Bank of England: Die Leitzinsanhebung war nun unausweichlich

Veröffentlichung	Aktuell	Prognose NORD/LB	Vormonat
Bank Rate	4,00%	4,00%	3,75%

Quellen: Bank of England, NORD/LB Research

Einschätzung

// Soeben hat die Bank of England ihre jüngste Sitzung beendet und den Leitzins für Großbritannien auf 4,00% angehoben. Zu lang ist die Aufwärtsdynamik bei der Inflation nun auch für die Briten gewesen, welche sich bislang einigermaßen robust durch diese ziemlich volatile Preisphase manövrieren konnten. Andrew Bailey war in seinem Statement aber ziemlich eindeutig und sagte, dass es noch genügend Druck auf die Inflationsentwicklung gibt, der sich nun immer tiefer in die Wirtschaft eingräbt. Solange der Konflikt im Iran nicht gelöst sei, kann man auch nicht mit einer Entspannung bei den Preisen rechnen.

// Das Abstimmungsergebnis war insofern einstimmig, als das alle für eine Anhebung des Leitzinses votierten. Catherine Mann hätte aber sogar lieber einen Schritt in Höhe von 50 Basispunkten gesehen. Eines war dem MPC aber wichtig zu betonen: Dies sei nun kein Auftakt für einen unausweichlichen Zyklus an weiteren Schritten nach oben. Ganz im Gegenteil bleibe man ergebnisoffen, aber sofern sich die Situation im Nahen Osten nicht grundlegend verbessert, könne man weitere Leitzinsanhebungen eben nicht ausschließen.

// Interessant ist besonders der Blick nach vorne. Bislang gäbe es noch keine Evidenz für besonders ausgeprägte Zweitrundeneffekte. Diese werden nun aber aus Sicht der britischen Zentralbanker zu spüren sein. Die angestiegenen Energiekosten werden die Unternehmen nicht dauerhaft allein stemmen können und wollen, deshalb gehe man von einem Weiterreichen in die Lieferkette und ultimativ an den Endverbraucher aus. Bis Mitte 2027 könnte die Inflationsrate sogar bis auf 5% steigen. Dies müsste ein Hinweis darauf sein, dass das MPC nicht von einem allzu schnellen Frieden in der Straße von Hormus ausgeht. Die Zukunft ist freilich schwer vorherzusagen, allerdings sollte es schnell deutliche Entlastungstendenzen geben, sobald eine deutliche Beruhigung der Lage eintreten sollte. Wie wir allerdings im Nachgang zu den Midterms in den USA erleben konnten, scheint man auch dort uneinig über den weiteren Fortgang mit dem Iran zu sein. Sowohl der US-Präsident Trump als auch sein Vize JD Vance zeigten sich konziliant und wiesen auf die Folgen des Irankrieges und das damit verbundene schlechte Abschneiden der Republikaner hin; Vance war ohnehin kein Befürworter dieses Konfliktes. Ersten Unkenrufen, dass Pete Hegseth seinen Platz als Verteidigungsminister räumen sollte, erteilte Trump allerdings eine Absage, die Strategie bleibt also weiterhin unklar.

// Ähnlich wie auch in vielen benachbarten Volkswirtschaften läuft die Konjunktur auch in Großbritannien besser als zunächst erwartet. Dies lasse eben auch mehr Raum für eine Zinsanhebung durch die Bank of England. Höhere Zinsen kann man sich gemäß Lehrbuch bekanntlich eben vor allem dann erlauben, wenn die Konjunktur „warmläuft“. So kann man sich derzeit eben auch besser auf das Ziel der Preisniveaustabilität konzentrieren, wenn man sich nicht auch noch Sorgen um die Gesamtwirtschaft machen muss. Erleichternd kommt hinzu, dass der Arbeitsmarkt wieder erste positive Signale liefert. Nach einer langen Durstrecke konnten signifikante Zuwächse bei den Beschäftigtenzahlen registriert werden, was sich auch in einer gesunkenen Arbeitslosenquote widerspiegelt. Eine weitere Anhebung der Bank Rate ist also durchaus im Bereich des Möglichen!

Fazit

// **Die Bank of England hat heute den Leitzins Großbritanniens auf 4,00% angehoben, so wie es von einer Mehrheit der Marktteilnehmer erwartet wurde. Die Inflationsrate ist natürlich der Hauptgrund dafür, allen voran die Sorgen um die Energiepreise. Man gehe davon aus, dass nun auch zunehmend Zweitrundeneffekte sichtbar werden und sich die Inflationsrate bis zur Mitte des nächsten Jahres noch einmal weniger erfreulich präsentieren könnte, auch wenn mit der Marke von 5% eher ein Worst-Case-Szenario aufgezeichnet worden sein dürfte. Um dem schon jetzt etwas Einhalt zu gebieten, sah man sich entsprechend gezwungen, den Leitzins um 25 bp restriktiver einzustellen. Eine robuste Konjunktur, verbunden mit überraschend erfreulichen Zahlen auf dem Arbeitsmarkt, erleichtertet den Notenbankern den Schritt zusätzlich.**

Analyst

Constantin Lüer

+49 157 8516 4838

constantin.lueer@nordlb.de

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleitungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeiter der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss und letzte Aktualisierung aller Marktdaten: 5. November 2026, 13:57 Uhr

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum