



# Monatsbericht November 2015

67. Jahrgang  
Nr. 11

Deutsche Bundesbank  
Wilhelm-Epstein-Straße 14  
60431 Frankfurt am Main

Postfach 10 06 02  
60006 Frankfurt am Main

Fernruf 069 9566-0  
Durchwahlnummer 069 9566- . . . .  
und anschließend die gewünschte  
Hausrufnummer wählen.

Telefax 069 9566-3077

Internet <http://www.bundesbank.de>

Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

ISSN 0012-0006 (Druckversion)  
ISSN 1861-5872 (Internetversion)

Abgeschlossen am:  
13. November 2015, 11.00 Uhr.

Ein jährlicher und ein wöchentlicher Veröffentlichungskalender für ausgewählte Statistiken der Deutschen Bundesbank liegen vor und können unter der nebenstehenden Internetadresse abgerufen werden. Die entsprechenden Daten werden ebenfalls im Internet publiziert.

Der Monatsbericht erscheint im Selbstverlag der Deutschen Bundesbank, Frankfurt am Main, und wird aufgrund von § 18 des Gesetzes über die Deutsche Bundesbank veröffentlicht. Er wird an Interessenten kostenlos abgegeben.



## **■ Inhalt**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>■ Die Wirtschaftslage in Deutschland<br/>im Herbst 2015 .....</b>                                     | <b>5</b>  |
| <b>Überblick .....</b>   | <b>6</b>  |
| <b>Internationales und europäisches Umfeld .....</b>   | <b>11</b> |
| <i>Zur Entwicklung des globalen Pkw-Absatzes und den Implikationen<br/>für die Weltkonjunktur .....</i>  | <i>12</i> |
| <i>Die Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und der Rückgang<br/>der Rohstoffpreise .....</i> | <i>16</i> |
| <i>Zur jüngsten Entwicklung der Ausfuhren der EWU-Länder .....</i>                                       | <i>21</i> |
| <b>Geldpolitik und Bankgeschäft .....</b>  | <b>26</b> |
| <i>Geldmarktsteuerung und Liquiditätsbedarf .....</i>  | <i>27</i> |
| <i>Bereinigung der Buchkreditdaten um Kreditverkäufe und -verbriefungen .....</i>                        | <i>33</i> |
| <b>Finanzmärkte .....</b>  | <b>43</b> |
| <b>Konjunktur in Deutschland .....</b>   | <b>51</b> |
| <b>Öffentliche Finanzen .....</b>  | <b>60</b> |

|   |     |
|---|-----|
| ■ Statistischer Teil.....   | 1•  |
| Wichtige Wirtschaftsdaten für die Europäische Währungsunion.....          | 5•  |
| Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion ..... | 8•  |
| Konsolidierter Ausweis des Eurosystems.....                               | 16• |
| Banken .....  | 20• |
| Mindestreserven .....   | 42• |
| Zinssätze.....  | 43• |
| Versicherungen und Pensionseinrichtungen.....                             | 48• |
| Kapitalmarkt .....  | 50• |
| Finanzierungsrechnung .....   | 54• |
| Öffentliche Finanzen in Deutschland .....                                 | 58• |
| Konjunkturlage in Deutschland .....                                       | 65• |
| Außenwirtschaft .....   | 74• |
| ■ Übersicht über Veröffentlichungen der Deutschen Bundesbank .....        | 83• |

## Abkürzungen und Zeichen

- p** vorläufige Zahl
- r** berichtigte Zahl
- s** geschätzte Zahl
- ts** teilweise geschätzte Zahl
- ... Angabe fällt später an
- . Zahlenwert unbekannt, geheim zu halten oder nicht sinnvoll
- 0** weniger als die Hälfte von 1 in der letzten besetzten Stelle, jedoch mehr als nichts
- nichts vorhanden

Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen.

# Die Wirtschaftslage in Deutschland im Herbst 2015

## ■ Überblick

### ■ Schwungvolle Binnennachfrage stützt Aufschwung

*Weltwirtschaft*

Die Weltwirtschaft hat wohl auch im Sommer 2015 verhalten expandiert. Eine spürbare Tempoverringerung oder gar ein Einbruch der globalen Konjunktur, wie er in der öffentlichen Diskussion mit Blick auf die Entwicklung in einigen Schwellenländern gelegentlich befürchtet worden ist, zeichnen sich nicht ab. Die Situation in den Schwellenländern scheint sich insgesamt nicht weiter verschlechtert zu haben. Speziell in Bezug auf China hatten Konjunktursorgen im Zusammenhang mit Finanzmarkturbulenzen zugenommen. Gleichwohl zog dort das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) laut offiziellen Angaben ähnlich stark an wie im Frühjahr. In den fortgeschrittenen Volkswirtschaften hat sich die Aufwärtsbewegung als robust erwiesen. Die Wirtschaftsleistung in den USA legte zwar im Sommer schwächer zu als im zweiten Quartal, jedoch verdeckt der dämpfende Einfluss der Vorratsdynamik eine erneut kräftige Zunahme der inländischen Endnachfrage. Im Euro-Raum und im Vereinigten Königreich expandierte das reale BIP im Sommer nicht ganz so schwungvoll wie im Quartal zuvor.

Mit Blick auf das globale Wachstum im Jahresdurchschnitt 2015 erwartet der IWF-Stab nunmehr eine gewisse Verlangsamung gegenüber 2014. Dieser Tempoverlust ist rechnerisch auf die Rohstoffe extrahierenden Regionen zurückzuführen. Die Volkswirtschaften dort leiden zurzeit stark unter den Folgen des kräftigen Rückgangs der Rohstoffpreise. Demgegenüber ist eine Abschwächung der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage in den Rohstoffe verbrauchenden Regionen insgesamt nicht erkennbar. Alles in allem verdeutlicht das regionale Wachstumsgefälle, dass die globale Verlangsamung in diesem Jahr eher Reflex des Preisrückgangs bei wichtigen Rohstoffen ist, nicht dessen Ursache. Mit dem Abklingen der scharfen Rezessionen in Russland und Brasilien ist aus heutiger Sicht

wieder eine Festigung des globalen Wachstums im nächsten Jahr zu erwarten.

Die Sorgen um das Wachstum in einigen großen Schwellenländern beeinflussten im Sommer 2015 auch die internationalen Finanzmärkte. Zudem spielten geldpolitische Entscheidungen von Notenbanken und wechselnde Erwartungen über die künftige Geldpolitik in den Industrieländern eine wesentliche Rolle. Im Ergebnis sind die Renditen langfristiger Staatsanleihen in den großen Währungsräumen seit Ende Juni – unter Schwankungen – der Tendenz nach gesunken, wenngleich in unterschiedlichem Ausmaß. An den internationalen Aktienmärkten hielten sich Befürchtungen bezüglich der globalen Konjunkturperspektiven einerseits und Erwartungen auf eine vielerorts weiterhin akkommodierende Geldpolitik andererseits im Ergebnis die Waage. Zeitweilige starke Kursverluste wurden überwiegend rasch wieder aufgeholt. An den Devisenmärkten führten zunächst die genannten weltwirtschaftlichen Konjunktursorgen zu einer verstärkten Nachfrage nach Euro. Später geriet die Gemeinschaftswährung aufgrund von Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich möglicher divergierender geldpolitischer Maßnahmen dies- und jenseits des Atlantiks unter Druck. Insgesamt hat der Euro in effektiver Rechnung seit der Jahresmitte leicht an Wert verloren.

*Finanzmärkte*

Der EZB-Rat beließ die Leitzinsen im Berichtszeitraum unverändert. Er stellte zudem fest, dass das im Januar 2015 beschlossene und im März 2015 begonnene erweiterte Programm zum Ankauf von Vermögenswerten (Expanded Asset Purchase Programme: EAPP) weiterhin reibungslos verläuft und dass sich die Ankäufe positiv auf die Kosten und Verfügbarkeit von Krediten für Unternehmen und private Haushalte auswirken. Im Rahmen der bereits zu Programmbeginn angekündigten Überprüfung nach Ablauf der ersten sechs Ankaufmonate beschloss der EZB-Rat im September eine Anhe-

*Geldpolitik*

bung der Obergrenze für Ankäufe einzelner Wertpapieremissionen des öffentlichen Sektors von ursprünglich 25% auf 33%. Allerdings ist für jede einzelne Emission sicherzustellen, dass das Eurosystem eine Sperrminorität vermeidet.

Angesichts der etwas schwächer als erwarteten konjunkturellen Erholung und der neuerlichen Abwärtsrevision der vom EZB-Stab erstellten Inflationsprognosen hob der EZB-Rat Anfang September hervor, dass das EAPP bei Bedarf ausreichend Flexibilität in Bezug auf Anpassungen von Volumen, Zusammensetzung und Dauer des Programms biete. So würden die monatlichen Wertpapierkäufe im Umfang von 60 Mrd € bis Ende September 2016 oder erforderlichenfalls darüber hinaus und in jedem Fall so lange erfolgen, bis eine nachhaltige Korrektur der Inflationsentwicklung in Richtung auf das mittelfristige Ziel von unter, aber nahe 2% zu erkennen sei. Nach der geldpolitischen Sitzung im Oktober kündigte der EZB-Rat an, den Grad der geldpolitischen Akkommodierung bei der kommenden geldpolitischen Sitzung im Dezember auf Grundlage der von den Experten des Eurosystems erstellten gesamtwirtschaftlichen Projektionen erneut zu bewerten.

Das Wachstum des breiten Geldmengenaggregats M3 hat sich in den Sommermonaten auf einem Niveau von rund 5% gegenüber dem Vorjahr stabilisiert. Dabei stand die Geldmengenentwicklung ganz im Zeichen der Effekte des EAPP. So beschleunigte sich das Wachstum der Wertpapierkredite des MFI-Sektors an öffentliche Haushalte infolge der Ankäufe des Eurosystems noch einmal deutlich. Von den Buchkrediten an den Privatsektor ging im Berichtsquartal trotz der weiter gesunkenen Kreditzinsen zwar kein stützender Effekt aus; die Buchkreditvergabe an den nichtfinanziellen Privatsektor verzeichnete jedoch anhaltende Zuflüsse.

#### Deutschland

Die deutsche Wirtschaft hat im Sommer ihren Wachstumskurs fortgesetzt. Der Schnellmeldung des Statistischen Bundesamtes zufolge stieg das reale BIP im dritten Vierteljahr 2015

saison- und kalenderbereinigt gegenüber dem Vorquartal um 0,3%. Damit war das Expansionstempo etwas langsamer als im Frühjahr mit 0,4% und weitgehend im Einklang mit der Potenzialrate. Motor des Wirtschaftswachstums war im Sommer die schwungvolle Konsumkonjunktur, die allerdings nicht ganz wettmachen konnte, dass Anstöße von der Auslandsnachfrage fehlten. Die Auslastung der gesamtwirtschaftlichen Produktionskapazitäten lag nach wie vor im oberen Bereich des als normal anzusehenden Korridors.

Zu der wieder stärkeren Dynamik des privaten Konsums im dritten Quartal haben wie im Winterhalbjahr 2014/2015 Kaufkraftgewinne im Gefolge der rückläufigen Rohölnotierungen beigetragen. Zudem profitierten die Realeinkommen der privaten Haushalte von der deutlichen Verstärkung des Beschäftigungsaufbaus. Zusätzlicher Rückenwind für die Verbrauchskonjunktur kam von der stark zunehmenden Flüchtlingszuwanderung, die zu einem Anstieg der Transferleistungen sowie der Aufwendungen für Personal, Unterbringung und Sachleistungen auf den Ebenen der Gebietskörperschaften geführt hat. Die Wohnungsbauinvestitionen tendierten wohl weiterhin aufwärts. Demgegenüber disponierten die Unternehmen bei Investitionen in Ausrüstungen und in Bauten weiter vorsichtig. Dazu mag beigetragen haben, dass es an neuen Impulsen von der Auslandsnachfrage fehlte.

Die Auslandsgeschäfte expandierten im Sommer 2015 nach kräftiger Belebung im zweiten Vierteljahr nicht weiter. Die Warenausfuhren unterschritten preis- und saisonbereinigt leicht den Vorquartalsstand. Dabei sind wohl die Lieferungen in den Euro-Raum und auch in Drittländer nicht über das stark erhöhte Frühjahrsniveau hinausgekommen. Die Importe haben im Sommer hingegen wieder an das kräftige Wachstum des Winterhalbjahres angeschlossen. So profitierten auch ausländische Hersteller von der lebhaften Verbrauchskonjunktur.

Der Arbeitsmarkt zeigt sich weiter in sehr guter Verfassung. Die Beschäftigungsexpansion hat

sich verstärkt, die Zahl der gemeldeten offenen Stellen ist gestiegen, und die Arbeitslosigkeit verharrt auf niedrigem Niveau. Der sehr kräftige Aufschwung der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigung hat sich fortgesetzt. Während der Stellenzuwachs im Verarbeitenden Gewerbe und im Baugewerbe unterdurchschnittlich ausfiel, gab es erneut einen starken Anstieg in einer Reihe von Dienstleistungsbranchen. Nach wie vor wird die steigende Personalnachfrage zu einem beträchtlichen Teil von Zuwanderern insbesondere aus der Europäischen Union gedeckt. Dagegen dürften die in diesem Jahr in großer Zahl nach Deutschland gekommenen Flüchtlinge bislang kaum erwerbstätig sein. Den Frühindikatoren des Arbeitsmarktes zufolge könnte sich der Beschäftigungszuwachs in den nächsten Monaten sogar weiter verstärken. Besonders groß scheint derzeit das Stellenangebot für eher einfache Dienstleistungstätigkeiten zu sein.

Die Tarifentgelte einschließlich Nebenvereinbarungen sind im Sommer 2015 zwar etwas deutlicher als in der Vorperiode gestiegen; die Erhöhung war aber mit knapp 2 ½% im Jahresvergleich weiterhin moderat. Die Vorjahresrate der Effektivvergütungen dürfte den Zuwachs der Tarifverdienste im dritten Quartal aber erneut merklich überschritten haben. Die wesentliche Ursache hierfür ist der zu Jahresbeginn eingeführte allgemeine gesetzliche Mindestlohn. Das Stundenentgelt von 8,50 € wird im Einklang mit den gesetzlichen Übergangsregelungen nur noch in den niedrigsten Tarifgruppen einzelner Branchen unterschritten.

Die Preise stehen weiter unter dem Einfluss der schwankenden Rohölnotierungen. Letztere bewegten sich im Sommer wieder abwärts, sodass die Preise auf allen Absatzstufen erneut nachgaben. Etwas verstärkt wurde diese Bewegung noch durch rückläufige Notierungen anderer Rohstoffe. So sanken die Einfuhrpreise im Sommer nicht nur insgesamt kräftig, sondern gaben auch ohne Energie gerechnet spürbar nach. Auf der Verbraucherstufe gingen die Preise nach dem kräftigen Anstieg im Frühjahr im Sommer gegenüber dem Vorquartal saisonbereinigt

leicht zurück. Maßgeblich hierfür waren die deutlich niedrigeren Energiepreise. Ohne Energie war der Preisauftrieb hingegen fast so stark wie im zweiten Quartal. Im Oktober blieben die Verbraucherpreise insgesamt in saisonbereinigter Betrachtung unverändert. Weil die Verbraucherpreise im Oktober des vergangenen Jahres recht deutlich gesunken waren, erhöhten sich die Vorjahresraten des Verbraucherpreisindex und des Harmonisierten Verbraucherpreisindex.

Das leicht verringerte Expansionsstempo der deutschen Wirtschaft im Sommer könnte auch im Jahresschlussquartal 2015 anhalten. Die günstigen Arbeitsmarkt- und Entgeltaussichten sowie die starke Zuwanderung bilden die Rahmenbedingungen dafür, dass sich die schwungvolle Verbrauchskonjunktur fortsetzt und das gesamtwirtschaftliche Wachstum in der mittleren Frist das Potenzialwachstum übertreffen kann. Diese Faktoren sowie die anhaltend niedrigen Hypothekenzinsen geben auch dem Wohnungsbau Auftrieb. Von der Industriekonjunktur sind jedoch bis zum Jahresende kaum Impulse zu erwarten. Der starke Rückgang der Bestellungen vor allem aus Drittstaaten im Sommer deutet darauf hin, dass die Schwäche der Industriekonjunktur bis zum Jahresschluss anhalten und das Exportgeschäft ebenfalls nicht in Schwung kommen wird. Dies dürfte sich auch in vorsichtigeren Dispositionen der Unternehmen im Hinblick auf ihre Investitionstätigkeit niederschlagen. Weiterhin recht zuversichtliche kurzfristige Export- und Produktionserwartungen sprechen jedoch für eine grundsätzlich robuste Einschätzung der Industriekonjunktur.

Die deutschen Staatsfinanzen entwickeln sich im laufenden Jahr weiter günstig. Der Überschuss dürfte sich gegenüber 2014 (0,3% des BIP) insbesondere aufgrund günstiger temporärer Einflüsse noch einmal spürbar erhöhen. In struktureller Betrachtung dürfte sich wie im Vorjahr ein Überschuss in einer Größenordnung von ½% des BIP ergeben. Zum Ausgabenwachstum trägt die insbesondere in der zweiten Jahreshälfte kräftig zunehmende Flüchtlingszuwanderung bei, aber beispielsweise auch



noch das Mitte 2014 in Kraft getretene Rentenpaket. Der Rückgang der Schuldenquote wird sich fortsetzen.

Für das kommende Jahr ist ein Abbau des Überschusses zu erwarten. Der Staatshaushalt könnte dann mehr oder weniger ausgeglichen sein, wobei die Schuldenquote weiter zurückgehen würde. Einerseits könnten eine positive Konjunkturerwicklung und weiter sinkende Zinsausgaben die Haushalte entlasten. Andererseits entfallen in 2015 vereinnahmte Auktionserlöse, und die Staatsfinanzen werden durch verschiedene finanzpolitische Maßnahmen (Steuersenkungen und Mehrausgaben u. a. für Infrastruktur, Bildung sowie Forschung) belastet. Insbesondere werden spürbar steigende Ausgaben im Zuge der Flüchtlingszuwanderung zu Buche schlagen.

Die Entwicklungen bei der Flüchtlingsmigration und die damit verbundenen Einflüsse auf die Staatsfinanzen sind aktuell allerdings sehr schwer abzuschätzen. Die Haushaltswirkungen hängen neben der Zu- und Abwanderung im Zeitverlauf von den konkreten Aufwendungen für die Zugewanderten ab. Ausgaben fallen dabei grundsätzlich für Grundversorgung (einschl. Unterkunft und Gesundheitsleistungen), für Verwaltung sowie für Kinderbetreuung, Schul-, Aus- und Weiterbildung an. Die Belastungen der Staatsfinanzen werden langfristig umso niedriger ausfallen, je besser und schneller die Integration in das Erwerbsleben gelingt. Derzeit erscheinen zusätzliche staatliche Ausgaben in Größenordnungen von bis zu ¼% des BIP im laufenden und ½% im kommenden Jahr nicht unplausibel.

Der Bundeshaushalt soll gemäß den aktuellsten Planungen sowohl in diesem als auch im nächsten Jahr keine Nettokreditaufnahme benötigen – die sogenannte schwarze Null würde damit auch 2016 gehalten. Dies erscheint realistisch. Dafür soll der spürbare Überschuss im laufenden Jahr zur Bildung einer Rücklage genutzt werden. Hierfür sind 5 Mrd € angesetzt, sie könnte aber auch merklich höher ausfallen. Die

Rücklage soll dann insbesondere im kommenden Jahr zur Bewältigung der mit der Flüchtlingszuwanderung zusammenhängenden Mehrbelastungen herangezogen werden. Die Schuldenbremse des Bundes sieht eine Obergrenze von 0,35% des BIP für das strukturelle Defizit vor. Hier ist sowohl um konjunkturelle Einflüsse als auch um sogenannte finanzielle Transaktionen (wie etwa Darlehensvergaben oder Privatisierungserlöse) zu bereinigen, und zudem sind einige der Sondervermögen einzurechnen. Letztere dürften im kommenden Jahr defizitär abschließen, und es liegt nahe, eine Rücklagenentnahme wie eine finanzielle Transaktion zu behandeln, sodass im Ergebnis ein spürbares strukturelles Defizit zu erwarten ist. Dieses dürfte aber aus heutiger Sicht immer noch unter der Obergrenze von 0,35% des BIP bleiben.

In der aktuellen Situation zeigt sich die Vorteilhaftigkeit einer relativ günstigen strukturellen Haushaltslage sowie von Sicherheitsabständen zu den Obergrenzen der europäischen und nationalen Haushaltsregeln. Gerade unerwartete Entwicklungen und schwer abzuschätzende Mehrbelastungen können dann zunächst in den Budgets aufgefangen werden, ohne unmittelbar finanzpolitisch gegensteuern zu müssen oder etwa die Glaubwürdigkeit der Regeln durch deren Dehnung infrage zu stellen. So können aus heutiger Sicht die bisher allenfalls grob abzuschätzenden Belastungen im Zusammenhang mit der Flüchtlingszuwanderung zunächst ohne Gegenfinanzierung abgedeckt und damit die Sicherheitsabstände verringert werden. Im weiteren Verlauf sollte zunehmend Klarheit über die weitere Flüchtlingsmigration, die unmittelbaren Haushaltswirkungen sowie politische Entscheidungen in Deutschland, aber auch in der Europäischen Union und die daraus resultierenden Einflüsse auf die Staatsfinanzen insgesamt entstehen. Strukturelle Belastungen, etwa weil sich die Arbeitsmarktintegration einer hohen Zahl von Zugewanderten langwierig darstellt, sollten dann bei den künftigen Haushaltsplanungen auch gegenfinanziert werden. Dabei sind moderate strukturelle Haushaltsüber-

schüsse für Deutschland nicht nur für eine sichere Einhaltung der Regellobergrenzen grundsätzlich empfehlenswert. Es wäre auch vorteilhaft, die immer noch hohe Schuldenquote zügig weiter spürbar zu reduzieren, nicht zuletzt weil die Zinslasten hierdurch langfristig wirksam begrenzt werden – gerade auch mit Blick auf ein künftig wieder ansteigendes Zinsniveau. Solide Staatsfinanzen sind dabei kein Gegensatz zur Bewältigung beispielsweise der Zuwanderung oder einer Verbesserung der Infrastruktur und der staatlichen Bildungsangebote. Sie sind vielmehr gerade eine Grundvoraussetzung, um auch künftig unerwartete Herausforderungen gut bewältigen zu können.

Im Rahmen des Stabilitäts- und Wachstumspakts hat die Europäische Kommission angekündigt, durch Flüchtlingszuwanderung bedingte Mehrbelastungen bei der Beurteilung

der Regeleinhaltung gesondert zu berücksichtigen. Dies wäre dann noch nachvollziehbar, solange diese Entwicklung als unvorhergesehen eingestuft werden kann und nur eine kurzfristige und vorübergehende Verfehlung der Fiskalziele maximal im Umfang der konkret nachgewiesenen direkten Netto-Mehrbelastungen entschuldigt. Eine womöglich auch in Erwägung gezogene längerfristige Herausrechnung etwaiger damit verbundener Mehrbelastungen wäre nicht im Einklang mit dem Ziel des Paktes, solide Staatsfinanzen abzusichern. Ein struktureller staatlicher Ausgabenbedarf sollte demnach durch entsprechende Einnahmen gedeckt werden, um die Staatsschulden auf ein sicher tragfähiges Maß zu begrenzen. Das bedeutet nicht, dass als wichtig angesehene Aufgaben nicht wahrgenommen werden können, sondern dass diese nachhaltig finanziert werden sollten.

## Internationales und europäisches Umfeld

### Weltwirtschaftliche Entwicklung

*Weiterhin  
verhaltene  
Expansion der  
globalen Wirt-  
schaftsleistung*

Die Weltwirtschaft hat wohl auch im Sommer verhalten expandiert. Eine spürbare Verlangsamung des Wirtschaftswachstums oder gar ein Einbruch der globalen Konjunktur, wie er in der öffentlichen Diskussion mit Blick auf die Entwicklung in einigen Schwellenländern gelegentlich befürchtet worden ist, zeichnen sich nicht ab. Speziell in Bezug auf China hatten Konjunktursorgen im Zusammenhang mit Finanzmarkturbulenzen zugenommen. Nach offiziellen Angaben aber zog dort das Bruttoinlandsprodukt (BIP) in realer Rechnung ähnlich stark an wie im zweiten Vierteljahr (nominal betrachtet verringerte sich das Wirtschaftswachstum allerdings merklich). Die Wirtschaftsleistung in den USA legte zwar erheblich schwächer zu als im zweiten Quartal. Jedoch verzerrt das außergewöhnlich hohe Frühjahrsergebnis den Vergleich. Zudem verdeckt der dämpfende Einfluss der Vorratsdynamik eine erneut recht kräftige Aufwärtsbewegung der inländischen Endnachfrage. Auch im Euro-Raum und im Vereinigten Königreich expandierte das reale BIP im Sommer nicht mehr ganz so schwungvoll wie im Quartal zuvor. Für Japan lagen bei Abschluss dieses Berichts noch keine Angaben aus den Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (VGR) vor. Nach dem konjunkturellen Rückschlag im Frühjahr ist dort vermutlich erst für das laufende Quartal mit einer spürbaren Besserung der Konjunktur zu rechnen. Insgesamt erweist sich die Aufwärtsbewegung der Fortgeschrittenen Volkswirtschaften als robust. Die Situation in den Schwellenländern scheint sich entgegen mancherorts geäußerter Befürchtungen nicht weiter verschlechtert zu haben.

*Kurzfristindikatoren zufolge bislang keine nachhaltige Besserung der globalen Konjunktur*

Kurzfristige Wirtschaftsindikatoren bestätigen den Eindruck, dass eine nachhaltige Besserung der globalen Konjunktur bislang ausgeblieben ist. Den Angaben des niederländischen Centraal Planbureau zufolge konnte zwar das Welthan-

delsvolumen an Waren im Monatsdurchschnitt Juli/August gegenüber dem niedrigen Frühjahrsniveau spürbar zulegen. Es blieb jedoch im Verhältnis zum Stand vom Jahresende 2014 gedrückt. Der Anstieg der globalen Industrieproduktion im Mittel der ersten beiden Sommermonate ist vor dem Hintergrund der schwachen ersten Jahreshälfte 2015 ebenfalls zu relativieren. Besonders markant hat die Nachfrageflaute der Schwellenländer in den vergangenen Quartalen auf den Kfz-Markt durchgeschlagen (siehe Erläuterungen auf S. 12 ff.). Staatliche Kaufanreize haben aber zuletzt den Absatz neuer Kfz in China belebt. Die Probleme des VW-Konzerns scheinen bislang den globalen Neuwagenmarkt nicht beeinträchtigt zu haben.

Die weiterhin moderate Weltkonjunktur spiegelt sich in der aktuellen Einschätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) im World Economic Outlook (WEO) vom Oktober wider. Im Vergleich zum Update vom Juli hat der IWF seine Projektionen für das globale Wirtschaftswachstum (auf Basis kaufkraftparitätischer Gewichte) in diesem und im nächsten Jahr um jeweils 0,2 Prozentpunkte auf + 3,1% und + 3,6% reduziert. Dabei sind insbesondere die Vorausschätzungen für einige Rohstoffe extrahierende Länder kräftig zurückgenommen worden, nämlich Brasilien, die Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), aber auch Kanada. Im Hinblick auf China hat der IWF seine Wachstumsprojektionen für beide Jahre nun bereits in der dritten Prognoserunde in Folge unverändert gelassen.

*Erneute  
Abwärtsrevision  
der globalen  
Wachstums-  
projektionen  
des IWF*

Seit 2011 hat der IWF – ebenso wie andere Beobachter – die Aussichten der Weltwirtschaft immer wieder zu optimistisch eingeschätzt. Die jüngsten Abwärtskorrekturen fügen sich damit in ein Muster vorangegangener Revisionen ein.<sup>1)</sup> Sogar noch im April 2015 war für das lau-

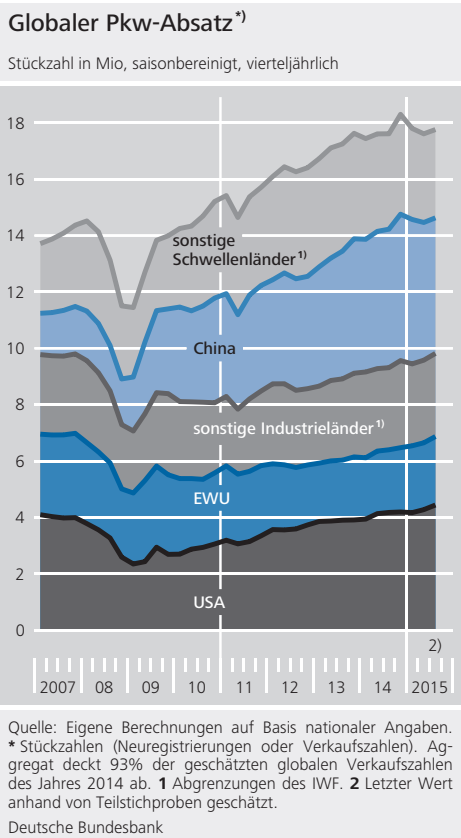
*Tempowechsel  
der Weltwirt-  
schaft auf  
Rohstoffe extra-  
hierende Volkswirtschaften  
zurückzuführen*

<sup>1</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank, Zu den Korrekturen der globalen Wachstumsprojektionen in den vergangenen Jahren, Monatsbericht, November 2014, S. 12 ff.

## Zur Entwicklung des globalen Pkw-Absatzes und den Implikationen für die Weltkonjunktur

Für eine Einschätzung der Weltkonjunktur kann am aktuellen Rand nur auf eine geringe Zahl globaler Indikatoren zurückgegriffen werden. Sieht man von umfragebasierten Größen wie den Einkaufsmanagerindizes ab, liegen solche Maße, wie etwa die Schätzungen des niederländischen Centraal Planbureaus (CPB) zur globalen Industrieproduktion und zum Welthandel, zudem relativ spät vor.<sup>1)</sup> Anders ist dies beim Pkw-Absatz. Für nahezu alle bedeutenden Volkswirtschaften werden im Verlauf des Folgemonats – teils bereits wenige Tage nach Ende eines Monats – Informationen zu Verkaufszahlen oder Neuregistrierungen veröffentlicht.<sup>2)</sup> Auch stellt sich hier kein Aggregationsproblem, da Angaben zum Pkw-Absatz in der Regel auf Stückzahlen abzielen und somit über die Länder hinweg einfach summiert werden können.<sup>3)</sup>

Eine entsprechende Rechnung zeigt, dass die weltweiten Verkaufszahlen bis zum Jahresende 2014 einem vergleichsweise stetigen Aufwärtstrend folgten, der lediglich im Jahr 2008 durch den scharfen Einbruch im Umfeld der globalen Wirtschaftskrise unterbrochen wurde.<sup>4)</sup> Hinter diesem Verlauf stehen heterogene Entwicklungen in einzelnen Ländergruppen. So wurden in den weitgehend gesättigten Märkten der Fortgeschrittenen Volkswirtschaften die Einbußen nach der Krise nur sehr zögerlich wettgemacht.<sup>5)</sup> In der Gruppe der Schwellenländer wurden dagegen durchweg kräftige Zuwächse erzielt, sodass der Vorkrisenstand bereits im Frühjahr 2009 übertroffen wurde. Hierfür war insbesondere die hohe Dynamik in China ausschlaggebend. Insgesamt stieg der Anteil der Schwellenländer am globalen Pkw-Absatz daher von gut einem Viertel im Jahresdurchschnitt 2006 auf knapp die Hälfte im Jahr 2014.



**1** Das CPB veröffentlicht seine Hochrechnungen etwa sieben Wochen nach Monatsende.

**2** Die Analyse basiert auf Angaben zu 34 Fortgeschrittenen Volkswirtschaften und 19 Schwellenländern gemäß der Klassifikation des Internationalen Währungsfonds. Laut Schätzungen des Weltverbands der Automobilverbände OICA entfielen im Jahr 2014 93% des globalen Pkw-Absatzes auf diesen Länderkreis. Im gleichen Jahr wurden in den berücksichtigten Volkswirtschaften neun Zehntel des weltweiten Bruttoinlandsprodukts erwirtschaftet.

**3** Dies wird allerdings mit Interpretationsproblemen erkauf, falls keine Strukturkonstanz vorliegt (wenn sich bspw. der Anteil höherwertiger Fahrzeuge ändert). Gewisse Einschränkungen ergeben sich bei der Berechnung des globalen Pkw-Absatzes zudem aus nicht vollständig vergleichbaren Konzepten. So werden z. T. tatsächliche Verkaufszahlen an Endkunden (z. B. in den USA), Neuzulassungen (bspw. im Euro-Raum) oder Auslieferungen an Händler (China) erfasst. Weitere Unterschiede gibt es bei den einbezogenen Fahrzeugklassen. Auch fehlen bei einigen Ländern saisonbereinigte Angaben. Die entsprechenden Zeitreihen wurden saisonbereinigt.

**4** Ein temporärer Rückschlag wurde zudem im Frühjahr 2011 infolge des Tōhoku-Erdbebens in Japan verzeichnet, welches weltweit zu Produktionsausfällen und Lieferengpässen im Automobilssektor führte.

**5** Für die Gruppe der Fortgeschrittenen Volkswirtschaften wurde das Niveau des Schlussquartals 2007 erstmals im Sommer des laufenden Jahres übertroffen.

Seit dem Jahreswechsel 2014/2015 lässt der Pkw-Absatz in den Schwellenländern nach. In China konnte im Zuge der allgemeinen Wachstumsverlangsamung das erhöhte Absatzniveau des vierten Quartals 2014 nicht gehalten werden. Zudem brachen in Brasilien und Russland, die sich beide in einer Rezession befinden, die Verkaufszahlen ein. Wie in konjunkturellen Schwächephasen üblich, stellten private Haushalte die Anschaffung langfristiger Konsumgüter zurück. Im dritten Quartal 2015 lagen die saisonbereinigten Verkaufszahlen in den Schwellenländern daher insgesamt um 9% unter dem (allerdings besonders hohen) Stand des Schlussquartals 2014. Obwohl sich in den Industrieländern der Erholungsprozess fortsetzte, sanken auch die weltweiten Absatzzahlen merklich.<sup>6)</sup>

Insgesamt steht die Entwicklung am Pkw-Markt somit im Einklang mit der auch durch andere Indikatoren angezeigten Schwäche der globalen Industrie. Trägt man der größeren Volatilität der Verkaufszahlen durch eine Standardisierung Rechnung, wird deutlich, dass der Kfz-Absatz markante Bewegungen der weltweiten Industrieproduktion wie den krisenhaften Einbruch im Jahr 2008, die folgende Erholung sowie das verhaltene Tempo der letzten Jahre zuverlässig angezeigt hat. Aufgrund des zeitlichen Vorlaufs in der Datenverfügbarkeit können Angaben zum globalen Pkw-Absatz somit eine wichtige Rolle als Indikator der globalen Industriekonjunktur und auch der wirtschaftlichen Erzeugung insgesamt spielen. Allerdings reflektiert der Pkw-Markt nicht nur gesamtwirtschaftliche Auf- und Abwärtsbewegungen, sondern auch sektorspezifische Entwicklungen.<sup>7)</sup>

Da die Kfz-Herstellung im Einklang mit dem Prinzip der internationalen Arbeitsteilung im Vergleich zur Nachfrage räumlich deutlich stärker konzentriert ist, können ausgeprägte Bewegungen in den weltweiten Verkaufszahlen in der Industrieproduktion einzelner Länder merkbare Spuren hinterlassen. Dies gilt nicht zuletzt für Deutschland, aber auch für Japan, Südkorea sowie einige mittel- und

### Globaler Pkw-Absatz<sup>1)</sup> und weltweite Industrieproduktion

Standardisierte Veränderung gegenüber Vorquartal,<sup>1)</sup> saisonbereinigt



Quelle: Eigene Berechnungen auf Basis nationaler Angaben und Centraal Planbureau. \* Stückzahlen (Neuregistrierungen oder Verkaufszahlen). Aggregat deckt 93% der geschätzten weltweiten Verkaufszahlen des Jahres 2014 ab. **1** Bereinigung um Mittelwert und Standardabweichung, ermittelt über den Zeitraum vom 1. Vj. 2007 bis zum 2. Vj. 2015; ohne Einheit. **2** Letzter Wert für Pkw-Absatz anhand von Teilstichproben geschätzt; für Industrieproduktion Mittelwert Juli/August 2015 gegenüber dem 2. Vierteljahr 2015.

Deutsche Bundesbank

osteuropäische Volkswirtschaften, deren heimische Fertigung die inländische Nachfrage deutlich übersteigt. Hinzu kommt, dass sich die Firmensitze großer Hersteller auf nur wenige Staaten verteilen, zu denen neben den drei erstgenannten Ländern auch China, die USA und Frankreich zählen.<sup>8)</sup> Gerade für die aus Industrieländern stammenden Konzerne dürfte gelten, dass Wertschöpfungsschritte mit hohen Qualifikationsanforderungen wie Forschung und Entwicklung eher in den Heimatländern ver-

**6** Im Sommerquartal 2015 unterschritt der globale Pkw-Absatz seinen Stand vom vierten Quartal des Vorjahres saisonbereinigt um knapp 3%, obwohl die Verkaufszahlen in den Fortgeschrittenen Volkswirtschaften um 2¾% zulegten.

**7** In diese Kategorie fallen etwa die Verschrottungsprämien, die im Jahr 2009 in mehreren Industrieländern gewährt wurden und wohl in erster Linie zu einer zeitlichen Verlagerung der Nachfrage geführt haben. Vgl.: A. Mian und A. Sufi (2012), The Effects of Fiscal Stimulus: Evidence from the 2009 Cash for Clunkers Program, The Quarterly Journal of Economics 127 (3), S. 1107–1142.

**8** Gemäß OICA entfielen im Jahr 2014 über 95% der weltweiten Produktion auf Hersteller mit Sitz in einem dieser sechs Staaten.

bleiben, sodass dort die gesamtwirtschaftliche Bedeutung des Segments durch in Stückzahlen ausgewiesene Produktionsstatistiken nicht angemessen widerspiegelt wird. Eine Verschärfung des globalen Absatzrückgangs würde daher die Konjunkturaussichten für diese Volkswirtschaften eintrüben.<sup>9)</sup>

Monatliche Daten für den August und September signalisierten zuletzt allerdings, dass die Talsohle bei den Verkaufszahlen in den Schwellenländern bereits durchschritten sein könnte. In China sollten zudem steuerliche Kaufanreize den Pkw-Absatz in den kommenden Monaten stützen. Vor allem aber sind die längerfristigen Perspektiven für den Kfz-Absatz in den Schwellenländern günstig, da dort der Aufholprozess noch nicht abgeschlossen sein dürfte. So waren in den Schwellenländern im Jahr 2013 knapp 80 Pkw je 1 000 Einwohner registriert; in den Fortgeschrittenen Volkswirtschaften waren es 450 Pkw.<sup>10)</sup> Angesichts des bereits

erreichten hohen Motorisierungsgrades und des demografischen Wandels dürfte der mittel- bis langfristige Wachstumspfad des Kfz-Absatzes in den Industrieländern hingegen vergleichsweise flach verlaufen.

<sup>9</sup> Auch spezifische Probleme einzelner Hersteller könnten die gesamtwirtschaftliche Entwicklung in diesen Ländern beeinträchtigen. Inwieweit die jüngsten Schwierigkeiten des VW-Konzerns die Konjunktur hierzulande oder anderenorts belasten könnten, lässt sich derzeit allerdings noch nicht abschätzen.

<sup>10</sup> Die Angaben zum Gesamtbestand registrierter Pkw beruhen auf Daten des Automobilverbands OICA, die bis zum Jahr 2013 vorliegen. Motorisierte Zweiräder, denen in vielen Schwellenländern eine hohe Bedeutung zukommt, werden nicht erfasst. Die Bevölkerungsstatistiken spiegeln interpolierte Schätzungen der Vereinten Nationen wider.

fende Jahr eine geringfügige globale Beschleunigung erwartet worden, wohingegen der IWF nunmehr von einer gewissen Verlangsamung ausgeht. Rechnerisch ist diese Abschwächung einer einfachen regionalen Aufgliederung zufolge nahezu ausschließlich auf Lateinamerika und die GUS zurückzuführen (siehe Erläuterungen auf S. 16 f.). Die Volkswirtschaften dort leiden zurzeit stark unter den Folgen des kräftigen Rückgangs der Rohstoffpreise. Bereits das Abklingen der scharfen Rezessionen in Russland und Brasilien würde ausreichen, um den Beitrag der betreffenden Regionen zum globalen Wachstum 2016 wieder spürbar steigen zu lassen. Von dieser Seite her ist aus heutiger Sicht also durchaus eine Festigung der globalen Konjunktur zu erwarten.

Angesichts der nach wie vor großzügigen Marktversorgung und unter dem Eindruck der verbreiteten Konjunktursorgen gaben die Rohstoffpreise im August in US-Dollar gerechnet kräftig nach. Am Kassamarkt wurden für ein

Fass Rohöl der Sorte Brent erstmals seit Januar wieder weniger als 50 US-\$ gezahlt. Bei Abschluss des vorliegenden Berichts belief sich die Spotnotierung auf 45 US-\$, während zukünftige Lieferungen immer noch zu beträchtlichen Aufschlägen gehandelt wurden. Gemäß den HWWI-Indizes haben die Notierungen für Industrierohstoffe weiter nachgegeben. Bei Nahrungs- und Genussmitteln zeichnet sich hingegen eine Festigung der Preise ab.

Der niedrigere Rohölpreis hat sich für die Verbraucher in den Industrieländern entlastend bemerkbar gemacht. Im Vorjahresvergleich ermäßigten sich die Verbraucherpreise leicht um 0,2%. Dies war die erste negative Rate seit Oktober 2009. Dahinter stand ein Rückgang der saisonbereinigten Energiepreise um mehr als 6% innerhalb von drei Monaten. Klammert man Energieträger und Nahrungsmittel aus, zeigt sich ein verhaltener Preisanstieg von 1,3% binnen Jahresfrist. Im Vergleich zum Juni hat diese sogenannte Kernrate sogar etwas zuge-

... schlägt auf Konsumentenstufe durch



legt. Eine breit angelegte Abwärtsbewegung der Verbraucherpreise deutet sich nach wie vor nicht an.

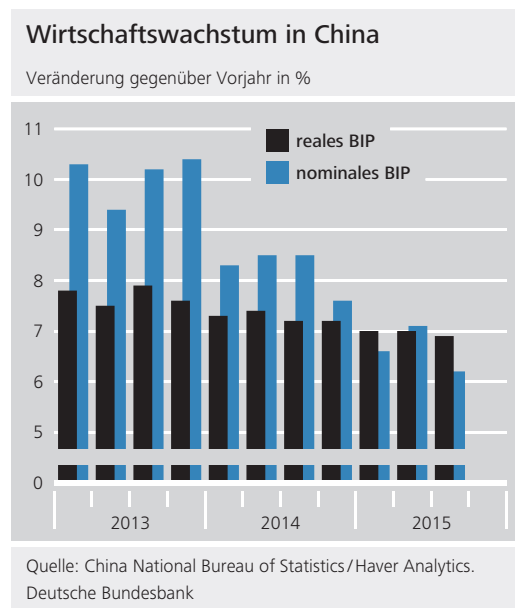
## Ausgewählte Schwellenländer

*Wirtschaftswachstum in China nach offizieller Schätzung unverändert, ...*

Die chinesische Wirtschaftsleistung ist im Berichtszeitraum gemäß der amtlichen Schätzung wie schon im Sommer um 7% binnen Jahresfrist gewachsen. Auch die Vorquartalsrate war saisonbereinigt mit +1¾% unverändert. Dies scheint nahezulegen, dass eine konjunkturelle Verlangsamung, die nach dem massiven Einbruch am Aktienmarkt in den Sommermonaten und dem schwachen Indikatorenbild vielfach befürchtet worden war, bislang ausgeblieben ist. Allerdings hat sich in nominaler Betrachtung das BIP-Wachstum durchaus merklich verringert; die entsprechende Vorjahresrate fiel von 7% im zweiten auf 6¼% im dritten Quartal. Der implizite BIP-Deflator ist demnach zuletzt spürbar zurückgegangen. Es könnte aber sein, dass die offiziellen Angaben sowohl den Anstieg der realen Wirtschaftsleistung als auch den Rückgang der binnenwirtschaftlichen Preiskomponenten überzeichnen.<sup>2)</sup> Dazu würde passen, dass sich die Teuerungsrate auf der Verbraucherstufe im dritten Vierteljahr auf +1,8% verstärkt hat.

*... jedoch schwache Importe*

Der chinesische Außenhandel hat sich in den vergangenen Monaten weiterhin schwach entwickelt. Die Warenexporte sind dem Wert nach von Januar bis September um knapp 2% (auf US-Dollar-Basis) hinter dem entsprechenden Vorjahresstand zurückgeblieben. Die Ausgaben für Importe haben sich sogar um 15% verringert. Auch nach dem Herausrechnen der markanten Preisrückgänge bei Rohstoffen, die einen erheblichen Teil der chinesischen Einfuhren ausmachen, dürfte noch ein Minus übrig geblieben sein. Vor diesem Hintergrund hat der IWF im aktuellen WEO seine Projektion für das Wachstum der realen Importe in diesem Jahr auf 2½% abgesenkt. Auch für 2016 wird nunmehr von einer deutlich schwächeren Importdynamik ausgegangen.



In Indien ist das reale BIP im zweiten Quartal, bis zu dem VGR-Angaben vorliegen, um 7% gegenüber dem Vorjahresniveau gestiegen. Das gesamtwirtschaftliche Expansionstempo war damit nur etwas geringer als zum Jahresbeginn. Legt man die verwendungsseitigen Angaben des Statistikamts zugrunde, dann hat sich vor allem der private Konsum als Wachstumsmotor erwiesen. Dieser dürfte von einer Verbesserung der realen Kaufkraft der privaten Haushalte infolge der nachlassenden Teuerung gestützt worden sein. Im dritten Quartal hat die Vorjahresrate des Verbraucherpreisindex (VPI) weiter abwärts tendiert; mit 3,9% wurde der niedrigste Anstieg seit Beginn der Zeitreihe im Jahr 2011 verzeichnet. Zur gedämpften Preisentwicklung trug insbesondere die entspannte Situation auf den heimischen Nahrungsmittelmärkten bei. Angesichts dieser günstigen Bedingungen für den privaten Konsum dürfte sich

*Expansion der indischen Wirtschaft vom privaten Konsum getragen*

<sup>2)</sup> Dies liegt daran, dass das chinesische Statistikamt mangels geeigneter Preisindizes für die meisten Sektoren ein vereinfachtes Verfahren zur Deflationierung der nominalen Wertschöpfung verwendet. Vgl.: X. Xu (2009), The Establishment, Reform, and Development of China's System of National Accounts, Review of Income and Wealth, Vol. 55, Issue Supplement s1, S. 442–465. Dabei wird für die Industrie ein Erzeugerpreisindex herangezogen, der derzeit auch den Einfluss rückläufiger Preise für importierte Vorleistungen widerspiegelt. Dadurch wird möglicherweise das reale Wirtschaftswachstum am aktuellen Rand tendenziell überzeichnet, während die binnenwirtschaftliche Preistendenz übertrieben negativ dargestellt wird.

## Die Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums und der Rückgang der Rohstoffpreise

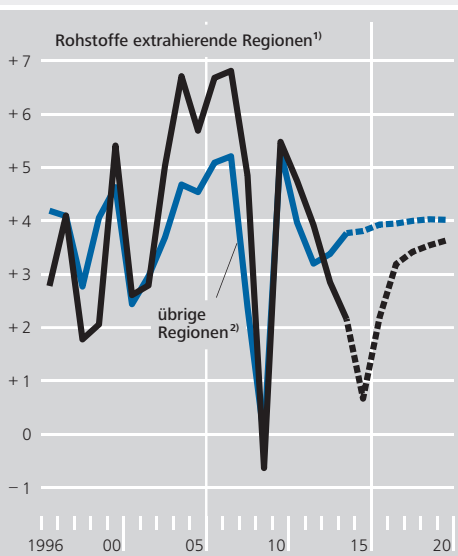
Gemäß den jüngsten Vorausschätzungen aus dem World Economic Outlook (WEO) vom Oktober erwartet der Stab des Internationalen Währungsfonds (IWF), dass sich das globale Wirtschaftswachstum (auf Basis kaufkraftparitätischer Gewichte) von 3,4% im vergangenen Jahr auf 3,1% im noch laufenden Jahr verringert, bevor es sich im Jahr 2016 auf 3,6% verstärkt. Da der IWF sowohl die nationalen Veränderungsdaten als auch die jeweiligen Anteile an der nominalen Wirtschaftsleistung der Welt veröffentlicht, können die rechnerischen Beiträge einzelner Länder oder Regionen zum globalen Wachstum nachvollzogen werden. Zudem lassen sich die Raten zu neuen länderübergreifenden Aggregaten zusammenfassen.

Von besonderem Interesse ist derzeit angesichts des ausgeprägten und teilweise noch anhaltenden Rückgangs der Rohstoffpreise eine Aufteilung in Förder- und Verbrauchsländer. Eine derartige Rechnung zeigt, dass die Abschwächung der globalen Konjunktur im laufenden Jahr ausschließlich den Rohstoffe extrahierenden Regionen<sup>1)</sup> geschuldet ist. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) wird in diesem Länderkreis im Jahr 2015 vermutlich nur noch um 0,7% zulegen, verglichen mit + 2,2% im vergangenen Jahr. Allein die erhebliche Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation in der Gemeinschaft Unabhängiger Staaten und in Lateinamerika drückt das globale Wachstum gegenüber dem Jahr 2014 um 0,3 Prozentpunkte. Dahinter stehen insbesondere die schweren Rezessionen in Russland und Brasilien. Bereits das Nachlassen des dortigen Wirtschaftseinbruchs würde ausreichen, um den Beitrag der Rohstoffe produzierenden Regionen zum globalen Wachstum 2016 wieder spürbar steigen zu lassen. Mithin ist es aus heutiger Sicht durchaus plausibel, von dieser Seite her eine Festigung der globalen Konjunktur für das kommende Jahr anzunehmen.

Demgegenüber wird im WEO für die übrige Welt, das heißt für die Fortgeschrittenen Volkswirtschaften sowie die Schwellen- und Entwicklungsländer Asiens und Europas, für das Jahr 2015 ein ebenso kräftiges Wach-

### Wirtschaftswachstum nach Länderkreisen<sup>1)</sup>

Veränderung des realen BIP gegenüber Vorjahr in %



Quelle: IWF World Economic Outlook (WEO), Oktober 2015 und eigene Berechnungen. \* Auf Basis kaufkraftparitätischer Gewichte des jeweiligen Vorjahres. Ab 2015 Projektionen des IWF. **1** Gemeinschaft Unabhängiger Staaten, Lateinamerika und Karibik, Naher Osten und Nordafrika (einschl. Pakistan und Afghanistan) sowie Subsahara-Afrika. **2** Fortgeschrittene Volkswirtschaften, asiatische und europäische Schwellenländer.  
 Deutsche Bundesbank

**1** Unter „Rohstoffe extrahierenden Regionen“ wird im Folgenden das Aggregat der Ländergruppen Gemeinschaft Unabhängiger Staaten, Lateinamerika und Karibik, Naher Osten und Nordafrika (einschl. Pakistan und Afghanistan) sowie Subsahara-Afrika in der Abgrenzung des IWF verstanden. Entsprechend bezieht sich der Begriff „übrige Regionen“ auf die Fortgeschrittenen Volkswirtschaften sowie die Schwellen- und Entwicklungsländer in Europa und Asien.



tum veranschlagt wie im Vorjahr (+ 3,8%).<sup>2)</sup> Für die kommenden Jahre erwartet der IWF eine geringfügige Verstärkung. Das vergleichsweise robuste Wirtschaftswachstum in den überwiegend Rohstoffe verbrauchenden Regionen, die gemäß den kaufkraftparitätischen Gewichten drei Viertel der Weltwirtschaft ausmachen, steht im Widerspruch zu der Vermutung, der Rohstoffpreiserückgang seit Mitte 2014 sei überwiegend das Ergebnis einer schwachen Nachfrage. Ein globaler Konjunkturereinbruch, der wie in den Jahren 2008/2009 zu starken nachfragebedingten Preisabschlägen Anlass geben könnte, ist in den aktuellen Daten nicht zu sehen. Zudem war in der Vergangenheit regelmäßig ein recht enger Gleichlauf zwischen den Expansionsraten in Rohstoffe produzierenden Regionen und dem Rest der Welt zu beobachten gewesen. Das derzeitige Gefälle der regionalen Wachstumsraten passt daher vielmehr zu der These, dass der seit einiger Zeit voranschreitende Preisverfall bei Rohstoffen, insbesondere bei Rohöl, im Wesentlichen auf ein zu großzügiges Angebot zurückzuführen ist.

Zwar zeichnet sich in der Weltwirtschaft auch keine spürbare Beschleunigung ab, mit der vor allem aufgrund des niedrigeren Ölpreises vielfach gerechnet worden ist. Allerdings ist zum Teil frühzeitig vor einer Überschätzung dieses stimulierenden Effekts gewarnt worden.<sup>3)</sup> Einiges spricht dafür, dass ein Ölpreiserückgang möglicherweise nicht in dem gleichen Maße das Wirtschaftswachstum anregt, wie ein Ölpreisanstieg es belastet.<sup>4)</sup> Ein Präzedenzfall könnte der Preisrutsch des Jahres 1986 gewesen sein, der ebenfalls überwiegend angebotsseitig bedingt war und dennoch nicht das Wachstum der US-Wirtschaft zu steigern vermochte.<sup>5)</sup> Zudem scheint speziell in China eine Neuausrichtung der Wirtschaft das derzeitige Wachstum zu dämpfen.

Insgesamt verdeutlicht das ungewöhnliche regionale Wachstumsgefälle, dass die globale Verlangsamung in diesem Jahr eher Reflex des Preisrückgangs bei wichtigen Rohstoffen ist, nicht dessen Ursache. In den betroffenen Ländern waren die hohen Preise früherer Jahre zum Anlass für umfangreiche Kapazitätserweiterungen im Rohstoffsektor genommen worden, die sich nunmehr als Fehlinvestitionen erweisen.<sup>6)</sup> Der daraus folgende notwendige Anpassungsprozess in den Rohstoffe extrahierenden Volkswirtschaften ist sicherlich schmerzhaft. Diesen strukturellen Wandel kann aber eine zusätzliche, temporäre Stimulierung der gesamtwirtschaftlichen Nachfrage in anderen Ländern nicht ersetzen.

---

2 Dabei kompensiert eine leichte Verstärkung des Wirtschaftswachstums in den Industrieländern das sich etwas abschwächende BIP-Wachstum in China.

3 Vgl.: Deutsche Bundesbank, Zu den möglichen realwirtschaftlichen Auswirkungen des Ölpreiserückgangs, Monatsbericht, Februar 2015, S. 13 ff.

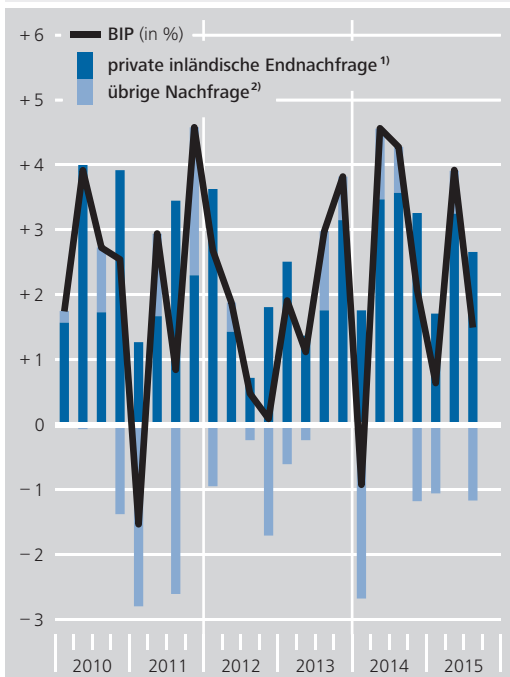
4 Nicht zuletzt im Rahmen der Investitionsentscheidungen von Unternehmen könnte eine scharfe Verbilligung von Rohöl ein zusätzlicher Unsicherheitsfaktor sein. Vgl. auch: Deutsche Bundesbank, Der Rohölpreis und seine Bedeutung für die Konjunktur in den Industrieländern, Monatsbericht, Juni 2012, S. 29–53.

5 Vgl.: Deutsche Bundesbank, Zu den Ursachen des Ölpreiserückgangs, Monatsbericht, Februar 2015, S. 17 f.

6 Vgl.: Deutsche Bundesbank, Zur Wachstumsverlangsamung in den Schwellenländern, Monatsbericht, Juli 2015, S. 15–32.

### Beiträge zum Wachstum des realen US-BIP gegenüber Vorquartal

%-Punkte, saisonbereinigt, auf Jahresrate hochgerechnet



Quelle: Bureau of Economic Analysis. **1** Privater Verbrauch und private Bruttoanlageinvestitionen. **2** Öffentliche Nachfrage, Vorratsänderungen und Außenbeitrag.  
 Deutsche Bundesbank

von administrierten Preisen und Nahrungsmitteln gerechnet war die Rate mit 6,9% zwar niedriger, lag aber immer noch weit über dem geldpolitischen Zielwert der Zentralbank von 4,5%.

In Russland zeichnet sich ein Abflauen der schweren Rezession ab. Nachdem das reale BIP im zweiten Quartal 2015 um 4½% binnen Jahresfrist zurückgegangen war, hat sich dieser Rückstand einer amtlichen Schnellschätzung zufolge im dritten Quartal auf 4% verkürzt. In der Verlaufsbeurteilung könnte die Kontraktion sogar zum Stillstand gekommen sein. Dazu passt, dass sich die Warenimporte, die zum Jahresbeginn eingebrochen waren, zuletzt stabilisiert haben. Allerdings hielt die Abwärtsbewegung der Exporterlöse (in US-Dollar gerechnet) infolge der rückläufigen Preistendenz bei Rohöl und Gas an. Die Teuerung auf der Verbraucherstufe hat sich zwar nicht weiter verstärkt, die VPI-Rate belief sich im Durchschnitt der Sommermonate aber auf hohe 15,7%.

*Anzeichen für Abflauen der Rezession in Russland*

die recht schwungvolle Expansion der indischen Wirtschaft im dritten Quartal fortgesetzt haben.

*In Brasilien Fortsetzung der gesamtwirtschaftlichen Kontraktion wahrscheinlich*

In Brasilien ist das reale BIP nach der offiziellen Schätzung im zweiten Quartal um saisonbereinigt 1¾% gegenüber der Vorperiode geschrumpft, in der es bereits um ¾% abgenommen hatte. Gegenüber dem Höchststand vom Winter 2014 hat sich die Wirtschaftsleistung bislang um 3½% verringert. Zu der deutlichen Kontraktion hat vor allem der Rückgang der Rohstoffpreise beigetragen. Angesichts des in den Sommermonaten beobachteten weiteren Preisverfalls für wichtige Exportrohstoffe dürfte die Rezession auch im abgelaufenen Quartal angehalten haben. Einen zusätzlichen Belastungsfaktor für die Wirtschaft, speziell für die seit 2013 stark rückläufigen Bruttoanlageinvestitionen, stellt die restriktive Geldpolitik dar, mit der die Zentralbank den kräftigen Preisanstieg einzudämmen versucht. Im Durchschnitt des dritten Quartals hat sich die Teuerungsrate auf der Verbraucherstufe auf 9,5% erhöht. Ohne die Einflüsse

## USA

Einer ersten Schätzung des Statistikamts zufolge zog das preis- und saisonbereinigte BIP in den USA im Sommer gegenüber dem Vorquartal mäßig an (knapp + ½%), nachdem im Frühjahr ein kräftiger Zuwachs zu verzeichnen war (+1%). Ausschlaggebend für die Verlangsamung des BIP-Wachstums war eine deutliche Abschwächung des Lageraufbaus, dessen Tempo in den Vorperioden vergleichsweise hoch gewesen war und einer Korrektur bedurfte. Insofern ist das BIP-Ergebnis für das dritte Quartal nicht isoliert von dem guten Frühjahrsergebnis zu betrachten. Die private inländische Endnachfrage, welche die konjunkturelle Grundtendenz wesentlich prägt, verlor nur wenig an Schwung; sie nahm sogar geringfügig schneller zu als im Schnitt der laufenden Expansionsphase, die im Sommer 2009 eingesetzt hatte. Insbesondere der private Konsum stieg erneut recht kräftig an. Dagegen wurde die Aufwärtsbewegung der Unternehmensinvestitionen durch eine weitere Einschränkung der Investitionsausgaben in der Ölindustrie

*Private inländische Endnachfrage erneut schwungvoll*

zurückgehalten.<sup>3)</sup> Alles in allem expandiert die US-Wirtschaft nach wie vor mit einem moderaten Grundtempo. Der Beschäftigungszuwachs der vergangenen Monate hat die Erwerbslosenquote im Oktober auf einen neuen zyklischen Tiefstand von 5,0% gesenkt. Aufgrund der starken Verbilligung von Kraftstoffen überschritten die Konsumentenpreise insgesamt im September nicht ihren Vorjahresstand. Die ohne Energieträger und Nahrungsmittel berechnete (Kern-)Inflationsrate belief sich hingegen auf 1,9%. Die amerikanische Notenbank hat weiterhin davon abgesehen, die außergewöhnlich expansive Ausrichtung ihrer Geldpolitik anzupassen.

## Japan

Eine erste amtliche Schätzung für die gesamtwirtschaftliche Erzeugung Japans im dritten Quartal lag bei Abschluss dieses Monatsberichts zwar noch nicht vor. Die gängigen Indikatoren deuten aber an, dass sich nach dem Rückschlag im Frühjahr die Konjunktur im Sommer noch nicht spürbar gebessert hat. Vor allem die Industrieproduktion, die in den Vorperioden einen recht engen Gleichlauf zum realen BIP aufgewiesen hatte, schrumpfte im dritten Jahresviertel erneut erheblich. Auf der Nachfrageseite zeichnete sich zwar eine gewisse Belebung des privaten Konsums ab. Angesichts einer kräftigen Ausweitung der realen Warenimporte hat sie jedoch möglicherweise nicht die Wirtschaftsleistung gesteigert. Fraglich war darüber hinaus, ob von der Vorratsdynamik wie bereits in den Vorquartalen Wachstumsimpulse ausgingen. Nichtsdestoweniger dürfte der zugrunde liegende – im internationalen Vergleich eher flache – Erholungspfad der japanischen Wirtschaft intakt sein. Mit Blick auf die Industrieproduktion erwarteten die Unternehmen der jüngsten Umfrage zufolge eine kräftige Aufwärtsbewegung zum Herbstauftakt. Zudem hielt sich die Erwerbslosenquote in den Sommermonaten nahe ihrem zyklischen Tiefstand. Die Teuerungsrate für den Warenkorb der Konsumenten ohne Energieträger und Nahrungsmittel erhöhte sich von 0,6% im Juni auf 0,9% im September.

*Wohl noch keine spürbare konjunkturelle Besserung im Sommer*

## Vereinigtes Königreich

Die britische Wirtschaft folgt weiterhin einem soliden Expansionspfad. Nach Ausschaltung der üblichen saisonalen Einflüsse zog das reale BIP im Sommer um ½% gegenüber dem Vorquartal an, in dem es um ¾% gewachsen war. Die Tempoverringung war im Wesentlichen der Öl- und Gasförderung zuzuschreiben, deren sprunghafte Ausweitung im Frühjahr im Zusammenhang mit der Einführung von steuerlichen Erleichterungen gestanden hatte. Zwar gab auch die Bauproduktion vorläufigen Angaben zufolge im dritten Quartal kräftig nach, und die Erzeugung im Verarbeitenden Gewerbe wurde nochmals etwas eingeschränkt. Allerdings expandierte die reale Bruttowertschöpfung des Dienstleistungssektors, der das Rückgrat der britischen Wirtschaft bildet, geringfügig stärker als im Vorquartal. Dazu passt, dass die Erwerbslosenquote mit einem Quartalschnitt von 5,3% auf einen neuen zyklischen Tiefstand rutschte. Zugleich blieb der Preisauftrieb, gemessen am Vorjahresabstand des Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) ohne Energie und unverarbeitete Nahrungsmittel, auch im September verhalten (+ 0,7%). Vor diesem Hintergrund hat die britische Notenbank ihre Leitzinsen bislang nicht angehoben.

*Nach wie vor deutliche Aufwärtsdynamik im Dienstleistungsgewerbe*

## Neue EU-Mitgliedsländer

In den neuen EU-Mitgliedstaaten (EU-6)<sup>4)</sup> insgesamt hat die schwungvolle Konjunktur im Sommer angehalten. In den fünf Ländern, die bisher erste saisonbereinigte VGR-Ergebnisse ver-

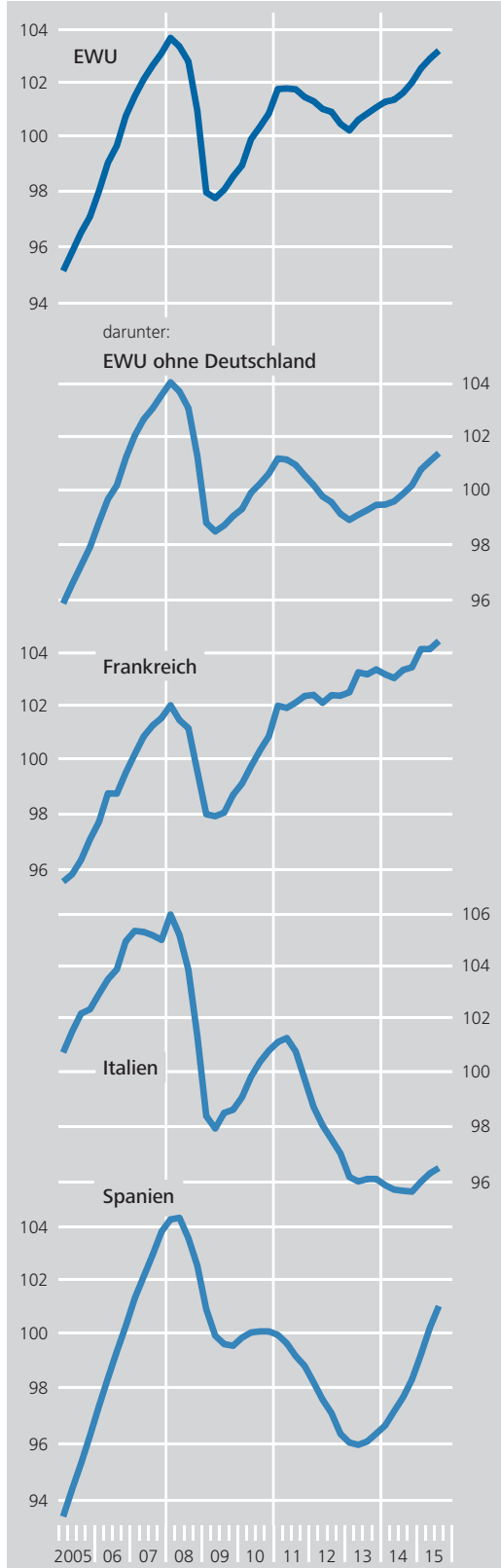
*Anhaltender Aufschwung im Sommer*

<sup>3</sup> Einer eigenen Schätzung zufolge hat die Einschränkung der Bruttoanlageinvestitionen in der Ölindustrie das Wachstum des realen US-BIP im Verlauf der letzten drei Quartale kumuliert um knapp ½ Prozentpunkt gedämpft. Das entspricht dem Bremseffekt dieser Komponente im Verlauf der ersten neun Monate des Jahres 2009, denen ebenfalls ein kräftiger Ölpreistrückgang vorausgegangen war. Vgl. auch: Deutsche Bundesbank, Zum Einfluss von Sonderfaktoren auf das reale BIP-Wachstum in den USA im Winter 2015, Monatsbericht, Mai 2015, S. 15 ff.

<sup>4</sup> Der Länderkreis umfasst die seit dem Jahr 2004 der EU beigetretenen Staaten, sofern sie noch nicht zur EWU gehören, d. h. Polen, Tschechische Republik, Ungarn, Bulgarien, Rumänien und Kroatien.

## Gesamtwirtschaftliche Produktion im Euro-Raum

reales BIP, 2010 = 100, saisonbereinigt, vierteljährlich, log. Maßstab



Quelle: Eurostat.  
 Deutsche Bundesbank

öffentlich haben, hat sich das reale BIP im Vorperiodenvergleich teils kräftig erhöht. Für die kroatische Wirtschaft, die sich nach einer langwierigen Rezession zuletzt wieder etwas erholt hatte, liegen noch keine Angaben vor. Wichtige Wachstumsimpulse zur gesamtwirtschaftlichen Expansion in der Region lieferte nachfrageseitig wohl erneut der private Verbrauch. Dahinter steht zum einen die sich verbessernde Arbeitsmarktlage. Die Erwerbslosenquote verringerte sich im dritten Quartal für diese Ländergruppe im Vorjahresvergleich um 1 Prozentpunkt auf 7,3%, und die Löhne wuchsen robust. Zum anderen spielten die Entlastungen bei den Preisen eine Rolle. Vor allem energiepreisbedingt reduzierten sich die Verbraucherpreise im Länderaggregat binnen Jahresfrist um 0,6% (mit einer Bandbreite von -1,5% in Rumänien bis +0,3% in der Tschechischen Republik). Ohne Energie und Nahrungsmittel gerechnet belief sich die Teuerungsrate auf +0,4%.

## Gesamtwirtschaftliche Tendenzen in der EWU

Die wirtschaftliche Erholung im Euro-Raum hat sich in den Sommermonaten mit leicht abgeschwächtem Tempo fortgesetzt. Nach ersten Angaben von Eurostat ist das reale BIP vom zweiten zum dritten Vierteljahr 2015 saisonbereinigt um ¼% gestiegen und hat seinen Stand vor Jahresfrist um 1½% übertroffen. Wesentlich für den geringen konjunkturellen Tempoverlust dürfte die schwächere Exportdynamik gewesen sein. Während die Ausfuhren im ersten Halbjahr von einer lebhaften Nachfrage in einigen Industrieländern und wohl auch von Abwertungseffekten profitiert hatten (siehe Erläuterungen auf S. 21 ff.), machte sich nun vermutlich die konjunkturelle Schwäche wichtiger Schwellenländer stärker bemerkbar.

*Weiterhin moderate Erholung im Euro-Raum*

Eine wichtige Stütze der konjunkturellen Aufwärtsbewegung im Euro-Raum war weiterhin der private Verbrauch. Das reale verfügbare Einkommen dürfte nochmals deutlich zugelegt haben, getragen von einer zunehmenden Be-

*Privater Konsum liefert wesentliche Wachstumsbeiträge*

## Zur jüngsten Entwicklung der Ausfuhren der EWU-Länder

Eine wesentliche Stütze der konjunkturellen Aufwärtsbewegung des Euro-Raums war bisher das Auslandsgeschäft. Seit dem Frühjahr 2013 hat sich das Exportwachstum beinahe kontinuierlich verstärkt. Im ersten Halbjahr 2015 übertrafen die realen Ausfuhren von Waren und Diensten in der Abgrenzung der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (VGR) ihren Vorjahresstand sogar um 5%, während sich der Welthandel insgesamt spürbar schwächer entwickelte. Naheliegender wäre, zumindest einen Teil der Exporterfolge der Euro-Abwertung zuzuschreiben. Immerhin hatte sich der effektive Wechselkurs des Euro binnen Jahresfrist um etwas mehr als ein Zehntel ermäßigt. Jedoch ist zu beachten, dass die VGR-Angaben für den Euro-Raum nicht nur den Handel mit Drittländern (den Extrahandel), sondern auch den Handel der Länder des Euro-Raums untereinander enthalten (den Intrahandel). Deshalb lohnt ein Blick auf die detaillierteren Daten der Außenhandelsstatistik.

Der Außenhandelsstatistik zufolge nahmen in den EWU-Ländern die Gesamterlöse aus dem Warenexport im ersten Halbjahr 2015 um 5% gegenüber dem Vorjahr zu. Dabei war im Handel mit Drittländern das Plus mit 6½% rund doppelt so hoch wie im Handel der Euro-Raum-Länder untereinander (3%). Sowohl beim Extra- als auch beim Intrahandel beschleunigte sich die Aufwärtsbewegung im Vergleich zum zweiten Halbjahr 2014, im Extrahandel sogar noch etwas stärker als im Intrahandel. Dieses Bild ändert sich jedoch zum Teil, wenn die nominalen Größen mithilfe der Exportpreisindizes<sup>1)</sup> in reale Größen umgerechnet werden, da seit Einsetzen der Euro-Abwertung im Frühjahr letzten Jahres die Preistendenzen im Außenhandel stärker divergieren. Während sich die Exportpreise im Extrahandel in der ersten Jahreshälfte 2015 binnen Jahresfrist um

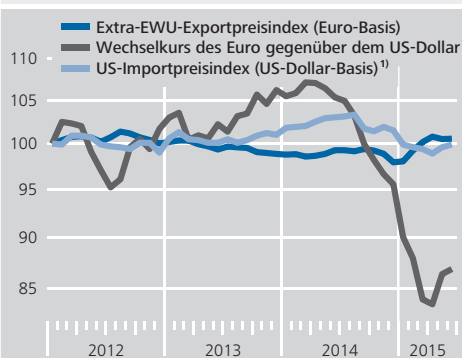
etwas mehr als 1% erhöhten, ermäßigten sie sich im Intrahandel um 2¼%. In realer Rechnung nahm der Intrahandel mit 5¼% also praktisch ebenso kräftig zu wie der Extrahandel (+ 5½%).

Die erstaunlich deutliche Expansion des Handels innerhalb des Euro-Raums reflektiert wegen des innereuropäischen Produktionsverbundes zu einem Teil die verstärkten Exporte in Drittländer. Vor allem dürfte aber die verbesserte binnenwirtschaftliche Grundtendenz im Euro-Raum von Bedeutung gewesen sein, was sich an den kräftig gestiegenen Intrahandelsumsätzen mit Waren für den privaten Verbrauch (Konsumgüter und Kraftfahrzeuge) zeigt (+ 6¼% im Vorjahresvergleich).

Im Geschäft mit Drittländern gab es bedeutende Steigerungen der Erlöse aus Warenexporten in die USA (binnen Jahresfrist um ein Fünftel), nach Indien, Südafrika und die Türkei (um jeweils mehr als ein Zehntel), in mittel- und osteuropäische EU-Länder (außerhalb des Währungsgebiets) sowie nach Großbritannien (um knapp ein Zehntel). Spürbare Zuwächse waren auch im Handel mit der Schweiz und den skandinavischen Ländern zu beobachten. Vergleichsweise schwach fiel das Wachstum der Export-

**Außenhandelspreisindizes und Euro-US-Dollar-Wechselkurs**

Januar 2012 = 100, log. Maßstab

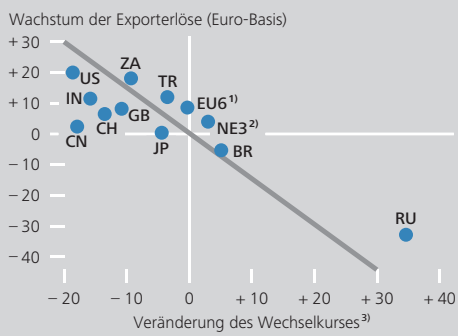


Quellen: EZB, Eurostat und Bureau of Labor Statistics. <sup>1</sup> Für Einfuhren von Waren aus EU-Ländern.  
 Deutsche Bundesbank

<sup>1</sup> Exportpreise werden hier anhand der Erzeugerpreise für den Auslandsabsatz approximiert.

### Wachstum der Exporterlöse nach Ländern und Wechselkursänderungen

in %, 1. Halbjahr 2015 gegenüber 1. Halbjahr 2014



Quelle: Eurostat. **1** BG, CZ, HR, HU, PL, RO. **2** DK, NO, SE. **3** Eine Verringerung des Wechselkurses impliziert eine Abwertung des Euro gegenüber der ausländischen Währung.

Deutsche Bundesbank

erlöse im Handel mit China aus, die Einnahmen aus Ausfuhren nach Brasilien gingen sogar deutlich und bei Lieferungen nach Russland sehr stark (um ein Drittel) zurück.

Diese Unterschiede spiegeln zu einem erheblichen Teil das internationale Konjunkturfälle wider. Während viele fortgeschrittene Volkswirtschaften stetig expandieren, hat sich das Wachstum in einer Reihe von Schwellenländern beträchtlich abgeschwächt. Dies gilt vor allem für die Rohstoffe exportierenden Länder, von denen einige sogar in eine Rezession abgerutscht sind (vgl. Erläuterungen auf S. 16 f.).

Darüber hinaus dürften die markanten Änderungen im Wechselkursgefüge eine wichtige Rolle für die divergierenden Entwicklungen gespielt haben. Gegenüber dem US-Dollar fiel die Abwertung mit fast einem Fünftel sehr kräftig aus. Dazu passt die besonders starke Zunahme der Exporterlöse (in Euro gerechnet) aus den USA. Auch gegenüber dem Pfund Sterling und dem Schweizer Franken wertete der Euro vergleichsweise kräftig ab. Allerdings fiel hier die Exportausweitung unterproportional aus.

Bei den großen Schwellenländern war ein sehr heterogenes Bild zu beobachten. Während der Euro gegenüber den Währungen von China, Indien und Südafrika kräftig

nachließ, waren nur in den beiden letztgenannten Ländern hohe Zuwachsraten bei den Ausfuhren zu beobachten. Gegenüber den Währungen Brasiliens und insbesondere Russlands hat der Euro aufgewertet, und die Exporterlöse sind praktisch proportional zur Aufwertung zurückgegangen. Auffallend ist zudem, dass die Exportumsätze aus einigen Ländern deutlich zulegten, deren Währungen im ersten Halbjahr 2015 kaum gegenüber dem Euro aufgewertet haben beziehungsweise zum Teil sogar an Wert verloren haben. Dies gilt für die mittel- und osteuropäischen EU-Länder außerhalb des Währungsgebiets ebenso wie für die skandinavischen Nachbarn Dänemark, Norwegen und Schweden. Auf diese beiden Ländergruppen entfiel im ersten Halbjahr 2015 immerhin ein Fünftel des Extrahandels. Auch dem kräftigen Anstieg der Exportwerte in die Türkei steht eine vergleichsweise schwache Abwertung des Euro gegenüber.

Eine offene Frage ist, wie stark die Exportsteigerungen in die einzelnen Länder in realer Rechnung ausgefallen sind. Dafür eigentlich benötigte Exportpreisindizes gibt es nur für das gesamte Drittländeraggregat. Für die einzelnen Destinationen sind lediglich Durchschnittswerte verfügbar, die allerdings unter einer Reihe von methodischen Schwächen leiden.<sup>2)</sup> In den USA erhobene Einfuhrpreise nach Herkunftsländern deuten darauf hin, dass die dortige Preisreaktion auf die Abwertung des Euro bislang gering war. Die Importpreise für Waren aus der EU haben auf US-Dollar-Basis im ersten halben Jahr 2015 trotz der kräftigen Euro-Abwertung nur leicht (um rd. 2¾%) nachgegeben.<sup>3)</sup> In Euro umgerechnet sollten die Preise dann erheblich gestiegen sein. Die Durch-

<sup>2</sup> Siehe dazu: M. Silver, The rights and wrongs of unit value indices, *Review of Income and Wealth*, 56, S. 206–223, Juni 2010.

<sup>3</sup> Einen Importpreisindex für Waren aus dem Euro-Raum gibt es in den USA bislang nicht. Der Preisindex für den Warenbezug aus der EU zeigt aber ein hohes Maß an Gleichlauf mit dem für Deutschland, wobei die Preisrückgänge in Deutschland und Frankreich im ersten halben Jahr 2015 sogar noch etwas schwächer ausfielen als im EU-Aggregat.



schnittswerte der Ausfuhren aus dem Euro-Gebiet in die USA erhöhten sich in diesem Zeitraum in der Tat um nicht weniger als 11%. Dies spricht dafür, dass der reale Anstieg der Exporte in die USA wesentlich geringer ausgefallen sein dürfte als die Zunahme in laufenden Preisen und sich somit die Margen der Exporteure (in Euro gerechnet) ausgeweitet haben könnten. Auch weckt dies gewisse Zweifel an dem vom Exportpreisindex für das Euro-Gebiet gezeigten schwachen Preisanstieg. Allerdings dürfte das Beispiel der USA einen Einzelfall darstellen, da hier die Geschäftsabwicklung überwiegend in US-Dollar erfolgt.<sup>4)</sup> Im Geschäft mit anderen Ländern dürfte der Euro als Fakturierungswährung eine größere Rolle spielen. Bei den mittel- und ost- sowie nordeuropäischen Ländern mit relativ stabilen Wechselkursen gegenüber dem Euro lässt sich zudem festhalten, dass auch die realen Ausfuhren (bei einem nur geringen Anstieg der Einheitswerte) spürbar zugelegt haben dürften.

Insgesamt zeigt sich, dass der kräftige Anstieg der realen Exporte in der EWU wohl nur zum Teil mit der Abwertung des Euro erklärt werden kann. Zwar dürfte die Abwertung im ersten Halbjahr 2015 den Unternehmen im Euro-Raum geholfen haben, Nachfragerückgänge speziell aus einigen Schwellenländern aufzufangen. Auch konnte wohl durch eine Margenausweitung finanzieller Spielraum gewonnen werden. Vor allem profitierten die Exporteure im Euro-Raum aber von der günstigen Konjunktur in wichtigen Absatzländern, und ein bedeutsamer Teil der Exportausweitung entfiel auf den Handel innerhalb der EWU.

<sup>4</sup> Gopinath (2015) zeigt, dass die USA einen Großteil des Handels (93% der Importe) in US-Dollar abrechnen und dass internationale Preise in ihrer Abrechnungswährung nicht besonders sensitiv auf Wechselkursänderungen in einem Zeitraum von bis zu zwei Jahren reagieren. Vgl.: G. Gopinath, The International Price System, NBER Working Paper 21646, Oktober 2015.

schäftigung, wieder etwas stärker steigenden Löhnen und einer verbraucherfreundlichen Preistendenz. Die recht kräftig erhöhten Einzelhandelsumsätze (gegenüber dem zweiten Vierteljahr in realer Rechnung saisonbereinigt + ½%) und die stark gestiegenen Pkw-Erstzulassungen (+ 2½%; darin sind allerdings auch Zulassungen für gewerbliche Zwecke enthalten) zeigen, dass die entsprechenden Spielräume genutzt wurden.

und einer Seitwärtsbewegung auf hohem Niveau im zweiten Quartal. Jedenfalls haben die Warenimporte im Juli und August gegenüber dem zweiten Vierteljahr in saison- und preisbereinigter Rechnung um 1½% zugenommen. Damit dürften bisher die von der guten Binnenkonjunktur des Euro-Gebiets ausgehenden Nachfrageeffekte die potenziell handelsumlenkenden Effekte der Euro-Abwertung dominiert haben.

*Verhaltene Investitionstätigkeit*

Von der Investitionstätigkeit der Unternehmen sind vermutlich allenfalls verhaltene konjunkturelle Impulse ausgegangen. So ist zwar die Investitionsgüterproduktion im dritten Vierteljahr merklich gestiegen; die Mehrproduktion ging aber zu einem erheblichen Teil in den Export. Die Bauinvestitionen waren wohl nach wie vor schwach.

Auf der Entstehungsseite blieb die Entwicklung in der Industrie schwach. So erhöhte sich die industrielle Warenproduktion saisonbereinigt im dritten Vierteljahr nur wenig gegenüber dem Vorquartal. Die Erzeugung von Vorleistungsgütern wurde spürbar eingeschränkt. Hingegen wurde die Ausbringung von Investitions- und Konsumgütern merklich gesteigert. Das deutliche Plus bei der Energieerzeugung dürfte einem vorübergehenden Witterungseffekt geschuldet sein. Die Auslastung der Kapazitäten hat sich den Meldungen der Unternehmen zu-

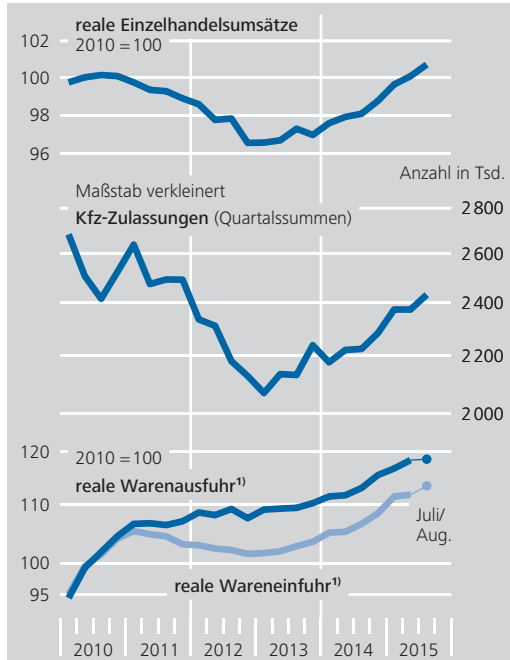
*Entwicklung in der Industrie weiterhin schwach*

*Lebhafte Importtätigkeit*

Die Einfuhren dürften im dritten Quartal wieder erheblich zugelegt haben, nach einer außergewöhnlich starken Steigerung im ersten Quartal

### Konjunkturindikatoren für die EWU

saison- und kalenderbereinigt,  
 Quartalsdurchschnitte, log. Maßstab



Quellen: Eurostat, EZB und eigene Berechnungen. 1 Nominale Export- und Importdaten gemäß Außenhandelsstatistik preisbereinigt mit Produzentenpreisindex (Exporte) bzw. Importpreisindex.

Deutsche Bundesbank

folge von Juli auf Oktober leicht erhöht. Nach wie vor keine Besserung zeichnet sich für den Bausektor ab, dessen Erzeugung im Mittel der Monate Juli/August saisonbereinigt um ¼% unter dem Niveau des zweiten Vierteljahres und um 3% unter dem Stand vor Jahresfrist lag.

*Fortgesetzte konjunkturelle Erholung in den großen Mitgliedsländern*

Im dritten Vierteljahr war die Wirtschaftsentwicklung in den großen EWU-Ländern deutlich aufwärtsgerichtet. In Spanien setzte sich die schwungvolle Expansion fort. Auch in Frankreich und in Italien machte die konjunkturelle Erholung Fortschritte, allerdings fielen diese spürbar geringer aus. Die deutsche Wirtschaft expandierte entlang des Potenzialpfades. Heterogener zeigt sich das Bild in den kleineren EWU-Ländern. Vergleichsweise geringe Zuwächse wurden in Belgien, den Niederlanden und Österreich verzeichnet. In Portugal stagnierte die Wirtschaftsleistung vor allem wegen einer Einschränkung der Investitionen, und in Estland, Finnland und Griechenland verringerte sich die gesamtwirtschaftliche Ausbringung im

Vergleich zum Frühjahrsquartal sogar. Dahinter dürfte im Falle der beiden nordeuropäischen Länder eine ausgeprägte Schwäche der Exporte gestanden haben.

In Griechenland fiel der BIP-Rückgang mit saisonbereinigt ½% im Vergleich zur Vorperiode wesentlich geringer aus, als vielfach erwartet worden war. Ein außerordentlich gutes Tourismusgeschäft scheint die Schäden, die aus der Schließung der Banken und der Verhängung von Kapitalverkehrskontrollen mit dem Ausland resultierten, nahezu kompensiert zu haben. Es bleibt abzuwarten, ob sich diese vergleichsweise günstige Entwicklung im weniger stark durch den Tourismus geprägten Winterhalbjahr fortsetzt.

*Rückgang der Wirtschaftsleistung in Griechenland*

Im Hinblick auf das vierte Quartal deuten die bisher vorliegenden Frühindikatoren für den Euro-Raum weder auf eine grundlegende konjunkturelle Besserung noch auf eine spürbare Verschlechterung hin. Die Industriekonjunktur und die Exportwirtschaft könnten angesichts der Probleme in wichtigen Schwellenländern weiter an Schwung verlieren. Der industrielle Auftragseingang blieb in den Monaten Juli und August um saisonbereinigt ¾% hinter dem zweiten Vierteljahr zurück (in welchem es allerdings einen kräftigen Zuwachs gegeben hatte). Der Rückgang betraf insbesondere die Auslandsorders. Gemäß den Einkaufsmanagerindizes setzt sich die positive Tendenz im Dienstleistungsbereich jedoch auch im Oktober fort. Insbesondere für den Einzelhandel zeigen die Umfragen der Europäischen Kommission einen hohen Grad an Zuversicht an.

*Wohl weiterhin moderate Dynamik im vierten Quartal*

Die Arbeitsmarktlage hat sich in den Sommermonaten weiter leicht gebessert. Die Arbeitslosenquote verringerte sich im Vergleich zum zweiten Vierteljahr saisonbereinigt um 0,2 Prozentpunkte auf 10,8% und unterschritt damit ihren Höchststand vom Frühjahr 2013 um 1,2 Prozentpunkte. Von den großen EWU-Ländern stieg lediglich in Frankreich die Arbeitslosenquote im Sommer merklich um 0,3 Prozentpunkte an. Die Beschäftigtenzahl nahm im

*Fortsetzung der leichten Besserung am Arbeitsmarkt*



Euro-Raum im zweiten Quartal um 0,3% im Vergleich zu den Wintermonaten zu und gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum um 0,8%. Der Anstieg der Arbeitskosten hat sich auf Stundenbasis im zweiten Vierteljahr zwar wieder etwas verlangsamt (auf +1,6% im Vorjahresvergleich), insgesamt ist er im ersten Halbjahr 2015 aber spürbar stärker ausgefallen als in den beiden Vorjahren.

*Erneuter Rückgang der Energiepreise verdeckt aufwärtsgerichtete Grundtendenz der Verbraucherpreise*

Im Euro-Raum hat sich der Anstieg der Verbraucherpreise im Sommer nicht fortgesetzt, nachdem er im Frühjahr mit saisonbereinigt 0,5% gegenüber dem Vorquartal recht kräftig ausgefallen war. Wesentlich hierfür war der starke Rückgang der Rohölnotierungen in den letzten Monaten. Ohne Berücksichtigung der Energiekomponente stiegen die Verbraucherpreise hingegen wie im Vorquartal um 0,3% an. Bei Dienstleistungen verstärkte sich der Preisanstieg sogar etwas, wobei die Mehrwertsteueranhebung in Griechenland Ende Juli eine Rolle gespielt haben dürfte. Nahrungsmittel und Industriegüter ohne Energie verteuerten sich erneut moderat. Insgesamt ist die zugrunde liegende Preistendenz damit klar aufwärtsgerichtet. Deutlich wird dies auch an dem weiteren Anstieg der Vorjahresrate des HVPI ohne Energie auf 1,0% (im Vergleich zum Vorquartal erneut um 0,2 Prozentpunkte). Die HVPI-Gesamtrate verringerte sich unter dem Energieeinfluss leicht auf 0,1%.

Die aufwärtsgerichtete Grundtendenz der Verbraucherpreise findet sich auch in den HVPI-Länderdaten wieder. Die Rate ohne Energie blieb nur noch in neun Ländern unter 1% und lediglich in Zypern negativ. In Österreich, Luxemburg und Malta stiegen die Preise ohne Energie im Sommer sogar um fast 2%. Die Lücke zwischen Deutschland und dem Durchschnitt der übrigen Mitgliedsländer hat sich zuletzt weitgehend geschlossen, nachdem sie ein Jahr zuvor noch  $\frac{3}{4}$  Prozentpunkte betragen hatte. Dies gilt vor allem für die Dienstleistungen. Hier fällt im Mittel der anderen Mitgliedsländer der Preisanstieg inzwischen stärker aus als in Deutschland. Mit Blick auf die Industriegüterpreise hat sich der Abstand dagegen wieder leicht ausgeweitet.

*Recht kräftiger Anstieg der Dienstleistungspreise in fast allen Ländern des Euro-Raums*

Auch im Oktober 2015 sind die Verbraucherpreise insgesamt im Euro-Raum gemäß Vorabschätzung von Eurostat gegenüber dem Vormonat saisonbereinigt kaum angestiegen. Wiederum wurde eine geringfügige Erhöhung der Nahrungsmittel-, Dienstleistungs- und Industriegüterpreise durch einen Rückgang der Energiepreise nahezu ausgeglichen. Der Vorjahresabstand vergrößerte sich gleichwohl von –0,1% im September auf 0,0%, da die Energiepreise im Vorjahr noch stärker gesunken waren. Ohne Energie gerechnet erhöhte er sich weiter von 1,0% auf 1,1%.

*Im Oktober HVPI-Rate ohne Energie weiter leicht erhöht*

## Geldpolitik und Bankgeschäft

### Geldpolitik und Geldmarktentwicklung

Leitzinsen  
 bleiben  
 unverändert

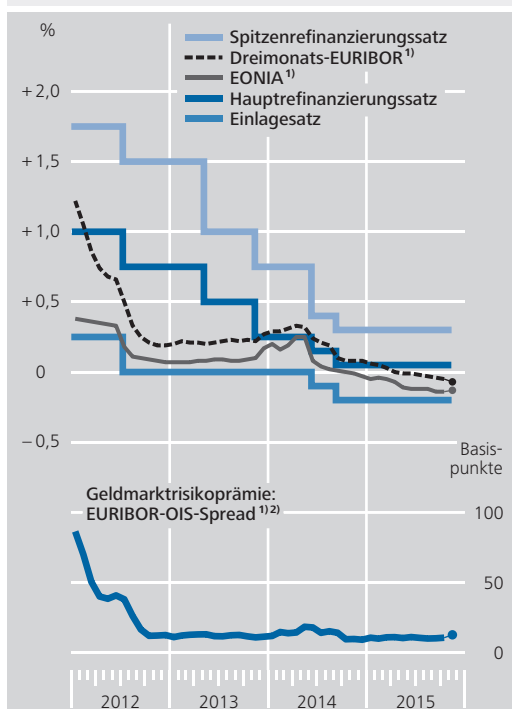
Auf der Grundlage seiner regelmäßigen wirtschaftlichen und monetären Analyse und im Einklang mit seiner Forward Guidance beließ der EZB-Rat die Leitzinsen im Berichtszeitraum unverändert. Der Hauptrefinanzierungssatz liegt damit weiterhin bei 0,05%, die Zinssätze für die Spitzenrefinanzierungs- und die Einlagefazilität bei 0,30% und – 0,20%. Das Eurosystem setzte außerdem das im Januar 2015 beschlossene und im März 2015 begonnene erweiterte Programm zum Ankauf von Vermögenswerten (Expanded Asset Purchase Programme: EAPP) wie geplant fort.

