
Wirtschaftslage und Geldpolitik der SNB

Martin Schlegel
Präsident des Direktoriums
Schweizerische Nationalbank

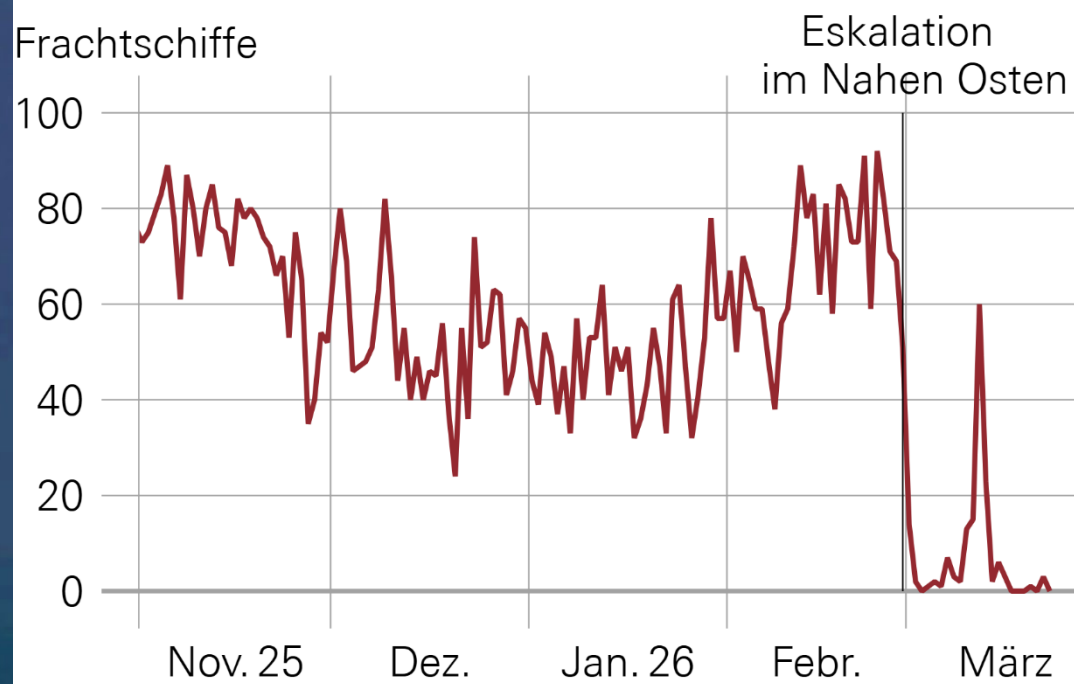
III. Veranstaltung Zürcher Volkswirtschaftliche Gesellschaft
Zürich, 24. März 2026

