 2. Libor- und Swapsätze

Datum	Libor 3M	Libor 6M	2 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
31.05.2019	-0.71	-0.66	-0.72	-0.69	-0.56	-0.39	-0.12
30.04.2019	-0.71	-0.65	-0.65	-0.58	-0.41	-0.21	0.06
31.03.2019	-0.71	-0.63	-0.65	-0.60	-0.43	-0.25	0.01
28.02.2019	-0.72	-0.65	-0.59	-0.49	-0.28	-0.06	0.23
31.01.2019	-0.71	-0.65	-0.60	-0.51	-0.31	-0.10	0.20
31.12.2018	-0.71	-0.63	-0.58	-0.48	-0.27	-0.02	0.29
30.09.2018	-0.74	-0.66	-0.52	-0.34	-0.03	0.23	0.53
30.06.2018	-0.73	-0.65	-0.55	-0.41	-0.13	0.12	0.41
31.03.2018	-0.74	-0.65	-0.52	-0.37	-0.10	0.13	0.38
31.12.2017	-0.75	-0.65	-0.49	-0.37	-0.14	0.03	0.27
31.12.2016	-0.73	-0.66	-0.61	-0.54	-0.34	-0.13	0.13
31.12.2015	-0.76	-0.69	-0.68	-0.61	-0.35	-0.09	0.20
31.12.2014	-0.06	-0.03	-0.15	-0.11	0.05	0.23	0.50
31.12.2013	0.02	0.08	0.11	0.25	0.71	1.14	1.59
31.12.2012	0.01	0.07	0.02	0.07	0.28	0.54	0.88

### 3. Langfristige Entwicklung der Zinsen



#### Unsere Meinung

Die Finanzierungskosten für Wohneigentum sind in der Schweiz auf rekordtiefen Niveaus angelangt. Verglichen mit den Richtsätzen des vorhergehenden Berichts wurden die Hypothekenzinssätze teils merklich nach unten korrigiert. Anpassungen um 15 Basispunkte waren insbesondere bei langlaufenden Hypothekarschulden keine Seltenheit: Mittlerweile kann ein Hauseigentümer eine 10-jährige Festhypothek für rund 1% abschliessen. Der Rückgang kann vor allem auf die im Mai gesunkenen Refinanzierungskosten (Swapsätze) zurückgeführt werden. Generell hat sich der Trend zu tieferen Zinsen seit Ende Februar 2019 verstärkt (siehe hierzu die Grafik auf S. 2). Die Rendite 10-jähriger Eidgenossen (Schweizer Staatsanleihen) erreichte anfangs Monat bei -0.52% gar ein Dreijahrestief. Äusserungen der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie der US-Notenbank (Fed) schürten die Erwartungen der Marktteilnehmer eines tief bleibenden Zinsumfelds. Mitte dieser Woche hat US-Notenbankchef Jerome Powell die Tür für eine Zinssenkung geöffnet. An den Märkten wird mittlerweile fest damit gerechnet, dass die US-Notenbank spätestens im Dezember, womöglich bereits im Sommer die Zinsen senkt. Ein ähnliches Vorgehen könnte demnach auch die EZB anstreben. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) bleibt weiterhin im Korsett der EZB gefangen. Aufgrund dessen erwarten wir weiterhin eine rekordtiefe Zinslandschaft, wobei die SNB die Negativzinsen gar noch verschärfen könnte.

Verfasser: Rafael Strub

Erstellungsdatum: 6. Juni 2019

KEY ADVISORS AG, Aeschengraben 9, CH-4051 Basel, Tel: 061 226 20 35, [www.keyadvisors.ch](http://www.keyadvisors.ch)

Der vorliegende Bericht wurde von der KEY ADVISORS AG erstellt und dient der Information an Kunden sowie andere interessierte Kreise. Sämtliche im Bericht enthaltenen Informationen basieren auf den von Firmen und Banken zur Verfügung gestellten Unterlagen oder Informationen. Sie wurden mit grösstmöglicher Genauigkeit recherchiert und aufbereitet. Trotzdem können Fehler, Falschangaben, oder Missverständlichkeiten nicht ausgeschlossen werden. Unsere Einschätzungen und Beurteilungen wurden so umsichtig wie möglich erstellt; sie bieten aber keine Gewähr für eine identische zukünftige Entwicklung. Die KEY ADVISORS übernimmt daher keine Garantie und keine Haftung für die Richtigkeit der in dieser Publikation vermittelten Informationen.