Der EZB-Rat kündigte an, den Grad der geldpolitischen Akkommodierung bei der kommenden geldpolitischen Sitzung im Dezember auf

Grundlage der von den Experten des Eurosystems erstellten gesamtwirtschaftlichen Projektionen erneut zu bewerten. Hintergrund sind im Berichtszeitraum verfügbar gewordene Informationen, die nach Einschätzung des EZB-Rates trotz robuster Binnennachfrage im Euro-Währungsgebiet mit Blick auf die Wachstums- und Inflationsaussichten weiterhin Abwärtsrisiken signalisieren. Auch die Persistenz der Faktoren, die eine Rückkehr der Inflation auf ein Niveau von nahe, aber unter 2% verlangsamen, rechtfertigte eine genaue Analyse. Der EZB-Rat betonte erneut seine Bereitschaft, durch Einsatz aller ihm innerhalb seines Mandats zur Verfügung stehenden Instrumente zu reagieren, um einen angemessenen Grad an geldpolitischer Akkommodierung sicherzustellen. In diesem Kontext wurde hervorgehoben, dass das EAPP bei Bedarf in Bezug auf Volumen, Zusammensetzung und Dauer genügend Flexibilität für Anpassungen bietet.

*EZB-Rat kündigt Neubewertung des Grades der geldpolitischen Akkommodierung an*

Geldmarktzinsen im Euro-Raum



Quelle: EZB. 1 Monatsdurchschnitte. 2 Dreimonats-EURIBOR abzüglich Dreimonats-EONIA-Swapsatz. • = Durchschnitt 1. bis 12. November 2015.  
 Deutsche Bundesbank

Im Rahmen der bereits zu Programmbeginn angekündigten Überprüfung nach Ablauf der ersten sechs Ankaufmonate beschloss der EZB-Rat im September eine Anhebung der Obergrenze für Ankäufe einzelner Wertpapieremissionen des öffentlichen Sektors von ursprünglich 25% auf 33%. Allerdings ist für jede einzelne Emission sicherzustellen, dass das Eurosystem eine Sperrminorität vermeidet – in Fällen, in denen dies nicht möglich ist, würde die Ankaufobergrenze bei 25% bleiben.

*Obergrenze für Ankäufe einzelner Wertpapieremissionen des öffentlichen Sektors von 25% auf 33% erhöht*

Am 6. November hielt das Eurosystem im Rahmen des Programms zum Ankauf von Wertpapieren des öffentlichen Sektors (Public Sector Purchase Programme: PSPP) Aktiva in Höhe von 406,6 Mrd €. Die durchschnittliche Restlaufzeit des PSPP-Portfolios beträgt dabei am aktuellen Rand gut acht Jahre. Die bis dato angekauften Bestände im Rahmen der Programme für den Ankauf von gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bond Purchase Programme 3: CBPP3) und Asset Backed Securities (ABSPP) beliefen

*Angekaufte Volumina weiterhin im Einklang mit angekündigtem Umfang*

## Geldmarktsteuerung und Liquiditätsbedarf

In den zwei Reserveperioden vom 22. Juli 2015 bis zum 27. Oktober 2015 erhöhte sich der Liquiditätsbedarf aus autonomen Faktoren im Euro-Raum merklich. In der Reserveperiode September/Oktober 2015 betrug er durchschnittlich 557,5 Mrd € und lag damit um 44,2 Mrd € über dem Durchschnitt der Periode Juni/ Juli 2015. Ein maßgeblicher Grund war die Veränderung der liquiditätszuführenden Sonstigen Faktoren, die zusammen mit den Netto-Währungsreserven – wegen liquiditätsneutraler Bewertungseffekte gemeinsam betrachtet – um 35,5 Mrd € abnahmen. Zudem hatte auch die Zunahme des Banknotenumlaufs um 9,7 Mrd € einen liquiditätsabsorbierenden Effekt. Dagegen blieben die Einlagen öffentlicher Haushalte im Betrachtungszeitraum per saldo fast unverändert, wobei auf den Rückgang in der Sommerferienperiode Juli/September 2015 ein Anstieg in der Periode September/Oktober 2015 folgte. Das Mindestreserve-

soll erhöhte sich über die beiden Reserveperioden um 0,3 Mrd € auf 113,2 Mrd € in der Periode September/Oktober 2015. Dieser Anstieg erhöhte den rechnerischen Liquiditätsbedarf zusätzlich leicht (siehe unten stehende Tabelle).

Das ausstehende Tendervolumen lag im Betrachtungszeitraum bei durchschnittlich 533,4 Mrd € und schwankte weniger als in den Vorperioden (siehe Schaubild auf S. 29). Dazu hatte insbesondere die geringe Nachfrage im fünften gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäft (GLRG) beigetragen, bei dem 15,5 Mrd € zugeteilt wurden. Das Gesamtvolumen der GLRG belief sich somit per 27. Oktober 2015 auf 400 Mrd €. Die Dreimonatstender gingen von 83 Mrd € auf 67 Mrd € zurück, während das Volumen des Haupttenders sich trotz der stark gewachsenen Überschussliquidität nur langsam von 75 Mrd € auf rund 66

### Liquiditätsbestimmende Faktoren <sup>1)</sup>

Mrd €; Veränderungen der Tagesdurchschnitte der Reserveerfüllungsperioden zur Vorperiode

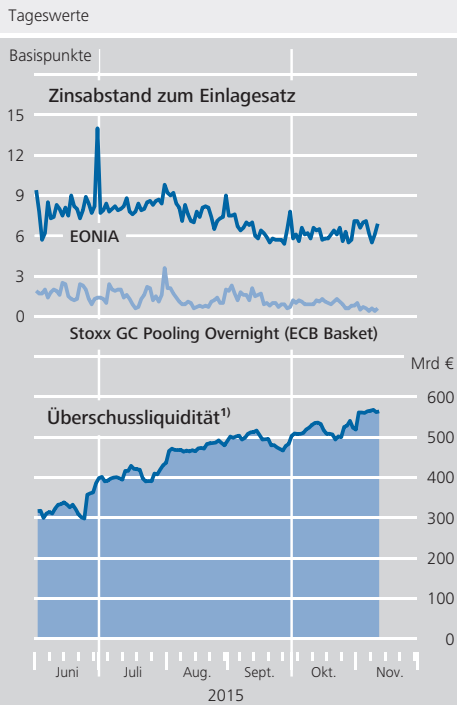
| Position  | 2015                      |                              |
|---|---------------------------|------------------------------|
|   | 22. Juli bis 8. September | 9. September bis 27. Oktober |
| <b>I. Bereitstellung (+) bzw. Absorption (-) von Zentralbankguthaben durch Veränderungen der autonomen Faktoren</b> |                           |                              |
| 1. Banknotenumlauf (Zunahme: -)   | - 12,6                    | + 2,9                        |
| 2. Einlagen öffentl. Haushalte beim Eurosystem (Zunahme: -)   | + 32,9                    | - 31,8                       |
| 3. Netto-Währungsreserven <sup>1)</sup>   | - 15,5                    | - 8,3                        |
| 4. Sonstige Faktoren <sup>1)</sup>  | - 0,9                     | - 10,8                       |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>+ 3,9</b>              | <b>- 48,0</b>                |
| <b>II. Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems</b>   |                           |                              |
| 1. Offenmarktgeschäfte  |                           |                              |
| a) Hauptrefinanzierungsgeschäfte  | - 10,0                    | - 2,2                        |
| b) Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte  | + 19,0                    | - 0,1                        |
| c) Sonstige Geschäfte   | + 79,0                    | + 92,4                       |
| 2. Ständige Fazilitäten   |                           |                              |
| a) Spitzenrefinanzierungsfazilität  | + 0,3                     | - 0,5                        |
| b) Einlagefazilität (Zunahme: -)  | - 44,9                    | - 4,8                        |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>+ 43,4</b>             | <b>+ 84,8</b>                |
| <b>III. Veränderung der Guthaben der Kreditinstitute (I. + II.)</b>   | <b>+ 47,0</b>             | <b>+ 36,9</b>                |
| <b>IV. Veränderung des Mindestreservesolls (Zunahme: -)</b>   | <b>- 0,5</b>              | <b>+ 0,2</b>                 |

\* Zur längerfristigen Entwicklung und zum Beitrag der Deutschen Bundesbank vgl. S. 14\*/15\* im Statistischen Teil dieses Berichts.

<sup>1</sup> Einschl. liquiditätsneutraler Bewertungsanpassungen zum Quartalsende.

Deutsche Bundesbank

### Zinsabstand und Überschussliquidität



Quellen: EZB, Eurex Repo und eigene Berechnungen. <sup>1</sup> Zentralbankguthaben minus Mindestreservesoll plus Einlagefazilität. Deutsche Bundesbank

Mrd € abgebaut hatte. Das bekannte Muster einer höheren Haupttendernachfrage vor den Monatsenden war weniger ausgeprägt als im vorausgegangenen Betrachtungszeitraum; dies dürfte in Zusammenhang mit der umfangreichen Liquiditätsversorgung aus den GLRG und den Ankaufprogrammen gestanden haben.

Den größten liquiditätszuführenden Effekt hatten im Betrachtungszeitraum die Käufe im Rahmen des Erweiterten Programms zum Ankauf von Vermögenswerten (EAPP). Die bilanziellen Wertpapierbestände der drei Unterprogramme erhöhten sich im Verlauf der beiden Reserveperioden um 154,0 Mrd € im PSPP, 28,4 Mrd € im CBPP3 und 5,2 Mrd € im ABSPP. Zum 6. November 2015 betragen sie 406,6 Mrd € (PSPP), 132,5 Mrd € (CBPP3) und 14,8 Mrd € (ABSPP). Bei den bereits beendeten Ankaufprogrammen des Eurosystems sanken die entsprechenden Bestände durch Fälligkeiten und unter Berücksichtigung der vierteljähr-

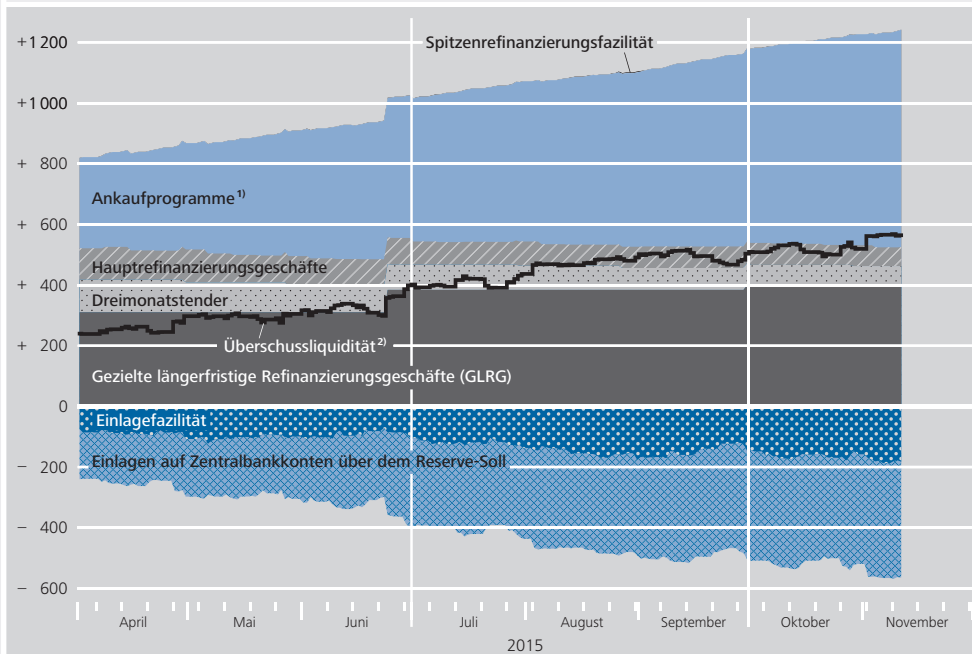
lichen Neubewertung weiter. Ihre bilanziellen Bestände lagen zum 6. November 2015 bei 20,8 Mrd € (CBPP1), 10,0 Mrd € (CBPP2) und 123,0 Mrd € (SMP). Per 5. August 2015 übertraf das bilanzielle Gesamtvolumen aller ausstehenden Ankaufprogramme erstmalig das Refinanzierungsvolumen aus Tendern.

Die Überschussliquidität erhöhte sich in der Periode Juli/September 2015 gegenüber der Vorperiode um 92 Mrd € auf durchschnittlich 464 Mrd €. In der Periode September/Oktober 2015 gab es einen geringeren Anstieg der Überschussliquidität um 41 Mrd € auf durchschnittlich 505 Mrd €, weil höhere autonome Faktoren kompensierend wirkten. Die Überschussliquidität wies – wie im Vor-Betrachtungszeitraum auch – zum Teil innerhalb weniger Tage stärkere Schwankungen auf, was oft auf die höhere Volatilität der autonomen Faktoren und dabei besonders die Einlagen öffentlicher Haushalte beim Eurosystem zurückzuführen war. Der durch die autonomen Faktoren hervorgerufene Liquiditätsbedarf bewegte sich zwischen 489 Mrd € und 602 Mrd €.

Bedingt durch die sehr großzügige Liquiditätsausstattung orientierten sich die Tagesgeldsätze auch im Betrachtungszeitraum am Satz der Einlagefazilität von –0,20%. Die insgesamt angestiegene Überschussliquidität sorgte dafür, dass sich der Abstand zum Einlagesatz noch weiter verringerte. Dies galt sowohl für EONIA als Referenzzinssatz für unbesichertes Tagesgeld als auch für besichertes Tagesgeld (Stoxx GC Pooling Overnight, ECB Basket) (siehe oben stehendes Schaubild): EONIA wurde in der Reserveperiode Juli/September 2015 im Durchschnitt bei –0,12% und in der Periode September/Oktober 2015 bei –0,14% festgestellt. Eine vergleichbare, wenn auch durch die bereits erreichte Nähe zum Einlagesatz begrenztere Entwicklung gab es beim besicherten Tagesgeld. GC Pooling Overnight (ECB Basket), der im Betrachtungszeitraum

## Liquiditätsbereitstellung und Liquiditätsverwendung

Mrd €, Tageswerte



Quelle: EZB und eigene Berechnungen. **1** Programm für die Wertpapiermärkte (SMP), Programme zum Ankauf gedeckter Schuldverschreibungen (CBPP1, CBPP2, CBPP3), Programm zum Kauf von Asset Backed Securities (ABSPP) und Programm zum Ankauf von Wertpapieren des öffentlichen Sektors (PSPP). **2** Zentralbankguthaben minus Mindestreservesoll plus Einlagefazilität.  
 Deutsche Bundesbank

immer unterhalb von EONIA festgestellt wurde, lag in den beiden betrachteten Perioden bei durchschnittlich  $-0,19\%$  (Vorperiode:  $-0,18\%$ ) und damit nur noch 1 Basispunkt über dem Einlagesatz. Bezeichnend für die schwächer gewordene Reaktion des Tagesgeldes auf Liquiditätsverhältnisse war, dass der Monats- beziehungsweise Quartalsultimo im Betrachtungszeitraum beim besicherten Tagesgeld fast keinen Anstieg der Sätze zur Folge hatte (siehe Schaubild auf S. 28). Auch sanken die durchschnittlichen EONIA-Umsätze, die in der Reserveperiode April/Juni 2015 und Juni/Juli 2015 im Durchschnitt bereits bei niedrigen rund 20 Mrd € lagen, nochmals und betragen in der Periode September/Oktober 2015 rund 16 Mrd €. Dies unterstrich, dass der Bedarf an täglichem Liquiditätsausgleich aufgrund der längerfristigen Versorgung mit Zentralbankgeld sowie einer stärkeren Orientierung an längeren Geldmarktlaufzeiten offenbar abgenommen hat. Auch machten Ertragsgesichts-

punkte die Abgabe von Liquidität auf Tagesbasis weniger attraktiv.

Die ersten beiden Wochen der Reserveperiode Oktober/Dezember 2015 waren von weiter gestiegener Überschussliquidität (566 Mrd € am 6. November 2015), niedrigen Tagesgeldsätzen nahe am Einlagesatz sowie nochmals gesunkenen Tagesgeldumsätzen, diesmal auch nennenswert bei den besicherten „Stoxx GC Pooling Overnight“-Umsätzen im ECB Basket, geprägt.

sich auf 132,5 Mrd € und 14,8 Mrd €. Insgesamt entspricht das Volumen der angekauften Wertpapiere im EAPP damit dem angekündigten monatlichen Umfang von durchschnittlich 60 Mrd €.

*88 Banken  
leihen sich  
15,5 Mrd € im  
fünften GLRG*

Am 24. September 2015 wurde das fünfte der insgesamt acht gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte (GLRG) zugeteilt. Dabei wurde von 88 Instituten ein Gesamtvolumen von 15,5 Mrd € aufgenommen. Dieses unterhalb der Markterwartungen liegende Zuteilungsvolumen ist im Kontext der hohen und weiter steigenden Überschussliquidität sowie der relativen Attraktivität des Geschäfts in Relation zu marktbasierter Finanzierungsalternativen zu sehen. Im Vergleich zum Zeitpunkt des vierten GLRG haben sich die Konditionen marktbasierter Finanzierung mit äquivalenter Laufzeit tendenziell wenig verändert oder waren rückläufig, was möglicherweise dazu beigetragen hat, dass Institute ihre Nachfrage nach GLRG-Mitteln nicht weiter erhöht haben. Der Rückgriff auf die regulären Hauptrefinanzierungsgeschäfte und Dreimonatstender ging gleichzeitig abermals leicht zurück. In der Summe lag das gesamte geldpolitische Refinanzierungsvolumen des Eurosystems im Oktober bei knapp 531 Mrd € und war damit im Vergleich zum letzten Berichtszeitpunkt niedriger.

*Überschuss-  
liquidität weiter  
mit deutlichem  
Anstieg*

Getrieben durch die Ankäufe im Rahmen des EAPP stieg die Überschussliquidität im Betrachtungszeitraum trotz der gedämpften Nachfrage im fünften GLRG weiterhin deutlich um knapp 100 Mrd € und folgte damit dem Trend des vorangegangenen Berichtsquartals. Mit rund 565 Mrd € liegt sie damit am aktuellen Rand so hoch wie zuletzt im Januar 2013. Auch für die kommenden Monate ist ein fortgesetzter Anstieg durch die Umsetzung des EAPP zu erwarten.

*Abwärts-  
potenzial bei  
kurzfristigen  
Geldmarktsätzen  
weitestgehend  
erschöpft*

Die ansteigende Überschussliquidität führte jedoch nur teilweise zu weiteren Rückgängen bei den kurzfristigen Geldmarktsätzen: Der besicherte Übernachtssatz (Stoxx GC Pooling) notierte insgesamt wenig verändert nahe dem Einlagesatz und der unbesicherte Interbanken-

Geldmarktsatz EONIA bewegte sich zuletzt nur noch seitwärts, nachdem er bis Mitte September noch leicht gesunken war. Der Zinssatz für die Einlagefazilität beschränkt das Abwärtspotenzial dieser kurzfristigen Sätze auch beim fortgesetzten Anstieg der Überschussliquidität. Der Abwärtstrend des unbesicherten Dreimonats-EURIBOR hielt dagegen weiter an und erreichte am aktuellen Rand ein neues Allzeittief von  $-0,081\%$ , sodass sich der Abstand zwischen Dreimonats-EURIBOR und EONIA weiter verringerte.

Am längeren Ende der Geldmarktkurve waren zuletzt deutlichere Rückgänge zu verzeichnen. So lagen die EONIA-Swapsätze mit sechsmonatiger Laufzeit mit  $-21$  Basispunkten unter dem Einlagesatz, während die impliziten EONIA-Terminsätze mit neunmonatiger Laufzeit zwischenzeitlich auf bis zu  $-29$  Basispunkte sanken. Hintergrund dieser Abwärtsbewegungen waren zunehmende Markterwartungen einer weiteren geldpolitischen Lockerung im Euro-Währungsgebiet. Die Rückgänge der Terminalsätze sind insbesondere mit Erwartungen über eine mögliche weitere Absenkung des Einlagesatzes konsistent.

*Markterwar-  
tungen bezüg-  
lich weiterer  
Absenkung des  
Einlagesatzes*

## Monetäre Entwicklung im Euro-Währungsgebiet

Das breite Geldmengenaggregat M3 ist im Sommerquartal erneut deutlich gewachsen. Verantwortlich für das robuste Wachstum aufseiten der Geldkomponenten war die weiterhin hohe Präferenz des geldhaltenden Sektors für hochliquide Anlagen, die durch die Zinskonstellation gefördert wurde. Dabei stand die Geldmengenentwicklung ganz im Zeichen der Effekte des EAPP. So beschleunigte sich das Wachstum der Wertpapierkredite des MFI-Sektors an öffentliche Haushalte infolge der Ankäufe des Eurosystems noch einmal deutlich. Ein Teil dieses positiven direkten Effekts der Wertpapierkäufe auf das Geldmengenwachstum wurde jedoch dadurch kompensiert, dass Mittel aus dem Euro-Raum abflossen, weil ausländische Investoren per saldo Staatspapiere des Euro-Raums an In-

*Monetäre  
Entwicklung  
zunehmend  
durch EAPP  
geprägt*



### Konsolidierte Bilanz des MFI-Sektors der EWU <sup>\*)</sup>

Veränderung in Mrd €, saisonbereinigt

| Aktiva   | 2015, 3. Vj. | 2015, 2. Vj. | Passiva                                    | 2015, 3. Vj. | 2015, 2. Vj. |
|--|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
| Kredite an private Nicht-MFIs im Euro-Währungsgebiet                     | 51,8         | - 6,6        | Einlagen von Zentralstaaten                | 30,1         | - 22,5       |
| Buchkredite  | - 15,1       | 2,6          | Geldmenge M3                               | 109,8        | 108,0        |
| Buchkredite, bereinigt <sup>1)</sup>                                     | - 2,0        | - 0,5        | davon Komponenten:                         |              |              |
| Wertpapierkredite  | 66,9         | - 9,2        | Bargeld und täglich fällige Einlagen (M1)  | 135,3        | 173,4        |
| Kredite an öffentliche Haushalte im Euro-Währungsgebiet                  | 120,3        | 51,3         | Übrige kürzerfristige Bankeinlagen (M2-M1) | - 31,2       | - 34,6       |
| Buchkredite  | - 12,9       | - 15,4       | Marktfähige Finanzinstrumente (M3-M2)      | 5,7          | - 30,9       |
| Wertpapierkredite  | 133,3        | 66,6         | Geldkapital                                | - 11,0       | - 92,0       |
| Nettoforderungen gegenüber Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets | - 67,3       | - 5,4        | davon:                                     |              |              |
| andere Gegenposten von M3  | 24,0         | - 45,8       | Kapital und Rücklagen                      | 36,1         | - 0,4        |
|  |              |              | Sonstige längerfristige Verbindlichkeiten  | - 47,1       | - 91,6       |

\* Statistisch bedingte Veränderungen (z. B. statistische Brüche) und Umbewertungen ausgeschaltet. 1 Bereinigt um Kreditverkäufe und Kreditverbriefungen.

Deutsche Bundesbank

länder verkauften. Von den Buchkrediten an den Privatsektor ging im Berichtsquartal trotz der weiter gesunkenen Kreditzinsen kein stützender Effekt aus. Die Buchkredite an den nichtfinanziellen Privatsektor verzeichneten jedoch anhaltende Zuflüsse.

Der Zuwachs der Geldmenge M3 im Sommerquartal war weiterhin in erster Linie von den täglich fälligen Einlagen getragen, die vor dem Hintergrund der vergleichsweise geringen und weiter rückläufigen Zinsunterschiede zu den übrigen Einlagearten erneut insbesondere von privaten Haushalten und nichtfinanziellen Unternehmen des Euro-Raums aufgebaut wurden. Im Gegenzug sank die Nachfrage privater Haushalte nach kurzfristigen Termineinlagen noch einmal spürbar. Die nichtmonetären Finanzunternehmen stockten ihre Sichteinlagen in den Sommermonaten – im Gegensatz zu den Vorquartalen – nicht weiter auf. Im Ergebnis blieb die Jahreswachstumsrate von M3 gegenüber dem Vorquartal unverändert bei 4,9%. Damit ist der seit Anfang 2014 zu beobachtende Aufwärtstrend des Geldmengenwachstums mittlerweile einer Seitwärtsbewegung auf robustem Niveau gewichen.

Die Jahreswachstumsrate der (um Kreditverkäufe und -verbriefungen bereinigten) Buchkredite an den Privatsektor im Euro-Raum<sup>1)</sup>

setzte dagegen ihre Erholung trotz leichter Nettotilgungen im Berichtsquartal insgesamt fort und nahm noch einmal leicht auf 0,4% Ende September zu. Die Lücke zwischen dem Geldmengenwachstum und dem Wachstum der Buchkredite an den Privatsektor bleibt damit ausgesprochen hoch.

Die Entwicklung der Buchkredite an den Privatsektor wurde in den Sommermonaten – wie bereits im Vorquartal – durch deutliche Abflüsse bei den Ausleihungen an den finanziellen Unternehmenssektor gedämpft, während die Buchkredite an den nichtfinanziellen Privatsektor erneut spürbar ausgeweitet wurden. Allerdings gingen auch die Ausleihungen an nichtfinanzielle Unternehmen, die in den drei vorangegangenen Quartalen Zuflüsse verzeichnet hatten, in den Sommermonaten per saldo leicht zurück (siehe Schaubild auf S. 36). Dahinter standen deutliche Nettotilgungen von Buchkrediten mit kurzfristiger Laufzeit, denen erkennbare Zuflüsse bei mittel- und längerfristigen Ausleihungen gegenüberstanden.

Eine Aufschlüsselung der Daten nach Ländern ergibt allerdings, dass der Rückgang der kurz-

*Aufwärtsbewegung des Kreditwachstums setzt sich trotz Nettotilgungen fort*

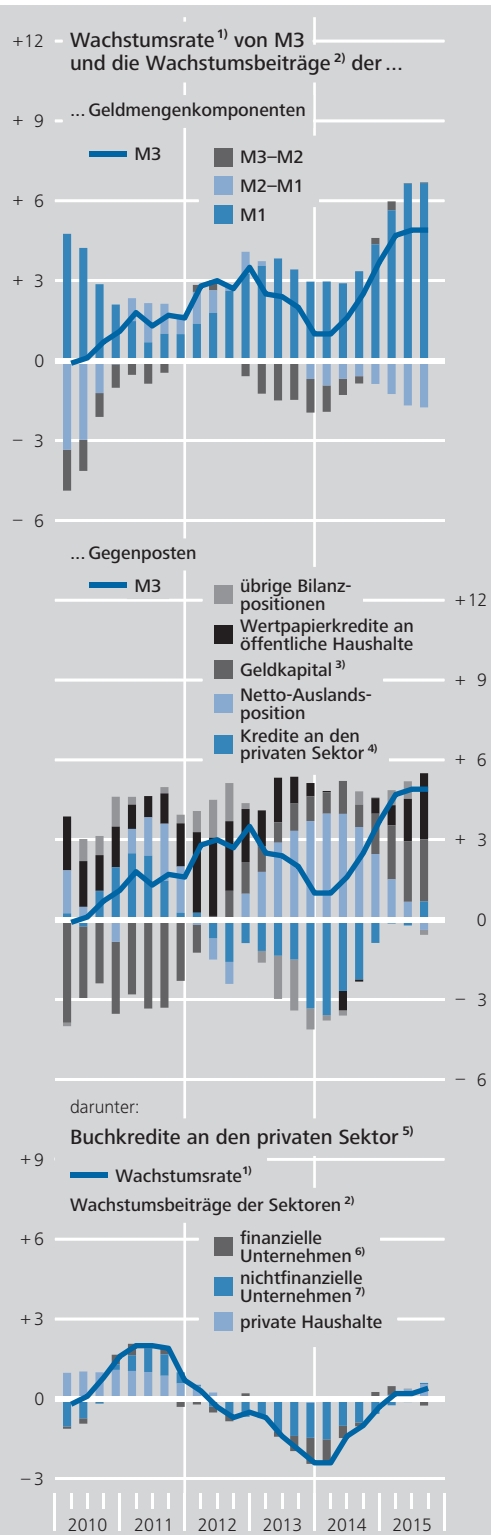
*Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen leicht rückläufig ...*

*Deutliches M3-Wachstum weiterhin von Sichteinlagen getrieben*

<sup>1)</sup> Zu methodischen Änderungen in der Bereinigung der Buchkreditreihen um Verbriefungen und ihre Folgen für die Wachstumsraten siehe Erläuterungen auf S. 33 ff.

## Komponenten und Gegenposten der Geldmenge im Euro-Raum

saisonbereinigt, Quartalsendstände



Quelle: EZB. **1** Veränderung gegenüber Vorjahr in %. **2** In Prozentpunkten. **3** Mit negativem Vorzeichen abgetragen, da eine Zunahme für sich betrachtet das M3-Wachstum dämpft. **4** Bereinigt um Kreditverkäufe und -verbriefungen. **5** Bereinigt um Kreditverkäufe und -verbriefungen. **6** Nichtmonetäre finanzielle Kapitalgesellschaften. **7** Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften.

Deutsche Bundesbank

fristigen Ausleihungen durch Sondereffekte in den Niederlanden getrieben wurde, sodass die ausgewiesenen Zahlen die Kreditdynamik im Berichtsquartal unterzeichnen dürften. Dies spiegelt sich auch in der Tatsache wider, dass sich die Buchkreditvergabe an nichtfinanzielle Unternehmen in allen vier großen Mitgliedsländern im Berichtsquartal positiv entwickelte, wenn auch weiterhin nicht gleich stark: So verzeichneten die Banken in Frankreich, Italien und Deutschland eine teils erkennbar verstärkte Zunahme der Auslastungen, und in Spanien gingen die Nettotilgungen etwas zurück. Die Jahresrate der Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen im Euro-Raum insgesamt erholte sich trotz des oben beschriebenen Sondereffekts noch einmal leicht und lag am Ende des Berichtsquartals mit 0,1% zum ersten Mal seit Anfang 2012 wieder knapp im positiven Bereich.

... bedingt durch Sondereffekte in einem Kernland

Anzeichen für eine fortgesetzte Aufwärtstendenz der Ausleihungen an den nichtfinanziellen Unternehmenssektor lieferte auch die im dritten Quartal durchgeführte Umfrage zum Kreditgeschäft (Bank Lending Survey: BLS). Zwar gaben die teilnehmenden Banken im Euro-Raum an, ihre Standards für Unternehmenskredite per saldo nur marginal gelockert zu haben.<sup>2)</sup> Sie beobachteten jedoch erneut eine merklich gestiegene Nachfrage nichtfinanzieller Unternehmen nach Bankkrediten. Laut Bankangaben wurde die Nachfrage vor allem vom niedrigen allgemeinen Zinsniveau gestützt. Zudem wirkten der Finanzierungsbedarf für Investitionen und Unternehmensumstrukturierungen sowie Anpassungen der Eigen- und Fremdfinanzierung der Unternehmen nachfragesteigernd. Positive Effekte auf die Buchkreditvergabe hat laut BLS auch das EAPP. So gaben die teilnehmenden Banken im Währungsgebiet an, die im Zuge des Programms erhaltene Liquidität in den vergangenen sechs Monaten vor allem zur Kreditvergabe verwendet zu haben, und stellten dies auch für die kommenden sechs Monate in Aus-

Fortgesetzte Erholung der Kreditnachfrage nichtfinanzieller Unternehmen

<sup>2</sup> Letztmalig hatten die Banken für dieses Geschäftsfeld für das Schlussquartal 2013 von einer Straffung ihrer Vergaberichtlinien berichtet.



## Bereinigung der Buchkreditdaten um Kreditverkäufe und -verbriefungen

Mit dem Meldetermin September 2015 haben die nationalen Zentralbanken des Eurosystems sowie die Europäische Zentralbank (EZB) den Ausweis der Buchkredite an den Privatsektor im Euro-Raum verbessert.<sup>1)</sup> Die neue Methode erlaubt eine genauere Bereinigung der Kreditdaten um die Effekte von Verbriefungen und sonstigen Kreditübertragungen. Eine solche Bereinigung ist grundsätzlich erforderlich, weil verbriefte Kredite – sofern sie aus den Bankbilanzen ausgebucht werden – meldetechnisch den Bestand der von Banken vergebenen Buchkredite reduzieren, obwohl das Volumen der Bankkredite, die der Realwirtschaft zur Verfügung gestellt werden, unverändert bleibt. Zugleich verbessert sich durch die neue statistische Bereinigungsmethode die Vergleichbarkeit der Buchkreditdaten zwischen den Mitgliedsländern, in denen teilweise unterschiedliche Bilanzierungspraktiken bei der Ausgliederung übertragener Kreditforderungen zur Anwendung kommen.

Ermöglicht wurde die verfeinerte Bereinigungsmethode durch eine neue EZB-Verordnung und -Leitlinie.<sup>2)</sup> Das bisherige statistische Datenmaterial erlaubte es bei Verbriefungen und sonstigen Kreditübertragungen mit Bilanzabgang lediglich, die Auswirkung der eigentlichen Übertragung zu erfassen, indem man die aus der einmaligen Übertragung resultierende Verringerung des bilan-

ziellen Buchkreditbestandes in dem entsprechenden Monat zu den Transaktionen (Veränderungswerten) wieder hinzurechnete. Für eine Bereinigung der im Folgenden auftretenden Tilgungen der übertragenen Kredite fehlte dagegen die statistische Datengrundlage. Nach den neuen Meldevorschriften müssen Monetäre Finanzinstitute (MFIs), die als Servicer<sup>3)</sup> tätig sind, nun fortlaufend Daten zu Tilgungen von und Beständen an ausgebuchten verbrieften Krediten melden. Sofern verfügbar, werden in die neue Bereinigungsmethode zudem noch Daten zu ausgebuchten Krediten einbezogen, die nicht von MFIs verwaltet werden. Daher sind nun auch für die Folgeperioden nach dem Bilanzabgang Korrekturen möglich. Die neuen bereinigten Datenreihen stehen für den Zeitraum ab Anfang 2010 zur

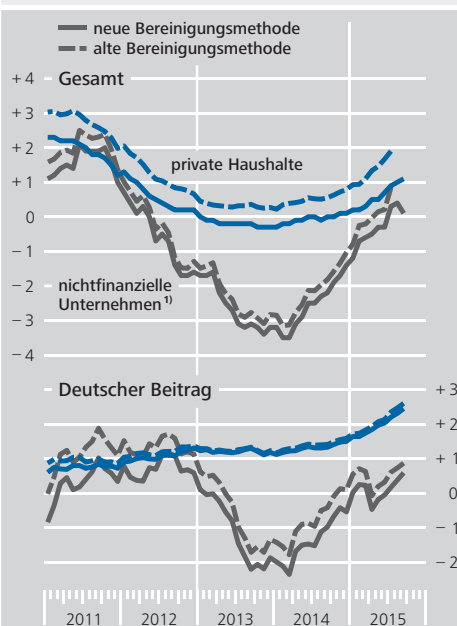
1 Vgl.: EZB, Neue Daten zu den um Verkäufe und Verbriefungen bereinigten Buchkrediten an den privaten Sektor, Wirtschaftsbericht, 7/2015, S. 30–33.

2 Im Einzelnen handelt es sich um die Verordnung EZB/2013/33 über die Bilanz des Sektors der Monetären Finanzinstitute und die Leitlinie EZB/2014/15 über die monetären und die Finanzstatistiken.

3 Ein MFI ist als Servicer tätig, wenn es die einer Verbriefung zugrunde liegenden Kredite dergestalt verwaltet, dass es Kapitalbeträge und Zinsen von den Schuldner einzieht, die dann an Anleger in dem Verbriefungssystem weitergegeben werden.

### Buchkredite<sup>1)</sup> an den nichtfinanziellen Privatsektor im Euro-Raum

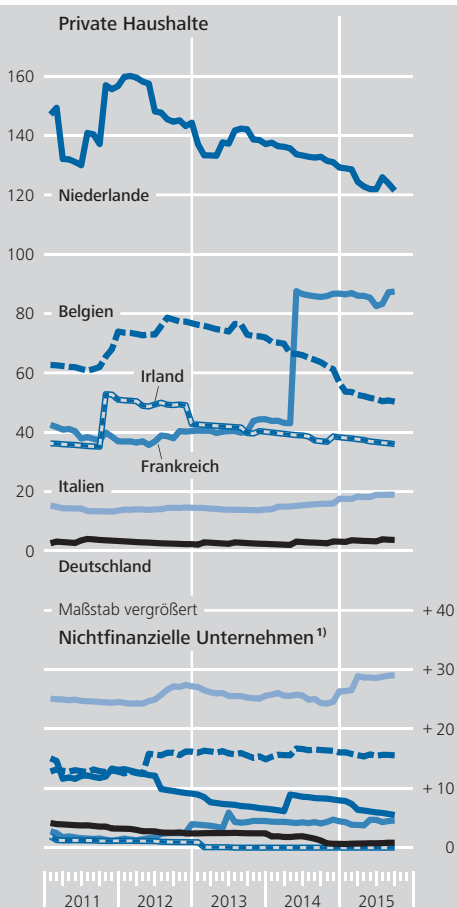
saisonebnet, Veränderung gegenüber Vorjahr in %



Quelle: EZB und eigene Berechnungen. \* Bereinigt um Kreditverkäufe und -verbriefungen. 1 Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften und Quasi-Kapitalgesellschaften.  
 Deutsche Bundesbank

### Ausgebuchte Kredite an ausgewählte Sektoren im Euro-Raum<sup>1)</sup>

Mrd €, Monatsendstände



Quelle: EZB. \* Ausgebuchte und im Servicing von Euro-Raum-MFI befindliche Buchkredite. <sup>1</sup> Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften und Quasi-Kapitalgesellschaften.  
 Deutsche Bundesbank

Verfügung, wobei die Rückrechnung teilweise mithilfe von Schätzungen erfolgte.

Welche Wirkung die methodischen Änderungen auf die bereinigten Wachstumsraten haben, ist gut nachzuvollziehen, wenn man die Wachstumsrate als Quotient der Transaktionen der laufenden Periode (Zähler) und des ausstehenden Volumens der Vorperiode (Nenner) darstellt. Durch die neue Bereinigungsmethode werden bei den Transaktionen neben den ausgebuchten Volumina der Kreditübertragungen im Monat des Bilanzabgangs zusätzlich Angaben zu den Tilgungen der ausgebuchten

Kredite in den Folgeperioden berücksichtigt; der Zähler verringert sich dementsprechend. Zugleich nimmt der Nenner zu, da die verbesserte Bereinigungsmethode neben den auf der Bilanz befindlichen Kreditbeständen nun zusätzlich das ausstehende Volumen der Kredite mit Bilanzabgang einbezieht. Insgesamt gesehen ergibt sich somit ein negativer Effekt auf die Wachstumsraten der Buchkredite an den Privatsektor im Euro-Raum.

Das Schaubild auf Seite 33 zeigt, dass die nach der neuen Methode berechneten Wachstumsraten der Buchkredite an den nichtfinanziellen Privatsektor im Euro-Raum erwartungsgemäß etwas unterhalb der alten Raten liegen. Es wird zudem deutlich, dass die Auswirkungen für die Buchkredite an private Haushalte auf Euro-Raum-Ebene ausgeprägter sind als für diejenigen an nichtfinanzielle Unternehmen. Dies dürfte damit zusammenhängen, dass die Bestände an ausgebuchten und im Servicing eines MFI befindlichen Buchkrediten an private Haushalte (335 Mrd € im September 2015) diejenigen an nichtfinanzielle Unternehmen (57 Mrd €) bei Weitem überschreiten. Insgesamt gesehen hat sich die Dynamik des Kreditwachstums durch das verbesserte Bereinigungsverfahren jedoch nicht verändert; insbesondere der seit Anfang 2014 zu beobachtende solide Erholungsprozess der Wachstumsrate der Buchkredite an den nichtfinanziellen Privatsektor im Euro-Raum bleibt bestehen.

Auch für die deutschen Beiträge zu den Euro-Raum-Aggregaten ist der negative Effekt der neuen Bereinigungsmethode auf die Wachstumsraten zu beobachten; die Dynamik des Erholungsprozesses hat sich durch die Verbesserung des Bereinigungsverfahrens ebenfalls nicht wesentlich verändert (siehe Schaubild auf S. 33). Anders als im Euro-Raum ist der Unterschied der

nach alter und neuer Bereinigungsmethode ermittelten Wachstumsraten bei den privaten Haushalten jedoch sehr gering. Dies liegt daran, dass der Bestand ausgebuchter Kredite an private Haushalte in Deutschland recht niedrig ist (siehe Schaubild auf S. 34). Hierzulande werden vor allem Konsumenkredite verbrieft, worin sich insbesondere die Finanzierung von Fahrzeugen niederschlagen dürfte. Dagegen spielt die Verbriefung von Wohnungsbaukrediten, die für den Gesamtbestand im Euro-Raum wesentlich sind, in Deutschland nur eine untergeordnete Rolle. In der Regel verbleiben Wohnungsbaukredite auf den Bilanzen der deutschen Kreditwirtschaft und dienen dort als Deckungsstock der Besicherung von zu attraktiven Konditionen emittierbaren Pfandbriefen.

Für die Verringerung der Wachstumsrate der Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen im gesamten Euro-Raum ist die Abwärtsrevision der deutschen Zahlen dagegen durchaus relevant. Dies erscheint zunächst nicht eingängig, weil auch der Bestand ausgebuchter Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen in Deutschland im Vergleich zu anderen Ländern im Euro-Raum relativ niedrig ist (siehe Schaubild auf S. 34). Für die Berechnung der Wachstumsraten ist jedoch entscheidend, dass in Deutschland überwiegend Kredite mit kurzer Laufzeit (bis zu einem Jahr) verbrieft werden, während die Laufzeiten im Euro-Raum stärker variieren. In Deutschland haben die Tilgungen im Vergleich zu den ausstehenden Kreditbeträgen somit ein relativ großes Gewicht, was nach der neuen Bereinigungsmethode zu einer stärkeren Reduzierung der Wachstumsrate führt.<sup>4</sup> In künftigen Perioden dürfte bei unveränderter Verbriefungstätigkeit jedoch mit einem nachlassenden Einfluss der deutschen Daten zu rechnen sein, da der Bestand der im Servicing deutscher Banken befindlichen ausgebuchten Unter-

nehmenskredite seit 2010 abnimmt und mittlerweile äußerst gering ist.

Im Zuge der Umstellung der Bereinigungsmethode wurde auch die Saisonbereinigung für die Buchkredite an den Privatsektor harmonisiert.<sup>5</sup> Damit wurde sichergestellt, dass die nationalen Notenbanken und die EZB die Angaben für das Geschäft heimischer Banken mit dem inländischen Privatsektor sowie die jeweiligen nationalen Beiträge zu den Euro-Raum-Aggregaten von nun an einheitlich ausweisen.

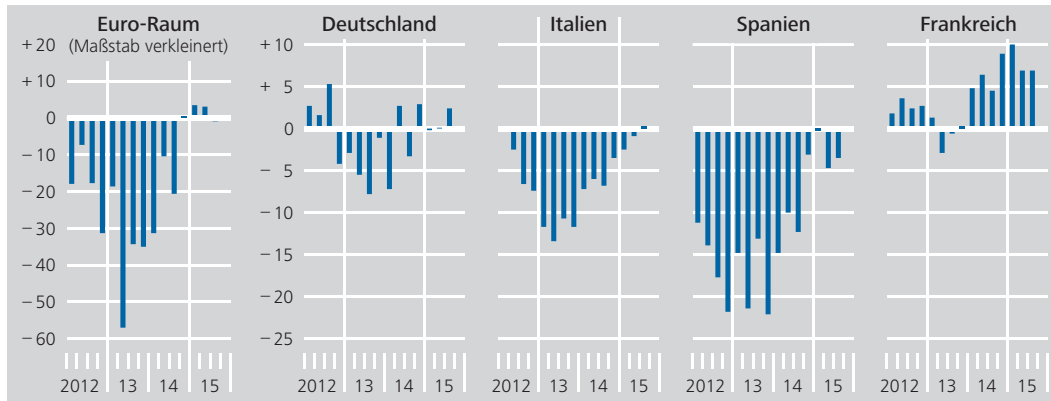
---

<sup>4</sup> Dies hängt vor allem damit zusammen, dass der wesentliche Teil der Differenz zwischen den nach alter und neuer Methode berechneten Wachstumsraten aus dem Zähler, also aus dem Stromgrößeneffekt, resultiert.

<sup>5</sup> Dies betraf u. a. die Frage, welche Datenreihen für Buchkredite an private Haushalte und nichtfinanzielle Unternehmen nach dem direkten und welche nach dem indirekten Schätzansatz saisonbereinigt werden.

### Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen<sup>\*)</sup>

Mrd €; Dreimonatsveränderungen zum Quartalsende, saisonbereinigt sowie bereinigt um Kreditverkäufe und -verbriefungen



Quelle: EZB und eigene Berechnungen. \* Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften. Mit der Umsetzung des ESVG 2010 in der monatlichen Bilanzstatistik der Banken werden Holdinggesellschaften nichtfinanzieller Unternehmensgruppen seit Dezember 2014 nicht mehr dem Sektor der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften, sondern dem Sektor der finanziellen Kapitalgesellschaften zugerechnet.

Deutsche Bundesbank

sicht. Überdies gaben die befragten Institute an, aufgrund des EAPP insbesondere auch die Kreditbedingungen lockern zu wollen.

*Buchkredite an private Haushalte spürbar gestiegen, getrieben durch Wohnungsbaukredite*

Bei den Buchkrediten an private Haushalte beschleunigte sich das Wachstum im Vergleich zum Vorquartal noch einmal erkennbar. Mit einer Jahresrate von 1,1% im Berichtsquartal war das Wachstum dieses Aggregats aber nach wie vor moderat.<sup>3)</sup> Wachstumsträger waren in dem Umfeld historisch niedriger Zinsen nach wie vor die Wohnungsbaukredite, obwohl auch die Konsumentenkredite erneut einen spürbar positiven Beitrag leisteten. Wie bereits in den Vorquartalen verbarg sich hinter dem aggregierten Zuwachs der Wohnungsbaukredite im Euro-Raum eine heterogene Entwicklung nach Ländern: Während diese Kredite insbesondere in Deutschland und Frankreich weiter deutlich zulegten, wurden sie in den meisten Ländern der Peripherie nicht zuletzt vor dem Hintergrund des in einigen dieser Länder weiterhin bestehenden Entschuldungsbedarfs der privaten Haushalte abgebaut. Für den Euro-Raum als Ganzen berichteten die im BLS befragten Banken, dass die Nachfrage in diesem Kreditsegment zum wiederholten Mal kräftig angestiegen sei, während die Kreditvergabestandards geringfügig gestrafft wurden.

Im Vergleich zu den Wohnungsbaukrediten war die in den letzten Quartalen zu beobachtende Aufwärtsbewegung der Konsumentenkredite deutlich breiter angelegt. Sie dürfte die anhaltende Belebung des privaten Konsums im Euro-Raum widerspiegeln. Hierzu passt, dass laut BLS der Mittelbedarf im Konsumentenkreditgeschäft erneut merklich gestiegen ist. Als Gründe hierfür vermuteten die befragten Banken weiterhin vor allem die hohe Anschaffungsneigung der Konsumenten, aber auch das gestiegene Verbrauchervertrauen und das niedrige Zinsniveau. Die Kreditstandards in diesem Segment wurden laut BLS geringfügig gelockert.

*Konsumentenkredite mit stabilem Wachstum*

Die Diskrepanz zwischen der insgesamt schwachen Buchkreditvergabe an den Privatsektor und dem robusten Geldmengenwachstum im Berichtsquartal erklärt sich vor allem durch die kräftige Ausweitung der Wertpapierkredite an öffentliche Haushalte (vgl. Schaubild auf S. 37), die von den Wertpapierkäufen des Eurosystems im Rahmen des EAPP getrieben wird. So erhöhten sich die Forderungen des gesamten MFI-Sektors – der auch das Eurosystem enthält – gegenüber den öffentlichen Haushalten im Be-

*Wertpapierkredite an öffentliche Haushalte und den Privatsektor stützen Geldmengenwachstum*

<sup>3</sup> Die verbesserte Methodik zur Bereinigung der Kreditdaten um Kreditübertragungen (siehe Erläuterungen auf S. 33 ff.) hat sich insbesondere auf die Buchkredite an private Haushalte ausgewirkt und dort zu einer erkennbaren Abwärtsrevision der Jahreswachstumsraten geführt.

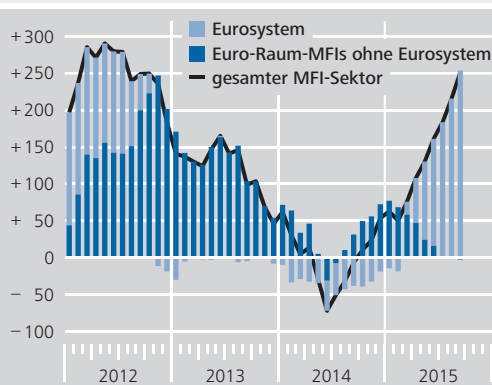
richtsquarteral noch einmal deutlich, was darauf hindeutet, dass ein Gutteil der Papiere letztendlich von Haltern außerhalb des inländischen Bankensektors verkauft wurde. Hierzu passt, dass der Bestand von Staatsschuldtiteln in den Händen von Banken und Geldmarktfonds im Währungsgebiet im dritten Quartal nur leicht gesunken ist. Gleichzeitig weiteten sie ihre Bestände von Schuldverschreibungen des Privatsektors des Euro-Raums im Berichtsquarteral jedoch deutlich aus, was eine teilweise Substitution von Staatsanleihen durch private Wertpapiere vermuten lässt.

*Netto-Kapital-  
 exporte im  
 Wertpapier-  
 verkehr lassen  
 Netto-Auslands-  
 position sinken*

Auch die Entwicklung der Netto-Auslandsposition des MFI-Sektors steht zunehmend unter dem Einfluss der Wertpapierkäufe des Eurosystems. Zwar fließen den Nichtbanken im Euro-Raum infolge der anhaltenden Leistungsbilanzüberschüsse weiterhin Mittel aus dem Ausland zu, die für sich genommen die Netto-Auslandsforderungen des MFI-Sektors erhöhen und damit die monetäre Expansion stützen. Gleichzeitig waren jedoch seit April dieses Jahres zunehmend kräftige Netto-Kapitalexporte im Wertpapierverkehr zu beobachten, die für sich genommen zu Mittelabflüssen ins Ausland führen und die Netto-Auslandsposition des MFI-Sektors verringern. Die Abflüsse aus dem Wertpapierverkehr waren zum einen getrieben von einer anhaltend hohen Nachfrage inländischer Anleger nach Schuldverschreibungen, die außerhalb des Währungsraumes begeben wurden. Dabei dürfte auch die Substitution von inländischen Wertpapieren, die im Zuge des EAPP an das Eurosystem verkauft wurden, zugunsten ausländischer Wertpapiere eine Rolle gespielt haben. Zum anderen ist mit etwas Verzögerung seit Juni der im Rahmen des Ankaufprogramms zu erwartende Abbau von Staatspapieren aus dem Euro-Raum durch ausländische Investoren deutlich zu beobachten. Darüber hinaus führten gebietsfremde Anleger auch ihr Engagement am Aktienmarkt sowie in Anleihen des nichtfinanziellen Privatsektors per saldo leicht zurück.

### Wertpapierkredite von MFIs an öffentliche Haushalte im Euro-Raum

Mrd €, 12-Monatsveränderungen zum Monatsende, nicht saisonbereinigt



Quelle: EZB und eigene Berechnungen.  
 Deutsche Bundesbank

Der Rückgang des Geldkapitals, in den Vorquartalen zeitweilig größter stützender Gegenposten zur Geldmenge M3, verlangsamte sich im Berichtsquarteral spürbar. Dies war vor allem der Tatsache geschuldet, dass den anhaltend deutlichen Nettotilgungen langfristiger Bankschuldverschreibungen ein spürbarer Aufbau von Kapital und Rücklagen gegenüberstand. Zudem verzeichneten die längerfristigen Termineinlagen, bedingt durch eine großvolumige Verbriefungstransaktion sonstiger Finanzintermediäre im Juli, nach langer Zeit erstmals wieder Nettozuflüsse (siehe S. 38). Wie bereits in den Vorquartalen dürfte der anhaltende Rückgang der Bankschuldverschreibungen in den Händen des geldhaltenden Sektors darauf zurückzuführen sein, dass eine marktbasierende Finanzierung in Anbetracht des weiter gewachsenen Einlagenbestandes der Banken sowie der günstig vom Eurosystem zur Verfügung gestellten Liquidität derzeit vergleichsweise unattraktiv ist.

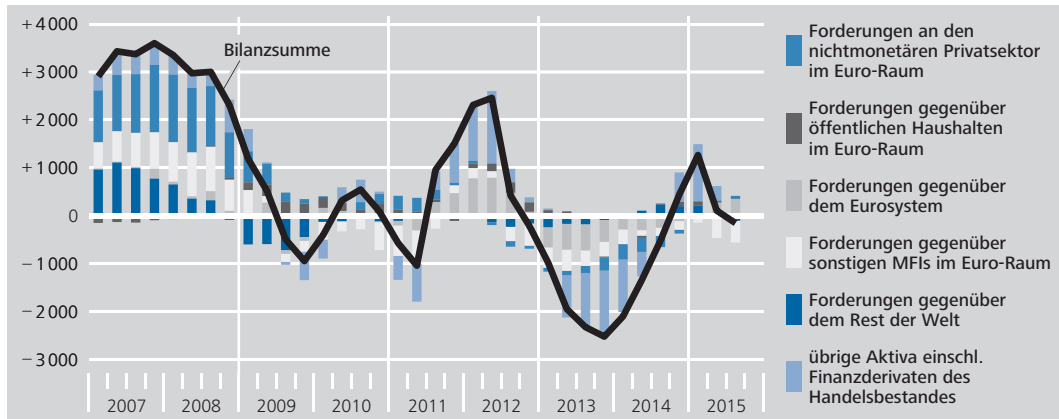
*Geldkapital  
 weiter gesunken,  
 bedingt durch  
 langfristige  
 Bankschuldver-  
 schreibungen*

Die Bilanzaktiva der Banken im Euro-Raum nahmen im dritten Quartal 2015 erneut leicht ab, wofür neben einem fortgesetzten Rückgang der Interbankenforderungen im Währungsgebiet in erster Linie der Abbau von Forderungen gegenüber dem Ausland und – im Rahmen des EAPP – auch der Forderungen gegenüber öffentlichen Haushalten des Euro-Raums ausschlaggebend

*Bilanzaktiva der  
 Banken leicht  
 gesunken*

### Bilanzaktiva der Banken<sup>1)</sup> im Euro-Raum

12-Monatsveränderungen<sup>1)</sup> zum Quartalsende in Mrd €



Quelle: EZB. \* Einschl. Geldmarktfonds. <sup>1</sup> Statistisch bedingte Veränderungen (z. B. statistische Brüche) und Umbewertungen ausgeschaltet.

Deutsche Bundesbank

war (vgl. oben stehendes Schaubild). Letzteres traf vor allem auf Banken aus Italien und Spanien zu, die insbesondere ihre Bestände heimischer Staatsanleihen reduzierten. Rückläufige Auslandsforderungen wiesen hingegen vor allem Institute aus Irland, Frankreich und Deutschland auf. Der anhaltende Rückgang der Interbankenforderungen dürfte auf die komfortable Liquiditätsposition der Finanzinstitute zurückzuführen sein, die sich unter anderem in den abermals erkennbar gestiegenen Forderungen an das Eurosystem zeigt.

## Einlagen- und Kreditgeschäft deutscher Banken mit inländischen Kunden

*Einlagengeschäft weiterhin durch Umschichtungen zu Sichteinlagen geprägt, ...*

Auch in Deutschland war das Anlageverhalten der Nichtbanken im Berichtsquartal – wie schon in den Vorquartalen – vom Aufbau kurzfristiger Einlagen, und hier wiederum der Sichteinlagen, charakterisiert. Insbesondere private Haushalte und – zu einem wesentlich geringeren Anteil – nichtfinanzielle Unternehmen stärkten ihre Sichteinlagenbestände, teilweise auch durch den Abbau anderer, längerfristiger Einlagen. Hierin kamen die kräftig steigenden verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte und die aktuelle Liquiditätsstärke der nichtfinanziellen Unternehmen zum Ausdruck. Die anhaltend

hohe Nachfrage nach Sichteinlagen spiegelt zudem die ausgeprägte Liquiditätspräferenz der Anleger wider, die im Berichtsquartal durch erhöhte Kursschwankungen an den Kapitalmärkten gefördert wurde.<sup>4)</sup> Darüber hinaus hat der fortgesetzt rückläufige Zinsabstand zwischen Spar- und kurzfristigen Termineinlagen auf der einen und Sichteinlagen auf der anderen Seite die Opportunitätskosten der Geldhaltung weiter verringert (siehe Schaubild auf S. 39).

Bei den finanziellen Unternehmen kam es im dritten Quartal mit Ausnahme der langfristigen Termineinlagen per saldo zu keinen nennenswerten Veränderungen des Einlagenbestandes. Wie schon in den Quartalen zuvor setzten die von professionellen Anlegern gemanagten Versicherungen und Pensionseinrichtungen den Abbau ihres – weiterhin hohen – Bestandes langfristiger Termineinlagen fort, vermutlich aufgrund von Umschichtungen in renditeträchtigere Anlageformen. Demgegenüber erhöhten sich die langfristigen Termineinlagen der sonstigen Finanzinstitute infolge einer großvolumigen Verbriefungstransaktion kräftig.

*... allerdings nur im nicht-finanziellen Privatsektor*

<sup>4</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank, Das Spar- und Anlageverhalten privater Haushalte in Deutschland vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfelds, Monatsbericht, Oktober 2015, S. 13–32.



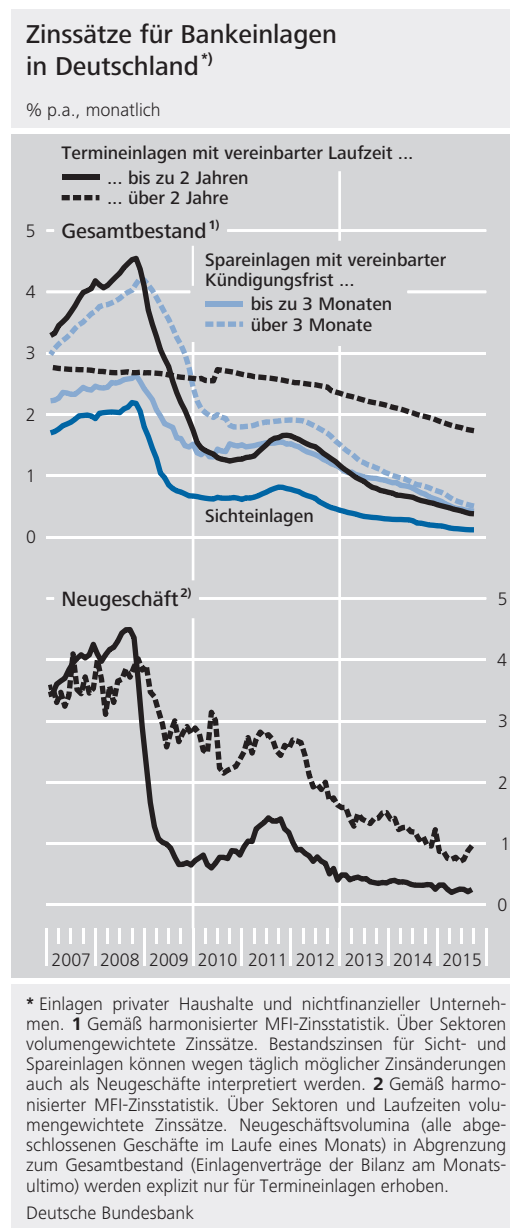
*Kreditgeschäft mit heimischen Nichtbanken per saldo deutlich zugenommen*

Die Aufwärtstendenz des Kreditgeschäfts der Banken mit dem heimischen Nichtbankensektor setzte sich im Berichtsquartal weiter fort. Während die Kredite der Geschäftsbanken an öffentliche Haushalte nur leicht zunahmen, sind die Kredite an den Privatsektor in den Sommermonaten recht kräftig gewachsen. Dies lag zum einen daran, dass die Wertpapierkredite an private Nichtbanken infolge der oben genannten Verbriefungstransaktion deutlich anstiegen. Zum anderen nahmen auch die (um Verbriefungen und Verkäufe bereinigten) Buchkredite an den Privatsektor – wie schon in den Vorquartalen – spürbar zu.<sup>5)</sup> Ihr Auftrieb hat sich in den Sommermonaten nochmals verfestigt, bleibt mit einer Jahresrate von 2,0% jedoch weiterhin auf moderatem Niveau.

*Wohnungsbaukredite an private Haushalte als wesentlicher Wachstumstreiber*

Verantwortlich für die Ausweitung der Buchkredite an den inländischen Privatsektor war abermals vor allem die lebhaftere Nachfrage privater Haushalte nach Wohnungsbaukrediten. Das Wachstum dieses Kreditsegments hat sich in den letzten Quartalen spürbar beschleunigt und erreichte Ende September mit 3,3% gegenüber dem Vorjahr den höchsten Wert seit 13 ½ Jahren. Neben dem kräftig gestiegenen Geldvermögen der privaten Haushalte sowie der stabilen Einkommenssituation dürften hierzu auch die weiterhin ausgesprochen günstigen Finanzierungsbedingungen beigetragen haben: Laut MFI-Zinsstatistik stieg der Zins für langfristige Wohnungsbaukredite im dritten Quartal zwar auf 2,1%. Er liegt aber weiterhin nahe an seinem im Mai 2015 erreichten historischen Tiefstand seit Einführung der harmonisierten MFI-Zinsstatistik im Jahr 2003 (siehe Schaubild auf S. 41).

Hinweise auf weitere Einflussfaktoren liefern die aktuellen Ergebnisse des BLS: Neben dem niedrigen allgemeinen Zinsniveau wurde die dynamische Kreditnachfrage in diesem Segment laut Angabe der befragten Banken auch durch die guten Aussichten auf dem Wohnungsmarkt einschließlich der voraussichtlichen Preisentwicklung sowie durch das robuste Verbrauchertrauen gestützt. Demgegenüber gaben die Bankmanager an, dass ein für sich genommen



nennenswert dämpfender Effekt auf den Mittelbedarf lediglich von der Verwendung eigener Mittel der privaten Haushalte ausgegangen sei. Von der Vergabepolitik der Banken gingen unterschiedliche Signale an die privaten Haushalte aus: Zwar reduzierten im Ergebnis die am BLS beteiligten Banken ihre Margen für durchschnittliche Kredite vor dem Hintergrund des

<sup>5</sup> Mit dem Meldetermin September 2015 hat das Eurosystem den Ausweis der Buchkredite an den Privatsektor im Euro-Raum verbessert. Die neue Methode erlaubt – rückwirkend ab Anfang 2010 – eine genauere Bereinigung der Kreditdaten um die Effekte von Verbriefungen und sonstigen Kreditübertragungen. Zu den Details sowie den Auswirkungen auf die deutschen Zahlen siehe die Erläuterungen auf S. 33 ff.

## Entwicklung der Kredite und Einlagen der Monetären Finanzinstitute in Deutschland<sup>\*)</sup>

Veränderungen in Mrd €, saisonbereinigt

| Position  | 2015   |        |
|---|--------|--------|
|   | 2. Vj. | 3. Vj. |
| Einlagen von inländischen Nicht-MFIs <sup>1)</sup>    |        |        |
| täglich fällig  | 47,7   | 33,5   |
| mit vereinbarter Laufzeit                             |        |        |
| bis zu 2 Jahren                                       | - 15,2 | - 4,9  |
| über 2 Jahre  | - 14,4 | 12,5   |
| mit vereinbarter Kündigungsfrist                      |        |        |
| bis zu 3 Monaten                                      | 2,2    | 2,2    |
| über 3 Monate   | - 4,2  | - 4,5  |
| Kredite   |        |        |
| Kredite an inländische öffentliche Haushalte          |        |        |
| Buchkredite   | - 6,3  | - 2,3  |
| Wertpapierkredite                                     | - 6,4  | 6,4    |
| Kredite an inländische Unternehmen und Privatpersonen |        |        |
| Buchkredite <sup>2)</sup>                             | 12,0   | 13,6   |
| darunter: an private Haushalte <sup>3)</sup>          | 9,6    | 11,3   |
| an nichtfinanzielle Unternehmen <sup>4)5)</sup>       | - 0,9  | 2,3    |
| Wertpapierkredite                                     | - 5,8  | 13,9   |

\* Zu den Monetären Finanzinstituten (MFIs) zählen hier neben den Banken (einschl. Bausparkassen, ohne Bundesbank) auch die Geldmarktfonds. Quartalsendstände, statistisch bedingte Veränderungen (z. B. statistische Brüche) und Umbewertungen ausgeschaltet. **1** Unternehmen, Privatpersonen und öffentliche Haushalte ohne den Bund. **2** Bereinigt um Forderungsverkäufe und -verbriefungen. **3** Und Organisationen ohne Erwerbszweck. **4** Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften und Quasi-Kapitalgesellschaften. **5** Mit der Umsetzung der ESVG 2010 in der Bankbilanzstatistik wurden die Holdinggesellschaften des nichtfinanziellen Unternehmenssektors (wie z. B. Management-Holdinggesellschaften mit überwiegend finanziellem Anteilsbesitz) vom Sektor „Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften“ zum Sektor „Finanzielle Kapitalgesellschaften“ (Unterposition „Sonstige Finanzinstitute“) umgruppiert. Ferner wurden die Einrichtungen und Unternehmen, bei denen es sich um „Nichtmarktproduzenten“ handelt (wie z. B. Stadtwerke), die bislang als nichtfinanzielle Unternehmen ausgewiesen wurden, dem Sektor „öffentliche Haushalte“ (als untergeordnete Position „Extrahaushalte“) zugewiesen.

Deutsche Bundesbank

intensiven Wettbewerbs um Kunden moderat, zugleich kam es aber im Geschäft mit privaten Wohnungsbaufinanzierungen unterm Strich zu einer leichten Straffung der Vergabestandards im dritten Quartal.

Auch die Nachfrage nach Konsumentenkrediten stieg den Angaben der im Rahmen des BLS interviewten Bankmanager im dritten Quartal an. Ihren Einschätzungen nach beruhte die Zunahme auf einer gestiegenen Anschaffungsneigung der Konsumenten, einem robusten Verbrauchervertrauen sowie dem niedrigen allgemeinen Zinsniveau. Anders als im Bereich der privaten Baufinanzierung änderten die befrag-

*Nachfrage nach Konsumentenkrediten durch gute Rahmenbedingungen begünstigt*

ten Banken die Kreditstandards im Bereich der Konsumfinanzierung per saldo jedoch nicht. Sie verengten aber ebenfalls ihre Margen für durchschnittliche Kredite und begründeten dies wie schon im Fall der privaten Wohnungsbaukredite mit der derzeitigen Wettbewerbssituation.

Das Buchkreditgeschäft der Banken in Deutschland mit inländischen nichtfinanziellen Unternehmen gewann im Berichtsquartal nach zwei schwächeren Quartalen in Folge wieder etwas an Schwung. Hierhinter standen abermals allein die langfristigen Ausleihungen, die von Unternehmen üblicherweise zur Finanzierung größerer Projekte in Anspruch genommen werden. Dagegen setzten sich die Abflüsse im volumemäßig weniger bedeutenden Buchkreditgeschäft mit kurz- und mittelfristigen Laufzeiten fort; allerdings haben sie sich im kurzfristigen Bereich gegenüber dem Vorjahr merklich abgeschwächt.

*Buchkredite mit nichtfinanziellen Unternehmen leicht aufwärtsgerichtet, ...*

Die Ergebnisse des BLS deuten darauf hin, dass hinter der allmählich anziehenden Kreditvergabe an nichtfinanzielle Unternehmen eine zunehmende Nachfrage steht, die maßgeblich von dem allgemein niedrigen Zinsniveau getrieben wird. So zahlten inländische Unternehmen Ende September im kurzfristigen Laufzeitbereich Zinsen in Höhe von 2,8% für kleinvolumige beziehungsweise 1,6% für großvolumige Kredite, während die Zinsen für langfristige Ausleihungen zuletzt volumenübergreifend bei 2,1% lagen (siehe Schaubild auf S. 41).

*... aufgrund des niedrigen Zinsniveaus und großer Innenfinanzierungsspielräume*

Zusätzliche positive Impulse auf die Kreditnachfrage gingen gemäß BLS zudem insbesondere vom Finanzierungsbedarf der Unternehmen für Anlageinvestitionen wie auch für Umfinanzierungen, Umschuldungen und Neuverhandlungen aus. Für sich genommen nachfragedämpfend wirkten dagegen der gesunkene Finanzierungsbedarf für Lagerhaltung und Betriebsmittel sowie der Rückgriff der Unternehmen auf alternative Finanzierungsquellen, zu denen hierzulande schon seit einiger Zeit zum einen die großen Innenfinanzierungsspielräume der Unternehmen, zum anderen Kredite im Kon-



## Bankkonditionen in Deutschland

### Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen



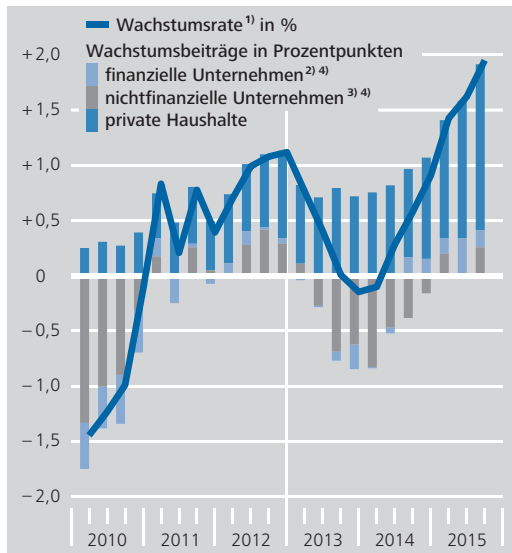
### Kredite an private Haushalte



**1** Neugeschäft. Gemäß harmonisierter EWU-Zinsstatistik. Bis Mai 2010 wurde der Aggregatzinssatz als mit den gemeldeten Neugeschäftsvolumina gewichteter Durchschnittssatz berechnet. Ab Juni 2010 wird zunächst ein mit dem gemeldeten Neugeschäftsvolumen gewichteter Zinssatz pro Schicht berechnet. Der Aggregatzinssatz wird ermittelt, indem die Schichtzinssätze mit den hochgerechneten Volumina gewichtet werden. **2** Gemäß Bank Lending Survey; für Kreditstandards: Saldo aus der Summe der Angaben „deutlich verschärft“ und „leicht verschärft“ und der Summe der Angaben „etwas gelockert“ und „deutlich gelockert“ in % der gegebenen Antworten, für Margen: Saldo aus der Summe der Angaben „deutlich ausgeweitet“ und „leicht ausgeweitet“ und der Summe der Angaben „etwas verengt“ und „deutlich verengt“ in % der gegebenen Antworten. **3** Erwartungen für das 4. Vj. 2015.

### Buchkredite deutscher Banken nach ausgewählten Sektoren

saisonbereinigt sowie bereinigt um Kreditverkäufe und -verbriefungen, Quartalsendstände



**1** Veränderungsrate gegenüber Vorjahr. **2** Nichtmonetäre finanzielle Kapitalgesellschaften. **3** Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften und Quasi-Kapitalgesellschaften. **4** Mit der Umsetzung des ESVG 2010 zum Meldetermin Dezember 2014 werden Holdinggesellschaften nichtfinanzieller Unternehmensgruppen nicht mehr dem Sektor „Nichtfinanzielle Unternehmen“, sondern dem Sektor „Finanzielle Unternehmen“ zugeordnet.

Deutsche Bundesbank

zernverbund, Handelskredite und Kredite von sogenannten Schattenbanken zählen.

Hinweise auf größere Veränderungen der Kreditangebotspolitik der befragten Banken enthalten die Antworten des jüngsten BLS nicht. Den

deutschen Ergebnissen zufolge haben die befragten Institute im dritten Quartal 2015 im Unternehmenskreditgeschäft ihre Vergabestandards im Ergebnis nicht verändert. Somit setzte sich die seit dem Frühjahr 2013 andauernde Phase unveränderter oder nur geringfügig angepasster Standards auch im aktuellen Berichtszeitraum fort. Die Margen für durchschnittlich riskante Kredite verringerten die Banken dagegen per saldo merklich, und auch bei den Kreditnebenkosten, den Zusatz- und Nebenvereinbarungen wie auch den Zinsbindungsfristen kamen sie ihren Kunden etwas entgegen.

*Aufwärtsbewegung des Kreditwachstums setzt sich trotz Nettotilgungen fort*

Die BLS-Umfrage enthielt im dritten Quartal zusätzlich Fragen zu den Refinanzierungsbedingungen der Banken und zu den Auswirkungen des EAPP. Die deutschen Banken berichteten von einer im Vergleich zum Vorquartal kaum veränderten Refinanzierungssituation vor dem Hintergrund der Lage an den Finanzmärkten. Befragt nach den Auswirkungen des EAPP äußerten sich die Kreditinstitute kritisch in Bezug auf ihre Gewinnsituation. So berichteten die deutschen Kreditinstitute in der Breite, dass das Programm Druck auf ihre Netto-Zinsmargen ausübe und somit ihre Ertragslage deutlich belastete. Auf ihre Kreditvergabepolitik habe das Programm dagegen keine nennenswerten Auswirkungen gehabt.

*Kaum Verkäufe marktfähiger Aktiva im Rahmen des EAPP durch deutsche Banken beabsichtigt*

## ■ Finanzmärkte

### ■ Finanzmarktumfeld

*Finanzmärkte  
im Zeichen  
konjunktureller  
Unsicherheiten  
in Schwellen-  
ländern*

Die internationalen Finanzmärkte standen im Sommer 2015 vor allem unter dem Einfluss der Wachstumsmoderation in einigen großen Schwellenländern. Zudem spielten geldpolitische Entscheidungen von Notenbanken und wechselnde Erwartungen über die künftige Geldpolitik in den Industrieländern eine wesentliche Rolle. Im Ergebnis sind die Renditen langfristiger Staatsanleihen in den großen Währungsräumen seit Ende Juni – unter Schwankungen – der Tendenz nach gesunken, wengleich in unterschiedlichem Ausmaß. Rückläufige langfristige Inflationserwartungen, die sich an impliziten Termininflationraten ablesen lassen, trugen zu den niedrigeren Nominalrenditen bei. An den internationalen Aktienmärkten hielten sich die Einflüsse der moderateren globalen Konjunkturperspektiven einerseits und der kursstützenden Erwartungen auf eine weiterhin akkommodierende Geldpolitik in vielen Ländern andererseits im Ergebnis überwiegend die Waage. Dabei stabilisierten die sinkenden Renditen die Aktienkurse, weil ein niedrigerer Diskontfaktor den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne erhöht. Allerdings lassen die geringeren globalen Wachstumserwartungen auch niedrigere zukünftige Unternehmensgewinne erwarten. Die eingetrübten Geschäftsaussichten wirkten sich zudem auf die Finanzierungsbedingungen der Unternehmen am Kapitalmarkt aus. Diese sind zwar weiterhin günstig, die Renditen von Unternehmensanleihen haben aber nicht in vollem Umfang den Rückgang der Staatsanleiherenditen nachvollzogen, da die Risikoprämien für die Unternehmen gestiegen sind. An den Devisenmärkten führten zunächst Sorgen um die konjunkturellen Aussichten einiger Schwellenländer zu einer verstärkten Nachfrage nach Euro. Später geriet die Gemeinschaftswährung aufgrund von Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich einer möglichen weiteren Divergenz der geldpolitischen Ausrichtung dies-

und jenseits des Atlantiks unter Druck. Insgesamt verlor der Euro in effektiver Rechnung seit der Jahresmitte leicht an Wert.

### ■ Wechselkurse

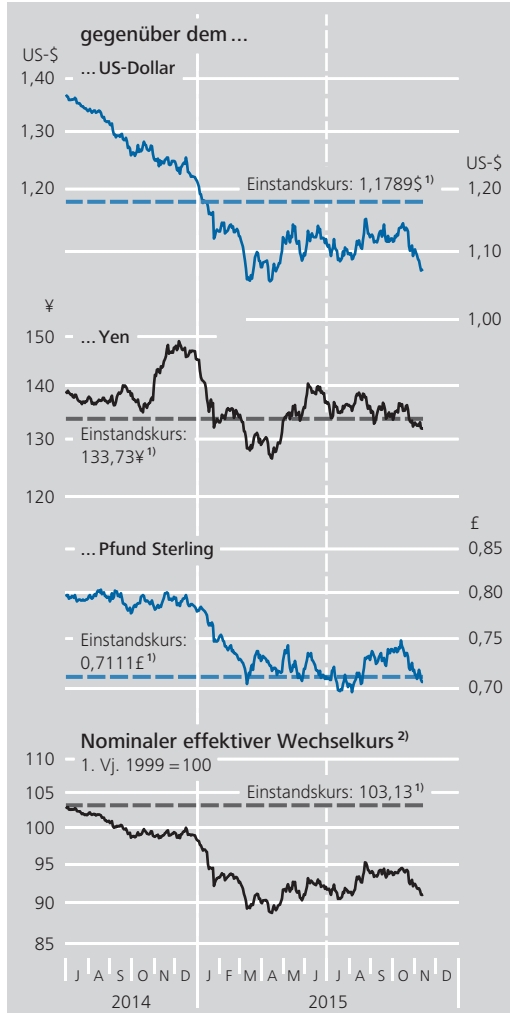
Der Euro gewann in der zweiten Augushälfte gegenüber dem US-Dollar zunächst relativ stark an Wert und erreichte mit rund 1,15 US-\$ den höchsten Stand seit Januar 2015. Dafür war insbesondere eine gestiegene Unsicherheit der Marktteilnehmer hinsichtlich der weltwirtschaftlichen Entwicklung verantwortlich, welche durch die flexiblere Wechselkursfestlegung des Renminbi und nachgebende Aktienkurse noch verstärkt wurde. Diese Unsicherheit stützte Marktteilnehmern zufolge den Euro einerseits durch Rückabwicklungen von in Euro als Niedrigzinswährung finanzierten Carry-Trades. Andererseits ließ sie in Marktkreisen Zweifel an einer frühen Zinsanhebung in den Vereinigten Staaten aufkommen.

*Euro verliert per  
saldo gegenüber  
dem US-  
Dollar, ...*

In der Folgezeit schwankte der Euro-Dollar-Kurs in einer Spanne von etwa 1,11 US-\$ und 1,15 US-\$. Gründe dafür waren neben wechselnden Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich einer frühen Zinswende in den Vereinigten Staaten und der Entscheidung der Federal Reserve, die Leitzinsen zunächst unverändert zu lassen, auch Spekulationen über eine Ausweitung des Anleihekaufprogramms im Euro-Raum. Diese Seitwärtsbewegung wurde gebrochen, als Stimmen aus dem EZB-Rat Mitte Oktober mehrmals die Erwartung der Marktteilnehmer über eine weitere Lockerung der Geldpolitik stützten und die Federal Reserve auch deutliche Signale für eine Zinsanhebung im Dezember aussandte. In der Folge gab der Euro gegenüber dem US-Dollar nach. Er notierte zuletzt bei etwa 1,07 US-\$ und damit etwa 4,1% schwächer als am Ende des zweiten Quartals.

## Wechselkurs des Euro

Tageswerte; log. Maßstab



Quelle: EZB. **1** Kurs zu Beginn der Währungsunion am 4. Januar 1999. **2** Nach Berechnungen der EZB gegenüber den Währungen von 19 Ländern.

Deutsche Bundesbank

... dem Yen ...

Auch gegenüber dem Yen gewann der Euro während der ersten Augusthälfte an Wert. Trotz der Befürchtungen von Marktteilnehmern, die Unsicherheit über die weitere Wirtschaftsentwicklung in China könne sich negativ auf Japan auswirken, wertete der Euro in der Folgezeit gegenüber dem Yen ab. Nur vorübergehend gaben enttäuschende Konjunkturdaten aus Japan dem Euro Unterstützung, zumal diese durch optimistische Aussagen der japanischen Notenbank abgeschwächt wurden. Der Euro verlor erst in der zweiten Oktoberhälfte wieder an Wert, als Spekulationen auf eine weitere Lockerung der Geldpolitik im Euro-Raum aufkamen. Verglichen mit Ende Juni wertete er gegenüber

dem Yen um 3,7% ab und notierte zuletzt bei etwa 132 Yen.

Die Gemeinschaftswährung erzielte zunächst leichte Kursgewinne gegenüber dem Pfund Sterling. Grund für die anfängliche Stärke des Euro waren Marktteilnehmern zufolge neben den Rückführungen von Carry-Trades auch die sich immer weiter in die Zukunft verlagernde Erwartung einer Zinswende im Vereinigten Königreich. Während dieser Aufwertungsphase setzten überraschend positive Konjunkturdaten aus dem Vereinigten Königreich den Euro zwar zeitweise unter Druck, konnten die Bewegung jedoch nicht brechen. Erst zuletzt gab der Euro gegenüber dem Pfund wieder nach. Bei Abschluss dieses Berichts stand er bei etwa 0,71 Pfund Sterling. Er notierte damit 0,7% unter dem Niveau von Ende Juni 2015.

... und dem Pfund Sterling

Der Renminbi, der durch die methodische Änderung bei der Festlegung des Referenzkurses durch die People's Bank of China Mitte August große Aufmerksamkeit auf sich gezogen und im Wert gegenüber dem US-Dollar zunächst um 3,2% abgewertet hatte, gewann in der Folgezeit wieder leicht an Wert. Alles in allem belief sich der Kursverlust seit der Änderung des Mechanismus auf 2,5% gegenüber dem US-Dollar und auf 0,4% gegenüber dem Euro.

Renminbi mit Kursverlusten gegenüber Euro und US-Dollar

Gegenüber den Währungen 19 wichtiger Handelspartner gab der Euro im Vergleich zu Ende Juni um 1,1% nach. Zuletzt notierte die Gemeinschaftswährung damit 11,7% unter dem Stand zu Beginn der Währungsunion. Real betrachtet – also unter Berücksichtigung der gleichzeitig bestehenden Inflationsdifferenzen zwischen dem Euro-Währungsgebiet und wichtigen Handelspartnern – hat der effektive Euro im Berichtszeitraum etwa 2% an Wert verloren.

Effektiver Wechselkurs des Euro notiert schwächer

## Wertpapiermärkte und Wertpapierverkehr

*Renditen auf internationalen Anleihemärkten gesunken*

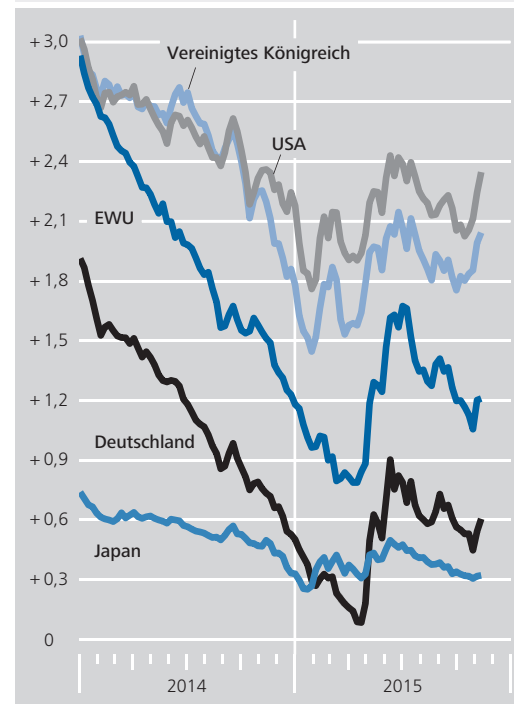
Angesichts der Unsicherheiten über die konjunkturelle Entwicklung in wichtigen Schwellenländern sind die langfristigen Renditen an den Rentenmärkten weltweit zurückgegangen. Die Entwicklung am US-Anleihemarkt ist allerdings weiterhin auch von der Frage geprägt, zu welchem Zeitpunkt die US-Notenbank ihren Leitzins anheben wird. Anfang August hatte noch eine Mehrheit der Marktteilnehmer einen ersten Zinsschritt für September erwartet. Die Federal Reserve hatte diesen jedoch mit Verweis auf die von der wirtschaftlichen Lage in den Schwellenländern ausgehenden Risiken für die US-Konjunktur nicht vorgenommen. Nach der letzten Sitzung des Offenmarktausschusses wird am Markt nun mehrheitlich ein Zinsschritt im Dezember 2015 erwartet. Im Ergebnis hat die Rendite zehnjähriger US-amerikanischer Staatsanleihen – trotz des jüngsten Anstiegs – seit Ende Juni um 5 Basispunkte auf 2,3% nachgegeben. In Japan spekulierten Marktteilnehmer vor dem Hintergrund schwächer als erwartet ausgefallener Konjunkturdaten über weitere geldpolitische Maßnahmen der Bank von Japan. Dementsprechend rentierten die zehnjährigen japanischen Staatsanleihen deutlich niedriger bei zuletzt 0,3%.

*Renditen der Bundesanleihen gesunken*

Auch im Euro-Raum und in Deutschland ist es seit der Jahresmitte zu rückläufigen Renditen gekommen. Im Juli hatten noch die Verhandlungen über ein drittes Hilfspaket für Griechenland Einfluss auf den Verlauf insbesondere von Bundesanleiherenditen genommen, weil Anleger zeitweise die als besonders sicher geltenden Bundeswertpapiere verstärkt nachgefragt haben. Auch die höhere Unsicherheit bezüglich der konjunkturellen Entwicklung in den Schwellenländern und die damit verbundenen Kursrückgänge an den Aktienmärkten trugen dazu bei, dass Bundesanleihen von den Marktteilnehmern als sichere Anlagen gesucht waren. Außerdem erwirbt das Eurosystem im Rahmen des erweiterten Wertpapierankaufprogramms in nennenswertem Umfang deutsche Schuld-

### Renditen\*) der EWU und ausgewählter Länder

% p.a., Wochendurchschnitte



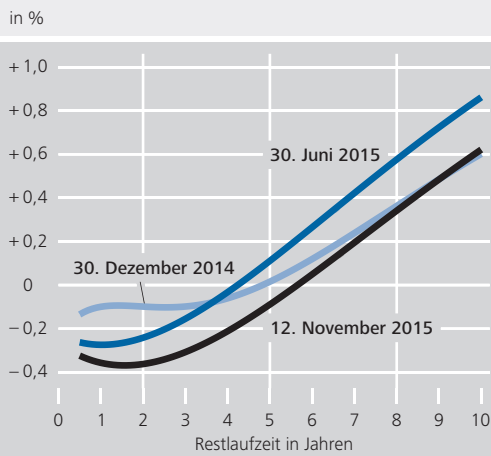
Quelle: Thomson Reuters. \* Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von zehn Jahren.  
 Deutsche Bundesbank

verschreibungen, vor allem Bundesanleihen (PSPF insgesamt 92,3 Mrd € bis Ende Oktober). Im Ergebnis sanken die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen daher seit Ende Juni um 19 Basispunkte; sie lagen bei Abschluss dieses Berichts bei 0,57%. Die Unsicherheit über die Entwicklung der Renditen – gemessen anhand der impliziten Volatilität von Optionen auf den Bund-Future – ist im Ergebnis ebenfalls gesunken; sie bewegte sich zuletzt wieder unterhalb ihres Fünfjahresmittels.

Die aus den Renditen von Bundeswertpapieren abgeleitete deutsche Zinsstrukturkurve hat sich seit Ende Juni verflacht. Dies ergab sich insbesondere aus den niedrigeren Renditen im mittleren und langfristigen Laufzeitbereich. Die kurzfristigen Renditen verharrten mit bis zu –0,36% deutlich im negativen Bereich und auch unterhalb des Satzes der Einlagenfazilität. Negative Renditen waren zeitweilig wieder bis in den sechsjährigen Laufzeitbereich hinein zu beobachten. Die Marktteilnehmer scheinen also

*Zinsstrukturkurve der Bundesanleihen flacher*

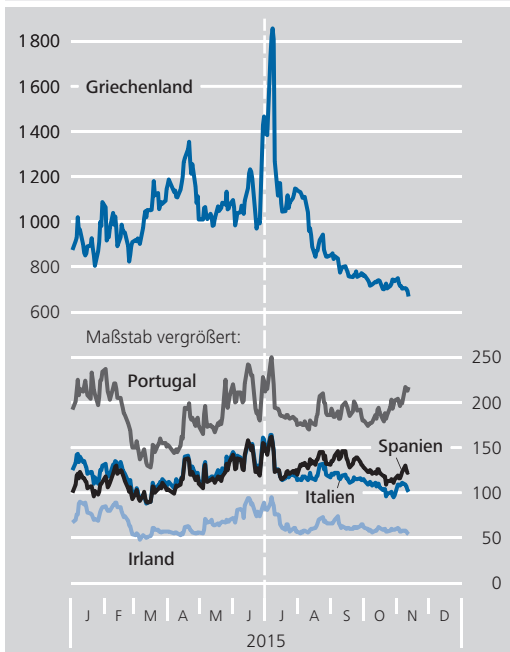
### Zinsstruktur am deutschen Rentenmarkt<sup>\*)</sup>



\*) Zinssätze für (hypothetische) Nullkuponanleihen (Svensson-Methode), basierend auf börsennotierten Bundeswertpapieren. Deutsche Bundesbank

### Renditedifferenzen von Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit im Euro-Raum zu vergleichbaren Bundesanleihen

Basispunkte, Tageswerte



Quelle: Thomson Reuters und eigene Berechnungen Deutsche Bundesbank

Staatsanleihen mit 1,4% deutlich unterhalb des Wertes von Ende Juni. Zudem ist die Renditedifferenz zu Bundesanleihen seit dem Ende des zweiten Quartals um 43 Basispunkte auf 84 Basispunkte gesunken. Ein maßgeblicher Teil dieses Rückgangs erfolgte allerdings bereits Mitte Juli durch den Rückgang der griechischen Renditen nach der Einigung auf ein drittes Hilfspaket für Griechenland. Die Debatte um das Hilfspaket hat sich dabei – anders als in der Vergangenheit – nur geringfügig auf die Renditen anderer Peripherieländer ausgewirkt. Eine länderspezifische Entwicklung haben außerdem die spanischen Renditen genommen. Seitdem politische Unsicherheiten im Zusammenhang mit den vorgezogenen Parlamentswahlen in Katalonien und den landesweiten Parlamentswahlen im Dezember wieder auf die Tagesordnung traten, liegen die Renditen spanischer Anleihen höher als die italienischer Papiere.

Die Renditen europäischer Unternehmensanleihen bewegten sich zuletzt weiterhin nahe dem Niveau von Ende Juni: BBB-Anleihen mit einer Restlaufzeit von sieben bis zehn Jahren rentierten bei 2,5%. Damit hat sich die Renditedifferenz zu Bundesanleihen um 15 Basispunkte ausgeweitet. Sie ist bei nichtfinanziellen Unternehmen etwas stärker gestiegen als bei finanziellen Unternehmen. In den höheren Risikoaufschlägen spiegelt sich auch, dass die konjunkturellen Aussichten in großen Schwellenländern auch für europäische Unternehmen mit Unsicherheiten verbunden sind. Ihre Finanzierungsbedingungen stellten sich aber weiterhin deutlich günstiger dar als im fünfjährigen Mittel.

*Finanzierungsbedingungen von Unternehmen weiter günstig*

Die aus Inflationsswaps abgeleitete fünfjährige Termininflationssrate in fünf Jahren im Euro-Gebiet ist seit Ende Juni auf 1,8% gesunken (–6 Basispunkte). Auch in anderen großen Währungsräumen hat diese marktbasiertere Kennzahl für Inflationserwartungen nachgegeben. In den USA ging die Termininflationssrate um 23 Basispunkte auf 2,2% zurück, in Japan um 52 Basispunkte auf 0,8%. Somit liegt der Schluss nahe, dass eher globale als länderspezifische Faktoren ausschlaggebend für die sinken-

*Termininflationssraten in großen Währungsräumen gesunken*

noch auf längere Frist mit niedrigen Zinsen zu rechnen.

Die Renditen von Anleihen anderer EWU-Staaten haben sich ähnlich denen der Bundesanleihen entwickelt. So rentieren die mit dem Bruttoinlandsprodukt gewichteten zehnjährigen EWU-

*Renditedifferenzen im Euro-Gebiet gesunken*



den marktbasierter Inflationsmaße sind. Die aus Marktdaten abgeleiteten Inflationsrisikoprämien sind seit Juni weiter gesunken und verlaufen seit einiger Zeit – abhängig von der Modellspezifikation – zum Teil im negativen Bereich.

*Nettoabsatz am Rentenmarkt*

Das Brutto-Emissionsvolumen am deutschen Rentenmarkt belief sich im dritten Quartal 2015 auf 358½ Mrd €; es lag damit über dem Wert des Vorquartals (307½ Mrd €). Nach Abzug der Tilgungen und unter Berücksichtigung der Eigenbestandsveränderungen der Emittenten wurden im Ergebnis netto 32½ Mrd € begeben. Weiterhin brachten ausländische Schuldner Papiere im Wert von 21½ Mrd € am deutschen Markt unter. Das Mittelaufkommen am deutschen Rentenmarkt betrug im Berichtszeitraum somit im Ergebnis 54 Mrd €.

*Emissionen von Unternehmensanleihen vor allem im längerfristigen Bereich*

Inländische Unternehmen nutzten die günstigen Finanzmarktbedingungen und emittierten im dritten Quartal Schuldverschreibungen für per saldo 23 Mrd €. Dabei handelte es sich im Ergebnis weit überwiegend um Titel mit Laufzeiten von über einem Jahr. Das bemerkenswert hohe Emissionsvolumen ist vor allem auf eine größere Verbriefungstransaktion im September zurückzuführen, die im Unternehmenssektor verbucht wurde.

*Gestiegene Kapitalmarktverschuldung der Kreditinstitute*

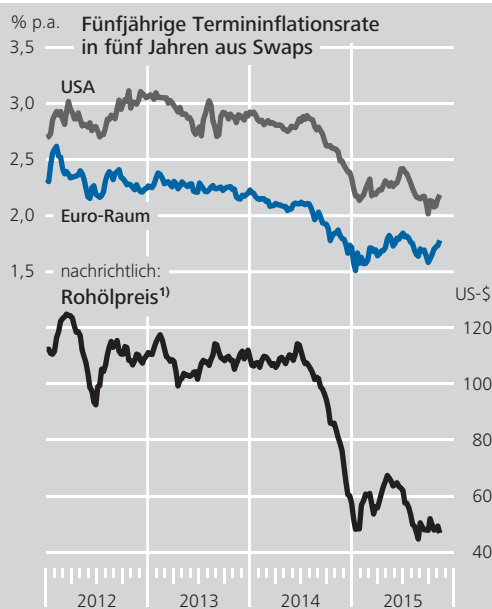
Die inländischen Kreditinstitute erhöhten im Berichtsquartal ihre Kapitalmarktverschuldung um 5½ Mrd €, verglichen mit Nettotilgungen in Höhe von 18 Mrd € im zweiten Quartal. Dabei emittierten sie vor allem Hypothekendarlehen (5 Mrd €) und Schuldverschreibungen der Spezialkreditinstitute (4½ Mrd €). Dem standen Nettotilgungen von Öffentlichen Pfandbriefen (2½ Mrd €) sowie von flexibel gestaltbaren sonstigen Bankschuldverschreibungen (1 Mrd €) gegenüber.

*Mittelaufnahme öffentlicher Stellen moderat*

Die öffentliche Hand nahm von Juli bis September den Rentenmarkt mit 3½ Mrd € in Anspruch, verglichen mit Nettotilgungen in Höhe von 4½ Mrd € im Dreimonatsabschnitt zuvor. In diesen Zahlen sind jeweils auch die Emissionen von Abwicklungsanstalten deutscher Banken enthal-

**Termininflationen<sup>1)</sup> im Euro-Raum und in den USA**

Wochendurchschnitte



Quellen: Bloomberg, Thomson Reuters und eigene Berechnungen. \* Abgeleitet aus dem festen Zahlungsstrom von Inflations-swaps, der gegen die jährlichen realisierten Inflationsraten (HVPI ohne Tabakwaren für den Euro-Raum sowie CPI Urban Consumers für die USA) der nächsten fünf bzw. zehn Jahre getauscht wird. <sup>1</sup> Barrel Brent Blend (für Terminlieferung in einem Monat). Deutsche Bundesbank

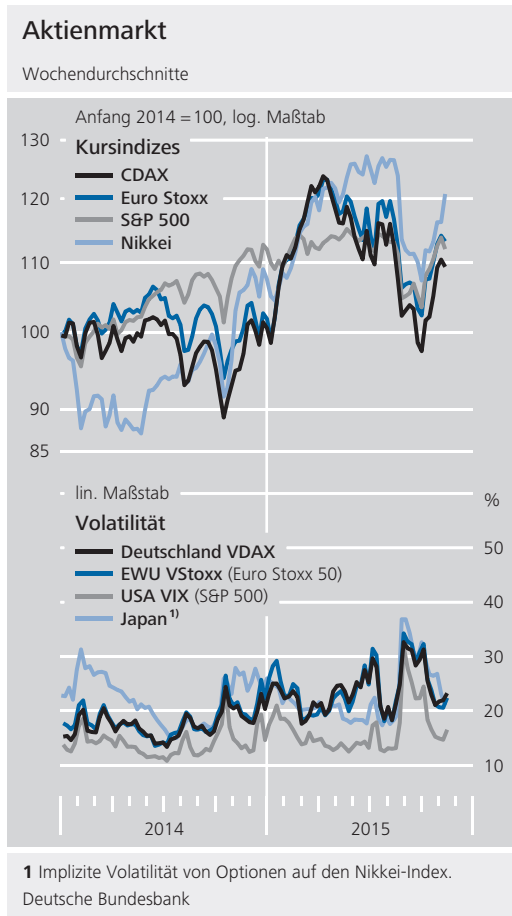
**Mittelanlage an den deutschen Wertpapiermärkten**

Mrd €

| Position                           | 2014   | 2015   |        |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
|                                    | 3. Vj. | 2. Vj. | 3. Vj. |
| <b>Schuldverschreibungen</b>       |        |        |        |
| Inländer                           | 19,8   | 16,7   | 72,5   |
| Kreditinstitute                    | 4,9    | - 39,4 | 12,4   |
| darunter:                          |        |        |        |
| ausländische Schuldverschreibungen | 3,4    | - 5,5  | 3,8    |
| Deutsche Bundesbank                | - 3,7  | 36,2   | 35,8   |
| Übrige Sektoren                    | 18,7   | 19,9   | 24,3   |
| darunter:                          |        |        |        |
| inländische Schuldverschreibungen  | 1,9    | 5,0    | 5,7    |
| Ausländer                          | 1,5    | - 30,4 | - 18,4 |
| <b>Aktien</b>                      |        |        |        |
| Inländer                           | 0,2    | 10,2   | 7,0    |
| Kreditinstitute                    | 2,3    | - 2,8  | - 14,5 |
| darunter:                          |        |        |        |
| inländische Aktien                 | 0,7    | - 6,8  | - 7,0  |
| Nichtbanken                        | - 2,0  | 13,1   | 21,4   |
| darunter:                          |        |        |        |
| inländische Aktien                 | - 0,3  | 1,2    | 13,7   |
| Ausländer                          | 5,9    | 8,8    | - 5,1  |
| <b>Investmentzertifikate</b>       |        |        |        |
| Anlage in Spezialfonds             | 20,7   | 24,6   | 14,7   |
| Anlage in Publikumsfonds           | 0,4    | 2,6    | 7,3    |
| darunter:                          |        |        |        |
| Aktienfonds                        | - 3,2  | - 2,6  | 2,9    |

Deutsche Bundesbank





lag der Fokus bei Titeln inländischer Unternehmen. Ausländische Investoren trennten sich dagegen von deutschen Schuldverschreibungen für 18½ Mrd €; dabei handelte es sich im Ergebnis ausschließlich um Titel öffentlicher Emittenten. Offenbar geben im Ergebnis vor allem ausländische Halter Bundesanleihen ab, die dann primär von der Bundesbank erworben werden.

Im bisherigen Verlauf des zweiten Halbjahres entwickelten sich die globalen Aktienmärkte zunächst seitwärts, bevor mit der Moderation des chinesischen Wirtschaftswachstums und der durch die flexiblere Wechselkursfestlegung sichtbaren Abwertung des Renminbi eine Korrekturphase einsetzte. Deutliche Kursverluste an allen wichtigen Aktienmärkten waren mit der Sorge um geringere Wachstumsraten der großen Schwellenländer gepaart. Aber auch die Auswirkungen einer möglichen Zinserhöhung in den USA dämpften bis Mitte September die Kurserwartungen für Dividendentitel. Zeitgleich stiegen die aus Optionen berechneten impliziten Volatilitäten der Aktienindizes auf Werte bis in die Nähe des Krisenjahres 2011 an. Im Euro-Raum belasteten die Verhandlungen mit Griechenland die Kursentwicklung, bevor am 12. Juli eine Einigung über ein drittes Hilfspaket erzielt wurde. Nachdem auf der Septembersitzung der amerikanischen Notenbank, die von den Marktteilnehmern zu einem guten Teil eingepreiste Leitzinserhöhung ausgeblieben war und moderat ausgefallene Inflationsraten im Euro-Raum und in Japan die Spekulationen über eine weitere geldpolitische Lockerung in beiden Währungsräumen nährten, kam es allerdings wieder zu einer Aufwärtsbewegung der Aktienkurse weltweit. Zu den Kursgewinnen haben fallende Staatsanleiherenditen beigetragen, die über einen niedrigeren Diskontfaktor den Barwert zukünftiger Unternehmensgewinne erhöhten und ein Aktienengagement attraktiver machten.

*Aktienmärkte weltweit erst nachgebend, dann wieder ansteigend*

ten, die statistisch dem öffentlichen Sektor zuzurechnen sind. Der Bund selbst emittierte vor allem Bundesobligationen (13½ Mrd €), in geringerem Umfang auch 30-jährige Anleihen (2½ Mrd €). Dem standen Nettotilgungen von zehnjährigen Anleihen (10½ Mrd €) sowie von zweijährigen Schatzanweisungen und unverzinslichen Bubills (je 3 Mrd €) gegenüber. Die Länder begaben im Berichtsquartal im Ergebnis eigene Anleihen für 8 Mrd €.

Als Erwerber am heimischen Anleihenmarkt traten im dritten Quartal ausschließlich inländische Investorengruppen in Erscheinung, die Rentenwerte für 72½ Mrd € in ihre Portfolios aufnahmen. Die Bundesbank erwarb – hauptsächlich im Rahmen der Ankaufprogramme – deutsche Anleihen für netto 36½ Mrd €. Inländische Nichtbanken vergrößerten ihr Rentenportfolio um 24½ Mrd €; hierbei standen ausländische Titel im Vordergrund des Kaufinteresses. Auch die heimischen Kreditinstitute kauften zinstragende Papiere, und zwar für 12½ Mrd €. Hier

*Erwerb von Schuldverschreibungen vor allem durch die Bundesbank und inländische Nichtbanken*

Insgesamt notierten europäische und US-amerikanische Aktien, gemessen an den marktbreiten Indizes Euro Stoxx und S&P 500, bei Ab-

Zwischenzeitliche Kursverluste im Euro-Raum mit zukünftig geringeren Dividenden und höherer Unsicherheit erklärbar

schluss dieses Berichts nahe an den Werten von Ende Juni. Japanische Dividentitel (Nikkei) verloren im gleichen Zeitraum 2,7%, auch aufgrund zuletzt verhaltener Konjunkturdaten. Im Euro-Raum waren insbesondere in Griechenland und Spanien Kursrückgänge zu beobachten. Dazu dürften die Schließung der Aktienbörse in Athen über den gesamten Juli sowie der Wahlverlust der spanischen Regierungspartei bei der Regionalwahl in Katalonien beigetragen haben. Bankaktien verzeichneten insbesondere in Griechenland, Portugal und Spanien höhere Verluste als der Gesamtmarkt. In Deutschland blieben die Kursverluste im Zuge des Abgasskandals von VW in den Auswirkungen auf den Gesamtindex begrenzt.

Sogenannte Dividenden-Futures, die zur Messung des Barwerts zukünftiger Dividenden verwendet werden können, zeigen, dass die zwischenzeitlich rückläufige Entwicklung der europäischen Aktienkurse im Einklang mit Erwartungen zurückgehender zukünftiger Dividenden und einer höheren Kursunsicherheit steht. Damit dürfte es sich bei den Kursverlusten nicht um eine spezifische Übertreibung der Marktteilnehmer gehandelt haben. Vielmehr sorgten die sich abschwächenden Wachstumsraten der großen Schwellenländer für eine erhöhte Unsicherheit über die zukünftigen Gewinne und damit auch über die Dividenden der Unternehmen.

Aktienrisikoprämie etwas gesunken

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf der Grundlage 12-monatiger Gewinnerwartungen bewegte sich zuletzt für den Euro Stoxx und für den S&P 500 mit 14,0 beziehungsweise 16,7 etwa auf dem Niveau von Ende Juni. Es lag damit beiderseits des Atlantiks noch deutlich über den jeweiligen Fünfjahresdurchschnitten, was für sich genommen auf eine relativ hohe Bewertung an den Aktienmärkten hindeutet. Bei der Beurteilung des Bewertungsniveaus müssen aber auch Veränderungen der mittelfristigen Dividendenerwartungen und des risikofreien Zinssatzes als Diskontfaktor beziehungsweise als Rendite einer Alternativanlage berücksichtigt werden. Im dritten Quartal haben die Analysten

## Wichtige Posten der Zahlungsbilanz

Mrd €

| Position  | 2014 <sup>1)</sup> |        | 2015 <sup>1)</sup>   |  |
|---|--------------------|--------|----------------------|--|
|   | 3. Vj.             | 2. Vj. | 3. Vj. <sup>2)</sup> |  |
| I. Leistungsbilanz  | + 53,8             | + 56,9 | + 63,2               |  |
| 1. Warenhandel <sup>1)</sup>                                      | + 59,9             | + 69,1 | + 67,5               |  |
| 2. Dienstleistungen <sup>2)</sup>                                 | - 17,1             | - 8,5  | - 16,2               |  |
| 3. Primäreinkommen  | + 18,7             | + 3,6  | + 18,6               |  |
| 4. Sekundäreinkommen  | - 7,8              | - 7,3  | - 6,8                |  |
| II. Vermögensänderungsbilanz                                      | + 0,8              | + 1,1  | + 0,7                |  |
| III. Kapitalbilanz (Zunahme: +)                                   | + 68,2             | + 76,3 | + 58,8               |  |
| 1. Direktinvestition  | + 22,5             | + 3,9  | + 6,2                |  |
| Inländische Anlagen   |                    |        |                      |  |
| im Ausland  | + 19,9             | + 22,8 | + 17,1               |  |
| Ausländische Anlagen  |                    |        |                      |  |
| im Inland   | - 2,6              | + 18,9 | + 10,8               |  |
| 2. Wertpapieranlagen  | + 28,1             | + 52,7 | + 47,6               |  |
| Inländische Anlagen in Wertpapieren ausländischer Emittenten      |                    |        |                      |  |
| Aktien <sup>3)</sup>  | + 29,4             | + 27,3 | + 27,7               |  |
| Investmentfondsanteile <sup>4)</sup>                              | - 0,6              | + 10,7 | + 1,4                |  |
| darunter:   |                    |        |                      |  |
| Geldmarktfondsanteile   | + 2,5              | - 1,3  | + 0,4                |  |
| langfristige Schuldverschreibungen <sup>5)</sup>                  | + 19,5             | + 11,1 | + 28,5               |  |
| darunter:   |                    |        |                      |  |
| denominiert in Euro <sup>6)</sup>                                 | + 14,9             | + 2,0  | + 22,6               |  |
| kurzfristige Schuldverschreibungen <sup>7)</sup>                  | - 2,4              | - 2,7  | - 6,8                |  |
| Ausländische Anlagen in Wertpapieren inländischer Emittenten      |                    |        |                      |  |
| Aktien <sup>3)</sup>  | + 1,3              | - 25,4 | - 19,9               |  |
| Investmentfondsanteile  | + 2,7              | + 8,7  | + 5,1                |  |
| langfristige Schuldverschreibungen <sup>5)</sup>                  | - 3,0              | - 3,8  | + 3,7                |  |
| darunter: öffentliche Emittenten <sup>8)</sup>                    |                    |        |                      |  |
| kurzfristige Schuldverschreibungen <sup>7)</sup>                  | - 6,5              | - 18,3 | - 23,0               |  |
| 3. Finanzderivate <sup>9)</sup>                                   | + 7,1              | - 1,9  | + 4,9                |  |
| 4. Übriger Kapitalverkehr <sup>10)</sup>                          | + 9,5              | + 5,9  | + 2,6                |  |
| Monetäre  |                    |        |                      |  |
| Finanzinstitute <sup>11)</sup>                                    | + 7,7              | + 14,3 | + 3,8                |  |
| Unternehmen und Privatpersonen <sup>12)</sup>                     | - 28,1             | + 9,7  | + 18,1               |  |
| Staat   | - 5,8              | + 6,4  | - 14,5               |  |
| Bundesbank  | + 8,5              | + 4,8  | + 3,4                |  |
| 5. Währungsreserven <sup>13)</sup>                                | + 33,0             | - 6,6  | - 3,2                |  |
|   | + 0,3              | - 0,5  | - 1,5                |  |
| IV. Statistisch nicht aufgliederbare Transaktionen <sup>14)</sup> | + 13,6             | + 18,2 | - 5,0                |  |

1 Ohne Fracht- und Versicherungskosten des Außenhandels. 2 Einschl. Fracht- und Versicherungskosten des Außenhandels. 3 Einschl. Genussscheine. 4 Einschl. reinvestierter Erträge. 5 Langfristig: ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr oder keine Laufzeitbegrenzung. 6 Einschl. noch ausstehender DM-Auslandsanleihen. 7 Kurzfristig: ursprüngliche Laufzeit bis zu einem Jahr. 8 Einschl. Anleihen der früheren Bundesbahn, der früheren Bundespost und der früheren Treuhandanstalt. 9 Saldo der Transaktionen aus Optionen und Finanztermingeschäften sowie Mitarbeiteraktienoptionen. 10 Enthält insbesondere Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen. 11 Ohne Bundesbank. 12 Enthält finanzielle Kapitalgesellschaften (ohne die Monetären Finanzinstitute) sowie nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck. 13 Ohne Zuteilung von Sonderziehungsrechten und bewertungsbedingte Änderungen. 14 Statistischer Restposten, der die Differenz zwischen dem Saldo der Kapitalbilanz und den Salden der Leistungs- sowie der Vermögensänderungsbilanz abbildet.

Deutsche Bundesbank

die Dividendenerwartungen für die nächsten Jahre für den Euro Stoxx etwas nach unten angepasst, und der als Diskontfaktor verwendete risikolose Zinssatz ist gesunken. Gemäß einem Dividendenbarwertmodell, das diese Variablen berücksichtigt, lag die Aktienrisikoprämie für den Euro Stoxx zuletzt bei 8,6% und damit über dem Wert von Ende Juni. Verglichen mit dem Fünfjahresdurchschnitt (8,7%) deutet dies nicht auf eine übermäßig geringe Risikoaversion der Akteure am Aktienmarkt hin.

*Aktienemissionen und  
Aktienwerb*

Inländische Unternehmen emittierten im dritten Quartal 2015 neue Aktien für 1½ Mrd €; dabei handelte es sich überwiegend um nicht börsennotierte Dividentitel. Der Umlauf ausländischer Aktien am deutschen Markt stieg im Ergebnis nur geringfügig. Erworben wurden Dividendenpapiere im Ergebnis ausschließlich von inländischen Nichtbanken (21½ Mrd €), zu denen auch Kapitalanlagegesellschaften rechnen, während heimische Kreditinstitute sowie ausländische Investoren ihre Aktienportfolios um 14½ Mrd € beziehungsweise 5 Mrd € verringerten.

*Absatz und  
Erwerb von  
Investment-  
zertifikaten*

Inländische Investmentgesellschaften verzeichneten im Berichtsquartal einen Mittelzufluss in Höhe von 22 Mrd €, nach einem Aufkommen von 27 Mrd € in den vorangegangenen drei Monaten. Die neuen Mittel kamen vor allem den institutionellen Anlegern vorbehaltenen Spezialfonds zugute (14½ Mrd €). Unter den Anlageklassen konnten vor allem Gemischte Wertpapierfonds und Aktienfonds (8½ Mrd € bzw. 5½ Mrd €) neue Anteile unterbringen. Am deutschen Markt vertriebene Fonds ausländischer Gesellschaften haben im dritten Quartal 2015 im Ergebnis neue Mittel für 4½ Mrd € akquiriert. Auf der Erwerberseite dominierten die heimischen Nichtbanken, die Anteilscheine für 24 Mrd € in ihre Portfolios aufnahmen. Hierunter befanden sich in erster Linie heimische Papiere. Ausländische Investoren erwarben Investmentzertifikate für 3½ Mrd €, während inländische Kreditinstitute Anteilscheine in Höhe von 1 Mrd € veräußerten.

## ■ Direktinvestitionen

Ebenso wie im grenzüberschreitenden Wertpapierverkehr, welcher Mittelabflüsse im Umfang von netto 47½ Mrd € verzeichnete, ergaben sich im Bereich der Direktinvestitionen im dritten Quartal 2015 Netto-Kapitalexporte, und zwar in Höhe von 6 Mrd €.

*Kapitalexporte  
im Bereich  
der Direkt-  
investitionen*

Ausschlaggebend war die Mittelbereitstellung gebietsansässiger Unternehmen an das Ausland, die im dritten Quartal bei 17 Mrd € lag. Dabei haben die Unternehmen insbesondere ihren Bestand an Beteiligungskapital (12½ Mrd €) aufgestockt. Darüber hinaus nahmen im gleichen Zeitraum die Forderungen bei den konzerninternen Krediten um 4½ Mrd € zu; dies ist nahezu vollständig auf die Ausweitung von Finanzkrediten zurückzuführen. Alles in allem wurde fast ein Drittel der Direktinvestitionen aus Deutschland in den Niederlanden (5½ Mrd €) getätigt. Weitere wichtige Zielländer waren die Vereinigten Staaten (4 Mrd €), Luxemburg (3 Mrd €) und Österreich (2 Mrd €).

*Deutsche Direkt-  
investitionen  
im Ausland*

Ausländische Investoren stockten ihrerseits in den Monaten Juli bis September die Direktinvestitionsmittel in Deutschland auf (11 Mrd €). Eine wichtige Rolle spielte hierbei die Gewährung von konzerninternen Krediten (8 Mrd €), die hauptsächlich in Form von Finanzkrediten erfolgte. Zudem wurde das Beteiligungskapital in deutschen Niederlassungen um 3 Mrd € erhöht. Besonders groß war der Mittelzufluss aus Schweden (6 Mrd €); dabei haben hauptsächlich inländische Muttergesellschaften im dritten Quartal 2015 Direktinvestitionskredite von ihren schwedischen Niederlassungen erhalten. Eine gegenläufige Entwicklung war in den Transaktionen mit den Niederlanden zu verzeichnen, da inländische Direktinvestoren zuvor gewährte Direktinvestitionskredite aus dem Ausland in größerem Umfang wieder zurückgezahlt haben (5½ Mrd €).

*Ausländische  
Direkt-  
investitionen  
im Inland*

## Konjunktur in Deutschland

### Gesamtwirtschaftliche Lage

Fortsetzung des Wachstumskurses im dritten Vierteljahr 2015 ...

Die deutsche Wirtschaft hat im Sommer ihren Wachstumskurs fortgesetzt. Der Schnellmeldung des Statistischen Bundesamtes zufolge stieg das reale Bruttoinlandsprodukt im dritten Vierteljahr 2015 saison- und kalenderbereinigt gegenüber dem Vorquartal um 0,3%. Damit war das Expansionstempo etwas langsamer als im Frühjahr mit 0,4% und weitgehend im Einklang mit der Potenzialrate. Motor des Wirtschaftswachstums war im Sommer die schwungvolle Konsumkonjunktur, die allerdings nicht ganz wettmachen konnte, dass Anstöße von der Auslandsnachfrage fehlten. Die Auslastung der gesamtwirtschaftlichen Produktionskapazitäten lag nach wie vor im oberen Bereich des als normal anzusehenden Korridors.

... im Zuge der lebhaften Konsumkonjunktur, aber gewerbliche Investitionen und Auslandsnachfrage ohne Impulse

Die Binnennachfrage erhielt im dritten Vierteljahr neuen Schub von der Verbrauchskonjunktur. Zu der wieder stärkeren Dynamik des privaten Konsums haben wie im Winterhalbjahr Kaufkraftgewinne im Gefolge der rückläufigen Rohölnotierungen beigetragen. Zudem profitierten die Realeinkommen der privaten Haushalte im Sommer von der deutlichen Verstärkung des Beschäftigungsaufbaus. Zusätzlicher Rückenwind für die Verbrauchskonjunktur kam von der stark zunehmenden Flüchtlingszuwanderung, die zu einem Anstieg der Transferleistungen sowie der Aufwendungen für Personal, Unterbringung und Sachleistungen auf den Ebenen der Gebietskörperschaften geführt hat. Die Wohnungsbauinvestitionen tendierten wohl weiterhin aufwärts. Demgegenüber disponierten die Unternehmen bei Investitionen in Ausrüstungen und in Bauten weiter vorsichtig. Dazu mag beigetragen haben, dass es an neuen Impulsen von der Auslandsnachfrage fehlte.

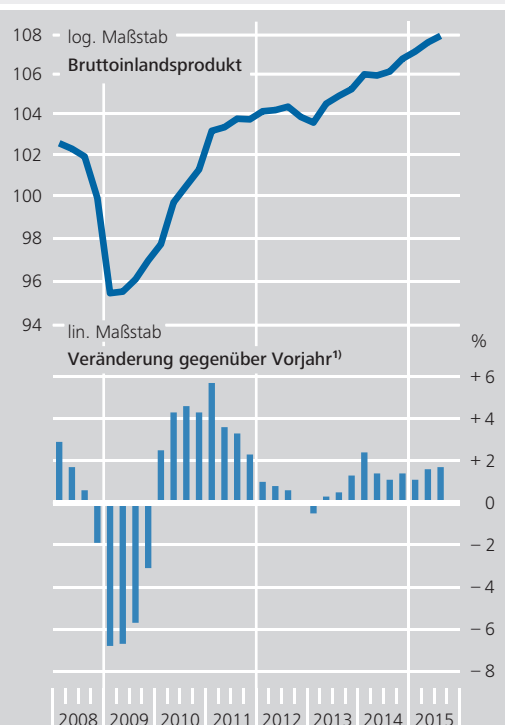
Abschwächung der Wareneporte regional breit gefächert, ...

Die Auslandsgeschäfte expandierten im Sommer 2015 nach kräftiger Belebung im zweiten Vierteljahr nicht weiter. Die Warenausfuhren unterschritten den Vorquartalsstand preis- und

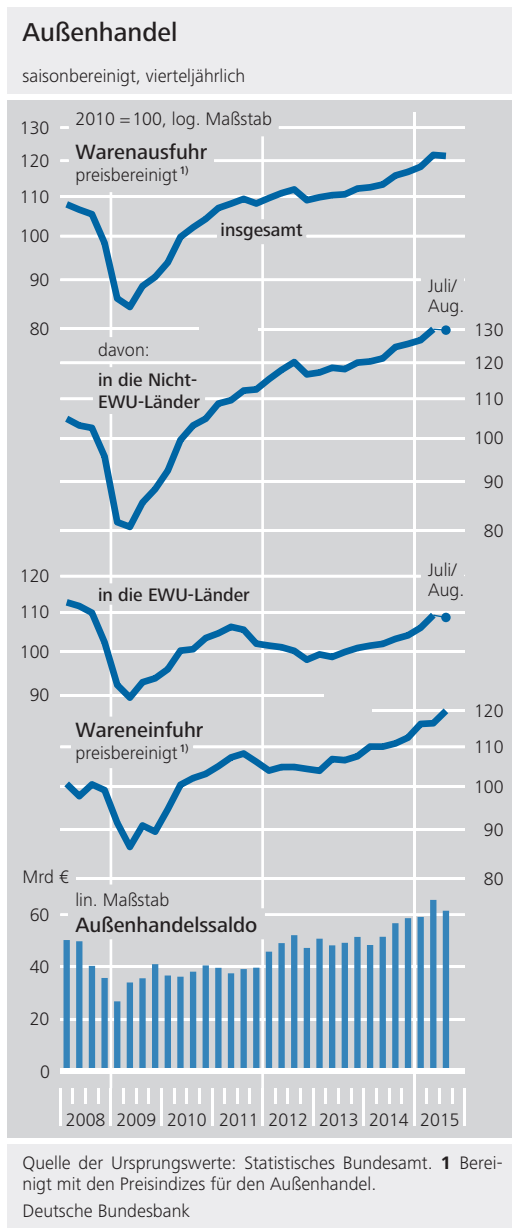
saisonbereinigt leicht um ¼%. Dabei sind wohl die Lieferungen in den Euro-Raum und auch in Drittländer nicht über das stark erhöhte Frühjahrsniveau hinausgekommen. Nach regional breit gefächelter Aufwärtsbewegung seit dem zweiten Halbjahr 2014 gab es den bis August vorliegenden Angaben zufolge bei der Mehrzahl der Handelspartner in Fortgeschrittenen Volkswirtschaften und in Schwellenländern eine Abschwächung. Die Exporte in die USA gingen deutlich zurück, nachdem sie zuvor beträchtlich gewachsen waren. Die Ausfuhren nach China setzten die kräftige Abwärtsbewegung, die zu Jahresbeginn eingesetzt hatte, fort. Im Juli/August unterschritten die Lieferungen in die Volksrepublik den Vorjahresstand dem Wert nach um bemerkenswerte 7¼%. Dabei schrumpften die Lieferungen von Kraftwagen und Kraftwagen-Teilen in das fernöstliche Land um beinahe ein Sechstel, und die Ausfuhren

### Gesamtwirtschaftliche Produktion

2010 = 100, preis- und saisonbereinigt



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. 1 Nur kalenderbereinigt.  
 Deutsche Bundesbank



von Maschinen gingen um fast ein Zwölftel zurück. Ausnahmen von der schwachen Exportentwicklung im Sommer bildeten lediglich die mittel- und osteuropäischen EU-Staaten, in denen der Absatz im Vorquartalsvergleich weiter spürbar zunahm, und Japan. Auch in die OPEC-Staaten wurden trotz des niedrigen Ölpreises erneut erheblich mehr Waren exportiert.

In den meisten Exportsparten fehlte es an Impulsen. So gingen die Lieferungen von Vorleistungs- und Investitionsgütern an ausländische Kunden spürbar zurück. Lediglich die Auslandsgeschäfte mit Konsumgütern liefen auch im Juli/August nach wie vor gut.

... aber Ausfuhr von Konsumgütern expandierten weiter

Die Ausrüstungsinvestitionen sind im Berichtszeitraum wohl erneut nicht ausgeweitet worden. Die Flaute bei den Bestellungen gab den Unternehmen in der Industrie wenig Anlass, bewegliche Sachanlagen anzuschaffen. Zudem ließ sich der Auftragsbestand mit den vorhandenen und normal ausgelasteten Kapazitäten problemlos abarbeiten. Allerdings dürfte es in gewissem Umfang zu Käufen für die Fahrzeugflotten gekommen sein. Darauf deutet der Anstieg bei den Anmeldungen von Pkw durch gewerbliche Halter hin. Käufe von DV-Geräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen sowie elektrischen Ausrüstungen im In- und Ausland nahmen ebenfalls zu. Mit Anschaffungen von neuen Maschinen hielten sich die Unternehmen jedoch zurück.

Ausrüstungsinvestitionen weiter verhalten

Die Bauinvestitionen gingen im Sommer wohl nur wenig über den Stand des Vorquartals hinaus. Die Produktion in der Bauwirtschaft überschritt nach witterungsbegünstigt kräftigem Anstieg im Winter das deutlich gedrückte Frühjahrsniveau leicht. Angesichts der Aufwärtstendenz der Wohnungsbaunachfrage dürften die Investitionsaktivitäten in diesem Sektor wohl recht robust gewesen sein.

Bauinvestitionen ebenfalls verhalten

Der private Konsum war im dritten Jahresviertel Motor der Binnennachfrage. Der reale Ausgabenspielraum der privaten Haushalte ist nicht nur im Gefolge des verstärkten Beschäftigungszuwachses und erheblicher Entgeltzuwächse kräftig gestiegen. Zusätzliche Entlastung kam von geringeren Aufwendungen für Energie infolge der seit Juli deutlich gesunkenen Rohölpreise. Die Zunahme der Realeinkommen ist von den privaten Haushalten zu einem Gutteil zu Mehrkäufen genutzt worden. Die Umsätze im Einzelhandel stiegen kräftig an. Auf der Einkaufsliste der Verbraucher standen vor allem Geräte der Informations- und Kommunikationstechnik. Auch dem Gastgewerbe kam die gute Konsumstimmung zugute. Außerdem nutzten die Verbraucher im Vorgriff auf die bevorstehende Heizperiode die niedrigen Heizölpreise aus und füllten ihre Tanks wieder auf. Kraftfahrzeuge dürften ebenfalls vermehrt erworben

Privater Verbrauch Motor der Binnennachfrage



worden sein. Das legen die höheren Zulassungszahlen von Pkw nahe. Der Skandal über manipulierte Abgaswerte bei Volkswagen dürfte im Berichtszeitraum kaum eine Rolle gespielt haben.

*Importe kräftig gestiegen*

Die Importe haben im Sommer wieder an das kräftige Wachstum des Winterhalbjahres angeschlossen. Die Wareneinfuhren expandierten preis- und saisonbereinigt deutlich gegenüber den drei Monaten zuvor (+ 3%). So profitierten auch ausländische Hersteller von der lebhaften Verbrauchskonjunktur. Zudem zogen die Energieimporte preisbereinigt erheblich an, und Vorleistungsgüter ausländischer Hersteller waren ebenfalls vermehrt gefragt. Demgegenüber nahmen die Einfuhren von Investitionsgütern insgesamt nur wenig zu.

## ■ Sektorale Tendenzen

*Industrie-  
 produktion leicht  
 rückläufig*

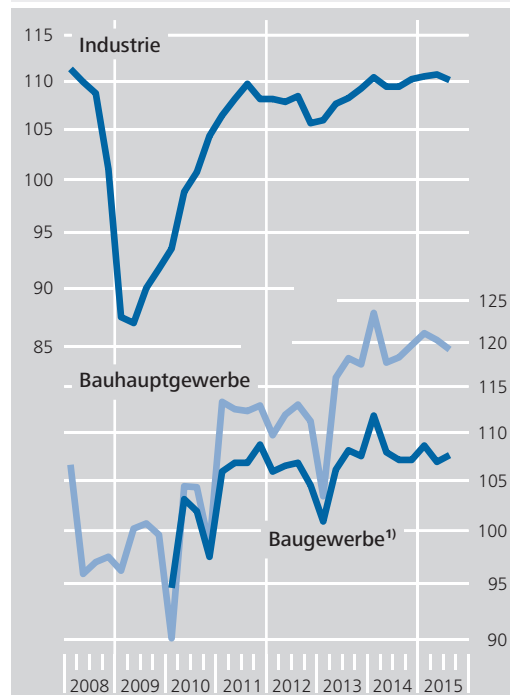
Die Industrieproduktion setzte im dritten Vierteljahr 2015 ihre zuvor verhaltene Aufwärtsbewegung nicht fort. Die Hersteller von Vorleistungsgütern drosselten die Erzeugung etwas stärker als im Vorquartal (- 3/4%). Die Ausbringung von Investitionsgütern bewegte sich seitwärts. Dahinter standen jedoch unterschiedliche Entwicklungen in einzelnen Zweigen. So hat die Automobilindustrie trotz des Nachfrageeinbruchs im Sommer ihre Produktion angesichts noch gut gefüllter Auftragsbücher kräftig ausgeweitet (+ 1 3/4%). Im Maschinenbau und bei den elektrischen Ausrüstungen wurde der Ausstoß jedoch merklich zurückgefahren. Demgegenüber wurde die Produktion in mehreren Konsumgüterparten im Gefolge der schwungvollen Verbrauchskonjunktur ausgeweitet.

*Kapazitäten im  
 Verarbeitenden  
 Gewerbe nach  
 wie vor normal  
 ausgelastet*

Trotz des leichten Rückgangs bei der industriellen Produktion blieb die Auslastung der Industriekapazitäten unverändert. So meldeten die Unternehmen dem ifo Institut im Oktober wie schon drei Monate zuvor einen Nutzungsgrad der Sachanlagen von 84 1/4% der betriebsüblichen Vollauslastung. Damit liegt die Auslastung der Industriekapazitäten weiter leicht über

### Produktion in der Industrie und im Baugewerbe

2010 = 100, saisonbereinigt, vierteljährlich, log. Maßstab



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. <sup>1</sup> Bauhauptgewerbe und Ausbaugewerbe.  
 Deutsche Bundesbank

dem langjährigen Durchschnittswert von 84%, der als normaler Nutzungsgrad interpretiert werden kann.

Die Leistung im Baugewerbe überschritt das Vorquartalsergebnis saisonbereinigt leicht um 3/4%. Im Bauhauptgewerbe ging die Erzeugung zwar spürbar zurück (- 1%). Im Ausbaugewerbe, dessen Angaben allerdings in erheblichem Maße revisionsanfällig sind, gab es jedoch ein sehr kräftiges Plus. Die Energieerzeugung erhöhte sich im dritten Vierteljahr spürbar (+ 1%).

*Bauleistung  
 etwas höher,  
 Energie-  
 erzeugung  
 gestiegen*

Der Dienstleistungssektor dürfte in den Sommermonaten stark expandiert und das Wirtschaftswachstum in wesentlichem Maß getragen haben. Kräftige Impulse kamen dabei von der dynamischen Konsumkonjunktur. Die Einzelhändler verzeichneten einen spürbaren Anstieg der Verkäufe, das Gastgewerbe florierte und der Absatz des Kfz-Handels hielt sich auf dem sehr hohen Vorquartalsstand. Einen Dämp-

*Dienstleistungs-  
 sektor mit hoher  
 Dynamik*

## Arbeitsmarkt

saisonbereinigt, vierteljährlich



Quellen der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt und Bundesagentur für Arbeit. **1** Nicht saisonbereinigt. **2** Ohne Saisonstellen und ohne Stellen mit Arbeitsort im Ausland. **3** Ab Mai 2009 Arbeitslose ohne Personen, mit deren Vermittlung Dritte neu beauftragt wurden.

Deutsche Bundesbank

fer gab es zwar wohl für die Geschäfte einiger, vor allem industrieorientierter Dienstleister im Zuge der schwächeren Industrieaktivitäten. So gingen die Umsätze im Großhandel erneut zurück. Insgesamt dürften aber die positiven Ausstrahleffekte der Konsumkonjunktur auch bei den unternehmensnahen Dienstleistern überwogen haben. Das legen ihre laut ifo Institut sehr günstigen und im Sommer nochmals verbesserten Einschätzungen der Geschäftslage nahe.

## Beschäftigung und Arbeitsmarkt

Der Arbeitsmarkt hat sich im Sommer weiter in sehr guter Verfassung gezeigt. Die Beschäftigungsexpansion hat sich verstärkt, die Zahl der gemeldeten offenen Stellen ist gestiegen und die Arbeitslosigkeit verharrt auf niedrigem Niveau. Nach wie vor wird die steigende Personalnachfrage zu einem beträchtlichen Teil von Zuwanderern insbesondere aus der EU gedeckt. Dagegen dürften die in diesem Jahr in großer Zahl nach Deutschland gekommenen Flüchtlinge bislang nur in geringem Maße erwerbstätig sein.

*Arbeitsmarkt in sehr guter Verfassung*

Die Erwerbstätigkeit ist im Sommer 2015 saisonbereinigt mit 119 000 Personen gegenüber dem Vorquartal beziehungsweise 0,3% kräftig gestiegen. Außerdem stellt sich die Entwicklung der Beschäftigung im ersten Halbjahr infolge der starken Aufwärtsrevision der vorläufigen Ergebnisse jetzt noch positiver dar. Mit nunmehr 187 000 Personen expandierte die Beschäftigung im Laufe der ersten Jahreshälfte trotz des starken Rückgangs ausschließlich geringfügiger Arbeitsverhältnisse nach der Mindestlohneinführung nicht schwächer als in den Vorjahren.

*Hohe Beschäftigungsdynamik*

Der sehr kräftige Aufschwung der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigung hat sich weiter fortgesetzt. Gemäß den ersten Angaben der Bundesagentur für Arbeit wurden allein in den ersten beiden Sommermonaten schät-

*Sozialversicherungspflichtige Beschäftigung steigt kräftig*



zungsweise 144 000 zusätzliche Arbeitnehmer auf Stellen mit Sozialversicherungspflicht eingestellt, was einem Zuwachs um 0,5% gegenüber dem Durchschnitt der Frühjahrsmonate entspricht. Während der Stellenzuwachs im Verarbeitenden Gewerbe und im Baugewerbe mit einem Plus von jeweils ¼% unterdurchschnittlich ausfiel, gab es erneut einen starken Anstieg in einer Reihe von Dienstleistungsbranchen. So wurden im Logistikbereich, im Gastgewerbe (je + 1%), im Gesundheits- und Sozialwesen sowie bei den Wirtschaftlichen Dienstleistungen (je + ¾%) weiterhin besonders viele neue Arbeitsplätze geschaffen, die Zuwachsraten aus dem ersten Halbjahr wurden jedoch nicht mehr erreicht.

*Flüchtlingszuwanderung: bisher kaum Auswirkungen auf deutschen Arbeitsmarkt*

Die im Sommer kräftig gestiegene Flüchtlingszuwanderung dürfte sich bislang kaum auf den Arbeitsmarkt ausgewirkt haben. Freien Zugang zum Arbeitsmarkt erhalten vor allem anerkannte Flüchtlinge. Die Bearbeitungszeiten der Asylgesuche und ein gewisser Bearbeitungsstau verzögern allerdings die Entscheidung über eine Anerkennung.<sup>1)</sup> Außerdem benötigen die Flüchtlinge Zeit zum Erwerb von Sprachkompetenz, und häufig fehlen zumindest zunächst noch die hierzulande gefragten Qualifikationen oder Fertigkeiten. Asylbewerber können zwar seit dem Frühjahr bereits drei Monate nach der Antragstellung eine Erwerbsarbeit aufnehmen, zuvor bedarf es jedoch für weitere 12 Monate einer Vorrangprüfung durch die Bundesagentur für Arbeit. Personen mit unsicherem Aufenthaltsstatus haben voraussichtlich kaum Chancen auf Anstellung in einem normalen Arbeitsverhältnis. Insofern dürften Asylbewerber wohl allenfalls kurzfristige oder geringfügige Erwerbstätigkeiten aufnehmen.

*Nach wie vor hohe Zuwanderung aus der EU*

Der deutsche Arbeitsmarkt nimmt nach wie vor eine Vielzahl von neu nach Deutschland kommenden EU-Staatsangehörigen auf. Obwohl das Plus zuletzt etwas geringer ausgefallen ist, wuchs die Zahl der abhängig sozialversicherungspflichtig oder geringfügig beschäftigten EU-Ausländer zwischen September 2014 und September 2015 um 223 000. Besonders kräf-

tig ist derzeit die Zuwanderung aus Rumänien und Bulgarien, deren Bürger seit Anfang 2014 freien Zugang zum deutschen Arbeitsmarkt haben. Seit dem 1. Juli 2015 wird die Arbeitnehmerfreizügigkeit auch kroatischen Staatsangehörigen gewährt.

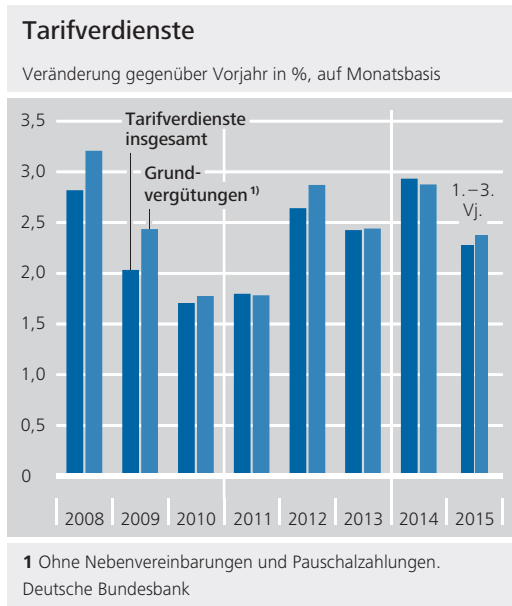
Die Zahl der gemeldeten Arbeitslosen verharrt seit einem halben Jahr auf niedrigem Niveau. Im Durchschnitt des Berichtsquartals waren wie im Frühjahr saisonbereinigt 2,79 Millionen Personen arbeitslos, und die entsprechende Quote belief sich auf 6,4%. Auch im Oktober blieb die Arbeitslosigkeit auf diesem Stand. Hinter der weitgehend konstanten Gesamtzahl verbergen sich allerdings gegenläufige Entwicklungslinien in der Arbeitslosigkeit nach Sozialgesetzbuch (SGB) II und SGB III. So ist einerseits die Zahl der eher kurzfristig Arbeitslosen im Versicherungssystem – wenngleich langsam – weiter gefallen und erreichte im Oktober mit 840 000 Personen ihr niedrigstes Niveau seit den umfangreichen Arbeitsmarktreflexen vor gut zehn Jahren. Andererseits nimmt entgegen dem Trend der letzten Jahre die Zahl der arbeitslosen SGB II-Bezieher seit dem Frühjahr leicht zu.

*Registrierte Arbeitslosigkeit im Sommer auf niedrigem Niveau stabil*

Den Frühindikatoren für den Arbeitsmarkt zufolge könnte sich der Beschäftigungszuwachs in den nächsten Monaten sogar weiter verstärken. Das Beschäftigungsbarometer des ifo Instituts, das die Einstellungsabsichten der gewerblichen Wirtschaft für drei Monate im Voraus ermittelt, ist im Oktober auf den höchsten Stand seit etwa vier Jahren gestiegen. Der Stellenindex der Bundesagentur für Arbeit (BA-X), der sowohl Informationen zum Bestand an gemeldeten offenen Stellen als auch zu deren Dynamik verarbeitet, ist auf dem höchsten Niveau seit seiner Einführung im Jahr 2004. Besonders groß

*Anhaltend positive Beschäftigungsaussichten*

<sup>1</sup> Die Zahl anerkannter Flüchtlinge hat sich in diesem Jahr erst moderat erhöht. Laut IAB-Zuwanderungsmonitor vom Oktober haben in den ersten neun Monaten des laufenden Jahres schätzungsweise erst 47 000 Flüchtlinge im erwerbsfähigen Alter eine Schutzgewährung und damit einen unbeschränkten Zugang zum deutschen Arbeitsmarkt erhalten. Siehe: H. Brücker, A. Hauptmann, E. Vallizadeh, Zuwanderungsmonitor Oktober 2015, IAB-Aktuelle Berichte, Nürnberg.



scheint derzeit das Angebot für eher einfache Dienstleistungstätigkeiten zu sein. Ein Plus an sozialversicherungspflichtigen ungeforderten offenen Stellen vermeldeten insbesondere Branchen wie die Sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen (dazu gehören u. a. die Arbeitnehmerüberlassung, Wach- und Sicherheitsdienste, Gebäudereinigung, Call-Center), der Handel und das Gastgewerbe. Die Herbstumfrage des Deutschen Industrie- und Handelskammertags (DIHK) zu den Beschäftigungsplänen der Unternehmen bestätigt, dass die Einstellungsabsichten im Dienstleistungsbereich insgesamt stärker ausgeprägt sind als im Verarbeitenden Gewerbe und am Bau. Das IAB-Arbeitsmarktbarometer, das auf einer Befragung sämtlicher Leiter lokaler Arbeitsagenturen beruht, deutet darauf hin, dass die registrierte Arbeitslosigkeit in den nächsten drei Monaten konstant bleiben oder geringfügig sinken dürfte.

## ■ Löhne und Preise

Die Tarifentgelte einschließlich Nebenvereinbarungen sind im Sommer 2015 mit 2,4% gegenüber dem Vorjahr etwas stärker als in der Vorperiode gestiegen (+ 2,2%). Die Vorjahresrate der Effektivvergütungen dürfte den Zuwachs der Tarifverdienste im dritten Quartal erneut merklich überschritten haben. Die

*Tarifverdienste im Sommer stärker gestiegen als in Vorperioden; weiterhin höherer Zuwachs der Effektivverdienste*

wesentliche Ursache hierfür ist der zu Jahresbeginn eingeführte allgemeine gesetzliche Mindestlohn. Das Stundenentgelt von 8,50 € wird im Einklang mit den gesetzlichen Übergangsregelungen nur noch in den niedrigsten Tarifgruppen einzelner Branchen unterschritten. Dies gilt in den östlichen Bundesländern in der Zeitarbeit, den Großwäschereien und der Textilindustrie noch überwiegend bis Mitte 2016. Die niedrigsten sektoralen Lohnuntergrenzen liegen gegenwärtig mit 7,20 € (Ost) und 7,40 € je Stunde (West) in der Land- und Forstwirtschaft und im Gartenbau vor. Zudem erlaubt das Mindestlohngesetz den Zeitungszustellern, ihre Beschäftigten im laufenden Jahr mit 6,38 € und im kommenden Jahr mit 7,23 € zu entlohnen.

Die Preise stehen weiter unter dem Einfluss der schwankenden Rohölnotierungen. Letztere bewegten sich im Sommer wieder abwärts, sodass die Preise auf allen Absatzstufen erneut nachgaben. Etwas verstärkt wurde diese Bewegung noch durch rückläufige Notierungen anderer Rohstoffe. Infolgedessen zeigten auf den vorgelagerten Stufen auch die Preise ohne Betrachtung von Energie teilweise wieder abwärts. Auf der Verbraucherstufe waren sie in dieser Abgrenzung dagegen weiter aufwärtsgerichtet, wenngleich etwas schwächer als im Quartal zuvor.

*Preise unter dem Einfluss schwankender Rohstoffnotierungen*

Die Einfuhrpreise sanken im Sommer nicht nur insgesamt kräftig um saisonbereinigt 2,0%, sondern gaben auch ohne Energie gerechnet spürbar nach. Fallende Rohstoffnotierungen hatten zur Folge, dass sich vor allem Vorleistungen, aber auch Nahrungsmittel deutlich verbilligten. Andere Konsum- und Investitionsgüter, die sich in den Vorquartalen im Zuge der Euro-Abwertung kräftig verteuert hatten, wurden nun etwas günstiger oder verteuerten sich nicht mehr sichtbar. Folglich fiel der Vorjahresabstand bei den Einfuhren ohne Energie mit +1,6% deutlich moderater aus als im Frühjahr, und einschließlich Energie gingen die Preise mit 3,0% schneller als zuvor zurück. Im Inlandsabsatz gaben die Erzeugerpreise saisonbereinigt ebenfalls nach. Dies war ausschließlich niedrigeren Ener-

*Preise auf den vorgelagerten Absatzstufen rückläufig*

giepreisen geschuldet. Leichte Vergünstigungen bei Vorleistungen und Nahrungsmitteln glichen Verteuerungen in ähnlicher Größenordnung bei anderen Konsum- und Investitionsgütern aus. Letztere dürften auf verzögerte Auswirkungen der vorangegangenen Euro-Abwertung zurückzuführen sein. Die Vorjahresrate blieb damit deutlich negativ. Im Auslandsabsatz konnten weiterhin höhere Preise durchgesetzt werden, auch wenn die entsprechende Vorjahresrate mit 0,8% schwächer ausfiel als im Frühjahr. Aufgrund der kräftigen Preissenkungen im Einfuhrbereich erholte sich das außenwirtschaftliche Tauschverhältnis wieder.

*Anstieg der Baupreise moderat*

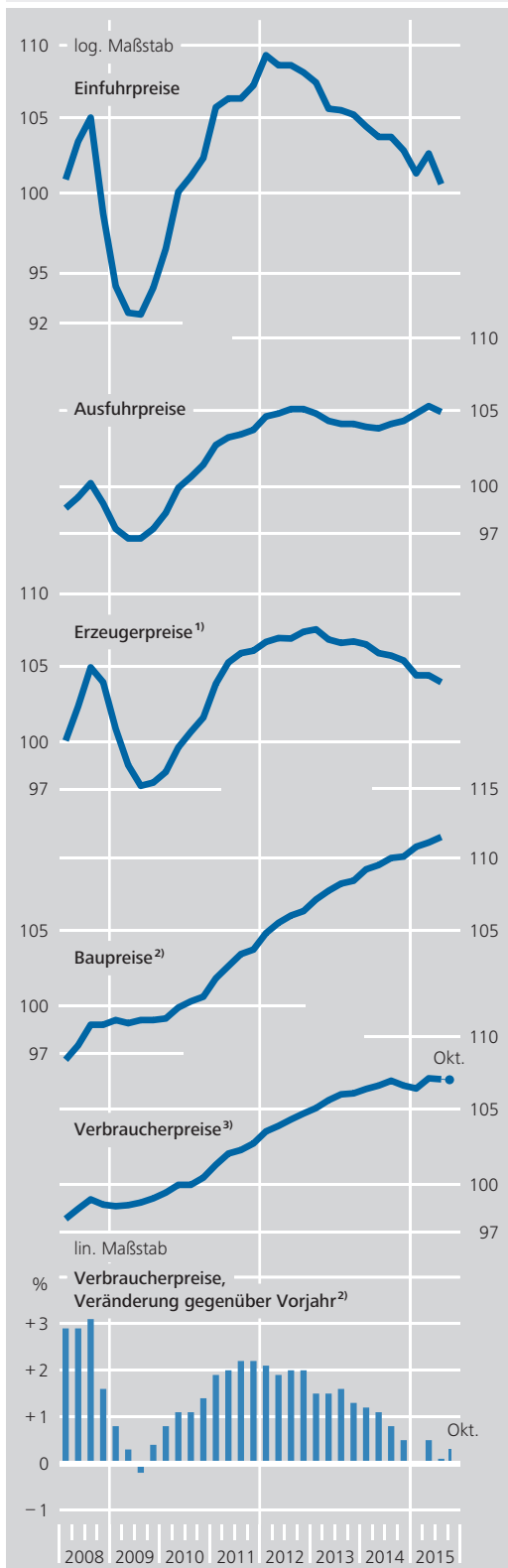
Die Baupreise stiegen weiterhin moderat. Die Vorjahresrate fiel mit +1,4% ähnlich hoch aus wie in den Quartalen zuvor. Der Preisauftrieb auf dem Immobilienmarkt hat sich im bisherigen Jahresverlauf wieder verstärkt. Dazu haben vor allem die Preisanstiege bei Eigenheimen beigetragen, während sich Eigentumswohnungen mit einer ähnlichen Rate verteuerten wie im Jahr zuvor.

*Anstieg der Verbraucherpreise ohne Energie im Sommer ...*

Nach dem kräftigen Anstieg im Frühjahr gaben die Verbraucherpreise im Sommer gegenüber dem Vorquartal leicht um saisonbereinigt 0,1% nach. Maßgeblich hierfür waren die deutlich niedrigeren Energiepreise. Ohne Energie war der Preisauftrieb hingegen fast so stark wie im zweiten Quartal. Während sich die Preise für Nahrungsmittel insgesamt nicht veränderten, zogen sie für andere gewerbliche Waren erneut kräftig um 0,4% an. Dazu hat auch die größtenteils erst im Sommer vorgenommene Anpassung der Zigarettenpreise an die letzte Stufe der Tabaksteueranhebung vom Januar dieses Jahres beigetragen. Dienstleistungen verteuerten sich moderat, und auch die Wohnungsmieten stiegen eher verhalten. Bei den Verbraucherpreisen insgesamt reduzierte sich der Vorjahresabstand nach dem nationalen Index (VPI) von +0,5% auf +0,1%; nach dem harmonisierten Index (HVPI) waren es 0,0%, nach +0,4%. Ohne Energie verharrte die Rate in beiden Abgrenzungen bei etwas über 1%.

**Einfuhr-, Ausfuhr-, Erzeuger-, Bau- und Verbraucherpreise**

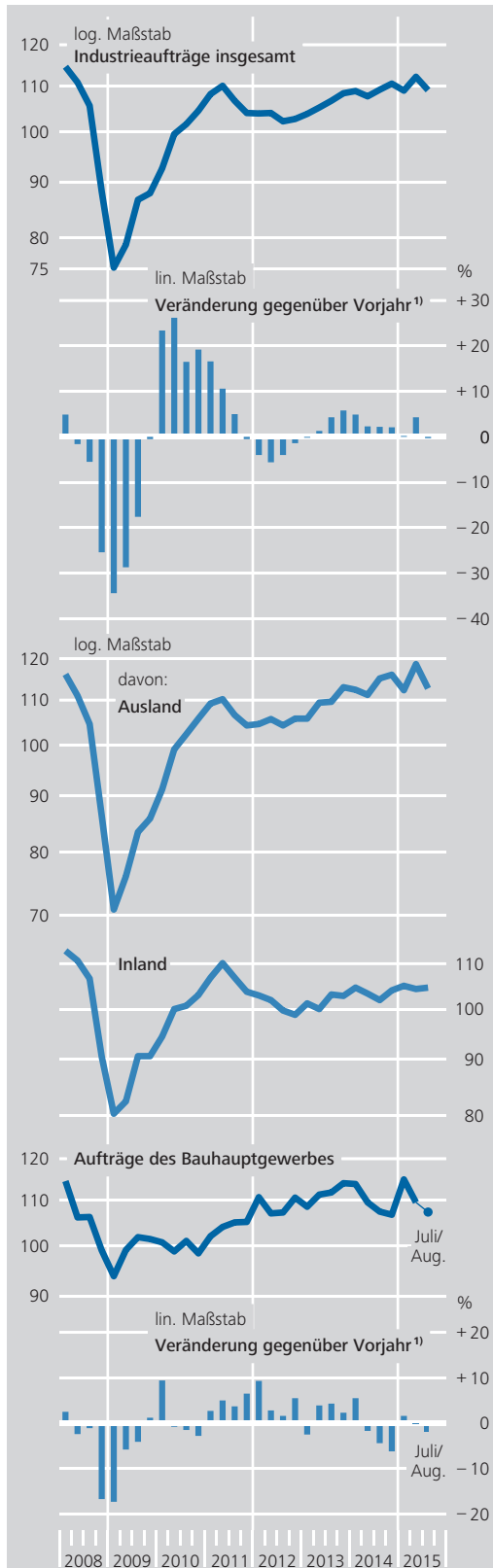
2010 = 100, saisonbereinigt, vierteljährlich



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. **1** Erzeugerpreisindex gewerblicher Produkte im Inlandsabsatz. **2** Nicht saisonbereinigt. **3** Verbraucherpreisindex in nationaler Abgrenzung.

## Nachfrage nach Industriegütern und Bauleistungen

Volumen, 2010 = 100, saisonbereinigt, vierteljährlich



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. <sup>1</sup> Nur kalenderbereinigt.  
 Deutsche Bundesbank

Im Oktober stiegen die Verbraucherpreise insgesamt in saisonbereinigter Betrachtung leicht an. Obwohl der Rohölpreis in Euro gerechnet etwas über dem Stand vom September lag, sanken die Endkundenpreise für Energie weiter. Hierbei dürfte eine Rolle gespielt haben, dass sich die Raffineriemargen, die in den Sommermonaten ungewöhnlich stark ausgeweitet worden waren, wieder ein Stück weit normalisierten. Ohne Energie gerechnet stiegen die Preise weiter. Weil die Verbraucherpreise im Oktober des vergangenen Jahres recht deutlich gesunken waren, erhöhte sich die Vorjahresrate des VPI insgesamt von 0,0% auf +0,3% (HVPI von -0,2% auf +0,2%). Ohne Energie waren es sowohl nach dem nationalen als auch dem harmonisierten Index +1,4%, nach +1,1% im September. In den kommenden Monaten dürfte sich die Gesamtrate wegen des kräftigen Rohölpreisrückgangs zur Jahreswende 2014/2015 und Preissteigerungen insbesondere für Dienstleistungen weiter erhöhen.

... setzte sich im Oktober fort

## Auftragslage und Perspektiven

Das leicht verringerte Expansionstempo der deutschen Wirtschaft im Sommer könnte auch im Jahreschlussquartal 2015 anhalten. Die Grundvoraussetzungen für ein kräftiges Wachstum des privaten Verbrauchs sind weiterhin gegeben. Zusätzliche Anstöße dürften zudem nicht gegenfinanzierte staatliche Transfers für Flüchtlinge entfalten. Günstige Arbeitsmarktperspektiven und die anhaltend niedrigen Hypothekenzinsen geben auch dem Wohnungsbau Auftrieb. Entsprechend rosig sind laut ifo Institut die Geschäftserwartungen im Einzelhandel, bei anderen Dienstleistern und in der Bauwirtschaft.

Wirtschaftswachstum weiterhin vom Konsum getragen, ...

Von der Industriekonjunktur sind jedoch bis zum Jahresende wohl kaum Impulse zu erwarten. Der starke Rückgang der Bestellungen vor allem aus Drittstaaten im Sommer deutet darauf hin, dass die Schwäche der Industriekonjunktur bis zum Jahreschluss anhalten und das

... aber kurzfristig fehlen Impulse von den Exporten

Exportgeschäft ebenso nicht in Schwung kommen wird. Dies dürfte sich auch in vorsichtigeren Dispositionen der Unternehmen im Hinblick auf ihre Investitionstätigkeit niederschlagen. Die nach wie vor recht zuversichtlichen kurzfristigen Export- und Produktionserwartungen sprechen jedoch dafür, dass die Auswirkungen einer Nachfrageabschwächung in China oder anderen Schwellenländern von den Unternehmen als begrenzt angesehen werden.

zuvor brachen die Aufträge um fast ein Fünftel ein. Trotz weiterer merklicher Orderzuflüsse aus der EWU schlug damit im Sommer für diese Branche insgesamt ein Auftragsminus von 9% zu Buche. Die Manipulation von Abgaswerten bei Volkswagen dürfte dabei kaum ins Gewicht gefallen sein, weil sie erst kurz vor Quartalsende bekannt wurde. Aber auch Vorleistungs- und Konsumgüter waren insgesamt weniger gefragt als im Dreimonatsabschnitt zuvor.

*Unsicherheiten haben zugenommen*

Zwar haben sich laut Umfragen des ifo Instituts jüngst die Geschäftsaussichten der gewerblichen Wirtschaft wieder etwas aufgehellt. Gleichwohl haben die Unsicherheiten hinsichtlich der Wachstumsperspektiven in den Schwellenländern und ihrer Effekte auch auf die fortgeschrittenen Volkswirtschaften Spuren in den Einschätzungen der Unternehmen hinterlassen. So wird die Auslandsnachfrage nach der neuesten DIHK-Umfrage jetzt als größtes Risiko für die zukünftige Geschäftsentwicklung gesehen, und die Industrie hat ihre mittelfristigen Investitions- und Beschäftigungspläne leicht zurückgestuft.

Die Baukonjunktur bleibt aufwärtsgerichtet. Bereits auf kurze Sicht dürfte sich bemerkbar machen, dass sich die Wohnungsbaunachfrage im dritten Quartal spürbar belebt hat. Die Genehmigungen und Aufträge für Wohnbauten überschritten im Juli und August im Mittel deutlich den Stand der ersten Jahreshälfte. Dagegen gab es für die beiden anderen Bausparten keine neuen Impulse. Sowohl die gewerbliche als auch die öffentliche Baunachfrage ebte bis in die Sommermonate ab und lag im Juli/August erheblich unter dem Durchschnitt des ersten Halbjahres.

*Wohnungsbau weiter aufwärtsgerichtet, gewerblicher und öffentlicher Bau ohne neue Impulse*

*Auftragseingänge wegen starkem Nachfragerückgang aus Drittländern deutlich gesunken*

Die Nachfragebedingungen in der Industrie haben sich im Berichtszeitraum durch den deutlichen Rückgang der Auftragseingänge um saisonbereinigt 2¾% gegenüber dem Vorquartal spürbar verschlechtert. Ursächlich war der markante Nachfragerückgang aus Ländern außerhalb des Euro-Raums um insgesamt 8½%. Aber auch bei den Bestellungen aus dem Euro-Raum gab es deutliche Abstriche bei der Dynamik. Die Orderzuflüsse aus der EWU stiegen zwar moderat an. Ohne Aufträge für die Luft- und Raumfahrtindustrie, die originär wohl zum Teil aus Drittländern stammen, ergab sich aber ebenfalls ein Rückgang. Die Bestellungen aus dem Inland bewegten sich praktisch seitwärts.

Die günstigen Arbeitsmarkt- und Entgeltaussichten sowie die starke Zuwanderung bilden die Rahmenbedingungen dafür, dass sich die schwungvolle Verbrauchskonjunktur fortsetzt. Damit in Einklang steht die laut Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) weiterhin sehr ausgeprägte Kauflaune. Das Konsumklima hat sich zwar in den letzten Monaten etwas eingetrübt. Hier dürfte sich niedergeschlagen haben, dass die Verbraucher nicht mehr erwarten, in ähnlichem Umfang wie zuvor von energiepreisbedingten Kaufkraftzuwächsen profitieren zu können. Zudem wurden die konjunkturellen Perspektiven deutlich ungünstiger beurteilt. Das stand laut GfK jedoch vor allem in Verbindung mit ungünstigeren Einschätzungen der Rahmenbedingungen auf dem Arbeitsmarkt im Gefolge der Flüchtlingszuwanderung, aber nur in geringem Maße mit der individuellen Arbeitsplatzsituation. Die Anschaffungsneigung wurde dadurch vergleichsweise wenig in Mitleidenschaft gezogen.

*Konsumkonjunktur bleibt Triebkraft der Binnenachfrage*

*Automobilindustrie besonders vom Nachfragerückgang aus Drittstaaten betroffen*

Vor allem die Investitionsgüterhersteller bekamen im Sommer die Abschwächung der Nachfrage aus Drittländern zu spüren. Die Automobilindustrie wurde dabei besonders stark in Mitleidenschaft gezogen. Nach einer ausgesprochen robusten Nachfrage in den Quartalen



## ■ Öffentliche Finanzen<sup>\*)</sup>

### ■ Staatlicher Gesamthaushalt

*Überschuss erhöht sich im laufenden Jahr aufgrund temporärer Faktoren und ...*

Die deutschen Staatsfinanzen entwickeln sich im laufenden Jahr weiter günstig. Der Überschuss dürfte sich gegenüber dem Vorjahr (0,3% des Bruttoinlandsprodukts (BIP)) noch einmal erhöhen, wofür aber temporäre Einflüsse ausschlaggebend sind. Während der Finanzierungssaldo 2014 durch Gerichtsentscheidungen vorübergehend negativ beeinflusst war, wirken dieses Jahr die Zuflüsse aus der Frequenzversteigerung positiv.<sup>1)</sup> Die konjunkturellen Einflüsse auf die Staatshaushalte bleiben dagegen gering. Insgesamt könnte somit in struktureller Betrachtung wie im Vorjahr ein Überschuss in einer Größenordnung von ½% des BIP erreicht werden. Bei einer weitgehend stabilen Einnahmenquote setzt sich einerseits der Rückgang des Zinsaufwands fort. Andererseits steigen die übrigen Ausgaben relativ stark. Hierzu trägt die insbesondere in der zweiten Jahreshälfte kräftig zunehmende Flüchtlingsmigration bei, aber beispielsweise auch noch das Mitte 2014 in Kraft getretene Rentenpaket.

*... Schuldenquote sinkt*

Die Schuldenquote ist bis zur Jahresmitte weiter von 74,9% am Ende des letzten Jahres<sup>2)</sup> auf 72,5% gesunken, und der Rückgang dürfte sich fortsetzen. Dahinter standen neben dem Wachstum des nominalen BIP im Nenner der Quote auch eine geringere Bruttoverschuldung der Kernhaushalte sowie eine Rückführung der Verbindlichkeiten bei den staatlichen Bad Banks, bei denen die Entwicklung ungeachtet des vorgezeichneten Portfolioabbaus aber stärkeren Schwankungen unterliegen kann.

*2016 Abbau des Überschusses*

Für das kommende Jahr ist ein Abbau des Überschusses zu erwarten. Der Staatshaushalt könnte dann mehr oder weniger ausgeglichen sein, wobei die Schuldenquote weiter zurückgehen würde. Einerseits könnten eine positive Konjunktorentwicklung und weiter sinkende Zinsausgaben die Haushalte entlasten. Andererseits entfallen die Auktionserlöse, und die

Staatsfinanzen werden durch verschiedene finanzpolitische Maßnahmen (Steuersenkungen und Mehrausgaben u. a. für Infrastruktur, Bildung sowie Forschung) belastet. Insbesondere werden steigende Ausgaben im Zuge der Flüchtlingszuwanderung zu Buche schlagen.

Die Entwicklungen bei der Flüchtlingsmigration und die damit verbundenen Einflüsse auf die Staatsfinanzen sind aktuell allerdings sehr schwer abzuschätzen.<sup>3)</sup> Generell hängen die Haushaltswirkungen erstens entscheidend von der Nettozuwanderung ab. Dafür spielen nicht nur die Einreisen, sondern auch Ausreisen, zum Beispiel infolge eines abgelehnten Asylantrages, eine Rolle. Zum zweiten kommt es für die Belastungen in einem gegebenen Jahr auf die jahresdurchschnittliche Zahl zu versorgender Flüchtlinge an. So steigt die Zuwanderung im laufenden Jahr zwar stark, die fiskalischen Belastungen sind allerdings noch relativ begrenzt, da sich die Entwicklung auf die zweite Jahreshälfte konzentriert. Zum dritten sind die konkreten Aufwendungen für die einzelnen Zuwandernden von Bedeutung. Ausgaben fallen dabei grundsätzlich für Grundversorgung (einschl.

*Erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit der Flüchtlingszuwanderung*

\* Der Abschnitt „Staatlicher Gesamthaushalt“ bezieht sich auf die Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (VGR) und die Maastricht-Kennzahlen. Anschließend wird über die Haushalte der Gebietskörperschaften und Sozialversicherungszweige auf Basis der finanzstatistischen (prinzipiell haushaltsmäßigen) Abgrenzung berichtet.

1 Im Jahr 2014 wurden temporäre Belastungen von 0,3% des BIP verbucht. Dabei handelt es sich um erwartete Steuererstattungen, die in den VGR zum Zeitpunkt der Gerichtsentscheidung als Vermögenstransfers erfasst werden. Die Zuflüsse aus der Versteigerung der Bundesnetzagentur im Frühjahr 2015 liegen bei 0,2% des BIP.

2 Im Rahmen der Herbst-Notifikation 2015 wurde die Schuldenquote gegenüber der Frühjahrsmeldung um insgesamt 0,2 Prozentpunkte nach oben revidiert. Dabei wirkte die Erfassung von Verbindlichkeiten des Bundes gegenüber der KfW im Zusammenhang mit BAföG-Darlehen an Studierende, die Einbeziehung weiterer staatlich veranlasster Transaktionen sowie die Reklassifizierung von Einheiten auf Gemeindeebene quotenerhöhend (+ 0,5 Prozentpunkte). Hingegen wirkte die Aufwärtsrevision des BIP quotensenkend (– 0,3 Prozentpunkte).

3 Unsicherheiten bestehen u. a. aber auch im Zusammenhang mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung oder etwa den konkreten Auswirkungen der angekündigten Maßnahmen der HSH Nordbank.



Unterkunft und Gesundheitsleistungen),<sup>4)</sup> für Verwaltung sowie für Kinderbetreuung, Schul-, Aus- und Weiterbildung an. Die Belastungen der Staatsfinanzen werden langfristig umso niedriger ausfallen, je besser und schneller die Integration nicht zuletzt in das Erwerbsleben gelingt. Bei einer längerfristigen Bleibeperspektive ist somit eine effektive Integration in den Arbeitsmarkt entscheidend, wobei das Erlernen der Sprache sowie die Ausbildungsangebote im schulischen und im betrieblichen Bereich von besonderer Bedeutung sind. Der Staat ist hier gefordert, auch im Hinblick auf eine effiziente Kooperation zwischen den öffentlichen Einheiten. Schätzungen sind derzeit nicht zuletzt angesichts der ungewissen weiteren Entwicklung bei den Zuwanderungszahlen außerordentlich schwierig. Derzeit erscheinen zusätzliche staatliche Ausgaben in Größenordnungen von bis zu ¼% des BIP im laufenden Jahr und ½% im kommenden Jahr nicht unplausibel.<sup>5)</sup> Mehreinnahmen aus Steuer- und Sozialbeitragszahlungen der Zuwandernden sind dabei erst in geringem Umfang zu erwarten.

*Mit Sicherheitsabständen lassen sich unerwartete Haushaltslasten im Rahmen der Regelgrenzen abfedern*

In der aktuellen Situation zeigt sich die Vorteilhaftigkeit einer relativ günstigen strukturellen Haushaltslage sowie von Sicherheitsabständen zu den Obergrenzen der europäischen und nationalen Haushaltsregeln. Gerade unerwartete Entwicklungen und schwer abzuschätzende Mehrbelastungen können damit zunächst in den Budgets aufgefangen werden, ohne unmittelbar finanzpolitisch gegensteuern zu müssen oder etwa die Glaubwürdigkeit der Regeln durch deren Dehnung infrage zu stellen.<sup>6)</sup> So können aus heutiger Sicht die bisher allenfalls grob abzuschätzenden Belastungen im Zusammenhang mit der Flüchtlingszuwanderung zunächst ohne Gegenfinanzierung abgedeckt und damit die Sicherheitsabstände verringert werden.

*Im Grundsatz moderate strukturelle Überschüsse für Deutschland angemessen*

Im weiteren Verlauf sollte zunehmend Klarheit über die weitere Flüchtlingsmigration, die unmittelbaren Haushaltswirkungen sowie politische Entscheidungen in Deutschland, aber auch in der Europäischen Union und die daraus

letztlich resultierenden Einflüsse auf die Staatsfinanzen entstehen. Strukturelle Belastungen, etwa weil die Arbeitsmarktintegration einer hohen Zahl von Zugewanderten langwierig ist, sollten dann bei den künftigen Haushaltsplanungen auch gegenfinanziert werden. Dabei sind moderate strukturelle Haushaltsüberschüsse für Deutschland nicht nur für eine sichere Einhaltung der Regelobergrenzen grundsätzlich empfehlenswert. Es wäre auch vorteilhaft, die immer noch hohe Schuldenquote zügig weiter zu reduzieren, nicht zuletzt weil die Zinslasten hierdurch langfristig wirksam begrenzt werden – gerade auch mit Blick auf ein künftig wieder ansteigendes Zinsniveau. Es ergeben sich so zusätzliche Handlungsspielräume, etwa um die finanzpolitischen Herausforderungen durch die ungünstige demografische Entwicklung zu bewältigen. Solide Staatsfinanzen sind dabei kein Gegensatz beispielsweise zur Bewältigung der Zuwanderung oder einer Verbesserung der Infrastruktur und der staatlichen Bildungsangebote. Sie sind vielmehr gerade eine Grundvoraussetzung, um auch künftig unerwartete Herausforderungen gut bewältigen zu können.

---

<sup>4</sup> Dabei werden insbesondere während der Phase der Antragsbearbeitung und bei Antragsablehnung bis zur Ausreise Geld- und Sachleistungen gemäß Asylbewerberleistungsgesetz gewährt. Bei einer Anerkennung etwa als Flüchtling greift schließlich das reguläre Sozialsystem. Im Bedarfsfall besteht dann also z. B. Anspruch auf Arbeitslosengeld II sowie die Erstattung von Unterkunftskosten.

<sup>5</sup> Der Sachverständigenrat (SVR) etwa rechnet wegen der Unsicherheiten verschiedene Szenarien durch, die Mehraufwendungen zwischen 3½ Mrd € und 6 Mrd € im laufenden und 6½ Mrd € bis 12 Mrd € im nächsten Jahr ausweisen. Vgl.: SVR, Zukunftsfähigkeit in den Mittelpunkt, Jahresgutachten 2015/16, S. 16 f.

<sup>6</sup> Dies gilt generell auch für Überraschungen etwa im Zusammenhang mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung. So ist bspw. die Bestimmung der trendmäßigen Entwicklungen wichtiger gesamtwirtschaftlicher Bezugsgrößen (oder des Produktionspotenzials), die in die Schätzung der strukturellen Haushaltslage eingehen, grundsätzlich mit Unsicherheit verbunden. Nachdem die Bundesregierung zuvor für den aktuellen Rand regelmäßig eine spürbare Unterlastung angezeigt hatte, hat sie zuletzt im Zuge einer Neubewertung für das nächste Jahr eine weitgehend geschlossene Produktionslücke ausgewiesen, was plausibler erscheint. Damit stellt sich der strukturelle Haushaltssaldo nun ungünstiger dar. Wäre kein Sicherheitsabstand vorhanden gewesen, hätte diese Revision für sich genommen kurzfristig Konsolidierungsmaßnahmen zur Einhaltung von strukturellen Budgetobergrenzen erforderlich gemacht.

*Allenfalls temporäre Abweichungen von Fiskalgrenzen mit Zielen der Europäischen Regeln vereinbar*

Im Rahmen des Stabilitäts- und Wachstumspakts hat die Europäische Kommission angekündigt, durch Flüchtlingszuwanderung bedingte Mehrbelastungen bei der Beurteilung der Regeleinhaltung gesondert zu berücksichtigen. Dies wäre noch nachvollziehbar, solange diese Entwicklung als unvorhergesehen einzustufen ist und nur eine kurzfristige und vorübergehende Verfehlung der Fiskalziele maximal im Umfang der konkret nachgewiesenen direkten Netto-Mehrbelastungen entschuldigt. Eine womöglich auch in Erwägung gezogene prinzipielle längerfristige Herausrechnung etwaiger damit verbundener Mehrbelastungen wäre allerdings nicht im Einklang mit dem Ziel des Paktes, solide Staatsfinanzen abzusichern. Ein struktureller staatlicher Ausgabenbedarf sollte demnach durch entsprechende Einnahmen gedeckt werden, um die Staatsschulden auf ein sicher tragfähiges Maß zu begrenzen. Das bedeutet nicht, dass als wichtig empfundene Aufgaben nicht wahrgenommen werden können, sondern dass auch diese nachhaltig finanziert werden sollten.

*Fiskalische Feinsteuerung auf europäischer Ebene nicht überzeugend*

Im Hinblick auf die Ausrichtung der Staatsfinanzen im gesamten Euro-Raum wird mitunter gefordert, dass Länder mit Sicherheitsabständen zu den europäischen Defizitgrenzen, also insbesondere Deutschland, diese Spielräume für eine expansivere fiskalische Ausrichtung nutzen sollten, um damit die Gesamtnachfrage im Euro-Raum zu steuern. Eine solche Empfehlung im Sinne einer zentralisierten finanzpolitischen (Fein-)Steuerung für den Euro-Raum ist aber nicht überzeugend. Im aktuellen Ordnungsrahmen der Währungsunion sind die Mitgliedstaaten für ihre nationale Finanzpolitik eigenverantwortlich und haben sich auf die Einhaltung der Obergrenzen der gemeinsamen Haushaltsregeln geeinigt. Dabei können die automatischen Stabilisatoren wirken, und es besteht Spielraum für eine aktive Finanzpolitik in den jeweiligen Ländern, soweit dadurch die Regelgrenzen nicht überschritten werden. Damit kann die Finanzpolitik landesspezifischen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen Rechnung tragen, während die auf Preisstabilität fokussierte zentralisierte Geldpolitik auf den Euro-

Raum ausgerichtet ist. Bereits für ein einzelnes Land ist dabei eine makroökonomische Feinsteuerung höchst schwierig, und diesbezügliche Versuche haben aufgrund von Diagnose- und Implementierungsproblemen in der Vergangenheit häufig zu unbeabsichtigten prozyklischen Ergebnissen geführt. Auch ist eine symmetrisch restriktivere Ausrichtung in guten Zeiten, die im Rahmen einer systematischen Stabilisierungspolitik, aber auch zur Vermeidung unbeabsichtigter Schuldenzuwächse erforderlich wäre, häufig nicht erfolgt. Im Hinblick auf die europäische Ebene insgesamt erscheint ein koordinierter Ansatz allenfalls in einer Ausnahmesituation bedenkenswert, wenn eine umfassende Krise droht, wie etwa eine sich selbst verstärkende Deflation, bei der auch die Geldpolitik nur noch begrenzte Handlungsmöglichkeiten hat. Dies ist aber aktuell nicht der Fall. Insofern sind europäische Feinsteuerungsversuche mit fiskalpolitischen Instrumenten nicht empfehlenswert. So erscheint es beispielsweise nicht naheliegend, die Finanzpolitik in Deutschland ungeachtet eher günstiger Konjunkturperspektiven expansiver auszurichten, etwa um indirekt die Nachfrage in anderen EWU-Ländern zu stimulieren, denn damit würde eine grundsätzlich für sinnvoll gehaltene Grundposition aufgegeben. Die diesbezüglichen Wirkungen dürften bei dem in Rede stehenden Umfang einer Kurslockerung ohnehin nur vergleichsweise gering ausfallen.

Vor diesem Hintergrund ist auch das Mandat des von der Kommission jüngst beschlossenen Europäischen Fiskalausschusses kritisch zu sehen. Dieser innerhalb der Kommission eingerichtete Ausschuss soll für diese nicht nur evaluieren, ob der Stabilitäts- und Wachstumspakt angemessen umgesetzt wurde, sondern auch darlegen, welchen künftigen haushaltspolitischen Kurs er für das Euro-Währungsgebiet insgesamt für angemessen hält. Damit findet auch hier eine Vermischung zwischen dem auf solide Staatsfinanzen abzielenden Stabilitäts- und Wachstumspakt und einer gesamtwirtschaftlichen Steuerung statt. Im Ergebnis droht das Ziel solider Staatsfinanzen hintangestellt zu werden. Zu begrüßen wäre hingegen, wenn ein

*Bei vorgeschlagenem Europäischen Fiskalausschuss steht Tragfähigkeit der Staatsfinanzen nicht im Fokus*

unabhängiger europäischer Fiskalrat außerhalb der Europäischen Kommission ausschließlich mit der spezifischen Aufgabe der Haushaltsüberwachung im Sinne der Regeleinhaltung betraut und die diesbezüglichen Aufgaben der Kommission übernehmen würde.<sup>7)</sup> Dem ECOFIN verblieben damit zwar wie bislang die endgültigen Entscheidungen, es könnte aber ein klarer auf solide Staatsfinanzen konzentrierter Prozess geschaffen werden.

## Haushalte der Gebietskörperschaften

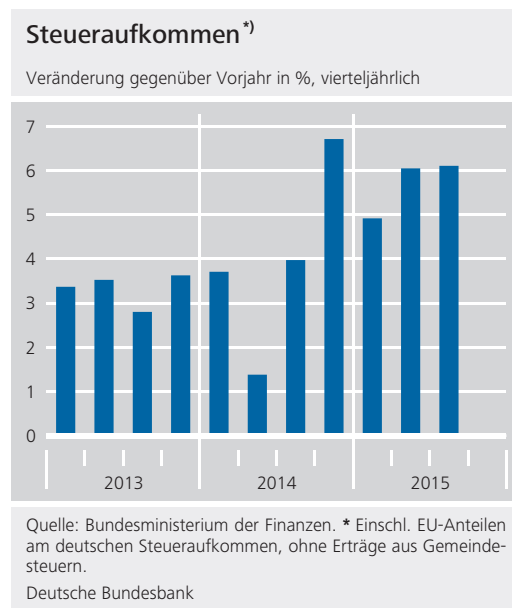
### Steuereinnahmen

*Weiter deutlicher Zuwachs der Steuereinnahmen im dritten Quartal*

Das Steueraufkommen<sup>8)</sup> stieg im dritten Quartal gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum um 6%. Damit hat sich der Einnahmewachstum der ersten sechs Monate fortgesetzt (siehe oben stehendes Schaubild und Tabelle auf S. 64). Der Zuwachs der Lohnsteuereinnahmen war weiterhin dynamisch, fiel im Vergleich zum ersten Halbjahr aber etwas geringer aus. Das Aufkommen der gewinnabhängigen Steuern legte mit 12% stark zu, was aber auch auf unterjährige Zahlungsverchiebungen bei den nicht veranlagten Steuern vom Ertrag zurückzuführen ist. Die Einnahmen aus den verbrauchsabhängigen Steuern wuchsen mit 3% etwas stärker als zuletzt.

*Aufkommensanstieg im Gesamtjahr reflektiert im Wesentlichen gesamtwirtschaftliche Entwicklung*

Im Gesamtjahr wird gemäß der neuen offiziellen Steuerschätzung ein Zuwachs der Steuereinnahmen (inkl. Gemeindesteuern) um 4½% erwartet. Der Anstieg reflektiert vor allem die zugrunde liegende gesamtwirtschaftliche Entwicklung.<sup>9)</sup> Hinzu kommen positive Effekte aus dem Fiscal drag<sup>10)</sup>. Rechtsänderungen führen per saldo zu begrenzten Mindereinnahmen: Zu Ausfällen kommt es vor allem durch den sukzessiven Übergang zur nachgelagerten Rentenbesteuerung und durch die Anhebung des vom Lohnsteueraufkommen abgesetzten Kindergeldes. Dagegen führen die in einigen Ländern zu Jahresbeginn und zur Jahresmitte vollzogenen Grunderwerbsteuererhöhungen zu Mehreinnahmen.



nahmen. Darüber hinaus wurde unterstellt, dass aufgrund von Gerichtsurteilen spürbare Ausfälle, vor allem bei der Körperschaft-, Gewerbe- und Umsatzsteuer, zu verzeichnen sind.<sup>11)</sup>

Für das Jahr 2016 wird nur noch mit einem gebremsten Zuwachs von 2% gerechnet. Das Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Steuerbezugsgrößen entspricht zwar grob dem des laufenden Jahres. Die Wirkung von Rechtsänderungen reduziert das Aufkommenswachstum

*Gebremster Zuwachs für 2016 ...*

<sup>7</sup> Vgl. dazu auch: Deutsche Bundesbank, Ansatzpunkte zur Stärkung des Ordnungsrahmens der Europäischen Währungsunion, Monatsbericht, März 2015, S. 15–39.

<sup>8</sup> Einschl. der vom deutschen Steueraufkommen abzusetzenden Abführungen an den EU-Haushalt, aber ohne die – für das Berichtsquartal noch nicht bekannten – Erträge aus den Gemeindesteuern.

<sup>9</sup> Die Schätzung basiert auf der aktuellen gesamtwirtschaftlichen Projektion der Bundesregierung. Danach wird für 2015 ein Anstieg des BIP um real +1,7% bzw. nominal +4,0% erwartet (Mai: +1,8% bzw. +3,8%). Für 2016 liegen die entsprechenden Raten bei +1,8% bzw. +3,4% (Mai: +1,8% bzw. +3,3%). Für das Jahr 2017 werden Zuwächse von +1,5% bzw. +3,3% unterstellt (Mai: +1,3% bzw. +3,2%). In der mittleren Frist wird wie bisher mit einem nominalen Wachstum von rd. 3% jährlich gerechnet.

<sup>10</sup> Der Begriff umfasst hier (positiv) die gesamte Aufkommenswirkung der Einkommensteuerprogression und (negativ) den Effekt der weitgehenden Preisunabhängigkeit der speziellen Verbrauchsteuern.

<sup>11</sup> Für das Jahr 2015 sind dies überwiegend die BFH-Urteile vom 25. Juni 2014 (I R 33/09) und vom 30. Juli 2014 (I R 74/12) zu § 40a KAGG und STEKO (siehe auch Bundestags-Drucksache 18/5560). In den VGR wird die Wirkung dieser Urteile ausgabenerhöhend im Jahr 2014 berücksichtigt. Darüber hinaus werden Ausfälle bei der Umsatzsteuer erwartet. Die Wirkungen dieser Urteile werden in den VGR in den Jahren 2013 und 2014 berücksichtigt.

## Steueraufkommen

| Steuerart                    | 1. bis 3. Vierteljahr |       |  |       | Schätzung für 2015 1) 2)           | 3. Vierteljahr |       |  |        |
|------------------------------|-----------------------|-------|--|-------|------------------------------------|----------------|-------|--|--------|
|                              | 2014                  |       | 2015                                   |       |                                    | 2014           |       | 2015                                   |        |
|                              | Mrd €                 |       | Veränderung gegenüber Vorjahr in Mrd € | in %  | Veränderung gegenüber Vorjahr in % | Mrd €          |       | Veränderung gegenüber Vorjahr in Mrd € | in %   |
| Steuereinnahmen insgesamt 2) | 428,9                 | 453,4 | + 24,5                                 | + 5,7 | + 4,5                              | 144,5          | 153,3 | + 8,8                                  | + 6,1  |
| darunter:                    |                       |       |  |       |                                    |                |       |  |        |
| Lohnsteuer                   | 120,3                 | 129,1 | + 8,7                                  | + 7,3 | + 6,6                              | 40,5           | 43,3  | + 2,7                                  | + 6,7  |
| Gewinnabhängige Steuern 3)   | 68,7                  | 72,9  | + 4,2                                  | + 6,1 | + 4,2                              | 20,3           | 22,8  | + 2,5                                  | + 12,1 |
| davon:                       |                       |       |  |       |                                    |                |       |  |        |
| Veranlagte                   |                       |       |  |       |                                    |                |       |  |        |
| Einkommensteuer              | 33,8                  | 36,1  | + 2,3                                  | + 6,9 | + 6,7                              | 10,0           | 10,7  | + 0,6                                  | + 6,4  |
| Körperschaftsteuer           | 15,0                  | 15,7  | + 0,7                                  | + 5,0 | + 4,6                              | 4,3            | 4,5   | + 0,1                                  | + 3,2  |
| Kapitalertragsteuer 4)       | 19,9                  | 21,0  | + 1,1                                  | + 5,7 | - 0,4                              | 6,0            | 7,6   | + 1,7                                  | + 28,1 |
| Steuern vom Umsatz 5)        | 150,8                 | 155,8 | + 5,0                                  | + 3,3 | + 3,1                              | 51,1           | 53,2  | + 2,1                                  | + 4,0  |
| Energiesteuer                | 24,6                  | 24,4  | - 0,2                                  | - 0,8 | + 0,2                              | 10,0           | 10,2  | + 0,1                                  | + 1,3  |
| Tabaksteuer                  | 9,9                   | 9,9   | - 0,0                                  | - 0,3 | + 0,2                              | 3,7            | 4,0   | + 0,2                                  | + 6,6  |

Quelle: Bundesministerium der Finanzen und eigene Berechnungen. 1 Laut offizieller Steuerschätzung vom November 2015. 2 Einsch. EU-Anteilen am deutschen Steueraufkommen, ohne Erträge aus Gemeindesteuern. 3 Arbeitnehmererstattungen, Eigenheim- und Investitionszulage vom Aufkommen abgesetzt. 4 Abgeltungsteuer auf Zins- und Veräußerungserträge, nicht veranlagte Steuern vom Ertrag. 5 Umsatzsteuer und Einfuhrumsatzsteuer.

Deutsche Bundesbank

jedoch deutlicher. So sorgen die im Sommer beschlossenen Entlastungen bei der Einkommensteuer (Anhebungen von Freibeträgen und Kindergeld sowie Rechtsverschiebung des Tarifs) für Mindereinnahmen. Zudem wird erwartet, dass aufgrund von zum Teil bereits weiter zurückliegenden Gerichtsurteilen insgesamt deutlich höhere Steuerrückzahlungen als im Jahr 2015 erfolgen werden.<sup>12)</sup> Die dämpfende Wirkung der Gerichtsurteile entfällt dann im Jahr 2017 weitgehend. Dies und die unterstellten soliden gesamtwirtschaftlichen Rahmendaten führen zu einem wieder starken Aufkommenszuwachs von 4½% im Jahr 2017. Für die Jahre von 2018 bis 2020 werden Anstiege von jahresdurchschnittlich 3½% prognostiziert. Die Entwicklung wird dann im Wesentlichen durch die gesamtwirtschaftlichen Wachstumsannahmen und den Fiscal drag bestimmt, dessen Effekt die Entlastungen durch den Übergang zur nachgelagerten Rentenbesteuerung deutlich überwiegt. Die Steuerquote (in finanzstatistischer Abgrenzung) steigt demnach bis zum Ende des

... und wieder etwas stärkere Anstiege in den Folgejahren erwartet

Prognosezeitraums 2020 auf 22,4% an (2014: 22,1%).

Die Prognose vom Mai wurde für das laufende Jahr damit spürbar aufwärts revidiert (+ 5 Mrd €). Maßgeblich dafür ist, dass die kassenmäßigen Steuereinnahmen sich bisher günstiger entwickeln als erwartet. Dieses schreibt sich zwar zum Teil auch in die Folgejahre fort. Auch sorgen die im Vergleich zur Mai-Schätzung etwas günstigeren makroökonomischen Rahmendaten für sich genommen für eine leichte Aufwärtskorrektur. Im kommenden Jahr werden diese Effekte aber deutlich überkompensiert durch die Wirkung der beschriebenen Rechtsänderungen bei der Einkommensteuer, die im Mai noch nicht einbezogen worden

*Einnahmenerwartung für das laufende Jahr angehoben, für 2016 aber abgesenkt*

<sup>12</sup> Dies betrifft vor allem die im Vergleich zu 2015 höheren Ausfälle der o.g. Gerichtsurteile zu § 40a KAGG. Ferner wird von Ausfällen in der Folge des EuGH-Urteils vom 20. Oktober 2011 zur Besteuerung von Streubesitzdividenden ausgegangen (Rechtssache C-284/09).

waren,<sup>13)</sup> sowie durch die nun zusätzlich erwarteten Ausfälle aufgrund von Gerichtsurteilen. Per saldo wurden die Einnahmenerwartungen für das kommende Jahr damit spürbar abgesenkt (– 5 Mrd €). Ab dem Jahr 2017 wird aber mit wieder etwas höheren Steuereinnahmen gerechnet,<sup>14)</sup> wozu die etwas günstigeren gesamtwirtschaftlichen Annahmen und auch die weitere Fortschreibung des Kassenergebnisses aus dem laufenden Jahr beitragen. Aufkommensmindernd wirkt dagegen vor allem die Senkung bei der Einkommensteuer.

## Bundshaushalt

*Kaum gestiegenes Defizit im dritten Quartal trotz Auffüllung des Kommunalinvestitionsförderungsfonds*

Der Bundshaushalt verzeichnete im dritten Quartal ein gegenüber dem Vorjahr kaum gestiegenes Defizit von rund 3 Mrd €. Die Einnahmen wuchsen deutlich um 4% (3½ Mrd €), was allein auf die Zunahme des Steueraufkommens zurückzuführen war. Die Ausgaben legten mit 4½% leicht stärker zu. Ausschlaggebend war unter dem Strich die einmalige Zuführung von 3½ Mrd € an den Kommunalinvestitionsförderungsfonds, der parallel zum ersten Nachtragshaushalt 2015 gegründet wurde. Ein spürbarer Rückgang stand zwar erneut bei den Zinsausgaben zu Buche (– 9½% bzw. 1 Mrd €). Das Gegengewicht bildeten aber eine starke Zunahme beim laufenden Sachaufwand (insbesondere Zahlungen für militärische Beschaffungen) sowie ein Plus bei den Zuweisungen an die Länder (jeweils ½ Mrd €). Das Arbeitslosengeld II, auf das bedürftige anerkannte Flüchtlinge einen Anspruch haben und das deshalb in naher Zukunft mehr Mittel in Anspruch nehmen wird, verursachte mit einem Plus von 3% gegenüber dem Vorjahresquartal noch keine größeren Zusatzausgaben.