SCHWEIZERISCHE NATIONALBANK
BANQUE NATIONALE SUISSE
BANCA NAZIONALE SVIZZERA
BANCA NAZIUNALA SVIZRA
SWISS NATIONAL BANK



SCHIFFSDURCHFARTEN DURCH DIE STRASSE VON HORMUS

Täglich

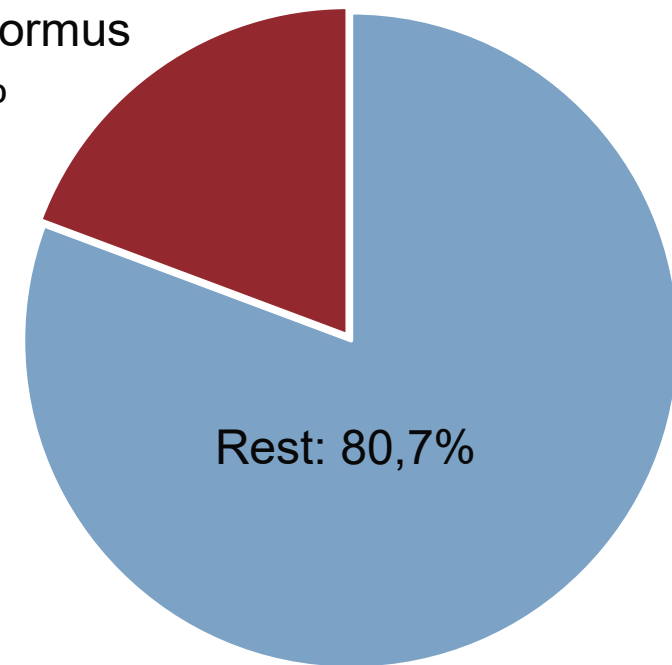


Quelle: LSEG

Globale Erdölversorgung

2025

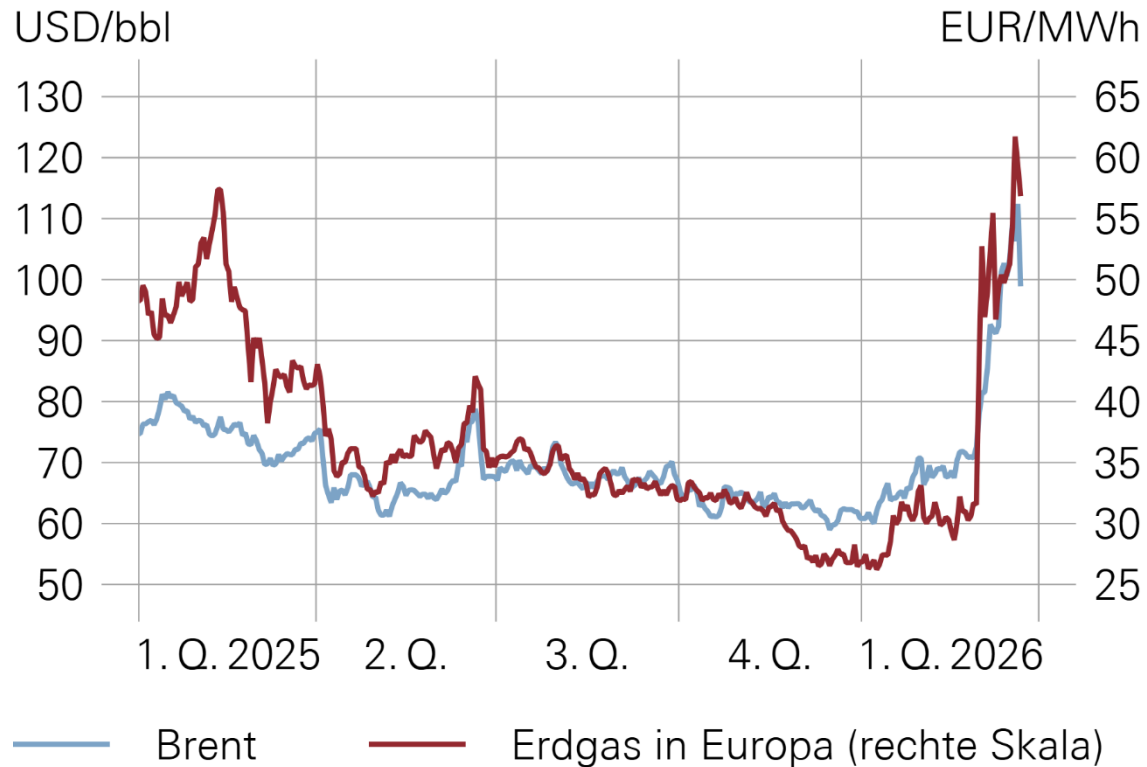
Transport via Strasse von Hormus
19,3%



Quelle: IEA

Anstieg der Energiepreise und erhöhte Unsicherheit

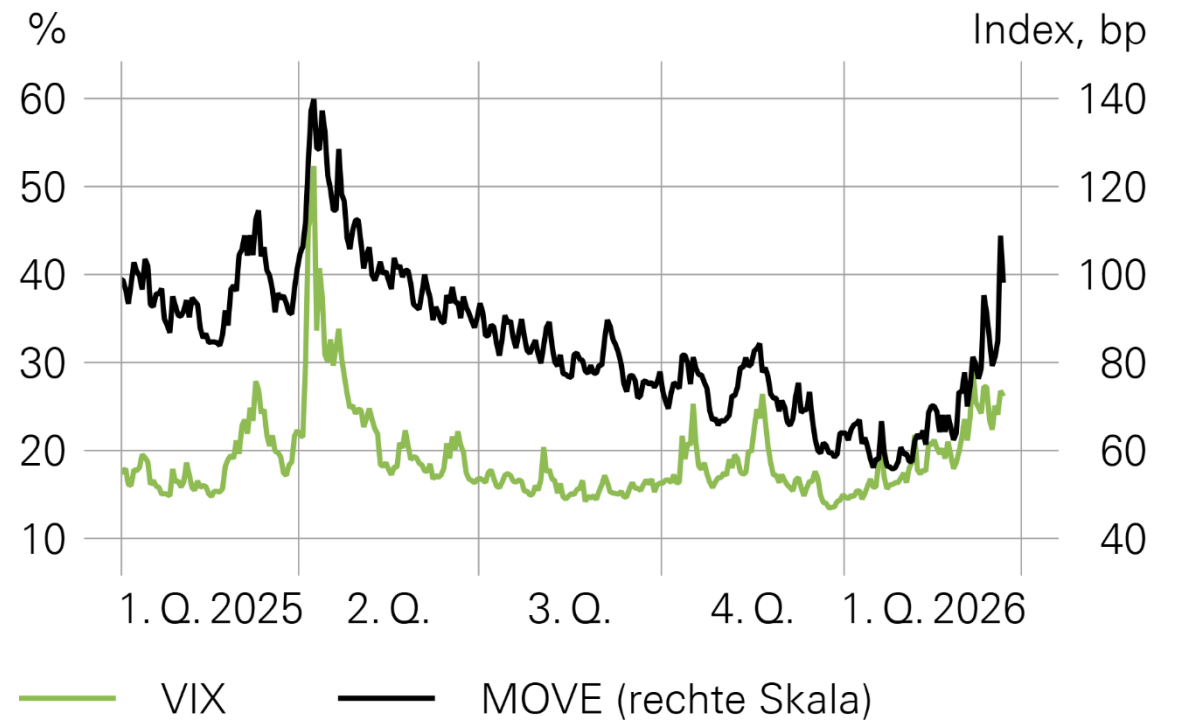
ENERGIEPREISE



Quelle: LSEG Datastream

FINANZMARKTVOLATILITÄT

Abgeleitet von Optionspreisen

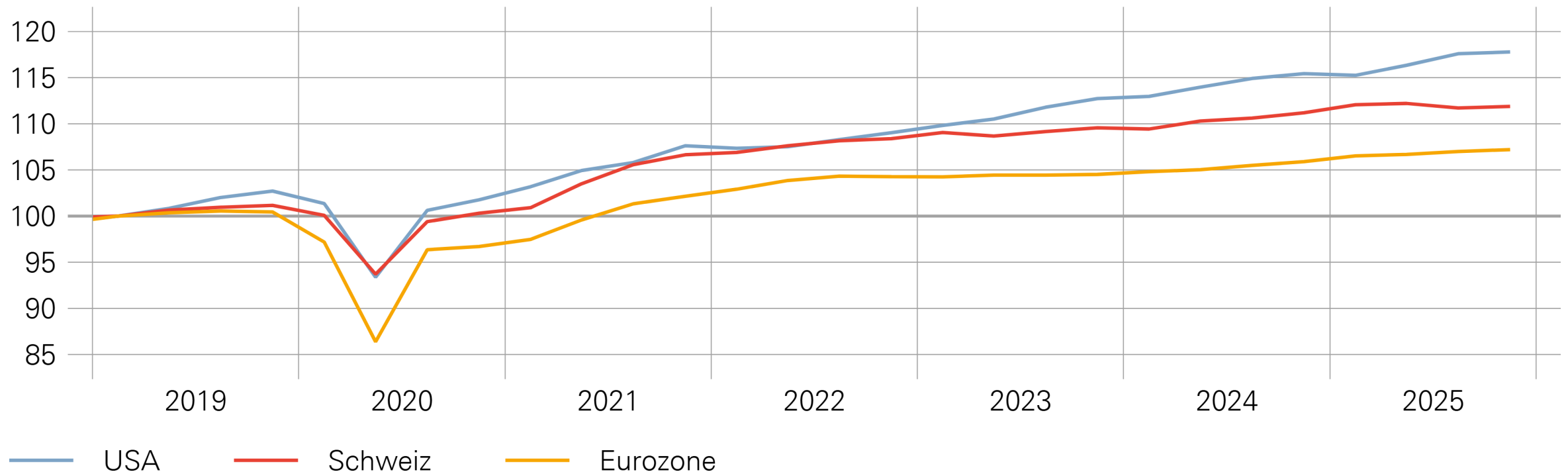


Quelle: Bloomberg

