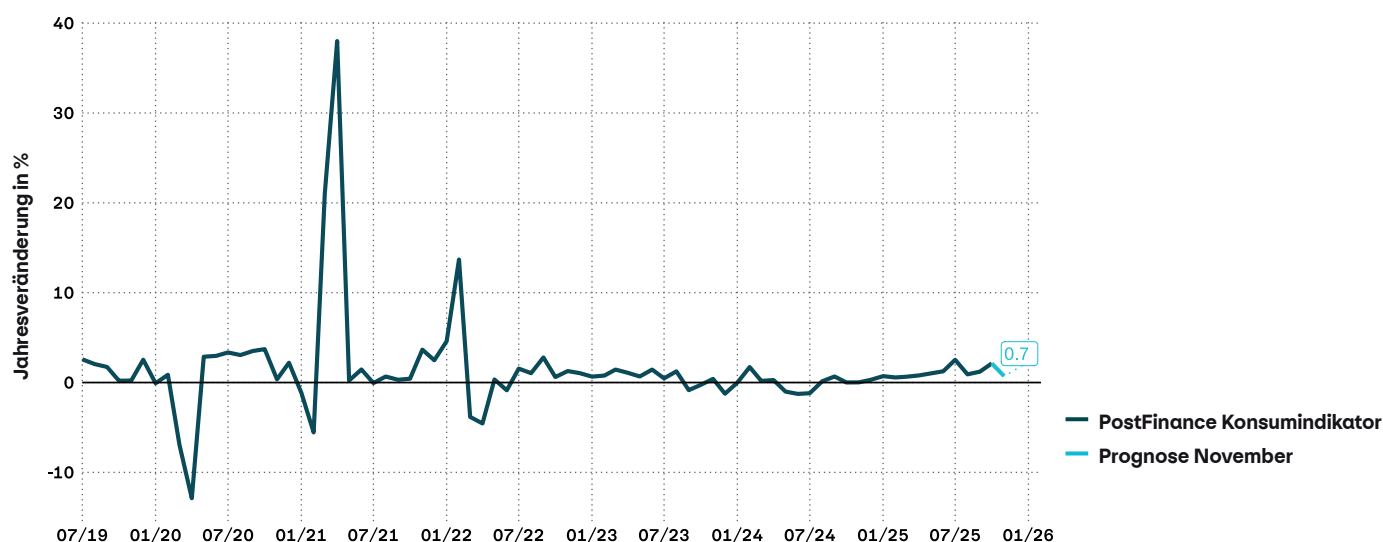


Konsum bleibt trotz leichter Abschwächung robust

Der Konsum der Schweizer Bevölkerung hat nach einigen starken Monaten etwas an Schwung eingebüsst, liegt aber weiterhin deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Gemäss dem PostFinance-Konsumindikator lagen die Gesamtausgaben im November um 0,7 Prozent höher als im Vorjahresmonat. Die schwierige wirtschaftliche Lage, die im dritten Quartal 2025 zu einem substanziellen Rückgang der Wirtschaftsleistung führte, hinterlässt bislang kaum Spuren im Konsumverhalten der Schweizer Bevölkerung. Die Konsument:innen neigen dazu, kurzfristige Konjunkturschwankungen auszugleichen und ihr Ausgabeverhalten über die Zeit zu glätten. So erweist sich der private Konsum erneut als tragende Säule der Wirtschaft und federt den Abschwung ab.

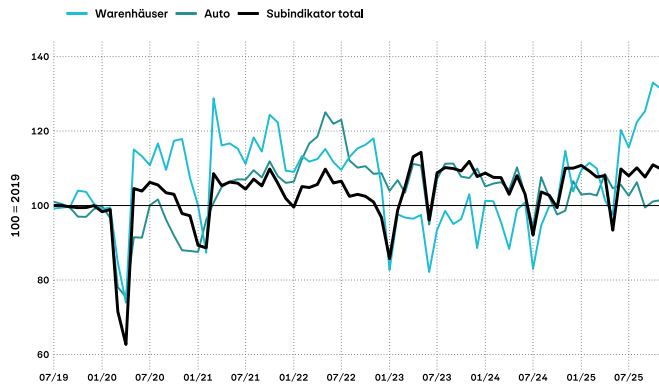
PostFinance Konsumindikator



Mit 2,4 Mio Kund:innen gehört PostFinance zu den grössten Finanzinstituten der Schweiz. Jeden Monat werten wir anonymisiert die Zahlungstransaktionen unserer Kundinnen und Kunden aus. Dies ermöglicht es uns, zeitnah abzuschätzen, wofür die Schweizer Bevölkerung monatlich ihr Geld ausgibt. Gleichzeitig liefern die aggregierten Zahlen aussagekräftige und zeitnahe Hinweise über volkswirtschaftliche Entwicklungen in der Schweiz. Der PostFinance Konsumindikator zeigt die um Verkaufs- und Feiertageeffekte bereinigten Konsumausgaben im Jahresvergleich. Neben dem Hauptindikator haben wir saisonbereinigte Konsumindikatoren entwickelt, die Ausgaben für spezifische Güter und Dienstleistungen umfassen («Alltag & Haushalt», «Beauty & Wellness», «Spass & Freizeit» und «Reisen»). Der Hauptindikator wird in jährlichen Wachstumsraten publiziert, die Subindikatoren werden als Indizes dargestellt.