*Entwurf für zweiten Nachtragshaushalt 2015 nutzt Spielräume zur Bildung einer Rücklage ohne Nettokreditaufnahme*

Für das Gesamtjahr 2015 sieht der Entwurf für einen zweiten Nachtragshaushalt nach den Beratungen im Haushaltsausschuss Anfang November wiederum keine Nettokreditaufnahme vor. Gegenüber dem ersten Nachtragshaushalt wurden zwar insbesondere Mehreinnahmen aus der Frequenzauktion vom Juni

(abzgl. der damit verbundenen Ausgabenermächtigungen) von fast 4 Mrd €, steuerliche Mehreinnahmen von 1 Mrd € (nach der Abtretung von Umsatzsteuermitteln an die Länder vor allem zur Bewältigung höherer Asylbewerberleistungen) und um 2 Mrd € niedrigere Ausgaben im Einzelplan Bundesschuld veranschlagt. Diesen Entlastungen stehen nun aber im Wesentlichen zusätzliche Zuführungen von 1½ Mrd € an den Energie- und Klimafonds, Mehrausgaben von ½ Mrd € im Zusammenhang mit dem Arbeitslosengeld II und die Dotierung einer Rücklage von 5 Mrd € gegenüber.<sup>15)</sup> Die Rücklage soll in den folgenden Jahren zur Deckung flüchtlingsbedingter Mehrbelastungen des Bundes zur Verfügung stehen. Die Zuführung an die Rücklage bewirkt, dass die Nettokreditaufnahme weiter mit null ausgewiesen wird („schwarze Null“). Sie beeinflusst aber nicht den Finanzierungssaldo, sodass hier ein Überschuss von gut 4½ Mrd € zu Buche steht.<sup>16)</sup>

Die Schuldenbremse begrenzt das strukturelle Defizit des Bundes ab 2016 auf 0,35% des BIP (zunächst rd. 10 Mrd €). Hier setzt das Bundesfinanzministerium bei der Bestimmung des strukturellen Saldos an der Nettokreditaufnahme an (gemäß dem vom Haushaltsausschuss überarbeiteten Entwurf für den zweiten Nachtragshaushalt 2015 also 0 €). Herausgerechnet werden dann konjunkturelle Einflüsse

*Vorgaben der Schuldenbremse 2015 sicher eingehalten*

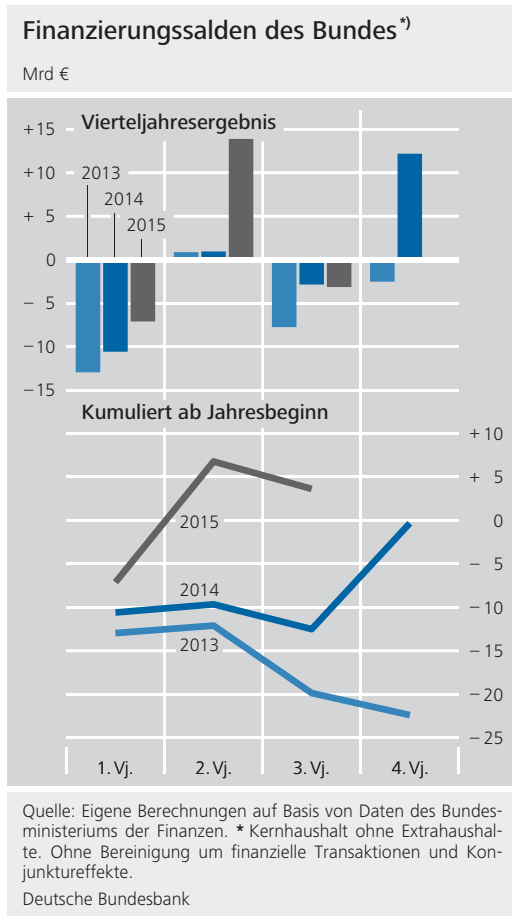
<sup>13</sup> Der Arbeitskreis „Steuerschätzungen“ schätzt das Steueraufkommen auf der Basis des geltenden Steuerrechts. Die Änderungen bei der Einkommensteuer wurden erst nach Abschluss der Mai-Steuerschätzung beschlossen.

<sup>14</sup> So wurden die Einnahmen der Jahre 2017 und 2019 um 1 Mrd € angehoben.

<sup>15</sup> Falls sich beim Abschluss des Haushalts 2015 darüber hinaus ein Finanzierungsüberschuss ergeben sollte, ist vorgesehen, diese Rücklage weiter aufzustocken. Ursprünglich war geplant, etwaige Überschüsse – wie ½ Mrd € im Jahr 2014 – nicht als solche auszuweisen, sondern als überplanmäßige Ausgaben zu Tilgungszwecken an den Investitions- und Tilgungsfonds zu leiten.

<sup>16</sup> Für die Rücklagenzuführung ist eine Klassifizierung als Ausgabe der Hauptgruppe 9 (Besondere Finanzierungsvorgänge) vorgesehen. Ohne eine solche Zuführung wäre eine Nettotilgung auszuweisen. Beim kassenstatistischen Finanzierungssaldo werden die in Hauptgruppe 9 veranschlagten Vorgänge dagegen nicht berücksichtigt. Somit wird ein Überschuss ausgewiesen. In den für die europäischen Haushaltsregeln relevanten VGR sind Rücklagenzuführungen wie eine finanzielle Transaktion ebenfalls ohne Ausgabenwirkung.





(in diesem Fall eine marginale rechnerische Entlastung) und der Einfluss finanzieller Transaktionen (Entlastung um 1½ Mrd €). Darüber hinaus werden einzelne zu konsolidierende Extrahaushalte eingerechnet (für die aber keine Schätzung vorgenommen, sondern ein ausgeglichener Saldo angesetzt wurde). Im Ergebnis wird damit in der neuen Planung für das Jahr 2015 eine die Grenze der Schuldenbremse mit Abstand nicht ausschöpfende strukturelle Nettokreditaufnahme von 1½ Mrd € ausgewiesen. Würden dagegen der durch die Vorfinanzierung aus dem Bundeshaushalt bedingte absehbare Überschuss beim Kommunalinvestitionsförderungsfonds einbezogen und die Zuführung an die Rücklage (wie eine prinzipiell vergleichbare finanzielle Transaktion) herausgerechnet, so würde – wie beim Finanzierungssaldo – ein spürbarer struktureller Überschuss ausgewiesen. Bei künftigen Rücklagenentnahmen und Defiziten in den Sondervermögen würde eine entsprechend ungünstigere Haushaltslage angezeigt. Durch eine solche konsoli-

dierte Betrachtung würde die strukturelle Lage des Bundes insgesamt besser abgebildet. Diese Vorgehensweise läge auch mit Blick auf die entsprechenden Regelungen der europäischen Defizitgrenzen nahe.

Nach der dem Haushaltsausschuss im zweiten Nachtragshaushalt noch nicht verfügbaren Steuerschätzung vom November ergeben sich für das Jahr 2015 Mehreinnahmen von 1½ Mrd €. Überdies scheinen noch einige weitere Ansätze – wie etwa für die Rückflüsse aus dem EU-Haushalt sowie nicht zuletzt militärische Beschaffungen – weiter vorsichtig bemessen. Auch bei den Zinsausgaben könnte es ungeachtet der im Nachtragshaushaltsentwurf bereits veranschlagten weiteren Verringerung angesichts des bis zum Jahresende ausstehenden eng begrenzten Schuldendienstes noch zu einer Minderausgabe gegenüber den Planungen kommen. Insgesamt ist es damit wahrscheinlich, dass die Zuführung an die Rücklage merklich höher ausfällt.

*Etwas besser als geplanter Abschluss zu erwarten*

Der Anfang Juli vom Bundeskabinett beschlossene Entwurf für den Bundeshaushalt 2016<sup>17)</sup> sah ebenfalls keine Nettokreditaufnahme vor. Er enthielt aber noch keine Veranschlagungen für Belastungen durch die spürbar verstärkte Zuwanderung von Flüchtlingen. Im Oktober wurden dann mit dem Asylverfahrensbeschleunigungsgesetz Vereinbarungen zur innerstaatlichen Lastverteilung umgesetzt. Dabei verzichtet der Bund zugunsten der Länder für das Jahr 2016 auf 3½ Mrd € aus seinen Umsatzsteueranteilen. Damit sollen die bei Ländern und Gemeinden anfallenden geschätzten Kosten für Asylbewerberleistungen zu einem guten Teil abgedeckt werden. Kern der Regelung ist eine vom Bund zu erstattende Fallpauschale von monatlich 670 € pro Asylbewerber. In der Begründung zum Gesetzentwurf wurde zum jeweiligen Jahresende eine Spitzabrechnung angekündigt, die die tatsächlichen Fallzahlen berücksichtigen und zusammen mit den noch

*Vereinbarungen zur innerstaatlichen Kostenaufteilung bezüglich der Flüchtlingszuwanderung belasten Bundeshaushalt 2016*

<sup>17</sup> Vgl. dazu: Deutsche Bundesbank, Öffentliche Finanzen, Monatsbericht, August 2015, S. 73 f.



nicht festgelegten Abschlägen für das Folgejahr vollzogen werden soll.<sup>18)</sup> Zudem werden zur Verbesserung der Kinderbetreuung im Rahmen der genannten Mittelabtretung Einsparungen weitergeleitet (½ Mrd €), die sich daraus ergeben, dass das Bundesverfassungsgericht das vom Bund gewährte Betreuungsgeld als verfassungswidrig untersagt hatte, und es wird ein Festbetrag für erhöhte Kosten bei unbegleiteten minderjährigen Flüchtlingen gewährt. Daneben erhalten die Länder für die Jahre 2016 bis 2019 zusätzlich jährlich ½ Mrd € zur zusätzlichen Förderung des Wohnungsbaus. In einem separaten Gesetz wurde zudem beschlossen, höhere Länderanteile am Energiesteueraufkommen zur Förderung des schienengebundenen Personenverkehrs (½ Mrd €) zu gewähren.

*Wachsende Lasten aus Grundsicherungsleistungen für anerkannte Flüchtlinge*

Die staatlichen Mehraufwendungen, die sich nach einer Schutzgewährung im Rahmen eines Asylverfahrens ergeben, entfallen zu großen Teilen auf den Bund. So ist ab dem Jahr 2016 mit stärker wachsenden Belastungen im Bereich der Grundsicherung für Arbeitsuchende zu rechnen. Der Bund finanziert hier das Arbeitslosengeld II sowie bei einer leichten Differenzierung zwischen verschiedenen Ländern etwa ein Drittel der grundsätzlich von den Kommunen zu tragenden Unterkunfts-kosten. Angesichts des absehbaren Bedarfs an Sprach- und Berufsqualifizierungsunterricht für einen guten Teil der Flüchtlinge dürfte die erfolgreiche Integration in den Arbeitsmarkt häufig längere Zeit in Anspruch nehmen. Dementsprechend ist zu erwarten, dass für einen Großteil über längere Zeit Grundsicherungsleistungen zu zahlen sein werden. Aufgrund zunächst nur geringer mit den staatlichen Transfers zu verrechnender eigener Einkünfte könnte der Mittelbedarf je Fall den Durchschnittswert bisheriger Leistungsbeziehender spürbar übersteigen.

*2016 umfangreicher Rückgriff auf Rücklage vorgesehen*

Nach den Schlussberatungen im Haushaltsausschuss zum Bundeshaushalt 2016 liegt das Ausgabenvolumen nunmehr um 5 Mrd € höher als im Regierungsentwurf vom Sommer. Davon entfallen 2½ Mrd € auf das (für das Arbeitslosengeld II und die Anteile bei den Unter-

kunftskosten zuständige) Ressort Arbeit und Soziales. Im Zusammenhang mit der Flüchtlingsmigration wurden auch die Ansätze für das Innenministerium (nicht zuletzt zugunsten des für die Asylverfahren zuständigen Bundesamtes für Migration und Flüchtlinge) um 1 Mrd € und für das Auswärtige Amt (für humanitäre Hilfen und Maßnahmen zur Vermeidung von Krisen) um ½ Mrd € aufgestockt. Nach der Steuerschätzung vom November sind für den Bundeshaushalt 2016 gegenüber den Ansätzen vom Sommer Mindereinnahmen von 2 Mrd € zu verzeichnen. Bereinigt um die genannten Mittelabtretungen an die Länder bedeutet dies allerdings bereits eine Aufwärtskorrektur von 2 Mrd €. Um auf eine Nettokreditaufnahme verzichten und damit eine schwarze Null ausweisen zu können, ist eine umfangreiche Entnahme aus der im Jahr 2015 zu bildenden Rücklage von 6 Mrd € vorgesehen.

Im Rahmen der Schuldenbremse werden für das Jahr 2016 eine konjunkturelle Entlastung (von ½ Mrd €) und ein leichter Überschuss aus finanziellen Transaktionen veranschlagt. Für die einzubeziehenden Extrahaushalte wurden zumindest im Entwurf vom Sommer in der Summe<sup>19)</sup> ausgeglichene Salden zum Ansatz gebracht, und es ergibt sich so mit dem Verzicht auf eine Nettokreditaufnahme ein geringes strukturelles Defizit. Werden allerdings in der auf Seite 66 beschriebenen angemessener erscheinenden Betrachtung sowohl die Rücklagenentnahmen wie finanzielle Transaktionen behandelt als auch die zu erwartenden Salden der relevanten Extrahaushalte berücksichtigt, ist im Ergebnis ein spürbares strukturelles Defizit zu erwarten.

*Abstand zur Defizitobergrenze schrumpft*

<sup>18</sup> Bei 800 000 Personen mit einem Aufenthalt bis zur Anerkennung bzw. Rückführung von durchschnittlich 5½ Monaten ergibt sich ein Abschlag von 3 Mrd €. Die Rückführung liegt in der Verantwortung der Länder. Eine Bundesfinanzierung ist nicht vorgesehen, wenn abgelehnte Antragstellende länger als einen Monat nach der Entscheidung im Land verbleiben. Mit der bisherigen Rückführungspraxis würde dies zu erheblichen Belastungen der Länder und Gemeinden führen, sodass hier ein finanzieller Anreiz zur Beschleunigung von Ausreisen bleibt.

<sup>19</sup> Die Details aus der Bereinigungssitzung waren bei Redaktionsschluss noch nicht bekannt.

*Mehraufwendungen auch gegenüber Planung für mittlere Frist*

Dieses dürfte aber aus heutiger Sicht noch unter der Obergrenze von 0,35% des BIP bleiben.

Der Finanzplan bis 2019 wurde im Rahmen der Schlussberatungen zum Haushalt wie üblich nicht aktualisiert. Gegenüber den dort veranschlagten Einnahmen und Ausgaben ergibt sich nun aber durch die Flüchtlingszuwanderung eine anwachsende Belastung insbesondere beim Arbeitslosengeld II und der Beteiligung an den Kosten der Unterkunft. Die in der Begründung zum Asylverfahrensbeschleunigungsgesetz vorgesehenen künftigen Mittelabtretungen an die Länder zur Bewältigung der Asylbewerberleistungen hängen von der weiteren Entwicklung der Zuwanderungszahlen und der Umsetzung der beschlossenen Maßnahmen zur Beschleunigung der Asylverfahren ab. Vor dem Hintergrund der aktuell hohen Unsicherheit erscheint es zunächst sinnvoll, kurzfristig auf eine Gegenfinanzierung zu verzichten und die aufgebauten Sicherheitsabstände nunmehr als Puffer zu nutzen. Bei verengten Abständen zu den Vorgaben der Schuldenbremse und einer möglicherweise notwendigen deutlichen Aufstockung der Integrationsmaßnahmen stellt sich bezüglich der dann deutlich gewordenen strukturellen Mehrausgaben allerdings voraussichtlich im weiteren Verlauf die Frage nach einer Gegenfinanzierung. Dann wäre es auch naheliegend, wieder Sicherheitsabstände zu den Obergrenzen bis zum Erreichen gewisser struktureller Überschüsse einzuplanen.

*Deutlich höherer Überschuss der Extrahaushalte im dritten Quartal und auch im Gesamtjahr besserer Abschluss absehbar*

Die in den Quartalsübersichten des Bundesfinanzministeriums zusammengefassten Extrahaushalte des Bundes<sup>20)</sup> meldeten im dritten Quartal einen Überschuss von 4½ Mrd €, nach ½ Mrd € vor Jahresfrist. Den Hauptbeitrag lieferte der Kommunalinvestitionsförderungsfonds mit 3½ Mrd €, weil er vom Bund in diesem Quartal aufgefüllt wurde. Die im Vorjahr verzeichneten Überschüsse von Versorgungsrücklage und Versorgungsfonds wurden leicht auf insgesamt ½ Mrd € ausgeweitet. Beim Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung (SoFFin) ergab sich nach einem ausgeglichenen Saldo vor Jah-

resfrist nun ein Überschuss von 1 Mrd € durch die Rückzahlung einer Kapitaleinlage von der Pfandbriefbank, die aus einem Teil der Hypo Real Estate hervorgegangen war. Dagegen ist der in den Vorjahren im Sommerquartal angefallene Überschuss des Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute von ½ Mrd € durch die Übertragung der Abgaben von größeren Banken auf die europäische Ebene nunmehr weitestgehend entfallen. Ähnlich wie in den Vorquartalen blieben die Ausgaben des im Sommer 2013 gebildeten Hilfsfonds zum Ausgleich von Flutschäden relativ eng begrenzt. Nicht zuletzt die im ersten Nachtragshaushalt 2015 vom Bund verankerte Rückholung von ½ Mrd € zur Refinanzierung der Umsatzsteuermittel, die zur Finanzierung höherer Ausgaben für Asylbewerberleistungen an die Länder abgetreten wurden, würde hier im letzten Quartal aber noch zu einer Beschleunigung der Ausgaben führen. Zu dem hohen Überschuss beim Kommunalinvestitionsförderungsfonds, den Nettozuführungen an die Vorsorgeextrahaushalte und den Rückzahlungen an den SoFFin tritt im weiteren Verlauf auch noch die nun vom Bund geplante Vorauszahlung von 1½ Mrd € an den Energie- und Klimafonds hinzu. Daher dürften insgesamt die hier erfassten Extrahaushalte im laufenden Jahr deutlich günstiger abschließen als im Vorjahr (Überschuss von etwa 4 Mrd €, davon 2 Mrd € aus der nun entfallenen Beteiligung des Investitions- und Tilgungsfonds am Bundesbankgewinn).

## Länderhaushalte<sup>21)</sup>

Die Kernhaushalte der Länder verzeichneten auch im dritten Quartal ein im Vergleich zum Vorjahreszeitraum verbessertes Ergebnis. Der Überschuss stieg um gut ½ Mrd € auf 2 Mrd €. Dabei legten die Einnahmen um 6% (gut 4½ Mrd €) zu, weiter getragen vom kräftig spru-

*Fortgesetzte Verbesserung der Länderhaushalte im dritten Quartal trotz höherer Ausgabendynamik*

<sup>20</sup> Nicht enthalten sind hier insbesondere die Bad Banks und kaufmännisch buchende Einheiten.

<sup>21</sup> Die Entwicklung der Gemeindefinanzen im zweiten Quartal 2015 wurde in den Kurzberichten des Monatsberichts Oktober 2015 kommentiert. Neuere Daten liegen noch nicht vor.

delnden Steueraufkommen (+7% bzw. 4 Mrd €). Die Einnahmen von öffentlichen Verwaltungen wuchsen wegen deutlich gestiegener – zu einem guten Teil an die Gemeinden weiterzuleitender – Bundesmittel ebenfalls stark (1 Mrd €). Der Ausgabenanstieg beschleunigte sich merklich auf gut 5% (4 Mrd €). Die Hälfte des Zuwachses entfiel auf die höheren Zuweisungen an die öffentlichen Verwaltungen, insbesondere die Gemeinden (+10½% bzw. 2 Mrd €). Darüber hinaus trugen die Personalausgaben (+3%) und insbesondere die Dynamik des laufenden Sachaufwands (+12%) jeweils etwa 1 Mrd € bei, und die Zinsausgaben (–4½%) schwächten ihren Rückgang etwas ab.

*Deutlich höherer  
Überschuss  
im laufenden  
Jahr, ...*

Der Überschuss der Länderkernhaushalte lag nach den ersten drei Quartalen bei gut 5 Mrd € und damit 4 Mrd € über dem Vergleichswert aus dem Jahr 2014. Im Gesamtjahr sollte das Vorjahresergebnis (Überschuss von gut ½ Mrd €) mithin deutlich übertroffen werden. Zwar ist im Schlussquartal nochmals mit höheren Zahlungen an die Gemeinden, insbesondere im Zusammenhang mit den steigenden Asylbewerberleistungen, zu rechnen. Doch dürften die zuletzt auch für das Jahr 2015 beschlossenen höheren Umsatzsteuermittelabtretungen des Bundes an die Länder diesen Effekt ausgleichen. Für die nächsten Jahre werden weiterhin günstige gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen mit stetig wachsenden Steuereinnahmen und auch zunächst weiter rückläufigen Zinsausgaben erwartet. Die jüngste Steuerschätzung ergab für die Länder gegenüber der Mai-Projektion Mehreinnahmen von 5 Mrd € im laufenden und 3½ Mrd € im kommenden Jahr, die allerdings 2016 zum größten Teil auf Steuerabtretungen des Bundes zum Ausgleich des Belastungsanstiegs bei den Asylbewerberleistungen zurückgehen.

*... aber künftig  
steigende  
Belastungen  
aufgrund von  
Flüchtlings-  
zuwanderung*

Gleichzeitig ist mit deutlichen Mehrausgaben der Länder in diesem Zusammenhang zu rechnen. Mit den jüngsten Beschlüssen entlastet der Bund die Länder (und Gemeinden) zunächst mit einer Pauschalhilfe von insgesamt 2 Mrd € im Jahr 2015 und einer Art Abschlagszahlung (einschl. fester Komponenten wie höherer Mit-

tel für den schieneengebundenen Personennahverkehr) von rund 5 Mrd € im Jahr 2016. Letztlich soll der Bund allerdings Fallpauschalen für die tatsächliche Zuwanderungszahl erstatten, und für Ende 2016 (und anschließend jährlich) wurde eine auf Fallpauschalen basierende Spitzabrechnung angekündigt. Allerdings dürfte der Pauschalsatz nicht ausreichen, die tatsächlich zu erwartenden fallbezogenen Kosten einschließlich der Bildungsbedarfe zu decken. Auch Länder und Gemeinden werden somit einen Finanzierungsbeitrag leisten müssen. Dies gilt auch nach anerkanntem Asylantrag. Dann übernimmt der Bund zwar die Grundsicherungsleistungen bei Arbeitslosigkeit und einen guten Teil der Unterkunftskosten. Sowohl die restlichen Aufwendungen für Unterkunft als auch insbesondere Leistungen für Bildung und Kinderbetreuung werden aber auch bei Ländern und Gemeinden zu Buche schlagen. Diese erbringen somit einen guten Teil der Leistungen und sollten gleichzeitig an einer kostengünstigen Leistungserbringung interessiert sein. Dabei setzen die vereinbarten Regelungen nicht zuletzt gezielte Anreize zur Förderung der Ausreise bei abgelehnten Anträgen. Die genauen finanziellen Auswirkungen auf die Länderhaushalte sind noch nicht abzusehen. Zumindest ein Abbau der Überschüsse der Ländergesamtheit erscheint im kommenden Jahr angelegt.

## ■ Sozialversicherungen<sup>22)</sup>

### Rentenversicherung

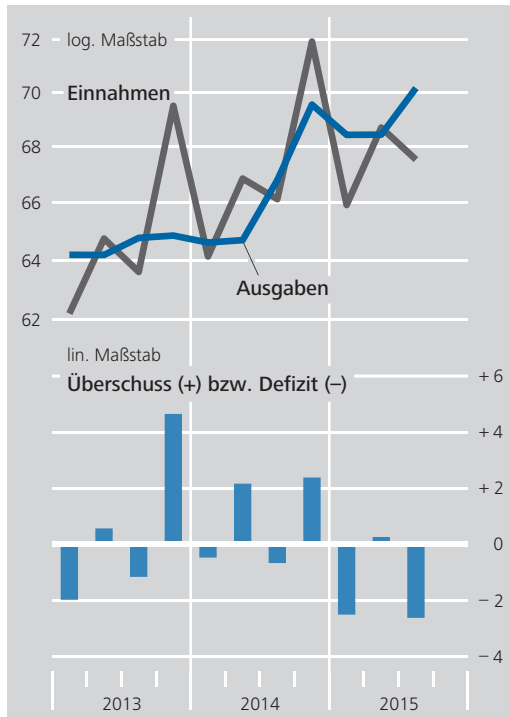
In der gesetzlichen Rentenversicherung ergab sich im dritten Quartal 2015 ein Defizit von gut 2½ Mrd €. Die grundsätzlich günstige Finanzentwicklung wurde dabei durch das Rentenpaket (insbesondere höhere Renten für Kindererziehung und abschlagsfreie Rente für langjährig Versicherte ab 63 Jahre) überdeckt, sodass

*Nochmals  
Ergebnisver-  
schlechterung  
im dritten  
Quartal bei  
Mehrausgaben  
aufgrund des  
Rentenpakets*

<sup>22</sup> Die Finanzentwicklung der gesetzlichen Krankenversicherung und der sozialen Pflegeversicherung im zweiten Quartal 2015 wurde in den Kurzberichten des Monatsberichts September 2015 kommentiert. Neuere Daten liegen noch nicht vor.

## Finanzen der Deutschen Rentenversicherung

Mrd €, vierteljährlich



Quelle: Deutsche Rentenversicherung Bund.  
 Deutsche Bundesbank

sich die finanzielle Verschlechterung im Vorjahresvergleich fortsetzte. Zwar waren die Neuregelungen bereits zum 1. Juli 2014 in Kraft getreten, doch wurden die ausgeweiteten Leistungen erst mit zeitlichen Verzögerungen im Laufe des zweiten Halbjahres 2014 voll ausgabenwirksam. Die Beitragseinnahmen wuchsen trotz der Beitragssatzsenkung von 18,9% auf 18,7% um fast 3% (beitragssatzbereinigt sogar um annähernd 4%). Insgesamt war der Einnahmenanstieg mit gut 2% aber schwächer, weil die Bundeszuschussraten im dritten Quartal des Vorjahres (bedingt durch die späte Verabschiedung des Bundeshaushalts) etwas höher ausgefallen waren. Die Ausgaben wuchsen mit 5% zwar immer noch sehr kräftig, aber bereits schwächer als in den beiden Vorquartalen, worin der allmählich nachlassende Effekt des Rentenpakets auf die Zuwachsraten im Vorjahresvergleich zum Ausdruck kommt.

Der Anstieg der Rentenausgaben wurde zur Jahresmitte durch die Rentenanpassungen im

Westen um 2,1% und im Osten um 2,5% etwas stärker als mit der Anhebung im Vorjahr erhöht.<sup>23)</sup> Ansonsten weisen diese Zahlungen aber keine höhere Dynamik als im Vorquartal auf. Dies wäre allein aufgrund der wohl immer noch gestiegenen Zahl der vorgezogenen Renten ab 63 Jahren zu erwarten gewesen. Offenbar wirkt hier jedoch eine gegenläufige Grundtendenz insbesondere aufgrund der allmählichen Anhebung des gesetzlichen Rentenalters auf 67 Jahre bei noch fehlendem Druck durch Renteneintritte aus den stärker besetzten späteren Nachkriegsjahrgängen. Die weitaus ausgabenbeträchtigtste Komponente des Rentenpakets stellt das zusätzlich angerechnete Kindererziehungsjahr (höhere „Mütterrente“) dar. Die damit verbundenen Mehrausgaben weisen nach dem Niveausprung im Vorjahr keine weitere Dynamik mehr auf.

*Allmählich nachlassender Ausgabendruck zum Jahresende hin*

Im Gesamtjahr 2015 wird die Entwicklung günstiger ausfallen als ursprünglich erwartet. Das bei Festlegung des Beitragssatzes erwartete Defizit von 4 Mrd € wird unterschritten werden. Die Rücklage bleibt somit spürbar oberhalb ihrer regulären Obergrenze (1,5 Monatsausgaben), sodass rückblickend eine etwas stärkere Beitragssatzsenkung angezeigt gewesen wäre. Bei dem geplanten unveränderten Beitragssatz für das Jahr 2016 könnte die Rücklagenobergrenze auch zum Ende des nächsten Jahres noch einmal überstiegen werden. Da mit dem heutigen Satz aber ein spürbares Defizit angelegt ist, dürfte die Obergrenze spätestens 2017 unterschritten werden, und es steht somit im weiteren Verlauf keine Beitragssatzsenkung mehr im Raum. Nicht zuletzt infolge der demografischen Entwicklung vergrößert sich das Defizit in den Folgejahren

*Beitragssatz wohl mittelfristig stabil*

<sup>23</sup> Die Anpassung fiel aufgrund der im Sommer 2014 vollzogenen Revision der VGR um etwa 1 Prozentpunkt niedriger aus. Die Bruttolöhne und -gehälter je Arbeitnehmer sind dadurch um rd. 1% geringer. Für die Rentenanpassung wurde dieser Wert – wie vorgeschrieben – für das Jahr 2014 in Relation zum bereits verwendeten, nicht revidierten Wert für das Jahr 2013 gesetzt. Da die Renten aber grundsätzlich den – von der Revision nicht beeinflussten und erst später verfügbaren – beitragspflichtigen Einkommen der Rentensicherten folgen, wird es im Gegenzug im Jahr 2016 zu einer entsprechend stärkeren Rentenanpassung kommen.

tendenziell weiter.<sup>24)</sup> Der heutige Satz könnte aber wohl zumindest bis zum Ende des Jahrzehnts gehalten werden, ohne dass die Rücklagen ihre gesetzliche Untergrenze von 0,2 Monatsausgaben zu unterschreiten drohen.

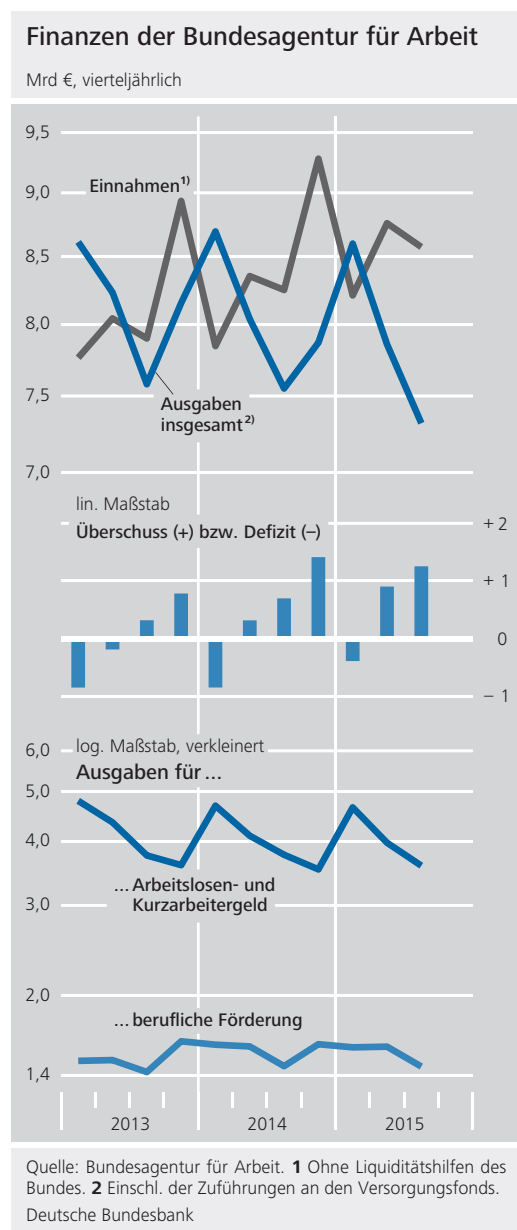
## Bundesagentur für Arbeit

*Anhaltende Verbesserung der BA-Finzen im dritten Quartal*

Die Bundesagentur für Arbeit (BA) verzeichnete im dritten Vierteljahr einen Überschuss von gut 1 Mrd €, der damit ebenso wie in den Vorquartalen um ½ Mrd € höher ausfiel als vor einem Jahr. Die Beitragseinnahmen wuchsen mit gut 4% anhaltend kräftig. Auf der Ausgabenseite wurden dagegen fast 4% weniger Mittel für das Arbeitslosengeld aufgewendet. Hinzu kamen deutliche Rückgänge in einer Größenordnung von rund 40% bei der auslaufenden Subventionierung der Altersteilzeit. Die Ausgaben für Maßnahmen der aktiven Arbeitsmarktpolitik verharrten erneut praktisch auf ihrem Vorjahresniveau. Kräftigere Zuwächse von gut 4% fielen dagegen im Bereich der Verwaltungsausgaben der BA an. In der Summe standen 4% höhere Einnahmen 3% niedrigeren Ausgaben gegenüber.

*Hoher Überschuss für 2015 zu erwarten, BA-Finzen von Flüchtlingszuwanderung vorerst wohl wenig betroffen*

Zum Jahresende zeichnet sich bei der BA ein Überschuss von 3 Mrd € bis 4 Mrd € ab, während im Haushaltsplan der BA lediglich ½ Mrd € (jeweils ohne Vorsorgefonds) veranschlagt waren. Die gestiegene Zuwanderung wird die BA-Finzen im laufenden und voraussichtlich auch im kommenden Jahr kaum unmittelbar beeinflussen, weil dem (einnahmensteigernden) Einstieg in die reguläre Beschäftigung zumeist noch eine Qualifizierungsphase vorausgehen dürfte, die wohl außerhalb des BA-Budgets finanziert werden sollte. Auf der Ausgabenseite bietet die BA Versicherungsleistungen, die vorherige Beitragszahlungen von grundsätzlich einem Jahr voraussetzen. Daher haben die erwerbsfähigen Zuwanderer zunächst nur bedürftigkeitsabhängige Ansprüche im Bereich der Grundsicherung für Arbeitsuchende (insbesondere Arbeitslosengeld II), der in die finan-



zielle Verantwortung des Bundes und teilweise auch der Gemeinden fällt.

<sup>24</sup> Die derzeitige Zuwanderung dürfte allmählich steigende Beitragseingänge mit sich bringen, während angesichts der Altersstruktur die Rentenausgaben zunächst kaum zulegen dürften. Bei einer insgesamt höheren Erwerbstätigkeit in Deutschland vermindert sich einerseits der rentendämpfende Effekt aus dem Nachhaltigkeitsfaktor sowie aus dem grundsätzlich angelegten Beitragssatzanstieg, und die Renten werden insofern etwas stärker angepasst. Andererseits dürfte bei unterdurchschnittlichen Verdiensten der Zugewanderten die Lohnentwicklung pro Kopf gedämpft werden, sodass die Rentenanpassungen aus diesem Grund niedriger ausfallen.





# Statistischer Teil

## ■ Inhalt

### ■ I. Wichtige Wirtschaftsdaten für die Europäische Währungsunion

|  |    |
|--|----|
| 1. Monetäre Entwicklung und Zinssätze..... | 5* |
| 2. Außenwirtschaft.....                    | 5* |
| 3. Allgemeine Wirtschaftsindikatoren.....  | 6* |

### ■ II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

|   |     |
|---|-----|
| 1. Entwicklung der Geldbestände im Bilanzzusammenhang.....        | 8*  |
| 2. Konsolidierte Bilanz der Monetären Finanzinstitute (MFIs)..... | 10* |
| 3. Liquiditätsposition des Bankensystems.....                     | 14* |

### ■ III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 1. Aktiva.....  | 16* |
| 2. Passiva..... | 18* |

### ■ IV. Banken

|  |     |
|--|-----|
| 1. Aktiva und Passiva der Monetären Finanzinstitute (ohne Bundesbank) in Deutschland..   | 20* |
| 2. Wichtige Aktiva und Passiva der Banken (MFIs) in Deutschland nach Bankengruppen..   | 24* |
| 3. Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Inland.....  | 26* |
| 4. Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Ausland.....   | 28* |
| 5. Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland an inländische Nichtbanken (Nicht-MFIs).....   | 30* |
| 6. Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland an inländische Unternehmen und Privatpersonen, Wohnungsbaukredite, Wirtschaftsbereiche .....         | 32* |
| 7. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs) .....                            | 34* |
| 8. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen Privatpersonen und Organisationen ohne Erwerbszweck ..... | 36* |
| 9. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen öffentlichen Haushalten nach Gläubigergruppen .....       | 36* |
| 10. Spareinlagen und an Nichtbanken (Nicht-MFIs) abgegebene Sparbriefe der Banken (MFIs) in Deutschland .....                                    | 38* |
| 11. Begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere der Banken (MFIs) in Deutschland .....   | 38* |
| 12. Bausparkassen (MFIs) in Deutschland.....   | 39* |
| 13. Aktiva und Passiva der Auslandsfilialen und Auslandstöchter deutscher Banken (MFIs).   | 40* |

## ■ V. Mindestreserven

- |  |     |
|--|-----|
| 1. Mindestreservebasis und -erfüllung in der Europäischen Währungsunion..... | 42• |
| 2. Mindestreservebasis und -erfüllung in Deutschland.....                    | 42• |

## ■ VI. Zinssätze

- |  |     |
|--|-----|
| 1. EZB-Zinssätze.....  | 43• |
| 2. Basiszinssätze .....  | 43• |
| 3. Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems (Tenderverfahren) .....                                | 43• |
| 4. Geldmarktsätze nach Monaten.....  | 43• |
| 5. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen<br>Banken (MFIs)..... | 44• |

## ■ VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

- |                 |     |
|-----------------|-----|
| 1. Aktiva.....  | 48• |
| 2. Passiva..... | 49• |

## ■ VIII. Kapitalmarkt

- |   |     |
|---|-----|
| 1. Absatz und Erwerb von festverzinslichen Wertpapieren und Aktien in Deutschland ..... | 50• |
| 2. Absatz festverzinslicher Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Deutschland.....     | 51• |
| 3. Umlauf festverzinslicher Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Deutschland .....    | 52• |
| 4. Umlauf von Aktien in Deutschland ansässiger Emittenten .....                         | 52• |
| 5. Renditen und Indizes deutscher Wertpapiere .....                                     | 53• |
| 6. Absatz und Erwerb von Anteilen an Investmentfonds in Deutschland .....               | 53• |

## ■ IX. Finanzierungsrechnung

- |   |     |
|---|-----|
| 1. Geldvermögensbildung und Außenfinanzierung der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften | 54• |
| 2. Geldvermögen und Verbindlichkeiten der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften .....   | 55• |
| 3. Geldvermögensbildung und Außenfinanzierung der privaten Haushalte.....                 | 56• |
| 4. Geldvermögen und Verbindlichkeiten der privaten Haushalte .....                        | 57• |

## ■ X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

- |   |     |
|---|-----|
| 1. Gesamtstaat: Defizit und Schuldenstand in „Maastricht-Abgrenzung“ .....  | 58• |
| 2. Gesamtstaat: Einnahmen, Ausgaben und Finanzierungssaldo in den Volkswirtschaft-<br>lichen Gesamtrechnungen ..... | 58• |
| 3. Gesamtstaat: Haushaltsentwicklung .....  | 59• |
| 4. Gebietskörperschaften: Haushaltsentwicklung von Bund, Ländern und Gemeinden .....                                | 59• |
| 5. Gebietskörperschaften: Steuereinnahmen.....  | 60• |

|   |     |
|---|-----|
| 6. Bund, Länder und EU: Steuereinnahmen nach Arten .....                  | 60* |
| 7. Bund, Länder und Gemeinden: Einzelsteuern.....                         | 61* |
| 8. Deutsche Rentenversicherung: Haushaltsentwicklung sowie Vermögen ..... | 61* |
| 9. Bundesagentur für Arbeit: Haushaltsentwicklung.....                    | 62* |
| 10. Gesetzliche Krankenversicherung: Haushaltsentwicklung .....           | 62* |
| 11. Soziale Pflegeversicherung: Haushaltsentwicklung .....                | 63* |
| 12. Bund: marktmäßige Kreditaufnahme .....                                | 63* |
| 13. Gesamtstaat: Verschuldung nach Gläubigern.....                        | 63* |
| 14. Gebietskörperschaften: Verschuldung nach Arten.....                   | 64* |

## ■ XI. Konjunkturlage in Deutschland

|  |     |
|--|-----|
| 1. Entstehung und Verwendung des Inlandsprodukts, Verteilung des Volkseinkommens..             | 65* |
| 2. Produktion im Produzierenden Gewerbe.....   | 66* |
| 3. Auftragseingang in der Industrie .....  | 67* |
| 4. Auftragseingang im Bauhauptgewerbe.....   | 68* |
| 5. Umsätze des Einzelhandels und des Handels mit Kraftfahrzeugen.....                          | 68* |
| 6. Arbeitsmarkt.....   | 69* |
| 7. Preise .....  | 70* |
| 8. Einkommen der privaten Haushalte .....  | 71* |
| 9. Tarifverdienste in der Gesamtwirtschaft .....   | 71* |
| 10. Aktiva und Passiva börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen.....              | 72* |
| 11. Umsatz und operatives Ergebnis börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen ..... | 73* |

## ■ XII. Außenwirtschaft

|  |     |
|--|-----|
| 1. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz für die Europäische Währungsunion .....  | 74* |
| 2. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland.....  | 75* |
| 3. Außenhandel (Spezialhandel) der Bundesrepublik Deutschland nach Ländergruppen und Ländern.....                          | 76* |
| 4. Dienstleistungen sowie Primäreinkommen der Bundesrepublik Deutschland .....   | 77* |
| 5. Sekundäreinkommen der Bundesrepublik Deutschland .....  | 77* |
| 6. Vermögensänderungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland .....   | 77* |
| 7. Kapitalbilanz der Bundesrepublik Deutschland .....  | 78* |
| 8. Auslandsposition der Deutschen Bundesbank seit Beginn der EWU .....   | 79* |
| 9. Forderungen und Verbindlichkeiten von Unternehmen in Deutschland (ohne Banken) gegenüber dem Ausland .....              | 80* |
| 10. Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank für ausgewählte Währungen.....   | 81* |
| 11. Euro-Mitgliedsländer und die unwiderruflichen Euro-Umrechnungskurse ihrer Währungen in der dritten Stufe der EWWU..... | 81* |
| 12. Effektive Wechselkurse des Euro und Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft .....    | 82* |

## I. Wichtige Wirtschaftsdaten für die Europäische Währungsunion

### 1. Monetäre Entwicklung und Zinssätze

| Zeit      | Geldmenge in verschiedenen Abgrenzungen 1) 2) |     |       |                                   | Bestimmungsfaktoren der Geldmengenentwicklung 1) |   |                       | Zinssätze                     |                        |  |
|-----------|---|-----|-------|-----------------------------------|--|---|-----------------------|-------------------------------|------------------------|--|
|           | M1  | M2  | M3 3) |                                   | MFI-Kredite insgesamt                            | MFI-Kredite an Unternehmen und Privatpersonen | Geldkapitalbildung 4) | EONIA 5) 7)                   | 3-Monats-EURIBOR 6) 7) | Umlaufrendite europäischer Staatsanleihen 8) |
|           |   |     |       | gleitender Dreimonatsdurchschnitt |  |   |                       |                               |                        |  |
|           | Veränderung gegenüber Vorjahr in %            |     |       |                                   |  |   |                       | % p. a. im Monatsdurchschnitt |                        |  |
| 2014 Jan. | 6,1   | 2,4 | 1,2   | 1,2                               | - 1,8  | - 2,3   | - 1,2                 | 0,20                          | 0,29                   | 2,8  |
| Febr.     | 6,1   | 2,4 | 1,3   | 1,2                               | - 1,9  | - 2,4   | - 1,3                 | 0,16                          | 0,29                   | 2,6  |
| März      | 5,6   | 2,2 | 1,0   | 1,1                               | - 2,1  | - 2,5   | - 1,0                 | 0,19                          | 0,31                   | 2,4  |
| April     | 5,2   | 2,0 | 0,8   | 1,0                               | - 2,3  | - 2,6   | - 1,0                 | 0,25                          | 0,33                   | 2,3  |
| Mai       | 5,0   | 2,1 | 1,1   | 1,2                               | - 2,5  | - 2,7   | - 1,3                 | 0,25                          | 0,32                   | 2,2  |
| Juni      | 5,4   | 2,4 | 1,6   | 1,5                               | - 2,4  | - 2,3   | - 1,6                 | 0,08                          | 0,24                   | 2,0  |
| Juli      | 5,6   | 2,5 | 1,8   | 1,8                               | - 1,8  | - 1,8   | - 1,3                 | 0,04                          | 0,21                   | 1,9  |
| Aug.      | 5,9   | 2,7 | 2,1   | 2,1                               | - 1,8  | - 1,9   | - 1,1                 | 0,02                          | 0,19                   | 1,7  |
| Sept.     | 6,2   | 3,0 | 2,5   | 2,4                               | - 1,6  | - 1,9   | - 1,1                 | 0,01                          | 0,10                   | 1,6  |
| Okt.      | 6,2   | 2,7 | 2,5   | 2,7                               | - 1,3  | - 1,6   | - 1,7                 | 0,00                          | 0,08                   | 1,6  |
| Nov.      | 6,9   | 3,3 | 3,1   | 3,1                               | - 1,0  | - 1,5   | - 1,9                 | - 0,01                        | 0,08                   | 1,5  |
| Dez.      | 8,0   | 3,7 | 3,7   | 3,6                               | - 0,1  | - 0,7   | - 2,2                 | - 0,03                        | 0,08                   | 1,3  |
| 2015 Jan. | 9,0   | 4,0 | 3,9   | 3,9                               | 0,2  | - 0,4   | - 2,5                 | - 0,05                        | 0,06                   | 1,1  |
| Febr.     | 9,2   | 4,1 | 4,2   | 4,2                               | 0,3  | - 0,2   | - 2,6                 | - 0,04                        | 0,05                   | 1,0  |
| März      | 10,1  | 4,6 | 4,7   | 4,7                               | 0,7  | 0,1   | - 2,9                 | - 0,05                        | 0,03                   | 0,8  |
| April     | 10,6  | 5,0 | 5,4   | 5,0                               | 1,0  | 0,3   | - 3,3                 | - 0,07                        | 0,00                   | 0,8  |
| Mai       | 11,3  | 5,0 | 5,0   | 5,1                               | 1,3  | 0,6   | - 3,3                 | - 0,11                        | - 0,01                 | 1,3  |
| Juni      | 11,8  | 5,2 | 4,9   | 5,1                               | 1,3  | 0,3   | - 3,3                 | - 0,12                        | - 0,01                 | 1,6  |
| Juli      | 12,3  | 5,5 | 5,3   | 5,1                               | 1,9  | 0,9   | - 3,3                 | - 0,12                        | - 0,02                 | 1,5  |
| Aug.      | 11,5  | 5,1 | 4,9   | 5,0                               | 2,2  | 1,1   | - 3,3                 | - 0,12                        | - 0,03                 | 1,3  |
| Sept.     | 11,7  | 5,2 | 4,9   | ...                               | 2,2  | 0,8   | - 3,4                 | - 0,14                        | - 0,04                 | 1,3  |
| Okt.      | ...   | ... | ...   | ...                               | ...  | ...   | ...                   | - 0,14                        | - 0,05                 | 1,1  |

1 Quelle: EZB. 2 Saisonbereinigt. 3 Unter Ausschaltung der von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets gehaltenen Geldmarktfondsanteile, Geldmarktpapiere sowie Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit bis zu 2 Jahren. 4 Längerfristige Verbindlichkeiten der MFIs gegenüber im Euro-Währungsgebiet ansässigen

Nicht-MFIs. 5 Euro OverNight Index Average. 6 Euro Interbank Offered Rate. 7 Siehe auch Anmerkungen zu Tab. VI.4, S.43. 8 BIP-gewichtete Rendite zehnjähriger Staatsanleihen. Einbezogene Länder: DE, FR, NL, BE, AT, FI, IE, PT, ES, IT, GR, (nach Umschuldung im März 2012 Neuemission).

### 2. Außenwirtschaft \*)

| Zeit      | Ausgewählte Posten der Zahlungsbilanz der EWU |                       |           |                     |                   |                   |                        |                  | Wechselkurse des Euro 1) |                           |         |
|-----------|---|-----------------------|-----------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
|           | Leistungsbilanz                               |                       |           |                     | Kapitalbilanz     |                   |                        |                  | Dollarkurs               | effektiver Wechselkurs 3) |         |
|           | Saldo   | darunter: Warenhandel | Saldo     | Direktinvestitionen | Wertpapieranlagen | Finanzderivate 2) | Übriger Kapitalverkehr | Währungsreserven |                          | nominal                   | real    |
|           | Mio €   |                       |           |                     |                   |                   |                        |                  | 1 EUR = ... USD          | 1. Vj. 1999=100           |         |
| 2014 Jan. | - 720   | + 4 433               | - 16 156  | - 6 485             | - 36 207          | + 4 543           | + 19 313               | + 2 679          | 1,3610                   | 103,0                     | 99,5    |
| Febr.     | + 10 502                                      | + 19 771              | - 25 445  | - 16 349            | - 59 575          | + 1 315           | + 49 619               | - 455            | 1,3659                   | 103,2                     | 99,6    |
| März      | + 21 987                                      | + 22 896              | + 116 084 | + 31 947            | + 49 974          | + 4 075           | + 29 848               | + 240            | 1,3823                   | 104,3                     | 100,6   |
| April     | + 14 939                                      | + 19 446              | + 14 905  | + 20 947            | + 19 798          | + 373             | - 26 614               | + 400            | 1,3813                   | 104,2                     | 100,4   |
| Mai       | + 2 061                                       | + 20 702              | - 1 159   | + 4 517             | - 69 457          | + 3 471           | + 59 828               | + 482            | 1,3732                   | 103,6                     | 99,5    |
| Juni      | + 18 878                                      | + 21 097              | + 47 064  | + 11 583            | - 37 375          | + 385             | + 72 918               | - 447            | 1,3592                   | 102,7                     | 98,7    |
| Juli      | + 30 977                                      | + 26 332              | + 20 134  | + 4 710             | + 26 050          | + 347             | - 10 261               | - 712            | 1,3539                   | 102,3                     | 98,2    |
| Aug.      | + 13 256                                      | + 10 632              | + 5 805   | - 4 743             | + 2 064           | + 3 978           | + 3 242                | + 1 264          | 1,3316                   | 101,5                     | 97,5    |
| Sept.     | + 33 050                                      | + 25 478              | + 81 891  | + 9 141             | + 86 258          | + 13 481          | - 25 043               | - 1 946          | 1,2901                   | 99,9                      | 95,9    |
| Okt.      | + 30 262                                      | + 29 215              | + 50 705  | - 4 220             | + 65 580          | + 4 621           | - 16 321               | + 1 045          | 1,2673                   | 99,1                      | 95,0    |
| Nov.      | + 26 317                                      | + 25 047              | + 52 039  | + 7 905             | + 5 736           | + 3 120           | + 34 580               | + 698            | 1,2472                   | 99,0                      | 94,9    |
| Dez.      | + 39 536                                      | + 26 674              | - 42 771  | - 14 620            | + 19 914          | + 2 216           | - 51 402               | + 1 121          | 1,2331                   | 99,0                      | 94,8    |
| 2015 Jan. | + 8 553                                       | + 12 757              | - 52 903  | - 4 788             | - 53 196          | + 4 685           | - 885                  | + 1 280          | 1,1621                   | 95,2                      | 91,1    |
| Febr.     | + 14 394                                      | + 26 119              | - 18 805  | + 20 843            | - 41 057          | + 9 514           | - 12 310               | + 4 205          | 1,1350                   | 93,3                      | 89,5    |
| März      | + 30 892                                      | + 26 835              | + 109 260 | + 91 459            | - 19 366          | + 8 421           | + 28 492               | + 254            | 1,0838                   | 90,6                      | 86,9    |
| April     | + 24 070                                      | + 27 948              | - 55 809  | - 14 905            | + 24 303          | + 5 138           | - 66 428               | - 3 917          | 1,0779                   | 89,7                      | 86,1    |
| Mai       | + 7 976                                       | + 25 064              | + 20 747  | - 5 771             | + 45 219          | + 2 933           | - 19 823               | - 1 810          | 1,1150                   | 91,6                      | 87,9    |
| Juni      | + 35 079                                      | + 33 349              | + 59 363  | - 19 771            | + 56 702          | - 4 279           | + 23 488               | + 3 223          | 1,1213                   | 92,3                      | 88,5    |
| Juli      | + 37 881                                      | + 36 007              | + 45 808  | + 30 149            | + 62 899          | + 10 535          | - 50 776               | - 6 999          | 1,0996                   | 91,3                      | p) 87,5 |
| Aug.      | + 13 655                                      | + 15 210              | + 3 945   | + 2 866             | + 29 747          | - 7 161           | - 22 901               | + 1 394          | 1,1139                   | 93,0                      | p) 89,0 |
| Sept.     | ...   | ...                   | ...       | ...                 | ...               | ...               | ...                    | ...              | 1,1221                   | 93,8                      | p) 89,6 |
| Okt.      | ...   | ...                   | ...       | ...                 | ...               | ...               | ...                    | ...              | 1,1235                   | 93,6                      | p) 89,3 |

\* Quelle: EZB, gemäß den internationalen Standards des Balance of Payments Manual in der 6. Auflage des Internationalen Währungsfonds. 1 Siehe auch Tab.

XII.10 und 12, S. 81\*/ 82\* 2 Einschl. Mitarbeiteraktienoptionen. 3 Gegenüber den Währungen der EWK-19-Gruppe.

## I. Wichtige Wirtschaftsdaten für die Europäische Währungsunion

### 3. Allgemeine Wirtschaftsindikatoren

| Zeit   | EWU    | Belgien | Deutschland | Estland | Finnland | Frankreich | Griechenland | Irland  | Italien | Lettland |
|--|--------|---------|-------------|---------|----------|------------|--------------|---------|---------|----------|
| <b>Reales Bruttoinlandsprodukt <sup>1)2)3)</sup></b>       |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | - 0,8  | 0,1     | 0,4         | 5,2     | - 1,4    | 0,2        | - 7,3        | 0,1     | - 2,8   | 4,0      |
| 2013   | - 0,3  | 0,0     | 0,3         | 1,6     | - 1,1    | 0,7        | - 3,2        | 1,4     | - 1,7   | 3,0      |
| 2014   | 0,9    | 1,3     | 1,6         | 2,9     | - 0,4    | 0,2        | 0,6          | 5,2     | - 0,4   | 2,4      |
| 2014 2.Vj.   | 0,7    | 1,4     | 1,0         | 2,9     | - 0,5    | - 0,2      | 0,4          | 7,0     | - 0,5   | 2,3      |
| 3.Vj.  | 0,8    | 1,5     | 1,2         | 2,7     | - 0,5    | 0,1        | 2,0          | 3,7     | - 0,4   | 2,3      |
| 4.Vj.  | 0,9    | 1,2     | 1,6         | 3,4     | - 0,5    | 0,2        | 1,2          | 6,0     | - 0,6   | 2,1      |
| 2015 1.Vj.   | 1,2    | 1,2     | 1,2         | 1,1     | - 0,2    | 1,0        | 0,2          | 7,2     | 0,2     | 1,8      |
| 2.Vj.  | 1,5    | 1,5     | 1,6         | 2,0     | 0,2      | 1,1        | 1,7          | 6,7     | 0,9     | 2,8      |
| 3.Vj.  | ...    | ...     | ...         | ...     | ...      | ...        | ...          | ...     | ...     | ...      |
| <b>Industrieproduktion <sup>1)4)</sup></b>                 |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | - 2,4  | - 2,1   | - 0,3       | 1,5     | - 1,5    | - 2,6      | - 2,1        | - 1,5   | - 6,3   | 6,2      |
| 2013   | - 0,7  | 0,9     | 0,2         | 4,2     | - 3,2    | - 0,6      | - 3,2        | - 2,2   | - 3,2   | - 0,4    |
| 2014   | 0,8    | 1,0     | 1,3         | 2,4     | - 2,1    | - 1,1      | - 2,0        | 20,9    | - 0,5   | - 0,9    |
| 2014 2.Vj.   | 0,9    | 2,1     | 0,9         | 2,4     | - 2,0    | - 2,0      | - 2,8        | 22,8    | 0,0     | - 0,2    |
| 3.Vj.  | 0,6    | 0,0     | 0,7         | 3,2     | - 2,1    | 0,0        | - 3,0        | 21,6    | - 1,4   | - 0,8    |
| 4.Vj.  | 0,3    | - 1,5   | 0,7         | 5,3     | - 1,1    | - 1,3      | 0,1          | 25,9    | - 1,4   | - 0,7    |
| 2015 1.Vj.   | 1,6    | 0,0     | 0,7         | 2,5     | - 3,0    | 1,7        | 1,8          | 24,9    | - 0,2   | 1,6      |
| 2.Vj.  | 1,3    | - 1,7   | 1,7         | - 1,7   | - 2,0    | 1,3        | - 3,1        | 9,4     | 1,0     | 5,1      |
| 3.Vj.  | s) 1,9 | ...     | p) 1,3      | - 4,4   | - 0,2    | 0,5        | 1,7          | p) 17,9 | 2,0     | 3,8      |
| <b>Kapazitätsauslastung in der Industrie <sup>5)</sup></b> |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2013   | 78,4   | 76,6    | 82,1        | 71,3    | 78,4     | 80,9       | 65,0         | -       | 71,6    | 72,0     |
| 2014   | 80,4   | 79,3    | 83,9        | 73,0    | 79,0     | 81,9       | 67,7         | -       | 73,7    | 72,2     |
| 2015   | 81,2   | 79,7    | 84,5        | 71,4    | 79,2     | 82,7       | 66,2         | -       | 75,5    | 71,5     |
| 2014 3.Vj.   | 80,3   | 79,2    | 84,0        | 74,0    | 78,9     | 82,5       | 70,4         | -       | 73,6    | 71,5     |
| 4.Vj.  | 80,5   | 79,4    | 84,4        | 73,2    | 77,9     | 82,0       | 66,7         | -       | 73,9    | 73,3     |
| 2015 1.Vj.   | 81,0   | 79,7    | 84,8        | 71,2    | 78,6     | 81,9       | 69,2         | -       | 74,6    | 71,3     |
| 2.Vj.  | 81,2   | 79,8    | 84,4        | 70,7    | 79,1     | 82,6       | 67,7         | -       | 76,1    | 72,2     |
| 3.Vj.  | 81,1   | 80,0    | 84,0        | 72,7    | 79,0     | 82,9       | 63,5         | -       | 75,5    | 71,4     |
| 4.Vj.  | 81,5   | 79,2    | 84,6        | 71,0    | 80,1     | 83,5       | 64,2         | -       | 75,9    | 71,0     |
| <b>Standardisierte Arbeitslosenquote <sup>6)7)</sup></b>   |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | 11,4   | 7,6     | 5,4         | 10,0    | 7,7      | 9,8        | 24,5         | 14,7    | 10,7    | 15,0     |
| 2013   | 12,0   | 8,4     | 5,2         | 8,6     | 8,2      | 10,3       | 27,5         | 13,1    | 12,1    | 11,9     |
| 2014   | 11,6   | 8,5     | 5,0         | 7,4     | 8,7      | 10,3       | 26,5         | 11,3    | 12,7    | 10,8     |
| 2015 April   | 11,1   | 8,7     | 4,8         | 6,5     | 9,3      | 10,3       | 25,3         | 9,7     | 12,3    | 9,5      |
| Mai  | 11,0   | 8,8     | 4,7         | 6,4     | 9,4      | 10,4       | 24,8         | 9,6     | 12,4    | 9,7      |
| Juni   | 11,0   | 8,9     | 4,7         | 6,1     | 9,5      | 10,5       | 25,0         | 9,5     | 12,5    | 10,1     |
| Juli   | 10,9   | 8,8     | 4,6         | 5,8     | 9,5      | 10,6       | 25,0         | 9,5     | 12,0    | 10,1     |
| Aug.   | 10,9   | 8,8     | 4,5         | 5,7     | 9,5      | 10,8       | ...          | ...     | 11,9    | 9,9      |
| Sept.  | 10,8   | 8,7     | 4,4         | ...     | 9,5      | 10,7       | ...          | ...     | 11,8    | 9,8      |
| <b>Harmonisierter Verbraucherpreisindex <sup>1)</sup></b>  |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | 2,5    | 2,6     | 2,1         | 4,2     | 3,2      | 2,2        | - 1,0        | 1,9     | 3,3     | 2,3      |
| 2013   | 1,4    | 1,2     | 1,6         | 3,2     | 2,2      | 1,0        | - 0,9        | 0,5     | 1,3     | 0,0      |
| 2014   | 8) 0,4 | 0,5     | 0,8         | 0,5     | 1,2      | 0,6        | - 1,4        | 0,3     | 0,2     | 0,7      |
| 2015 Mai   | 9) 0,3 | 0,8     | 0,7         | 0,5     | 0,1      | 0,3        | - 1,4        | 0,2     | 0,2     | 1,2      |
| Juni   | 0,2    | 0,9     | 0,1         | 0,3     | 0,1      | 0,3        | - 1,1        | 0,4     | 0,2     | 0,7      |
| Juli   | 0,2    | 0,9     | 0,1         | 0,1     | - 0,1    | 0,2        | - 1,3        | 0,2     | 0,3     | - 0,2    |
| Aug.   | 0,1    | 0,8     | 0,1         | 0,2     | - 0,2    | 0,1        | - 0,4        | 0,2     | 0,4     | 0,2      |
| Sept.  | - 0,1  | 0,9     | - 0,2       | - 0,3   | - 0,7    | 0,1        | - 0,8        | 0,0     | 0,2     | - 0,4    |
| Okt.   | s) 0,0 | ...     | 0,2         | ...     | ...      | ...        | - 0,1        | ...     | s) 0,3  | - 0,1    |
| <b>Staatlicher Finanzierungssaldo <sup>10)</sup></b>       |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | - 3,7  | - 4,1   | - 0,1       | - 0,3   | - 2,1    | - 4,8      | - 8,8        | - 8,0   | - 3,0   | - 0,8    |
| 2013   | - 3,0  | - 2,9   | - 0,1       | - 0,1   | - 2,5    | - 4,1      | - 12,4       | - 5,7   | - 2,9   | - 0,9    |
| 2014   | - 2,6  | - 3,1   | 0,3         | 0,7     | - 3,3    | - 3,9      | - 3,6        | - 3,9   | - 3,0   | - 1,5    |
| <b>Staatliche Verschuldung <sup>10)</sup></b>              |        |         |             |         |          |            |              |         |         |          |
| 2012   | 89,3   | 104,1   | 79,7        | 9,5     | 52,9     | 89,6       | 159,4        | 120,2   | 123,2   | 41,4     |
| 2013   | 91,1   | 105,1   | 77,4        | 9,9     | 55,6     | 92,3       | 177,0        | 120,0   | 128,8   | 39,1     |
| 2014   | 92,1   | 106,7   | 74,9        | 10,4    | 59,3     | 95,6       | 178,6        | 107,5   | 132,3   | 40,6     |

Quellen: Nationale Statistiken, Europäische Kommission, Eurostat, Europäische Zentralbank. Aktuelle Angaben beruhen teilweise auf Pressemeldungen und sind vorläufig.  
 1 Veränderung gegen Vorjahrszeitraum in Prozent. 2 Bruttoinlandsprodukt des

EWU-Aggregats aus saisonbereinigten Werten berechnet. 3 ESVG 2010. 4 Verarbeitendes Gewerbe, Bergbau und Energie; arbeitstäglich bereinigt. 5 Verarbeitendes Gewerbe, in Prozent; saisonbereinigt; Vierteljahreswerte jeweils erster Monat



I. Wichtige Wirtschaftsdaten für die Europäische Währungsunion

| Litauen  | Luxemburg | Malta  | Niederlande | Österreich | Portugal | Slowakische Republik | Slowenien | Spanien | Zypern | Zeit       |
|--|-----------|--------|-------------|------------|----------|----------------------|-----------|---------|--------|------------|
| <b>Reales Bruttoinlandsprodukt <sup>1)2)3)</sup></b>       |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 3,8  | - 0,8     | 2,5    | - 1,1       | 0,8        | - 4,0    | 1,5                  | - 2,7     | - 2,6   | - 2,4  | 2012       |
| 3,6  | 4,3       | 2,6    | - 0,5       | 0,3        | - 1,1    | 1,4                  | - 1,1     | - 1,7   | - 5,9  | 2013       |
| 3,0  | 4,1       | 3,5    | 1,0         | 0,4        | 0,9      | 2,5                  | 3,0       | 1,4     | - 2,5  | 2014       |
| 3,8  | 2,1       | 2,8    | 1,2         | 0,5        | 1,1      | 2,6                  | 3,3       | 1,1     | - 1,7  | 2014 2.Vj. |
| 2,6  | 3,8       | 3,1    | 1,2         | 0,3        | 1,4      | 2,4                  | 3,6       | 1,7     | - 2,0  | 3.Vj.      |
| 1,7  | 6,6       | 4,8    | 1,6         | - 0,2      | 0,3      | 2,4                  | 2,8       | 2,1     | - 1,9  | 4.Vj.      |
| 1,2  | 5,3       | 4,9    | 2,5         | 0,4        | 1,6      | 3,1                  | 2,8       | 2,8     | 0,2    | 2015 1.Vj. |
| 1,4  | 3,0       | 5,2    | 1,8         | 0,7        | 1,6      | 3,2                  | 2,6       | 3,2     | 1,2    | 2.Vj.      |
| 1,8  | ...       | ...    | ...         | 0,9        | ...      | ...                  | ...       | ...     | ...    | 3.Vj.      |
| <b>Industrieproduktion <sup>1)4)</sup></b>                 |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 3,7  | - 5,0     | 5,4    | - 0,5       | - 0,3      | - 6,1    | 8,0                  | - 0,5     | - 6,9   | - 9,6  | 2012       |
| 3,3  | - 3,2     | 5,3    | 0,5         | 0,8        | 0,5      | 5,2                  | - 1,4     | - 1,7   | - 13,5 | 2013       |
| 0,2  | 4,5       | - 5,5  | - 3,0       | 0,9        | 1,8      | 3,7                  | 1,7       | 1,3     | - 0,9  | 2014       |
| 4,7  | 4,5       | - 8,2  | - 1,9       | 1,2        | 2,6      | 5,3                  | 1,6       | 2,3     | 0,2    | 2014 2.Vj. |
| - 0,6  | 3,8       | - 5,5  | 0,4         | - 0,3      | 1,8      | 2,3                  | 2,7       | 0,8     | - 0,2  | 3.Vj.      |
| 3,5  | 3,3       | - 0,3  | - 2,4       | 0,3        | - 0,2    | 0,6                  | 2,3       | 0,5     | - 0,8  | 4.Vj.      |
| 4,2  | 3,3       | 4,6    | 3,9         | 1,7        | 0,3      | 5,6                  | 5,5       | 1,7     | - 0,1  | 2015 1.Vj. |
| 4,6  | 0,4       | 8,5    | - 4,5       | 0,6        | 1,9      | 3,6                  | 4,9       | 3,1     | 2,9    | 2.Vj.      |
| 3,8  | ...       | p) 6,9 | p) - 6,9    | ...        | 2,7      | 6,4                  | p) 4,8    | 4,3     | ...    | 3.Vj.      |
| <b>Kapazitätsauslastung in der Industrie <sup>5)</sup></b> |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 73,2   | 64,5      | 77,0   | 76,7        | 83,6       | 73,5     | 77,1                 | 78,3      | 73,3    | 49,3   | 2013       |
| 74,9   | 66,2      | 78,1   | 80,2        | 84,3       | 75,6     | 80,7                 | 80,3      | 75,8    | 53,9   | 2014       |
| 74,2   | 68,3      | 78,6   | 81,8        | 84,0       | 77,7     | 82,4                 | 83,6      | 77,8    | 58,2   | 2015       |
| 75,1   | 65,4      | 77,2   | 79,6        | 84,2       | 75,6     | 83,2                 | 80,8      | 75,3    | 54,5   | 2014 3.Vj. |
| 75,1   | 66,9      | 78,1   | 80,3        | 83,7       | 75,5     | 81,1                 | 81,2      | 76,9    | 54,5   | 4.Vj.      |
| 74,4   | 66,4      | 80,5   | 80,6        | 84,1       | 78,0     | 81,0                 | 85,1      | 78,1    | 54,9   | 2015 1.Vj. |
| 74,4   | 65,6      | 78,7   | 82,3        | 84,2       | 77,6     | 79,1                 | 83,4      | 77,2    | 60,3   | 2.Vj.      |
| 73,6   | 69,0      | 77,2   | 82,2        | 84,4       | 77,7     | 86,2                 | 83,6      | 77,6    | 56,4   | 3.Vj.      |
| 74,3   | 72,2      | 77,9   | 82,2        | 83,4       | 77,6     | 83,4                 | 82,3      | 78,1    | 61,1   | 4.Vj.      |
| <b>Standardisierte Arbeitslosenquote <sup>6)7)</sup></b>   |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 13,4   | 5,1       | 6,3    | 5,8         | 4,9        | 15,8     | 14,0                 | 8,9       | 24,8    | 11,9   | 2012       |
| 11,8   | 5,9       | 6,4    | 7,3         | 5,4        | 16,4     | 14,2                 | 10,1      | 26,1    | 15,9   | 2013       |
| 10,7   | 6,0       | 5,9    | 7,4         | 5,6        | 14,1     | 13,2                 | 9,7       | 24,5    | 16,1   | 2014       |
| 9,5  | 5,9       | 5,5    | 7,0         | 5,9        | 12,8     | 11,6                 | 9,5       | 22,7    | 15,6   | 2015 April |
| 9,5  | 5,9       | 5,3    | 6,9         | 6,0        | 12,4     | 11,4                 | 9,6       | 22,5    | 15,3   | Mai        |
| 9,5  | 5,9       | 5,3    | 6,9         | 5,8        | 12,3     | 11,3                 | 9,5       | 22,3    | 15,2   | Juni       |
| 9,6  | 5,9       | 5,2    | 6,8         | 5,8        | 12,2     | 11,2                 | 9,4       | 22,0    | 15,2   | Juli       |
| 9,6  | 5,9       | 5,1    | 6,8         | 5,7        | 12,3     | 11,1                 | 9,3       | 21,8    | 15,2   | Aug.       |
| 9,5  | 5,8       | 5,1    | 6,8         | 5,7        | 12,2     | 11,0                 | 9,2       | 21,6    | 15,1   | Sept.      |
| <b>Harmonisierter Verbraucherpreisindex <sup>1)</sup></b>  |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 3,2  | 2,9       | 3,2    | 2,8         | 2,6        | 2,8      | 3,7                  | 2,8       | 2,4     | 3,1    | 2012       |
| 1,2  | 1,7       | 1,0    | 2,6         | 2,1        | 0,4      | 1,5                  | 1,9       | 1,5     | 0,4    | 2013       |
| 0,2  | 0,7       | 0,8    | 0,3         | 1,5        | - 0,2    | - 0,1                | 0,4       | - 0,2   | - 0,3  | 2014       |
| - 0,1  | 0,4       | 1,3    | 0,7         | 1,0        | 1,0      | - 0,1                | - 0,8     | - 0,3   | - 1,7  | 2015 Mai   |
| - 0,2  | 0,5       | 1,1    | 0,5         | 1,0        | 0,8      | - 0,1                | - 0,9     | 0,0     | - 2,1  | Juni       |
| - 0,2  | 0,2       | 1,2    | 0,8         | 1,1        | 0,7      | - 0,2                | - 0,7     | 0,0     | - 2,4  | Juli       |
| - 1,0  | 0,1       | 1,4    | 0,4         | 0,9        | 0,7      | - 0,2                | - 0,6     | - 0,5   | - 1,9  | Aug.       |
| - 0,8  | - 0,2     | 1,6    | 0,3         | 0,6        | 0,9      | - 0,5                | - 1,0     | - 1,1   | - 1,9  | Sept.      |
| - 0,4  | - 0,1     | 1,6    | 0,4         | ...        | 0,7      | ...                  | - 1,1     | ...     | - 1,8  | Okt.       |
| <b>Staatlicher Finanzierungssaldo <sup>10)</sup></b>       |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| - 3,1  | 0,2       | - 3,6  | - 3,9       | - 2,2      | - 5,7    | - 4,2                | - 4,1     | - 10,4  | - 5,8  | 2012       |
| - 2,6  | 0,7       | - 2,6  | - 2,4       | - 1,3      | - 4,8    | - 2,6                | - 15,0    | - 6,9   | - 4,9  | 2013       |
| - 0,7  | 1,4       | - 2,1  | - 2,4       | - 2,7      | - 7,2    | - 2,8                | - 5,0     | - 5,9   | - 8,9  | 2014       |
| <b>Staatliche Verschuldung <sup>10)</sup></b>              |           |        |             |            |          |                      |           |         |        |            |
| 39,8   | 22,1      | 67,6   | 66,4        | 81,6       | 126,2    | 51,9                 | 53,7      | 85,4    | 79,3   | 2012       |
| 38,8   | 23,4      | 69,6   | 67,9        | 80,8       | 129,0    | 54,6                 | 70,8      | 93,7    | 102,5  | 2013       |
| 40,7   | 23,0      | 68,3   | 68,2        | 84,2       | 130,2    | 53,5                 | 80,8      | 99,3    | 108,2  | 2014       |

im Quartal. **6** In Prozent der zivilen Erwerbspersonen; saisonbereinigt. **7** Standardisierte Arbeitslosenquote Deutschland: Eigene Berechnung auf Basis von Ursprungswerten des Statistischen Bundesamtes. **8** Ab 2014 einschl. Lettland.

**9** Ab 2015 einschl. Litauen. **10** In Prozent des Bruttoinlandsprodukts (Maastricht-Definition); EWU-Aggregat und Mitgliedstaaten: Europäische Zentralbank, Deutschland: Statistisches Bundesamt und eigene Berechnungen.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

### 1. Entwicklung der Geldbestände im Bilanzzusammenhang \*) a) Europäische Währungsunion<sup>1)</sup>

Mrd €

| Zeit       | I. Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |                      |                       |                      | II. Nettoforderungen gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet |  |   | III. Geldkapitalbildung bei Monetären Finanzinstituten (MFIs) im Euro-Währungsgebiet |  |  |  |                                     |
|------------|---|--------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--|--|---|--|--|--|--|-------------------------------------|
|            | insgesamt   | Unternehmen und Privatpersonen |                      | öffentliche Haushalte |                      | insgesamt  | Forderungen an das Nicht-Euro-Währungsgebiet | Verbindlichkeiten gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet | insgesamt  | Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren | Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten | Schuldverschreibungen mit Laufzeit von mehr als 2 Jahren (netto) <sup>2)</sup> | Kapital und Rücklagen <sup>3)</sup> |
|            |   | zusammen                       | darunter Wertpapiere | zusammen              | darunter Wertpapiere |  |  |   |  |  |  |  |                                     |
| 2014 Febr. | - 5,1   | - 9,2                          | - 16,4               | 4,1                   | 12,3                 | 32,5   | 16,1   | - 16,4  | - 11,9   | - 5,9  | 0,1  | - 11,3   | 5,2                                 |
| März       | 7,7   | 6,1                            | - 3,2                | 1,6                   | 3,9                  | 12,6   | - 23,6                                       | - 36,3  | 10,4   | - 8,6  | - 0,2  | - 0,1  | 19,4                                |
| April      | - 6,1   | - 6,2                          | - 17,1               | 0,1                   | - 0,1                | - 9,4  | 64,8   | 74,2  | - 24,9   | - 31,1   | - 0,3  | - 0,9  | 7,4                                 |
| Mai        | - 25,7  | - 36,4                         | - 23,8               | 10,7                  | 9,1                  | 51,6   | 37,0   | - 14,6  | - 21,0   | - 14,9   | - 0,4  | 3,3  | - 9,0                               |
| Juni       | 9,3   | 23,6                           | - 12,9               | - 14,3                | - 6,4                | 69,3   | - 34,0                                       | - 103,4   | - 15,4   | - 10,6   | - 1,4  | - 22,3   | 18,8                                |
| Juli       | - 25,9  | - 15,7                         | 6,4                  | - 10,2                | - 17,8               | 27,2   | 61,1   | 34,0  | - 6,8  | - 12,4   | 0,6  | - 10,3   | 15,2                                |
| Aug.       | - 45,7  | - 51,0                         | - 15,6               | 5,3                   | 15,9                 | - 1,3  | - 5,8  | - 4,5   | 0,2  | - 5,0  | 1,3  | - 5,9  | 9,8                                 |
| Sept.      | 34,8  | 26,2                           | - 14,5               | 8,6                   | 9,2                  | - 25,0   | - 17,7                                       | 7,3   | - 6,0  | - 16,5   | 0,3  | - 12,0   | 22,1                                |
| Okt.       | 5,0   | - 24,0                         | - 9,0                | 29,0                  | 23,1                 | 10,4   | - 4,0  | - 14,4  | - 37,0   | - 13,9   | - 0,2  | - 26,5   | 3,6                                 |
| Nov.       | 33,7  | 25,6                           | 5,5                  | 8,1                   | 5,2                  | 60,2   | 76,5   | 16,3  | - 13,3   | 1,1  | - 0,4  | - 13,1   | - 0,9                               |
| Dez.       | - 47,1  | - 11,1                         | - 10,0               | - 36,0                | - 44,0               | - 0,4  | - 109,0                                      | - 108,5   | - 37,7   | - 1,0  | 2,3  | - 40,2   | 1,1                                 |
| 2015 Jan.  | 91,0  | 17,6                           | 4,3                  | 73,5                  | 51,7                 | - 18,1   | 192,0  | 210,1   | - 17,4   | - 14,3   | 0,3  | - 11,8   | 8,4                                 |
| Febr.      | 9,3   | 19,7                           | 2,4                  | - 10,4                | - 0,5                | - 23,7   | - 18,8                                       | 4,9   | - 18,8   | - 8,6  | - 1,3  | - 9,7  | 0,9                                 |
| März       | 77,6  | 44,4                           | - 1,2                | 33,2                  | 30,0                 | 10,9   | - 29,5                                       | - 40,3  | - 18,9   | - 12,4   | - 1,3  | - 25,5   | 20,3                                |
| April      | 51,9  | 15,4                           | 16,2                 | 36,6                  | 32,2                 | - 58,1   | 37,6   | 95,6  | - 48,5   | - 20,3   | - 2,1  | - 15,3   | - 10,8                              |
| Mai        | 22,8  | 6,1                            | - 1,8                | 16,7                  | 31,4                 | 25,3   | - 56,1                                       | - 81,4  | - 26,2   | - 9,5  | - 1,7  | - 24,1   | 9,1                                 |
| Juni       | 8,3   | - 15,1                         | - 26,8               | 23,4                  | 24,6                 | 54,5   | - 86,8                                       | - 141,3   | - 14,3   | - 12,0   | - 1,2  | - 12,8   | 11,8                                |
| Juli       | 60,5  | 56,8                           | 51,5                 | 3,8                   | 4,1                  | - 66,7   | - 0,0  | 66,6  | - 6,5  | 11,4   | - 0,7  | - 21,6   | 4,5                                 |
| Aug.       | 14,5  | - 23,8                         | 5,9                  | 38,4                  | 47,3                 | - 20,6   | 12,0   | 32,6  | - 1,0  | - 2,3  | - 1,4  | - 8,9  | 11,6                                |
| Sept.      | 31,3  | - 8,5                          | - 6,6                | 39,8                  | 45,4                 | - 8,3  | - 96,8                                       | - 88,4  | - 13,1   | - 3,2  | - 0,8  | - 24,6   | 15,5                                |

### b) Deutscher Beitrag

| Zeit       | I. Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |                       |                       |                       | II. Nettoforderungen gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet |  |   | III. Geldkapitalbildung bei Monetären Finanzinstituten (MFIs) im Euro-Währungsgebiet |  |  |  |                                     |
|------------|---|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|--|---|--|--|--|--|-------------------------------------|
|            | insgesamt   | Unternehmen und Privatpersonen |                       | öffentliche Haushalte |                       | insgesamt  | Forderungen an das Nicht-Euro-Währungsgebiet | Verbindlichkeiten gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet | insgesamt  | Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren | Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten | Schuldverschreibungen mit Laufzeit von mehr als 2 Jahren (netto) <sup>2)</sup> | Kapital und Rücklagen <sup>3)</sup> |
|            |   | zusammen                       | darunter: Wertpapiere | zusammen              | darunter: Wertpapiere |  |  |   |  |  |  |  |                                     |
| 2014 Febr. | - 3,1   | - 3,9                          | - 8,7                 | 0,8                   | 4,6                   | 24,4   | 4,7  | - 19,7  | - 2,7  | - 3,5  | 0,3  | 0,2  | 0,4                                 |
| März       | 4,1   | 7,8                            | 6,0                   | - 3,7                 | 1,0                   | 15,8   | - 3,7  | - 19,6  | - 5,0  | - 2,9  | - 0,0  | - 2,8  | 0,7                                 |
| April      | 21,3  | 20,5                           | 13,8                  | 0,9                   | - 0,1                 | 0,4  | 8,2  | 7,8   | - 15,7   | - 3,6  | - 0,3  | - 12,0   | 0,1                                 |
| Mai        | - 2,3   | - 4,7                          | - 9,6                 | 2,4                   | 1,0                   | 7,5  | 17,7   | 10,2  | 12,1   | - 2,6  | - 0,2  | 10,8   | 3,9                                 |
| Juni       | - 7,2   | 0,5                            | - 0,9                 | - 7,8                 | 0,6                   | 34,6   | 12,3   | - 22,3  | 5,5  | - 3,1  | - 1,1  | - 3,0  | 12,7                                |
| Juli       | 10,3  | 3,2                            | 3,3                   | 7,1                   | 4,1                   | 21,8   | 23,5   | 1,7   | - 1,2  | - 4,3  | 0,7  | - 0,7  | 3,1                                 |
| Aug.       | - 6,4   | 0,8                            | - 3,4                 | - 7,2                 | - 2,0                 | - 16,9   | - 11,4                                       | 5,5   | - 2,7  | - 1,3  | 0,9  | - 2,8  | 0,5                                 |
| Sept.      | 10,2  | 6,2                            | 2,1                   | 4,0                   | 4,8                   | - 16,6   | - 14,1                                       | 2,5   | - 3,2  | - 0,7  | 0,5  | - 4,5  | 1,5                                 |
| Okt.       | 5,3   | - 4,2                          | - 4,5                 | 9,5                   | 2,4                   | 16,5   | 10,9   | - 5,6   | - 1,7  | - 2,8  | - 0,2  | 1,2  | 0,1                                 |
| Nov.       | 14,1  | 15,3                           | 6,0                   | - 1,2                 | 1,9                   | 12,8   | 30,9   | 18,1  | 0,1  | - 2,7  | - 0,4  | 1,5  | 1,8                                 |
| Dez.       | - 15,5  | 1,5                            | 5,4                   | - 17,1                | - 10,0                | - 5,7  | - 33,1                                       | - 27,4  | - 17,5   | - 7,3  | 0,2  | - 8,1  | - 2,2                               |
| 2015 Jan.  | 28,5  | 13,0                           | 7,0                   | 15,4                  | 6,5                   | - 57,6   | 52,2   | 109,8   | - 0,8  | - 3,4  | - 0,0  | 1,8  | 0,8                                 |
| Febr.      | 9,4   | 4,6                            | - 1,1                 | 4,8                   | 1,7                   | 2,9  | - 11,1                                       | - 13,9  | 1,8  | - 1,5  | - 1,3  | 2,3  | 2,3                                 |
| März       | 15,2  | 9,7                            | 8,4                   | 5,6                   | 7,2                   | - 12,1   | - 19,0                                       | - 6,9   | - 15,3   | - 4,8  | - 1,3  | - 9,1  | - 0,1                               |
| April      | 17,3  | 3,3                            | 0,7                   | 14,0                  | 4,9                   | 7,7  | 33,9   | 26,2  | - 13,2   | - 10,0   | - 2,2  | - 0,6  | - 0,4                               |
| Mai        | - 3,5   | 4,5                            | - 4,8                 | - 8,0                 | 4,4                   | 1,1  | - 11,7                                       | - 12,8  | - 14,6   | - 1,6  | - 1,6  | - 11,7   | 0,4                                 |
| Juni       | - 0,9   | - 2,7                          | - 5,7                 | 1,7                   | 5,1                   | 16,2   | - 25,0                                       | - 41,1  | 0,4  | - 3,8  | - 1,4  | 1,8  | 3,7                                 |
| Juli       | 32,7  | 24,1                           | 21,3                  | 8,6                   | 6,4                   | - 28,8   | - 8,3  | 20,6  | 12,5   | 16,5   | - 1,5  | - 0,6  | - 1,9                               |
| Aug.       | 12,9  | 7,2                            | - 1,5                 | 5,7                   | 9,0                   | - 21,0   | - 0,9  | 20,1  | - 6,5  | 0,5  | - 1,5  | - 4,5  | - 1,0                               |
| Sept.      | 11,4  | 3,5                            | - 2,4                 | 7,9                   | 8,5                   | 15,8   | - 1,9  | - 17,7  | - 11,7   | - 2,5  | - 1,4  | - 7,3  | - 0,4                               |

\* Die Angaben der Übersicht beruhen auf der Konsolidierten Bilanz der Monetären Finanzinstitute (MFIs) (Tab. II.2); statistische Brüche sind in den Veränderungswerten ausgeschaltet (siehe dazu auch die „Hinweise zu den Zahlenwerten“ in den methodischen Erläuterungen im Statistischen Beihft zum Monatsbericht 1, S. 112\*). <sup>1</sup> Quelle: EZB. <sup>2</sup> Abzüglich Bestand der MFIs. <sup>3</sup> Nach Abzug der Inter-

MFI-Beteiligungen. <sup>4</sup> Einschl. Gegenposten für monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten. <sup>5</sup> Einschl. monetärer Verbindlichkeiten der Zentralstaaten (Post, Schatzämter). <sup>6</sup> In Deutschland nur Spareinlagen. <sup>7</sup> Unter Ausschaltung der von Ansängern außerhalb des Euro-Währungsgebiets gehaltenen Papiere. <sup>8</sup> Abzüglich Bestände deutscher MFIs an von MFIs im Euro-Währungsgebiet emittierten Papiere.

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

a) Europäische Währungsunion

| IV. Einlagen von Zentralstaaten | V. Sonstige Einflüsse |   | VI. Geldmenge M3 (Saldo I + II - III - IV - V) |              |              |                |                             |   |  |     |        |                |   |   | Zeit |
|---------------------------------|-----------------------|---|--|--------------|--------------|----------------|-----------------------------|---|--|-----|--------|----------------|---|---|------|
|                                 | insgesamt 4)          | darunter: Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten | insgesamt                                      | Geldmenge M2 |              |                |                             |   |  |     |        | Repo-geschäfte | Geldmarkt-fondsanteile (netto) 2) 7) 8) | Schuldverschreibungen mit Laufz. bis zu 2 Jahren (einschl. Geldmarktpap.) (netto) 2) 7) |      |
|                                 |                       |   |  | zusammen     | Geldmenge M1 |                |                             | Einlagen mit vereinbarter Laufzeit bis zu 2 Jahren 5) | Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist bis zu 3 Monaten 5) 6) | 2,4 | 2,9    |                |   |   |      |
|                                 |                       |   |  |              | zusammen     | Bargeld-umlauf | täglich fällige Einlagen 5) |   |  |     |        |                |   |   |      |
| 36,9                            | - 13,6                | -   | 16,0   | 14,4         | 12,2         | 1,9            | 10,2                        | 2,3   | -  | 0,0 | 19,1   | - 0,8          | - 4,9                                   | 2014 Febr.  |      |
| - 5,3                           | 3,0                   | -   | 12,3   | 38,5         | 33,0         | 6,3            | 26,7                        | 0,6   | -  | 4,9 | - 12,8 | - 17,6         | 3,2                                     | März  |      |
| - 10,7                          | - 6,8                 | -   | 26,8   | 27,9         | 38,2         | 5,3            | 32,9                        | - 7,9   | -  | 2,4 | - 8,9  | 5,4            | - 11,9                                  | April   |      |
| 33,1                            | - 50,1                | -   | 63,8   | 57,8         | 54,9         | 7,1            | 47,8                        | 1,0   | -  | 1,9 | - 13,9 | - 4,1          | 8,6                                     | Mai   |      |
| 26,4                            | 51,1                  | -   | 16,6   | 23,1         | 44,4         | 6,4            | 38,0                        | - 19,4  | -  | 1,9 | 28,1   | - 12,9         | 2,4                                     | Juni  |      |
| - 23,1                          | 2,4                   | -   | 28,8   | 15,0         | 10,3         | 9,4            | 0,9                         | 6,4   | -  | 1,6 | 2,7    | 16,9           | - 7,3                                   | Juli  |      |
| - 46,4                          | - 48,2                | -   | 47,5   | 40,7         | 34,9         | 2,0            | 32,8                        | 3,5   | -  | 2,4 | 2,9    | 3,7            | 2,4                                     | Aug.  |      |
| - 6,1                           | 22,8                  | -   | 0,8  | 14,7         | 33,4         | 0,3            | 33,1                        | - 12,8  | -  | 5,8 | - 18,3 | - 11,6         | 6,0                                     | Sept.   |      |
| - 6,5                           | 33,8                  | -   | 25,2   | 8,8          | 38,3         | 3,5            | 34,8                        | - 20,6  | -  | 8,9 | 25,6   | 14,6           | - 4,3                                   | Okt.  |      |
| 25,9                            | - 11,4                | -   | 92,7   | 90,5         | 100,6        | 6,2            | 94,4                        | - 14,5  | -  | 4,4 | - 2,7  | 5,6            | 0,6                                     | Nov.  |      |
| - 46,5                          | 17,4                  | -   | 19,3   | 30,6         | 50,8         | 23,8           | 27,0                        | - 17,8  | -  | 2,4 | - 13,8 | - 17,7         | 20,3                                    | Dez.  |      |
| 80,8                            | - 35,6                | -   | 45,2   | 24,5         | 54,4         | - 2,7          | 57,1                        | - 37,2  | -  | 7,3 | 22,8   | 20,2           | - 4,4                                   | 2015 Jan.   |      |
| - 28,6                          | - 12,7                | -   | 45,7   | 21,4         | 28,3         | 4,1            | 24,2                        | - 8,5   | -  | 1,6 | 36,5   | 8,7            | 2,2                                     | Febr.   |      |
| 22,6                            | 51,3                  | -   | 33,5   | 57,2         | 54,7         | 7,7            | 47,0                        | - 5,4   | -  | 7,9 | 1,8    | - 9,5          | - 7,4                                   | März  |      |
| - 43,3                          | - 26,4                | -   | 112,1  | 77,0         | 90,8         | 8,8            | 82,0                        | - 15,6  | -  | 1,8 | - 18,4 | 21,9           | 6,3                                     | April   |      |
| 44,1                            | 2,5                   | -   | 27,7   | 61,5         | 91,9         | 6,7            | 85,2                        | - 35,1  | -  | 4,8 | - 4,3  | - 9,1          | - 6,8                                   | Mai   |      |
| 14,0                            | 56,9                  | -   | 6,2  | 39,9         | 65,4         | 10,7           | 54,7                        | - 25,6  | -  | 0,1 | - 22,6 | - 17,6         | 8,2                                     | Juni  |      |
| - 42,3                          | - 28,9                | -   | 71,5   | 40,9         | 40,0         | 14,2           | 25,8                        | 1,4   | -  | 0,6 | - 3,4  | 24,1           | - 12,2                                  | Juli  |      |
| - 14,8                          | - 5,7                 | -   | 15,4   | 10,6         | 12,4         | - 1,9          | 14,3                        | - 5,4   | -  | 3,6 | 2,1    | 11,8           | - 4,5                                   | Aug.  |      |
| 29,0                            | 27,4                  | -   | 20,4   | 7,4          | 24,6         | - 2,8          | 27,4                        | - 9,1   | -  | 8,1 | - 4,2  | - 15,7         | - 1,4                                   | Sept.   |      |

b) Deutscher Beitrag

| IV. Einlagen von Zentralstaaten | V. Sonstige Einflüsse |  | VI. Geldmenge M3, ab Januar 2002 ohne Bargeldumlauf (Saldo I + II - III - IV - V) 10) |  |                          |  |   |                |                                      |     |       |   |     | Zeit |
|---------------------------------|-----------------------|--|---|--|--------------------------|--|---|----------------|--------------------------------------|-----|-------|---|-----|------|
|                                 | insgesamt             | darunter: Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten 9) 11) | insgesamt   | Komponenten der Geldmenge  |                          |  |   |                |                                      |     |       | Schuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu 2 Jahren (einschl. Geldmarktpapiere) (netto) 7) |     |      |
|                                 |                       |  |   | Bargeld-umlauf (bis Dezember 2001 in der Geldmenge M3 enthalten) | täglich fällige Einlagen | Einlagen mit vereinbarter Laufzeit bis zu 2 Jahren | Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist bis zu 3 Monaten 6) | Repo-geschäfte | Geldmarkt-fondsanteile (netto) 7) 8) |     |       |   |     |      |
|                                 |                       |  |   |  |                          |  |   |                |                                      | 2,4 | 2,9   |   | 2,4 |      |
| 3,7                             | 5,1                   | 2,4  | 0,2   | 15,2   | 8,7                      | 4,4  | 0,5   | 0,1            | -                                    | 0,0 | 1,6   | 2014 Febr.  |     |      |
| - 1,6                           | 37,3                  | 1,6  | 1,9   | - 10,7   | - 7,9                    | 3,7  | - 1,2   | - 2,8          | -                                    | 0,2 | - 2,2 | März  |     |      |
| - 2,3                           | 6,1                   | 2,2  | 1,4   | 33,6   | 35,9                     | - 3,3  | - 1,6   | 2,5            | -                                    | 0,0 | 0,1   | April   |     |      |
| 1,9                             | - 24,5                | 3,0  | 1,3   | 15,7   | 11,2                     | 7,3  | - 0,6   | - 3,0          | -                                    | 0,1 | 0,7   | Mai   |     |      |
| - 0,9                           | 30,9                  | 2,8  | 1,9   | - 8,1  | - 8,3                    | - 2,5  | - 0,4   | 0,4            | -                                    | 0,1 | 2,7   | Juni  |     |      |
| 1,3                             | 24,4                  | 4,5  | 2,4   | 7,6  | 5,5                      | 0,0  | - 0,9   | 3,2            | -                                    | 0,0 | 0,2   | Juli  |     |      |
| - 4,8                           | - 38,5                | 3,7  | - 0,1   | 22,7   | 15,8                     | 2,9  | 0,6   | 1,7            | -                                    | 0,3 | 2,1   | Aug.  |     |      |
| 1,5                             | - 4,0                 | 3,8  | 0,3   | - 0,7  | 6,1                      | - 4,8  | 0,1   | - 2,7          | -                                    | 0,0 | 0,6   | Sept.   |     |      |
| - 1,3                           | 6,5                   | 3,2  | 0,8   | 18,2   | 25,6                     | - 9,3  | - 0,3   | 1,8            | -                                    | 0,0 | 0,4   | Okt.  |     |      |
| - 0,3                           | 0,8                   | 2,5  | 1,2   | 26,2   | 26,6                     | 0,3  | - 0,4   | 0,4            | -                                    | 0,0 | 0,8   | Nov.  |     |      |
| - 1,3                           | 12,2                  | 3,6  | 5,0   | - 14,6   | - 18,1                   | 8,2  | 2,2   | - 6,2          | -                                    | 0,1 | 0,6   | Dez.  |     |      |
| 6,3                             | - 59,5                | 2,4  | - 0,8   | 24,9   | 26,3                     | - 5,1  | - 1,1   | 3,4            | -                                    | 0,0 | 1,4   | 2015 Jan.   |     |      |
| - 6,7                           | - 11,4                | 2,1  | 0,8   | 28,6   | 23,5                     | 0,7  | 0,9   | 1,2            | -                                    | 0,0 | 2,3   | Febr.   |     |      |
| 2,9                             | 10,3                  | 2,3  | 2,2   | 5,2  | 5,5                      | 0,3  | - 0,9   | - 0,4          | -                                    | 0,0 | 0,8   | März  |     |      |
| - 2,7                           | 5,0                   | 2,2  | 1,8   | 35,9   | 29,6                     | - 1,2  | - 0,2   | 3,8            | -                                    | 0,1 | 4,1   | April   |     |      |
| 1,4                             | - 4,7                 | 2,4  | 1,1   | 15,5   | 28,1                     | - 3,3  | 0,2   | - 6,4          | -                                    | 0,1 | 3,1   | Mai   |     |      |
| 2,2                             | 12,7                  | 0,9  | 3,5   | - 0,1  | 5,6                      | - 3,5  | - 0,3   | - 1,6          | -                                    | 0,1 | 0,3   | Juni  |     |      |
| - 3,2                           | - 18,6                | 4,7  | 3,3   | 13,1   | 12,9                     | - 0,0  | - 0,4   | 1,2            | -                                    | 0,0 | 0,6   | Juli  |     |      |
| - 0,3                           | - 13,2                | 2,4  | - 0,5   | 12,0   | 14,7                     | - 3,8  | 0,3   | 2,0            | -                                    | 0,1 | 1,2   | Aug.  |     |      |
| 1,8                             | 16,7                  | 2,8  | - 0,8   | 20,4   | 14,4                     | - 3,4  | 0,8   | 0,5            | -                                    | 0,5 | 7,7   | Sept.   |     |      |

9 Einschl. noch im Umlauf befindlicher DM-Banknoten. 10 Die deutschen Beiträge zu den monetären Aggregaten des Eurosystems sind keinesfalls als eigene nationale Geldmengenaggregate zu interpretieren und damit auch nicht mit den früheren deutschen Geldbeständen M1, M2 oder M3 vergleichbar. 11 Differenz zwischen den tat-

sächlich von der Bundesbank emittierten Euro-Banknoten und dem Ausweis des Banknotenumlaufs entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren (siehe dazu auch Anm. 2 zum Banknotenumlauf in der Tab. III.2).