Ausgangslage vor Konflikt im Nahen Osten: Wirtschaftswachstum blieb vielerorts widerstandsfähiger als erwartet

REALES BIP

Index, Q1 2019 = 100

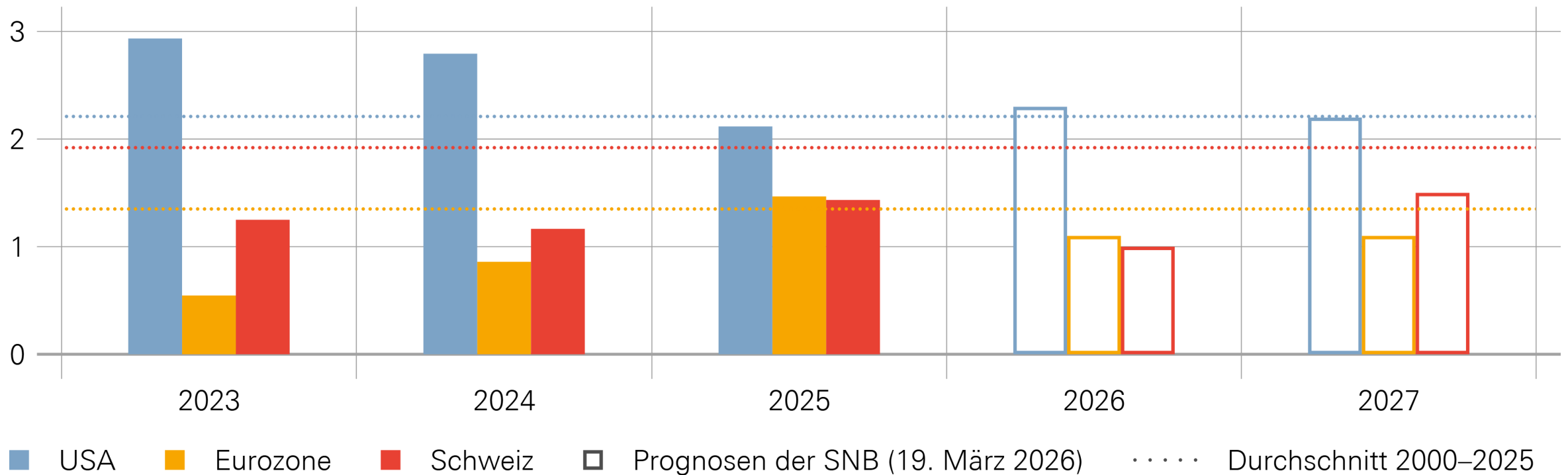


Quellen: LSEG Datastream, SECO

Ausblick: Globales Wirtschaftswachstum dürfte sich vorübergehend etwas verlangsamen – Unsicherheit ist deutlich erhöht