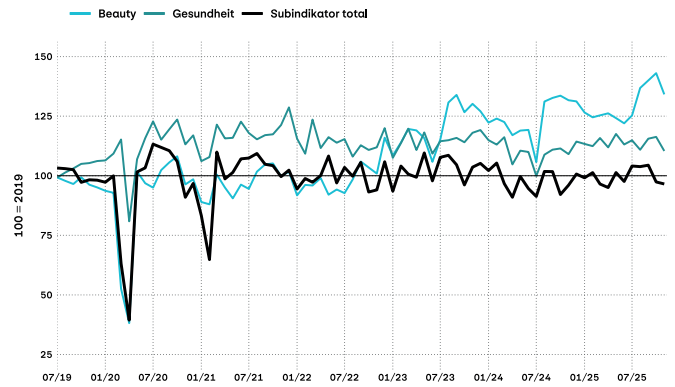


Subindikator «Alltag & Haushalt»



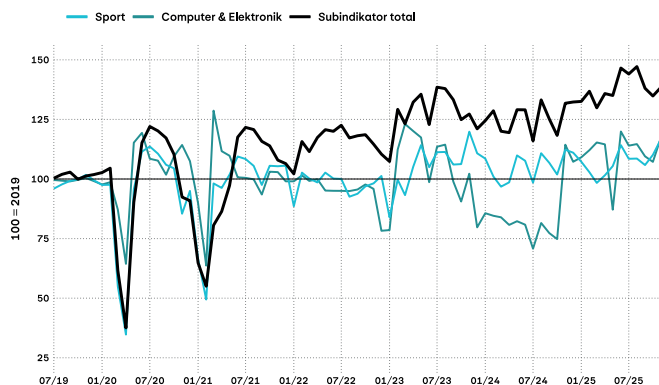
Die alltäglichen Haushaltsausgaben sind in den vergangenen Monaten erstaunlich stabil geblieben. Der kräftige Zuwachs bei den Einkäufen in Warenhäusern wurde dabei durch Rückgänge in anderen Segmenten kompensiert, etwa bei den Ausgaben rund ums Auto, wo für Reparaturen und Neuanschaffungen weniger aufgewendet wurde.

Subindikator «Beauty & Wellness»



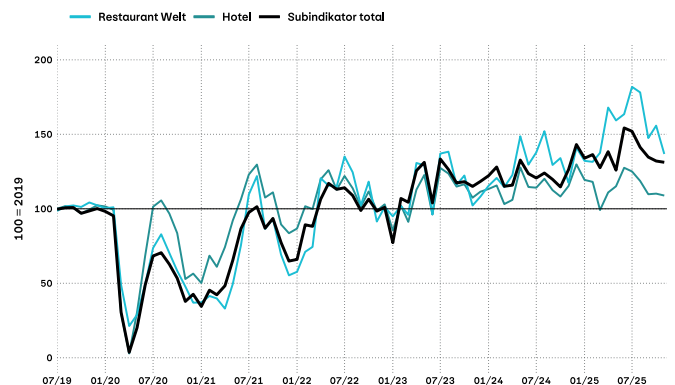
Die Schweizer Bevölkerung ist im Bereich «Beauty & Wellness» zuletzt etwas zurückhaltender geworden. Sowohl bei Beauty-Behandlungen wie auch bei allgemeinen Gesundheitsausgaben war im November ein spürbarer Rückgang sichtbar.

Subindikator «Spass & Freizeit»



Freizeitgüter und -aktivitäten bleiben weiterhin beliebt. Zuletzt sind die Gesamtausgaben, gestützt durch sportliche Aktivitäten sowie Einkäufe von Computer- und Elektronikartikeln, wieder etwas angestiegen.

Subindikator «Reisen»



Die Reiseausgaben befinden sich weiter auf dem Rückzug. Im November gingen insbesondere die Aufwendungen in ausländischen Restaurants merklich zurück. Auch bei den Hotelbuchungen war eine Abnahme sichtbar, was darauf hindeutet, dass die Reiselust nach den intensiven Sommermonaten nun einer Phase der Konsolidierung weicht.



Beat Wittmann
Leiter Investment Office

PostFinance AG
Investment Office
Mingerstrasse 20
3030 Bern

postfinance.ch/marktmeinung