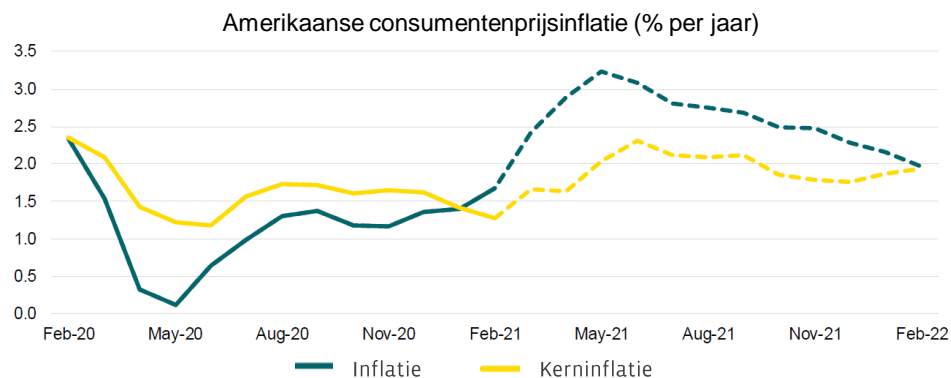


Inflatie loopt naar verwachting sterk op, maar stijging zal vanaf de zomer afvlakken



Bron: Bloomberg, Quintet voorspellingen

- De consumentenprijsinflatie in de VS is de afgelopen maand gestegen naar 2,6%. Wij verwachten in de komende maanden een verdere stijging tot boven de 3%, het hoogste niveau sinds 2012. De kerninflatie, exclusief volatiële componenten zoals de olieprijs en voedsel, loopt ook op maar in een gematigder tempo.
- Wij verwachten dat de hogere inflatie van tijdelijke aard is. Een belangrijk deel van de stijging is te verklaren door basiseffecten doordat prijzen worden vergeleken met een jaar geleden. Op dat moment gingen economieën op slot en daalde onder meer de olieprijs fors. Dit effect zal later in het jaar afnemen.
- Een ander tijdelijk effect betreft het doorberekenen van hogere productiekosten door vertraagde levering van goederen en oplopende prijzen voor containervervoer.
- We zien echter geen signalen dat er op brede schaal sprake is van sterke loongroei, mede door de hoge werkloosheid. Langetermijn trends zoals vergrijzing en technologische innovatie blijven ook een dempend effect hebben op inflatie.
- Wij verwachten daarom dat de Amerikaanse centrale bank niet zal schrikken van de oplopende inflatie en een ruim monetair beleid zal blijven voeren. Wij verwachten een eerste renteverhoging niet eerder dan eind 2023.



insinger gilissen

A QUINTET PRIVATE BANK

Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.