WIRTSCHAFTSWACHSTUM UND PROGNOSEN

Jahreswachstum des BIP in Prozent

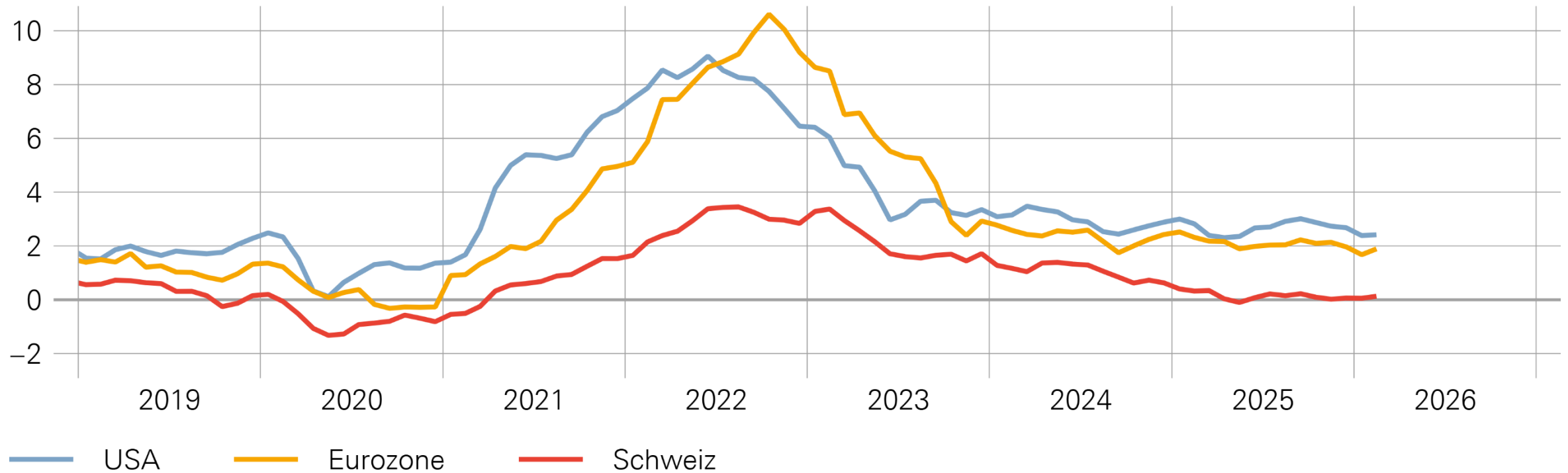


Quellen: LSEG Datastream, SNB

Die Inflation ist in den USA erhöht, in der Eurozone liegt sie nahe dem Zielwert

INFLATION

Veränderung der Konsumentenpreise gegenüber Vorjahr in Prozent

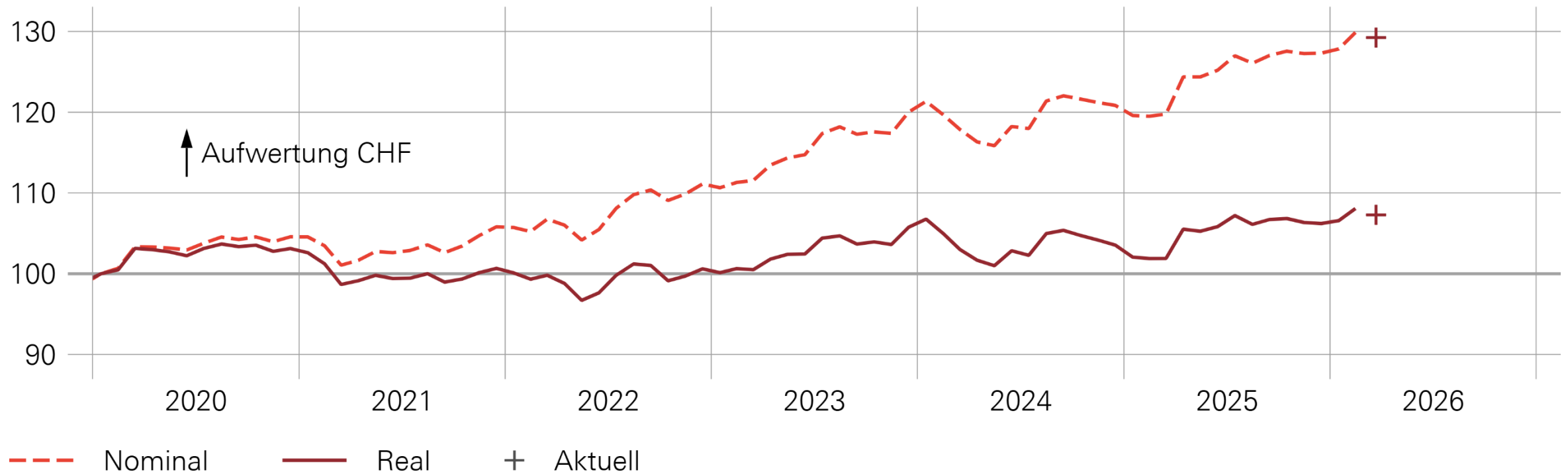


Quellen: BFS, LSEG Datastream

Reale Aufwertung deutlich geringer als die nominale über die letzten Jahre; Aufwertungsdruck mit Eskalation im Nahen Osten: Erhöhte Bereitschaft am Devisenmarkt zu intervenieren

EFFEKTIVE FRANKENWECHSELKURSE

Index, Januar 2020 = 100

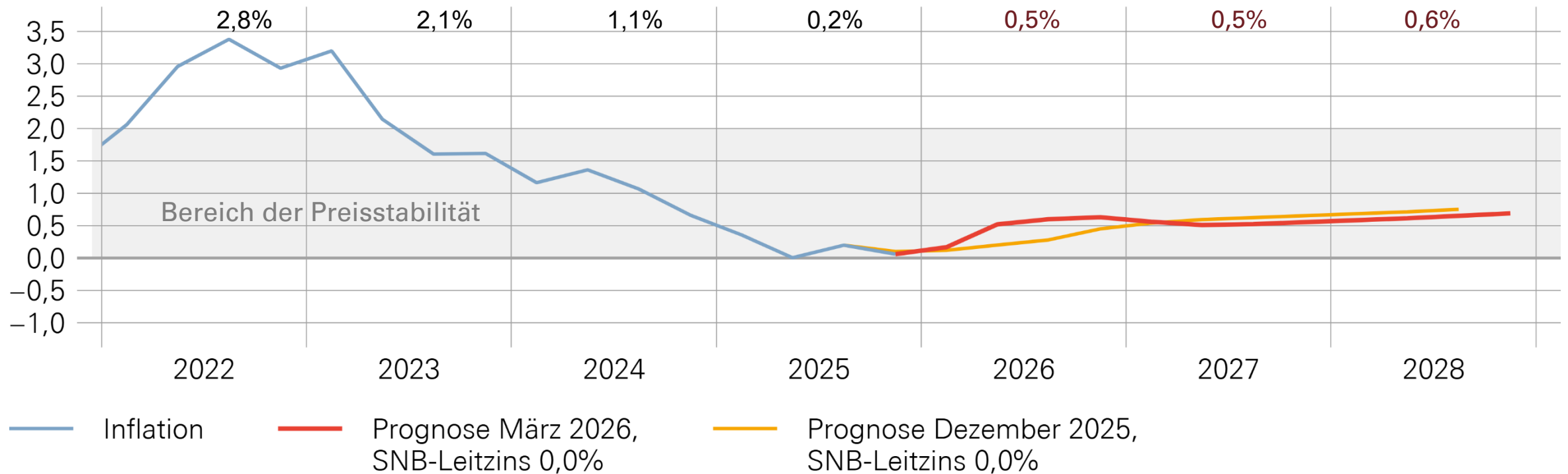


Quelle: SNB

Der mittelfristige Inflationsdruck hat sich kaum verändert – die SNB belässt den SNB-Leitzins bei 0%

BEDINGTE INFLATIONSPROGNOSE MÄRZ 2026

Veränderung des Landesindex der Konsumentenpreise gegenüber Vorjahr in Prozent



Quellen: BFS, SNB

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

© Schweizerische Nationalbank

SCHWEIZERISCHE NATIONALBANK
BANQUE NATIONALE SUISSE
BANCA NAZIONALE SVIZZERA
BANCA NAZIUNALA SVIZRA
SWISS NATIONAL BANK

