

Fed: Eine Pause im Oktober, aber kein Kurswechsel

Von François Rimeu, Chief Strategist, Crédit Mutuel Asset Management

Der Anstieg der Verbraucherpreise (VPI) und der Erzeugerpreise (EPI) im September deutet auf eine Beschleunigung der Kerninflation hin – gemessen am Preisindex für private Konsumausgaben (PCE), dem von der Federal Reserve bevorzugten Indikator, der im September im Monatsvergleich bei rund 0,3 % liegen dürfte. Dies dürfte die Besorgnis unter den Mitgliedern des Offenmarktausschusses der Federal Reserve (FOMC) verstärken, ohne jedoch unser Basisszenario einer Pause in Frage zu stellen. Im September betonte Fed-Vorsitzender Kevin Warsh die Bedeutung der zugrunde liegenden Trends gegenüber einmaligen Schwankungen in den Daten.

Unsere Erwartungen:

- Der FOMC dürfte den Zielkorridor für den Federal Funds Rate bei 3,75 %–4,00 % belassen. Die Abstimmungsergebnisse werden aufmerksam verfolgt werden, nachdem die einstimmige Entscheidung zur Zinserhöhung im September die Glaubwürdigkeit von Kevin Warsh gestärkt hatte.
- Die Erklärung dürfte sich gegenüber der vom September kaum ändern: solides Wachstum, ein stabiler Arbeitsmarkt ohne Lohndruck, erhöhte Inflation und ein bekräftigtes Bekenntnis zur Preisstabilität.
- Auf der Pressekonferenz dürfte sich Vorsitzender Warsh an seinen Ansatz halten, keine Hinweise auf den künftigen Zinspfad zu geben.

Fazit

Die Fed dürfte trotz unveränderter Zinsen einen restriktiven Ton beibehalten. Die Inflationsrisiken tendieren weiterhin nach oben, was auf geopolitische Spannungen und umfangreiche Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz zurückzuführen ist, die die Nachfrage und das Wachstum in den USA ankurbeln.

Quelle: Bloomberg, Zahlen zum Stand Ende September 2026.

La Française Pressekontakt

La Française Systematic Asset Management GmbH
Bianca Tomlinson
Neue Mainzer Straße 80
60311 Frankfurt
Tel. +49 (0)69 975743 03
bianca.tomlinson@la-francaise.com
<https://www.la-francaise-systematic-am.com>

Heidi Rauen +49 69 339978 13 | hrauen@dolphinvest.eu

Disclaimer

Fertiggestellt am 26.10.2026. Dieser Kommentar dient ausschließlich zu Informationszwecken. Die von Crédit Mutuel Asset Management geäußerten Meinungen basieren auf den aktuellen Marktbedingungen und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Diese Meinungen können von denen anderer Anlageexperten abweichen. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen

Informationen basieren auf Quellen, die wir für zuverlässig halten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Gültigkeit oder Relevanz. Herausgegeben von La Française Finance Services mit Sitz in 128 Boulevard Raspail, 75006 Paris, Frankreich, einem von der Autorité de Contrôle Prudentiel als Wertpapierdienstleister unter der Nummer 18673 X regulierten Unternehmen und Tochtergesellschaft von La Française. Crédit Mutuel Asset Management: 128 Boulevard Raspail, 75006 Paris, ist eine von der Autorité des marchés financiers unter der Nr. GP 97 138 zugelassene und seit dem 11.04.2025 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nr. 25003045 registrierte Vermögensverwaltungsgesellschaft. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit einem Grundkapital von 3.871.680 €, eingetragen im Handelsregister von Paris unter der Nummer 388 555 021, und eine Tochtergesellschaft der Groupe La Française, der Vermögensverwaltungs-Holdinggesellschaft der Crédit Mutuel Alliance Fédérale.