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

### 2. Konsolidierte Bilanz der Monetären Finanzinstitute (MFIs) \*)

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Monatsende      | Aktiva                           |  |                                |                                    |  |                       |                  |                                    |  |                                  |         |
|---|----------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------------|--|-----------------------|------------------|------------------------------------|--|----------------------------------|---------|
|   | Aktiva /<br>Passiva<br>insgesamt | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |                                    |  |                       |                  |                                    | Aktiva<br>gegenüber<br>dem<br>Nicht-Euro-<br>Währungs-<br>gebiet | sonstige<br>Aktiv-<br>positionen |         |
|   |                                  | insgesamt  | Unternehmen und Privatpersonen |                                    |  | öffentliche Haushalte |                  |                                    |  |                                  |         |
|   |                                  |  | Buch-<br>kredite               | Schuld-<br>verschrei-<br>bungen 2) | Aktien und<br>sonstige<br>Dividenden-<br>werte |                       | Buch-<br>kredite | Schuld-<br>verschrei-<br>bungen 3) |  |                                  |         |
| <b>Europäische Währungsunion (Mrd €) 1)</b> |                                  |  |                                |                                    |  |                       |                  |                                    |  |                                  |         |
| 2013 Aug.                                   | 25 458,7                         | 16 417,2   | 12 977,1                       | 10 767,7                           | 1 427,9  | 781,6                 | 3 440,0          | 1 105,3                            | 2 334,8  | 4 661,9                          | 4 379,6 |
| Sept.                                       | 25 420,6                         | 16 423,1   | 12 996,1                       | 10 781,6                           | 1 421,9  | 792,7                 | 3 426,9          | 1 105,5                            | 2 321,4  | 4 587,6                          | 4 409,9 |
| Okt.  | 25 463,9                         | 16 386,4   | 12 927,6                       | 10 732,8                           | 1 401,5  | 793,3                 | 3 458,8          | 1 118,1                            | 2 340,7  | 4 625,3                          | 4 452,2 |
| Nov.  | 25 426,6                         | 16 364,8   | 12 929,5                       | 10 736,1                           | 1 398,2  | 795,2                 | 3 435,3          | 1 099,5                            | 2 335,8  | 4 616,6                          | 4 445,2 |
| Dez.  | 24 648,0                         | 16 161,5   | 12 802,4                       | 10 649,6                           | 1 360,8  | 792,1                 | 3 359,1          | 1 097,3                            | 2 261,8  | 4 487,3                          | 3 999,1 |
| 2014 Jan.                                   | 25 041,7                         | 16 241,9   | 12 803,5                       | 10 640,4                           | 1 368,4  | 794,7                 | 3 438,5          | 1 118,5                            | 2 320,0  | 4 680,4                          | 4 119,3 |
| Febr.                                       | 24 985,6                         | 16 222,0   | 12 771,6                       | 10 635,6                           | 1 343,7  | 792,3                 | 3 450,4          | 1 110,2                            | 2 340,1  | 4 671,5                          | 4 092,2 |
| März  | 24 905,6                         | 16 233,6   | 12 772,9                       | 10 638,7                           | 1 330,0  | 804,2                 | 3 460,6          | 1 108,0                            | 2 352,6  | 4 638,6                          | 4 033,4 |
| April                                       | 25 042,7                         | 16 233,3   | 12 767,4                       | 10 647,1                           | 1 294,8  | 825,6                 | 3 465,9          | 1 107,7                            | 2 358,2  | 4 697,2                          | 4 112,3 |
| Mai   | 25 173,8                         | 16 217,0   | 12 733,6                       | 10 585,5                           | 1 333,1  | 815,0                 | 3 483,4          | 1 109,4                            | 2 373,9  | 4 770,8                          | 4 186,0 |
| Juni  | 25 131,3                         | 16 209,3   | 12 730,5                       | 10 606,7                           | 1 318,3  | 805,5                 | 3 478,8          | 1 100,9                            | 2 377,9  | 4 751,1                          | 4 170,9 |
| Juli  | 25 303,6                         | 16 176,1   | 12 701,1                       | 10 574,2                           | 1 321,3  | 805,7                 | 3 475,0          | 1 110,1                            | 2 364,8  | 4 853,0                          | 4 274,6 |
| Aug.  | 25 538,7                         | 16 141,2   | 12 650,4                       | 10 537,6                           | 1 310,1  | 802,7                 | 3 490,8          | 1 099,5                            | 2 391,3  | 4 877,2                          | 4 520,3 |
| Sept.                                       | 25 682,8                         | 16 184,8   | 12 682,5                       | 10 580,6                           | 1 297,7  | 804,2                 | 3 502,3          | 1 099,2                            | 2 403,2  | 4 988,6                          | 4 509,4 |
| Okt.  | 25 677,5                         | 16 174,0   | 12 646,8                       | 10 556,0                           | 1 290,2  | 800,5                 | 3 527,2          | 1 106,5                            | 2 420,7  | 4 969,1                          | 4 534,4 |
| Nov.  | 26 010,6                         | 16 221,2   | 12 675,7                       | 10 573,1                           | 1 296,8  | 805,9                 | 3 545,5          | 1 109,7                            | 2 435,8  | 5 040,3                          | 4 749,1 |
| Dez.  | 25 873,0                         | 16 228,5   | 12 673,2                       | 10 631,9                           | 1 273,0  | 768,2                 | 3 555,3          | 1 132,4                            | 2 422,9  | 4 979,6                          | 4 664,9 |
| 2015 Jan.                                   | 26 922,2                         | 16 393,6   | 12 750,7                       | 10 698,9                           | 1 275,9  | 776,0                 | 3 642,9          | 1 158,4                            | 2 484,5  | 5 398,4                          | 5 130,1 |
| Febr.                                       | 26 861,6                         | 16 416,5   | 12 778,5                       | 10 716,3                           | 1 278,1  | 784,2                 | 3 638,0          | 1 143,6                            | 2 494,5  | 5 392,8                          | 5 052,3 |
| März  | 27 244,5                         | 16 512,0   | 12 832,6                       | 10 765,9                           | 1 275,3  | 791,4                 | 3 679,4          | 1 148,2                            | 2 531,2  | 5 467,7                          | 5 264,9 |
| April                                       | 26 911,0                         | 16 534,6   | 12 829,7                       | 10 749,0                           | 1 273,1  | 807,5                 | 3 704,9          | 1 152,3                            | 2 552,6  | 5 406,5                          | 4 969,9 |
| Mai   | 26 746,6                         | 16 546,6   | 12 838,1                       | 10 759,5                           | 1 273,7  | 804,9                 | 3 708,6          | 1 137,8                            | 2 570,9  | 5 400,4                          | 4 799,5 |
| Juni  | 26 192,0                         | 16 506,7   | 12 800,3                       | 10 757,1                           | 1 252,6  | 790,6                 | 3 706,5          | 1 136,2                            | 2 570,3  | 5 260,9                          | 4 424,3 |
| Juli  | 26 412,1                         | 16 590,6   | 12 861,8                       | 10 760,6                           | 1 299,3  | 801,9                 | 3 728,8          | 1 134,8                            | 2 594,0  | 5 281,2                          | 4 540,3 |
| Aug.  | 26 258,3                         | 16 567,2   | 12 809,3                       | 10 720,4                           | 1 301,8  | 787,1                 | 3 757,9          | 1 125,9                            | 2 632,1  | 5 232,7                          | 4 458,5 |
| Sept.                                       | 26 203,0                         | 16 598,0   | 12 786,1                       | 10 710,7                           | 1 303,2  | 772,2                 | 3 811,9          | 1 120,3                            | 2 691,6  | 5 146,9                          | 4 458,1 |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b>            |                                  |  |                                |                                    |  |                       |                  |                                    |  |                                  |         |
| 2013 Aug.                                   | 5 642,3                          | 3 656,3  | 2 889,1                        | 2 501,7                            | 145,7  | 241,7                 | 767,2            | 375,7                              | 391,5  | 1 100,0                          | 886,0   |
| Sept.                                       | 5 637,5                          | 3 650,6  | 2 889,5                        | 2 500,3                            | 144,3  | 244,8                 | 761,2            | 374,6                              | 386,6  | 1 070,0                          | 916,9   |
| Okt.  | 5 668,2                          | 3 659,4  | 2 887,3                        | 2 497,3                            | 145,4  | 244,6                 | 772,1            | 382,6                              | 389,5  | 1 090,1                          | 918,8   |
| Nov.  | 5 680,6                          | 3 663,8  | 2 894,5                        | 2 502,7                            | 146,9  | 244,9                 | 769,3            | 377,9                              | 391,4  | 1 101,1                          | 915,7   |
| Dez.  | 5 571,3                          | 3 644,0  | 2 884,1                        | 2 498,8                            | 145,3  | 240,0                 | 759,9            | 371,4                              | 388,5  | 1 065,2                          | 862,1   |
| 2014 Jan.                                   | 5 651,4                          | 3 659,6  | 2 893,1                        | 2 498,5                            | 144,8  | 249,8                 | 766,6            | 377,8                              | 388,8  | 1 111,0                          | 880,7   |
| Febr.                                       | 5 617,5                          | 3 654,6  | 2 886,9                        | 2 500,6                            | 143,2  | 243,1                 | 767,7            | 373,9                              | 393,7  | 1 111,8                          | 851,1   |
| März  | 5 600,4                          | 3 658,2  | 2 894,0                        | 2 501,7                            | 144,3  | 247,9                 | 764,3            | 369,2                              | 395,0  | 1 105,8                          | 836,3   |
| April                                       | 5 631,0                          | 3 679,4  | 2 914,4                        | 2 508,2                            | 145,2  | 261,0                 | 765,0            | 369,8                              | 395,2  | 1 112,1                          | 839,6   |
| Mai   | 5 688,2                          | 3 679,0  | 2 910,7                        | 2 513,9                            | 146,5  | 250,4                 | 768,2            | 371,2                              | 397,0  | 1 136,0                          | 873,2   |
| Juni  | 5 697,3                          | 3 670,8  | 2 910,9                        | 2 515,1                            | 145,8  | 250,0                 | 759,9            | 362,6                              | 397,3  | 1 150,9                          | 875,5   |
| Juli  | 5 765,7                          | 3 681,2  | 2 914,0                        | 2 515,6                            | 143,9  | 254,6                 | 767,2            | 365,7                              | 401,5  | 1 183,5                          | 900,9   |
| Aug.  | 5 843,8                          | 3 675,7  | 2 915,6                        | 2 520,4                            | 142,6  | 252,7                 | 760,1            | 360,4                              | 399,7  | 1 179,0                          | 989,0   |
| Sept.                                       | 5 843,6                          | 3 688,5  | 2 924,1                        | 2 526,7                            | 144,0  | 253,5                 | 764,4            | 359,8                              | 404,6  | 1 182,8                          | 972,4   |
| Okt.  | 5 864,9                          | 3 695,6  | 2 922,0                        | 2 528,3                            | 141,7  | 251,9                 | 773,6            | 366,9                              | 406,8  | 1 192,8                          | 976,5   |
| Nov.  | 5 960,0                          | 3 711,2  | 2 938,5                        | 2 537,3                            | 145,5  | 255,7                 | 772,6            | 363,9                              | 408,7  | 1 225,3                          | 1 023,5 |
| Dez.  | 5 973,6                          | 3 696,6  | 2 931,7                        | 2 527,7                            | 143,6  | 260,3                 | 764,9            | 364,1                              | 400,8  | 1 209,1                          | 1 068,0 |
| 2015 Jan.                                   | 6 233,5                          | 3 728,6  | 2 948,2                        | 2 536,5                            | 142,2  | 269,4                 | 780,4            | 372,4                              | 408,0  | 1 313,5                          | 1 191,4 |
| Febr.                                       | 6 174,5                          | 3 739,6  | 2 954,1                        | 2 542,4                            | 142,3  | 269,4                 | 785,5            | 375,5                              | 410,0  | 1 301,2                          | 1 133,7 |
| März  | 6 272,4                          | 3 758,4  | 2 967,3                        | 2 546,4                            | 144,1  | 276,7                 | 791,2            | 374,0                              | 417,2  | 1 306,4                          | 1 207,5 |
| April                                       | 6 203,1                          | 3 772,8  | 2 967,1                        | 2 546,0                            | 135,6  | 285,5                 | 805,7            | 382,9                              | 422,8  | 1 317,1                          | 1 113,2 |
| Mai   | 6 140,7                          | 3 771,0  | 2 972,4                        | 2 555,9                            | 135,0  | 281,5                 | 798,6            | 370,7                              | 427,9  | 1 317,8                          | 1 052,0 |
| Juni  | 5 995,9                          | 3 767,4  | 2 967,5                        | 2 557,3                            | 133,3  | 276,9                 | 799,9            | 367,0                              | 432,9  | 1 279,1                          | 949,4   |
| Juli  | 6 058,5                          | 3 803,2  | 2 993,2                        | 2 561,0                            | 153,8  | 278,4                 | 810,0            | 368,0                              | 442,0  | 1 274,1                          | 981,2   |
| Aug.  | 6 026,9                          | 3 813,2  | 2 996,3                        | 2 567,5                            | 155,4  | 273,4                 | 817,0            | 364,9                              | 452,0  | 1 260,5                          | 953,1   |
| Sept.                                       | 6 042,4                          | 3 824,7  | 2 997,0                        | 2 572,5                            | 157,5  | 267,1                 | 827,7            | 364,5                              | 463,2  | 1 257,0                          | 960,8   |

\* Zu den Monetären Finanzinstituten (MFIs) zählen die Banken (einschl. Bausparkassen), Geldmarktfonds sowie Europäische Zentralbank und Zentralnotenbanken (Eurosistem). 1 Quelle: EZB. 2 Einschl. Geldmarktpapiere von Unter-

nehmen. 3 Einschl. Schatzwechsel und sonstige Geldmarktpapiere von öffentlichen Haushalten. 4 Euro-Bargeldumlauf (siehe auch Anm. 8, S. 12\*) Ohne Kassenbestände (in Euro) der MFIs. Für deutschen Beitrag: enthält den Euro-Banknotenumlauf der

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

| Passiva                                     |  |                          |                                |                   |                              |  |                          |                           |  | Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Monatsende |
|---|--|--------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------------------|--|--------------------------|---------------------------|--|--|
| Bargeld-<br>umlauf 4)                       | Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                          |                                |                   |                              |  |                          |                           |  |  |
|   | insgesamt  | darunter: auf<br>Euro 5) | Unternehmen und Privatpersonen |                   |                              |  |                          |                           | mit vereinbarter<br>Kündigungsfrist 6) |  |
|   |  |                          | zusammen                       | tätlich<br>fällig | mit vereinbarter<br>Laufzeit |  | von mehr<br>als 2 Jahren | von mehr als<br>3 Monaten |  |  |
|   |  |                          |                                |                   | bis zu<br>1 Jahr             | von über<br>1 Jahr<br>bis zu<br>2 Jahren |                          | bis zu<br>3 Monaten       | von mehr als<br>3 Monaten              |  |
| <b>Europäische Währungsunion (Mrd €) 1)</b> |  |                          |                                |                   |                              |  |                          |                           |  |  |
| 894,2                                       | 10 922,7   | 10 336,4                 | 10 362,1                       | 4 208,3           | 1 241,3                      | 385,9                                    | 2 346,9                  | 2 091,3                   | 88,4                                   | 2013 Aug.                              |
| 894,0                                       | 10 924,4   | 10 323,2                 | 10 348,0                       | 4 227,6           | 1 212,3                      | 392,3                                    | 2 343,0                  | 2 085,6                   | 87,2                                   | Sept.                                  |
| 898,0                                       | 10 915,2   | 10 342,4                 | 10 372,6                       | 4 264,1           | 1 193,0                      | 405,6                                    | 2 344,3                  | 2 078,9                   | 86,8                                   | Okt.                                   |
| 903,4                                       | 10 961,8   | 10 369,7                 | 10 389,6                       | 4 295,5           | 1 162,4                      | 419,6                                    | 2 345,1                  | 2 080,3                   | 86,7                                   | Nov.                                   |
| 921,2                                       | 10 900,4   | 10 351,8                 | 10 401,3                       | 4 310,6           | 1 153,6                      | 431,3                                    | 2 334,9                  | 2 084,5                   | 86,4                                   | Dez.                                   |
| 908,3                                       | 10 919,1   | 10 348,6                 | 10 399,4                       | 4 304,6           | 1 132,1                      | 442,6                                    | 2 337,6                  | 2 096,5                   | 86,0                                   | 2014 Jan.                              |
| 910,2                                       | 10 949,2   | 10 338,5                 | 10 382,8                       | 4 307,7           | 1 129,1                      | 445,4                                    | 2 319,8                  | 2 094,6                   | 86,2                                   | Febr.                                  |
| 916,5                                       | 10 966,6   | 10 355,6                 | 10 399,0                       | 4 332,6           | 1 129,0                      | 441,5                                    | 2 311,4                  | 2 098,5                   | 86,1                                   | März                                   |
| 921,8                                       | 10 948,1   | 10 350,7                 | 10 394,3                       | 4 364,8           | 1 124,3                      | 442,6                                    | 2 280,1                  | 2 096,5                   | 86,0                                   | April                                  |
| 928,9                                       | 11 020,7   | 10 387,2                 | 10 425,8                       | 4 414,7           | 1 121,4                      | 439,4                                    | 2 266,3                  | 2 098,4                   | 85,6                                   | Mai                                    |
| 935,3                                       | 11 050,7   | 10 387,6                 | 10 424,2                       | 4 447,5           | 1 104,4                      | 434,9                                    | 2 255,8                  | 2 097,2                   | 84,4                                   | Juni                                   |
| 944,7                                       | 11 022,8   | 10 378,1                 | 10 420,0                       | 4 448,9           | 1 115,3                      | 430,6                                    | 2 244,8                  | 2 095,2                   | 85,0                                   | Juli                                   |
| 946,8                                       | 11 015,1   | 10 414,4                 | 10 454,5                       | 4 478,1           | 1 124,0                      | 427,2                                    | 2 241,3                  | 2 097,5                   | 86,3                                   | Aug.                                   |
| 947,0                                       | 11 017,4   | 10 417,6                 | 10 466,0                       | 4 522,5           | 1 115,0                      | 422,6                                    | 2 227,3                  | 2 091,9                   | 86,7                                   | Sept.                                  |
| 950,6                                       | 11 004,8   | 10 402,5                 | 10 465,5                       | 4 557,8           | 1 109,4                      | 415,2                                    | 2 212,0                  | 2 084,5                   | 86,5                                   | Okt.                                   |
| 956,8                                       | 11 109,7   | 10 480,5                 | 10 532,6                       | 4 637,2           | 1 099,7                      | 407,6                                    | 2 213,2                  | 2 088,7                   | 86,1                                   | Nov.                                   |
| 980,6                                       | 11 156,9   | 10 547,3                 | 10 629,2                       | 4 746,2           | 1 090,1                      | 399,6                                    | 2 218,6                  | 2 087,7                   | 87,0                                   | Dez.                                   |
| 979,1                                       | 11 302,7   | 10 590,5                 | 10 692,3                       | 4 818,0           | 1 073,9                      | 389,0                                    | 2 213,3                  | 2 109,9                   | 88,2                                   | 2015 Jan.                              |
| 983,2                                       | 11 285,9   | 10 597,8                 | 10 694,5                       | 4 838,1           | 1 039,2                      | 389,0                                    | 2 231,1                  | 2 110,2                   | 87,0                                   | Febr.                                  |
| 990,9                                       | 11 356,3   | 10 635,3                 | 10 744,5                       | 4 893,8           | 1 040,0                      | 384,7                                    | 2 222,0                  | 2 118,1                   | 85,7                                   | März                                   |
| 999,8                                       | 11 348,4   | 10 678,3                 | 10 776,2                       | 4 965,1           | 1 030,6                      | 378,5                                    | 2 198,9                  | 2 119,3                   | 83,7                                   | April                                  |
| 1 006,4                                     | 11 440,7   | 10 718,8                 | 10 812,3                       | 5 040,0           | 1 001,7                      | 374,1                                    | 2 190,4                  | 2 124,0                   | 82,2                                   | Mai                                    |
| 1 017,1                                     | 11 463,3   | 10 720,6                 | 10 819,6                       | 5 088,8           | 977,6                        | 370,1                                    | 2 177,9                  | 2 124,2                   | 81,1                                   | Juni                                   |
| 1 031,3                                     | 11 461,4   | 10 752,6                 | 10 866,3                       | 5 125,2           | 983,2                        | 367,8                                    | 2 187,7                  | 2 121,9                   | 80,4                                   | Juli                                   |
| 1 029,4                                     | 11 445,1   | 10 749,4                 | 10 857,4                       | 5 126,5           | 981,5                        | 362,4                                    | 2 183,7                  | 2 124,3                   | 79,1                                   | Aug.                                   |
| 1 026,6                                     | 11 480,1   | 10 765,5                 | 10 865,5                       | 5 153,1           | 976,3                        | 358,9                                    | 2 179,9                  | 2 119,1                   | 78,2                                   | Sept.                                  |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b>            |  |                          |                                |                   |                              |  |                          |                           |  |  |
| 220,7                                       | 3 111,9  | 3 051,4                  | 2 924,9                        | 1 365,3           | 200,3                        | 32,8                                     | 719,1                    | 528,4                     | 79,0                                   | 2013 Aug.                              |
| 220,9                                       | 3 115,2  | 3 051,4                  | 2 926,9                        | 1 378,4           | 193,3                        | 32,5                                     | 716,4                    | 528,1                     | 78,2                                   | Sept.                                  |
| 221,5                                       | 3 134,5  | 3 075,3                  | 2 955,7                        | 1 408,4           | 195,1                        | 32,9                                     | 713,0                    | 528,1                     | 78,1                                   | Okt.                                   |
| 222,9                                       | 3 142,9  | 3 081,9                  | 2 956,1                        | 1 415,6           | 188,8                        | 33,3                                     | 712,2                    | 528,1                     | 78,1                                   | Nov.                                   |
| 226,6                                       | 3 140,9  | 3 075,9                  | 2 955,8                        | 1 403,8           | 197,6                        | 33,6                                     | 710,9                    | 532,2                     | 77,8                                   | Dez.                                   |
| 213,5                                       | 3 136,4  | 3 074,8                  | 2 960,6                        | 1 414,2           | 195,0                        | 32,8                                     | 709,6                    | 531,7                     | 77,3                                   | 2014 Jan.                              |
| 213,7                                       | 3 149,6  | 3 084,0                  | 2 965,9                        | 1 419,3           | 198,7                        | 32,4                                     | 705,8                    | 532,1                     | 77,6                                   | Febr.                                  |
| 215,6                                       | 3 139,6  | 3 074,6                  | 2 954,0                        | 1 410,5           | 200,0                        | 32,0                                     | 703,1                    | 530,9                     | 77,5                                   | März                                   |
| 217,0                                       | 3 164,3  | 3 101,6                  | 2 984,7                        | 1 446,5           | 200,8                        | 31,5                                     | 699,3                    | 529,2                     | 77,4                                   | April                                  |
| 218,3                                       | 3 182,1  | 3 116,5                  | 2 992,7                        | 1 455,0           | 203,1                        | 32,0                                     | 696,8                    | 528,6                     | 77,2                                   | Mai                                    |
| 220,3                                       | 3 165,8  | 3 101,0                  | 2 972,3                        | 1 446,5           | 195,6                        | 32,1                                     | 693,6                    | 528,3                     | 76,1                                   | Juni                                   |
| 222,6                                       | 3 168,9  | 3 102,0                  | 2 976,7                        | 1 455,9           | 195,5                        | 31,5                                     | 689,5                    | 527,5                     | 76,8                                   | Juli                                   |
| 222,5                                       | 3 183,4  | 3 120,4                  | 2 992,8                        | 1 467,7           | 199,8                        | 31,3                                     | 688,2                    | 528,0                     | 77,7                                   | Aug.                                   |
| 222,8                                       | 3 187,6  | 3 124,3                  | 2 997,3                        | 1 479,1           | 191,5                        | 32,7                                     | 687,6                    | 528,2                     | 78,2                                   | Sept.                                  |
| 223,6                                       | 3 199,5  | 3 133,6                  | 3 020,0                        | 1 507,0           | 189,9                        | 32,5                                     | 684,8                    | 527,9                     | 78,1                                   | Okt.                                   |
| 224,8                                       | 3 222,7  | 3 157,5                  | 3 038,6                        | 1 531,2           | 186,7                        | 33,4                                     | 682,2                    | 527,4                     | 77,7                                   | Nov.                                   |
| 229,7                                       | 3 207,5  | 3 142,6                  | 3 019,1                        | 1 507,1           | 191,8                        | 32,3                                     | 680,6                    | 531,0                     | 76,4                                   | Dez.                                   |
| 228,9                                       | 3 233,6  | 3 156,6                  | 3 045,0                        | 1 541,7           | 188,3                        | 31,3                                     | 677,5                    | 528,8                     | 77,4                                   | 2015 Jan.                              |
| 229,7                                       | 3 249,6  | 3 172,0                  | 3 062,0                        | 1 562,7           | 187,1                        | 31,0                                     | 675,4                    | 529,6                     | 76,1                                   | Febr.                                  |
| 232,0                                       | 3 253,1  | 3 175,8                  | 3 062,6                        | 1 569,0           | 187,1                        | 31,4                                     | 671,6                    | 528,7                     | 74,8                                   | März                                   |
| 233,8                                       | 3 265,4  | 3 191,1                  | 3 080,3                        | 1 598,9           | 187,3                        | 31,7                                     | 661,3                    | 528,5                     | 72,7                                   | April                                  |
| 234,9                                       | 3 289,4  | 3 214,1                  | 3 094,6                        | 1 620,0           | 183,7                        | 31,9                                     | 659,5                    | 528,5                     | 71,1                                   | Mai                                    |
| 238,3                                       | 3 287,5  | 3 208,9                  | 3 090,0                        | 1 626,3           | 178,9                        | 32,2                                     | 654,6                    | 528,3                     | 69,7                                   | Juni                                   |
| 241,6                                       | 3 312,5  | 3 236,6                  | 3 120,9                        | 1 643,3           | 179,8                        | 32,4                                     | 669,3                    | 527,9                     | 68,2                                   | Juli                                   |
| 241,2                                       | 3 321,2  | 3 246,0                  | 3 123,4                        | 1 651,5           | 175,8                        | 32,2                                     | 669,1                    | 528,2                     | 66,7                                   | Aug.                                   |
| 240,3                                       | 3 330,8  | 3 253,8                  | 3 131,7                        | 1 667,0           | 172,0                        | 31,7                                     | 666,7                    | 529,0                     | 65,3                                   | Sept.                                  |

Bundesbank entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren (siehe dazu Anm. 2 zum Banknotenenumlauf in Tabelle III.2). Das von der Bundesbank tatsächlich in Umlauf gebrachte Bargeldvolumen lässt sich durch Addition mit

der Position „Intra-Eurosystem- Verbindlichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten“ ermitteln (siehe „sonstige Passivpositionen“). 5 Ohne Einlagen von Zentralstaaten. 6 In Deutschland nur Spareinlagen.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

### noch: 2. Konsolidierte Bilanz der Monetären Finanzinstitute (MFIs) \*)

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Monatsende      | noch: Passiva  |                                |                              |  |  |                     |                              |   |       |           |   |  |                       |  |  |
|---|--|--------------------------------|------------------------------|--|--|---------------------|------------------------------|---|-------|-----------|---|--|-----------------------|--|--|
|   | noch: Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |                              |  |  |                     |                              |   |       |           |   | Begebene Schuld-   |                       |  |  |
|   | öffentliche Haushalte  |                                |                              |  |  |                     |                              |   |       |           |   | Repogeschäfte mit<br>Nichtbanken im<br>Euro-Währungsgebiet |                       | Geldmarkt-<br>fonds-<br>anteile (netto) 3) |  |
|   | Zentral-<br>staaten  | sonstige öffentliche Haushalte |                              |  |  |                     |                              | mit vereinbarter<br>Kündigungsfrist 2)                          |       | insgesamt | darunter:<br>mit<br>Unterneh-<br>men und<br>Privat-<br>personen | insgesamt  | darunter:<br>auf Euro |  |  |
| zusammen                                    |  | täglich<br>fällig              | mit vereinbarter<br>Laufzeit |  | mit vereinbarter<br>Kündigungsfrist 2) |                     | insgesamt                    | darunter:<br>mit<br>Unterneh-<br>men und<br>Privat-<br>personen |       |           |   |  |                       |  |  |
|   |  |                                | bis zu<br>1 Jahr             | von über<br>1 Jahr<br>bis zu<br>2 Jahren | von<br>mehr als<br>2 Jahren            | bis zu<br>3 Monaten | von<br>mehr als<br>3 Monaten |   |       |           |   |  |                       |  |  |
| <b>Europäische Währungsunion (Mrd €) 1)</b> |  |                                |                              |  |  |                     |                              |   |       |           |   |  |                       |  |  |
| 2013 Aug.                                   | 261,7  | 299,0                          | 130,7                        | 95,3                                     | 7,5                                    | 44,5                | 15,1                         | 5,8   | 339,1 | 332,9     | 444,4   | 2 646,2  | 2 012,9               |  |  |
| Sept.                                       | 272,9  | 303,5                          | 133,8                        | 96,8                                     | 7,5                                    | 44,8                | 15,0                         | 5,8   | 331,1 | 325,3     | 417,9   | 2 642,7  | 2 003,7               |  |  |
| Okt.  | 245,2  | 297,3                          | 132,3                        | 91,8                                     | 7,9                                    | 45,0                | 14,7                         | 5,6   | 313,9 | 308,0     | 419,1   | 2 638,0  | 2 006,1               |  |  |
| Nov.  | 263,6  | 308,6                          | 140,0                        | 94,8                                     | 8,2                                    | 45,3                | 14,7                         | 5,6   | 310,6 | 303,4     | 417,9   | 2 631,1  | 1 999,9               |  |  |
| Dez.  | 214,8  | 284,4                          | 121,3                        | 92,0                                     | 8,5                                    | 45,1                | 12,2                         | 5,2   | 294,5 | 287,7     | 404,8   | 2 586,5  | 1 978,6               |  |  |
| 2014 Jan.                                   | 236,4  | 283,2                          | 120,9                        | 89,6                                     | 8,6                                    | 45,1                | 13,4                         | 5,6   | 287,8 | 279,3     | 422,6   | 2 581,8  | 1 969,1               |  |  |
| Febr.                                       | 272,5  | 293,8                          | 127,5                        | 91,0                                     | 9,1                                    | 45,5                | 15,2                         | 5,6   | 306,7 | 295,2     | 421,8   | 2 556,5  | 1 956,7               |  |  |
| März  | 267,2  | 300,4                          | 128,2                        | 95,9                                     | 9,1                                    | 45,4                | 16,4                         | 5,5   | 293,9 | 285,4     | 404,1   | 2 558,8  | 1 961,5               |  |  |
| April                                       | 256,5  | 297,4                          | 130,2                        | 91,0                                     | 9,3                                    | 45,4                | 16,0                         | 5,4   | 285,0 | 276,2     | 409,3   | 2 544,4  | 1 948,4               |  |  |
| Mai   | 289,6  | 305,3                          | 130,0                        | 99,0                                     | 9,4                                    | 45,4                | 16,2                         | 5,3   | 271,3 | 262,6     | 405,2   | 2 563,1  | 1 948,7               |  |  |
| Juni  | 315,9  | 310,5                          | 133,6                        | 101,3                                    | 9,4                                    | 45,3                | 15,6                         | 5,2   | 299,4 | 285,1     | 392,2   | 2 533,2  | 1 919,9               |  |  |
| Juli  | 292,8  | 310,0                          | 132,6                        | 101,9                                    | 9,2                                    | 45,0                | 16,1                         | 5,2   | 302,3 | 293,4     | 409,0   | 2 524,2  | 1 898,5               |  |  |
| Aug.  | 246,4  | 314,2                          | 138,0                        | 100,3                                    | 9,3                                    | 45,0                | 16,4                         | 5,2   | 305,3 | 296,2     | 412,7   | 2 521,4  | 1 888,8               |  |  |
| Sept.                                       | 240,6  | 310,8                          | 132,1                        | 102,9                                    | 9,1                                    | 45,2                | 16,4                         | 5,1   | 287,6 | 272,5     | 414,4   | 2 526,9  | 1 878,0               |  |  |
| Okt.  | 236,2  | 303,1                          | 133,1                        | 95,0                                     | 9,3                                    | 45,1                | 15,5                         | 5,1   | 313,2 | 302,7     | 428,9   | 2 489,0  | 1 839,8               |  |  |
| Nov.  | 262,2  | 315,0                          | 142,1                        | 97,0                                     | 10,1                                   | 44,9                | 15,8                         | 5,1   | 310,5 | 301,4     | 434,4   | 2 474,9  | 1 824,9               |  |  |
| Dez.  | 220,4  | 307,3                          | 138,0                        | 96,9                                     | 11,5                                   | 39,6                | 16,3                         | 5,1   | 297,0 | 290,7     | 414,6   | 2 476,7  | 1 812,3               |  |  |
| 2015 Jan.                                   | 300,7  | 309,7                          | 134,9                        | 99,3                                     | 11,3                                   | 39,9                | 18,8                         | 5,4   | 321,5 | 311,3     | 438,6   | 2 505,8  | 1 797,1               |  |  |
| Febr.                                       | 272,1  | 319,3                          | 142,1                        | 99,8                                     | 11,6                                   | 40,0                | 20,3                         | 5,3   | 358,1 | 348,0     | 447,3   | 2 502,8  | 1 782,8               |  |  |
| März  | 294,7  | 317,1                          | 139,7                        | 100,2                                    | 12,7                                   | 39,2                | 20,1                         | 5,3   | 360,3 | 354,1     | 437,8   | 2 492,5  | 1 762,2               |  |  |
| April                                       | 251,4  | 320,8                          | 145,0                        | 97,9                                     | 12,8                                   | 39,5                | 20,4                         | 5,1   | 341,5 | 333,8     | 459,7   | 2 461,9  | 1 743,2               |  |  |
| Mai   | 295,5  | 333,0                          | 157,3                        | 97,0                                     | 13,1                                   | 39,9                | 20,7                         | 5,0   | 337,4 | 330,8     | 450,6   | 2 443,0  | 1 718,5               |  |  |
| Juni  | 309,5  | 334,1                          | 157,1                        | 97,6                                     | 13,1                                   | 40,9                | 20,5                         | 4,9   | 314,6 | 311,1     | 433,0   | 2 431,0  | 1 704,1               |  |  |
| Juli  | 267,3  | 327,8                          | 148,2                        | 100,3                                    | 13,4                                   | 38,8                | 22,3                         | 4,9   | 311,4 | 308,2     | 457,0   | 2 403,1  | 1 680,3               |  |  |
| Aug.  | 252,6  | 335,1                          | 154,3                        | 100,4                                    | 13,4                                   | 38,8                | 23,4                         | 4,8   | 313,2 | 308,0     | 456,4   | 2 372,5  | 1 670,8               |  |  |
| Sept.                                       | 281,9  | 332,7                          | 152,4                        | 101,4                                    | 13,2                                   | 39,4                | 21,5                         | 4,8   | 309,0 | 301,4     | 450,6   | 2 342,9  | 1 658,3               |  |  |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b>            |  |                                |                              |  |  |                     |                              |   |       |           |   |  |                       |  |  |
| 2013 Aug.                                   | 18,2   | 168,9                          | 46,8                         | 74,8                                     | 5,1                                    | 38,4                | 3,0                          | 0,7   | 3,0   | 2,8       | 4,8   | 567,8  | 316,2                 |  |  |
| Sept.                                       | 19,2   | 169,2                          | 46,4                         | 75,4                                     | 5,1                                    | 38,6                | 3,0                          | 0,7   | 3,7   | 3,2       | 4,3   | 566,6  | 316,5                 |  |  |
| Okt.  | 16,0   | 162,9                          | 43,2                         | 71,9                                     | 5,4                                    | 38,8                | 3,0                          | 0,7   | 7,7   | 6,2       | 4,0   | 565,3  | 316,5                 |  |  |
| Nov.  | 16,5   | 170,4                          | 46,4                         | 76,0                                     | 5,4                                    | 38,9                | 2,9                          | 0,7   | 3,9   | 3,3       | 3,9   | 561,7  | 314,1                 |  |  |
| Dez.  | 19,0   | 166,1                          | 44,4                         | 73,8                                     | 5,7                                    | 38,7                | 2,9                          | 0,7   | 6,7   | 5,1       | 3,9   | 550,0  | 309,5                 |  |  |
| 2014 Jan.                                   | 15,9   | 159,9                          | 39,7                         | 72,3                                     | 5,7                                    | 38,7                | 2,8                          | 0,7   | 7,9   | 7,1       | 4,1   | 545,0  | 304,4                 |  |  |
| Febr.                                       | 18,7   | 165,0                          | 42,7                         | 73,7                                     | 6,1                                    | 38,9                | 2,9                          | 0,7   | 8,0   | 6,5       | 4,0   | 543,2  | 303,5                 |  |  |
| März  | 17,1   | 168,5                          | 43,6                         | 76,5                                     | 6,1                                    | 38,7                | 2,8                          | 0,7   | 5,2   | 4,5       | 3,8   | 538,2  | 305,3                 |  |  |
| April                                       | 14,9   | 164,7                          | 43,4                         | 72,8                                     | 6,2                                    | 38,8                | 2,8                          | 0,7   | 7,7   | 7,1       | 3,8   | 525,9  | 293,7                 |  |  |
| Mai   | 16,8   | 172,6                          | 46,7                         | 77,5                                     | 6,1                                    | 38,8                | 2,8                          | 0,7   | 4,8   | 4,8       | 3,7   | 540,8  | 296,7                 |  |  |
| Juni  | 15,9   | 177,6                          | 46,8                         | 82,4                                     | 6,1                                    | 38,9                | 2,8                          | 0,7   | 5,2   | 5,2       | 3,7   | 540,3  | 294,3                 |  |  |
| Juli  | 17,3   | 174,9                          | 43,6                         | 83,2                                     | 5,9                                    | 38,7                | 2,8                          | 0,7   | 8,4   | 7,7       | 3,7   | 543,2  | 291,5                 |  |  |
| Aug.  | 12,4   | 178,2                          | 47,8                         | 82,1                                     | 6,0                                    | 38,8                | 2,8                          | 0,6   | 10,1  | 9,0       | 3,4   | 541,2  | 289,6                 |  |  |
| Sept.                                       | 13,9   | 176,4                          | 43,8                         | 84,6                                     | 5,8                                    | 38,8                | 2,7                          | 0,6   | 7,4   | 5,8       | 3,4   | 546,0  | 285,7                 |  |  |
| Okt.  | 12,6   | 166,8                          | 41,6                         | 77,1                                     | 5,8                                    | 38,9                | 2,8                          | 0,6   | 9,1   | 8,4       | 3,4   | 549,3  | 287,7                 |  |  |
| Nov.  | 12,4   | 171,7                          | 44,0                         | 79,2                                     | 6,4                                    | 38,7                | 2,8                          | 0,6   | 9,6   | 9,0       | 3,4   | 550,5  | 285,7                 |  |  |
| Dez.  | 11,3   | 177,1                          | 50,7                         | 82,3                                     | 7,6                                    | 32,8                | 3,0                          | 0,7   | 3,4   | 3,1       | 3,3   | 547,3  | 280,7                 |  |  |
| 2015 Jan.                                   | 18,7   | 170,0                          | 44,7                         | 81,2                                     | 7,5                                    | 32,9                | 3,1                          | 0,7   | 6,8   | 4,7       | 3,3   | 566,9  | 283,7                 |  |  |
| Febr.                                       | 12,0   | 175,7                          | 47,5                         | 82,9                                     | 8,1                                    | 33,5                | 3,1                          | 0,7   | 8,0   | 5,6       | 3,3   | 573,3  | 287,6                 |  |  |
| März  | 14,7   | 175,8                          | 47,7                         | 82,3                                     | 9,2                                    | 32,8                | 3,1                          | 0,7   | 7,6   | 5,2       | 3,3   | 573,0  | 285,6                 |  |  |
| April                                       | 12,0   | 173,1                          | 46,9                         | 80,2                                     | 9,3                                    | 33,0                | 3,1                          | 0,7   | 11,4  | 8,7       | 3,2   | 567,3  | 280,9                 |  |  |
| Mai   | 13,4   | 181,4                          | 54,6                         | 80,0                                     | 9,7                                    | 33,3                | 3,2                          | 0,6   | 5,0   | 3,8       | 3,3   | 557,3  | 272,4                 |  |  |
| Juni  | 15,6   | 181,8                          | 53,2                         | 80,8                                     | 9,7                                    | 34,4                | 3,1                          | 0,6   | 3,3   | 2,2       | 3,4   | 555,5  | 269,8                 |  |  |
| Juli  | 12,4   | 179,3                          | 49,8                         | 83,6                                     | 9,8                                    | 32,3                | 3,1                          | 0,6   | 4,5   | 3,3       | 3,4   | 558,4  | 267,2                 |  |  |
| Aug.  | 12,1   | 185,7                          | 56,0                         | 83,8                                     | 9,8                                    | 32,5                | 3,1                          | 0,6   | 6,6   | 4,6       | 3,5   | 546,9  | 266,9                 |  |  |
| Sept.                                       | 14,0   | 185,1                          | 54,4                         | 84,5                                     | 9,7                                    | 32,8                | 3,1                          | 0,6   | 7,0   | 4,9       | 4,0   | 547,0  | 272,6                 |  |  |

\* Zu den Monetären Finanzinstituten (MFIs) zählen die Banken (einschl. Bausparkassen), Geldmarktfonds sowie die Europäische Zentralbank und die Zentralnotenbanken (EurosysteM). 1 Quelle: EZB. 2 In Deutschland nur Spareinlagen. 3 Ohne Bestände der MFIs; für deutschen Beitrag: abzüglich Bestände deutscher MFIs an von MFIs im Euro-Währungsgebiet emittierten Papieren. 4 In Deutschland zählen Bank-schuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu 1 Jahr zu den Geldmarktpapieren. 5 Ohne Verbindlichkeiten aus begebenen Wertpapieren. 6 Nach Abzug der Inter-MFI-Betei-

lungen. 7 Die deutschen Beiträge zu den monetären Aggregaten des EurosysteMs sind keinesfalls als eigene nationale Geldmengenaggregate zu interpretieren und damit auch nicht mit den früheren deutschen Geldbeständen M1, M2 oder M3 vergleichbar. 8 Einschl. noch im Umlauf befindlicher DM-Banknoten (siehe auch Anm. 4, S. 10\*). 9 Für deutschen Beitrag: Differenz zwischen den tatsächlich von der Bundesbank emittierten Euro-Banknoten und dem Ausweis des Banknotenumlaufs



II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

| verschreibungen (netto) <sup>3)</sup>                  |                                 |                       |   |                                     |  |                           |   | Nachrichtlich  |                   |                   |                                   |  |           |  | Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Monatsende |
|--|---------------------------------|-----------------------|---|-------------------------------------|--|---------------------------|---|--|-------------------|-------------------|-----------------------------------|--|-----------|--|--|
| mit Laufzeit   |                                 |                       | Verbindlichkeiten gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet <sup>5)</sup> | Kapital und Rücklagen <sup>6)</sup> | Überschuss der Inter-MFI-Verbindlichkeiten | sonstige Passivpositionen |   | Geldmengenaggregate <sup>7)</sup><br>(Für deutschen Beitrag ab Januar 2002 ohne Bargeldumlauf) |                   |                   | Geldkapitalbildung <sup>13)</sup> | Monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten (Post, Schatzämter) <sup>14)</sup> |           |  |  |
| bis zu 1 Jahr <sup>4)</sup>                            | von über 1 Jahr bis zu 2 Jahren | von mehr als 2 Jahren |   |                                     |  | insgesamt <sup>8)</sup>   | darunter: Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten <sup>9)</sup> | M1 <sup>10)</sup>  | M2 <sup>11)</sup> | M3 <sup>12)</sup> |                                   |  |           |  |  |
|  |                                 |                       |   |                                     |  |                           |   |  |                   |                   |                                   |  |           |  |  |
| <b>Europäische Währungsunion (Mrd €) <sup>1)</sup></b> |                                 |                       |   |                                     |  |                           |   |  |                   |                   |                                   |  |           |  |  |
| 66,1   | 63,1                            | 2 517,0               | 3 572,1   | 2 391,4                             | - 61,5                                     | 4 310,0                   | -   | 5 325,6  | 9 185,4           | 9 885,0           | 7 394,1                           | 115,9  | 2013 Aug. |  |  |
| 76,0   | 58,3                            | 2 508,5               | 3 500,7   | 2 372,9                             | - 45,1                                     | 4 381,9                   | -   | 5 347,6  | 9 181,4           | 9 846,9           | 7 362,1                           | 116,6  | Sept.     |  |  |
| 63,7   | 58,1                            | 2 516,1               | 3 511,7   | 2 376,8                             | - 45,1                                     | 4 436,5                   | -   | 5 384,3  | 9 200,5           | 9 859,6           | 7 374,6                           | 114,3  | Okt.      |  |  |
| 63,7   | 53,4                            | 2 514,0               | 3 474,2   | 2 357,7                             | - 51,9                                     | 4 421,8                   | -   | 5 432,0  | 9 236,1           | 9 888,4           | 7 354,4                           | 117,2  | Nov.      |  |  |
| 38,5   | 49,1                            | 2 498,9               | 3 309,4   | 2 340,0                             | - 62,6                                     | 3 953,9                   | -   | 5 444,5  | 9 249,4           | 9 852,3           | 7 310,4                           | 114,1  | Dez.      |  |  |
| 42,3   | 43,9                            | 2 495,6               | 3 474,4   | 2 384,6                             | - 44,8                                     | 4 108,0                   | -   | 5 418,6  | 9 224,2           | 9 854,7           | 7 354,6                           | 107,7  | 2014 Jan. |  |  |
| 42,1   | 39,1                            | 2 475,3               | 3 428,5   | 2 405,2                             | - 31,4                                     | 4 039,0                   | -   | 5 427,9  | 9 235,1           | 9 866,7           | 7 337,6                           | 105,3  | Febr.     |  |  |
| 49,1   | 35,4                            | 2 474,4               | 3 392,4   | 2 422,0                             | - 30,0                                     | 3 981,3                   | -   | 5 461,0  | 9 273,8           | 9 879,1           | 7 344,7                           | 106,1  | März      |  |  |
| 37,8   | 32,6                            | 2 474,0               | 3 463,5   | 2 433,5                             | - 23,1                                     | 4 060,2                   | -   | 5 498,8  | 9 301,1           | 9 903,1           | 7 324,3                           | 104,5  | April     |  |  |
| 43,7   | 35,1                            | 2 484,3               | 3 477,3   | 2 426,9                             | - 35,6                                     | 4 116,1                   | -   | 5 556,5  | 9 362,8           | 9 970,8           | 7 313,8                           | 105,4  | Mai       |  |  |
| 44,4   | 35,9                            | 2 452,8               | 3 375,2   | 2 456,9                             | - 50,4                                     | 4 138,9                   | -   | 5 600,8  | 9 386,0           | 9 986,6           | 7 300,5                           | 106,7  | Juni      |  |  |
| 37,6   | 35,2                            | 2 451,4               | 3 438,4   | 2 469,0                             | - 46,1                                     | 4 239,4                   | -   | 5 611,4  | 9 402,4           | 10 016,6          | 7 300,4                           | 107,8  | Juli      |  |  |
| 41,0   | 34,2                            | 2 446,2               | 3 451,1   | 2 493,6                             | - 59,1                                     | 4 451,8                   | -   | 5 648,2  | 9 445,8           | 10 067,0          | 7 317,6                           | 108,3  | Aug.      |  |  |
| 38,7   | 33,1                            | 2 455,2               | 3 577,8   | 2 508,5                             | - 67,6                                     | 4 470,9                   | -   | 5 688,1  | 9 468,9           | 10 079,0          | 7 327,9                           | 109,4  | Sept.     |  |  |
| 30,8   | 36,9                            | 2 421,3               | 3 563,2   | 2 491,2                             | - 83,4                                     | 4 520,1                   | -   | 5 726,9  | 9 478,2           | 10 104,8          | 7 261,3                           | 107,8  | Okt.      |  |  |
| 29,7   | 38,8                            | 2 406,4               | 3 573,4   | 2 504,1                             | - 68,5                                     | 4 715,3                   | -   | 5 827,3  | 9 568,3           | 10 197,2          | 7 259,8                           | 113,3  | Nov.      |  |  |
| 63,1   | 42,9                            | 2 370,8               | 3 562,7   | 2 466,8                             | - 40,3                                     | 4 557,9                   | -   | 5 956,2  | 9 679,2           | 10 312,1          | 7 187,8                           | 112,3  | Dez.      |  |  |
| 58,4   | 42,3                            | 2 405,0               | 3 905,6   | 2 544,9                             | - 99,0                                     | 5 023,0                   | -   | 6 021,7  | 9 744,9           | 10 402,2          | 7 296,9                           | 110,6  | 2015 Jan. |  |  |
| 58,6   | 43,3                            | 2 401,0               | 3 932,9   | 2 537,8                             | - 115,4                                    | 4 928,9                   | -   | 6 051,6  | 9 742,7           | 10 423,4          | 7 302,2                           | 109,1  | Febr.     |  |  |
| 51,5   | 44,3                            | 2 396,7               | 3 964,9   | 2 567,1                             | - 65,4                                     | 5 140,2                   | -   | 6 113,6  | 9 809,8           | 10 468,4          | 7 316,0                           | 109,5  | März      |  |  |
| 55,3   | 45,8                            | 2 360,7               | 3 992,4   | 2 534,2                             | - 72,9                                     | 4 846,0                   | -   | 6 196,8  | 9 877,1           | 10 569,5          | 7 222,3                           | 107,6  | April     |  |  |
| 52,5   | 42,1                            | 2 348,5               | 3 948,8   | 2 542,6                             | - 67,5                                     | 4 644,4                   | -   | 6 292,9  | 9 944,1           | 10 603,1          | 7 208,6                           | 110,0  | Mai       |  |  |
| 56,9   | 44,8                            | 2 329,4               | 3 782,8   | 2 525,7                             | - 60,8                                     | 4 285,4                   | -   | 6 353,6  | 9 978,4           | 10 602,5          | 7 159,9                           | 112,4  | Juni      |  |  |
| 44,2   | 45,1                            | 2 313,8               | 3 880,3   | 2 524,7                             | - 68,8                                     | 4 411,7                   | -   | 6 397,6  | 10 028,3          | 10 683,0          | 7 150,3                           | 114,8  | Juli      |  |  |
| 34,0   | 46,9                            | 2 291,6               | 3 873,8   | 2 523,5                             | - 67,7                                     | 4 312,1                   | -   | 6 404,6  | 10 031,8          | 10 674,8          | 7 121,5                           | 116,3  | Aug.      |  |  |
| 30,2   | 46,2                            | 2 266,5               | 3 797,5   | 2 529,4                             | - 55,6                                     | 4 322,7                   | -   | 6 428,1  | 10 040,1          | 10 661,9          | 7 098,1                           | 117,6  | Sept.     |  |  |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b>                       |                                 |                       |   |                                     |  |                           |   |  |                   |                   |                                   |  |           |  |  |
| 13,9   | 7,8                             | 546,1                 | 719,8   | 509,3                               | - 696,3                                    | 1 422,0                   | 214,8   | 1 412,2  | 2 256,5           | 2 286,0           | 1 892,6                           | -  | 2013 Aug. |  |  |
| 12,0   | 7,8                             | 546,8                 | 676,5   | 502,4                               | - 696,5                                    | 1 465,4                   | 218,0   | 1 424,8  | 2 262,2           | 2 290,0           | 1 883,0                           | -  | Sept.     |  |  |
| 13,6   | 8,2                             | 543,6                 | 677,2   | 501,5                               | - 694,8                                    | 1 472,8                   | 220,2   | 1 451,6  | 2 287,9           | 2 321,4           | 1 875,6                           | -  | Okt.      |  |  |
| 12,5   | 6,3                             | 542,9                 | 679,5   | 495,3                               | - 679,0                                    | 1 472,5                   | 221,7   | 1 462,1  | 2 296,5           | 2 323,1           | 1 868,1                           | -  | Nov.      |  |  |
| 8,9  | 5,9                             | 535,1                 | 610,6   | 490,2                               | - 652,9                                    | 1 422,0                   | 224,3   | 1 448,1  | 2 293,9           | 2 319,4           | 1 853,4                           | -  | Dez.      |  |  |
| 8,4  | 4,3                             | 532,3                 | 658,5   | 498,1                               | - 638,1                                    | 1 439,4                   | 234,7   | 1 453,9  | 2 294,3           | 2 319,0           | 1 856,7                           | -  | 2014 Jan. |  |  |
| 9,1  | 5,1                             | 528,9                 | 634,6   | 502,7                               | - 633,8                                    | 1 409,2                   | 237,1   | 1 462,0  | 2 307,9           | 2 334,2           | 1 854,6                           | -  | Febr.     |  |  |
| 8,0  | 4,0                             | 526,2                 | 615,1   | 501,1                               | - 601,5                                    | 1 398,8                   | 238,7   | 1 454,1  | 2 302,5           | 2 323,5           | 1 847,3                           | -  | März      |  |  |
| 7,5  | 4,6                             | 513,8                 | 622,3   | 500,8                               | - 594,4                                    | 1 400,7                   | 240,8   | 1 489,9  | 2 333,2           | 2 356,9           | 1 830,8                           | -  | April     |  |  |
| 7,3  | 5,7                             | 527,8                 | 636,4   | 504,7                               | - 618,1                                    | 1 433,7                   | 243,8   | 1 501,7  | 2 351,8           | 2 373,3           | 1 846,1                           | -  | Mai       |  |  |
| 9,1  | 6,6                             | 524,6                 | 613,8   | 521,8                               | - 591,5                                    | 1 438,1                   | 246,7   | 1 493,3  | 2 340,6           | 2 365,2           | 1 855,7                           | -  | Juni      |  |  |
| 9,2  | 6,4                             | 527,7                 | 619,9   | 526,1                               | - 570,3                                    | 1 465,8                   | 251,2   | 1 499,4  | 2 345,9           | 2 373,5           | 1 859,5                           | -  | Juli      |  |  |
| 10,3   | 7,4                             | 523,5                 | 628,4   | 531,3                               | - 607,0                                    | 1 553,1                   | 254,8   | 1 515,6  | 2 365,6           | 2 396,8           | 1 860,1                           | -  | Aug.      |  |  |
| 11,3   | 7,4                             | 527,4                 | 641,5   | 532,3                               | - 621,5                                    | 1 546,9                   | 258,7   | 1 522,9  | 2 368,4           | 2 397,9           | 1 865,0                           | -  | Sept.     |  |  |
| 11,3   | 7,8                             | 530,2                 | 636,4   | 529,7                               | - 620,1                                    | 1 557,6                   | 261,8   | 1 548,6  | 2 384,5           | 2 416,2           | 1 862,2                           | -  | Okt.      |  |  |
| 10,4   | 7,9                             | 532,2                 | 654,2   | 532,9                               | - 621,3                                    | 1 608,0                   | 264,4   | 1 575,2  | 2 411,1           | 2 442,4           | 1 864,4                           | -  | Nov.      |  |  |
| 10,3   | 7,7                             | 529,4                 | 633,4   | 535,7                               | - 605,7                                    | 1 648,7                   | 267,9   | 1 557,8  | 2 405,7           | 2 430,3           | 1 855,6                           | -  | Dez.      |  |  |
| 11,8   | 8,2                             | 546,9                 | 763,4   | 553,3                               | - 674,0                                    | 1 780,3                   | 270,3   | 1 586,4  | 2 426,5           | 2 456,5           | 1 888,6                           | -  | 2015 Jan. |  |  |
| 14,3   | 7,9                             | 551,0                 | 751,7   | 550,7                               | - 678,0                                    | 1 715,9                   | 272,4   | 1 610,2  | 2 452,0           | 2 485,5           | 1 887,4                           | -  | Febr.     |  |  |
| 14,9   | 8,5                             | 549,6                 | 755,9   | 557,2                               | - 670,7                                    | 1 793,0                   | 274,7   | 1 616,8  | 2 458,5           | 2 492,8           | 1 886,7                           | -  | März      |  |  |
| 18,9   | 8,3                             | 540,2                 | 770,7   | 553,7                               | - 666,9                                    | 1 698,4                   | 276,9   | 1 645,8  | 2 485,8           | 2 527,5           | 1 861,4                           | -  | April     |  |  |
| 18,6   | 5,6                             | 533,1                 | 764,2   | 556,8                               | - 676,8                                    | 1 641,5                   | 279,3   | 1 674,6  | 2 511,5           | 2 544,0           | 1 854,4                           | -  | Mai       |  |  |
| 18,5   | 5,4                             | 531,7                 | 718,1   | 555,8                               | - 670,9                                    | 1 543,2                   | 280,2   | 1 679,6  | 2 512,5           | 2 543,1           | 1 846,8                           | -  | Juni      |  |  |
| 18,2   | 5,2                             | 535,1                 | 742,1   | 552,4                               | - 692,2                                    | 1 577,2                   | 284,9   | 1 693,1  | 2 529,7           | 2 561,0           | 1 857,9                           | -  | Juli      |  |  |
| 16,1   | 5,8                             | 524,9                 | 755,0   | 552,8                               | - 711,7                                    | 1 552,7                   | 287,3   | 1 707,0  | 2 539,8           | 2 571,9           | 1 847,1                           | -  | Aug.      |  |  |
| 21,8   | 8,0                             | 517,2                 | 736,7   | 554,0                               | - 709,5                                    | 1 572,5                   | 290,1   | 1 721,4  | 2 551,4           | 2 592,2           | 1 836,5                           | -  | Sept.     |  |  |

entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren (siehe auch Anm. 2 zum Banknotenumlauf in Tabelle III.2). **10** Täglich fällige Einlagen (ohne Einlagen von Zentralstaaten) und (für EWU) Bargeldumlauf sowie täglich fällige monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten, die in der Konsolidierten Bilanz nicht enthalten sind. **11** M1 zuzüglich Einlagen mit vereinbarter Laufzeit bis zu 2 Jahren und vereinbarter Kündigungsfrist bis zu 3 Monaten (ohne Einlagen von Zentralstaaten)

sowie (für EWU) monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten mit solcher Befristung. **12** M2 zuzüglich Repogeschäfte, Geldmarktfondsanteile und Geldmarktpapiere sowie Schuldverschreibungen bis zu 2 Jahren. **13** Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren und vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten, Schuldverschreibungen mit Laufzeit von mehr als 2 Jahren, Kapital und Rücklagen. **14** Kommen in Deutschland nicht vor.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

### 3. Liquiditätsposition des Bankensystems \*) Bestände

Mrd €; Periodendurchschnitte errechnet aus Tageswerten

| Ende der Mindestreserve-Erfüllungsperiode 1) | Liquiditätszuführende Faktoren  |  |                                 |   |       | Liquiditätsabschöpfende Faktoren |   |                     |                                 |                              | Guthaben der Kreditinstitute auf Girokonten (einschl. Mindestreserven) 7) | Basisgeld 8) |
|--|---------------------------------|--|---------------------------------|---|-------|----------------------------------|---|---------------------|---------------------------------|------------------------------|---|--------------|
|  | Nettoaktiva in Gold und Devisen | Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems |                                 |   |       | Einlagefazilität                 | Sonstige liquiditätsabschöpfende Geschäfte 4) | Banknoten-Umlauf 5) | Einlagen von Zentralregierungen | Sonstige Faktoren (netto) 6) |   |              |
| Hauptrefinanzierungsgeschäfte                |                                 | Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte  | Spitzenrefinanzierungsfazilität | Sonstige liquiditätszuführende Geschäfte 3) |       |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |
| <b>Eurosystem 2)</b>                         |                                 |  |                                 |   |       |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |
| 2013 April                                   | 656,8                           | 123,7                                    | 782,9                           | 0,5   | 269,1 | 133,8                            | 205,5   | 889,2               | 89,7                            | 168,7                        | 346,0   | 1 369,0      |
| Mai  | 657,3                           | 113,0                                    | 749,9                           | 0,9   | 265,7 | 114,5                            | 204,3   | 897,1               | 82,5                            | 166,2                        | 322,2   | 1 333,8      |
| Juni   | 656,0                           | 104,7                                    | 728,4                           | 0,5   | 259,9 | 90,5                             | 199,4   | 904,1               | 83,1                            | 172,3                        | 300,3   | 1 294,9      |
| Juli   | 615,9                           | 108,8                                    | 708,0                           | 1,3   | 256,4 | 92,1                             | 195,0   | 909,3               | 92,5                            | 115,1                        | 286,5   | 1 287,9      |
| Aug.   | 532,3                           | 104,5                                    | 698,6                           | 0,2   | 255,0 | 82,6                             | 195,5   | 917,6               | 97,1                            | 28,2                         | 269,6   | 1 269,8      |
| Sept.  | 531,8                           | 97,5                                     | 692,3                           | 0,4   | 251,1 | 79,2                             | 191,7   | 920,4               | 72,6                            | 34,7                         | 274,5   | 1 274,2      |
| Okt.   | 538,2                           | 96,2                                     | 674,6                           | 0,2   | 248,2 | 58,9                             | 189,8   | 918,3               | 80,1                            | 41,9                         | 268,4   | 1 245,6      |
| Nov.   | 550,9                           | 90,8                                     | 652,4                           | 0,1   | 244,6 | 52,1                             | 187,2   | 920,4               | 70,9                            | 63,4                         | 244,9   | 1 217,4      |
| Dez.   | 550,8                           | 91,6                                     | 625,3                           | 0,1   | 241,5 | 48,3                             | 177,4   | 925,9               | 80,2                            | 57,2                         | 220,2   | 1 194,4      |
| 2014 Jan.                                    | 532,7                           | 129,3                                    | 592,1                           | 0,3   | 236,8 | 60,1                             | 149,3   | 947,9               | 61,2                            | 24,7                         | 248,1   | 1 256,0      |
| Febr.  | 510,3                           | 105,4                                    | 576,4                           | 0,3   | 232,5 | 42,1                             | 164,4   | 931,8               | 83,4                            | - 12,9                       | 216,0   | 1 190,0      |
| März   | 510,4                           | 91,8                                     | 570,4                           | 0,3   | 229,5 | 29,5                             | 175,5   | 932,1               | 81,8                            | - 17,6                       | 201,1   | 1 162,8      |
| April  | 518,9                           | 105,4                                    | 534,6                           | 0,7   | 227,5 | 29,2                             | 175,5   | 938,4               | 73,8                            | - 25,0                       | 195,2   | 1 162,8      |
| Mai  | 536,4                           | 128,1                                    | 519,6                           | 0,2   | 222,6 | 29,7                             | 152,4   | 947,9               | 87,7                            | - 2,1                        | 191,2   | 1 168,8      |
| Juni   | 536,8                           | 148,1                                    | 507,8                           | 0,1   | 215,9 | 28,3                             | 126,0   | 951,0               | 111,6                           | - 0,5                        | 192,3   | 1 171,6      |
| Juli   | 540,0                           | 111,7                                    | 460,1                           | 0,1   | 209,0 | 23,9                             | 27,2  | 958,1               | 110,0                           | - 12,5                       | 214,3   | 1 196,3      |
| Aug.   | 547,6                           | 106,6                                    | 414,7                           | 0,3   | 202,2 | 24,6                             | 0,0   | 967,6               | 92,4                            | - 23,6                       | 210,2   | 1 202,5      |
| Sept.  | 547,8                           | 114,7                                    | 387,4                           | 0,2   | 196,3 | 25,2                             | 0,0   | 971,8               | 66,2                            | - 27,0                       | 210,1   | 1 202,7      |
| Okt.   | 552,0                           | 98,9                                     | 398,2                           | 0,2   | 194,7 | 24,3                             | 0,0   | 971,3               | 78,4                            | - 22,6                       | 192,6   | 1 188,2      |
| Nov.   | 562,0                           | 95,2                                     | 412,5                           | 0,3   | 193,3 | 31,0                             | 0,0   | 973,6               | 76,1                            | - 5,7                        | 188,3   | 1 192,8      |
| Dez.   | 564,3                           | 103,3                                    | 396,1                           | 0,2   | 202,0 | 27,3                             | 0,0   | 979,8               | 71,7                            | 1,8                          | 185,4   | 1 192,5      |
| 2015 Jan.                                    | 576,4                           | 119,0                                    | 454,4                           | 0,5   | 217,9 | 50,2                             | 0,0   | 1 005,5             | 66,3                            | 9,8                          | 236,3   | 1 292,1      |
| Febr.  | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| März   | 589,2                           | 142,6                                    | 375,0                           | 0,4   | 230,8 | 42,4                             | 0,0   | 1 005,4             | 62,1                            | 2,7                          | 225,3   | 1 273,1      |
| April  | 625,9                           | 118,9                                    | 386,1                           | 0,2   | 290,6 | 68,6                             | 0,0   | 1 015,9             | 70,2                            | 5,1                          | 261,8   | 1 346,4      |
| Mai  | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| Juni   | 655,7                           | 95,9                                     | 406,6                           | 0,1   | 383,1 | 99,7                             | 0,0   | 1 027,4             | 76,5                            | 34,5                         | 303,4   | 1 430,5      |
| Juli   | 642,9                           | 82,4                                     | 443,2                           | 0,3   | 471,8 | 103,1                            | 0,0   | 1 042,7             | 96,3                            | 17,2                         | 381,4   | 1 527,2      |
| Aug.   | 627,4                           | 72,4                                     | 462,2                           | 0,6   | 550,8 | 148,0                            | 0,0   | 1 055,3             | 63,4                            | 18,1                         | 428,4   | 1 631,8      |
| Sept.  | 619,1                           | 70,2                                     | 462,1                           | 0,1   | 643,2 | 152,8                            | 0,0   | 1 052,4             | 95,2                            | 28,9                         | 465,3   | 1 670,5      |
| Oct.   | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>                   |                                 |  |                                 |   |       |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |
| 2013 April                                   | 177,1                           | 0,1                                      | 21,8                            | 0,0   | 65,0  | 24,4                             | 95,7  | 221,6               | 1,9                             | - 189,2                      | 109,7   | 355,8        |
| Mai  | 176,7                           | 0,3                                      | 16,2                            | 0,0   | 64,3  | 26,8                             | 88,2  | 223,2               | 1,0                             | - 182,0                      | 100,3   | 350,4        |
| Juni   | 175,4                           | 0,2                                      | 13,0                            | 0,0   | 63,0  | 23,9                             | 95,0  | 226,0               | 0,7                             | - 189,0                      | 97,0  | 346,9        |
| Juli   | 161,3                           | 0,6                                      | 11,7                            | 0,0   | 61,8  | 26,1                             | 79,2  | 226,3               | 0,8                             | - 194,0                      | 97,0  | 349,4        |
| Aug.   | 136,9                           | 0,6                                      | 11,3                            | 0,0   | 61,1  | 27,5                             | 73,6  | 228,6               | 0,7                             | - 207,5                      | 87,0  | 343,1        |
| Sept.  | 136,3                           | 0,2                                      | 10,6                            | 0,0   | 59,7  | 22,3                             | 72,2  | 229,2               | 0,7                             | - 206,2                      | 88,7  | 340,3        |
| Okt.   | 138,3                           | 0,2                                      | 10,1                            | 0,1   | 58,9  | 15,8                             | 63,4  | 229,2               | 1,3                             | - 195,0                      | 92,9  | 337,9        |
| Nov.   | 142,5                           | 0,2                                      | 8,8                             | 0,0   | 57,9  | 15,1                             | 61,4  | 229,0               | 1,6                             | - 176,2                      | 78,4  | 322,5        |
| Dez.   | 142,3                           | 0,3                                      | 8,5                             | 0,0   | 57,0  | 12,9                             | 66,7  | 230,0               | 1,4                             | - 170,0                      | 67,1  | 310,0        |
| 2014 Jan.                                    | 136,4                           | 18,3                                     | 13,2                            | 0,1   | 56,0  | 11,0                             | 60,2  | 231,1               | 1,9                             | - 155,2                      | 75,1  | 317,1        |
| Febr.  | 128,8                           | 13,5                                     | 10,7                            | 0,0   | 54,7  | 9,5                              | 58,7  | 219,4               | 1,3                             | - 145,3                      | 64,1  | 293,0        |
| März   | 128,5                           | 4,5                                      | 11,0                            | 0,1   | 53,8  | 9,1                              | 52,5  | 221,0               | 1,4                             | - 147,1                      | 61,0  | 291,1        |
| April  | 130,9                           | 5,5                                      | 11,6                            | 0,1   | 53,2  | 8,2                              | 49,0  | 222,6               | 1,4                             | - 138,4                      | 58,6  | 289,4        |
| Mai  | 136,2                           | 19,3                                     | 13,8                            | 0,1   | 52,0  | 7,9                              | 46,8  | 225,0               | 1,4                             | - 115,6                      | 55,8  | 288,7        |
| Juni   | 136,2                           | 28,4                                     | 18,1                            | 0,0   | 50,7  | 7,7                              | 41,9  | 226,0               | 1,4                             | - 99,0                       | 55,5  | 289,2        |
| Juli   | 136,9                           | 10,0                                     | 16,1                            | 0,1   | 48,9  | 8,4                              | 9,0   | 228,1               | 1,6                             | - 99,6                       | 64,6  | 301,0        |
| Aug.   | 138,8                           | 6,2                                      | 11,3                            | 0,0   | 47,4  | 6,8                              | 0,0   | 230,5               | 0,9                             | - 96,7                       | 62,3  | 299,5        |
| Sept.  | 138,7                           | 4,1                                      | 10,0                            | 0,1   | 45,9  | 8,7                              | 0,0   | 231,1               | 1,0                             | - 103,5                      | 61,5  | 301,2        |
| Okt.   | 139,4                           | 5,6                                      | 12,2                            | 0,0   | 45,5  | 9,0                              | 0,0   | 231,7               | 1,2                             | - 102,2                      | 63,1  | 303,8        |
| Nov.   | 141,0                           | 8,0                                      | 14,9                            | 0,1   | 45,5  | 9,0                              | 0,0   | 231,4               | 0,9                             | - 89,5                       | 57,6  | 298,0        |
| Dez.   | 140,8                           | 6,6                                      | 16,6                            | 0,0   | 47,3  | 9,3                              | 0,0   | 232,4               | 0,9                             | - 86,7                       | 55,5  | 297,2        |
| 2015 Jan.                                    | 141,9                           | 13,4                                     | 30,7                            | 0,0   | 50,4  | 14,9                             | 0,0   | 237,3               | 1,2                             | - 92,3                       | 75,3  | 327,5        |
| Febr.  | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| März   | 143,2                           | 6,6                                      | 30,9                            | 0,0   | 52,4  | 12,4                             | 0,0   | 237,0               | 1,5                             | - 92,6                       | 74,7  | 324,1        |
| April  | 151,5                           | 5,6                                      | 29,5                            | 0,1   | 64,8  | 21,2                             | 0,0   | 239,9               | 1,1                             | - 100,3                      | 89,4  | 350,5        |
| Mai  | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| Juni   | 159,2                           | 3,6                                      | 28,8                            | 0,0   | 83,9  | 28,6                             | 0,0   | 242,5               | 2,0                             | - 100,4                      | 102,8   | 373,9        |
| Juli   | 155,4                           | 2,1                                      | 36,4                            | 0,0   | 102,5 | 25,5                             | 0,0   | 246,2               | 3,4                             | - 101,4                      | 122,8   | 394,4        |
| Aug.   | -                               | -  | -                               | -   | -     | -                                | -   | -                   | -                               | -                            | -   | -            |
| Sept.  | 151,2                           | 1,8                                      | 40,0                            | 0,0   | 119,1 | 42,4                             | 0,0   | 249,5               | 2,9                             | - 118,3                      | 135,9   | 427,7        |
| Oct.   | 148,4                           | 2,8                                      | 40,8                            | 0,0   | 138,2 | 40,8                             | 0,0   | 248,8               | 5,2                             | - 115,9                      | 151,2   | 440,9        |

Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen. \* Die Liquiditätsposition des Bankensystems besteht aus den Euro-Guthaben auf den Girokonten der Kreditinstitute des Euro-Währungsgebiets beim Eurosystem. Die Angaben sind dem konsolidierten Ausweis des Eurosystems bzw. dem Ausweis der Bundesbank entnommen. 1 Werte sind Tagesdurchschnitte der in dem jeweiligen Monat endenden Mindestreserve-Erfüllungsperiode. Seit Umstellung auf den neuen, sechswöchigen Zyklus der geldpolitischen EZB-Ratssitzungen endet nicht in jedem Monat eine Mindestreserve-Er-

füllungsperiode. In diesen Fällen gibt es keine Werte. 2 Quelle: EZB. 3 Einschl. der Programme des Eurosystems zum Ankauf gedeckter Schuldverschreibungen sowie für die Wertpapiermärkte. 4 Ab Aug. 2009 einschl. der durch Devisenswapgeschäfte des Eurosystems abgeschöpften Liquidität. 5 Ab 2002 Euro-Banknoten sowie noch im Umlauf befindliche, von den nationalen Zentralbanken des Eurosystems ausgegebene Banknoten. Entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren für die Ausgabe von Euro-Banknoten wird der EZB auf monatlicher

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen in der Europäischen Währungsunion

Veränderungen

| Liquiditätszuführende Faktoren  |  |   |                                 |   | Liquiditätsabschöpfende Faktoren |   |                     |                                 |                              | Guthaben der Kreditinstitute auf Girokonten (einschl. Mindestreserven) 7) | Basisgeld 8) | Ende der Mindestreserve-Erfüllungsperiode 1) |
|---------------------------------|--|---|---------------------------------|---|----------------------------------|---|---------------------|---------------------------------|------------------------------|---|--------------|--|
| Nettoaktiva in Gold und Devisen | Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems |   |                                 |   | Einlagefazilität                 | Sonstige liquiditätsabschöpfende Geschäfte 4) | Banknoten-umlauf 5) | Einlagen von Zentralregierungen | Sonstige Faktoren (netto) 6) |   |              |  |
|                                 | Hauptrefinanzierungsgeschäfte            | Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte | Spitzenrefinanzierungsfazilität | Sonstige liquiditätszuführende Geschäfte 3) |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |  |
| <b>Eurosystem 2)</b>            |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |  |
| + 1,1                           | - 6,8                                    | - 60,3                                  | - 0,4                           | - 0,8                                       | - 11,5                           | ± 0,0   | + 8,7               | + 10,9                          | - 18,4                       | - 57,0  | - 59,8       | 2013 April                                   |
| + 0,5                           | - 10,7                                   | - 33,0                                  | + 0,4                           | - 3,4                                       | - 19,3                           | - 1,2   | + 7,9               | - 7,2                           | - 2,5                        | - 23,8  | - 35,2       | 2013 Mai                                     |
| - 1,3                           | - 8,3                                    | - 21,5                                  | - 0,4                           | - 5,8                                       | - 24,0                           | - 4,9   | + 7,0               | + 0,6                           | + 6,1                        | - 21,9  | - 38,9       | 2013 Juni                                    |
| - 40,1                          | + 4,1                                    | - 20,4                                  | + 0,8                           | - 3,5                                       | + 1,6                            | - 4,4   | + 5,2               | + 9,4                           | - 57,2                       | - 13,8  | - 7,0        | 2013 Juli                                    |
| - 83,6                          | - 4,3                                    | - 9,4                                   | - 1,1                           | - 1,4                                       | - 9,5                            | + 0,5   | + 8,3               | + 4,6                           | - 86,9                       | - 16,9  | - 18,1       | 2013 Aug.                                    |
| - 0,5                           | - 7,0                                    | - 6,3                                   | + 0,2                           | - 3,9                                       | - 3,4                            | - 3,8   | + 2,8               | - 24,5                          | + 6,5                        | + 4,9   | + 4,4        | 2013 Sept.                                   |
| + 6,4                           | - 1,3                                    | - 17,7                                  | - 0,2                           | - 2,9                                       | - 20,3                           | - 1,9   | - 2,1               | + 7,5                           | + 7,2                        | - 6,1   | - 28,6       | 2013 Okt.                                    |
| + 12,7                          | - 5,4                                    | - 22,2                                  | - 0,1                           | - 3,6                                       | - 6,8                            | - 2,6   | + 2,1               | - 9,2                           | + 21,5                       | - 23,5  | - 28,2       | 2013 Nov.                                    |
| - 0,1                           | + 0,8                                    | - 27,1                                  | + 0,0                           | - 3,1                                       | - 3,8                            | - 9,8   | + 5,5               | + 9,3                           | - 6,2                        | - 24,7  | - 23,0       | 2013 Dez.                                    |
| - 18,1                          | + 37,7                                   | - 33,2                                  | + 0,2                           | - 4,7                                       | + 11,8                           | - 28,1  | + 22,0              | - 19,0                          | - 32,5                       | + 27,9  | + 61,6       | 2014 Jan.                                    |
| - 22,4                          | - 23,9                                   | - 15,7                                  | + 0,0                           | - 4,3                                       | - 18,0                           | + 15,1  | + 22,2              | - 22,2                          | - 37,6                       | - 32,1  | + 66,0       | 2014 Febr.                                   |
| + 0,1                           | - 13,6                                   | - 6,0                                   | + 0,0                           | - 3,0                                       | - 12,6                           | + 11,1  | + 0,3               | - 1,6                           | - 4,7                        | - 14,9  | - 27,2       | 2014 März                                    |
| + 8,5                           | + 13,6                                   | - 35,8                                  | + 0,4                           | - 2,0                                       | - 0,3                            | ± 0,0   | + 6,3               | - 8,0                           | - 7,4                        | - 5,9   | + 0,0        | 2014 April                                   |
| + 17,5                          | + 22,7                                   | - 15,0                                  | - 0,5                           | - 4,9                                       | + 0,5                            | ± 23,1  | + 9,5               | + 13,9                          | + 22,9                       | - 4,0   | + 6,0        | 2014 Mai                                     |
| + 0,4                           | + 20,0                                   | - 11,8                                  | - 0,1                           | - 6,7                                       | - 1,4                            | - 26,4  | + 3,1               | + 23,9                          | + 1,6                        | + 1,1   | + 2,8        | 2014 Juni                                    |
| + 3,2                           | - 36,4                                   | - 47,7                                  | + 0,0                           | - 6,9                                       | - 4,4                            | - 98,8  | + 7,1               | - 1,6                           | - 12,0                       | + 22,0  | + 24,7       | 2014 Juli                                    |
| + 7,6                           | - 5,1                                    | - 45,4                                  | + 0,2                           | - 6,8                                       | + 0,7                            | - 27,2  | + 9,5               | - 17,6                          | - 11,1                       | - 4,1   | + 6,2        | 2014 Aug.                                    |
| + 0,2                           | + 8,1                                    | - 27,3                                  | - 0,1                           | - 5,9                                       | + 0,6                            | ± 0,0   | + 4,2               | - 26,2                          | - 3,4                        | - 0,1   | + 4,6        | 2014 Sept.                                   |
| + 4,2                           | - 15,8                                   | + 10,8                                  | ± 0,0                           | - 1,6                                       | - 0,9                            | ± 0,0   | - 0,5               | + 12,2                          | + 4,4                        | - 17,5  | - 18,9       | 2014 Okt.                                    |
| + 10,0                          | + 3,7                                    | + 14,3                                  | + 0,1                           | - 1,4                                       | + 6,7                            | ± 0,0   | + 2,3               | - 2,3                           | + 16,9                       | - 4,3   | + 4,6        | 2014 Nov.                                    |
| + 2,3                           | + 8,1                                    | - 16,4                                  | - 0,1                           | + 8,7                                       | - 3,7                            | ± 0,0   | + 6,2               | - 4,4                           | + 7,5                        | - 2,9   | - 0,3        | 2014 Dez.                                    |
| + 12,1                          | + 15,7                                   | + 58,3                                  | + 0,3                           | + 15,9                                      | + 22,9                           | ± 0,0   | + 25,7              | - 5,4                           | + 8,0                        | + 50,9  | + 99,6       | 2015 Jan.                                    |
| + 12,8                          | + 23,6                                   | - 79,4                                  | - 0,1                           | + 12,9                                      | - 7,8                            | ± 0,0   | - 0,1               | - 4,2                           | - 7,1                        | - 11,0  | - 19,0       | 2015 Febr.                                   |
| + 36,7                          | - 23,7                                   | + 11,1                                  | - 0,2                           | + 59,8                                      | + 26,2                           | ± 0,0   | + 10,5              | + 8,1                           | + 2,4                        | + 36,5  | + 73,3       | 2015 März                                    |
| + 29,8                          | - 23,0                                   | + 20,5                                  | - 0,1                           | + 92,5                                      | + 31,1                           | ± 0,0   | + 11,5              | + 6,3                           | + 29,4                       | + 41,6  | + 84,1       | 2015 April                                   |
| - 12,8                          | - 13,5                                   | + 36,6                                  | + 0,2                           | + 88,7                                      | + 3,4                            | ± 0,0   | + 15,3              | + 19,8                          | - 17,3                       | + 78,0  | + 96,7       | 2015 Mai                                     |
| - 15,5                          | - 10,0                                   | + 19,0                                  | + 0,3                           | + 79,0                                      | + 44,9                           | ± 0,0   | + 12,6              | - 32,9                          | + 0,9                        | + 47,0  | + 104,6      | 2015 Juni                                    |
| - 8,3                           | - 2,2                                    | - 0,1                                   | - 0,5                           | + 92,4                                      | + 4,8                            | ± 0,0   | - 2,9               | + 31,8                          | + 10,8                       | + 36,9  | + 38,7       | 2015 Juli                                    |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>      |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |  |
| + 0,7                           | - 0,5                                    | - 13,1                                  | + 0,0                           | - 0,3                                       | - 6,0                            | - 11,6  | + 1,9               | - 0,3                           | + 14,0                       | - 11,2  | - 15,4       | 2013 April                                   |
| - 0,4                           | + 0,2                                    | - 5,6                                   | - 0,0                           | - 0,8                                       | + 2,5                            | - 7,6   | + 1,6               | - 0,8                           | + 7,2                        | - 9,4   | - 5,4        | 2013 Mai                                     |
| - 1,3                           | - 0,2                                    | - 3,2                                   | + 0,0                           | - 1,3                                       | - 3,0                            | + 4,8   | + 2,8               | - 0,3                           | - 7,0                        | - 3,3   | - 3,5        | 2013 Juni                                    |
| - 14,2                          | + 0,4                                    | - 1,3                                   | - 0,0                           | - 1,1                                       | + 2,3                            | - 13,8  | + 0,3               | + 0,1                           | - 5,0                        | - 0,0   | + 2,5        | 2013 Juli                                    |
| - 24,4                          | + 0,0                                    | - 0,5                                   | - 0,0                           | - 0,7                                       | + 1,4                            | - 5,6   | + 2,3               | - 0,2                           | - 13,5                       | - 9,9   | - 6,3        | 2013 Aug.                                    |
| - 0,5                           | - 0,4                                    | - 0,7                                   | + 0,0                           | - 1,4                                       | - 5,2                            | - 1,4   | + 0,6               | - 0,0                           | + 1,3                        | + 1,7   | - 2,8        | 2013 Sept.                                   |
| + 2,0                           | + 0,0                                    | - 0,5                                   | + 0,0                           | - 0,8                                       | - 6,6                            | - 8,8   | - 0,0               | + 0,6                           | + 11,2                       | + 4,2   | - 2,4        | 2013 Okt.                                    |
| + 4,2                           | - 0,0                                    | - 1,3                                   | - 0,0                           | - 1,0                                       | - 0,7                            | - 2,0   | - 0,2               | + 0,3                           | + 18,8                       | - 14,5  | - 15,3       | 2013 Nov.                                    |
| - 0,2                           | + 0,2                                    | - 0,2                                   | - 0,0                           | - 0,9                                       | - 2,2                            | + 5,3   | + 1,0               | - 0,2                           | + 6,2                        | - 11,2  | - 12,5       | 2013 Dez.                                    |
| - 5,9                           | + 17,9                                   | + 4,7                                   | + 0,0                           | - 1,0                                       | - 1,9                            | - 6,5   | + 1,1               | + 0,5                           | + 14,8                       | + 7,9   | + 7,1        | 2014 Jan.                                    |
| - 7,6                           | - 4,7                                    | - 2,5                                   | - 0,0                           | - 1,3                                       | - 1,5                            | - 1,4   | - 11,6              | - 0,5                           | + 9,9                        | - 11,0  | - 24,1       | 2014 Febr.                                   |
| - 0,3                           | - 9,1                                    | + 0,3                                   | + 0,0                           | - 0,9                                       | - 0,4                            | - 6,3   | + 1,6               | + 0,0                           | - 1,8                        | - 3,1   | - 1,9        | 2014 März                                    |
| + 2,4                           | + 1,1                                    | + 0,7                                   | + 0,0                           | - 0,6                                       | - 0,9                            | - 3,5   | + 1,6               | + 0,1                           | + 8,7                        | - 2,4   | - 1,7        | 2014 April                                   |
| + 5,3                           | + 13,7                                   | + 2,2                                   | - 0,0                           | - 1,2                                       | - 0,3                            | - 2,2   | + 2,4               | - 0,0                           | + 22,8                       | - 2,8   | - 0,7        | 2014 Mai                                     |
| + 0,0                           | + 9,1                                    | + 4,3                                   | - 0,0                           | - 1,4                                       | - 0,2                            | - 5,0   | + 1,0               | - 0,0                           | + 16,6                       | - 0,3   | + 0,5        | 2014 Juni                                    |
| + 0,7                           | - 18,4                                   | - 2,0                                   | + 0,1                           | - 1,7                                       | + 0,7                            | - 32,9  | + 2,1               | + 0,2                           | - 0,6                        | + 9,1   | + 11,9       | 2014 Juli                                    |
| + 1,9                           | - 3,8                                    | - 4,8                                   | - 0,1                           | - 1,5                                       | - 1,6                            | - 9,0   | + 2,4               | - 0,6                           | + 2,9                        | - 2,3   | - 1,5        | 2014 Aug.                                    |
| - 0,2                           | - 2,0                                    | - 1,3                                   | + 0,1                           | - 1,6                                       | + 1,9                            | ± 0,0   | + 0,6               | + 0,1                           | - 6,8                        | - 0,7   | + 1,7        | 2014 Sept.                                   |
| + 0,8                           | + 1,5                                    | + 2,2                                   | - 0,0                           | - 0,4                                       | + 0,4                            | ± 0,0   | + 0,6               | + 0,2                           | + 1,3                        | + 1,6   | + 2,5        | 2014 Okt.                                    |
| + 1,5                           | + 2,4                                    | + 2,7                                   | + 0,1                           | - 0,1                                       | + 0,0                            | ± 0,0   | - 0,3               | - 0,3                           | + 12,7                       | - 5,5   | - 5,8        | 2014 Nov.                                    |
| - 0,1                           | - 1,4                                    | + 1,7                                   | - 0,1                           | + 1,8                                       | + 0,3                            | ± 0,0   | + 1,0               | - 0,0                           | + 2,8                        | - 2,0   | - 0,8        | 2014 Dez.                                    |
| + 1,1                           | + 6,7                                    | + 14,1                                  | - 0,0                           | + 3,1                                       | + 5,6                            | ± 0,0   | + 4,9               | + 0,3                           | - 5,7                        | + 19,8  | + 30,4       | 2015 Jan.                                    |
| + 1,2                           | - 6,7                                    | + 0,2                                   | + 0,0                           | + 2,0                                       | - 2,5                            | ± 0,0   | - 0,3               | + 0,3                           | - 0,2                        | - 0,7   | - 3,5        | 2015 Febr.                                   |
| + 8,3                           | - 1,1                                    | - 1,4                                   | + 0,0                           | + 12,4                                      | + 8,8                            | ± 0,0   | + 3,0               | - 0,4                           | - 7,8                        | + 14,7  | + 26,4       | 2015 März                                    |
| + 7,7                           | - 2,0                                    | - 0,7                                   | - 0,0                           | + 19,2                                      | + 7,4                            | ± 0,0   | + 2,6               | + 0,8                           | - 0,0                        | + 13,5  | + 23,4       | 2015 April                                   |
| - 3,8                           | - 1,5                                    | + 7,6                                   | - 0,0                           | + 18,6                                      | - 3,1                            | ± 0,0   | + 3,7               | + 1,4                           | - 1,0                        | + 19,9  | + 20,5       | 2015 Mai                                     |
| - 4,1                           | - 0,3                                    | + 3,7                                   | + 0,0                           | + 16,6                                      | + 16,9                           | ± 0,0   | + 3,2               | - 0,4                           | - 17,0                       | + 13,1  | + 33,2       | 2015 Juni                                    |
| - 2,9                           | + 0,9                                    | + 0,8                                   | - 0,0                           | + 19,1                                      | - 1,5                            | ± 0,0   | - 0,6               | + 2,3                           | + 2,4                        | + 15,4  | + 13,2       | 2015 Juli                                    |

Basis ein Anteil von 8% des Gesamtwerts des Euro-Banknotenumlaufs zugeteilt. Der Gegenposten dieser Berichtigung wird unter „Sonstige Faktoren“ ausgewiesen. Die verbleibenden 92% des Werts an in Umlauf befindlichen Euro-Banknoten werden ebenfalls auf monatlicher Basis auf die NZBen aufgeteilt, wobei jede NZB in ihrer Bilanz den Anteil am Euro-Banknotenumlauf ausweist, der ihrem eingezahlten Anteil am Kapital der EZB entspricht. Die Differenz zwischen dem Wert der einer NZB zugeteilten Euro-Banknoten und dem Wert der von dieser NZB in Umlauf gegebenen Euro-

Banknoten wird ebenfalls unter „Sonstige Faktoren“ ausgewiesen. Ab 2003 nur Euro-Banknoten. 6 Restliche Positionen des konsolidierten Ausweises des Eurosystems bzw. des Ausweises der Bundesbank. 7 Entspricht der Differenz zwischen der Summe der liquiditätszuführenden Faktoren und der Summe der liquiditätsabschöpfenden Faktoren. 8 Berechnet als Summe der Positionen „Einlagefazilität“, „Banknotenumlauf“ und „Guthaben der Kreditinstitute auf Girokonten“.

### III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

#### 1. Aktiva \*)

Mrd €

| Stand am Ausweisstichtag/Monatsende 1) | Aktiva insgesamt | Gold und Goldforderungen | Forderungen in Fremdwährung an Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets |                        |   | Forderungen in Fremdwährung an Ansässige im Euro-Währungsgebiet | Forderungen in Euro an Ansässige außerhalb des Euro-Währungsgebiets |  |   |
|--|------------------|--------------------------|--|------------------------|---|--|---|--|---|
|  |                  |                          | insgesamt  | Forderungen an den IWF | Guthaben bei Banken, Wertpapieranlagen, Auslandskredite und sonstige Auslandsaktiva |  | insgesamt   | Guthaben bei Banken, Wertpapieranlagen und Kredite | Forderungen aus der Kreditfazilität im Rahmen des WKM II |
| <b>Eurosystem 2)</b>                   |                  |                          |  |                        |   |  |   |  |   |
| 2015 Febr. 27.                         | 2 155,8          | 343,9                    | 278,5  | 79,4                   | 199,1   | 33,0   | 22,0  | 22,0   | –   |
| März 6.                               | 2 134,8          | 343,9                    | 277,4  | 79,5                   | 197,9   | 35,1   | 22,9  | 22,9   | –   |
| 13.                                    | 2 142,1          | 343,8                    | 279,8  | 80,8                   | 199,0   | 35,1   | 24,3  | 24,3   | –   |
| 20.                                    | 2 157,8          | 343,8                    | 279,3  | 77,4                   | 201,9   | 33,1   | 24,9  | 24,9   | –   |
| 27.                                    | 2 250,8          | 343,8                    | 281,4  | 77,4                   | 204,1   | 31,2   | 24,8  | 24,8   | –   |
| April 2.                               | 2 334,1          | 384,0                    | 306,2  | 83,5                   | 222,7   | 37,4   | 22,3  | 22,3   | –   |
| 10.                                    | 2 349,0          | 384,0                    | 305,3  | 83,4                   | 221,9   | 38,4   | 22,6  | 22,6   | –   |
| 17.                                    | 2 344,1          | 384,0                    | 303,0  | 83,4                   | 219,6   | 39,4   | 20,8  | 20,8   | –   |
| 24.                                    | 2 360,8          | 384,0                    | 303,6  | 83,4                   | 220,2   | 39,1   | 20,3  | 20,3   | –   |
| Mai 1.                                 | 2 372,6          | 384,0                    | 304,5  | 83,4                   | 221,1   | 38,4   | 20,7  | 20,7   | –   |
| 8.                                     | 2 377,9          | 384,0                    | 302,8  | 83,1                   | 219,8   | 39,5   | 21,1  | 21,1   | –   |
| 15.                                    | 2 388,6          | 384,0                    | 301,5  | 82,3                   | 219,2   | 39,5   | 21,2  | 21,2   | –   |
| 22.                                    | 2 402,6          | 384,0                    | 302,4  | 82,3                   | 220,1   | 38,9   | 21,0  | 21,0   | –   |
| 29.                                    | 2 416,7          | 384,0                    | 302,7  | 82,3                   | 220,4   | 39,6   | 21,7  | 21,7   | –   |
| Juni 5.                                | 2 428,3          | 384,0                    | 302,5  | 82,3                   | 220,2   | 39,6   | 21,5  | 21,5   | –   |
| 12.                                    | 2 442,1          | 384,0                    | 303,8  | 82,3                   | 221,5   | 40,8   | 22,1  | 22,1   | –   |
| 19.                                    | 2 451,9          | 384,0                    | 304,2  | 81,9                   | 222,3   | 40,3   | 21,0  | 21,0   | –   |
| 26.                                    | 2 539,5          | 384,0                    | 306,7  | 82,2                   | 224,5   | 38,7   | 21,8  | 21,8   | –   |
| Juli 3.                                | 2 497,0          | 364,5                    | 292,8  | 80,5                   | 212,3   | 38,4   | 20,1  | 20,1   | –   |
| 10.                                    | 2 508,2          | 364,5                    | 292,1  | 80,5                   | 211,6   | 38,8   | 21,0  | 21,0   | –   |
| 17.                                    | 2 519,0          | 364,5                    | 290,6  | 80,5                   | 210,2   | 40,0   | 21,3  | 21,3   | –   |
| 24.                                    | 2 525,2          | 364,5                    | 289,4  | 78,4                   | 210,9   | 40,0   | 21,3  | 21,3   | –   |
| 31.                                    | 2 536,6          | 364,5                    | 287,8  | 78,5                   | 209,4   | 40,5   | 20,3  | 20,3   | –   |
| 2015 Aug. 7.                           | 2 536,6          | 364,5                    | 290,3  | 79,1                   | 211,2   | 39,9   | 20,0  | 20,0   | –   |
| 14.                                    | 2 541,9          | 364,5                    | 290,2  | 79,1                   | 211,1   | 39,1   | 19,7  | 19,7   | –   |
| 21.                                    | 2 549,3          | 364,5                    | 292,3  | 79,2                   | 213,1   | 41,0   | 19,4  | 19,4   | –   |
| 28.                                    | 2 558,8          | 364,5                    | 289,5  | 79,2                   | 210,3   | 41,0   | 19,3  | 19,3   | –   |
| Sept. 4.                               | 2 568,3          | 364,5                    | 289,6  | 79,1                   | 210,4   | 40,7   | 19,5  | 19,5   | –   |
| 11.                                    | 2 587,3          | 364,5                    | 288,8  | 79,1                   | 209,6   | 42,0   | 21,1  | 21,1   | –   |
| 18.                                    | 2 602,3          | 364,5                    | 290,2  | 79,1                   | 211,1   | 41,0   | 20,6  | 20,6   | –   |
| 25.                                    | 2 620,6          | 364,5                    | 291,6  | 79,2                   | 212,5   | 39,9   | 21,1  | 21,1   | –   |
| Okt. 2.                                | 2 626,8          | 348,8                    | 287,9  | 78,9                   | 209,0   | 41,0   | 21,5  | 21,5   | –   |
| 9.                                     | 2 632,3          | 348,8                    | 288,4  | 78,8                   | 209,5   | 39,5   | 19,9  | 19,9   | –   |
| 16.                                    | 2 640,6          | 348,8                    | 286,4  | 78,6                   | 207,8   | 41,8   | 19,2  | 19,2   | –   |
| 23.                                    | 2 653,2          | 348,8                    | 287,3  | 78,6                   | 208,7   | 41,5   | 19,4  | 19,4   | –   |
| 30.                                    | 2 665,0          | 348,9                    | 289,9  | 78,8                   | 211,1   | 38,9   | 20,2  | 20,2   | –   |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>             |                  |                          |  |                        |   |  |   |  |   |
| 2013 Dez.                              | 800,7            | 94,9                     | 48,9   | 20,8                   | 28,1  | 0,1  | –   | –  | –   |
| 2014 Jan.                              | 768,1            | 94,9                     | 48,5   | 20,8                   | 27,7  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Febr.                                  | 752,9            | 94,9                     | 47,6   | 20,6                   | 27,1  | 0,1  | –   | –  | –   |
| März                                  | 737,8            | 102,2                    | 48,4   | 20,6                   | 27,9  | 0,1  | –   | –  | –   |
| April                                  | 770,6            | 102,2                    | 48,6   | 21,0                   | 27,6  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Mai                                    | 764,9            | 102,1                    | 48,0   | 20,9                   | 27,0  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Juni                                   | 725,5            | 104,6                    | 48,4   | 20,8                   | 27,6  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Juli                                   | 697,1            | 104,6                    | 48,8   | 20,9                   | 27,9  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Aug.                                   | 712,0            | 104,6                    | 49,0   | 20,8                   | 28,2  | 0,1  | –   | –  | –   |
| Sept.                                  | 738,3            | 104,6                    | 51,7   | 21,9                   | 29,9  | –  | –   | –  | –   |
| Okt.                                   | 736,9            | 104,6                    | 51,9   | 21,7                   | 30,2  | –  | –   | –  | –   |
| Nov.                                   | 734,0            | 104,6                    | 52,0   | 21,6                   | 30,3  | –  | –   | –  | –   |
| Dez.                                   | 771,0            | 107,5                    | 51,3   | 20,6                   | 30,6  | –  | –   | –  | –   |
| 2015 Jan.                              | 805,7            | 107,5                    | 51,6   | 20,4                   | 31,2  | –  | –   | –  | –   |
| Febr.                                  | 800,2            | 107,5                    | 51,9   | 20,3                   | 31,6  | –  | –   | –  | –   |
| März                                  | 847,9            | 120,0                    | 56,9   | 21,3                   | 35,7  | –  | –   | –  | –   |
| April                                  | 856,5            | 120,0                    | 56,9   | 21,2                   | 35,6  | 0,0  | –   | –  | –   |
| Mai                                    | 860,3            | 120,0                    | 56,8   | 21,1                   | 35,7  | 0,0  | –   | –  | –   |
| Juni                                   | 880,1            | 113,8                    | 54,5   | 20,6                   | 33,8  | –  | –   | –  | –   |
| Juli                                   | 903,5            | 113,8                    | 53,3   | 19,9                   | 33,4  | –  | –   | –  | –   |
| Aug.                                   | 930,8            | 113,8                    | 53,1   | 20,2                   | 32,9  | –  | –   | –  | –   |
| Sept.                                  | 936,9            | 109,0                    | 53,0   | 20,1                   | 32,8  | –  | –   | –  | –   |
| Okt.                                   | 956,3            | 109,0                    | 53,1   | 20,1                   | 33,0  | –  | –   | –  | –   |

\* Der konsolidierte Ausweis des Eurosystems umfasst den Ausweis der Europäischen Zentralbank (EZB) und die Ausweise der nationalen Zentralbanken der EU-Mitglied-

staaten (NZBen) des Euro-Währungsgebiets. Die Ausweispositionen für Devisen, Wertpapiere, Gold und Finanzinstrumente werden am Quartalsende zu Marktkursen und

III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

| Forderungen aus geldpolitischen Operationen in Euro an Kreditinstitute im Euro-Währungsgebiet |                               |   |                                   |                                     |                                 |                                     | Sonstige Forderungen in Euro an Kreditinstitute des Euro-Währungsgebiets | Wertpapiere in Euro von Ansässigen im Euro-Währungsgebiet |                                       |                      | Forderungen an öffentliche Haushalte/Bund | Sonstige Aktiva | Stand am Ausweisstichtag/ Monatsende <sup>1)</sup> |     |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|---|---------------------------------------|----------------------|---|-----------------|--|-----|
| insgesamt   | Hauptrefinanzierungsgeschäfte | Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte | Feinsteuers-operationsoperationen | Strukturelle befristete Operationen | Spitzenrefinanzierungsfazilität | Forderungen aus dem Margenausgleich |  | insgesamt   | Wertpapiere für geldpolitische Zwecke | sonstige Wertpapiere |   |                 |  |     |
| <b>Eurosystem <sup>2)</sup></b>   |                               |   |                                   |                                     |                                 |                                     |  |   |                                       |                      |   |                 |  |     |
| 488,7   | 165,4                         | 323,0                                   | –                                 | –                                   | 0,3                             | 0,0                                 | 124,9  | 611,6   | 234,2                                 | 377,4                | 26,7                                      | 226,6           | 2015 Febr.   | 27. |
| 470,9   | 147,9                         | 323,0                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | 0,0                                 | 121,4  | 613,9   | 237,1                                 | 376,7                | 26,7                                      | 222,8           | März   | 6.  |
| 465,3   | 141,8                         | 323,0                                   | –                                 | –                                   | 0,5                             | 0,0                                 | 120,6  | 624,0   | 249,4                                 | 374,6                | 26,7                                      | 222,4           |  | 13. |
| 465,6   | 142,4                         | 323,0                                   | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 117,7  | 643,4   | 268,8                                 | 374,6                | 26,7                                      | 223,3           |  | 20. |
| 538,3   | 120,5                         | 417,6                                   | –                                 | –                                   | 0,2                             | 0,0                                 | 121,3  | 662,6   | 287,0                                 | 375,6                | 26,7                                      | 220,7           |  | 27. |
| 521,2   | 103,6                         | 417,6                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 124,1  | 679,3   | 300,7                                 | 378,6                | 26,7                                      | 232,8           | April  | 2.  |
| 525,9   | 108,3                         | 417,6                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 121,0  | 690,8   | 312,7                                 | 378,1                | 26,7                                      | 234,3           |  | 10. |
| 514,1   | 96,6                          | 417,6                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 121,7  | 701,8   | 325,0                                 | 376,8                | 26,7                                      | 232,5           |  | 17. |
| 513,3   | 95,7                          | 417,6                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 123,6  | 717,5   | 339,8                                 | 377,7                | 26,7                                      | 232,6           |  | 24. |
| 517,3   | 108,5                         | 408,7                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 127,1  | 724,9   | 350,8                                 | 374,1                | 25,7                                      | 229,9           | Mai  | 1.  |
| 504,0   | 95,2                          | 408,7                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 128,6  | 742,3   | 367,2                                 | 375,1                | 25,7                                      | 229,8           |  | 8.  |
| 499,5   | 90,6                          | 408,7                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 130,3  | 757,9   | 384,0                                 | 373,9                | 25,7                                      | 229,1           |  | 15. |
| 497,2   | 88,4                          | 408,7                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 131,5  | 771,7   | 398,0                                 | 373,8                | 25,7                                      | 230,1           |  | 22. |
| 495,5   | 100,1                         | 395,4                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 131,6  | 787,0   | 413,5                                 | 373,4                | 25,7                                      | 228,9           |  | 29. |
| 488,0   | 92,5                          | 395,4                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 135,1  | 802,8   | 428,9                                 | 373,9                | 25,7                                      | 229,1           | Juni   | 5.  |
| 485,8   | 90,4                          | 395,4                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 133,2  | 816,9   | 442,2                                 | 374,7                | 25,7                                      | 229,8           |  | 12. |
| 485,4   | 89,7                          | 395,4                                   | –                                 | –                                   | 0,4                             | –                                   | 136,9  | 824,9   | 451,2                                 | 373,7                | 25,7                                      | 229,5           |  | 19. |
| 555,6   | 88,2                          | 467,1                                   | –                                 | –                                   | 0,3                             | –                                   | 134,7  | 839,2   | 465,1                                 | 374,1                | 25,7                                      | 233,2           |  | 26. |
| 544,1   | 76,4                          | 467,1                                   | –                                 | –                                   | 0,6                             | –                                   | 134,9  | 845,1   | 477,6                                 | 367,5                | 25,7                                      | 231,5           | Juli   | 3.  |
| 541,8   | 74,5                          | 467,1                                   | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 137,0  | 857,5   | 491,9                                 | 365,6                | 25,6                                      | 229,9           |  | 10. |
| 542,7   | 75,5                          | 467,1                                   | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 139,4  | 866,2   | 505,2                                 | 361,0                | 25,6                                      | 228,5           |  | 17. |
| 542,6   | 75,2                          | 467,1                                   | –                                 | –                                   | 0,3                             | –                                   | 139,7  | 875,2   | 514,7                                 | 360,5                | 25,2                                      | 227,4           |  | 24. |
| 543,6   | 80,0                          | 463,5                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 138,2  | 888,2   | 528,3                                 | 360,0                | 25,2                                      | 228,3           |  | 31. |
| 534,7   | 71,0                          | 463,5                                   | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 137,7  | 899,2   | 540,9                                 | 358,3                | 25,2                                      | 225,2           | 2015 Aug.  | 7.  |
| 534,0   | 69,7                          | 463,5                                   | –                                 | –                                   | 0,8                             | –                                   | 133,4  | 911,9   | 552,8                                 | 359,1                | 25,2                                      | 224,0           |  | 14. |
| 533,2   | 69,6                          | 463,5                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 130,0  | 919,0   | 560,8                                 | 358,2                | 25,2                                      | 228,8           |  | 21. |
| 528,5   | 70,1                          | 456,2                                   | –                                 | –                                   | 2,2                             | –                                   | 131,8  | 931,7   | 572,5                                 | 359,2                | 25,2                                      | 227,3           |  | 28. |
| 527,4   | 71,0                          | 456,2                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 130,5  | 945,1   | 585,6                                 | 359,5                | 25,2                                      | 225,9           | Sept.  | 4.  |
| 527,2   | 70,9                          | 456,2                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 134,1  | 961,1   | 602,8                                 | 358,3                | 25,2                                      | 223,4           |  | 11. |
| 527,0   | 70,7                          | 456,2                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 136,6  | 975,5   | 617,2                                 | 358,3                | 25,2                                      | 221,8           |  | 18. |
| 527,3   | 71,1                          | 456,2                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 138,4  | 990,0   | 631,1                                 | 358,9                | 25,2                                      | 222,6           |  | 25. |
| 539,5   | 72,6                          | 466,3                                   | –                                 | –                                   | 0,6                             | –                                   | 137,1  | 1 001,7   | 642,5                                 | 359,1                | 25,2                                      | 224,1           | Okt.   | 2.  |
| 536,9   | 70,6                          | 466,3                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 135,5  | 1 015,9   | 656,7                                 | 359,2                | 25,2                                      | 222,2           |  | 9.  |
| 535,9   | 69,5                          | 466,3                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 136,9  | 1 028,1   | 668,9                                 | 359,1                | 25,2                                      | 218,3           |  | 16. |
| 532,3   | 65,9                          | 466,3                                   | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 137,0  | 1 043,3   | 683,2                                 | 360,2                | 25,2                                      | 218,3           |  | 23. |
| 531,2   | 68,5                          | 462,7                                   | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 138,7  | 1 053,8   | 695,7                                 | 358,1                | 25,2                                      | 218,3           |  | 30. |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>  |                               |   |                                   |                                     |                                 |                                     |  |   |                                       |                      |   |                 |  |     |
| 52,1  | 38,2                          | 13,8                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 4,7  | 55,8  | 55,8                                  | –                    | 4,4                                       | 539,8           | 2013 Dez.  |     |
| 31,3  | 20,3                          | 11,0                                    | –                                 | –                                   | –                               | –                                   | 5,1  | 54,2  | 54,2                                  | –                    | 4,4                                       | 529,5           | 2014 Jan.  |     |
| 18,2  | 7,1                           | 11,0                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 5,7  | 53,8  | 53,8                                  | –                    | 4,4                                       | 528,2           | Febr.  |     |
| 24,4  | 10,7                          | 11,0                                    | –                                 | –                                   | 2,7                             | –                                   | 5,6  | 53,6  | 53,6                                  | –                    | 4,4                                       | 499,0           | März   |     |
| 51,4  | 38,2                          | 12,9                                    | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 5,7  | 51,6  | 51,6                                  | –                    | 4,4                                       | 506,7           | April  |     |
| 60,0  | 41,5                          | 18,5                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 3,8  | 50,7  | 50,7                                  | –                    | 4,4                                       | 495,8           | Mai  |     |
| 26,1  | 7,4                           | 16,1                                    | –                                 | –                                   | 2,6                             | –                                   | 2,3  | 49,0  | 49,0                                  | –                    | 4,4                                       | 490,6           | Juni   |     |
| 17,8  | 7,1                           | 10,5                                    | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 1,6  | 47,4  | 47,4                                  | –                    | 4,4                                       | 472,3           | Juli   |     |
| 14,3  | 4,0                           | 9,7                                     | –                                 | –                                   | 0,6                             | –                                   | 1,1  | 45,7  | 45,7                                  | –                    | 4,4                                       | 492,7           | Aug.   |     |
| 21,6  | 6,3                           | 14,9                                    | –                                 | –                                   | 0,3                             | –                                   | 1,8  | 45,5  | 45,5                                  | –                    | 4,4                                       | 508,6           | Sept.  |     |
| 31,3  | 15,2                          | 15,2                                    | –                                 | –                                   | 0,9                             | –                                   | 1,7  | 45,3  | 45,3                                  | –                    | 4,4                                       | 497,5           | Okt.   |     |
| 27,2  | 8,5                           | 18,5                                    | –                                 | –                                   | 0,2                             | –                                   | 1,5  | 47,7  | 47,7                                  | –                    | 4,4                                       | 496,6           | Nov.   |     |
| 65,6  | 32,5                          | 32,9                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 2,0  | 50,2  | 50,2                                  | –                    | 4,4                                       | 490,0           | Dez.   |     |
| 43,1  | 11,2                          | 31,9                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 3,2  | 52,1  | 52,1                                  | –                    | 4,4                                       | 543,7           | 2015 Jan.  |     |
| 37,3  | 8,6                           | 28,7                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 4,6  | 52,9  | 52,9                                  | –                    | 4,4                                       | 541,5           | Febr.  |     |
| 37,2  | 7,3                           | 29,7                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 3,6  | 65,7  | 65,7                                  | –                    | 4,4                                       | 560,0           | März   |     |
| 33,7  | 4,7                           | 29,1                                    | –                                 | –                                   | –                               | –                                   | 4,2  | 77,1  | 77,1                                  | –                    | 4,4                                       | 560,2           | April  |     |
| 31,0  | 3,4                           | 27,6                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 3,7  | 90,3  | 90,3                                  | –                    | 4,4                                       | 554,2           | Mai  |     |
| 43,3  | 2,5                           | 40,7                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 3,3  | 102,1   | 102,1                                 | –                    | 4,4                                       | 558,7           | Juni   |     |
| 42,2  | 2,1                           | 40,0                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 5,1  | 114,6   | 114,6                                 | –                    | 4,4                                       | 570,1           | Juli   |     |
| 41,6  | 1,8                           | 39,7                                    | –                                 | –                                   | 0,1                             | –                                   | 4,6  | 124,4   | 124,4                                 | –                    | 4,4                                       | 588,9           | Aug.   |     |
| 46,3  | 4,1                           | 42,2                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 4,2  | 136,8   | 136,8                                 | –                    | 4,4                                       | 583,2           | Sept.  |     |
| 45,8  | 4,1                           | 41,7                                    | –                                 | –                                   | 0,0                             | –                                   | 3,8  | 149,1   | 149,1                                 | –                    | 4,4                                       | 591,2           | Okt.   |     |

-preisen bewertet. 1 Für Eurosystem: Ausweis für Wochentage; für Bundesbank: Ausweis für Monatsultimo. 2 Quelle: EZB.

### III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

#### 2. Passiva \*)

Mrd €

| Stand am Ausweisstichtag/ Monatsende 1) | Passiva insgesamt | Banknotenumlauf 2) | Verbindlichkeiten in Euro aus geldpolitischen Operationen gegenüber Kreditinstituten im Euro-Währungsgebiet |   |                  |                 |  | Sonstige Verbindlichkeiten in Euro gegenüber Kreditinstituten des Euro-Währungsgebiets | Verbindlichkeiten aus der Begebung von Schuldverschreibungen | Verbindlichkeiten in Euro gegenüber sonstigen Ansässigen im Euro-Währungsgebiet |           |                                      |                            |
|---|-------------------|--------------------|---|---|------------------|-----------------|--|--|--|---|-----------|--------------------------------------|----------------------------|
|   |                   |                    | insgesamt   | Einlagen auf Girokonten (einschl. Mindestreserveguthaben) | Einlagefazilität | Termin-einlagen | Verbindlichkeiten aus Geschäften mit Rücknahmevereinbarung |  |  | Einlagen aus dem Margenausgleich  | insgesamt | Einlagen von öffentlichen Haushalten | Sonstige Verbindlichkeiten |
| <b>Eurosystem 4)</b>                    |                   |                    |   |   |                  |                 |  |  |  |   |           |                                      |                            |
| 2015 Febr. 27.                          | 2 155,8           | 1 007,0            | 272,0   | 235,0   | 37,1             | –               | –  | –  | 5,3  | –   | 97,4      | 52,4                                 | 45,0                       |
| März 6.                                 | 2 134,8           | 1 009,7            | 254,0   | 206,6   | 47,5             | –               | –  | –  | 5,3  | –   | 101,5     | 56,2                                 | 45,3                       |
| 13.                                     | 2 142,1           | 1 010,8            | 268,0   | 222,7   | 45,2             | –               | –  | –  | 5,2  | –   | 101,5     | 55,8                                 | 45,7                       |
| 20.                                     | 2 157,8           | 1 010,9            | 275,2   | 229,6   | 45,7             | –               | –  | 0,0  | 5,2  | –   | 118,1     | 67,2                                 | 51,0                       |
| 27.                                     | 2 250,8           | 1 012,9            | 356,6   | 293,0   | 63,6             | –               | –  | –  | 5,4  | –   | 130,0     | 81,3                                 | 48,6                       |
| April 2.                                | 2 334,1           | 1 024,8            | 349,2   | 263,3   | 85,9             | –               | –  | 0,0  | 5,6  | –   | 126,6     | 68,4                                 | 58,2                       |
| 10.                                     | 2 349,0           | 1 021,0            | 364,9   | 276,8   | 88,0             | –               | –  | 0,1  | 5,6  | –   | 132,1     | 75,0                                 | 57,1                       |
| 17.                                     | 2 344,1           | 1 018,1            | 373,6   | 282,6   | 90,6             | –               | –  | 0,4  | 5,5  | –   | 126,0     | 67,3                                 | 58,7                       |
| 24.                                     | 2 360,8           | 1 018,4            | 355,6   | 269,4   | 86,2             | –               | –  | 0,0  | 5,5  | –   | 159,8     | 101,5                                | 58,3                       |
| Mai 1.                                  | 2 372,6           | 1 026,6            | 407,8   | 300,2   | 107,6            | –               | –  | 0,0  | 5,4  | –   | 112,7     | 50,3                                 | 62,4                       |
| 8.                                      | 2 377,9           | 1 027,3            | 407,5   | 299,0   | 108,5            | –               | –  | –  | 5,5  | –   | 116,4     | 54,4                                 | 62,0                       |
| 15.                                     | 2 388,6           | 1 028,9            | 407,3   | 306,3   | 101,1            | –               | –  | –  | 5,5  | –   | 132,5     | 70,0                                 | 62,5                       |
| 22.                                     | 2 402,6           | 1 027,6            | 396,6   | 303,6   | 93,0             | –               | –  | 0,0  | 5,5  | –   | 157,0     | 92,1                                 | 65,0                       |
| 29.                                     | 2 416,7           | 1 032,0            | 415,1   | 316,2   | 98,9             | –               | –  | 0,0  | 5,2  | –   | 147,4     | 82,8                                 | 64,6                       |
| Juni 5.                                 | 2 428,3           | 1 035,0            | 424,8   | 322,8   | 102,1            | –               | –  | 0,0  | 5,3  | –   | 146,1     | 82,9                                 | 63,3                       |
| 12.                                     | 2 442,1           | 1 034,1            | 450,9   | 354,1   | 96,7             | –               | –  | 0,1  | 5,6  | –   | 135,4     | 72,9                                 | 62,5                       |
| 19.                                     | 2 451,9           | 1 036,1            | 421,3   | 339,8   | 81,4             | –               | –  | 0,1  | 5,5  | –   | 175,4     | 110,5                                | 64,9                       |
| 26.                                     | 2 539,5           | 1 039,0            | 475,7   | 389,3   | 86,3             | –               | –  | 0,1  | 5,2  | –   | 204,0     | 137,6                                | 66,4                       |
| Juli 3.                                 | 2 497,0           | 1 047,4            | 504,8   | 392,2   | 112,5            | –               | –  | 0,1  | 5,0  | –   | 164,1     | 98,4                                 | 65,8                       |
| 10.                                     | 2 508,2           | 1 050,6            | 507,3   | 383,4   | 123,8            | –               | –  | 0,1  | 5,1  | –   | 165,0     | 96,9                                 | 68,1                       |
| 17.                                     | 2 519,0           | 1 052,5            | 533,2   | 414,4   | 118,6            | –               | –  | 0,2  | 5,2  | –   | 145,0     | 74,4                                 | 70,6                       |
| 24.                                     | 2 525,2           | 1 052,4            | 503,8   | 386,5   | 117,1            | –               | –  | 0,1  | 5,3  | –   | 181,4     | 120,3                                | 61,1                       |
| 31.                                     | 2 536,6           | 1 057,0            | 549,5   | 412,4   | 137,0            | –               | –  | 0,1  | 5,2  | –   | 141,7     | 75,9                                 | 65,8                       |
| 2015 Aug. 7.                            | 2 536,6           | 1 059,4            | 581,8   | 443,9   | 137,7            | –               | –  | 0,1  | 5,2  | –   | 105,7     | 39,1                                 | 66,6                       |
| 14.                                     | 2 541,9           | 1 058,8            | 578,3   | 424,0   | 154,2            | –               | –  | 0,1  | 5,5  | –   | 121,9     | 52,8                                 | 69,1                       |
| 21.                                     | 2 549,3           | 1 054,5            | 597,9   | 428,6   | 169,1            | –               | –  | 0,1  | 5,2  | –   | 116,9     | 50,1                                 | 66,8                       |
| 28.                                     | 2 558,8           | 1 053,2            | 593,0   | 438,5   | 154,4            | –               | –  | 0,1  | 4,8  | –   | 132,2     | 67,0                                 | 65,3                       |
| Sept. 4.                                | 2 568,3           | 1 055,1            | 616,8   | 449,7   | 167,0            | –               | –  | 0,1  | 4,6  | –   | 116,3     | 49,7                                 | 66,6                       |
| 11.                                     | 2 587,3           | 1 053,9            | 626,5   | 466,5   | 159,9            | –               | –  | 0,1  | 4,8  | –   | 125,2     | 58,1                                 | 67,1                       |
| 18.                                     | 2 602,3           | 1 051,9            | 609,0   | 469,4   | 139,5            | –               | –  | 0,1  | 4,8  | –   | 155,4     | 80,3                                 | 75,0                       |
| 25.                                     | 2 620,6           | 1 051,6            | 580,6   | 457,5   | 123,0            | –               | –  | 0,1  | 4,9  | –   | 194,0     | 115,4                                | 78,6                       |
| Okt. 2.                                 | 2 626,8           | 1 054,2            | 621,8   | 473,3   | 148,3            | –               | –  | 0,2  | 5,0  | –   | 167,6     | 88,7                                 | 78,9                       |
| 9.                                      | 2 632,3           | 1 054,6            | 644,3   | 472,3   | 171,8            | –               | –  | 0,2  | 4,9  | –   | 163,2     | 83,6                                 | 79,6                       |
| 16.                                     | 2 640,6           | 1 052,8            | 622,1   | 462,9   | 159,1            | –               | –  | 0,2  | 4,9  | –   | 195,6     | 114,4                                | 81,2                       |
| 23.                                     | 2 653,2           | 1 050,6            | 613,8   | 444,2   | 169,4            | –               | –  | 0,2  | 5,0  | –   | 216,4     | 131,6                                | 84,8                       |
| 30.                                     | 2 665,0           | 1 053,9            | 632,7   | 474,5   | 157,8            | –               | –  | 0,4  | 5,0  | –   | 199,2     | 112,0                                | 87,2                       |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>              |                   |                    |   |   |                  |                 |  |  |  |   |           |                                      |                            |
| 2013 Dez.                               | 800,7             | 237,3              | 141,5   | 83,9  | 10,7             | 46,9            | –  | –  | –  | –   | 10,5      | 2,0                                  | 8,5                        |
| 2014 Jan.                               | 768,1             | 220,6              | 123,2   | 64,1  | 10,7             | 48,4            | –  | –  | –  | –   | 9,5       | 1,0                                  | 8,5                        |
| Febr.                                   | 752,9             | 220,9              | 115,0   | 53,0  | 9,1              | 53,0            | –  | –  | –  | –   | 11,8      | 1,2                                  | 10,7                       |
| März                                    | 737,8             | 222,2              | 103,3   | 50,2  | 4,7              | 48,5            | –  | –  | –  | –   | 8,4       | 1,1                                  | 7,3                        |
| April                                   | 770,6             | 224,5              | 112,6   | 68,4  | 7,8              | 36,4            | –  | –  | –  | –   | 26,6      | 1,4                                  | 25,2                       |
| Mai                                     | 764,9             | 225,7              | 103,4   | 62,2  | 7,2              | 34,0            | –  | –  | –  | –   | 24,7      | 0,9                                  | 23,9                       |
| Juni                                    | 725,5             | 227,0              | 65,5  | 60,0  | 5,5              | –               | –  | –  | –  | –   | 18,9      | 1,2                                  | 17,7                       |
| Juli                                    | 697,1             | 229,4              | 56,5  | 49,9  | 6,6              | –               | –  | –  | –  | –   | 14,2      | 0,8                                  | 13,4                       |
| Aug.                                    | 712,0             | 229,8              | 68,8  | 59,9  | 9,0              | –               | –  | –  | –  | –   | 12,8      | 0,7                                  | 12,1                       |
| Sept.                                   | 738,3             | 229,8              | 85,1  | 81,1  | 4,0              | –               | –  | –  | –  | –   | 15,1      | 1,1                                  | 13,9                       |
| Okt.                                    | 736,9             | 230,7              | 72,3  | 62,5  | 9,7              | –               | –  | –  | –  | –   | 21,8      | 0,8                                  | 21,0                       |
| Nov.                                    | 734,0             | 232,1              | 63,1  | 54,1  | 9,0              | –               | –  | 0,0  | –  | –   | 24,7      | 0,7                                  | 23,9                       |
| Dez.                                    | 771,0             | 240,5              | 90,2  | 81,2  | 9,0              | –               | –  | –  | –  | –   | 9,9       | 1,9                                  | 7,9                        |
| 2015 Jan.                               | 805,7             | 236,1              | 76,0  | 69,0  | 7,1              | –               | –  | –  | –  | –   | 19,1      | 0,8                                  | 18,2                       |
| Febr.                                   | 800,2             | 236,8              | 77,3  | 71,0  | 6,2              | –               | –  | –  | –  | –   | 28,8      | 1,1                                  | 27,7                       |
| März                                    | 847,9             | 239,0              | 115,5   | 99,5  | 16,0             | –               | –  | –  | –  | –   | 35,1      | 1,7                                  | 33,4                       |
| April                                   | 856,5             | 241,4              | 120,1   | 93,5  | 26,6             | –               | –  | –  | –  | –   | 38,6      | 1,3                                  | 37,3                       |
| Mai                                     | 860,3             | 242,7              | 122,3   | 97,6  | 24,7             | –               | –  | –  | –  | –   | 42,0      | 0,7                                  | 41,2                       |
| Juni                                    | 880,1             | 245,1              | 141,6   | 115,5   | 26,1             | –               | –  | 0,0  | –  | –   | 45,9      | 3,2                                  | 42,7                       |
| Juli                                    | 903,5             | 248,6              | 155,8   | 118,0   | 37,8             | –               | –  | –  | –  | –   | 44,3      | 2,3                                  | 42,0                       |
| Aug.                                    | 930,8             | 248,0              | 185,8   | 135,3   | 50,6             | –               | –  | –  | –  | –   | 42,2      | 1,9                                  | 40,3                       |
| Sept.                                   | 936,9             | 247,5              | 173,5   | 139,4   | 34,1             | –               | –  | 0,0  | –  | –   | 56,8      | 2,3                                  | 54,5                       |
| Okt.                                    | 956,3             | 247,9              | 184,3   | 140,9   | 43,3             | –               | –  | 0,0  | –  | –   | 65,5      | 2,8                                  | 62,7                       |

\* Der konsolidierte Ausweis des Eurosystems umfasst den Ausweis der Europäischen Zentralbank (EZB) und die Ausweise der nationalen Zentralbanken der EU-Mitgliedstaaten (NZBen) des Euro-Währungsgebiets. Die Ausweispositionen für Devisen, Wertpapiere, Gold und Finanzinstrumente werden am Quartalsende zu Marktkursen und -preisen bewertet. 1 Für Eurosystem: Ausweis für Wochenstichtage; für Bundesbank:

Ausweis für Monatsultimo. 2 Entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren für die Ausgabe von Euro-Banknoten wird der EZB auf monatlicher Basis ein Anteil von 8 % des Gesamtwerts des Euro-Banknotenumlaufs zugeteilt. Der Gegenposten dieser Berichtigung wird als „Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit aus der Begebung von Euro-Banknoten“ ausgewiesen. Die verbleibenden



III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

| Verbindlichkeiten in Euro gegenüber Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets | Verbindlichkeiten in Fremdwährung gegenüber Ansässigen im Euro-Währungsgebiet | Verbindlichkeiten in Fremdwährung gegenüber Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets |   |  | Ausgleichsposten für zugeteilte Sonderziehungsrechte | Sonstige Passiva <sup>3)</sup> | Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit aus der Begebung von Euro-Banknoten <sup>2)</sup> | Neubewertungskonten | Grundkapital und Rücklage | Stand am Ausweisstichtag/ Monatsende <sup>1)</sup> |
|---|---|---|---|--|--|--------------------------------|--|---------------------|---------------------------|--|
|   |   | insgesamt   | Einlagen, Guthaben und andere Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten aus der Kreditfazilität im Rahmen des WKM II |  |                                |  |                     |                           |  |
| <b>Eurosystem <sup>4)</sup></b>   |   |   |   |  |  |                                |  |                     |                           |  |
| 62,5  | 2,2   | 6,6   | 6,6   | –  | 56,4   | 220,1                          | –  | 330,9               | 95,5                      | 2015 Febr. 27.                                     |
| 57,5  | 2,1   | 6,4   | 6,4   | –  | 56,4   | 215,6                          | –  | 330,9               | 95,5                      | März 6.  |
| 54,9  | 1,8   | 7,2   | 7,2   | –  | 56,4   | 210,0                          | –  | 330,9               | 95,5                      | 13.  |
| 47,9  | 2,1   | 7,0   | 7,0   | –  | 56,4   | 208,6                          | –  | 330,9               | 95,5                      | 20.  |
| 45,0  | 1,9   | 7,1   | 7,1   | –  | 56,4   | 208,7                          | –  | 330,9               | 95,9                      | 27.  |
| 38,8  | 1,8   | 7,6   | 7,6   | –  | 60,7   | 219,8                          | –  | 403,3               | 96,0                      | April 2.   |
| 39,6  | 1,9   | 7,7   | 7,7   | –  | 60,7   | 216,1                          | –  | 403,3               | 96,0                      | 10.  |
| 37,4  | 1,9   | 7,6   | 7,6   | –  | 60,7   | 214,1                          | –  | 403,3               | 96,0                      | 17.  |
| 36,5  | 1,8   | 7,7   | 7,7   | –  | 60,7   | 215,5                          | –  | 403,3               | 96,1                      | 24.  |
| 34,7  | 2,3   | 7,1   | 7,1   | –  | 60,7   | 216,0                          | –  | 403,3               | 96,1                      | Mai 1.   |
| 33,8  | 2,2   | 8,1   | 8,1   | –  | 60,7   | 217,0                          | –  | 403,3               | 96,1                      | 8.   |
| 28,1  | 2,1   | 7,1   | 7,1   | –  | 60,7   | 217,0                          | –  | 403,3               | 96,1                      | 15.  |
| 28,3  | 2,4   | 7,0   | 7,0   | –  | 60,7   | 218,1                          | –  | 403,3               | 96,0                      | 22.  |
| 28,7  | 2,3   | 7,8   | 7,8   | –  | 60,7   | 218,1                          | –  | 403,3               | 96,0                      | 29.  |
| 30,6  | 2,1   | 7,6   | 7,6   | –  | 60,7   | 215,9                          | –  | 403,3               | 96,8                      | Juni 5.  |
| 28,8  | 2,5   | 7,3   | 7,3   | –  | 60,7   | 216,7                          | –  | 403,3               | 96,8                      | 12.  |
| 28,8  | 2,3   | 6,6   | 6,6   | –  | 60,7   | 213,6                          | –  | 403,3               | 98,5                      | 19.  |
| 29,6  | 2,3   | 6,4   | 6,4   | –  | 60,7   | 215,0                          | –  | 403,3               | 98,4                      | 26.  |
| 32,0  | 2,0   | 5,7   | 5,7   | –  | 59,5   | 210,7                          | –  | 367,4               | 98,4                      | Juli 3.  |
| 36,8  | 2,3   | 5,2   | 5,2   | –  | 59,5   | 210,7                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 10.  |
| 40,2  | 2,3   | 4,9   | 4,9   | –  | 59,5   | 210,5                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 17.  |
| 38,0  | 2,5   | 5,3   | 5,3   | –  | 59,5   | 211,2                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 24.  |
| 38,2  | 3,0   | 3,9   | 3,9   | –  | 59,5   | 212,7                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 31.  |
| 41,4  | 2,7   | 5,3   | 5,3   | –  | 59,5   | 209,9                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 2015 Aug. 7.                                       |
| 40,8  | 2,4   | 5,2   | 5,2   | –  | 59,5   | 203,8                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 14.  |
| 35,0  | 2,4   | 4,5   | 4,5   | –  | 59,5   | 207,6                          | –  | 367,4               | 98,4                      | 21.  |
| 33,9  | 2,4   | 4,6   | 4,6   | –  | 59,5   | 210,6                          | –  | 367,4               | 97,2                      | 28.  |
| 34,7  | 2,3   | 4,1   | 4,1   | –  | 59,5   | 210,3                          | –  | 367,4               | 97,2                      | Sept. 4.   |
| 33,6  | 2,2   | 4,8   | 4,8   | –  | 59,5   | 212,2                          | –  | 367,4               | 97,2                      | 11.  |
| 35,9  | 2,3   | 5,1   | 5,1   | –  | 59,5   | 213,7                          | –  | 367,4               | 97,2                      | 18.  |
| 40,3  | 2,1   | 5,3   | 5,3   | –  | 59,5   | 217,8                          | –  | 367,4               | 97,2                      | 25.  |
| 47,3  | 2,0   | 4,3   | 4,3   | –  | 59,2   | 217,4                          | –  | 350,7               | 97,2                      | Okt. 2.  |
| 39,6  | 2,0   | 4,0   | 4,0   | –  | 59,2   | 212,5                          | –  | 350,7               | 97,2                      | 9.   |
| 39,8  | 2,0   | 4,2   | 4,2   | –  | 59,2   | 212,0                          | –  | 350,7               | 97,2                      | 16.  |
| 38,3  | 2,1   | 4,9   | 4,9   | –  | 59,2   | 215,0                          | –  | 350,7               | 97,2                      | 23.  |
| 43,0  | 2,2   | 5,0   | 5,0   | –  | 59,2   | 216,9                          | –  | 350,7               | 97,2                      | 30.  |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>  |   |   |   |  |  |                                |  |                     |                           |  |
| 52,0  | 1,8   | 0,0   | 0,0   | –  | 13,5   | 26,8                           | 224,3  | 88,1                | 5,0                       | 2013 Dez.  |
| 45,3  | 0,4   | 0,8   | 0,8   | –  | 13,5   | 27,2                           | 234,7  | 88,1                | 5,0                       | 2014 Jan.  |
| 33,1  | –   | 0,6   | 0,6   | –  | 13,5   | 27,8                           | 237,1  | 88,1                | 5,0                       | Febr.  |
| 26,4  | 0,0   | 1,3   | 1,3   | –  | 13,5   | 23,6                           | 238,7  | 95,4                | 5,0                       | März   |
| 27,4  | 0,0   | 1,0   | 1,0   | –  | 13,5   | 23,8                           | 240,8  | 95,4                | 5,0                       | April  |
| 28,9  | 0,0   | 0,5   | 0,5   | –  | 13,5   | 24,0                           | 243,8  | 95,4                | 5,0                       | Mai  |
| 25,4  | 0,0   | 0,7   | 0,7   | –  | 13,7   | 24,4                           | 246,7  | 98,3                | 5,0                       | Juni   |
| 3,4   | 0,0   | 1,0   | 1,0   | –  | 13,7   | 24,5                           | 251,2  | 98,3                | 5,0                       | Juli   |
| 2,7   | 0,0   | 1,4   | 1,4   | –  | 13,7   | 24,6                           | 254,8  | 98,3                | 5,0                       | Aug.   |
| 3,6   | 0,0   | 1,1   | 1,1   | –  | 14,2   | 25,0                           | 258,7  | 100,8               | 5,0                       | Sept.  |
| 3,6   | 0,0   | 1,4   | 1,4   | –  | 14,2   | 25,2                           | 261,8  | 100,8               | 5,0                       | Okt.   |
| 2,9   | 0,0   | 1,6   | 1,6   | –  | 14,2   | 25,2                           | 264,4  | 100,8               | 5,0                       | Nov.   |
| 12,3  | 0,0   | 0,8   | 0,8   | –  | 14,4   | 25,5                           | 267,9  | 104,5               | 5,0                       | Dez.   |
| 54,0  | 0,0   | 1,3   | 1,3   | –  | 14,4   | 25,0                           | 270,3  | 104,5               | 5,0                       | 2015 Jan.  |
| 33,9  | 0,0   | 1,9   | 1,9   | –  | 14,4   | 25,2                           | 272,4  | 104,5               | 5,0                       | Febr.  |
| 17,1  | 0,0   | 2,1   | 2,1   | –  | 15,5   | 23,0                           | 274,7  | 121,0               | 5,0                       | März   |
| 12,9  | 0,0   | 2,1   | 2,1   | –  | 15,5   | 23,1                           | 276,9  | 121,0               | 5,0                       | April  |
| 7,2   | 0,0   | 2,2   | 2,2   | –  | 15,5   | 23,2                           | 279,3  | 121,0               | 5,0                       | Mai  |
| 9,2   | 0,0   | 1,3   | 1,3   | –  | 15,2   | 23,5                           | 280,2  | 113,1               | 5,0                       | Juni   |
| 12,1  | 0,0   | 0,9   | 0,9   | –  | 15,2   | 23,6                           | 284,9  | 113,1               | 5,0                       | Juli   |
| 10,0  | 0,0   | 0,5   | 0,5   | –  | 15,2   | 23,7                           | 287,3  | 113,1               | 5,0                       | Aug.   |
| 16,2  | 0,0   | 0,5   | 0,5   | –  | 15,1   | 24,0                           | 290,1  | 108,2               | 5,0                       | Sept.  |
| 12,4  | 0,0   | 0,8   | 0,8   | –  | 15,1   | 24,1                           | 293,1  | 108,2               | 5,0                       | Okt.   |

92 % des Wertes am in Umlauf befindliche Euro-Banknoten werden ebenfalls auf monatlicher Basis auf die NZBen aufgeteilt, wobei jede NZB in ihrer Bilanz den Anteil am Euro-Banknotenumlauf ausweist, der ihrem eingezahlten Anteil am Kapital der EZB entspricht. Die Differenz zwischen dem Wert der einer NZB zugeteilten Euro-Banknoten gemäß dem oben erwähnten Rechnungslegungsverfahren und dem Wert der

von dieser NZB in Umlauf gegebenen Euro-Banknoten wird ebenfalls als „Intra-Eurosystem-Forderung/Verbindlichkeit aus der Begebung von Euro-Banknoten“ ausgewiesen. <sup>3)</sup> Für Deutsche Bundesbank: einschl. noch im Umlauf befindlicher DM-Banknoten. <sup>4)</sup> Quelle: EZB.

#### IV. Banken

##### 1. Aktiva und Passiva der Monetären Finanzinstitute (ohne Deutsche Bundesbank) in Deutschland \*)

###### Aktiva

Mrd €

| Zeit                                    | Bilanzsumme 1) | Kassenbestand | Kredite an Banken (MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                     |             |                        |                                       |             | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im |           |                          |                          |             |
|---|----------------|---------------|---|---------------------|-------------|------------------------|---------------------------------------|-------------|--|-----------|--------------------------|--------------------------|-------------|
|   |                |               | insgesamt                                       | an Banken im Inland |             |                        | an Banken in anderen Mitgliedsländern |             |  | insgesamt | an Nichtbanken im Inland |                          |             |
|   |                |               |   | zusammen            | Buchkredite | Wertpapiere von Banken | zusammen                              | Buchkredite | Wertpapiere von Banken                 |           | zusammen                 | Unternehmen und personen |             |
|   |                |               |   |                     |             |                        |                                       |             |  |           |                          | zusammen                 | Buchkredite |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |                |               |   |                     |             |                        |                                       |             |  |           |                          |                          |             |
| 2006                                    | 7 154,4        | 16,4          | 2 314,4   | 1 718,6             | 1 138,6     | 580,0                  | 595,8                                 | 376,8       | 219,0                                  | 3 462,1   | 3 085,5                  | 2 536,1                  | 2 241,9     |
| 2007                                    | 7 592,4        | 17,8          | 2 523,4   | 1 847,9             | 1 290,4     | 557,5                  | 675,4                                 | 421,6       | 253,8                                  | 3 487,3   | 3 061,8                  | 2 556,0                  | 2 288,8     |
| 2008                                    | 7 892,7        | 17,8          | 2 681,8   | 1 990,2             | 1 404,3     | 585,8                  | 691,6                                 | 452,9       | 238,8                                  | 3 638,2   | 3 163,0                  | 2 686,9                  | 2 357,3     |
| 2009                                    | 7 436,1        | 17,2          | 2 480,5   | 1 813,2             | 1 218,4     | 594,8                  | 667,3                                 | 449,5       | 217,8                                  | 3 638,3   | 3 187,9                  | 2 692,9                  | 2 357,5     |
| 2010                                    | 8 304,8        | 16,5          | 2 361,6   | 1 787,8             | 1 276,9     | 510,9                  | 573,9                                 | 372,8       | 201,0                                  | 3 724,5   | 3 303,0                  | 2 669,2                  | 2 354,7     |
| 2011                                    | 8 393,3        | 16,4          | 2 394,4   | 1 844,5             | 1 362,2     | 482,2                  | 550,0                                 | 362,3       | 187,7                                  | 3 673,5   | 3 270,5                  | 2 709,4                  | 2 415,1     |
| 2012                                    | 8 226,6        | 19,2          | 2 309,0   | 1 813,2             | 1 363,8     | 449,4                  | 495,9                                 | 322,2       | 173,7                                  | 3 688,6   | 3 289,4                  | 2 695,5                  | 2 435,7     |
| 2013                                    | 7 528,9        | 18,7          | 2 145,0   | 1 654,8             | 1 239,1     | 415,7                  | 490,2                                 | 324,6       | 165,6                                  | 3 594,3   | 3 202,1                  | 2 616,3                  | 2 354,0     |
| 2014                                    | 7 802,3        | 19,2          | 2 022,8   | 1 530,5             | 1 147,2     | 383,3                  | 492,3                                 | 333,9       | 158,4                                  | 3 654,5   | 3 239,4                  | 2 661,4                  | 2 384,8     |
| 2013 Dez.                               | 7 528,9        | 18,7          | 2 145,0   | 1 654,8             | 1 239,1     | 415,7                  | 490,2                                 | 324,6       | 165,6                                  | 3 594,3   | 3 202,1                  | 2 616,3                  | 2 354,0     |
| 2014 Jan.                               | 7 610,4        | 14,9          | 2 156,0   | 1 653,3             | 1 240,7     | 412,6                  | 502,7                                 | 336,9       | 165,8                                  | 3 610,2   | 3 210,8                  | 2 620,3                  | 2 351,3     |
| Febr.                                   | 7 563,0        | 15,1          | 2 145,2   | 1 653,5             | 1 244,9     | 408,6                  | 491,7                                 | 328,2       | 163,5                                  | 3 604,7   | 3 204,2                  | 2 616,6                  | 2 354,6     |
| März                                    | 7 512,4        | 14,6          | 2 110,7   | 1 625,0             | 1 219,7     | 405,3                  | 485,7                                 | 322,1       | 163,6                                  | 3 608,1   | 3 206,8                  | 2 623,6                  | 2 356,3     |
| April                                   | 7 543,0        | 15,5          | 2 107,4   | 1 616,2             | 1 212,2     | 404,1                  | 491,1                                 | 325,6       | 165,6                                  | 3 630,9   | 3 228,6                  | 2 644,2                  | 2 359,8     |
| Mai                                     | 7 619,9        | 15,4          | 2 126,3   | 1 632,2             | 1 229,5     | 402,7                  | 494,1                                 | 329,1       | 165,0                                  | 3 630,4   | 3 225,2                  | 2 637,6                  | 2 364,9     |
| Juni                                    | 7 589,2        | 14,9          | 2 089,4   | 1 595,1             | 1 196,2     | 398,9                  | 494,2                                 | 330,2       | 164,0                                  | 3 623,8   | 3 219,0                  | 2 637,4                  | 2 367,1     |
| Juli                                    | 7 657,0        | 15,0          | 2 089,5   | 1 580,6             | 1 184,2     | 396,4                  | 508,9                                 | 345,9       | 163,0                                  | 3 635,3   | 3 227,8                  | 2 639,9                  | 2 366,6     |
| Aug.                                    | 7 750,2        | 15,5          | 2 103,8   | 1 596,1             | 1 201,4     | 394,8                  | 507,7                                 | 345,2       | 162,5                                  | 3 631,4   | 3 226,7                  | 2 643,3                  | 2 372,4     |
| Sept.                                   | 7 746,4        | 15,3          | 2 100,2   | 1 593,1             | 1 198,5     | 394,5                  | 507,1                                 | 344,3       | 162,9                                  | 3 644,2   | 3 237,5                  | 2 653,9                  | 2 380,5     |
| Okt.                                    | 7 755,6        | 15,4          | 2 084,1   | 1 579,2             | 1 188,8     | 390,4                  | 505,0                                 | 344,4       | 160,6                                  | 3 653,0   | 3 241,6                  | 2 649,8                  | 2 378,9     |
| Nov.                                    | 7 840,0        | 15,6          | 2 074,1   | 1 563,1             | 1 174,4     | 388,8                  | 510,9                                 | 351,4       | 159,6                                  | 3 668,7   | 3 251,5                  | 2 662,4                  | 2 389,2     |
| Dez.                                    | 7 802,3        | 19,2          | 2 022,8   | 1 530,5             | 1 147,2     | 383,3                  | 492,3                                 | 333,9       | 158,4                                  | 3 654,5   | 3 239,4                  | 2 661,4                  | 2 384,8     |
| 2015 Jan.                               | 8 125,6        | 15,4          | 2 107,0   | 1 582,4             | 1 198,1     | 384,3                  | 524,6                                 | 363,3       | 161,3                                  | 3 686,5   | 3 263,3                  | 2 674,6                  | 2 389,2     |
| Febr.                                   | 8 061,5        | 15,4          | 2 096,3   | 1 578,2             | 1 195,7     | 382,4                  | 518,2                                 | 362,5       | 155,7                                  | 3 698,4   | 3 275,9                  | 2 681,1                  | 2 397,4     |
| März                                    | 8 173,0        | 15,5          | 2 123,5   | 1 608,3             | 1 224,8     | 383,5                  | 515,2                                 | 360,7       | 154,5                                  | 3 708,5   | 3 283,5                  | 2 690,7                  | 2 400,0     |
| April                                   | 8 084,0        | 16,1          | 2 105,0   | 1 587,5             | 1 209,5     | 378,0                  | 517,5                                 | 364,5       | 153,1                                  | 3 715,9   | 3 292,4                  | 2 691,3                  | 2 397,8     |
| Mai                                     | 8 004,0        | 16,4          | 2 097,4   | 1 584,0             | 1 209,8     | 374,2                  | 513,4                                 | 361,4       | 151,9                                  | 3 706,2   | 3 279,2                  | 2 694,2                  | 2 407,4     |
| Juni                                    | 7 799,5        | 15,3          | 2 040,3   | 1 561,8             | 1 197,9     | 363,9                  | 478,5                                 | 329,7       | 148,8                                  | 3 695,7   | 3 271,8                  | 2 692,1                  | 2 413,0     |
| Juli                                    | 7 867,6        | 15,6          | 2 049,3   | 1 569,4             | 1 209,5     | 359,9                  | 479,9                                 | 332,5       | 147,4                                  | 3 722,3   | 3 299,7                  | 2 716,4                  | 2 415,5     |
| Aug.                                    | 7 840,0        | 15,5          | 2 059,4   | 1 574,0             | 1 220,8     | 353,2                  | 485,3                                 | 340,0       | 145,3                                  | 3 726,2   | 3 301,6                  | 2 717,2                  | 2 421,1     |
| Sept.                                   | 7 829,3        | 15,8          | 2 041,5   | 1 547,1             | 1 200,0     | 347,1                  | 494,5                                 | 348,7       | 145,8                                  | 3 728,4   | 3 301,5                  | 2 717,4                  | 2 426,3     |
| <b>Veränderungen 3)</b>                 |                |               |   |                     |             |                        |                                       |             |  |           |                          |                          |             |
| 2007                                    | 518,3          | 1,5           | 218,9   | 135,5               | 156,3       | – 20,8                 | 83,4                                  | 47,4        | – 36,0                                 | 54,1      | – 1,0                    | 38,7                     | 53,2        |
| 2008                                    | 313,3          | – 0,1         | 183,6   | 164,3               | 127,5       | – 36,9                 | 19,3                                  | 33,7        | – 14,4                                 | 140,4     | 102,6                    | 130,9                    | 65,5        |
| 2009                                    | – 454,5        | – 0,5         | – 189,0   | – 166,4             | – 182,2     | 15,8                   | – 22,5                                | – 1,8       | – 20,7                                 | 17,4      | 38,3                     | 17,0                     | 6,6         |
| 2010                                    | – 136,3        | – 0,7         | – 111,6   | – 15,6              | 58,5        | – 74,1                 | – 95,9                                | – 80,9      | – 15,1                                 | – 96,4    | 126,0                    | – 13,7                   | 0,7         |
| 2011                                    | 54,1           | – 0,1         | 32,6  | 58,7                | 91,7        | – 33,0                 | – 26,0                                | – 12,1      | – 13,9                                 | – 51,8    | – 35,3                   | 38,7                     | 56,7        |
| 2012                                    | – 129,2        | 2,9           | – 81,9  | – 28,4              | 3,0         | – 31,4                 | – 53,5                                | – 39,7      | – 13,8                                 | 27,5      | 27,7                     | 17,0                     | 28,8        |
| 2013                                    | – 703,6        | – 0,5         | – 257,1   | – 249,2             | – 216,5     | – 32,7                 | – 7,9                                 | 1,6         | – 9,5                                  | 13,6      | 16,6                     | 23,6                     | 21,6        |
| 2014                                    | 206,8          | 0,4           | – 126,3   | – 128,6             | – 95,3      | – 33,4                 | 2,4                                   | 7,1         | – 4,8                                  | 55,1      | 40,0                     | 52,3                     | 36,8        |
| 2014 Jan.                               | 71,1           | – 3,8         | 9,8   | – 2,1               | 1,0         | – 3,1                  | 11,9                                  | 11,4        | 0,5                                    | 16,3      | 9,5                      | 4,9                      | – 2,4       |
| Febr.                                   | – 37,7         | 0,2           | – 9,3   | 1,0                 | 4,7         | – 3,7                  | – 10,3                                | – 8,0       | – 2,3                                  | – 3,1     | – 4,9                    | – 2,0                    | 5,1         |
| März                                    | – 50,8         | – 0,6         | – 34,5  | – 28,5              | – 25,2      | – 3,3                  | – 6,0                                 | – 6,1       | 0,1                                    | 4,1       | 3,4                      | 7,9                      | 2,4         |
| April                                   | 32,0           | 1,0           | – 3,1   | – 8,6               | – 7,4       | – 1,2                  | 5,5                                   | 3,6         | 2,0                                    | 23,2      | 22,1                     | 20,6                     | 3,6         |
| Mai                                     | 67,8           | – 0,1         | 17,3  | 15,2                | 16,8        | – 1,6                  | 2,1                                   | 2,8         | – 0,7                                  | – 1,8     | – 4,0                    | – 7,1                    | 4,7         |
| Juni                                    | – 30,3         | – 0,5         | – 36,5  | – 36,7              | – 33,2      | – 3,5                  | 0,2                                   | 1,1         | – 0,9                                  | – 6,0     | – 5,6                    | 0,2                      | 2,4         |
| Juli                                    | 57,7           | 0,1           | – 1,6   | – 15,4              | – 12,6      | – 2,7                  | 13,8                                  | 14,9        | – 1,1                                  | 11,5      | 8,9                      | 2,8                      | – 0,7       |
| Aug.                                    | 86,5           | 0,5           | 13,5  | 15,3                | 17,1        | – 1,8                  | – 1,8                                 | – 1,2       | – 0,6                                  | – 4,7     | – 1,4                    | 3,0                      | 5,3         |
| Sept.                                   | – 27,7         | – 0,2         | – 7,5   | – 5,0               | – 4,1       | – 0,9                  | – 2,4                                 | – 2,7       | 0,2                                    | 10,2      | 9,6                      | 9,6                      | 7,1         |
| Okt.                                    | 8,0            | 0,1           | – 12,3  | – 13,9              | – 9,8       | – 4,0                  | 1,6                                   | 2,6         | – 1,0                                  | 6,5       | 5,3                      | – 3,0                    | – 0,6       |
| Nov.                                    | 84,4           | 0,2           | – 8,8   | – 16,0              | – 14,5      | – 1,5                  | 7,2                                   | 7,2         | 0,0                                    | 14,4      | 9,7                      | 12,5                     | 10,8        |
| Dez.                                    | – 54,1         | 3,6           | – 53,3  | – 33,9              | – 28,0      | – 6,0                  | – 19,4                                | – 18,4      | – 1,0                                  | – 15,5    | – 12,7                   | 2,9                      | – 0,8       |
| 2015 Jan.                               | 278,4          | – 3,8         | 75,6  | 46,7                | 46,9        | – 0,2                  | 28,9                                  | 26,3        | 2,6                                    | 28,5      | 21,9                     | 12,1                     | 3,6         |
| Febr.                                   | – 70,0         | – 0,0         | – 11,8  | – 4,8               | – 2,5       | – 2,2                  | – 7,0                                 | – 1,2       | – 5,8                                  | 10,6      | 12,1                     | 5,8                      | 8,3         |
| März                                    | 86,5           | 0,1           | 23,5  | 28,4                | 27,5        | 0,9                    | – 4,9                                 | – 3,5       | – 1,3                                  | 6,1       | 4,4                      | 6,9                      | 1,0         |
| April                                   | – 63,9         | 0,6           | – 14,1  | – 18,8              | – 13,9      | – 4,9                  | 4,7                                   | 5,7         | – 1,0                                  | 11,3      | 11,9                     | 3,2                      | – 0,2       |
| Mai                                     | – 92,5         | 0,3           | – 9,5   | – 4,5               | – 0,5       | – 4,0                  | – 5,0                                 | – 3,9       | – 1,2                                  | – 10,6    | – 13,3                   | 2,7                      | 9,0         |
| Juni                                    | – 191,7        | – 1,1         | – 55,0  | – 20,9              | – 11,2      | – 9,8                  | – 34,0                                | – 31,0      | – 3,0                                  | – 7,8     | – 5,9                    | – 0,8                    | 6,7         |
| Juli                                    | 59,1           | 0,3           | 7,3   | 6,7                 | 11,1        | – 4,3                  | 0,6                                   | 2,0         | – 1,4                                  | 26,1      | 27,9                     | 23,3                     | 1,8         |
| Aug.                                    | – 8,8          | – 0,1         | 12,9  | 6,1                 | 12,3        | – 6,1                  | 6,8                                   | 8,7         | – 1,9                                  | 7,9       | 4,4                      | 3,3                      | 7,2         |
| Sept.                                   | – 8,4          | 0,3           | – 17,6  | – 26,8              | – 20,9      | – 6,0                  | 9,3                                   | 8,7         | 0,6                                    | 3,8       | 1,0                      | 1,6                      | 5,9         |

\* Diese Übersicht dient als Ergänzung zu den Bankstatistischen Gesamtrechnungen im Abschnitt II. Abweichend von den anderen Tabellen im Abschnitt IV sind hier

neben den Meldedaten der Banken (einschl. Bausparkassen) auch Angaben der Geldmarktfonds enthalten. 1 Siehe Tabelle IV.2, Fußnote 1. 2 Einschl. Schuldver-

IV. Banken

| Euro-Währungsgebiet                        |          |             |                |          |                                |                      |          |                       |             |           | Aktiva gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet |           | Sonstige Aktivpositionen 1) | Zeit |
|--|----------|-------------|----------------|----------|--------------------------------|----------------------|----------|-----------------------|-------------|-----------|--|-----------|-----------------------------|------|
| an Nichtbanken in anderen Mitgliedsländern |          |             |                |          |                                |                      |          |                       |             | insgesamt | darunter Buchkredite                           |           |                             |      |
| Privat- Haushalte                          |          |             |                | zusammen | Unternehmen und Privatpersonen |                      |          | öffentliche Haushalte |             |           |  |           |                             |      |
| Wertpapiere                                | zusammen | Buchkredite | Wertpapiere 2) |          | zusammen                       | darunter Buchkredite | zusammen | Buchkredite           | Wertpapiere |           |  | insgesamt |                             |      |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b>    |          |             |                |          |                                |                      |          |                       |             |           |  |           |                             |      |
| 294,1                                      | 549,5    | 390,2       | 159,2          | 376,6    | 228,1                          | 85,2                 | 148,5    | 26,1                  | 122,4       | 1 172,7   | 936,2  | 188,8     | 2006                        |      |
| 267,3                                      | 505,8    | 360,7       | 145,0          | 425,5    | 294,6                          | 124,9                | 130,9    | 26,0                  | 104,9       | 1 339,5   | 1 026,9  | 224,4     | 2007                        |      |
| 329,6                                      | 476,1    | 342,8       | 133,4          | 475,1    | 348,1                          | 172,1                | 127,0    | 27,6                  | 99,4        | 1 279,2   | 1 008,6  | 275,7     | 2008                        |      |
| 335,4                                      | 495,0    | 335,1       | 160,0          | 450,4    | 322,2                          | 162,9                | 128,2    | 23,5                  | 104,7       | 1 062,6   | 821,1  | 237,5     | 2009                        |      |
| 314,5                                      | 633,8    | 418,4       | 215,3          | 421,6    | 289,2                          | 164,2                | 132,4    | 24,8                  | 107,6       | 1 021,0   | 792,7  | 1 181,1   | 2010                        |      |
| 294,3                                      | 561,1    | 359,8       | 201,2          | 403,1    | 276,9                          | 161,2                | 126,2    | 32,6                  | 93,6        | 995,1     | 770,9  | 1 313,8   | 2011                        |      |
| 259,8                                      | 594,0    | 350,3       | 243,7          | 399,2    | 275,1                          | 158,1                | 124,1    | 30,4                  | 93,7        | 970,3     | 745,0  | 1 239,4   | 2012                        |      |
| 262,3                                      | 585,8    | 339,2       | 246,6          | 392,3    | 267,6                          | 144,6                | 124,6    | 27,8                  | 96,9        | 921,2     | 690,5  | 849,7     | 2013                        |      |
| 276,6                                      | 578,0    | 327,9       | 250,2          | 415,0    | 270,0                          | 142,7                | 145,0    | 31,9                  | 113,2       | 1 050,1   | 805,0  | 1 055,8   | 2014                        |      |
| 262,3                                      | 585,8    | 339,2       | 246,6          | 392,3    | 267,6                          | 144,6                | 124,6    | 27,8                  | 96,9        | 921,2     | 690,5  | 849,7     | 2013 Dez.                   |      |
| 268,9                                      | 590,5    | 345,4       | 245,0          | 399,4    | 272,6                          | 146,9                | 126,9    | 27,9                  | 99,0        | 960,8     | 729,9  | 868,4     | 2014 Jan.                   |      |
| 262,0                                      | 587,6    | 341,1       | 246,5          | 400,6    | 270,1                          | 145,8                | 130,4    | 28,4                  | 102,1       | 959,2     | 735,1  | 838,8     | Febr.                       |      |
| 267,4                                      | 583,2    | 336,7       | 246,5          | 401,3    | 270,1                          | 145,2                | 131,2    | 28,1                  | 103,1       | 954,9     | 723,4  | 824,1     | März                        |      |
| 284,3                                      | 584,4    | 336,7       | 247,7          | 402,4    | 270,0                          | 148,1                | 132,4    | 28,7                  | 103,7       | 961,7     | 732,7  | 827,4     | April                       |      |
| 272,7                                      | 587,6    | 338,2       | 249,5          | 405,2    | 273,0                          | 148,8                | 132,2    | 28,6                  | 103,6       | 986,8     | 754,4  | 861,0     | Mai                         |      |
| 270,2                                      | 581,7    | 330,2       | 251,4          | 404,8    | 273,3                          | 147,8                | 131,4    | 27,9                  | 103,5       | 997,6     | 762,8  | 863,5     | Juni                        |      |
| 273,4                                      | 587,8    | 333,0       | 254,8          | 407,5    | 273,9                          | 148,8                | 133,6    | 28,2                  | 105,4       | 1 028,4   | 793,4  | 888,9     | Juli                        |      |
| 270,9                                      | 583,4    | 327,4       | 256,0          | 404,7    | 272,1                          | 147,8                | 132,6    | 28,6                  | 104,0       | 1 022,4   | 786,3  | 977,2     | Aug.                        |      |
| 273,4                                      | 583,6    | 326,9       | 256,7          | 406,7    | 270,0                          | 145,9                | 136,7    | 28,4                  | 108,3       | 1 026,1   | 784,3  | 960,6     | Sept.                       |      |
| 270,9                                      | 591,9    | 333,3       | 258,6          | 411,3    | 272,0                          | 149,3                | 139,3    | 29,2                  | 110,2       | 1 038,4   | 799,6  | 964,8     | Okt.                        |      |
| 273,1                                      | 589,1    | 330,8       | 258,3          | 417,2    | 276,0                          | 147,9                | 141,3    | 28,7                  | 112,6       | 1 070,0   | 827,9  | 1 011,6   | Nov.                        |      |
| 276,6                                      | 578,0    | 327,9       | 250,2          | 415,0    | 270,0                          | 142,7                | 145,0    | 31,9                  | 113,2       | 1 050,1   | 805,0  | 1 055,8   | Dez.                        |      |
| 285,4                                      | 588,6    | 336,7       | 251,9          | 423,2    | 273,3                          | 147,1                | 149,9    | 31,2                  | 118,7       | 1 136,5   | 885,6  | 1 180,2   | 2015 Jan.                   |      |
| 283,7                                      | 594,9    | 339,8       | 255,1          | 422,5    | 272,8                          | 144,8                | 149,7    | 31,3                  | 118,4       | 1 128,8   | 880,6  | 1 122,6   | Febr.                       |      |
| 290,7                                      | 592,7    | 339,0       | 253,7          | 425,0    | 276,3                          | 146,2                | 148,7    | 30,5                  | 118,2       | 1 129,2   | 872,6  | 1 196,3   | März                        |      |
| 293,5                                      | 601,1    | 347,6       | 253,5          | 423,5    | 275,6                          | 148,0                | 147,8    | 30,9                  | 117,0       | 1 145,0   | 890,4  | 1 101,9   | April                       |      |
| 286,8                                      | 585,1    | 336,3       | 248,8          | 427,0    | 278,1                          | 148,3                | 148,9    | 29,9                  | 119,0       | 1 143,6   | 887,2  | 1 040,4   | Mai                         |      |
| 279,1                                      | 579,7    | 332,5       | 247,2          | 423,9    | 275,2                          | 144,1                | 148,7    | 30,0                  | 118,7       | 1 110,5   | 851,9  | 937,6     | Juni                        |      |
| 300,9                                      | 583,2    | 333,2       | 250,0          | 422,6    | 276,6                          | 145,3                | 146,0    | 30,4                  | 115,6       | 1 110,7   | 854,8  | 969,6     | Juli                        |      |
| 296,1                                      | 584,4    | 330,3       | 254,1          | 424,6    | 278,9                          | 146,2                | 145,7    | 30,1                  | 115,5       | 1 097,3   | 843,1  | 941,6     | Aug.                        |      |
| 291,1                                      | 584,1    | 330,1       | 254,0          | 426,9    | 279,4                          | 146,0                | 147,5    | 30,0                  | 117,5       | 1 094,7   | 841,4  | 948,8     | Sept.                       |      |
| <b>Veränderungen 3)</b>                    |          |             |                |          |                                |                      |          |                       |             |           |  |           |                             |      |
| - 14,6                                     | - 39,6   | - 29,3      | - 10,3         | 55,1     | 73,6                           | 41,5                 | - 18,6   | 0,0                   | - 18,6      | 222,7     | 136,5  | 21,1      | 2007                        |      |
| 65,4                                       | - 28,4   | - 16,9      | - 11,5         | 37,8     | 42,3                           | 40,4                 | - 4,5    | 1,6                   | - 6,1       | - 40,3    | - 7,6  | 29,7      | 2008                        |      |
| 10,5                                       | 21,3     | - 5,1       | 26,4           | - 20,9   | - 20,9                         | - 7,1                | 0,0      | - 3,9                 | 3,9         | - 182,5   | - 162,3  | - 99,8    | 2009                        |      |
| - 14,3                                     | 139,7    | 83,4        | 56,3           | - 29,6   | - 36,4                         | 0,2                  | 6,8      | 3,1                   | 3,7         | - 74,1    | - 61,9   | - 46,3    | 2010                        |      |
| - 18,0                                     | - 74,0   | - 59,1      | - 14,9         | - 16,6   | - 13,8                         | - 5,5                | - 2,7    | 8,0                   | - 10,7      | - 39,5    | - 34,9   | 112,9     | 2011                        |      |
| - 11,8                                     | 10,7     | - 10,5      | 21,2           | - 0,2    | - 0,7                          | - 1,5                | 0,5      | - 2,2                 | 2,7         | - 15,5    | - 17,7   | - 62,2    | 2012                        |      |
| 2,0  | - 7,0    | - 10,9      | 3,9            | - 3,0    | - 3,4                          | - 9,3                | 0,5      | - 2,6                 | 3,1         | - 38,8    | - 47,2   | - 420,8   | 2013                        |      |
| 15,5                                       | - 12,3   | - 15,1      | 2,9            | 15,1     | 0,4                            | - 4,0                | 14,6     | 0,9                   | 13,8        | 83,6      | 72,0   | 194,0     | 2014                        |      |
| 7,4  | 4,6      | 6,2         | - 1,6          | 6,8      | 4,8                            | 1,8                  | 2,0      | 0,1                   | 2,0         | 33,4      | 33,3   | 15,3      | 2014 Jan.                   |      |
| - 7,1                                      | - 2,8    | - 4,3       | 1,5            | 1,7      | - 1,9                          | - 0,3                | 3,6      | 0,5                   | 3,1         | 5,0       | 11,5   | - 30,5    | Febr.                       |      |
| 5,5  | - 4,4    | - 4,5       | 0,0            | 0,7      | - 0,1                          | - 0,6                | 0,8      | - 0,2                 | 1,0         | - 4,4     | - 12,0   | - 15,4    | März                        |      |
| 16,9                                       | 1,6      | 0,4         | 1,2            | 1,1      | - 0,1                          | 3,0                  | 1,2      | 0,6                   | 0,6         | 7,9       | 10,4   | 3,0       | April                       |      |
| - 11,8                                     | 3,1      | 1,4         | 1,7            | 2,3      | 2,4                            | 0,2                  | - 0,2    | - 0,1                 | - 0,1       | 18,7      | 15,9   | 33,7      | Mai                         |      |
| - 2,2                                      | - 5,8    | - 7,6       | 1,9            | - 0,4    | 0,3                            | - 0,9                | - 0,8    | - 0,7                 | - 0,1       | 12,3      | 9,1  | 0,5       | Juni                        |      |
| - 3,5                                      | 6,1      | 2,7         | 3,4            | 2,5      | 0,4                            | 0,6                  | 2,2      | 0,3                   | 1,8         | 23,6      | 23,9   | 24,1      | Juli                        |      |
| - 2,3                                      | - 4,5    | - 5,5       | 1,1            | - 3,2    | - 2,2                          | - 1,1                | - 1,0    | 0,4                   | - 1,4       | - 11,1    | - 11,7   | 88,4      | Aug.                        |      |
| 2,5  | - 0,0    | - 0,6       | 0,6            | 0,6      | - 3,4                          | - 3,0                | 4,0      | - 0,2                 | 4,2         | - 12,8    | - 17,7   | - 17,4    | Sept.                       |      |
| - 2,4                                      | 8,3      | 6,4         | 1,9            | 1,2      | - 1,3                          | - 0,9                | 2,4      | 0,7                   | 1,7         | 10,8      | 14,3   | 2,8       | Okt.                        |      |
| 1,7  | - 2,8    | - 2,4       | - 0,4          | 4,6      | 2,8                            | - 1,5                | 1,8      | - 0,6                 | 2,4         | 31,3      | 28,1   | 47,4      | Nov.                        |      |
| 3,7  | - 15,6   | - 7,2       | - 8,4          | - 2,8    | - 1,4                          | - 3,0                | - 1,4    | 0,2                   | - 1,6       | - 30,9    | - 33,1   | 42,1      | Dez.                        |      |
| 8,5  | 9,9      | 8,2         | 1,6            | 6,5      | 1,0                            | 2,5                  | 5,5      | 0,6                   | 4,9         | 53,7      | 49,4   | 124,4     | 2015 Jan.                   |      |
| - 2,5                                      | 6,3      | 3,0         | 3,2            | - 1,5    | - 1,2                          | - 2,5                | - 0,2    | 0,1                   | - 0,3       | - 11,2    | - 7,8  | - 57,6    | Febr.                       |      |
| 5,8  | - 2,4    | - 0,9       | - 1,5          | 1,6      | 2,8                            | 0,3                  | - 1,2    | - 0,7                 | - 0,4       | - 17,0    | - 24,3   | 73,7      | März                        |      |
| 3,4  | 8,7      | 8,7         | 0,0            | - 0,6    | 0,0                            | 2,8                  | - 0,6    | 0,5                   | - 1,1       | 32,6      | 34,1   | - 94,4    | April                       |      |
| - 6,3                                      | - 16,1   | - 11,4      | - 4,6          | 2,7      | 1,8                            | 0,3                  | 1,0      | - 1,0                 | 1,9         | - 11,1    | - 12,2   | - 61,5    | Mai                         |      |
| - 7,5                                      | - 5,1    | - 3,7       | - 1,5          | - 1,8    | - 1,8                          | - 3,7                | 0,0      | 0,3                   | - 0,3       | - 25,1    | - 28,1   | - 102,8   | Juni                        |      |
| 21,5                                       | 4,6      | 1,8         | 2,8            | - 1,8    | 0,8                            | 1,1                  | - 2,7    | 0,4                   | - 3,0       | - 6,6     | - 3,5  | 32,0      | Juli                        |      |
| - 3,9                                      | 1,1      | - 3,0       | 4,1            | 3,5      | 3,9                            | 1,5                  | - 0,3    | - 0,2                 | - 0,1       | - 1,6     | - 1,2  | - 28,0    | Aug.                        |      |
| - 4,4                                      | - 0,6    | - 0,4       | - 0,2          | 2,8      | 1,8                            | - 0,2                | 1,0      | - 0,2                 | 1,2         | - 2,2     | - 1,6  | 7,2       | Sept.                       |      |

schreibungen aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen. 3 Stat. Brüche sind in den Veränderungswerten ausgeschaltet (siehe auch Anmerkung \* in Tabelle II,1).

IV. Banken

1. Aktiva und Passiva der Monetären Finanzinstitute (ohne Deutsche Bundesbank) in Deutschland \*)  
 Passiva

Mrd €

| Zeit                                    | Bilanz-<br>summe 1) | Einlagen von Banken (MFIs)<br>im Euro-Währungsgebiet |              |                                     | Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                    |                   |                              |                                |                                     |                                 |               |                   |
|---|---------------------|--|--------------|-------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---------------|-------------------|
|   |                     | ins-<br>gesamt                                       | von Banken   |                                     | ins-<br>gesamt   | Einlagen von Nichtbanken im Inland |                   |                              |                                | Einlagen von Nicht-                 |                                 |               |                   |
|   |                     |  | im<br>Inland | in anderen<br>Mitglieds-<br>ländern |  | zu-<br>sammen                      | täglich<br>fällig | mit vereinbarter<br>Laufzeit | darunter<br>bis zu 2<br>Jahren | mit vereinbarter<br>Kündigungsfrist | darunter<br>bis zu<br>3 Monaten | zu-<br>sammen | täglich<br>fällig |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |                     |  |              |                                     |  |                                    |                   |                              |                                |                                     |                                 |               |                   |
| 2006                                    | 7 154,4             | 1 637,7  | 1 348,6      | 289,0                               | 2 449,2  | 2 341,6                            | 745,8             | 1 009,3                      | 310,1                          | 586,5                               | 487,4                           | 62,0          | 13,9              |
| 2007                                    | 7 592,4             | 1 778,6  | 1 479,0      | 299,6                               | 2 633,6  | 2 518,3                            | 769,6             | 1 193,3                      | 477,9                          | 555,4                               | 446,0                           | 75,1          | 19,6              |
| 2008                                    | 7 892,7             | 1 827,7  | 1 583,0      | 244,7                               | 2 798,2  | 2 687,3                            | 809,5             | 1 342,7                      | 598,7                          | 535,2                               | 424,8                           | 74,2          | 22,4              |
| 2009                                    | 7 436,1             | 1 589,7  | 1 355,6      | 234,0                               | 2 818,0  | 2 731,3                            | 997,8             | 1 139,1                      | 356,4                          | 594,4                               | 474,4                           | 63,9          | 17,7              |
| 2010                                    | 8 304,8             | 1 495,8  | 1 240,1      | 255,7                               | 2 925,8  | 2 817,6                            | 1 089,1           | 1 110,3                      | 304,6                          | 618,2                               | 512,5                           | 68,4          | 19,3              |
| 2011                                    | 8 393,3             | 1 444,8  | 1 210,3      | 234,5                               | 3 033,4  | 2 915,1                            | 1 143,3           | 1 155,8                      | 362,6                          | 616,1                               | 515,3                           | 78,8          | 25,9              |
| 2012                                    | 8 226,6             | 1 371,0  | 1 135,9      | 235,1                               | 3 091,4  | 2 985,2                            | 1 294,9           | 1 072,8                      | 320,0                          | 617,6                               | 528,4                           | 77,3          | 31,2              |
| 2013                                    | 7 528,9             | 1 345,4  | 1 140,3      | 205,1                               | 3 130,5  | 3 031,5                            | 1 405,3           | 1 016,2                      | 293,7                          | 610,1                               | 532,4                           | 81,3          | 33,8              |
| 2014                                    | 7 802,3             | 1 324,0  | 1 112,3      | 211,7                               | 3 197,7  | 3 107,4                            | 1 514,3           | 985,4                        | 298,1                          | 607,7                               | 531,3                           | 79,7          | 34,4              |
| 2013 Dez.                               | 7 528,9             | 1 345,4  | 1 140,3      | 205,1                               | 3 130,5  | 3 031,5                            | 1 405,3           | 1 016,2                      | 293,7                          | 610,1                               | 532,4                           | 81,3          | 33,8              |
| 2014 Jan.                               | 7 610,4             | 1 363,2  | 1 138,4      | 224,9                               | 3 126,9  | 3 034,2                            | 1 411,3           | 1 013,8                      | 292,6                          | 609,1                               | 531,8                           | 77,7          | 33,9              |
| Febr.                                   | 7 563,0             | 1 357,9  | 1 148,8      | 209,2                               | 3 137,8  | 3 042,7                            | 1 416,9           | 1 016,0                      | 297,4                          | 609,8                               | 532,3                           | 77,2          | 34,1              |
| März                                    | 7 512,4             | 1 347,5  | 1 132,2      | 215,3                               | 3 131,3  | 3 035,5                            | 1 412,2           | 1 014,8                      | 298,8                          | 608,5                               | 531,0                           | 79,3          | 34,2              |
| April                                   | 7 543,0             | 1 376,0  | 1 153,3      | 222,7                               | 3 137,7  | 3 043,0                            | 1 427,3           | 1 009,0                      | 296,3                          | 606,6                               | 529,3                           | 80,7          | 36,9              |
| Mai                                     | 7 619,9             | 1 378,3  | 1 163,9      | 214,5                               | 3 157,4  | 3 061,4                            | 1 442,9           | 1 012,5                      | 302,7                          | 605,9                               | 528,8                           | 79,9          | 34,7              |
| Juni                                    | 7 589,2             | 1 370,1  | 1 143,3      | 226,8                               | 3 146,9  | 3 053,8                            | 1 438,8           | 1 010,4                      | 303,4                          | 604,5                               | 528,4                           | 78,1          | 36,5              |
| Juli                                    | 7 657,0             | 1 376,8  | 1 134,7      | 242,1                               | 3 154,6  | 3 061,7                            | 1 450,4           | 1 006,9                      | 303,9                          | 604,3                               | 527,6                           | 76,3          | 35,5              |
| Aug.                                    | 7 750,2             | 1 361,0  | 1 124,7      | 236,3                               | 3 170,6  | 3 079,8                            | 1 468,1           | 1 005,9                      | 304,8                          | 605,8                               | 528,1                           | 78,9          | 35,3              |
| Sept.                                   | 7 746,4             | 1 349,9  | 1 117,3      | 232,6                               | 3 172,6  | 3 079,6                            | 1 470,2           | 1 002,9                      | 300,5                          | 606,5                               | 528,2                           | 80,1          | 38,6              |
| Okt.                                    | 7 755,6             | 1 353,0  | 1 123,0      | 230,0                               | 3 177,6  | 3 085,6                            | 1 490,7           | 988,8                        | 290,9                          | 606,0                               | 528,0                           | 80,1          | 36,6              |
| Nov.                                    | 7 840,0             | 1 348,2  | 1 116,1      | 232,1                               | 3 198,0  | 3 105,3                            | 1 514,5           | 985,5                        | 290,7                          | 605,3                               | 527,6                           | 81,0          | 36,6              |
| Dez.                                    | 7 802,3             | 1 324,0  | 1 112,3      | 211,7                               | 3 197,7  | 3 107,4                            | 1 514,3           | 985,4                        | 298,1                          | 607,7                               | 531,3                           | 79,7          | 34,4              |
| 2015 Jan.                               | 8 125,6             | 1 383,4  | 1 138,5      | 244,9                               | 3 214,5  | 3 114,1                            | 1 530,7           | 976,8                        | 292,7                          | 606,6                               | 529,1                           | 82,4          | 37,2              |
| Febr.                                   | 8 061,5             | 1 368,7  | 1 134,4      | 234,3                               | 3 220,8  | 3 126,5                            | 1 543,4           | 977,0                        | 294,6                          | 606,1                               | 530,0                           | 83,3          | 38,9              |
| März                                    | 8 173,0             | 1 382,3  | 1 134,8      | 247,5                               | 3 218,1  | 3 120,2                            | 1 542,4           | 973,8                        | 295,3                          | 603,9                               | 529,1                           | 84,8          | 40,8              |
| April                                   | 8 084,0             | 1 367,5  | 1 118,0      | 249,5                               | 3 226,8  | 3 129,0                            | 1 565,9           | 961,6                        | 292,7                          | 601,5                               | 528,8                           | 86,9          | 42,4              |
| Mai                                     | 8 004,0             | 1 343,4  | 1 103,5      | 239,9                               | 3 247,4  | 3 148,5                            | 1 592,3           | 956,2                        | 289,1                          | 600,0                               | 529,0                           | 86,1          | 40,9              |
| Juni                                    | 7 799,5             | 1 303,2  | 1 090,5      | 212,7                               | 3 241,5  | 3 140,1                            | 1 594,8           | 947,1                        | 283,6                          | 598,3                               | 528,6                           | 88,9          | 42,0              |
| Juli                                    | 7 867,6             | 1 294,3  | 1 080,0      | 214,3                               | 3 268,2  | 3 169,4                            | 1 608,2           | 964,8                        | 288,6                          | 596,4                               | 528,2                           | 88,5          | 42,7              |
| Aug.                                    | 7 840,0             | 1 281,1  | 1 072,9      | 208,1                               | 3 279,0  | 3 182,1                            | 1 625,2           | 961,8                        | 286,7                          | 595,1                               | 528,5                           | 86,5          | 41,3              |
| Sept.                                   | 7 829,3             | 1 281,8  | 1 076,3      | 205,5                               | 3 274,0  | 3 174,2                            | 1 624,8           | 954,9                        | 283,2                          | 594,5                               | 529,3                           | 87,9          | 41,9              |
| <b>Veränderungen 4)</b>                 |                     |  |              |                                     |  |                                    |                   |                              |                                |                                     |                                 |               |                   |
| 2007                                    | 518,3               | 148,4  | 134,8        | 13,6                                | 185,1  | 177,3                              | 24,5              | 183,9                        | 167,8                          | - 31,1                              | - 41,4                          | 13,6          | 5,6               |
| 2008                                    | 313,3               | 65,8   | 121,7        | - 55,8                              | 162,3  | 173,1                              | 38,7              | 154,6                        | 123,5                          | - 20,2                              | - 21,2                          | 7,5           | 0,1               |
| 2009                                    | - 454,5             | - 235,4  | - 224,6      | - 10,8                              | 31,9   | 43,9                               | 205,0             | - 220,4                      | - 259,3                        | 59,3                                | 50,3                            | - 9,6         | - 4,1             |
| 2010                                    | - 136,3             | - 75,2   | - 99,4       | 24,2                                | 72,3   | 59,7                               | 88,7              | - 53,0                       | - 52,2                         | 24,0                                | 38,3                            | - 4,4         | 2,2               |
| 2011                                    | 54,1                | - 48,4   | - 28,8       | - 19,6                              | 102,1  | 97,4                               | 52,4              | 47,6                         | 58,8                           | - 2,6                               | 1,3                             | 4,8           | 6,5               |
| 2012                                    | - 129,2             | - 68,7   | - 70,0       | 1,3                                 | 57,8   | 67,1                               | 156,1             | - 90,4                       | - 50,2                         | 1,5                                 | 14,1                            | - 1,4         | 5,4               |
| 2013                                    | - 703,6             | - 106,2  | - 73,9       | - 32,3                              | 39,1   | 47,8                               | 111,5             | - 56,3                       | - 26,6                         | - 7,3                               | 4,0                             | 2,6           | 3,3               |
| 2014                                    | 206,8               | - 28,4   | - 32,2       | 3,9                                 | 62,7   | 71,6                               | 106,0             | - 32,1                       | 3,1                            | - 2,4                               | - 2,4                           | - 2,5         | 0,0               |
| 2014 Jan.                               | 71,1                | 16,0   | - 2,5        | 18,5                                | - 4,4  | 2,0                                | 5,5               | - 2,5                        | - 1,2                          | - 1,0                               | - 0,6                           | - 3,8         | 0,0               |
| Febr.                                   | - 37,7              | - 4,4  | 11,0         | - 15,3                              | 11,6   | 8,4                                | 6,2               | 1,5                          | 4,0                            | 0,7                                 | 0,5                             | - 0,4         | 0,2               |
| März                                    | - 50,8              | - 10,4   | - 16,6       | 6,2                                 | - 6,6  | - 7,2                              | - 4,7             | - 1,2                        | 1,4                            | - 1,2                               | - 1,2                           | 2,1           | 0,2               |
| April                                   | 32,0                | 28,6   | 21,3         | 7,4                                 | 6,6  | 7,6                                | 15,2              | - 5,7                        | - 2,4                          | - 1,9                               | - 1,6                           | 1,4           | 2,7               |
| Mai                                     | 67,8                | 1,5  | 10,0         | - 8,5                               | 19,0   | 17,8                               | 15,1              | 3,4                          | 6,3                            | - 0,7                               | - 0,5                           | - 0,9         | - 2,2             |
| Juni                                    | - 30,3              | - 8,1  | - 20,5       | 12,4                                | - 10,5   | - 7,6                              | - 4,1             | - 2,1                        | 0,7                            | - 1,4                               | - 0,4                           | - 1,8         | 1,8               |
| Juli                                    | 57,7                | 5,6  | - 9,2        | 14,9                                | 7,1  | 7,4                                | 11,0              | - 3,5                        | 0,6                            | - 0,2                               | - 0,8                           | - 1,9         | - 1,1             |
| Aug.                                    | 86,5                | - 16,6   | - 10,4       | - 6,2                               | 15,5   | 17,7                               | 17,4              | - 1,1                        | 0,9                            | 1,5                                 | 0,6                             | 2,5           | - 0,2             |
| Sept.                                   | - 27,7              | - 13,1   | - 8,4        | - 4,7                               | 0,4  | - 1,7                              | 1,0               | - 3,3                        | - 4,5                          | 0,6                                 | 0,1                             | 0,9           | 3,2               |
| Okt.                                    | 8,0                 | 2,9  | 5,6          | - 2,7                               | 5,0  | 5,9                                | 20,5              | - 14,1                       | - 9,7                          | - 0,4                               | - 0,3                           | - 0,0         | - 2,0             |
| Nov.                                    | 84,4                | - 4,9  | - 7,0        | 2,1                                 | 20,4   | 19,8                               | 23,8              | - 3,3                        | - 0,2                          | - 0,7                               | - 0,4                           | 0,9           | - 0,0             |
| Dez.                                    | - 54,1              | - 25,6   | - 5,4        | - 20,2                              | - 1,3  | 1,5                                | - 0,9             | - 0,0                        | 7,3                            | 2,4                                 | 2,2                             | - 1,5         | - 2,4             |
| 2015 Jan.                               | 278,4               | 54,4   | 23,1         | 31,3                                | 13,8   | 5,2                                | 14,5              | - 8,2                        | - 4,7                          | - 1,2                               | - 1,1                           | 2,2           | 2,5               |
| Febr.                                   | - 70,0              | - 14,9   | - 4,3        | - 10,7                              | 5,9  | 12,1                               | 12,4              | 0,2                          | 1,8                            | - 0,5                               | 0,8                             | 0,8           | 1,7               |
| März                                    | 86,5                | 10,9   | - 1,2        | 12,0                                | - 4,6  | - 8,0                              | - 1,9             | - 4,0                        | 0,2                            | - 2,2                               | - 0,9                           | 1,2           | 1,8               |
| April                                   | - 63,9              | - 11,7   | - 15,3       | 3,7                                 | 9,7  | 10,2                               | 24,5              | - 11,9                       | - 2,3                          | - 2,4                               | - 0,2                           | 1,7           | 1,0               |
| Mai                                     | - 92,5              | - 25,5   | - 15,3       | - 10,2                              | 19,8   | 18,8                               | 25,9              | - 5,6                        | - 3,8                          | - 1,5                               | 0,2                             | - 0,9         | - 1,7             |
| Juni                                    | - 191,7             | - 39,1   | - 12,4       | - 26,7                              | - 5,2  | - 7,8                              | 2,9               | - 9,0                        | - 5,3                          | - 1,7                               | - 0,4                           | 2,9           | 1,2               |
| Juli                                    | 59,1                | - 9,9  | - 11,0       | 1,1                                 | 25,9   | 28,6                               | 12,9              | 17,6                         | 1,0                            | - 1,9                               | - 0,4                           | - 0,5         | 0,6               |
| Aug.                                    | - 8,8               | - 11,6   | - 6,1        | - 5,5                               | 11,9   | 13,6                               | 17,7              | - 2,8                        | - 1,8                          | - 1,3                               | 0,3                             | - 1,8         | - 1,3             |
| Sept.                                   | - 8,4               | 0,7  | 3,5          | - 2,8                               | - 5,0  | - 7,8                              | - 0,5             | - 6,7                        | - 3,3                          | - 0,6                               | 0,8                             | 1,4           | 0,6               |

\* Diese Übersicht dient als Ergänzung zu den Bankstatistischen Gesamtrechnungen im Abschnitt II. Abweichend von den anderen Tabellen im Abschnitt IV sind hier

neben den Meldedaten der Banken (einschl. Bausparkassen) auch Angaben der Geldmarktfonds enthalten. 1 Siehe Tabelle IV. 2, Fußnote 1. 2 Ohne Einlagen von

IV. Banken

| banken in anderen Mitgliedsländern 2)   |                          |                                  |                           | Einlagen von Zentralstaaten |                                     | Verbindlichkeiten aus Repogeschäften mit Nichtbanken im Euro-Währungsgebiet | Geldmarktfondsanteile 3) | Begebene Schuldverschreibungen 3) |  | Passiva gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet | Kapital und Rücklagen | Sonstige Passivpositionen 1) | Zeit      |
|---|--------------------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---|--------------------------|-----------------------------------|--|---|-----------------------|------------------------------|-----------|
| mit vereinbarter Laufzeit               |                          | mit vereinbarter Kündigungsfrist |                           | insgesamt                   | darunter inländische Zentralstaaten |   |                          | insgesamt                         | darunter mit Laufzeit bis zu 2 Jahren 3) |   |                       |                              |           |
| zusammen                                | darunter bis zu 2 Jahren | zusammen                         | darunter bis zu 3 Monaten |                             |                                     |   |                          |                                   |  |   |                       |                              |           |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |                          |                                  |                           |                             |                                     |   |                          |                                   |  |   |                       |                              |           |
| 45,9                                    | 9,3                      | 2,3                              | 1,9                       | 45,5                        | 41,9                                | 17,1  | 32,0                     | 1 636,7                           | 136,4                                    | 638,5   | 389,6                 | 353,7                        | 2006      |
| 53,2                                    | 22,0                     | 2,3                              | 1,8                       | 40,1                        | 38,3                                | 26,6  | 28,6                     | 1 637,6                           | 182,3                                    | 661,0   | 428,2                 | 398,2                        | 2007      |
| 49,5                                    | 24,9                     | 2,4                              | 1,8                       | 36,6                        | 34,8                                | 61,1  | 16,4                     | 1 609,9                           | 233,3                                    | 666,3   | 461,7                 | 451,5                        | 2008      |
| 43,7                                    | 17,0                     | 2,5                              | 2,0                       | 22,8                        | 22,2                                | 80,5  | 11,4                     | 1 500,5                           | 146,3                                    | 565,6   | 454,8                 | 415,6                        | 2009      |
| 46,4                                    | 16,1                     | 2,8                              | 2,2                       | 39,8                        | 38,7                                | 86,7  | 9,8                      | 1 407,8                           | 82,3                                     | 636,0   | 452,6                 | 1 290,2                      | 2010      |
| 49,6                                    | 18,4                     | 3,3                              | 2,5                       | 39,5                        | 37,9                                | 97,1  | 6,2                      | 1 345,7                           | 75,7                                     | 561,5   | 468,1                 | 1 436,6                      | 2011      |
| 42,3                                    | 14,7                     | 3,8                              | 2,8                       | 28,9                        | 25,9                                | 80,4  | 7,3                      | 1 233,1                           | 56,9                                     | 611,4   | 487,3                 | 1 344,7                      | 2012      |
| 44,0                                    | 16,9                     | 3,5                              | 2,7                       | 17,6                        | 16,0                                | 6,7   | 4,1                      | 1 115,2                           | 39,0                                     | 479,5   | 503,0                 | 944,5                        | 2013      |
| 42,0                                    | 15,9                     | 3,3                              | 2,7                       | 10,6                        | 10,5                                | 3,4   | 3,5                      | 1 077,6                           | 39,6                                     | 535,3   | 535,4                 | 1 125,6                      | 2014      |
| 44,0                                    | 16,9                     | 3,5                              | 2,7                       | 17,6                        | 16,0                                | 6,7   | 4,1                      | 1 115,2                           | 39,0                                     | 479,5   | 503,0                 | 944,5                        | 2013 Dez. |
| 40,3                                    | 13,2                     | 3,5                              | 2,7                       | 15,1                        | 11,7                                | 7,9   | 4,3                      | 1 107,6                           | 35,8                                     | 518,9   | 517,5                 | 964,1                        | 2014 Jan. |
| 39,6                                    | 13,5                     | 3,5                              | 2,7                       | 17,9                        | 12,0                                | 8,0   | 4,2                      | 1 098,5                           | 37,4                                     | 511,3   | 514,6                 | 930,7                        | Febr.     |
| 41,6                                    | 15,8                     | 3,4                              | 2,7                       | 16,4                        | 11,7                                | 5,2   | 4,0                      | 1 090,4                           | 35,1                                     | 501,5   | 511,5                 | 921,0                        | März      |
| 40,4                                    | 14,9                     | 3,4                              | 2,7                       | 14,0                        | 13,2                                | 7,7   | 4,0                      | 1 078,9                           | 35,4                                     | 511,2   | 508,3                 | 919,0                        | April     |
| 41,8                                    | 16,0                     | 3,4                              | 2,7                       | 16,1                        | 10,9                                | 4,8   | 4,0                      | 1 091,2                           | 36,7                                     | 519,8   | 516,8                 | 947,6                        | Mai       |
| 38,3                                    | 12,8                     | 3,4                              | 2,7                       | 15,0                        | 12,8                                | 5,2   | 3,9                      | 1 085,5                           | 39,7                                     | 498,9   | 531,8                 | 946,9                        | Juni      |
| 37,5                                    | 12,3                     | 3,4                              | 2,7                       | 16,6                        | 11,8                                | 8,4   | 3,9                      | 1 084,0                           | 39,0                                     | 524,2   | 537,7                 | 967,4                        | Juli      |
| 40,3                                    | 14,4                     | 3,3                              | 2,7                       | 11,8                        | 10,6                                | 10,1  | 3,7                      | 1 079,7                           | 41,0                                     | 523,9   | 550,3                 | 1 051,1                      | Aug.      |
| 38,1                                    | 14,1                     | 3,3                              | 2,7                       | 12,9                        | 11,5                                | 7,4   | 3,7                      | 1 084,7                           | 42,1                                     | 537,3   | 550,2                 | 1 040,6                      | Sept.     |
| 40,2                                    | 14,5                     | 3,3                              | 2,6                       | 12,0                        | 11,2                                | 9,1   | 3,6                      | 1 083,0                           | 41,9                                     | 536,9   | 545,3                 | 1 047,1                      | Okt.      |
| 41,1                                    | 15,0                     | 3,3                              | 2,6                       | 11,7                        | 10,6                                | 9,6   | 3,6                      | 1 084,8                           | 41,3                                     | 562,0   | 540,1                 | 1 093,7                      | Nov.      |
| 42,0                                    | 15,9                     | 3,3                              | 2,7                       | 10,6                        | 10,5                                | 3,4   | 3,5                      | 1 077,6                           | 39,6                                     | 535,3   | 535,4                 | 1 125,6                      | Dez.      |
| 41,8                                    | 15,5                     | 3,4                              | 2,7                       | 18,0                        | 12,7                                | 6,8   | 3,5                      | 1 103,7                           | 44,2                                     | 614,3   | 543,2                 | 1 256,2                      | 2015 Jan. |
| 41,0                                    | 14,5                     | 3,4                              | 2,7                       | 11,0                        | 8,9                                 | 8,0   | 3,5                      | 1 104,3                           | 44,7                                     | 610,1   | 557,4                 | 1 188,7                      | Febr.     |
| 40,5                                    | 14,7                     | 3,4                              | 2,7                       | 13,1                        | 9,2                                 | 7,6   | 3,5                      | 1 108,0                           | 46,2                                     | 624,5   | 565,4                 | 1 263,6                      | März      |
| 41,1                                    | 15,7                     | 3,4                              | 2,7                       | 10,9                        | 9,4                                 | 11,4  | 3,3                      | 1 098,8                           | 47,6                                     | 647,9   | 563,4                 | 1 164,9                      | April     |
| 41,9                                    | 16,2                     | 3,4                              | 2,7                       | 12,8                        | 9,5                                 | 5,0   | 3,4                      | 1 087,3                           | 42,9                                     | 645,6   | 567,6                 | 1 104,3                      | Mai       |
| 43,5                                    | 18,0                     | 3,4                              | 2,8                       | 12,5                        | 10,9                                | 3,3   | 3,5                      | 1 076,1                           | 41,2                                     | 605,9   | 564,7                 | 1 001,3                      | Juni      |
| 42,4                                    | 16,9                     | 3,4                              | 2,7                       | 10,3                        | 8,9                                 | 4,5   | 3,5                      | 1 077,7                           | 39,0                                     | 627,0   | 565,1                 | 1 027,2                      | Juli      |
| 41,8                                    | 14,9                     | 3,4                              | 2,8                       | 10,4                        | 9,7                                 | 6,6   | 3,5                      | 1 061,0                           | 36,3                                     | 634,9   | 573,2                 | 1 000,8                      | Aug.      |
| 42,6                                    | 14,8                     | 3,4                              | 2,7                       | 12,0                        | 10,5                                | 7,0   | 4,1                      | 1 060,4                           | 43,5                                     | 606,7   | 577,2                 | 1 018,1                      | Sept.     |
| <b>Veränderungen 4)</b>                 |                          |                                  |                           |                             |                                     |   |                          |                                   |  |   |                       |                              |           |
| 8,0                                     | 12,9                     | 0,0                              | - 0,1                     | - 5,8                       | - 4,3                               | 8,1   | - 3,4                    | - 20,9                            | 49,3                                     | - 48,7  | - 42,3                | 68,3                         | 2007      |
| - 7,5                                   | 0,6                      | 0,1                              | - 0,0                     | - 3,3                       | - 3,2                               | 36,1  | - 12,2                   | - 33,9                            | 50,2                                     | - 0,1   | 39,3                  | 56,1                         | 2008      |
| - 5,7                                   | - 7,7                    | 0,1                              | 0,2                       | - 2,4                       | - 0,8                               | 19,4  | - 5,0                    | - 104,6                           | - 87,1                                   | - 95,3  | - 0,3                 | - 65,0                       | 2009      |
| - 6,8                                   | - 5,8                    | 0,3                              | 0,3                       | 17,0                        | 16,5                                | 6,2   | - 1,6                    | - 106,7                           | - 63,2                                   | - 54,4  | - 7,1                 | - 78,6                       | 2010      |
| - 2,2                                   | 1,7                      | 0,5                              | 0,3                       | - 0,1                       | - 0,7                               | 10,0  | - 3,7                    | - 76,9                            | - 6,6                                    | - 80,5  | 13,7                  | 137,8                        | 2011      |
| - 7,2                                   | - 3,6                    | 0,5                              | 0,3                       | - 7,9                       | - 9,2                               | - 19,6  | 1,2                      | - 107,0                           | - 18,6                                   | 54,2  | 21,0                  | - 68,5                       | 2012      |
| - 0,5                                   | 2,2                      | - 0,3                            | - 0,1                     | - 11,3                      | - 10,0                              | 4,1   | - 3,2                    | - 104,9                           | - 17,6                                   | - 134,1   | 18,9                  | - 417,1                      | 2013      |
| - 2,3                                   | - 1,2                    | - 0,2                            | - 0,1                     | - 6,4                       | - 4,8                               | - 3,4   | - 0,6                    | - 63,7                            | - 0,2                                    | 35,9  | 26,1                  | 178,2                        | 2014      |
| - 3,8                                   | - 3,7                    | - 0,0                            | - 0,0                     | - 2,5                       | - 4,2                               | 1,2   | 0,1                      | - 12,2                            | - 3,3                                    | 37,2  | 13,5                  | 19,8                         | 2014 Jan. |
| - 0,6                                   | 0,3                      | - 0,0                            | 0,0                       | 3,6                         | 1,1                                 | 0,1   | - 0,0                    | - 5,1                             | 1,7                                      | - 4,5   | - 2,2                 | - 33,2                       | Febr.     |
| 2,0                                     | 2,3                      | - 0,0                            | - 0,0                     | - 1,5                       | - 0,3                               | - 2,8   | - 0,2                    | - 8,1                             | - 2,3                                    | - 9,9   | - 3,1                 | - 9,7                        | März      |
| - 1,2                                   | - 0,9                    | - 0,0                            | - 0,0                     | - 2,4                       | 1,5                                 | 2,5   | 0,0                      | - 11,0                            | 0,3                                      | 10,2  | - 3,0                 | - 1,9                        | April     |
| 1,3                                     | 1,0                      | - 0,0                            | - 0,0                     | 2,2                         | - 2,3                               | - 3,0   | - 0,0                    | 8,6                               | 1,2                                      | 5,7   | 7,6                   | 28,4                         | Mai       |
| - 3,5                                   | - 3,2                    | - 0,0                            | - 0,0                     | - 1,1                       | 1,9                                 | 0,4   | - 0,1                    | - 5,6                             | 3,0                                      | - 20,7  | 15,1                  | - 0,8                        | Juni      |
| - 0,8                                   | - 0,5                    | - 0,0                            | - 0,0                     | 1,6                         | - 1,0                               | 3,2   | - 0,0                    | - 5,5                             | - 0,8                                    | 22,1  | 5,0                   | 20,3                         | Juli      |
| 2,8                                     | 2,1                      | - 0,0                            | - 0,0                     | - 4,8                       | - 1,1                               | 1,7   | - 0,2                    | - 6,8                             | 1,9                                      | - 2,5   | 12,1                  | 83,4                         | Aug.      |
| - 2,2                                   | - 0,3                    | - 0,0                            | - 0,0                     | 1,1                         | 0,8                                 | - 2,7   | 0,0                      | - 4,4                             | 0,8                                      | 5,7   | - 2,6                 | - 10,9                       | Sept.     |
| 2,0                                     | 0,4                      | - 0,0                            | - 0,0                     | - 0,9                       | - 0,3                               | 1,8   | - 0,1                    | - 2,1                             | - 0,2                                    | - 0,9   | - 4,9                 | 6,3                          | Okt.      |
| 0,9                                     | 0,5                      | - 0,0                            | - 0,0                     | - 0,3                       | - 0,6                               | 0,4   | - 0,0                    | 2,2                               | - 0,6                                    | 25,3  | - 5,1                 | 46,1                         | Nov.      |
| 0,9                                     | 0,8                      | 0,0                              | 0,0                       | - 1,4                       | - 0,3                               | - 6,2   | - 0,1                    | - 13,5                            | - 1,9                                    | - 31,8  | - 6,2                 | 30,6                         | Dez.      |
| - 0,4                                   | - 0,4                    | 0,1                              | 0,0                       | 6,4                         | 1,2                                 | 3,4   | 0,0                      | 8,1                               | 4,0                                      | 63,5  | 3,9                   | 131,3                        | 2015 Jan. |
| - 0,9                                   | - 1,1                    | 0,0                              | 0,0                       | - 7,0                       | - 3,8                               | 1,2   | - 0,0                    | - 1,7                             | 0,5                                      | - 5,7   | 13,6                  | - 68,4                       | Febr.     |
| - 0,5                                   | 0,1                      | - 0,0                            | - 0,0                     | 2,2                         | 0,4                                 | - 0,4   | - 0,0                    | - 6,5                             | 1,2                                      | 6,4   | 5,4                   | 75,3                         | März      |
| 0,7                                     | 1,1                      | 0,0                              | 0,0                       | - 2,2                       | 0,2                                 | 3,8   | - 0,2                    | 0,4                               | 1,7                                      | 31,8  | 0,6                   | - 98,3                       | April     |
| 0,7                                     | 0,5                      | 0,0                              | 0,0                       | 1,9                         | 0,1                                 | - 6,4   | 0,1                      | - 16,7                            | - 4,9                                    | - 7,1   | 2,8                   | - 59,4                       | Mai       |
| 1,6                                     | 1,8                      | 0,0                              | 0,0                       | - 0,3                       | 1,5                                 | - 1,6   | 0,1                      | - 7,2                             | - 1,6                                    | - 36,0  | - 1,8                 | - 100,8                      | Juni      |
| - 1,1                                   | - 1,1                    | - 0,0                            | - 0,0                     | - 2,1                       | - 2,0                               | 1,2   | - 0,0                    | - 3,1                             | - 2,4                                    | 19,0  | - 0,7                 | 26,6                         | Juli      |
| - 0,5                                   | - 2,0                    | - 0,0                            | 0,0                       | 0,1                         | 0,8                                 | 2,0   | 0,1                      | - 10,3                            | - 2,6                                    | 13,3  | 9,7                   | - 23,8                       | Aug.      |
| 0,8                                     | - 0,1                    | - 0,0                            | - 0,0                     | 1,4                         | 0,6                                 | 0,5   | 0,5                      | - 0,7                             | 7,1                                      | - 28,1  | 4,1                   | 19,6                         | Sept.     |

Zentralregierungen. 3 In Deutschland zählen Bankschuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu einem Jahr zu den Geldmarktpapieren; diese wurden bis Monatsbericht Januar

2002 zusammen mit den Geldmarktfondsanteilen veröffentlicht. 4 Statistische Brüche sind in den Veränderungswerten ausgeschaltet (siehe a. Anm. \* in Tabelle II,1).

#### IV. Banken

#### 2. Wichtige Aktiva und Passiva der Banken (MFIs) in Deutschland nach Bankengruppen \*)

Mrd €

| Stand am Monatsende  | Anzahl der berichtenden Institute | Bilanzsumme 1) | Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken | Kredite an Banken (MFIs) |                          |                        | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                     |             |         |                             | Beteiligungen | Sonstige Aktivpositionen 1) |
|--|-----------------------------------|----------------|---|--------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------|---------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
|  |                                   |                |   | insgesamt                | darunter:                |                        | insgesamt                           | darunter:           |             | Wechsel | Wertpapiere von Nichtbanken |               |                             |
|  |                                   |                |   |                          | Guthaben und Buchkredite | Wertpapiere von Banken |                                     | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |         |                             |               |                             |
| <b>Alle Bankengruppen</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 April   | 1 804                             | 8 134,2        | 127,3   | 2 673,5                  | 2 075,9                  | 584,1                  | 4 001,3                             | 406,5               | 2 794,0     | 0,6     | 792,6                       | 128,7         | 1 203,4                     |
| Mai  | 1 803                             | 8 053,5        | 130,5   | 2 656,1                  | 2 063,1                  | 580,3                  | 3 995,2                             | 397,2               | 2 804,8     | 0,6     | 784,6                       | 129,9         | 1 141,9                     |
| Juni   | 1 798                             | 7 848,3        | 148,3   | 2 566,7                  | 1 985,1                  | 570,1                  | 3 966,1                             | 380,6               | 2 799,5     | 0,5     | 775,6                       | 129,2         | 1 038,0                     |
| Juli   | 1 791                             | 7 916,2        | 150,6   | 2 579,3                  | 2 003,8                  | 566,1                  | 3 988,7                             | 373,3               | 2 808,2     | 0,5     | 799,2                       | 127,9         | 1 069,7                     |
| Aug.   | 1 789                             | 7 888,4        | 168,3   | 2 558,9                  | 1 991,4                  | 559,3                  | 3 992,4                             | 373,9               | 2 812,7     | 0,6     | 797,4                       | 127,6         | 1 041,3                     |
| Sept.  | 1 783                             | 7 877,1        | 172,0   | 2 537,4                  | 1 974,4                  | 556,3                  | 3 991,6                             | 376,1               | 2 814,6     | 0,6     | 792,7                       | 127,5         | 1 048,5                     |
| <b>Kreditbanken 6)</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 272                               | 3 097,5        | 92,3  | 1 044,9                  | 955,5                    | 88,0                   | 1 138,1                             | 189,6               | 689,7       | 0,3     | 253,7                       | 64,4          | 757,9                       |
| Sept.  | 271                               | 3 089,7        | 88,8  | 1 038,9                  | 951,6                    | 86,6                   | 1 131,7                             | 191,8               | 690,8       | 0,3     | 244,3                       | 64,3          | 766,0                       |
| <b>Großbanken 7)</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 4                                 | 1 903,6        | 31,9  | 616,5                    | 574,3                    | 42,1                   | 477,3                               | 97,6                | 253,3       | 0,1     | 122,5                       | 57,2          | 720,7                       |
| Sept.  | 4                                 | 1 904,8        | 14,9  | 630,9                    | 589,8                    | 41,0                   | 472,0                               | 99,8                | 253,6       | 0,1     | 115,0                       | 57,2          | 729,9                       |
| <b>Regionalbanken und sonstige Kreditbanken</b>                    |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 160                               | 895,2          | 34,3  | 232,0                    | 187,4                    | 44,0                   | 592,3                               | 70,9                | 401,2       | 0,2     | 119,5                       | 5,6           | 31,0                        |
| Sept.  | 160                               | 894,9          | 40,3  | 229,1                    | 184,7                    | 43,7                   | 589,9                               | 69,9                | 402,0       | 0,2     | 117,2                       | 5,5           | 30,1                        |
| <b>Zweigstellen ausländischer Banken</b>                           |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 108                               | 298,7          | 26,1  | 196,4                    | 193,7                    | 1,9                    | 68,5                                | 21,1                | 35,2        | 0,0     | 11,7                        | 1,6           | 6,2                         |
| Sept.  | 107                               | 290,0          | 33,6  | 178,9                    | 177,0                    | 1,9                    | 69,9                                | 22,1                | 35,2        | 0,0     | 12,1                        | 1,6           | 6,0                         |
| <b>Landesbanken</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 9                                 | 1 014,8        | 13,2  | 323,4                    | 228,6                    | 93,4                   | 541,5                               | 60,8                | 374,6       | 0,1     | 105,0                       | 11,2          | 125,5                       |
| Sept.  | 9                                 | 1 015,9        | 13,6  | 327,7                    | 231,7                    | 94,4                   | 539,5                               | 59,6                | 372,9       | 0,1     | 105,6                       | 11,2          | 124,0                       |
| <b>Sparkassen</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 414                               | 1 132,1        | 18,0  | 202,5                    | 76,1                     | 125,9                  | 881,6                               | 50,6                | 684,7       | 0,1     | 146,0                       | 14,4          | 15,7                        |
| Sept.  | 414                               | 1 131,7        | 17,8  | 197,7                    | 72,0                     | 125,2                  | 886,1                               | 51,6                | 686,2       | 0,0     | 148,0                       | 14,4          | 15,7                        |
| <b>Genossenschaftliche Zentralbanken</b>                           |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 2                                 | 279,0          | 4,2   | 154,0                    | 122,4                    | 31,6                   | 65,9                                | 11,9                | 23,1        | 0,0     | 30,7                        | 14,2          | 40,8                        |
| Sept.  | 2                                 | 282,7          | 4,5   | 154,2                    | 122,1                    | 32,0                   | 66,5                                | 12,1                | 23,2        | 0,0     | 31,1                        | 14,2          | 43,4                        |
| <b>Kreditgenossenschaften</b>                                      |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 1 036                             | 800,5          | 11,3  | 166,7                    | 56,7                     | 109,8                  | 589,0                               | 32,0                | 464,2       | 0,1     | 92,6                        | 14,7          | 18,9                        |
| Sept.  | 1 031                             | 802,4          | 12,5  | 163,3                    | 54,0                     | 109,1                  | 593,0                               | 33,0                | 465,6       | 0,1     | 94,3                        | 14,7          | 19,0                        |
| <b>Realkreditinstitute</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 16                                | 367,2          | 1,0   | 80,2                     | 54,0                     | 25,9                   | 270,6                               | 5,1                 | 202,4       | -       | 63,2                        | 0,4           | 15,0                        |
| Sept.  | 16                                | 362,0          | 0,6   | 76,2                     | 50,8                     | 25,4                   | 269,5                               | 5,7                 | 201,4       | -       | 62,4                        | 0,4           | 15,3                        |
| <b>Bausparkassen</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 21                                | 213,3          | 0,0   | 61,8                     | 44,2                     | 17,6                   | 146,3                               | 1,5                 | 123,5       | .       | 21,3                        | 0,3           | 4,9                         |
| Sept.  | 21                                | 214,4          | 0,2   | 61,8                     | 44,2                     | 17,6                   | 147,2                               | 1,4                 | 124,3       | .       | 21,5                        | 0,3           | 4,9                         |
| <b>Banken mit Sonderaufgaben</b>                                   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 19                                | 984,0          | 28,2  | 525,5                    | 453,8                    | 67,1                   | 359,5                               | 22,3                | 250,6       | -       | 85,0                        | 8,2           | 62,6                        |
| Sept.  | 19                                | 978,3          | 34,1  | 517,6                    | 447,9                    | 66,0                   | 358,1                               | 20,9                | 250,3       | -       | 85,5                        | 8,2           | 60,3                        |
| <b>Nachrichtlich: Auslandsbanken 8)</b>                            |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 143                               | 962,1          | 53,2  | 377,4                    | 337,5                    | 38,9                   | 432,8                               | 71,5                | 244,7       | 0,2     | 113,6                       | 4,9           | 93,6                        |
| Sept.  | 142                               | 951,5          | 61,7  | 357,8                    | 319,8                    | 37,7                   | 433,5                               | 71,6                | 245,5       | 0,2     | 113,3                       | 4,9           | 93,5                        |
| <b>darunter: Banken im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken 9)</b> |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |                     |             |         |                             |               |                             |
| 2015 Aug.  | 35                                | 663,3          | 27,1  | 181,1                    | 143,8                    | 37,0                   | 364,3                               | 50,4                | 209,5       | 0,2     | 101,9                       | 3,4           | 87,5                        |
| Sept.  | 35                                | 661,5          | 28,1  | 178,9                    | 142,8                    | 35,9                   | 363,6                               | 49,5                | 210,3       | 0,2     | 101,2                       | 3,4           | 87,5                        |

\* Aktiva und Passiva der Monetären Finanzinstitute (MFIs) in Deutschland. Nicht enthalten sind Aktiva und Passiva der Auslandsfilialen sowie der – ebenfalls zu den MFIs zählenden – Geldmarktfonds und der Bundesbank. Für die Abgrenzung der Positionen siehe Anm. zur Tabelle IV.3. 1 Aufgrund des Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts vom 25. Mai 2009 enthalten die "sonstigen Aktiv- bzw. Passivpositionen" ab dem Meldetermin Dezember 2010 derivative Finanzinstrumente des

Handelsbestands (Handelsbestandsderivate) i.S. des § 340e Abs. 3 Satz 1 HGB i.V.m. § 35 Abs. 1 Nr.1a RechKredV. Eine separate Darstellung der Handelsbestandsderivate finden Sie im Statistischen Beiheft zum Monatsbericht 1, Bankenstatistik, in den Tabellen I.1 bis I.3. 2 Für „Bausparkassen“: Einschl. Bauspareinlagen; siehe dazu Tab. IV.12. 3 In den Termineinlagen enthalten. 4 Ohne Bauspareinlagen; siehe auch Anm. 2. 5 Einschl. börsenfähiger nachrangig begebener Inhaberschuldverschrei-

IV. Banken

| Einlagen und aufgenommene Kredite von Banken (MFIs)                |               |                 | Einlagen und aufgenommene Kredite von Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                     |                                  |       |   |               |           |  |            | Inhaberschuldverschreibungen im Umlauf 5) | Kapital einschl. offener Rücklagen, Genussrechtskapital, Fonds für allgemeine Bankrisiken | Sonstige Passivpositionen 1) | Stand am Monatsende |
|--|---------------|-----------------|--|---------------------|----------------------------------|-------|---|---------------|-----------|--|------------|---|---|------------------------------|---------------------|
| insgesamt  | darunter:     |                 | insgesamt  | darunter:           |                                  |       |   |               | insgesamt | darunter mit dreimonatiger Kündigungsfrist | Sparbriefe |   |   |                              |                     |
|  | Sichteinlagen | Termin-einlagen |  | Sichteinlagen       | Termineinlagen mit Befristung 2) |       | Nachrichtlich: Verbindlichkeiten aus Repos 3) | Sichteinlagen |           |  |            |   |   |                              |                     |
|  |               |                 |  | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr 2)                   |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| <b>Alle Bankengruppen</b>  |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 1 847,4  | 511,5         | 1 335,8         | 3 406,1  | 1 719,3             | 306,5                            | 697,8 | 76,9  | 610,7         | 536,3     | 71,8                                       | 1 191,1    | 470,8                                     | 1 218,8   | 2015 April                   |                     |
| 1 817,0  | 522,0         | 1 295,0         | 3 424,2  | 1 740,0             | 310,5                            | 693,5 | 76,9  | 609,2         | 536,5     | 70,9                                       | 1 180,9    | 473,6                                     | 1 157,7   | 2015 Mai                     |                     |
| 1 761,5  | 492,8         | 1 268,6         | 3 392,3  | 1 727,8             | 296,7                            | 690,1 | 55,3  | 607,5         | 536,1     | 70,1                                       | 1 162,2    | 478,1                                     | 1 054,1   | 2015 Juni                    |                     |
| 1 770,2  | 495,3         | 1 274,8         | 3 423,7  | 1 744,9             | 296,2                            | 708,4 | 58,8  | 605,6         | 535,7     | 68,7                                       | 1 164,1    | 478,3                                     | 1 079,8   | 2015 Juli                    |                     |
| 1 754,0  | 483,5         | 1 270,4         | 3 447,4  | 1 766,0             | 299,8                            | 709,5 | 69,3  | 604,3         | 536,0     | 67,9                                       | 1 155,0    | 478,8                                     | 1 053,2   | 2015 Aug.                    |                     |
| 1 748,0  | 499,6         | 1 248,4         | 3 421,4  | 1 759,0             | 284,5                            | 707,3 | 54,1  | 603,6         | 536,8     | 67,0                                       | 1 158,2    | 478,9                                     | 1 070,6   | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Kreditbanken 6)</b>   |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 767,3  | 305,3         | 461,9           | 1 304,2  | 777,8               | 174,0                            | 220,7 | 50,1  | 109,2         | 98,0      | 22,5                                       | 148,3      | 163,0                                     | 714,8   | 2015 Aug.                    |                     |
| 772,3  | 315,7         | 456,6           | 1 278,3  | 765,4               | 161,7                            | 220,5 | 36,1  | 108,3         | 97,7      | 22,4                                       | 148,8      | 162,9                                     | 727,3   | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Großbanken 7)</b>   |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 482,1  | 183,6         | 298,5           | 558,2  | 313,1               | 102,8                            | 68,6  | 49,7  | 67,9          | 66,0      | 5,8  | 107,2      | 97,1                                      | 659,0   | 2015 Aug.                    |                     |
| 486,7  | 196,5         | 290,1           | 540,5  | 306,1               | 92,6                             | 68,5  | 36,0  | 67,5          | 65,7      | 5,8  | 108,0      | 97,1                                      | 672,5   | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Regionalbanken und sonstige Kreditbanken</b>                    |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 145,8  | 50,5          | 95,2            | 604,0  | 373,7               | 51,4                             | 122,4 | 0,4   | 40,9          | 31,7      | 15,6                                       | 40,3       | 57,0                                      | 48,2  | 2015 Aug.                    |                     |
| 154,8  | 50,6          | 104,1           | 595,8  | 367,8               | 49,9                             | 122,2 | 0,1   | 40,4          | 31,8      | 15,4                                       | 39,9       | 57,0                                      | 47,4  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Zweigstellen ausländischer Banken</b>                           |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 139,4  | 71,3          | 68,2            | 142,0  | 91,0                | 19,8                             | 29,7  | -   | 0,4           | 0,3       | 1,1  | 0,8        | 8,9                                       | 7,6   | 2015 Aug.                    |                     |
| 130,8  | 68,5          | 62,3            | 142,1  | 91,5                | 19,2                             | 29,8  | -   | 0,4           | 0,3       | 1,2  | 0,9        | 8,9                                       | 7,4   | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Landesbanken</b>  |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 286,4  | 49,2          | 237,1           | 300,8  | 127,4               | 53,3                             | 106,2 | 16,5  | 13,8          | 10,5      | 0,0  | 239,7      | 56,3                                      | 131,6   | 2015 Aug.                    |                     |
| 281,8  | 61,3          | 220,5           | 304,1  | 134,9               | 50,3                             | 105,0 | 14,9  | 13,8          | 10,5      | 0,0  | 243,2      | 56,3                                      | 130,6   | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Sparkassen</b>  |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 139,1  | 13,7          | 125,4           | 840,3  | 475,6               | 21,1                             | 15,1  | -   | 295,5         | 259,0     | 33,1                                       | 15,0       | 95,3                                      | 42,5  | 2015 Aug.                    |                     |
| 140,4  | 13,9          | 126,5           | 837,7  | 474,0               | 20,8                             | 15,0  | -   | 295,2         | 259,2     | 32,7                                       | 15,0       | 95,3                                      | 43,2  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Genossenschaftliche Zentralbanken</b>                           |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 141,0  | 42,3          | 98,6            | 30,4   | 13,0                | 6,0                              | 9,6   | 1,7   | -             | -         | 1,7  | 51,1       | 15,7                                      | 40,9  | 2015 Aug.                    |                     |
| 142,6  | 40,3          | 102,2           | 29,7   | 12,9                | 5,8                              | 9,4   | 1,6   | -             | -         | 1,5  | 51,2       | 15,7                                      | 43,6  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Kreditgenossenschaften</b>                                      |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 101,3  | 5,3           | 96,0            | 596,2  | 351,7               | 31,3                             | 18,5  | -   | 185,3         | 168,0     | 9,5  | 7,4        | 64,2                                      | 31,3  | 2015 Aug.                    |                     |
| 102,4  | 4,3           | 98,1            | 596,1  | 350,9               | 31,7                             | 18,3  | -   | 185,8         | 168,9     | 9,4  | 7,3        | 64,3                                      | 32,3  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Realkreditinstitute</b>   |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 82,0   | 7,0           | 75,0            | 139,9  | 8,5                 | 8,5                              | 122,7 | -   | 0,1           | 0,1       | -  | 111,5      | 14,8                                      | 19,0  | 2015 Aug.                    |                     |
| 80,8   | 7,4           | 73,4            | 139,5  | 8,6                 | 8,6                              | 122,2 | -   | 0,1           | 0,1       | -  | 107,4      | 14,8                                      | 19,4  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Bausparkassen</b>   |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 24,3   | 3,2           | 21,1            | 162,2  | 1,0                 | 0,6                              | 159,4 | -   | 0,3           | 0,3       | 1,0  | 2,7        | 9,6                                       | 14,4  | 2015 Aug.                    |                     |
| 24,5   | 3,2           | 21,3            | 162,7  | 0,9                 | 0,6                              | 159,9 | -   | 0,3           | 0,3       | 1,0  | 2,8        | 9,6                                       | 14,7  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Banken mit Sonderaufgaben</b>                                   |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 212,7  | 57,4          | 155,4           | 73,3   | 11,0                | 5,1                              | 57,3  | 1,0   | -             | -         | -  | 579,3      | 59,9                                      | 58,8  | 2015 Aug.                    |                     |
| 203,3  | 53,5          | 149,8           | 73,3   | 11,5                | 4,8                              | 57,0  | 1,5   | -             | -         | -  | 582,3      | 59,9                                      | 59,4  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>Nachrichtlich: Auslandsbanken 8)</b>                            |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 284,6  | 129,8         | 154,8           | 504,9  | 339,6               | 56,5                             | 77,8  | 8,6   | 21,5          | 21,1      | 9,5  | 24,2       | 51,0                                      | 97,3  | 2015 Aug.                    |                     |
| 281,2  | 132,2         | 149,0           | 497,2  | 335,8               | 53,2                             | 77,5  | 7,0   | 21,3          | 21,0      | 9,3  | 24,5       | 50,9                                      | 97,6  | 2015 Sept.                   |                     |
| <b>darunter: Banken im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken 9)</b> |               |                 |  |                     |                                  |       |   |               |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 145,2  | 58,6          | 86,6            | 362,9  | 248,6               | 36,6                             | 48,2  | 8,6   | 21,1          | 20,8      | 8,4  | 23,4       | 42,1                                      | 89,8  | 2015 Aug.                    |                     |
| 150,5  | 63,7          | 86,7            | 355,1  | 244,3               | 34,0                             | 47,7  | 7,0   | 20,9          | 20,7      | 8,2  | 23,6       | 42,1                                      | 90,2  | 2015 Sept.                   |                     |

bungen; ohne nicht börsenfähige Inhaberschuldverschreibungen. 6 Die Kreditbanken umfassen die Untergruppen „Großbanken“, „Regionalbanken und sonstige Kreditbanken“ und „Zweigstellen ausländischer Banken“. 7 Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG (bis Nov. 2009), Commerzbank AG, UniCredit Bank AG (vormals Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) und Deutsche Postbank AG. 8 Summe der in anderen

Bankengruppen enthaltenen Banken im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken sowie der Gruppe (rechtlich unselbständiger) „Zweigstellen ausländischer Banken“. 9 Ausgliederung der in anderen Bankengruppen enthaltenen rechtlich selbständigen Banken (MFIs) im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken.



IV. Banken

3. Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Inland \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Kassenbestand an Noten und Münzen in Eurowährungen | Guthaben bei der Deutschen Bundesbank | Kredite an inländische Banken (MFIs) |                          |         |  |                        |                                | Kredite an inländische Nichtbanken (Nicht-MFIs) |             |         |   |                                |
|--|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------|--|------------------------|--------------------------------|---|-------------|---------|---|--------------------------------|
|  |  |                                       | insgesamt                            | Guthaben und Buchkredite | Wechsel | börsenfähige Geldmarktpapiere von Banken | Wertpapiere von Banken | Nachrichtlich: Treuhandkredite | insgesamt                                       | Buchkredite | Wechsel | Schatzwechsel und börsenfähige Geldmarktpapiere von Nichtbanken | Wertpapiere von Nichtbanken 1) |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |                                       |                                      |                          |         |  |                        |                                |   |             |         |   |                                |
| 2005                                       | 15,1   | 47,9                                  | 1 684,5                              | 1 096,8                  | 0,0     | 6,7                                      | 580,9                  | 2,1                            | 2 995,1   | 2 632,7     | 2,4     | 2,4   | 357,6                          |
| 2006                                       | 16,0   | 49,4                                  | 1 637,8                              | 1 086,3                  | -       | 9,3                                      | 542,2                  | 1,9                            | 3 000,7   | 2 630,3     | 1,9     | 2,0   | 366,5                          |
| 2007                                       | 17,5   | 64,6                                  | 1 751,8                              | 1 222,5                  | 0,0     | 25,3                                     | 504,0                  | 2,3                            | 2 975,7   | 2 647,9     | 1,6     | 1,5   | 324,7                          |
| 2008                                       | 17,4   | 102,6                                 | 1 861,7                              | 1 298,1                  | 0,0     | 55,7                                     | 507,8                  | 2,0                            | 3 071,1   | 2 698,9     | 1,2     | 3,1   | 367,9                          |
| 2009                                       | 16,9   | 78,9                                  | 1 711,5                              | 1 138,0                  | -       | 31,6                                     | 541,9                  | 2,2                            | 3 100,1   | 2 691,8     | 0,8     | 4,0   | 403,5                          |
| 2010                                       | 16,0   | 79,6                                  | 1 686,3                              | 1 195,4                  | -       | 7,5                                      | 483,5                  | 1,8                            | 3 220,9   | 2 770,4     | 0,8     | 27,9  | 421,8                          |
| 2011                                       | 15,8   | 93,8                                  | 1 725,6                              | 1 267,9                  | -       | 7,1                                      | 450,7                  | 2,1                            | 3 197,8   | 2 774,6     | 0,8     | 6,4   | 415,9                          |
| 2012                                       | 18,5   | 134,3                                 | 1 655,0                              | 1 229,1                  | -       | 2,4                                      | 423,5                  | 2,4                            | 3 220,4   | 2 785,5     | 0,6     | 2,2   | 432,1                          |
| 2013                                       | 18,5   | 85,6                                  | 1 545,6                              | 1 153,1                  | 0,0     | 1,7                                      | 390,8                  | 2,2                            | 3 131,6   | 2 692,6     | 0,5     | 1,2   | 437,2                          |
| 2014                                       | 18,9   | 81,3                                  | 1 425,9                              | 1 065,6                  | 0,0     | 2,1                                      | 358,2                  | 1,7                            | 3 167,3   | 2 712,2     | 0,4     | 0,7   | 454,0                          |
| 2014 April                                 | 15,3   | 65,2                                  | 1 527,8                              | 1 146,6                  | 0,0     | 1,3                                      | 379,8                  | 1,6                            | 3 158,0   | 2 696,1     | 0,4     | 1,7   | 459,8                          |
| Mai  | 15,2   | 58,4                                  | 1 550,5                              | 1 170,8                  | 0,0     | 1,2                                      | 378,5                  | 1,6                            | 3 154,3   | 2 702,7     | 0,4     | 1,4   | 449,9                          |
| Juni                                       | 14,7   | 59,9                                  | 1 511,7                              | 1 136,0                  | 0,0     | 2,6                                      | 373,0                  | 1,6                            | 3 147,3   | 2 697,0     | 0,3     | 1,8   | 448,1                          |
| Juli                                       | 14,7   | 48,6                                  | 1 508,3                              | 1 135,2                  | 0,0     | 2,4                                      | 370,8                  | 1,6                            | 3 155,7   | 2 699,2     | 0,3     | 1,9   | 454,3                          |
| Aug.                                       | 15,3   | 60,2                                  | 1 512,3                              | 1 140,9                  | 0,0     | 2,3                                      | 369,1                  | 1,6                            | 3 155,0   | 2 699,5     | 0,3     | 1,4   | 453,8                          |
| Sept.                                      | 15,0   | 80,8                                  | 1 488,5                              | 1 117,3                  | 0,0     | 2,2                                      | 369,0                  | 1,6                            | 3 165,0   | 2 707,1     | 0,3     | 0,9   | 456,7                          |
| Okt.                                       | 15,2   | 61,8                                  | 1 493,6                              | 1 126,5                  | 0,0     | 2,3                                      | 364,8                  | 1,6                            | 3 169,0   | 2 711,8     | 0,3     | 1,2   | 455,7                          |
| Nov.                                       | 15,4   | 52,8                                  | 1 486,8                              | 1 121,2                  | 0,0     | 2,3                                      | 363,3                  | 1,6                            | 3 178,9   | 2 719,7     | 0,3     | 0,9   | 458,1                          |
| Dez.                                       | 18,9   | 81,3                                  | 1 425,9                              | 1 065,6                  | 0,0     | 2,1                                      | 358,2                  | 1,7                            | 3 167,3   | 2 712,2     | 0,4     | 0,7   | 454,0                          |
| 2015 Jan.                                  | 15,2   | 69,3                                  | 1 490,7                              | 1 128,5                  | 0,0     | 2,7                                      | 359,4                  | 1,7                            | 3 191,5   | 2 725,6     | 0,4     | 1,1   | 464,5                          |
| Febr.                                      | 15,2   | 69,7                                  | 1 486,0                              | 1 125,7                  | 0,0     | 3,1                                      | 357,2                  | 1,6                            | 3 205,1   | 2 736,8     | 0,4     | 1,3   | 466,6                          |
| März                                       | 15,2   | 97,5                                  | 1 488,9                              | 1 127,0                  | 0,0     | 3,2                                      | 358,6                  | 1,6                            | 3 212,0   | 2 738,7     | 0,3     | 1,5   | 471,5                          |
| April                                      | 15,9   | 91,7                                  | 1 473,6                              | 1 117,3                  | 0,0     | 3,4                                      | 352,8                  | 1,6                            | 3 221,1   | 2 745,0     | 0,4     | 1,5   | 474,2                          |
| Mai  | 16,1   | 95,0                                  | 1 466,4                              | 1 114,3                  | 0,0     | 3,5                                      | 348,6                  | 1,6                            | 3 207,9   | 2 743,3     | 0,3     | 1,7   | 462,5                          |
| Juni                                       | 15,1   | 115,4                                 | 1 424,2                              | 1 082,1                  | 0,0     | 3,3                                      | 338,8                  | 1,6                            | 3 200,4   | 2 745,2     | 0,3     | 2,4   | 452,5                          |
| Juli                                       | 15,4   | 116,6                                 | 1 430,3                              | 1 092,4                  | 0,0     | 2,7                                      | 335,2                  | 1,6                            | 3 228,7   | 2 748,4     | 0,3     | 2,4   | 477,6                          |
| Aug.                                       | 15,2   | 133,6                                 | 1 418,0                              | 1 086,8                  | 0,0     | 2,1                                      | 329,1                  | 1,6                            | 3 230,9   | 2 751,1     | 0,3     | 1,9   | 477,5                          |
| Sept.                                      | 15,6   | 139,8                                 | 1 384,6                              | 1 059,7                  | 0,0     | 2,3                                      | 322,7                  | 1,6                            | 3 230,8   | 2 756,0     | 0,3     | 1,7   | 472,8                          |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |                                       |                                      |                          |         |  |                        |                                |   |             |         |   |                                |
| 2006                                       | + 0,9  | + 1,5                                 | - 3,6                                | + 24,5                   | - 0,0   | + 2,6                                    | - 30,6                 | - 0,2                          | - 12,4  | - 20,3      | - 0,5   | - 0,4   | + 8,8                          |
| 2007                                       | + 1,5  | + 15,2                                | + 114,8                              | + 137,6                  | + 0,0   | + 17,0                                   | - 39,8                 | + 0,4                          | - 15,9  | + 12,1      | - 0,3   | - 0,5   | - 27,2                         |
| 2008                                       | - 0,1  | + 39,4                                | + 125,9                              | + 90,1                   | ± 0,0   | + 30,6                                   | + 5,2                  | - 0,8                          | + 92,0  | + 47,3      | - 0,4   | + 1,8   | + 43,3                         |
| 2009                                       | - 0,5  | - 23,6                                | - 147,2                              | - 157,3                  | - 0,0   | - 24,1                                   | + 34,3                 | + 0,2                          | + 25,7  | - 11,2      | - 0,4   | + 1,4   | + 35,9                         |
| 2010                                       | - 0,9  | + 0,6                                 | - 19,3                               | + 61,5                   | ± 0,0   | - 24,0                                   | - 56,8                 | - 0,3                          | + 130,5   | + 78,7      | + 0,0   | + 23,8  | + 28,0                         |
| 2011                                       | - 0,2  | + 14,2                                | + 47,3                               | + 80,5                   | -       | - 0,4                                    | - 32,8                 | - 0,1                          | - 30,6  | - 3,2       | + 0,0   | - 21,5  | - 5,9                          |
| 2012                                       | + 2,7  | + 40,5                                | - 68,6                               | - 37,5                   | -       | - 4,6                                    | - 26,5                 | + 0,1                          | + 21,0  | + 9,8       | - 0,2   | - 4,3   | + 15,7                         |
| 2013                                       | + 0,0  | - 48,8                                | - 204,1                              | - 170,6                  | + 0,0   | - 0,7                                    | - 32,7                 | - 0,2                          | + 4,4   | + 0,3       | - 0,1   | - 0,6   | + 4,8                          |
| 2014                                       | + 0,4  | - 4,3                                 | - 119,3                              | - 87,1                   | + 0,0   | + 0,4                                    | - 32,6                 | + 0,1                          | + 36,7  | + 20,6      | - 0,1   | - 0,6   | + 16,8                         |
| 2014 April                                 | + 0,9  | + 14,7                                | - 23,3                               | - 22,2                   | -       | - 0,2                                    | - 0,9                  | - 0,0                          | + 21,5  | + 3,6       | + 0,0   | + 0,3   | + 17,7                         |
| Mai  | - 0,1  | - 6,8                                 | + 22,7                               | + 24,1                   | -       | - 0,1                                    | - 1,3                  | - 0,0                          | - 3,7   | + 6,6       | - 0,0   | - 0,3   | - 9,9                          |
| Juni                                       | - 0,6  | + 1,5                                 | - 38,9                               | - 34,8                   | + 0,0   | + 1,4                                    | - 5,5                  | + 0,1                          | - 6,0   | - 4,7       | - 0,0   | + 0,5   | - 1,7                          |
| Juli                                       | + 0,1  | - 11,3                                | - 3,4                                | - 0,9                    | -       | - 0,3                                    | - 2,2                  | - 0,1                          | + 8,4   | + 2,2       | - 0,0   | + 0,0   | + 6,1                          |
| Aug.                                       | + 0,5  | + 11,6                                | + 4,3                                | + 6,0                    | -       | - 0,1                                    | - 1,7                  | - 0,0                          | - 0,8   | + 0,2       | - 0,0   | - 0,5   | - 0,5                          |
| Sept.                                      | - 0,2  | + 20,6                                | - 23,7                               | - 23,5                   | -       | - 0,1                                    | - 0,1                  | + 0,0                          | + 10,0  | + 7,7       | - 0,0   | - 0,5   | + 2,9                          |
| Okt.                                       | + 0,1  | - 19,0                                | + 5,1                                | + 9,2                    | -       | + 0,1                                    | - 4,2                  | + 0,0                          | + 4,1   | + 4,7       | - 0,0   | + 0,4   | - 1,0                          |
| Nov.                                       | + 0,2  | - 9,0                                 | - 6,9                                | - 5,3                    | + 0,0   | - 0,0                                    | - 1,6                  | - 0,0                          | + 9,9   | + 7,9       | + 0,0   | - 0,4   | + 2,4                          |
| Dez.                                       | + 3,6  | + 28,5                                | - 60,8                               | - 55,6                   | + 0,0   | - 0,1                                    | - 5,1                  | + 0,1                          | - 11,7  | - 7,6       | + 0,1   | - 0,1   | - 4,1                          |
| 2015 Jan.                                  | - 3,8  | - 12,0                                | + 63,8                               | + 62,0                   | - 0,0   | + 0,6                                    | + 1,3                  | - 0,1                          | + 26,4  | + 15,6      | - 0,1   | + 0,4   | + 10,5                         |
| Febr.                                      | - 0,0  | + 0,4                                 | - 4,7                                | - 2,8                    | + 0,0   | + 0,4                                    | - 2,2                  | - 0,0                          | + 13,5  | + 11,2      | - 0,0   | + 0,2   | + 2,1                          |
| März                                       | + 0,1  | + 27,8                                | + 3,0                                | + 1,4                    | -       | + 0,2                                    | + 1,4                  | - 0,0                          | + 7,0   | + 1,9       | - 0,0   | + 0,2   | + 4,9                          |
| April                                      | + 0,6  | - 5,7                                 | - 15,3                               | - 9,7                    | -       | + 0,2                                    | - 5,8                  | + 0,0                          | + 9,1   | + 6,4       | + 0,0   | - 0,0   | + 2,8                          |
| Mai  | + 0,3  | + 3,3                                 | - 7,2                                | - 3,0                    | + 0,0   | + 0,1                                    | - 4,3                  | - 0,1                          | - 13,1  | - 1,5       | - 0,0   | + 0,2   | - 11,7                         |
| Juni                                       | - 1,1  | + 20,4                                | - 42,1                               | - 32,1                   | - 0,0   | - 0,2                                    | - 9,8                  | + 0,1                          | - 7,5   | + 1,9       | - 0,0   | + 0,7   | - 10,1                         |
| Juli                                       | + 0,3  | + 1,2                                 | + 6,1                                | + 10,3                   | - 0,0   | - 0,6                                    | - 3,6                  | - 0,0                          | + 29,2  | + 4,1       | + 0,0   | + 0,0   | + 25,1                         |
| Aug.                                       | - 0,1  | + 17,0                                | - 12,4                               | - 5,6                    | + 0,0   | - 0,7                                    | - 6,1                  | + 0,0                          | + 2,3   | + 2,9       | + 0,0   | - 0,5   | - 0,1                          |
| Sept.                                      | + 0,3  | + 6,3                                 | - 33,3                               | - 27,1                   | -       | + 0,2                                    | - 6,4                  | - 0,0                          | - 0,1   | + 4,9       | + 0,0   | - 0,3   | - 4,7                          |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm. \*: statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten. Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Ohne Schuldver-

schreibungen aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen; siehe auch Anm. 2. 2 Einschl. Schuldverschreibungen aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen. 3 Einschl. Verbindlichkeiten aus Namensschuldverschreibungen, Namensgeldmarktpapieren, nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen; einschl. nach-

IV. Banken

| Ausgleichs-forderungen 2)                  | Nachrichtlich: Treuhandkredite | Beteiligungen an inländischen Banken und Unternehmen | Einlagen und aufgenommene Kredite von inländischen Banken (MFIs) 3) |                  |                     |                            |                                | Einlagen und aufgenommene Kredite von inländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                |                     |                   |                | Nachrichtlich: Treuhandkredite | Zeit       |
|--|--------------------------------|--|---|------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|---|----------------|---------------------|-------------------|----------------|--------------------------------|------------|
|  |                                |  | insgesamt   | Sichteinlagen 4) | Termin-ein-lagen 4) | weiter-gegebene Wechsel 5) | Nachrichtlich: Treuhandkredite | insgesamt   | Sichtein-lagen | Termin-ein-lagen 6) | Spar-ein-lagen 7) | Spar-briefe 8) |                                |            |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                                |  |   |                  |                     |                            |                                |   |                |                     |                   |                |                                |            |
| -  | 56,6                           | 108,5  | 1 300,0   | 120,5            | 1 179,4             | 0,1                        | 26,5                           | 2 276,6   | 717,0          | 864,4               | 603,4             | 91,9           | 42,4                           | 2005       |
| -  | 53,0                           | 106,3  | 1 348,2   | 125,4            | 1 222,7             | 0,0                        | 22,3                           | 2 394,6   | 747,7          | 962,8               | 586,5             | 97,5           | 37,8                           | 2006       |
| -  | 51,1                           | 109,4  | 1 478,6   | 122,1            | 1 356,5             | 0,0                        | 20,0                           | 2 579,1   | 779,9          | 1 125,4             | 555,4             | 118,4          | 36,4                           | 2007       |
| -  | 47,2                           | 111,2  | 1 582,5   | 138,5            | 1 444,0             | 0,0                        | 41,6                           | 2 781,4   | 834,6          | 1 276,1             | 535,2             | 135,4          | 32,3                           | 2008       |
| -  | 43,9                           | 106,1  | 1 355,1   | 128,9            | 1 226,2             | 0,0                        | 35,7                           | 2 829,7   | 1 029,5        | 1 102,6             | 594,5             | 103,2          | 43,4                           | 2009       |
| -  | 33,7                           | 96,8   | 1 238,3   | 135,3            | 1 102,6             | 0,0                        | 13,8                           | 2 935,2   | 1 104,4        | 1 117,1             | 618,2             | 95,4           | 37,5                           | 2010       |
| -  | 36,3                           | 94,6   | 1 210,5   | 114,8            | 1 095,3             | 0,0                        | 36,1                           | 3 045,5   | 1 168,3        | 1 156,2             | 616,1             | 104,8          | 36,5                           | 2011       |
| -  | 34,8                           | 90,0   | 1 135,5   | 132,9            | 1 002,6             | 0,0                        | 36,3                           | 3 090,2   | 1 306,5        | 1 072,5             | 617,6             | 93,6           | 34,9                           | 2012       |
| -  | 31,6                           | 92,3   | 1 140,3   | 125,6            | 1 014,7             | 0,0                        | 33,2                           | 3 048,7   | 1 409,9        | 952,0               | 610,1             | 76,6           | 32,9                           | 2013       |
| -  | 26,5                           | 94,3   | 1 111,9   | 127,8            | 984,0               | 0,0                        | 11,7                           | 3 118,2   | 1 517,8        | 926,7               | 607,8             | 66,0           | 30,9                           | 2014       |
| -  | 27,6                           | 92,5   | 1 153,3   | 148,1            | 1 005,2             | 0,0                        | 11,8                           | 3 057,2   | 1 431,5        | 947,0               | 606,7             | 72,0           | 32,4                           | 2014 April |
| -  | 27,6                           | 92,9   | 1 163,8   | 152,4            | 1 011,4             | 0,0                        | 11,9                           | 3 072,1   | 1 446,2        | 949,0               | 606,0             | 70,9           | 31,9                           | Mai        |
| -  | 27,5                           | 94,0   | 1 144,5   | 166,2            | 978,3               | 0,0                        | 12,0                           | 3 066,2   | 1 442,8        | 948,4               | 604,5             | 70,5           | 31,4                           | Juni       |
| -  | 27,1                           | 94,5   | 1 134,6   | 167,5            | 967,1               | 0,0                        | 11,8                           | 3 073,9   | 1 455,0        | 945,4               | 604,4             | 69,2           | 31,3                           | Juli       |
| -  | 27,1                           | 94,4   | 1 124,5   | 144,1            | 980,4               | 0,0                        | 11,8                           | 3 091,6   | 1 472,1        | 945,3               | 605,9             | 68,4           | 31,3                           | Aug.       |
| -  | 26,9                           | 95,2   | 1 117,2   | 155,7            | 961,5               | 0,0                        | 11,8                           | 3 092,6   | 1 474,8        | 941,9               | 606,5             | 69,4           | 31,2                           | Sept.      |
| -  | 26,5                           | 95,2   | 1 122,7   | 149,1            | 973,6               | 0,0                        | 11,5                           | 3 097,3   | 1 494,5        | 928,1               | 606,1             | 68,6           | 31,1                           | Okt.       |
| -  | 26,5                           | 95,1   | 1 116,1   | 155,8            | 960,2               | 0,0                        | 11,5                           | 3 116,4   | 1 517,9        | 926,7               | 605,3             | 66,5           | 31,1                           | Nov.       |
| -  | 26,5                           | 94,3   | 1 111,9   | 127,8            | 984,0               | 0,0                        | 11,7                           | 3 118,2   | 1 517,8        | 926,7               | 607,8             | 66,0           | 30,9                           | Dez.       |
| -  | 26,1                           | 93,1   | 1 137,9   | 174,9            | 963,1               | 0,0                        | 11,3                           | 3 128,6   | 1 537,9        | 919,5               | 606,6             | 64,7           | 30,8                           | 2015 Jan.  |
| -  | 26,2                           | 92,3   | 1 133,5   | 169,2            | 964,3               | 0,0                        | 11,3                           | 3 137,7   | 1 549,4        | 918,3               | 606,1             | 63,8           | 30,8                           | Febr.      |
| -  | 25,9                           | 92,3   | 1 134,4   | 178,0            | 956,4               | 0,0                        | 11,2                           | 3 131,7   | 1 548,8        | 916,0               | 603,9             | 63,0           | 30,7                           | März       |
| -  | 25,8                           | 92,5   | 1 117,5   | 163,4            | 954,0               | 0,0                        | 11,2                           | 3 140,9   | 1 572,3        | 905,2               | 601,5             | 61,9           | 30,2                           | April      |
| -  | 25,7                           | 92,8   | 1 103,0   | 164,4            | 938,6               | 0,0                        | 11,1                           | 3 158,8   | 1 597,3        | 900,5               | 600,0             | 61,0           | 30,2                           | Mai        |
| -  | 25,3                           | 92,5   | 1 090,2   | 161,7            | 928,4               | 0,0                        | 11,1                           | 3 151,7   | 1 600,1        | 892,9               | 598,3             | 60,4           | 29,6                           | Juni       |
| -  | 25,0                           | 92,4   | 1 079,6   | 152,5            | 927,1               | 0,0                        | 10,8                           | 3 179,3   | 1 612,9        | 910,4               | 596,4             | 59,5           | 29,5                           | Juli       |
| -  | 25,0                           | 92,1   | 1 072,5   | 149,0            | 923,4               | 0,0                        | 10,8                           | 3 193,8   | 1 630,7        | 909,1               | 595,2             | 58,8           | 29,5                           | Aug.       |
| -  | 24,9                           | 92,0   | 1 076,0   | 153,1            | 922,9               | 0,0                        | 10,8                           | 3 186,8   | 1 630,7        | 903,5               | 594,6             | 58,1           | 29,5                           | Sept.      |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                                |  |   |                  |                     |                            |                                |   |                |                     |                   |                |                                |            |
| -  | - 3,7                          | - 2,2  | + 79,0  | + 8,6            | + 70,5              | - 0,1                      | - 4,5                          | + 118,0   | + 30,0         | + 97,7              | - 16,8            | + 7,2          | - 4,1                          | 2006       |
| -  | - 2,3                          | + 3,1  | + 132,0   | - 3,3            | + 135,3             | - 0,0                      | - 2,3                          | + 181,1   | + 31,6         | + 160,5             | - 31,1            | + 20,1         | - 2,0                          | 2007       |
| -  | - 5,4                          | + 7,8  | + 124,3   | + 23,0           | + 101,3             | - 0,0                      | - 3,6                          | + 207,6   | + 54,3         | + 156,6             | - 20,2            | + 17,0         | - 1,3                          | 2008       |
| -  | - 4,2                          | + 0,7  | - 225,4   | - 9,7            | - 215,7             | - 0,0                      | - 5,7                          | + 59,7  | + 211,4        | - 179,3             | + 59,3            | - 31,6         | - 0,9                          | 2009       |
| -  | - 2,1                          | - 9,2  | - 96,5  | + 22,3           | - 119,1             | - 0,0                      | - 0,2                          | + 77,8  | + 76,0         | - 18,9              | + 24,0            | - 3,3          | - 1,7                          | 2010       |
| -  | - 1,1                          | - 2,2  | - 25,0  | - 20,0           | - 5,1               | - 0,0                      | + 0,1                          | + 111,2   | + 63,7         | + 40,9              | - 2,6             | + 9,3          | - 1,1                          | 2011       |
| -  | - 1,3                          | - 4,1  | - 70,8  | + 21,5           | - 91,9              | - 0,0                      | + 0,2                          | + 42,2  | + 138,7        | - 86,7              | + 1,5             | - 11,2         | - 1,6                          | 2012       |
| -  | - 3,3                          | + 2,4  | - 79,4  | - 24,1           | - 55,3              | + 0,0                      | - 3,4                          | + 40,2  | + 118,4        | - 53,9              | - 7,4             | - 17,0         | - 1,7                          | 2013       |
| -  | - 1,9                          | + 2,0  | - 29,0  | + 2,2            | - 31,2              | - 0,0                      | - 0,6                          | + 69,7  | + 107,9        | - 25,3              | - 2,4             | - 10,6         | - 2,0                          | 2014       |
| -  | - 0,2                          | + 0,2  | + 21,7  | - 1,0            | + 22,7              | - 0,0                      | - 0,2                          | + 9,2   | + 14,6         | - 1,8               | - 1,9             | - 1,7          | - 0,1                          | 2014 April |
| -  | + 0,0                          | + 0,4  | + 10,4  | + 4,3            | + 6,2               | - 0,0                      | + 0,1                          | + 15,0  | + 14,7         | + 2,0               | - 0,7             | - 1,1          | - 0,6                          | Mai        |
| -  | - 0,1                          | + 1,1  | - 19,2  | + 13,8           | - 33,1              | - 0,0                      | + 0,1                          | - 5,9   | - 3,4          | - 0,6               | - 1,4             | - 0,4          | - 0,5                          | Juni       |
| -  | - 0,4                          | + 0,5  | - 10,0  | + 1,2            | - 11,2              | -                          | - 0,2                          | + 7,8   | + 12,2         | - 2,9               | - 0,2             | - 1,3          | - 0,0                          | Juli       |
| -  | - 0,1                          | - 0,1  | - 10,0  | - 23,4           | + 13,3              | -                          | + 0,0                          | + 17,7  | + 17,1         | - 0,1               | + 1,5             | - 0,8          | - 0,0                          | Aug.       |
| -  | - 0,2                          | + 0,7  | - 7,1   | + 11,6           | - 18,7              | -                          | - 0,1                          | + 0,9   | + 2,7          | - 3,4               | + 0,6             | + 1,0          | - 0,1                          | Sept.      |
| -  | - 0,4                          | + 0,0  | + 5,5   | - 6,7            | + 12,1              | -                          | - 0,3                          | + 4,7   | + 19,7         | - 13,8              | - 0,4             | - 0,7          | - 0,1                          | Okt.       |
| -  | - 0,1                          | - 0,1  | - 6,6   | + 6,8            | - 13,4              | -                          | - 0,0                          | + 19,2  | + 23,4         | - 1,4               | - 0,7             | - 2,1          | + 0,0                          | Nov.       |
| -  | + 0,1                          | - 0,8  | - 5,0   | - 28,0           | + 23,0              | -                          | + 0,3                          | + 1,7   | - 0,1          | - 0,0               | + 2,4             | - 0,5          | - 0,2                          | Dez.       |
| -  | - 0,4                          | - 1,2  | + 26,1  | + 47,1           | - 21,0              | - 0,0                      | - 0,4                          | + 10,5  | + 20,1         | - 7,2               | - 1,1             | - 1,3          | - 0,1                          | 2015 Jan.  |
| -  | + 0,1                          | - 0,9  | - 4,4   | + 5,6            | + 1,2               | -                          | + 0,0                          | + 9,1   | + 11,6         | - 1,1               | - 0,5             | - 0,9          | - 0,0                          | Febr.      |
| -  | - 0,2                          | + 0,1  | + 0,9   | + 8,8            | - 7,9               | + 0,0                      | - 0,1                          | - 6,0   | - 0,4          | - 2,6               | - 2,2             | - 0,8          | - 0,1                          | März       |
| -  | - 0,1                          | + 0,2  | - 17,0  | - 14,6           | - 2,4               | - 0,0                      | - 0,0                          | + 9,2   | + 23,5         | - 10,8              | - 2,4             | - 1,0          | - 0,5                          | April      |
| -  | - 0,1                          | + 0,3  | - 14,4  | + 1,0            | - 15,4              | + 0,0                      | - 0,1                          | + 17,9  | + 25,0         | - 4,7               | - 1,5             | - 0,9          | - 0,1                          | Mai        |
| -  | - 0,3                          | - 0,3  | - 12,9  | - 2,8            | - 10,1              | - 0,0                      | - 0,1                          | - 7,1   | + 2,7          | - 7,5               | - 1,7             | - 0,6          | - 0,5                          | Juni       |
| -  | - 0,3                          | - 0,2  | - 10,5  | - 9,2            | - 1,3               | + 0,0                      | - 0,2                          | + 27,5  | + 12,9         | + 17,7              | - 1,9             | - 1,1          | - 0,1                          | Juli       |
| -  | - 0,1                          | - 0,3  | - 7,1   | - 3,4            | - 3,7               | - 0,0                      | + 0,0                          | + 14,5  | + 17,8         | - 1,3               | - 1,3             | - 0,7          | + 0,0                          | Aug.       |
| -  | - 0,1                          | - 0,1  | + 3,7   | + 4,1            | - 0,4               | + 0,0                      | + 0,0                          | - 7,0   | - 0,1          | - 5,6               | - 0,6             | - 0,7          | - 0,1                          | Sept.      |

rangiger Verbindlichkeiten. 4 Einschl. Verbindlichkeiten aus geldpolitischen Geschäften mit der Bundesbank. 5 Eigene Akzente und Solawechsel im Umlauf. 6 Einschl. Bauspareinlagen; siehe dazu Tab. IV.12. 7 Ohne Bauspareinlagen;

siehe auch Anm. 8. 8 Einschl. Verbindlichkeiten aus nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen.

#### IV. Banken

#### 4. Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Ausland \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Kassenbestand an Noten und Münzen in Eurowährungen | Kredite an ausländische Banken (MFIs) |                                   |             |                         |  |                        |                                | Kredite an ausländische Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                      |             |                         |   |                             |
|--|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------------------|--|------------------------|--------------------------------|--|----------------------|-------------|-------------------------|---|-----------------------------|
|  |  | insgesamt                             | Guthaben und Buchkredite, Wechsel |             |                         | börsenfähige Geldmarktpapiere von Banken | Wertpapiere von Banken | Nachrichtlich: Treuhandkredite | insgesamt  | Buchkredite, Wechsel |             |                         | Schatzwechsel und börsenfähige Geldmarktpapiere von Nichtbanken | Wertpapiere von Nichtbanken |
|  |  |                                       | zusammen                          | kurzfristig | mittel- und langfristig |  |                        |                                |  | zusammen             | kurzfristig | mittel- und langfristig |   |                             |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |                                       |                                   |             |                         |  |                        |                                |  |                      |             |                         |   |                             |
| 2005                                       | 0,2  | 1 038,8                               | 860,0                             | 648,5       | 211,5                   | 5,8                                      | 173,0                  | 1,5                            | 712,0  | 387,9                | 132,8       | 255,1                   | 9,3   | 314,8                       |
| 2006                                       | 0,4  | 1 266,9                               | 1 003,2                           | 744,5       | 258,7                   | 13,3                                     | 250,4                  | 0,8                            | 777,0  | 421,0                | 156,0       | 264,9                   | 7,2   | 348,9                       |
| 2007                                       | 0,3  | 1 433,5                               | 1 105,9                           | 803,6       | 302,4                   | 13,4                                     | 314,2                  | 0,5                            | 908,3  | 492,9                | 197,5       | 295,4                   | 27,5  | 387,9                       |
| 2008                                       | 0,3  | 1 446,6                               | 1 131,6                           | 767,2       | 364,3                   | 15,6                                     | 299,5                  | 1,9                            | 908,4  | 528,9                | 151,4       | 377,5                   | 12,9  | 366,6                       |
| 2009                                       | 0,3  | 1 277,4                               | 986,1                             | 643,5       | 342,6                   | 6,2                                      | 285,0                  | 2,9                            | 815,7  | 469,6                | 116,9       | 352,7                   | 9,8   | 336,3                       |
| 2010                                       | 0,5  | 1 154,1                               | 892,7                             | 607,7       | 285,1                   | 2,1                                      | 259,3                  | 1,8                            | 773,8  | 461,4                | 112,6       | 348,8                   | 10,1  | 302,3                       |
| 2011                                       | 0,6  | 1 117,6                               | 871,0                             | 566,3       | 304,8                   | 4,6                                      | 241,9                  | 2,6                            | 744,4  | 455,8                | 102,0       | 353,8                   | 8,5   | 280,1                       |
| 2012                                       | 0,8  | 1 046,0                               | 813,5                             | 545,5       | 268,1                   | 5,4                                      | 227,0                  | 2,6                            | 729,0  | 442,2                | 105,1       | 337,1                   | 9,0   | 277,8                       |
| 2013                                       | 0,2  | 1 019,7                               | 782,4                             | 546,6       | 235,8                   | 7,2                                      | 230,1                  | 2,5                            | 701,0  | 404,9                | 100,3       | 304,6                   | 8,2   | 287,8                       |
| 2014                                       | 0,2  | 1 125,2                               | 884,8                             | 618,7       | 266,1                   | 7,9                                      | 232,5                  | 1,1                            | 735,1  | 415,2                | 94,4        | 320,8                   | 6,5   | 313,5                       |
| 2014 April                                 | 0,2  | 1 037,1                               | 796,9                             | 560,9       | 235,9                   | 8,2                                      | 232,0                  | 1,7                            | 719,9  | 423,0                | 118,6       | 304,4                   | 10,7  | 286,2                       |
| Mai  | 0,2  | 1 064,1                               | 823,0                             | 580,9       | 242,1                   | 8,4                                      | 232,6                  | 1,2                            | 723,0  | 422,8                | 116,3       | 306,5                   | 9,9   | 290,3                       |
| Juni                                       | 0,2  | 1 072,0                               | 830,7                             | 595,3       | 235,4                   | 8,4                                      | 232,8                  | 1,1                            | 726,9  | 422,7                | 116,9       | 305,9                   | 9,9   | 294,3                       |
| Juli                                       | 0,2  | 1 109,1                               | 868,6                             | 634,1       | 234,5                   | 8,1                                      | 232,3                  | 1,1                            | 737,9  | 432,1                | 122,7       | 309,4                   | 9,5   | 296,4                       |
| Aug.                                       | 0,2  | 1 103,8                               | 862,7                             | 624,0       | 238,6                   | 8,9                                      | 232,2                  | 1,1                            | 733,8  | 430,4                | 118,2       | 312,3                   | 9,1   | 294,2                       |
| Sept.                                      | 0,2  | 1 098,9                               | 855,7                             | 607,3       | 248,4                   | 8,9                                      | 234,3                  | 1,1                            | 741,0  | 429,9                | 111,3       | 318,6                   | 7,4   | 303,7                       |
| Okt.                                       | 0,2  | 1 119,6                               | 878,5                             | 628,7       | 249,8                   | 8,6                                      | 232,5                  | 1,1                            | 738,3  | 429,8                | 110,3       | 319,5                   | 7,7   | 300,8                       |
| Nov.                                       | 0,2  | 1 151,0                               | 907,8                             | 658,2       | 249,7                   | 8,7                                      | 234,5                  | 1,1                            | 749,8  | 433,9                | 113,5       | 320,4                   | 8,3   | 307,6                       |
| Dez.                                       | 0,2  | 1 125,2                               | 884,8                             | 618,7       | 266,1                   | 7,9                                      | 232,5                  | 1,1                            | 735,1  | 415,2                | 94,4        | 320,8                   | 6,5   | 313,5                       |
| 2015 Jan.                                  | 0,2  | 1 213,2                               | 966,6                             | 684,2       | 282,4                   | 10,9                                     | 235,7                  | 1,1                            | 770,7  | 445,3                | 117,5       | 327,8                   | 7,0   | 318,4                       |
| Febr.                                      | 0,2  | 1 198,1                               | 956,6                             | 687,3       | 269,3                   | 9,3                                      | 232,2                  | 1,1                            | 766,7  | 444,5                | 115,7       | 328,9                   | 6,6   | 315,5                       |
| März                                       | 0,3  | 1 186,6                               | 944,4                             | 654,9       | 289,5                   | 10,9                                     | 231,4                  | 1,1                            | 777,0  | 447,4                | 113,2       | 334,2                   | 7,2   | 322,4                       |
| April                                      | 0,2  | 1 199,9                               | 958,7                             | 675,5       | 283,1                   | 10,0                                     | 231,3                  | 1,1                            | 780,2  | 455,7                | 124,6       | 331,1                   | 6,1   | 318,4                       |
| Mai  | 0,3  | 1 189,7                               | 948,9                             | 665,0       | 284,0                   | 9,1                                      | 231,7                  | 1,1                            | 787,3  | 459,0                | 127,1       | 331,8                   | 6,3   | 322,0                       |
| Juni                                       | 0,3  | 1 142,5                               | 903,1                             | 617,1       | 286,0                   | 8,1                                      | 231,3                  | 1,1                            | 765,7  | 435,1                | 104,4       | 330,7                   | 7,5   | 323,1                       |
| Juli                                       | 0,3  | 1 149,0                               | 911,5                             | 625,0       | 286,5                   | 6,6                                      | 230,9                  | 1,1                            | 760,0  | 433,4                | 103,3       | 330,1                   | 5,0   | 321,6                       |
| Aug.                                       | 0,3  | 1 140,9                               | 904,7                             | 619,3       | 285,3                   | 6,1                                      | 230,2                  | 1,1                            | 761,5  | 435,8                | 106,9       | 328,8                   | 5,8   | 319,9                       |
| Sept.                                      | 0,3  | 1 152,8                               | 914,7                             | 627,4       | 287,4                   | 4,4                                      | 233,7                  | 1,1                            | 760,8  | 434,9                | 106,6       | 328,4                   | 6,0   | 319,9                       |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |                                       |                                   |             |                         |  |                        |                                |  |                      |             |                         |   |                             |
| 2006                                       | + 0,1  | + 238,3                               | + 153,5                           | + 109,7     | + 43,8                  | + 7,5                                    | + 77,2                 | - 0,7                          | + 81,4   | + 51,6               | + 25,9      | + 25,8                  | - 1,8   | + 31,5                      |
| 2007                                       | - 0,0  | + 190,3                               | + 123,7                           | + 72,9      | + 50,8                  | + 7,5                                    | + 59,1                 | - 0,4                          | + 167,7  | + 94,3               | + 50,1      | + 44,2                  | + 20,1  | + 53,3                      |
| 2008                                       | + 0,0  | + 8,5                                 | + 20,2                            | - 43,0      | + 63,2                  | + 2,1                                    | - 13,7                 | - 0,0                          | + 4,3  | + 45,1               | - 31,9      | + 77,0                  | - 14,5  | - 26,3                      |
| 2009                                       | - 0,0  | - 170,0                               | - 141,3                           | - 122,5     | - 18,8                  | - 10,3                                   | - 18,4                 | - 0,2                          | - 72,8   | - 43,8               | - 31,7      | - 12,1                  | - 3,3   | - 25,7                      |
| 2010                                       | + 0,1  | - 141,5                               | - 116,2                           | - 47,3      | - 68,9                  | - 4,8                                    | - 20,4                 | - 0,2                          | - 62,0   | - 24,5               | - 12,6      | - 11,9                  | + 0,4   | - 38,0                      |
| 2011                                       | + 0,1  | - 48,4                                | - 32,6                            | - 45,3      | + 12,7                  | + 2,5                                    | - 18,4                 | + 0,0                          | - 38,9   | - 13,6               | - 12,8      | - 0,9                   | - 1,6   | - 23,6                      |
| 2012                                       | + 0,1  | - 70,1                                | - 56,8                            | - 23,1      | - 33,7                  | + 0,9                                    | - 14,1                 | - 0,1                          | - 9,4  | - 7,5                | + 8,3       | - 15,9                  | + 0,6   | - 2,5                       |
| 2013                                       | - 0,5  | - 22,7                                | - 26,9                            | - 1,3       | - 25,6                  | + 1,8                                    | + 2,4                  | - 0,0                          | - 21,2   | - 33,1               | - 5,8       | - 27,2                  | - 0,7   | + 12,6                      |
| 2014                                       | - 0,0  | + 86,1                                | + 80,1                            | + 63,2      | + 16,8                  | + 0,7                                    | + 5,3                  | - 0,6                          | + 5,7  | - 10,2               | - 12,8      | + 2,7                   | - 1,8   | + 17,7                      |
| 2014 April                                 | + 0,0  | + 7,7                                 | + 5,3                             | + 7,2       | - 2,0                   | + 0,8                                    | + 1,6                  | + 0,0                          | + 4,1  | + 9,5                | + 9,8       | - 0,3                   | + 0,8   | - 6,2                       |
| Mai  | - 0,0  | + 22,7                                | + 22,0                            | + 17,5      | + 4,5                   | + 0,2                                    | + 0,5                  | - 0,5                          | + 0,0  | - 2,7                | - 2,9       | + 0,2                   | - 0,8   | + 3,5                       |
| Juni                                       | + 0,0  | + 8,1                                 | + 8,0                             | + 14,6      | - 6,6                   | - 0,0                                    | + 0,2                  | - 0,1                          | + 4,0  | + 0,1                | + 0,6       | - 0,5                   | - 0,0   | + 4,0                       |
| Juli                                       | - 0,0  | + 32,1                                | + 33,0                            | + 35,7      | - 2,8                   | - 0,3                                    | - 0,6                  | - 0,0                          | + 7,7  | + 6,6                | + 5,2       | + 1,5                   | - 0,4   | + 1,4                       |
| Aug.                                       | - 0,0  | - 9,3                                 | - 9,9                             | - 12,6      | + 2,8                   | + 0,8                                    | - 0,2                  | + 0,0                          | - 6,4  | - 3,5                | - 4,9       | + 1,4                   | - 0,3   | - 2,6                       |
| Sept.                                      | + 0,0  | - 17,7                                | - 19,4                            | - 24,7      | + 5,3                   | + 0,0                                    | + 1,8                  | + 0,0                          | - 0,8  | - 7,1                | - 8,4       | + 1,3                   | - 1,8   | + 8,0                       |
| Okt.                                       | - 0,0  | + 23,9                                | + 24,7                            | + 23,5      | + 1,2                   | - 0,2                                    | - 0,6                  | + 0,0                          | - 6,8  | - 2,9                | - 3,4       | + 0,5                   | + 0,3   | - 4,2                       |
| Nov.                                       | + 0,0  | + 32,4                                | + 29,3                            | + 30,4      | - 1,1                   | + 0,0                                    | + 3,0                  | + 0,0                          | + 10,4   | + 3,8                | + 3,0       | + 0,8                   | + 0,6   | + 6,0                       |
| Dez.                                       | - 0,0  | - 33,1                                | - 30,7                            | - 44,4      | + 13,6                  | - 0,8                                    | - 1,6                  | - 0,0                          | - 20,8   | - 23,1               | - 20,2      | - 2,9                   | - 1,9   | + 4,1                       |
| 2015 Jan.                                  | + 0,0  | + 62,4                                | + 57,8                            | + 50,3      | + 7,5                   | + 3,0                                    | + 1,6                  | - 0,0                          | + 21,4   | + 18,3               | + 20,6      | - 2,3                   | + 0,6   | + 2,5                       |
| Febr.                                      | + 0,0  | - 17,1                                | - 12,0                            | + 2,2       | - 14,2                  | - 1,5                                    | - 3,6                  | -                              | - 5,8  | - 2,1                | - 2,2       | + 0,1                   | - 0,4   | - 3,2                       |
| März                                       | + 0,0  | - 24,0                                | - 24,5                            | - 39,9      | + 15,4                  | + 1,5                                    | - 1,1                  | + 0,0                          | + 1,9  | - 3,7                | - 3,9       | + 0,2                   | + 0,5   | + 5,1                       |
| April                                      | - 0,0  | + 25,3                                | + 26,1                            | + 27,4      | - 1,3                   | - 0,9                                    | + 0,1                  | + 0,0                          | + 10,4   | + 14,3               | + 12,7      | + 1,6                   | - 1,1   | - 2,9                       |
| Mai  | + 0,0  | - 17,8                                | - 17,3                            | - 15,2      | - 2,0                   | - 0,9                                    | + 0,3                  | - 0,0                          | + 3,3  | + 0,3                | + 1,5       | - 1,2                   | + 0,2   | + 2,9                       |
| Juni                                       | + 0,0  | - 41,3                                | - 40,1                            | - 44,0      | + 4,0                   | - 0,9                                    | - 0,3                  | - 0,0                          | - 18,3   | - 21,2               | - 20,7      | - 0,5                   | + 1,2   | + 1,7                       |
| Juli                                       | + 0,0  | + 1,3                                 | + 3,3                             | + 4,9       | - 1,6                   | - 1,5                                    | - 0,5                  | -                              | - 8,4  | - 3,7                | - 1,5       | - 2,2                   | - 2,5   | - 2,2                       |
| Aug.                                       | - 0,0  | + 0,6                                 | + 1,6                             | - 0,3       | + 1,9                   | - 0,5                                    | - 0,5                  | - 0,0                          | + 6,6  | + 6,4                | + 4,4       | + 2,0                   | + 0,8   | - 0,7                       |
| Sept.                                      | + 0,0  | + 14,0                                | + 12,2                            | + 10,0      | + 2,2                   | - 1,7                                    | + 3,5                  | - 0,0                          | - 2,0  | - 2,2                | - 1,9       | - 0,3                   | + 0,1   | + 0,0                       |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu be-

trachten. Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt.

IV. Banken

| Nachrichtlich: Treuhandkredite             | Beteiligungen an ausländischen Banken und Unternehmen | Einlagen und aufgenommene Kredite von ausländischen Banken (MFIs) |               |                                      |             |                         |                                | Einlagen und aufgenommene Kredite von ausländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs) |               |                                      |             |                         |                                | Nachrichtlich: Treuhandkredite | Zeit |
|--|---|---|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|--|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------|
|  |   | insgesamt   | Sichteinlagen | Termineinlagen (einschl. Sparbriefe) |             |                         | Nachrichtlich: Treuhandkredite | insgesamt  | Sichteinlagen | Termineinlagen (einschl. Sparbriefe) |             |                         | Nachrichtlich: Treuhandkredite |                                |      |
|  |   |   |               | zusammen                             | kurzfristig | mittel- und langfristig |                                |  |               | zusammen                             | kurzfristig | mittel- und langfristig |                                |                                |      |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |   |               |                                      |             |                         |                                |  |               |                                      |             |                         |                                |                                |      |
| 10,6                                       | 37,2  | 651,7   | 102,9         | 548,8                                | 420,4       | 128,4                   | 0,6                            | 316,4  | 62,0          | 254,4                                | 119,4       | 135,0                   | 1,2                            | 2005                           |      |
| 5,8  | 50,4  | 689,7   | 168,1         | 521,6                                | 397,3       | 124,3                   | 0,4                            | 310,1  | 82,1          | 228,0                                | 111,5       | 116,5                   | 1,5                            | 2006                           |      |
| 5,7  | 48,3  | 738,9   | 164,7         | 574,1                                | 461,2       | 113,0                   | 0,2                            | 303,1  | 76,0          | 227,1                                | 122,3       | 104,8                   | 3,1                            | 2007                           |      |
| 25,5                                       | 45,1  | 703,3   | 218,1         | 485,1                                | 362,3       | 122,9                   | 0,3                            | 286,1  | 92,2          | 193,9                                | 95,1        | 98,8                    | 2,5                            | 2008                           |      |
| 32,1                                       | 45,4  | 652,6   | 213,6         | 439,0                                | 307,4       | 131,6                   | 0,2                            | 216,3  | 78,1          | 138,2                                | 73,7        | 64,5                    | 1,9                            | 2009                           |      |
| 15,6                                       | 48,8  | 741,7   | 258,7         | 483,0                                | 349,3       | 133,6                   | 0,1                            | 227,6  | 84,8          | 142,7                                | 76,7        | 66,0                    | 1,5                            | 2010                           |      |
| 32,9                                       | 45,0  | 655,7   | 242,6         | 413,1                                | 289,4       | 123,7                   | 0,1                            | 225,9  | 92,3          | 133,6                                | 66,9        | 66,6                    | 1,3                            | 2011                           |      |
| 32,6                                       | 46,4  | 691,1   | 289,4         | 401,7                                | 284,6       | 117,0                   | 0,1                            | 237,6  | 107,2         | 130,3                                | 69,1        | 61,2                    | 1,2                            | 2012                           |      |
| 30,8                                       | 39,0  | 515,7   | 222,6         | 293,2                                | 196,0       | 97,2                    | 0,1                            | 257,8  | 118,1         | 139,7                                | 76,8        | 62,9                    | 1,0                            | 2013                           |      |
| 14,0                                       | 35,6  | 609,2   | 277,1         | 332,1                                | 242,7       | 89,4                    | 0,1                            | 221,0  | 113,0         | 107,9                                | 47,8        | 60,1                    | 0,7                            | 2014                           |      |
| 14,4                                       | 39,7  | 567,4   | 254,6         | 312,8                                | 215,7       | 97,0                    | 0,1                            | 255,4  | 134,1         | 121,3                                | 61,6        | 59,7                    | 1,0                            | 2014 April                     |      |
| 14,4                                       | 39,7  | 564,4   | 256,4         | 308,0                                | 212,7       | 95,3                    | 0,1                            | 260,8  | 140,6         | 120,2                                | 59,7        | 60,6                    | 1,0                            | Mai                            |      |
| 14,2                                       | 38,6  | 556,0   | 272,6         | 283,5                                | 190,5       | 92,9                    | 0,1                            | 256,5  | 144,2         | 112,2                                | 53,0        | 59,3                    | 1,1                            | Juni                           |      |
| 14,3                                       | 37,7  | 587,4   | 287,2         | 300,2                                | 209,6       | 90,5                    | 0,1                            | 269,1  | 147,3         | 121,8                                | 62,8        | 59,0                    | 0,9                            | Juli                           |      |
| 14,7                                       | 37,7  | 592,2   | 274,2         | 317,9                                | 230,3       | 87,6                    | 0,1                            | 258,3  | 127,7         | 130,5                                | 70,5        | 60,1                    | 1,3                            | Aug.                           |      |
| 14,7                                       | 37,7  | 598,2   | 292,6         | 305,6                                | 216,9       | 88,8                    | 0,1                            | 260,2  | 135,1         | 125,2                                | 64,9        | 60,2                    | 1,3                            | Sept.                          |      |
| 14,6                                       | 37,8  | 597,5   | 289,0         | 308,5                                | 220,4       | 88,2                    | 0,1                            | 260,0  | 137,5         | 122,5                                | 62,6        | 59,9                    | 1,3                            | Okt.                           |      |
| 14,7                                       | 37,6  | 627,5   | 301,3         | 326,3                                | 238,4       | 87,8                    | 0,1                            | 258,6  | 132,1         | 126,5                                | 65,7        | 60,8                    | 1,3                            | Nov.                           |      |
| 14,0                                       | 35,6  | 609,2   | 277,1         | 332,1                                | 242,7       | 89,4                    | 0,1                            | 221,0  | 113,0         | 107,9                                | 47,8        | 60,1                    | 0,7                            | Dez.                           |      |
| 14,0                                       | 35,8  | 691,4   | 338,7         | 352,6                                | 260,2       | 92,5                    | 0,1                            | 260,9  | 141,4         | 119,5                                | 59,2        | 60,3                    | 0,7                            | 2015 Jan.                      |      |
| 14,0                                       | 35,7  | 672,5   | 310,8         | 361,7                                | 269,4       | 92,3                    | 0,1                            | 263,7  | 143,1         | 120,7                                | 61,8        | 58,9                    | 0,8                            | Febr.                          |      |
| 14,1                                       | 36,1  | 712,5   | 369,6         | 342,9                                | 256,1       | 86,9                    | 0,1                            | 253,6  | 131,2         | 122,4                                | 64,7        | 57,7                    | 0,9                            | März                           |      |
| 13,8                                       | 36,0  | 729,9   | 348,1         | 381,8                                | 297,3       | 84,5                    | 0,1                            | 265,1  | 146,9         | 118,2                                | 62,3        | 55,9                    | 0,9                            | April                          |      |
| 13,8                                       | 36,8  | 714,0   | 357,6         | 356,4                                | 270,8       | 85,7                    | 0,1                            | 265,4  | 142,7         | 122,7                                | 70,8        | 51,9                    | 0,9                            | Mai                            |      |
| 13,6                                       | 36,4  | 671,4   | 331,2         | 340,2                                | 256,3       | 83,9                    | 0,1                            | 240,5  | 127,7         | 112,8                                | 61,6        | 51,2                    | 0,9                            | Juni                           |      |
| 13,6                                       | 35,3  | 690,6   | 342,8         | 347,7                                | 266,7       | 81,0                    | 0,1                            | 244,4  | 131,9         | 112,5                                | 62,0        | 50,5                    | 0,9                            | Juli                           |      |
| 13,7                                       | 35,2  | 681,5   | 334,5         | 347,0                                | 264,5       | 82,5                    | 0,1                            | 253,6  | 135,3         | 118,3                                | 65,9        | 52,4                    | 0,9                            | Aug.                           |      |
| 13,7                                       | 35,2  | 672,0   | 346,4         | 325,5                                | 244,3       | 81,2                    | 0,1                            | 234,5  | 128,3         | 106,3                                | 53,2        | 53,1                    | 0,9                            | Sept.                          |      |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |   |               |                                      |             |                         |                                |  |               |                                      |             |                         |                                |                                |      |
| - 5,1                                      | + 13,8  | + 56,2  | + 68,3        | - 12,1                               | - 13,7      | + 1,6                   | - 0,2                          | - 0,8  | + 21,2        | - 22,0                               | - 5,1       | - 17,0                  | - 0,2                          | 2006                           |      |
| - 0,1                                      | - 0,8   | + 67,3  | + 1,5         | + 65,8                               | + 74,0      | - 8,3                   | - 0,1                          | + 4,6  | - 5,5         | + 10,2                               | + 16,6      | - 6,4                   | + 1,6                          | 2007                           |      |
| + 0,7                                      | - 3,1   | - 50,1  | + 52,2        | - 102,3                              | - 120,7     | + 18,5                  | + 0,1                          | - 12,4   | + 16,1        | - 28,5                               | - 19,4      | - 9,1                   | - 0,6                          | 2008                           |      |
| - 3,2                                      | + 0,1   | - 81,4  | - 2,1         | - 79,3                               | - 57,5      | - 21,7                  | - 0,2                          | - 33,5   | - 13,3        | - 20,1                               | - 17,0      | - 3,1                   | - 0,6                          | 2009                           |      |
| + 0,2                                      | + 1,4   | + 895,4   | + 42,0        | + 542,4                              | + 38,1      | + 136,8                 | - 0,1                          | - 1,6  | + 6,0         | - 7,6                                | - 3,3       | - 4,4                   | - 0,4                          | 2010                           |      |
| - 0,1                                      | - 3,9   | - 88,8  | - 13,8        | - 75,0                               | - 61,8      | - 13,1                  | - 0,0                          | - 9,3  | + 6,4         | - 15,7                               | - 10,4      | - 5,3                   | - 0,2                          | 2011                           |      |
| - 0,3                                      | + 1,5   | + 38,2  | + 51,7        | - 13,5                               | - 7,5       | - 6,0                   | - 0,0                          | + 12,6   | + 15,2        | - 2,6                                | + 2,5       | - 5,1                   | - 0,1                          | 2012                           |      |
| - 1,8                                      | - 7,2   | - 174,0   | - 75,6        | - 98,4                               | - 83,1      | - 15,4                  | - 0,0                          | + 13,5   | + 9,6         | + 3,9                                | + 6,9       | - 3,0                   | - 0,2                          | 2013                           |      |
| + 0,1                                      | - 3,8   | + 76,3  | + 47,8        | + 28,5                               | + 39,0      | - 10,5                  | - 0,0                          | - 43,6   | - 8,3         | - 35,3                               | - 30,7      | - 4,6                   | + 0,2                          | 2014                           |      |
| - 0,1                                      | - 0,0   | + 13,6  | - 2,4         | + 16,0                               | + 15,8      | + 0,2                   | -                              | + 3,7  | + 4,9         | - 1,2                                | - 1,2       | + 0,0                   | + 0,0                          | 2014 April                     |      |
| + 0,0                                      | - 0,1   | - 5,4   | + 0,9         | - 6,3                                | - 4,1       | - 2,2                   | -                              | + 4,4  | + 6,0         | - 1,6                                | - 2,1       | + 0,6                   | + 0,0                          | Mai                            |      |
| - 0,2                                      | - 1,0   | - 8,2   | + 16,2        | - 24,4                               | - 22,1      | - 2,3                   | - 0,0                          | - 4,3  | + 3,7         | - 8,0                                | - 6,7       | - 1,3                   | + 0,0                          | Juni                           |      |
| + 0,1                                      | - 1,0   | + 28,6  | + 13,5        | + 15,1                               | + 18,0      | - 2,8                   | -                              | + 11,6   | + 2,6         | + 9,0                                | + 9,6       | - 0,5                   | - 0,1                          | Juli                           |      |
| + 0,4                                      | - 0,0   | + 2,7   | - 14,0        | + 16,7                               | + 19,8      | - 3,1                   | -                              | - 11,5   | - 20,0        | + 8,4                                | + 7,6       | + 0,8                   | + 0,3                          | Aug.                           |      |
| + 0,1                                      | - 0,1   | - 0,6   | + 16,1        | - 16,7                               | - 16,9      | + 0,2                   | - 0,0                          | - 0,4  | + 6,2         | - 6,6                                | - 6,1       | - 0,5                   | + 0,1                          | Sept.                          |      |
| - 0,1                                      | + 0,1   | - 1,1   | - 3,7         | + 2,7                                | + 3,3       | - 0,7                   | -                              | - 0,3  | + 2,4         | - 2,7                                | - 2,3       | - 0,4                   | - 0,0                          | Okt.                           |      |
| + 0,0                                      | - 0,2   | + 30,0  | + 12,2        | + 17,8                               | + 18,1      | - 0,3                   | -                              | - 1,4  | - 5,4         | + 4,1                                | + 3,2       | + 0,9                   | - 0,1                          | Nov.                           |      |
| - 0,2                                      | - 2,1   | - 22,0  | - 25,9        | + 3,9                                | + 3,0       | + 0,9                   | - 0,0                          | - 39,3   | - 19,8        | - 19,5                               | - 18,4      | - 1,1                   | - 0,1                          | Dez.                           |      |
| + 0,0                                      | - 0,1   | + 68,7  | + 56,0        | + 12,8                               | + 11,5      | + 1,3                   | -                              | + 35,9   | + 26,3        | + 9,6                                | + 10,6      | - 1,0                   | - 0,0                          | 2015 Jan.                      |      |
| - 0,0                                      | - 0,1   | - 20,1  | - 28,2        | + 8,1                                | + 8,6       | - 0,5                   | -                              | + 2,3  | + 1,5         | + 0,8                                | + 2,3       | - 1,5                   | + 0,1                          | Febr.                          |      |
| + 0,1                                      | + 0,3   | + 32,7  | + 56,4        | - 23,8                               | - 17,3      | - 6,4                   | - 0,0                          | - 12,6   | - 13,0        | + 0,4                                | + 2,4       | - 2,0                   | + 0,0                          | März                           |      |
| - 0,4                                      | - 0,0   | + 25,2  | - 17,7        | + 42,9                               | + 44,3      | - 1,3                   | -                              | + 12,9   | + 16,0        | - 3,0                                | - 1,9       | - 1,1                   | - 0,0                          | April                          |      |
| + 0,0                                      | + 0,1   | - 20,1  | + 8,0         | - 28,1                               | - 28,6      | + 0,6                   | + 0,0                          | - 0,9  | - 4,8         | + 3,9                                | + 8,2       | - 4,3                   | - 0,0                          | Mai                            |      |
| - 0,2                                      | - 0,3   | - 39,2  | - 25,0        | - 14,1                               | - 12,8      | - 1,3                   | - 0,0                          | - 23,9   | - 14,5        | - 9,3                                | - 8,9       | - 0,5                   | + 0,0                          | Juni                           |      |
| + 0,0                                      | - 1,2   | + 17,6  | + 10,6        | + 7,0                                | + 9,2       | - 2,2                   | - 0,0                          | + 3,0  | + 3,8         | - 0,8                                | + 0,1       | - 0,9                   | + 0,0                          | Juli                           |      |
| + 0,0                                      | + 0,0   | - 4,6   | - 6,7         | + 2,1                                | + 0,0       | + 2,0                   | -                              | + 10,5   | + 4,0         | + 6,5                                | + 4,3       | + 2,2                   | - 0,0                          | Aug.                           |      |
| + 0,1                                      | + 0,0   | - 9,5   | + 12,0        | - 21,5                               | - 20,1      | - 1,4                   | - 0,0                          | - 18,9   | - 7,0         | - 11,9                               | - 12,6      | + 0,7                   | + 0,0                          | Sept.                          |      |

IV. Banken

5. Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland an inländische Nichtbanken (Nicht-MFIs)\*

Mrd €

| Zeit                                       | Kredite an inländische Nichtbanken insgesamt<br><br>mit börsenfähige(n) Geldmarktpapieren(n), Wertpapiere(n), Ausgleichsforderungen |         | Kurzfristige Kredite              |        |                         |                               |                          |             |               | Mittel- und langfristige |           |
|--|---|---------|-----------------------------------|--------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|--------------------------|-----------|
|  |   |         | an Unternehmen und Privatpersonen |        |                         |                               | an öffentliche Haushalte |             |               | insgesamt                | an Unter- |
|  |   |         | insgesamt                         | zu-    | Buchkredite und Wechsel | börsenfähige Geldmarktpapiere | zu-                      | Buchkredite | Schatzwechsel |                          |           |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |         |                                   |        |                         |                               |                          |             |               |                          |           |
| 2005                                       | 2 995,1   | 2 635,1 | 309,7                             | 273,5  | 272,9                   | 0,6                           | 36,2                     | 34,4        | 1,8           | 2 685,4                  | 2 141,3   |
| 2006                                       | 3 000,7   | 2 632,2 | 303,1                             | 269,8  | 269,3                   | 0,6                           | 33,3                     | 31,9        | 1,4           | 2 697,6                  | 2 181,8   |
| 2007                                       | 2 975,7   | 2 649,5 | 331,2                             | 301,8  | 301,5                   | 0,3                           | 29,4                     | 28,2        | 1,2           | 2 644,6                  | 2 168,3   |
| 2008                                       | 3 071,1   | 2 700,1 | 373,0                             | 337,5  | 335,3                   | 2,2                           | 35,5                     | 34,5        | 1,0           | 2 698,1                  | 2 257,8   |
| 2009                                       | 3 100,1   | 2 692,6 | 347,3                             | 306,3  | 306,2                   | 0,1                           | 41,0                     | 37,1        | 3,9           | 2 752,8                  | 2 299,7   |
| 2010                                       | 3 220,9   | 2 771,3 | 428,0                             | 283,0  | 282,8                   | 0,2                           | 145,0                    | 117,2       | 27,7          | 2 793,0                  | 2 305,6   |
| 2011                                       | 3 197,8   | 2 775,4 | 383,3                             | 316,5  | 316,1                   | 0,4                           | 66,8                     | 60,7        | 6,0           | 2 814,5                  | 2 321,9   |
| 2012                                       | 3 220,4   | 2 786,1 | 376,1                             | 316,8  | 316,3                   | 0,5                           | 59,3                     | 57,6        | 1,7           | 2 844,3                  | 2 310,9   |
| 2013                                       | 3 131,6   | 2 693,2 | 269,1                             | 217,7  | 217,0                   | 0,6                           | 51,4                     | 50,8        | 0,6           | 2 862,6                  | 2 328,6   |
| 2014                                       | 3 167,3   | 2 712,6 | 257,5                             | 212,7  | 212,1                   | 0,6                           | 44,8                     | 44,7        | 0,1           | 2 909,8                  | 2 376,8   |
| 2014 April                                 | 3 158,0   | 2 696,5 | 269,9                             | 217,2  | 216,6                   | 0,7                           | 52,6                     | 51,6        | 1,0           | 2 888,1                  | 2 356,7   |
| Mai  | 3 154,3   | 2 703,1 | 271,1                             | 216,5  | 215,7                   | 0,9                           | 54,5                     | 54,0        | 0,5           | 2 883,2                  | 2 350,5   |
| Juni                                       | 3 147,3   | 2 697,3 | 273,3                             | 223,4  | 222,6                   | 0,8                           | 49,9                     | 48,8        | 1,0           | 2 874,1                  | 2 342,6   |
| Juli                                       | 3 155,7   | 2 699,5 | 268,1                             | 215,3  | 214,6                   | 0,7                           | 52,8                     | 51,6        | 1,2           | 2 887,6                  | 2 352,9   |
| Aug.                                       | 3 155,0   | 2 699,8 | 260,5                             | 212,2  | 211,6                   | 0,5                           | 48,4                     | 47,5        | 0,9           | 2 894,4                  | 2 359,6   |
| Sept.                                      | 3 165,0   | 2 707,4 | 270,3                             | 220,9  | 220,3                   | 0,6                           | 49,4                     | 49,1        | 0,3           | 2 894,7                  | 2 360,7   |
| Okt.                                       | 3 169,0   | 2 712,1 | 265,6                             | 212,6  | 211,8                   | 0,8                           | 53,0                     | 52,5        | 0,5           | 2 903,4                  | 2 364,9   |
| Nov.                                       | 3 178,9   | 2 720,0 | 265,7                             | 214,6  | 214,1                   | 0,4                           | 51,1                     | 50,7        | 0,4           | 2 913,3                  | 2 375,5   |
| Dez.                                       | 3 167,3   | 2 712,6 | 257,5                             | 212,7  | 212,1                   | 0,6                           | 44,8                     | 44,7        | 0,1           | 2 909,8                  | 2 376,8   |
| 2015 Jan.                                  | 3 191,5   | 2 726,0 | 267,9                             | 214,7  | 214,0                   | 0,7                           | 53,1                     | 52,8        | 0,4           | 2 923,7                  | 2 388,4   |
| Febr.                                      | 3 205,1   | 2 737,1 | 275,8                             | 218,9  | 217,8                   | 1,0                           | 57,0                     | 56,7        | 0,2           | 2 929,2                  | 2 391,5   |
| März                                       | 3 212,0   | 2 739,0 | 278,1                             | 220,4  | 219,4                   | 1,0                           | 57,7                     | 57,1        | 0,6           | 2 933,9                  | 2 399,1   |
| April                                      | 3 221,1   | 2 745,4 | 284,0                             | 216,6  | 215,7                   | 1,0                           | 67,3                     | 66,8        | 0,5           | 2 937,1                  | 2 403,4   |
| Mai  | 3 207,9   | 2 743,6 | 272,4                             | 215,8  | 214,7                   | 1,1                           | 56,6                     | 55,9        | 0,7           | 2 935,5                  | 2 407,1   |
| Juni                                       | 3 200,4   | 2 745,5 | 279,2                             | 223,8  | 222,5                   | 1,3                           | 55,4                     | 54,3        | 1,1           | 2 921,2                  | 2 397,0   |
| Juli                                       | 3 228,7   | 2 748,7 | 273,0                             | 215,4  | 214,0                   | 1,3                           | 57,6                     | 56,5        | 1,1           | 2 955,7                  | 2 430,2   |
| Aug.                                       | 3 230,9   | 2 751,4 | 269,4                             | 214,0  | 212,9                   | 1,1                           | 55,5                     | 54,6        | 0,9           | 2 961,4                  | 2 432,5   |
| Sept.                                      | 3 230,8   | 2 756,3 | 271,8                             | 218,5  | 217,6                   | 0,9                           | 53,3                     | 52,5        | 0,8           | 2 959,0                  | 2 428,3   |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |         |                                   |        |                         |                               |                          |             |               |                          |           |
| 2006                                       | - 12,4  | - 20,8  | - 7,1                             | - 4,5  | - 4,4                   | - 0,0                         | - 2,7                    | - 2,3       | - 0,4         | - 5,2                    | + 23,6    |
| 2007                                       | - 15,9  | + 11,8  | + 27,6                            | + 31,5 | + 31,7                  | - 0,2                         | - 3,9                    | - 3,7       | - 0,3         | - 43,5                   | - 7,1     |
| 2008                                       | + 92,0  | + 46,9  | + 43,1                            | + 36,8 | + 34,9                  | + 1,8                         | + 6,3                    | + 6,3       | + 0,0         | + 48,9                   | + 83,4    |
| 2009                                       | + 25,7  | - 11,6  | - 26,1                            | - 31,5 | - 30,0                  | - 1,5                         | + 5,5                    | + 2,5       | + 2,9         | + 51,8                   | + 36,6    |
| 2010                                       | + 130,5   | + 78,7  | + 80,4                            | - 23,4 | - 23,5                  | + 0,1                         | + 103,8                  | + 80,1      | + 23,7        | + 50,1                   | + 14,9    |
| 2011                                       | - 30,6  | - 3,2   | - 45,2                            | + 33,6 | + 33,3                  | + 0,2                         | - 78,7                   | - 57,0      | - 21,7        | + 14,6                   | + 9,4     |
| 2012                                       | + 21,0  | + 9,6   | - 9,7                             | - 1,6  | - 1,7                   | + 0,1                         | - 8,2                    | - 3,8       | - 4,3         | + 30,7                   | + 10,9    |
| 2013                                       | + 4,4   | + 0,1   | - 13,8                            | - 5,8  | - 6,3                   | + 0,5                         | - 8,0                    | - 7,0       | - 1,1         | + 18,2                   | + 17,6    |
| 2014                                       | + 36,7  | + 20,5  | - 11,6                            | - 4,5  | - 4,5                   | - 0,0                         | - 7,1                    | - 6,5       | - 0,6         | + 48,3                   | + 52,5    |
| 2014 April                                 | + 21,5  | + 3,6   | - 1,9                             | - 3,3  | - 3,3                   | - 0,0                         | + 1,4                    | + 1,1       | + 0,3         | + 23,4                   | + 23,2    |
| Mai  | - 3,7   | + 6,6   | + 1,2                             | - 0,7  | - 0,9                   | + 0,2                         | + 1,9                    | + 2,4       | - 0,5         | - 4,9                    | - 6,2     |
| Juni                                       | - 6,0   | - 4,7   | + 2,2                             | + 6,8  | + 6,9                   | - 0,1                         | - 4,6                    | - 5,2       | + 0,5         | - 8,2                    | - 7,1     |
| Juli                                       | + 8,4   | + 2,2   | - 5,2                             | - 8,1  | - 8,0                   | - 0,1                         | + 2,9                    | + 2,8       | + 0,1         | + 13,5                   | + 10,2    |
| Aug.                                       | - 0,8   | + 0,2   | - 7,4                             | - 3,0  | - 2,8                   | - 0,2                         | - 4,4                    | - 4,1       | - 0,3         | + 6,6                    | + 6,4     |
| Sept.                                      | + 10,0  | + 7,7   | + 9,7                             | + 8,7  | + 8,6                   | + 0,1                         | + 1,0                    | + 1,6       | - 0,6         | + 0,3                    | + 1,3     |
| Okt.                                       | + 4,1   | + 4,7   | - 4,7                             | - 8,3  | - 8,5                   | + 0,2                         | + 3,6                    | + 3,4       | + 0,2         | + 8,7                    | + 4,1     |
| Nov.                                       | + 9,9   | + 7,9   | + 0,1                             | + 2,0  | + 2,3                   | - 0,3                         | - 1,9                    | - 1,8       | - 0,1         | + 9,8                    | + 10,7    |
| Dez.                                       | - 11,7  | - 7,4   | - 8,1                             | - 1,3  | - 1,5                   | + 0,2                         | - 6,8                    | - 6,5       | - 0,3         | - 3,6                    | + 5,1     |
| 2015 Jan.                                  | + 26,4  | + 15,5  | + 10,7                            | + 2,4  | + 2,3                   | + 0,1                         | + 8,3                    | + 8,0       | + 0,3         | + 15,7                   | + 13,9    |
| Febr.                                      | + 13,5  | + 11,2  | + 8,0                             | + 4,1  | + 3,8                   | + 0,3                         | + 3,8                    | + 4,0       | + 0,1         | + 5,6                    | + 3,1     |
| März                                       | + 7,0   | + 1,9   | + 2,3                             | + 1,5  | + 1,6                   | - 0,1                         | + 0,7                    | + 0,4       | + 0,3         | + 4,7                    | + 7,6     |
| April                                      | + 9,1   | + 6,4   | + 5,9                             | - 3,7  | - 3,8                   | + 0,0                         | + 9,6                    | + 9,7       | - 0,0         | + 3,3                    | + 4,3     |
| Mai  | - 13,1  | - 1,6   | - 11,4                            | - 0,7  | - 0,8                   | + 0,1                         | - 10,7                   | - 10,9      | + 0,1         | - 1,6                    | + 3,8     |
| Juni                                       | - 7,5   | + 1,9   | + 6,8                             | + 8,0  | + 7,8                   | + 0,2                         | - 1,2                    | - 1,6       | + 0,4         | - 14,3                   | - 10,1    |
| Juli                                       | + 29,2  | + 4,1   | - 5,9                             | - 8,1  | - 8,1                   | + 0,0                         | + 2,2                    | + 2,2       | - 0,0         | + 35,1                   | + 32,6    |
| Aug.                                       | + 2,3   | + 2,9   | - 3,4                             | - 1,2  | - 1,0                   | - 0,3                         | - 2,2                    | - 2,0       | - 0,2         | + 5,7                    | + 2,6     |
| Sept.                                      | - 0,1   | + 4,9   | + 2,4                             | + 4,5  | + 4,7                   | - 0,2                         | - 2,1                    | - 2,1       | - 0,1         | - 2,4                    | - 4,0     |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrach-

ten. Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Ohne Schuldverschreibungen aus

IV. Banken

| Kredite                                    |                    |                  |                  |   |                          |               |                    |                  |                     |   |   |            | Zeit |
|--|--------------------|------------------|------------------|---|--------------------------|---------------|--------------------|------------------|---------------------|---|---|------------|------|
| nehmen und Privatpersonen                  |                    |                  |                  |   | an öffentliche Haushalte |               |                    |                  |                     |   |   |            |      |
| Buchkredite                                |                    |                  | Wert-<br>papiere | Nach-<br>richtlich:<br>Treuhand-<br>kredite | zu-<br>sammen            | Buchkredite   |                    |                  | Wert-<br>papiere 1) | Aus-<br>gleichs-<br>forde-<br>rungen 2) | Nach-<br>richtlich:<br>Treuhand-<br>kredite |            |      |
| zu-<br>sammen                              | mittel-<br>fristig | lang-<br>fristig |                  |   |                          | zu-<br>sammen | mittel-<br>fristig | lang-<br>fristig |                     |   |   |            |      |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                    |                  |                  |   |                          |               |                    |                  |                     |   |   |            |      |
| 1 953,4                                    | 194,7              | 1 758,8          | 187,9            | 52,1  | 544,1                    | 374,4         | 32,9               | 341,4            | 169,7               | –                                       | 4,5   | 2005       |      |
| 1 972,7                                    | 194,5              | 1 778,1          | 209,1            | 48,2  | 515,8                    | 358,4         | 31,7               | 326,6            | 157,4               | –                                       | 4,8   | 2006       |      |
| 1 987,3                                    | 207,7              | 1 779,6          | 181,1            | 46,5  | 476,2                    | 332,5         | 31,9               | 300,6            | 143,7               | –                                       | 4,7   | 2007       |      |
| 2 022,0                                    | 222,0              | 1 800,0          | 235,8            | 42,8  | 440,3                    | 308,2         | 29,7               | 278,5            | 132,1               | –                                       | 4,5   | 2008       |      |
| 2 051,3                                    | 242,7              | 1 808,6          | 248,4            | 39,6  | 453,1                    | 298,0         | 32,2               | 265,8            | 155,1               | –                                       | 4,3   | 2009       |      |
| 2 070,0                                    | 238,1              | 1 831,8          | 235,7            | 30,7  | 487,3                    | 301,2         | 36,1               | 265,1            | 186,1               | –                                       | 3,1   | 2010       |      |
| 2 099,5                                    | 247,9              | 1 851,7          | 222,4            | 32,7  | 492,6                    | 299,1         | 41,1               | 258,0            | 193,5               | –                                       | 3,6   | 2011       |      |
| 2 119,5                                    | 249,7              | 1 869,8          | 191,4            | 31,4  | 533,4                    | 292,7         | 39,4               | 253,3            | 240,7               | –                                       | 3,5   | 2012       |      |
| 2 136,9                                    | 248,0              | 1 888,9          | 191,7            | 28,9  | 534,0                    | 288,4         | 38,8               | 249,7            | 245,6               | –                                       | 2,7   | 2013       |      |
| 2 172,7                                    | 251,7              | 1 921,0          | 204,2            | 24,4  | 532,9                    | 283,1         | 33,5               | 249,6            | 249,8               | –                                       | 2,1   | 2014       |      |
| 2 143,2                                    | 251,0              | 1 892,3          | 213,4            | 25,4  | 531,4                    | 285,1         | 36,7               | 248,4            | 246,3               | –                                       | 2,2   | 2014 April |      |
| 2 149,2                                    | 250,1              | 1 899,1          | 201,3            | 25,4  | 532,8                    | 284,2         | 36,8               | 247,4            | 248,6               | –                                       | 2,2   | Mai        |      |
| 2 144,5                                    | 248,9              | 1 895,6          | 198,1            | 25,3  | 531,5                    | 281,4         | 36,1               | 245,4            | 250,0               | –                                       | 2,2   | Juni       |      |
| 2 151,9                                    | 249,5              | 1 902,4          | 200,9            | 25,0  | 534,7                    | 281,4         | 36,0               | 245,4            | 253,4               | –                                       | 2,1   | Juli       |      |
| 2 160,8                                    | 250,6              | 1 910,2          | 198,8            | 24,9  | 534,8                    | 279,9         | 32,9               | 247,0            | 255,0               | –                                       | 2,1   | Aug.       |      |
| 2 160,3                                    | 250,3              | 1 910,0          | 200,5            | 24,8  | 534,0                    | 277,8         | 32,3               | 245,5            | 256,2               | –                                       | 2,1   | Sept.      |      |
| 2 167,0                                    | 251,8              | 1 915,3          | 197,8            | 24,4  | 538,6                    | 280,7         | 34,5               | 246,3            | 257,9               | –                                       | 2,1   | Okt.       |      |
| 2 175,1                                    | 252,6              | 1 922,5          | 200,5            | 24,3  | 537,7                    | 280,1         | 33,8               | 246,3            | 257,6               | –                                       | 2,1   | Nov.       |      |
| 2 172,7                                    | 251,7              | 1 921,0          | 204,2            | 24,4  | 532,9                    | 283,1         | 33,5               | 249,6            | 249,8               | –                                       | 2,1   | Dez.       |      |
| 2 175,2                                    | 252,5              | 1 922,7          | 213,2            | 24,0  | 535,3                    | 284,0         | 32,7               | 251,3            | 251,3               | –                                       | 2,1   | 2015 Jan.  |      |
| 2 179,6                                    | 251,4              | 1 928,1          | 212,0            | 24,1  | 537,7                    | 283,1         | 32,7               | 250,4            | 254,6               | –                                       | 2,1   | Febr.      |      |
| 2 180,6                                    | 251,7              | 1 928,9          | 218,6            | 23,8  | 534,8                    | 281,9         | 32,3               | 249,5            | 252,9               | –                                       | 2,1   | März       |      |
| 2 182,1                                    | 250,5              | 1 931,7          | 221,3            | 23,7  | 533,7                    | 280,8         | 29,5               | 251,3            | 252,9               | –                                       | 2,1   | April      |      |
| 2 192,6                                    | 253,2              | 1 939,4          | 214,5            | 23,6  | 528,4                    | 280,4         | 29,5               | 250,9            | 248,0               | –                                       | 2,1   | Mai        |      |
| 2 190,5                                    | 251,5              | 1 939,0          | 206,5            | 23,3  | 524,2                    | 278,3         | 28,7               | 249,5            | 246,0               | –                                       | 2,0   | Juni       |      |
| 2 201,5                                    | 250,8              | 1 950,6          | 228,7            | 23,0  | 525,5                    | 276,6         | 28,5               | 248,2            | 248,9               | –                                       | 2,0   | Juli       |      |
| 2 208,2                                    | 251,0              | 1 957,2          | 224,4            | 22,9  | 528,9                    | 275,7         | 28,2               | 247,6            | 253,1               | –                                       | 2,0   | Aug.       |      |
| 2 208,7                                    | 251,1              | 1 957,5          | 219,7            | 22,9  | 530,6                    | 277,5         | 29,3               | 248,2            | 253,1               | –                                       | 2,0   | Sept.      |      |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                    |                  |                  |   |                          |               |                    |                  |                     |   |   |            |      |
| + 2,3                                      | + 0,2              | + 2,2            | + 21,2           | – 3,9                                       | – 28,8                   | – 16,4        | – 1,4              | – 15,0           | – 12,4              | –                                       | + 0,3                                       | 2006       |      |
| + 9,6                                      | + 10,1             | – 0,6            | – 16,7           | – 2,2                                       | – 36,3                   | – 25,8        | + 0,1              | – 26,0           | – 10,5              | –                                       | – 0,1                                       | 2007       |      |
| + 28,8                                     | + 12,0             | + 16,8           | + 54,7           | – 5,3                                       | – 34,5                   | – 23,2        | – 2,3              | – 20,8           | – 11,4              | –                                       | – 0,1                                       | 2008       |      |
| + 23,5                                     | + 17,3             | + 6,3            | + 13,1           | – 3,9                                       | + 15,2                   | – 7,6         | + 2,5              | – 10,2           | + 22,8              | –                                       | – 0,2                                       | 2009       |      |
| + 18,6                                     | – 4,0              | + 22,6           | – 3,8            | – 1,7                                       | + 35,2                   | + 3,5         | + 3,5              | – 0,0            | + 31,7              | –                                       | – 0,3                                       | 2010       |      |
| + 22,6                                     | + 2,2              | + 20,4           | – 13,2           | – 1,0                                       | + 5,2                    | – 2,1         | + 4,9              | – 7,0            | + 7,3               | –                                       | – 0,2                                       | 2011       |      |
| + 21,6                                     | + 1,5              | + 20,1           | – 10,7           | – 1,1                                       | + 19,8                   | – 6,6         | – 1,9              | – 4,7            | + 26,4              | –                                       | – 0,2                                       | 2012       |      |
| + 17,7                                     | – 0,1              | + 17,8           | – 0,1            | – 2,5                                       | + 0,6                    | – 4,3         | – 0,7              | – 3,6            | + 4,9               | –                                       | – 0,8                                       | 2013       |      |
| + 39,9                                     | + 5,6              | + 34,3           | + 12,5           | – 1,8                                       | – 4,1                    | – 8,5         | – 5,1              | – 3,4            | + 4,3               | –                                       | – 0,2                                       | 2014       |      |
| + 6,4                                      | + 3,4              | + 3,1            | + 16,7           | – 0,1                                       | + 0,2                    | – 0,7         | – 0,6              | – 0,1            | + 0,9               | –                                       | – 0,0                                       | 2014 April |      |
| + 6,0                                      | – 0,9              | + 6,9            | – 12,2           | + 0,0                                       | + 1,3                    | – 0,9         | + 0,1              | – 1,0            | + 2,3               | –                                       | – 0,0                                       | Mai        |      |
| – 4,0                                      | – 1,2              | – 2,8            | – 3,1            | – 0,1                                       | – 1,0                    | – 2,5         | – 0,7              | – 1,7            | + 1,4               | –                                       | – 0,0                                       | Juni       |      |
| + 7,4                                      | + 0,6              | + 6,8            | + 2,8            | – 0,4                                       | + 3,3                    | – 0,0         | – 0,1              | + 0,0            | + 3,3               | –                                       | – 0,0                                       | Juli       |      |
| + 8,5                                      | + 1,0              | + 7,5            | – 2,1            | – 0,1                                       | + 0,3                    | – 1,3         | – 0,7              | – 0,7            | + 1,6               | –                                       | – 0,0                                       | Aug.       |      |
| – 0,4                                      | – 0,3              | – 0,1            | + 1,7            | – 0,2                                       | – 0,9                    | – 2,2         | – 0,5              | – 1,6            | + 1,2               | –                                       | – 0,0                                       | Sept.      |      |
| + 6,8                                      | + 1,5              | + 5,3            | – 2,7            | – 0,4                                       | + 4,6                    | + 2,9         | – 0,0              | + 3,0            | + 1,7               | –                                       | – 0,0                                       | Okt.       |      |
| + 8,1                                      | + 0,8              | + 7,2            | + 2,6            | – 0,1                                       | – 0,9                    | – 0,6         | – 0,7              | + 0,1            | – 0,2               | –                                       | + 0,0                                       | Nov.       |      |
| + 1,4                                      | – 0,7              | + 2,1            | + 3,7            | + 0,1                                       | – 8,7                    | – 0,9         | – 0,4              | – 0,5            | – 7,8               | –                                       | – 0,0                                       | Dez.       |      |
| + 4,8                                      | + 1,6              | + 3,2            | + 9,1            | – 0,4                                       | + 1,8                    | + 0,4         | – 0,9              | + 1,2            | + 1,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2015 Jan.  |      |
| + 4,4                                      | – 1,1              | + 5,4            | – 1,2            | + 0,1                                       | + 2,4                    | – 0,9         | – 0,0              | – 0,9            | + 3,4               | –                                       | –   | Febr.      |      |
| + 1,0                                      | + 0,2              | + 0,8            | + 6,6            | – 0,2                                       | – 2,9                    | – 1,2         | – 0,3              | – 0,9            | – 1,7               | –                                       | – 0,0                                       | März       |      |
| + 1,6                                      | – 1,2              | + 2,8            | + 2,7            | – 0,1                                       | – 1,0                    | – 1,1         | – 1,8              | + 0,7            | + 0,0               | –                                       | – 0,0                                       | April      |      |
| + 10,6                                     | + 2,8              | + 7,8            | – 6,8            | – 0,1                                       | – 5,5                    | – 0,5         | – 0,1              | – 0,5            | – 4,9               | –                                       | – 0,0                                       | Mai        |      |
| – 2,1                                      | – 1,7              | – 0,4            | – 8,0            | – 0,3                                       | – 4,2                    | – 2,1         | – 0,7              | – 1,4            | – 2,0               | –                                       | – 0,1                                       | Juni       |      |
| + 10,4                                     | – 0,3              | + 10,7           | + 22,2           | – 0,3                                       | + 2,5                    | – 0,4         | – 0,2              | – 0,2            | + 2,9               | –                                       | – 0,0                                       | Juli       |      |
| + 6,9                                      | + 0,1              | + 6,8            | – 4,3            | – 0,1                                       | + 3,1                    | – 1,1         | – 0,3              | – 0,8            | + 4,3               | –                                       | – 0,0                                       | Aug.       |      |
| + 0,7                                      | + 0,3              | + 0,4            | – 4,7            | – 0,1                                       | + 1,6                    | + 1,6         | + 1,1              | + 0,6            | – 0,1               | –                                       | – 0,0                                       | Sept.      |      |

dem Umtausch von Ausgleichsforderungen; siehe auch Anm. 2. 2 Einschl. Schuldver-  
 schreibungen aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen.

IV. Banken

6. Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland an inländische Unternehmen und Privatpersonen, Wohnungsbaukredite, Wirtschaftsbereiche \*)

Mrd €

| Kredite an inländische Unternehmen und Privatpersonen (ohne Bestände an börsenfähigen Geldmarktpapieren und ohne Wertpapierbestände) 1) |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
|---|-----------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|------------------------|--|------------|--|---|--|---|
| Zeit  | insgesamt |                   | Kredite für den Wohnungsbau |                                       |                                      | Kredite an Unternehmen und Selbständige |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
|   | insgesamt | Hypothekarkredite | zusammen                    | Hypothekarkredite auf Wohngrundstücke | sonstige Kredite für den Wohnungsbau | zusammen                                | darunter Kredite für den Wohnungsbau | Verarbeitendes Gewerbe | Energie- und Wasserversorgung, Entsorgung, Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | Baugewerbe | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | Land- und Forstwirtschaft, Fischerei und Aquakultur | Verkehr und Lagerei, Nachrichtenübermittlung | Finanzierungsinstitutionen (ohne MFIs) und Versicherungsunternehmen |
| <b>Kredite insgesamt</b>  |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Quartalsende *)</b>  |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2013  | 2 354,0   | 1 179,5           | 1 159,3                     | 935,4                                 | 223,9                                | 1 281,1                                 | 319,2                                | 127,7                  | 97,3   | 58,9       | 124,2  | 45,7  | 70,0   | 104,9   |
| 2014 Sept.  | 2 380,6   | 1 187,9           | 1 177,1                     | 945,6                                 | 231,5                                | 1 293,2                                 | 322,9                                | 127,1                  | 98,7   | 60,3       | 125,9  | 47,8  | 69,4   | 110,2   |
| Dez.  | 2 384,8   | 1 225,7           | 1 188,7                     | 984,3                                 | 204,4                                | 1 291,6                                 | 328,3                                | 122,9                  | 100,1  | 59,8       | 123,7  | 47,8  | 68,4   | 124,8   |
| 2015 März   | 2 400,0   | 1 229,7           | 1 192,0                     | 987,3                                 | 204,7                                | 1 305,7                                 | 329,9                                | 127,4                  | 99,6   | 60,9       | 125,0  | 48,2  | 70,0   | 129,2   |
| Juni  | 2 413,0   | 1 234,8           | 1 205,1                     | 992,0                                 | 213,1                                | 1 309,4                                 | 334,8                                | 128,1                  | 99,4   | 61,4       | 123,2  | 49,1  | 67,1   | 130,2   |
| Sept.   | 2 426,3   | 1 244,5           | 1 218,5                     | 1 001,2                               | 217,3                                | 1 309,0                                 | 336,5                                | 127,5                  | 100,6  | 61,7       | 125,3  | 50,0  | 65,6   | 128,8   |
| <b>Kurzfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2013  | 217,1     | -                 | 8,3                         | -                                     | 8,3                                  | 180,2                                   | 4,1                                  | 33,9                   | 6,4  | 12,0       | 40,9   | 3,4   | 6,4  | 22,8  |
| 2014 Sept.  | 220,3     | -                 | 8,5                         | -                                     | 8,5                                  | 184,2                                   | 4,3                                  | 34,5                   | 5,6  | 12,7       | 42,9   | 4,0   | 6,3  | 25,6  |
| Dez.  | 212,1     | -                 | 7,6                         | -                                     | 7,6                                  | 177,2                                   | 3,9                                  | 32,5                   | 6,0  | 11,8       | 41,2   | 3,6   | 5,9  | 23,2  |
| 2015 März   | 219,5     | -                 | 7,7                         | -                                     | 7,7                                  | 184,4                                   | 3,9                                  | 34,7                   | 6,0  | 13,0       | 42,3   | 3,9   | 6,3  | 25,6  |
| Juni  | 222,5     | -                 | 8,3                         | -                                     | 8,3                                  | 188,3                                   | 4,2                                  | 35,5                   | 5,5  | 12,9       | 41,4   | 4,3   | 6,0  | 27,7  |
| Sept.   | 217,6     | -                 | 8,5                         | -                                     | 8,5                                  | 183,3                                   | 4,3                                  | 34,6                   | 5,3  | 12,8       | 43,5   | 4,4   | 5,2  | 26,6  |
| <b>Mittelfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2013  | 248,0     | -                 | 35,6                        | -                                     | 35,6                                 | 173,6                                   | 12,5                                 | 24,7                   | 6,0  | 9,4        | 16,9   | 3,9   | 11,5   | 35,3  |
| 2014 Sept.  | 250,3     | -                 | 35,3                        | -                                     | 35,3                                 | 176,7                                   | 12,7                                 | 24,5                   | 5,6  | 9,7        | 16,9   | 4,2   | 11,7   | 35,9  |
| Dez.  | 251,7     | -                 | 35,8                        | -                                     | 35,8                                 | 178,4                                   | 13,4                                 | 23,5                   | 5,4  | 9,9        | 16,6   | 4,2   | 11,4   | 39,2  |
| 2015 März   | 251,7     | -                 | 35,3                        | -                                     | 35,3                                 | 179,1                                   | 13,2                                 | 24,6                   | 5,3  | 10,0       | 16,4   | 4,2   | 11,7   | 39,4  |
| Juni  | 251,5     | -                 | 35,7                        | -                                     | 35,7                                 | 177,9                                   | 13,6                                 | 24,3                   | 5,2  | 10,2       | 16,1   | 4,3   | 11,5   | 39,3  |
| Sept.   | 251,2     | -                 | 35,5                        | -                                     | 35,5                                 | 176,8                                   | 13,4                                 | 24,0                   | 5,1  | 10,3       | 15,8   | 4,4   | 11,3   | 39,3  |
| <b>Langfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2013  | 1 888,9   | 1 179,5           | 1 115,4                     | 935,4                                 | 180,0                                | 927,2                                   | 302,5                                | 69,1                   | 84,9   | 37,5       | 66,3   | 38,4  | 52,1   | 46,8  |
| 2014 Sept.  | 1 910,0   | 1 187,9           | 1 133,4                     | 945,6                                 | 187,8                                | 932,4                                   | 305,8                                | 68,2                   | 87,5   | 38,0       | 66,0   | 39,6  | 51,4   | 48,8  |
| Dez.  | 1 921,0   | 1 225,7           | 1 145,2                     | 984,3                                 | 160,9                                | 936,1                                   | 310,9                                | 66,9                   | 88,8   | 38,1       | 65,8   | 39,9  | 51,2   | 62,3  |
| 2015 März   | 1 928,9   | 1 229,7           | 1 149,0                     | 987,3                                 | 161,7                                | 942,2                                   | 312,9                                | 68,1                   | 88,4   | 38,0       | 66,3   | 40,1  | 52,1   | 64,2  |
| Juni  | 1 939,0   | 1 234,8           | 1 161,1                     | 992,0                                 | 169,1                                | 943,3                                   | 317,0                                | 68,3                   | 88,8   | 38,3       | 65,7   | 40,5  | 49,7   | 63,2  |
| Sept.   | 1 957,4   | 1 244,5           | 1 174,5                     | 1 001,2                               | 173,3                                | 948,9                                   | 318,8                                | 68,8                   | 90,2   | 38,5       | 66,0   | 41,2  | 49,0   | 63,0  |
| <b>Kredite insgesamt</b>  |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| <b>Veränderungen im Vierteljahr *)</b>  |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2014 3.Vj.  | + 13,3    | + 6,6             | + 9,9                       | + 5,6                                 | + 4,3                                | + 4,6                                   | + 2,0                                | - 2,0                  | + 0,6  | + 0,4      | + 1,6  | + 0,8   | + 0,6  | + 3,7   |
| 4.Vj.   | + 8,6     | + 8,5             | + 10,0                      | + 8,3                                 | + 1,7                                | + 4,0                                   | + 3,4                                | - 4,3                  | + 1,4  | - 0,4      | - 2,2  | - 0,1   | - 1,0  | + 2,0   |
| 2015 1.Vj.  | + 17,9    | + 4,0             | + 3,3                       | + 3,1                                 | + 0,3                                | + 15,6                                  | + 1,6                                | + 4,5                  | + 0,0  | + 1,1      | + 1,4  | + 0,4   | + 1,6  | + 4,1   |
| 2.Vj.   | + 13,3    | + 4,7             | + 12,6                      | + 7,5                                 | + 5,2                                | + 4,1                                   | + 4,4                                | + 0,7                  | - 0,1  | + 0,5      | - 1,8  | + 1,0   | - 2,9  | + 1,8   |
| 3.Vj.   | + 13,6    | + 9,8             | + 13,6                      | + 9,3                                 | + 4,3                                | - 0,2                                   | + 2,0                                | - 0,3                  | - 0,0  | + 0,1      | + 2,1  | + 0,9   | - 1,4  | - 1,2   |
| <b>Kurzfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2014 3.Vj.  | - 2,2     | -                 | - 0,1                       | -                                     | - 0,1                                | - 1,8                                   | + 0,0                                | - 1,8                  | - 0,6  | - 0,1      | + 1,5  | + 0,0   | - 0,1  | + 3,3   |
| 4.Vj.   | - 7,6     | -                 | - 0,3                       | -                                     | - 0,3                                | - 6,4                                   | - 0,4                                | - 2,0                  | + 0,3  | - 0,9      | - 1,7  | - 0,4   | - 0,4  | - 2,6   |
| 2015 1.Vj.  | + 7,7     | -                 | + 0,1                       | -                                     | + 0,1                                | + 7,5                                   | - 0,0                                | + 2,2                  | - 0,0  | + 1,2      | + 1,1  | + 0,3   | + 0,4  | + 2,3   |
| 2.Vj.   | + 3,2     | -                 | + 0,6                       | -                                     | + 0,6                                | + 3,9                                   | + 0,3                                | + 0,7                  | - 0,5  | - 0,0      | - 0,9  | + 0,4   | - 0,3  | + 2,1   |
| 3.Vj.   | - 4,4     | -                 | + 0,1                       | -                                     | + 0,1                                | - 4,5                                   | + 0,0                                | - 0,8                  | - 0,2  | - 0,2      | + 2,0  | + 0,0   | - 0,7  | - 1,2   |
| <b>Mittelfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2014 3.Vj.  | + 1,3     | -                 | + 0,1                       | -                                     | + 0,1                                | + 0,4                                   | + 0,1                                | - 0,2                  | + 0,1  | + 0,4      | + 0,1  | + 0,2   | + 0,2  | - 0,3   |
| 4.Vj.   | + 1,6     | -                 | + 0,4                       | -                                     | + 0,4                                | + 1,8                                   | + 0,5                                | - 0,9                  | - 0,2  | + 0,2      | - 0,3  | - 0,0   | - 0,3  | + 2,0   |
| 2015 1.Vj.  | + 0,8     | -                 | - 0,6                       | -                                     | - 0,6                                | + 1,3                                   | - 0,2                                | + 1,1                  | - 0,1  | + 0,1      | - 0,2  | - 0,0   | + 0,3  | + 0,1   |
| 2.Vj.   | - 0,1     | -                 | + 0,4                       | -                                     | + 0,4                                | - 1,2                                   | + 0,5                                | - 0,3                  | - 0,1  | + 0,3      | - 0,2  | + 0,1   | - 0,2  | - 0,1   |
| 3.Vj.   | + 0,2     | -                 | - 0,2                       | -                                     | - 0,2                                | - 0,6                                   | - 0,2                                | - 0,1                  | - 0,1  | + 0,1      | - 0,3  | + 0,1   | - 0,1  | + 0,1   |
| <b>Langfristige Kredite</b>   |           |                   |                             |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2014 3.Vj.  | + 14,2    | + 6,6             | + 9,9                       | + 5,6                                 | + 4,3                                | + 5,9                                   | + 2,0                                | + 0,1                  | + 1,0  | + 0,1      | + 0,0  | + 0,7   | + 0,6  | + 0,7   |
| 4.Vj.   | + 14,5    | + 8,5             | + 9,9                       | + 8,3                                 | + 1,6                                | + 8,6                                   | + 3,3                                | - 1,3                  | + 1,3  | + 0,2      | - 0,1  | + 0,4   | - 0,2  | + 2,6   |
| 2015 1.Vj.  | + 9,4     | + 4,0             | + 3,8                       | + 3,1                                 | + 0,8                                | + 6,8                                   | + 1,9                                | + 1,2                  | + 0,1  | - 0,1      | + 0,5  | + 0,1   | + 0,9  | + 1,6   |
| 2.Vj.   | + 10,2    | + 4,7             | + 11,6                      | + 7,5                                 | + 4,1                                | + 1,3                                   | + 3,6                                | + 0,3                  | + 0,5  | + 0,3      | - 0,6  | + 0,4   | - 2,4  | - 0,2   |
| 3.Vj.   | + 17,8    | + 9,8             | + 13,7                      | + 9,3                                 | + 4,4                                | + 4,8                                   | + 2,2                                | + 0,5                  | + 0,2  | + 0,2      | + 0,3  | + 0,7   | - 0,5  | - 0,1   |

\* Ohne Kredite der Auslandsfilialen. Aufgliederung der Kredite der Bausparkassen nach Bereichen und Branchen geschätzt. Statistische Brüche sind in den Verände-

runge ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten; Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im



IV. Banken

| Dienstleistungsgewerbe (einschl. freier Berufe) |                     |                            |                             |                              |                         | Kredite an wirtschaftlich unselbständige und sonstige Privatpersonen |                             |                  |                 |           |          | Kredite an Organisationen ohne Erwerbszweck |   | Zeit |  |
|---|---------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------|----------|---|---|------|--|
| darunter:                                       |                     |                            |                             | nachrichtlich:               |                         | zusammen   | Kredite für den Wohnungsbau | sonstige Kredite |                 |           | zusammen | darunter Kredite für den Wohnungsbau        |   |      |  |
| zusammen  | Wohnungsunternehmen | Beteiligungsgesellschaften | Sonstiges Grundstücks-wesen | Kredite an Selbstständige 2) | Kredite an das Handwerk |  |                             | zusammen         | Ratenkredite 3) | darunter: |          |   | Debet-salden auf Lohn-, Gehalts-, Renten- und Pensions-konten |      |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Quartalsende *)</b>    |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | <b>Kredite insgesamt</b>                                      |      |  |
| 652,4   | 191,4               | 37,3                       | 175,2                       | 388,0                        | 49,7                    | 1 059,4  | 836,6                       | 222,8            | 147,3           | 11,9      | 13,6     | 3,5   | 2013  |      |  |
| 653,8   | 192,3               | 38,0                       | 175,4                       | 389,3                        | 49,1                    | 1 074,2  | 850,7                       | 223,5            | 149,3           | 11,9      | 13,2     | 3,5   | 2014 Sept.  |      |  |
| 644,1   | 188,1               | 33,9                       | 173,8                       | 389,8                        | 47,9                    | 1 078,6  | 856,6                       | 222,0            | 150,0           | 10,7      | 14,5     | 3,8   | 2014 Dez.   |      |  |
| 645,3   | 188,6               | 33,8                       | 173,5                       | 390,9                        | 48,2                    | 1 080,0  | 858,2                       | 221,8            | 150,0           | 11,3      | 14,4     | 3,9   | 2015 März   |      |  |
| 650,7   | 190,9               | 34,8                       | 174,6                       | 393,1                        | 48,1                    | 1 089,6  | 866,8                       | 222,8            | 151,6           | 11,0      | 14,1     | 3,5   | 2015 Juni   |      |  |
| 649,6   | 191,5               | 32,0                       | 175,9                       | 394,7                        | 47,7                    | 1 103,0  | 878,4                       | 224,6            | 153,6           | 11,0      | 14,2     | 3,6   | 2015 Sept.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Kurzfristige Kredite  |      |  |
| 54,5  | 9,3                 | 6,8                        | 12,1                        | 28,1                         | 6,8                     | 35,8   | 4,2                         | 31,6             | 1,8             | 11,9      | 1,1      | 0,0   | 2013  |      |  |
| 52,6  | 8,5                 | 6,3                        | 12,2                        | 27,3                         | 6,9                     | 35,3   | 4,1                         | 31,2             | 1,6             | 11,9      | 0,8      | 0,0   | 2014 Sept.  |      |  |
| 52,9  | 8,5                 | 6,1                        | 11,8                        | 26,6                         | 6,2                     | 34,2   | 3,7                         | 30,5             | 1,9             | 10,7      | 0,7      | 0,0   | 2014 Dez.   |      |  |
| 52,6  | 8,3                 | 5,9                        | 11,1                        | 27,2                         | 6,6                     | 34,4   | 3,8                         | 30,6             | 2,1             | 11,3      | 0,7      | 0,0   | 2015 März   |      |  |
| 54,9  | 8,6                 | 6,9                        | 10,9                        | 27,0                         | 6,6                     | 33,7   | 4,1                         | 29,5             | 1,9             | 11,0      | 0,6      | 0,0   | 2015 Juni   |      |  |
| 51,0  | 8,6                 | 6,2                        | 10,4                        | 26,1                         | 6,3                     | 33,7   | 4,2                         | 29,5             | 1,7             | 11,0      | 0,6      | 0,0   | 2015 Sept.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Mittelfristige Kredite  |      |  |
| 65,8  | 9,6                 | 6,8                        | 18,9                        | 32,2                         | 3,6                     | 73,9   | 23,1                        | 50,8             | 45,6            | -         | 0,5      | 0,0   | 2013  |      |  |
| 68,2  | 9,9                 | 7,2                        | 20,0                        | 32,0                         | 3,6                     | 73,1   | 22,5                        | 50,6             | 45,4            | -         | 0,5      | 0,0   | 2014 Sept.  |      |  |
| 68,2  | 9,4                 | 7,0                        | 19,8                        | 32,0                         | 3,5                     | 72,8   | 22,4                        | 50,4             | 45,2            | -         | 0,5      | 0,0   | 2014 Dez.   |      |  |
| 67,6  | 9,7                 | 7,2                        | 19,1                        | 31,9                         | 3,5                     | 72,1   | 22,1                        | 50,1             | 45,0            | -         | 0,5      | 0,0   | 2015 März   |      |  |
| 66,9  | 9,9                 | 7,0                        | 19,4                        | 32,1                         | 3,6                     | 73,2   | 22,0                        | 51,2             | 46,2            | -         | 0,5      | 0,0   | 2015 Juni   |      |  |
| 66,5  | 9,9                 | 7,0                        | 19,5                        | 32,3                         | 3,5                     | 73,9   | 22,1                        | 51,9             | 46,9            | -         | 0,5      | 0,0   | 2015 Sept.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Langfristige Kredite  |      |  |
| 532,0   | 172,4               | 23,7                       | 144,3                       | 327,7                        | 39,3                    | 949,7  | 809,4                       | 140,3            | 99,9            | -         | 12,0     | 3,5   | 2013  |      |  |
| 533,0   | 173,8               | 24,5                       | 143,2                       | 330,0                        | 38,6                    | 965,8  | 824,1                       | 141,7            | 102,2           | -         | 11,8     | 3,5   | 2014 Sept.  |      |  |
| 523,0   | 170,2               | 20,9                       | 142,2                       | 331,2                        | 38,2                    | 971,6  | 830,5                       | 141,1            | 102,8           | -         | 13,4     | 3,7   | 2014 Dez.   |      |  |
| 525,1   | 170,5               | 20,7                       | 143,3                       | 331,8                        | 38,1                    | 973,5  | 832,3                       | 141,2            | 102,9           | -         | 13,2     | 3,9   | 2015 März   |      |  |
| 528,8   | 172,4               | 20,8                       | 144,3                       | 333,9                        | 37,9                    | 982,7  | 840,6                       | 142,1            | 103,6           | -         | 13,0     | 3,5   | 2015 Juni   |      |  |
| 532,1   | 173,0               | 18,8                       | 146,0                       | 336,3                        | 37,9                    | 995,3  | 852,1                       | 143,2            | 105,0           | -         | 13,2     | 3,6   | 2015 Sept.  |      |  |
| <b>Veränderungen im Vierteljahr *)</b>          |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | <b>Kredite insgesamt</b>                                      |      |  |
| - 1,3   | + 0,9               | - 1,1                      | - 0,9                       | + 1,2                        | - 0,4                   | + 8,8  | + 7,9                       | + 0,9            | + 1,3           | + 0,0     | - 0,0    | -   | 2014 3.Vj.  |      |  |
| + 8,4   | + 2,5               | + 1,0                      | + 1,3                       | + 0,4                        | - 1,2                   | + 4,2  | + 6,4                       | - 2,1            | - 0,3           | - 1,1     | + 0,4    | + 0,2                                       | 2014 4.Vj.  |      |  |
| + 2,5   | + 0,4               | + 0,1                      | - 0,2                       | + 1,2                        | + 0,3                   | + 2,5  | + 1,6                       | + 0,9            | + 1,1           | + 0,5     | - 0,2    | + 0,1                                       | 2015 1.Vj.  |      |  |
| + 4,9   | + 2,0               | + 1,0                      | + 0,9                       | + 2,3                        | - 0,1                   | + 9,6  | + 8,6                       | + 1,0            | + 1,7           | - 0,3     | - 0,3    | - 0,3                                       | 2015 2.Vj.  |      |  |
| - 0,3   | + 0,6               | - 1,4                      | + 1,6                       | + 1,9                        | - 0,3                   | + 13,5   | + 11,5                      | + 1,9            | + 1,9           | + 0,0     | + 0,3    | + 0,1                                       | 2015 3.Vj.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Kurzfristige Kredite  |      |  |
| - 4,0   | - 0,3               | - 1,5                      | - 0,4                       | - 0,7                        | - 0,3                   | - 0,4  | - 0,1                       | - 0,3            | - 0,1           | + 0,0     | - 0,0    | - 0,0                                       | 2014 3.Vj.  |      |  |
| + 1,4   | + 0,2               | + 0,1                      | - 0,2                       | - 0,7                        | - 0,7                   | - 1,3  | + 0,1                       | - 1,4            | + 0,4           | - 1,1     | + 0,1    | + 0,0                                       | 2014 4.Vj.  |      |  |
| + 0,0   | - 0,2               | - 0,1                      | - 0,8                       | + 0,6                        | + 0,5                   | + 0,2  | + 0,1                       | + 0,1            | + 0,1           | + 0,5     | + 0,0    | + 0,0                                       | 2015 1.Vj.  |      |  |
| + 2,4   | + 0,3               | + 1,0                      | - 0,1                       | - 0,1                        | - 0,1                   | - 0,5  | + 0,3                       | - 0,9            | - 0,2           | - 0,3     | - 0,1    | - 0,0                                       | 2015 2.Vj.  |      |  |
| - 3,4   | + 0,1               | - 0,7                      | - 0,2                       | - 1,0                        | - 0,2                   | + 0,1  | + 0,1                       | + 0,0            | - 0,1           | + 0,0     | - 0,0    | + 0,0                                       | 2015 3.Vj.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Mittelfristige Kredite  |      |  |
| + 0,0   | + 0,1               | - 0,0                      | - 0,4                       | + 0,3                        | - 0,0                   | + 0,9  | + 0,0                       | + 0,9            | + 0,8           | -         | + 0,0    | + 0,0                                       | 2014 3.Vj.  |      |  |
| + 1,4   | - 0,3               | - 0,0                      | + 0,6                       | + 0,0                        | - 0,1                   | - 0,2  | - 0,1                       | - 0,1            | - 0,1           | -         | + 0,0    | - 0,0                                       | 2014 4.Vj.  |      |  |
| + 0,1   | + 0,3               | + 0,2                      | - 0,7                       | - 0,0                        | - 0,0                   | - 0,5  | - 0,3                       | - 0,2            | - 0,1           | -         | - 0,0    | + 0,0                                       | 2015 1.Vj.  |      |  |
| - 0,6   | + 0,2               | - 0,2                      | + 0,3                       | + 0,2                        | + 0,1                   | + 1,1  | - 0,1                       | + 1,1            | + 1,2           | -         | + 0,0    | - 0,0                                       | 2015 2.Vj.  |      |  |
| - 0,3   | - 0,0               | + 0,0                      | + 0,1                       | + 0,1                        | - 0,1                   | + 0,7  | + 0,1                       | + 0,7            | + 0,7           | -         | + 0,0    | + 0,0                                       | 2015 3.Vj.  |      |  |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |                 |           |          |   | Langfristige Kredite  |      |  |
| + 2,7   | + 1,1               | + 0,4                      | - 0,0                       | + 1,6                        | - 0,2                   | + 8,3  | + 7,9                       | + 0,4            | + 0,6           | -         | - 0,0    | - 0,0                                       | 2014 3.Vj.  |      |  |
| + 5,7   | + 2,6               | + 0,9                      | + 1,0                       | + 1,1                        | - 0,4                   | + 5,7  | + 6,4                       | - 0,7            | - 0,6           | -         | + 0,3    | + 0,3                                       | 2014 4.Vj.  |      |  |
| + 2,4   | + 0,4               | - 0,0                      | + 1,2                       | + 0,6                        | - 0,2                   | + 2,8  | + 1,8                       | + 1,0            | + 1,1           | -         | - 0,2    | + 0,1                                       | 2015 1.Vj.  |      |  |
| + 3,2   | + 1,5               | + 0,2                      | + 0,7                       | + 2,3                        | - 0,1                   | + 9,1  | + 8,3                       | + 0,8            | + 0,7           | -         | - 0,2    | - 0,3                                       | 2015 2.Vj.  |      |  |
| + 3,4   | + 0,5               | - 0,8                      | + 1,7                       | + 2,8                        | - 0,0                   | + 12,7   | + 11,4                      | + 1,3            | + 1,4           | -         | + 0,3    | + 0,1                                       | 2015 3.Vj.  |      |  |

folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Ohne Treuhandkredite. 2 Einschl. Einzelkaufleute. 3 Ohne Hypothekarkredite und ohne

Kredite für den Wohnungsbau, auch wenn sie in Form von Ratenkrediten gewährt worden sind.

IV. Banken

7. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs)\*)

Mrd €

| Zeit                                     | Einlagen und aufgenommene Kredite insgesamt | Sichteinlagen | Termineinlagen 1) 2) |                                    |                                   |                      |              | Spareinlagen 3) | Sparbriefe 4) | Nachrichtlich:  |   |                             |  |  |
|--|---|---------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---|-----------------------------|--|--|
|  |   |               | insgesamt            | mit Befristung bis 1 Jahr einschl. | mit Befristung von über 1 Jahr 2) |                      |              |                 |               | Treuhandkredite | Nachrangige Verbindlichkeiten (ohne börsenfähige Schuldverschreibungen) | Verbindlichkeiten aus Repos |  |  |
|  |   |               |                      |                                    | zusammen                          | bis 2 Jahre einschl. | über 2 Jahre |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| <b>Inländische Nichtbanken insgesamt</b> |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012                                     | 3 090,2                                     | 1 306,5       | 1 072,5              | 341,3                              | 731,2                             | 32,0                 | 699,2        | 617,6           | 93,6          | 34,9            | 31,7  | 82,9                        |  |  |
| 2013                                     | 3 048,7                                     | 1 409,9       | 952,0                | 254,8                              | 697,2                             | 29,7                 | 667,5        | 610,1           | 76,6          | 32,9            | 29,0  | 5,4                         |  |  |
| 2014                                     | 3 118,2                                     | 1 517,8       | 926,7                | 257,0                              | 669,7                             | 29,4                 | 640,3        | 607,8           | 66,0          | 30,9            | 26,2  | 1,7                         |  |  |
| 2014 Okt.                                | 3 097,3                                     | 1 494,5       | 928,1                | 252,2                              | 676,0                             | 28,1                 | 647,8        | 606,1           | 68,6          | 31,1            | 27,2  | 1,9                         |  |  |
| Nov.                                     | 3 116,4                                     | 1 517,9       | 926,7                | 250,6                              | 676,1                             | 29,2                 | 646,9        | 605,3           | 66,5          | 31,1            | 26,6  | 1,7                         |  |  |
| Dez.                                     | 3 118,2                                     | 1 517,8       | 926,7                | 257,0                              | 669,7                             | 29,4                 | 640,3        | 607,8           | 66,0          | 30,9            | 26,2  | 1,7                         |  |  |
| 2015 Jan.                                | 3 128,6                                     | 1 537,9       | 919,5                | 253,1                              | 666,4                             | 28,6                 | 637,8        | 606,6           | 64,7          | 30,8            | 25,8  | 3,2                         |  |  |
| Febr.                                    | 3 137,7                                     | 1 549,4       | 918,3                | 254,3                              | 664,0                             | 29,3                 | 634,7        | 606,1           | 63,8          | 30,8            | 23,7  | 3,6                         |  |  |
| März                                     | 3 131,7                                     | 1 548,8       | 916,0                | 254,0                              | 662,0                             | 30,8                 | 631,1        | 603,9           | 63,0          | 30,7            | 23,4  | 3,6                         |  |  |
| April                                    | 3 140,9                                     | 1 572,3       | 905,2                | 251,8                              | 653,4                             | 31,3                 | 622,1        | 601,5           | 61,9          | 30,2            | 23,3  | 4,0                         |  |  |
| Mai                                      | 3 158,8                                     | 1 597,3       | 900,5                | 247,2                              | 653,2                             | 32,3                 | 620,9        | 600,0           | 61,0          | 30,2            | 23,2  | 2,2                         |  |  |
| Juni                                     | 3 151,7                                     | 1 600,1       | 892,9                | 242,7                              | 650,2                             | 32,9                 | 617,4        | 598,3           | 60,4          | 29,6            | 23,1  | 2,2                         |  |  |
| Juli                                     | 3 179,3                                     | 1 612,9       | 910,4                | 241,8                              | 668,6                             | 33,6                 | 635,1        | 596,4           | 59,5          | 29,5            | 22,8  | 1,7                         |  |  |
| Aug.                                     | 3 193,8                                     | 1 630,7       | 909,1                | 241,4                              | 667,7                             | 33,5                 | 634,2        | 595,2           | 58,8          | 29,5            | 22,7  | 2,7                         |  |  |
| Sept.                                    | 3 186,8                                     | 1 630,7       | 903,5                | 238,9                              | 664,6                             | 33,2                 | 631,4        | 594,6           | 58,1          | 29,5            | 22,7  | 2,6                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                  |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2013                                     | + 40,2                                      | + 118,4       | - 53,9               | - 22,8                             | - 31,1                            | - 0,2                | - 30,8       | - 7,4           | - 17,0        | - 1,7           | - 2,7   | + 3,6                       |  |  |
| 2014                                     | + 69,7                                      | + 107,9       | - 25,3               | + 2,5                              | - 27,8                            | - 0,5                | - 27,3       | - 2,4           | - 10,6        | - 2,0           | - 2,8   | - 3,7                       |  |  |
| 2014 Okt.                                | + 4,7                                       | + 19,7        | - 13,8               | - 9,8                              | - 3,9                             | - 0,1                | - 3,9        | - 0,4           | - 0,7         | - 0,1           | - 0,2   | - 0,8                       |  |  |
| Nov.                                     | + 19,2                                      | + 23,4        | - 1,4                | - 1,6                              | + 0,1                             | + 1,1                | - 1,0        | - 0,7           | - 2,1         | + 0,0           | - 0,6   | - 0,2                       |  |  |
| Dez.                                     | + 1,7                                       | - 0,1         | - 0,0                | + 6,7                              | - 6,7                             | - 0,1                | - 6,6        | + 2,4           | - 0,5         | - 0,2           | - 0,4   | - 0,1                       |  |  |
| 2015 Jan.                                | + 10,5                                      | + 20,1        | - 7,2                | - 3,9                              | - 3,3                             | - 0,7                | - 2,5        | - 1,1           | - 1,3         | - 0,1           | - 0,4   | + 1,6                       |  |  |
| Febr.                                    | + 9,1                                       | + 11,6        | - 1,1                | + 1,3                              | - 2,4                             | + 0,7                | - 3,1        | - 0,5           | - 0,9         | - 0,0           | - 2,1   | + 0,3                       |  |  |
| März                                     | - 6,0                                       | - 0,4         | - 2,6                | - 0,6                              | - 2,0                             | + 1,5                | - 3,6        | - 2,2           | - 0,8         | - 0,1           | - 0,3   | + 0,1                       |  |  |
| April                                    | + 9,2                                       | + 23,5        | - 10,8               | - 2,2                              | - 8,6                             | + 0,5                | - 9,1        | - 2,4           | - 1,0         | - 0,5           | - 0,1   | + 0,3                       |  |  |
| Mai                                      | + 17,9                                      | + 25,0        | - 4,7                | - 4,5                              | - 0,2                             | + 1,0                | - 1,2        | - 1,5           | - 0,9         | - 0,1           | - 0,2   | - 1,8                       |  |  |
| Juni                                     | - 7,1                                       | + 2,7         | - 7,5                | - 4,1                              | - 3,5                             | + 0,2                | - 3,6        | - 1,7           | - 0,6         | - 0,5           | - 0,1   | + 0,1                       |  |  |
| Juli                                     | + 27,5                                      | + 12,9        | + 17,7               | - 0,8                              | + 18,5                            | + 0,7                | + 17,8       | - 1,9           | - 1,1         | - 0,1           | - 0,3   | - 0,6                       |  |  |
| Aug.                                     | + 14,5                                      | + 17,8        | - 1,3                | - 0,3                              | - 1,0                             | - 0,1                | - 0,9        | - 1,3           | - 0,7         | + 0,0           | - 0,1   | + 1,1                       |  |  |
| Sept.                                    | - 7,0                                       | - 0,1         | - 5,6                | - 2,6                              | - 3,0                             | - 0,2                | - 2,8        | - 0,6           | - 0,7         | - 0,1           | + 0,0   | - 0,1                       |  |  |
| <b>Inländische öffentliche Haushalte</b> |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012                                     | 186,2                                       | 50,8          | 130,7                | 73,0                               | 57,7                              | 4,5                  | 53,1         | 3,1             | 1,6           | 32,7            | 5,9   | 3,1                         |  |  |
| 2013                                     | 183,0                                       | 48,2          | 129,6                | 81,1                               | 48,5                              | 5,7                  | 42,8         | 3,6             | 1,6           | 30,7            | 4,8   | 4,7                         |  |  |
| 2014                                     | 186,7                                       | 52,4          | 128,2                | 84,5                               | 43,7                              | 7,5                  | 36,2         | 3,8             | 2,3           | 29,1            | 4,8   | 0,5                         |  |  |
| 2014 Okt.                                | 178,4                                       | 44,6          | 128,4                | 80,6                               | 47,9                              | 5,8                  | 42,1         | 3,4             | 1,9           | 29,3            | 4,6   | 0,8                         |  |  |
| Nov.                                     | 182,6                                       | 46,6          | 130,7                | 82,3                               | 48,3                              | 6,4                  | 42,0         | 3,5             | 1,9           | 29,3            | 4,6   | 0,5                         |  |  |
| Dez.                                     | 186,7                                       | 52,4          | 128,2                | 84,5                               | 43,7                              | 7,5                  | 36,2         | 3,8             | 2,3           | 29,1            | 4,8   | 0,5                         |  |  |
| 2015 Jan.                                | 184,5                                       | 50,7          | 127,6                | 84,0                               | 43,6                              | 7,4                  | 36,1         | 3,8             | 2,4           | 29,1            | 4,8   | 2,2                         |  |  |
| Febr.                                    | 186,8                                       | 52,4          | 128,0                | 85,4                               | 42,7                              | 8,0                  | 34,7         | 3,8             | 2,6           | 29,0            | 2,9   | 2,4                         |  |  |
| März                                     | 187,3                                       | 52,9          | 127,8                | 84,9                               | 42,9                              | 9,1                  | 33,8         | 3,8             | 2,7           | 28,9            | 2,8   | 2,4                         |  |  |
| April                                    | 185,0                                       | 52,3          | 126,1                | 83,1                               | 43,0                              | 9,2                  | 33,8         | 3,8             | 2,8           | 28,8            | 2,8   | 2,8                         |  |  |
| Mai                                      | 191,9                                       | 58,6          | 126,5                | 82,9                               | 43,6                              | 9,6                  | 34,0         | 3,9             | 2,9           | 28,7            | 2,8   | 1,3                         |  |  |
| Juni                                     | 193,8                                       | 57,8          | 129,1                | 84,7                               | 44,3                              | 9,7                  | 34,7         | 3,8             | 3,2           | 28,3            | 2,8   | 1,4                         |  |  |
| Juli                                     | 189,2                                       | 54,0          | 128,1                | 84,2                               | 43,9                              | 9,7                  | 34,2         | 3,7             | 3,4           | 28,2            | 2,8   | 1,3                         |  |  |
| Aug.                                     | 197,1                                       | 60,8          | 129,2                | 85,3                               | 43,8                              | 9,7                  | 34,1         | 3,7             | 3,5           | 28,2            | 2,8   | 1,9                         |  |  |
| Sept.                                    | 197,4                                       | 59,8          | 130,4                | 86,4                               | 44,0                              | 9,7                  | 34,3         | 3,7             | 3,5           | 28,1            | 2,9   | 2,1                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                  |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2013                                     | - 3,8                                       | - 2,9         | - 1,4                | + 7,6                              | - 9,0                             | + 0,8                | - 9,8        | + 0,5           | + 0,1         | - 1,6           | - 1,1   | + 1,6                       |  |  |
| 2014                                     | - 1,2                                       | + 1,9         | - 3,9                | + 2,5                              | - 6,4                             | + 1,0                | - 7,4        | + 0,1           | + 0,7         | - 1,6           | - 0,1   | - 4,2                       |  |  |
| 2014 Okt.                                | - 10,7                                      | - 3,1         | - 7,7                | - 7,7                              | + 0,0                             | + 0,1                | - 0,0        | + 0,0           | + 0,1         | - 0,1           | - 0,0   | - 0,8                       |  |  |
| Nov.                                     | + 4,1                                       | + 2,0         | + 2,2                | + 1,7                              | + 0,4                             | + 0,6                | - 0,1        | + 0,1           | - 0,0         | + 0,0           | - 0,0   | - 0,3                       |  |  |
| Dez.                                     | - 0,3                                       | + 4,1         | - 5,1                | + 1,2                              | - 6,3                             | + 0,3                | - 6,5        | + 0,3           | + 0,4         | - 0,2           | + 0,1   | - 0,0                       |  |  |
| 2015 Jan.                                | - 2,2                                       | - 1,7         | - 0,6                | - 0,4                              | - 0,2                             | - 0,1                | - 0,1        | + 0,0           | + 0,1         | - 0,0           | - 0,0   | + 1,7                       |  |  |
| Febr.                                    | + 2,4                                       | + 1,7         | + 0,5                | + 1,4                              | - 0,9                             | + 0,6                | - 1,5        | + 0,0           | + 0,2         | - 0,0           | - 1,9   | + 0,2                       |  |  |
| März                                     | + 0,5                                       | + 0,6         | - 0,2                | - 0,4                              | + 0,2                             | + 1,1                | - 0,9        | + 0,0           | + 0,1         | - 0,1           | - 0,1   | + 0,1                       |  |  |
| April                                    | - 2,3                                       | - 0,6         | - 1,7                | - 1,8                              | + 0,1                             | + 0,0                | + 0,0        | - 0,1           | + 0,1         | - 0,1           | + 0,0   | + 0,4                       |  |  |
| Mai                                      | + 6,9                                       | + 6,3         | + 0,4                | - 0,2                              | + 0,6                             | + 0,4                | + 0,2        | + 0,1           | + 0,1         | - 0,1           | - 0,0   | - 1,6                       |  |  |
| Juni                                     | + 1,8                                       | - 0,9         | + 2,5                | + 2,0                              | + 0,5                             | + 0,0                | + 0,5        | - 0,1           | + 0,2         | - 0,5           | - 0,0   | + 0,2                       |  |  |
| Juli                                     | - 4,7                                       | - 3,8         | - 1,1                | - 0,7                              | - 0,4                             | + 0,1                | - 0,4        | - 0,0           | + 0,2         | - 0,1           | + 0,0   | - 0,2                       |  |  |
| Aug.                                     | + 7,9                                       | + 6,8         | + 1,1                | + 1,2                              | - 0,1                             | + 0,0                | - 0,1        | - 0,1           | + 0,1         | + 0,0           | -   | + 0,6                       |  |  |
| Sept.                                    | + 0,2                                       | - 1,0         | + 1,1                | + 1,1                              | + 0,1                             | - 0,1                | + 0,2        | + 0,0           | + 0,0         | - 0,1           | + 0,1   | + 0,2                       |  |  |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten.

Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Einschl. nachrangiger Verbind-

IV. Banken

noch: 7. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland  
 von inländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs)\*

Mrd €

| Zeit  | Einlagen und aufgenommene Kredite insgesamt | Sichteinlagen | Termineinlagen 1) 2) |                                    |                                   |                      |              | Spareinlagen 3) | Sparbriefe 4) | Nachrichtlich:    |   |                             |  |  |
|---|---|---------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------|-----------------|---------------|-------------------|---|-----------------------------|--|--|
|   |   |               | insgesamt            | mit Befristung bis 1 Jahr einschl. | mit Befristung von über 1 Jahr 2) |                      |              |                 |               | Treuhänderkredite | Nachrangige Verbindlichkeiten (ohne börsenfähige Schuldverschreibungen) | Verbindlichkeiten aus Repos |  |  |
|   |   |               |                      |                                    | zusammen                          | bis 2 Jahre einschl. | über 2 Jahre |                 |               |                   |   |                             |  |  |
| <b>Inländische Unternehmen und Privatpersonen</b> |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                   |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012  | 2 904,0                                     | 1 255,7       | 941,7                | 268,3                              | 673,5                             | 27,5                 | 646,0        | 614,5           | 92,0          | 2,2               | 25,8  | 79,8                        |  |  |
| 2013  | 2 865,7                                     | 1 361,7       | 822,4                | 173,7                              | 648,7                             | 24,0                 | 624,7        | 606,5           | 75,0          | 2,2               | 24,2  | 0,7                         |  |  |
| 2014  | 2 931,5                                     | 1 465,4       | 798,4                | 172,5                              | 625,9                             | 21,8                 | 604,1        | 604,0           | 63,7          | 1,8               | 21,5  | 1,2                         |  |  |
| 2014 Okt.   | 2 918,9                                     | 1 449,9       | 799,7                | 171,6                              | 628,1                             | 22,3                 | 605,8        | 602,6           | 66,7          | 1,8               | 22,6  | 1,1                         |  |  |
| Nov.  | 2 933,8                                     | 1 471,3       | 796,0                | 168,3                              | 627,7                             | 22,8                 | 604,9        | 601,8           | 64,6          | 1,8               | 22,0  | 1,2                         |  |  |
| Dez.  | 2 931,5                                     | 1 465,4       | 798,4                | 172,5                              | 625,9                             | 21,8                 | 604,1        | 604,0           | 63,7          | 1,8               | 21,5  | 1,2                         |  |  |
| 2015 Jan.   | 2 944,1                                     | 1 487,2       | 791,9                | 169,0                              | 622,8                             | 21,2                 | 601,6        | 602,8           | 62,3          | 1,8               | 21,0  | 1,1                         |  |  |
| Febr.   | 2 950,9                                     | 1 497,1       | 790,3                | 169,0                              | 621,3                             | 21,3                 | 600,0        | 602,3           | 61,2          | 1,8               | 20,9  | 1,2                         |  |  |
| März  | 2 944,4                                     | 1 495,9       | 788,2                | 169,1                              | 619,1                             | 21,7                 | 597,4        | 600,1           | 60,2          | 1,8               | 20,6  | 1,2                         |  |  |
| April   | 2 955,9                                     | 1 520,0       | 779,1                | 168,7                              | 610,4                             | 22,1                 | 588,3        | 597,7           | 59,1          | 1,4               | 20,5  | 1,2                         |  |  |
| Mai   | 2 966,9                                     | 1 538,7       | 773,9                | 164,4                              | 609,6                             | 22,7                 | 586,9        | 596,2           | 58,0          | 1,4               | 20,4  | 0,9                         |  |  |
| Juni  | 2 957,9                                     | 1 542,3       | 763,8                | 157,9                              | 605,9                             | 23,2                 | 582,7        | 594,6           | 57,2          | 1,4               | 20,3  | 0,8                         |  |  |
| Juli  | 2 990,1                                     | 1 558,9       | 782,3                | 157,6                              | 624,7                             | 23,8                 | 600,9        | 592,7           | 56,1          | 1,4               | 20,0  | 0,4                         |  |  |
| Aug.  | 2 996,7                                     | 1 569,9       | 780,0                | 156,1                              | 623,9                             | 23,8                 | 600,1        | 591,5           | 55,3          | 1,4               | 19,9  | 0,8                         |  |  |
| Sept.   | 2 989,4                                     | 1 570,9       | 773,0                | 152,4                              | 620,6                             | 23,5                 | 597,1        | 590,9           | 54,6          | 1,4               | 19,8  | 0,5                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                           |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                   |   |                             |  |  |
| 2013  | + 43,9                                      | + 121,3       | - 52,5               | - 30,4                             | - 22,1                            | - 1,1                | - 21,0       | - 7,9           | - 17,1        | - 0,1             | - 1,6   | + 2,0                       |  |  |
| 2014  | + 70,8                                      | + 106,0       | - 21,4               | - 0,0                              | - 21,4                            | - 1,5                | - 19,9       | - 2,5           | - 11,2        | - 0,4             | - 2,7   | + 0,5                       |  |  |
| 2014 Okt.   | + 15,5                                      | + 22,8        | - 6,1                | - 2,1                              | - 4,0                             | - 0,1                | - 3,9        | - 0,5           | - 0,8         | - 0,0             | - 0,1   | - 0,1                       |  |  |
| Nov.  | + 15,0                                      | + 21,5        | - 3,6                | - 3,3                              | - 0,3                             | + 0,5                | - 0,8        | - 0,8           | - 2,1         | - 0,0             | - 0,6   | + 0,1                       |  |  |
| Dez.  | + 2,0                                       | - 4,3         | + 5,0                | + 5,5                              | - 0,5                             | - 0,4                | - 0,1        | + 2,2           | - 0,9         | + 0,0             | - 0,5   | - 0,0                       |  |  |
| 2015 Jan.   | + 12,6                                      | + 21,8        | - 6,6                | - 3,5                              | - 3,1                             | - 0,6                | - 2,5        | - 1,2           | - 1,4         | - 0,0             | - 0,4   | - 0,1                       |  |  |
| Febr.   | + 6,6                                       | + 9,8         | - 1,6                | - 0,1                              | - 1,5                             | + 0,1                | - 1,6        | - 0,5           | - 1,1         | - 0,0             | - 0,2   | + 0,1                       |  |  |
| März  | - 6,5                                       | - 0,9         | - 2,4                | - 0,2                              | - 2,2                             | + 0,4                | - 2,6        | - 2,2           | - 1,0         | + 0,0             | - 0,2   | + 0,0                       |  |  |
| April   | + 11,5                                      | + 24,2        | - 9,1                | - 0,4                              | - 8,7                             | + 0,4                | - 9,1        | - 2,4           | - 1,1         | - 0,4             | - 0,1   | - 0,0                       |  |  |
| Mai   | + 10,9                                      | + 18,7        | - 5,1                | - 4,3                              | - 0,8                             | + 0,6                | - 1,4        | - 1,6           | - 1,1         | - 0,0             | - 0,1   | - 0,2                       |  |  |
| Juni  | - 8,8                                       | + 3,6         | - 10,0               | - 6,0                              | - 4,0                             | + 0,2                | - 4,1        | - 1,6           | - 0,8         | - 0,0             | - 0,0   | - 0,1                       |  |  |
| Juli  | + 32,2                                      | + 16,6        | + 18,8               | - 0,1                              | + 18,9                            | + 0,7                | + 18,2       | - 1,9           | - 1,3         | - 0,0             | - 0,3   | - 0,4                       |  |  |
| Aug.  | + 6,6                                       | + 11,0        | - 2,3                | - 1,5                              | - 0,8                             | - 0,1                | - 0,8        | - 1,2           | - 0,8         | - 0,0             | - 0,1   | + 0,4                       |  |  |
| Sept.   | - 7,1                                       | + 0,9         | - 6,7                | - 3,7                              | - 3,0                             | - 0,1                | - 3,0        | - 0,6           | - 0,7         | + 0,0             | - 0,1   | - 0,3                       |  |  |
| <b>darunter: inländische Unternehmen</b>          |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                   |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012  | 1 105,3                                     | 414,2         | 668,5                | 185,9                              | 482,5                             | 10,4                 | 472,2        | 6,5             | 16,1          | 2,2               | 18,2  | 79,8                        |  |  |
| 2013  | 1 011,3                                     | 429,1         | 559,7                | 105,6                              | 454,0                             | 10,1                 | 444,0        | 7,2             | 15,3          | 2,2               | 17,2  | 0,7                         |  |  |
| 2014  | 1 007,9                                     | 457,1         | 529,1                | 104,1                              | 425,0                             | 10,4                 | 414,6        | 6,9             | 14,9          | 1,8               | 16,4  | 1,2                         |  |  |
| 2014 Okt.   | 1 014,9                                     | 458,3         | 532,8                | 104,2                              | 428,6                             | 9,5                  | 419,1        | 7,6             | 16,2          | 1,8               | 17,1  | 1,1                         |  |  |
| Nov.  | 1 008,1                                     | 456,6         | 529,2                | 100,9                              | 428,2                             | 10,6                 | 417,7        | 7,4             | 14,9          | 1,8               | 16,7  | 1,2                         |  |  |
| Dez.  | 1 007,9                                     | 457,1         | 529,1                | 104,1                              | 425,0                             | 10,4                 | 414,6        | 6,9             | 14,9          | 1,8               | 16,4  | 1,2                         |  |  |
| 2015 Jan.   | 1 013,7                                     | 467,2         | 524,8                | 102,7                              | 422,1                             | 10,3                 | 411,9        | 6,8             | 14,8          | 1,8               | 16,2  | 1,1                         |  |  |
| Febr.   | 1 008,7                                     | 464,6         | 522,4                | 102,3                              | 420,2                             | 10,3                 | 409,9        | 6,8             | 14,7          | 1,8               | 16,2  | 1,2                         |  |  |
| März  | 1 007,9                                     | 465,9         | 520,4                | 102,7                              | 417,7                             | 10,4                 | 407,2        | 7,0             | 14,7          | 1,8               | 16,0  | 1,2                         |  |  |
| April   | 1 007,8                                     | 474,3         | 511,9                | 102,9                              | 408,9                             | 10,6                 | 398,3        | 7,0             | 14,6          | 1,4               | 16,0  | 1,2                         |  |  |
| Mai   | 1 006,3                                     | 477,1         | 507,6                | 100,0                              | 407,6                             | 11,2                 | 396,5        | 7,0             | 14,5          | 1,4               | 16,0  | 0,9                         |  |  |
| Juni  | 997,9                                       | 476,9         | 499,5                | 95,6                               | 403,9                             | 11,7                 | 392,2        | 7,1             | 14,4          | 1,3               | 16,0  | 0,8                         |  |  |
| Juli  | 1 025,2                                     | 483,1         | 521,0                | 97,1                               | 423,9                             | 12,2                 | 411,7        | 7,1             | 14,0          | 1,3               | 15,8  | 0,4                         |  |  |
| Aug.  | 1 029,4                                     | 488,2         | 520,1                | 97,0                               | 423,1                             | 12,1                 | 411,0        | 7,1             | 13,9          | 1,3               | 15,7  | 0,8                         |  |  |
| Sept.   | 1 024,3                                     | 489,3         | 514,0                | 94,5                               | 419,5                             | 11,8                 | 407,7        | 7,1             | 13,9          | 1,3               | 15,7  | 0,5                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                           |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                   |   |                             |  |  |
| 2013  | - 12,0                                      | + 30,3        | - 42,3               | - 16,4                             | - 25,9                            | + 1,9                | - 27,8       | + 0,8           | - 0,8         | - 0,1             | - 1,0   | + 2,0                       |  |  |
| 2014  | - 1,4                                       | + 28,8        | - 29,5               | - 1,0                              | - 28,5                            | + 0,4                | - 28,9       | - 0,4           | - 0,3         | - 0,4             | - 0,8   | + 0,5                       |  |  |
| 2014 Okt.   | + 3,3                                       | + 8,9         | - 5,6                | - 1,6                              | - 4,0                             | + 0,2                | - 4,1        | + 0,1           | - 0,0         | - 0,0             | + 0,1   | - 0,1                       |  |  |
| Nov.  | - 6,8                                       | - 1,7         | - 3,7                | - 3,3                              | - 0,3                             | + 1,1                | - 1,4        | - 0,1           | - 1,3         | + 0,0             | - 0,4   | + 0,1                       |  |  |
| Dez.  | + 1,3                                       | + 0,8         | + 1,0                | + 3,9                              | - 2,8                             | - 0,1                | - 2,8        | - 0,6           | + 0,0         | + 0,0             | - 0,3   | - 0,0                       |  |  |
| 2015 Jan.   | + 5,7                                       | + 10,1        | - 4,3                | - 1,5                              | - 2,9                             | - 0,2                | - 2,7        | - 0,0           | - 0,0         | - 0,1             | - 0,2   | - 0,1                       |  |  |
| Febr.   | - 5,2                                       | - 2,7         | - 2,4                | - 0,4                              | - 2,0                             | + 0,0                | - 2,0        | + 0,0           | - 0,1         | - 0,0             | - 0,0   | + 0,1                       |  |  |
| März  | - 0,7                                       | + 1,5         | - 2,4                | + 0,1                              | - 2,5                             | + 0,1                | - 2,6        | + 0,1           | + 0,0         | + 0,0             | - 0,1   | + 0,0                       |  |  |
| April   | - 0,2                                       | + 8,5         | - 8,5                | + 0,2                              | - 8,8                             | + 0,2                | - 9,0        | + 0,1           | - 0,1         | - 0,4             | - 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Mai   | - 1,5                                       | + 2,8         | - 4,2                | - 2,9                              | - 1,3                             | + 0,6                | - 1,8        | + 0,0           | - 0,1         | + 0,0             | - 0,0   | - 0,2                       |  |  |
| Juni  | - 8,1                                       | - 0,2         | - 7,9                | - 4,0                              | - 3,9                             | + 0,1                | - 4,0        | + 0,0           | - 0,1         | - 0,1             | + 0,0   | - 0,1                       |  |  |
| Juli  | + 27,5                                      | + 6,2         | + 21,6               | + 1,5                              | + 20,1                            | + 0,5                | + 19,6       | + 0,0           | - 0,4         | - 0,0             | - 0,2   | - 0,4                       |  |  |
| Aug.  | + 4,1                                       | + 5,1         | - 0,9                | - 0,1                              | - 0,8                             | - 0,1                | - 0,7        | - 0,0           | - 0,1         | -                 | - 0,1   | + 0,4                       |  |  |
| Sept.   | - 5,0                                       | + 1,0         | - 5,9                | - 2,5                              | - 3,5                             | - 0,2                | - 3,3        | - 0,0           | - 0,0         | - 0,0             | - 0,0   | - 0,3                       |  |  |

lichkeiten und Verbindlichkeiten aus Namensschuldverschreibungen. 2. Einschl. Bauspareinlagen; siehe dazu Tab. IV.12. 3. Ohne Bauspareinlagen; siehe auch

Anm. 2. 4. Einschl. Verbindlichkeiten aus nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen.

#### IV. Banken

#### 8. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen Privatpersonen und Organisationen ohne Erwerbszweck \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Einlagen und aufgenommene Kredite von inländischen Privatpersonen und Organisationen insgesamt | Sichteinlagen |                            |                |                                 |                         | Termineinlagen 1) 2) |  |                            |                |                                 |                         |  |
|--|--|---------------|----------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------|--|----------------------------|----------------|---------------------------------|-------------------------|--|
|  |  | insgesamt     | nach Gläubigergruppen      |                |                                 |                         | insgesamt            | nach Gläubigergruppen                        |                            |                |                                 |                         |  |
|  |  |               | inländische Privatpersonen |                |                                 |                         |                      | inländische Organisationen ohne Erwerbszweck | inländische Privatpersonen |                |                                 |                         |  |
|  |  |               | zusammen                   | Selbstständige | wirtschaftlich Unselbstständige | sonstige Privatpersonen |                      |  | zusammen                   | Selbstständige | wirtschaftlich Unselbstständige | sonstige Privatpersonen |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |               |                            |                |                                 |                         |                      |  |                            |                |                                 |                         |  |
| 2012                                       | 1 798,7  | 841,5         | 816,5                      | 147,1          | 548,6                           | 120,8                   | 25,0                 | 273,3  | 256,6                      | 18,8           | 219,3                           | 18,6                    |  |
| 2013                                       | 1 854,4  | 932,5         | 906,3                      | 161,3          | 613,0                           | 132,0                   | 26,2                 | 262,8  | 247,2                      | 16,5           | 215,1                           | 15,6                    |  |
| 2014                                       | 1 923,6  | 1 008,3       | 980,1                      | 173,3          | 673,0                           | 133,8                   | 28,2                 | 269,3  | 254,7                      | 27,8           | 185,0                           | 41,8                    |  |
| 2015 April                                 | 1 948,1  | 1 045,7       | 1 015,4                    | 177,0          | 699,9                           | 138,5                   | 30,3                 | 267,2  | 252,8                      | 27,2           | 183,8                           | 41,8                    |  |
| Mai  | 1 960,6  | 1 061,6       | 1 030,5                    | 178,8          | 711,3                           | 140,4                   | 31,1                 | 266,3  | 252,0                      | 26,9           | 183,5                           | 41,6                    |  |
| Juni                                       | 1 960,1  | 1 065,4       | 1 033,8                    | 176,9          | 716,6                           | 140,3                   | 31,5                 | 264,4  | 250,2                      | 26,5           | 182,4                           | 41,3                    |  |
| Juli                                       | 1 964,8  | 1 075,8       | 1 043,6                    | 183,0          | 720,0                           | 140,6                   | 32,2                 | 261,3  | 247,5                      | 26,2           | 180,6                           | 40,7                    |  |
| Aug.                                       | 1 967,3  | 1 081,6       | 1 049,4                    | 185,7          | 722,7                           | 141,0                   | 32,2                 | 259,9  | 246,3                      | 25,8           | 180,0                           | 40,6                    |  |
| Sept.                                      | 1 965,2  | 1 081,6       | 1 048,9                    | 181,6          | 725,1                           | 142,2                   | 32,7                 | 259,0  | 245,6                      | 25,1           | 179,8                           | 40,6                    |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |               |                            |                |                                 |                         |                      |  |                            |                |                                 |                         |  |
| 2013                                       | + 56,0   | + 91,0        | + 89,7                     | + 14,2         | + 62,1                          | + 13,5                  | + 1,3                | - 10,1                                       | - 9,4                      | - 2,4          | - 4,5                           | - 2,6                   |  |
| 2014                                       | + 72,3   | + 77,2        | + 74,0                     | + 11,7         | + 57,1                          | + 5,3                   | + 3,2                | + 8,1  | + 7,6                      | + 1,9          | + 6,4                           | - 0,6                   |  |
| 2015 April                                 | + 11,7   | + 15,7        | + 16,0                     | + 4,8          | + 9,8                           | + 1,5                   | - 0,3                | - 0,6  | - 0,6                      | + 0,2          | - 0,6                           | - 0,1                   |  |
| Mai  | + 12,5   | + 15,9        | + 15,1                     | + 1,8          | + 11,4                          | + 1,9                   | + 0,8                | - 0,9  | - 0,8                      | - 0,3          | - 0,3                           | - 0,1                   |  |
| Juni                                       | - 0,7  | + 3,8         | + 3,3                      | - 1,9          | + 5,3                           | - 0,2                   | + 0,4                | - 2,1  | - 1,8                      | - 0,4          | - 1,1                           | - 0,3                   |  |
| Juli                                       | + 4,8  | + 10,4        | + 9,7                      | + 6,0          | + 3,3                           | + 0,4                   | + 0,7                | - 2,8  | - 2,5                      | - 0,4          | - 1,6                           | - 0,5                   |  |
| Aug.                                       | + 2,5  | + 5,8         | + 5,8                      | + 2,8          | + 2,7                           | + 0,3                   | + 0,1                | - 1,5  | - 1,2                      | - 0,4          | - 0,6                           | - 0,2                   |  |
| Sept.                                      | - 2,1  | - 0,0         | - 0,5                      | - 4,1          | + 2,4                           | + 1,2                   | + 0,5                | - 0,8  | - 0,7                      | - 0,7          | - 0,1                           | + 0,1                   |  |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm. \*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten.

Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Einschl. nachrangiger Ver-

#### 9. Einlagen und aufgenommene Kredite der Banken (MFIs) in Deutschland von inländischen öffentlichen Haushalten nach Gläubigergruppen \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Einlagen und aufgenommene Kredite           |                                  |               |                     |             |                                  |                                  |          |               |                     |             |                                  |                                  |
|--|---|----------------------------------|---------------|---------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|----------|---------------|---------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
|  | inländische öffentliche Haushalte insgesamt | Bund und seine Sondervermögen 1) |               |                     |             |                                  |                                  | Länder   |               |                     |             |                                  |                                  |
|  |   | zusammen                         | Sichteinlagen | Termineinlagen      |             | Spar-einlagen und Spar-briefe 2) | Nach-richtlich: Treuhand-kredite | zusammen | Sichteinlagen | Termineinlagen      |             | Spar-einlagen und Spar-briefe 2) | Nach-richtlich: Treuhand-kredite |
|  |   |                                  |               | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |                                  |                                  |          |               | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |                                  |                                  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |                                  |               |                     |             |                                  |                                  |          |               |                     |             |                                  |                                  |
| 2012                                       | 186,2                                       | 25,9                             | 3,7           | 6,0                 | 16,2        | 0,1                              | 16,4                             | 47,2     | 9,1           | 13,7                | 24,2        | 0,2                              | 15,9                             |
| 2013                                       | 183,0                                       | 16,0                             | 2,9           | 7,7                 | 5,3         | 0,1                              | 15,7                             | 43,6     | 10,2          | 10,1                | 23,0        | 0,2                              | 14,6                             |
| 2014                                       | 186,7                                       | 10,5                             | 2,6           | 2,4                 | 5,5         | 0,1                              | 14,6                             | 40,2     | 13,4          | 10,4                | 15,8        | 0,7                              | 14,1                             |
| 2015 April                                 | 185,0                                       | 9,4                              | 2,9           | 3,0                 | 3,4         | 0,1                              | 14,6                             | 48,6     | 13,0          | 18,6                | 16,3        | 0,8                              | 13,8                             |
| Mai  | 191,9                                       | 9,5                              | 3,0           | 3,0                 | 3,4         | 0,1                              | 14,6                             | 45,0     | 12,6          | 15,4                | 16,3        | 0,7                              | 13,7                             |
| Juni                                       | 193,8                                       | 10,9                             | 3,5           | 4,1                 | 3,3         | 0,1                              | 14,3                             | 47,6     | 13,3          | 17,2                | 16,4        | 0,7                              | 13,6                             |
| Juli                                       | 189,2                                       | 8,9                              | 3,2           | 2,5                 | 3,2         | 0,1                              | 14,3                             | 47,0     | 12,8          | 17,2                | 16,3        | 0,8                              | 13,5                             |
| Aug.                                       | 197,1                                       | 9,7                              | 3,2           | 3,5                 | 3,0         | 0,1                              | 14,3                             | 48,1     | 13,1          | 18,0                | 16,2        | 0,8                              | 13,5                             |
| Sept.                                      | 197,4                                       | 10,5                             | 3,5           | 3,9                 | 2,9         | 0,1                              | 14,3                             | 52,1     | 14,6          | 20,4                | 16,4        | 0,8                              | 13,5                             |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |                                  |               |                     |             |                                  |                                  |          |               |                     |             |                                  |                                  |
| 2013                                       | - 3,8                                       | - 9,8                            | - 0,8         | + 1,8               | - 10,8      | - 0,0                            | - 0,7                            | - 4,2    | + 0,8         | - 3,8               | - 1,1       | + 0,0                            | - 0,9                            |
| 2014                                       | - 1,2                                       | - 3,3                            | - 0,3         | - 2,9               | - 0,1       | + 0,0                            | - 1,0                            | - 3,7    | + 2,8         | + 0,4               | - 7,2       | + 0,4                            | - 0,5                            |
| 2015 April                                 | - 2,3                                       | + 0,2                            | - 0,0         | + 0,2               | - 0,1       | - 0,0                            | + 0,0                            | - 1,3    | - 1,3         | - 0,1               | + 0,0       | + 0,0                            | - 0,1                            |
| Mai  | + 6,9                                       | + 0,1                            | + 0,1         | - 0,1               | + 0,0       | + 0,0                            | + 0,0                            | - 3,6    | - 0,4         | - 3,2               | - 0,0       | - 0,0                            | - 0,1                            |
| Juni                                       | + 1,8                                       | + 1,5                            | + 0,5         | + 1,1               | - 0,1       | - 0,0                            | - 0,3                            | + 2,6    | + 0,7         | + 1,9               | + 0,0       | + 0,0                            | - 0,1                            |
| Juli                                       | - 4,7                                       | - 2,0                            | - 0,3         | - 1,6               | - 0,0       | + 0,0                            | + 0,0                            | - 0,6    | - 0,5         | - 0,1               | - 0,0       | + 0,0                            | - 0,1                            |
| Aug.                                       | + 7,9                                       | + 0,8                            | + 0,0         | + 1,0               | - 0,2       | + 0,0                            | + 0,0                            | + 1,1    | + 0,4         | + 0,8               | - 0,1       | + 0,0                            | + 0,0                            |
| Sept.                                      | + 0,2                                       | + 0,6                            | + 0,3         | + 0,4               | - 0,1       | + 0,0                            | - 0,0                            | + 4,0    | + 1,4         | + 2,4               | + 0,2       | - 0,0                            | - 0,0                            |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm. \*; ohne Einlagen und aufgenommene Kredite der Treuhandanstalt und ihrer Nachfolgeorganisationen sowie von Bundesbahn, Reichsbahn und Bundespost bzw. ab 1995 Deutsche Bahn AG, Deutsche Post AG und Deutsche Telekom

AG sowie Eigen- und Regiebetriebe der öffentlichen Haushalte, die unter Unternehmen erfasst sind. Statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten.

IV. Banken

|   |                     |                           |              |           | Spareinlagen <sup>3)</sup> |                            |  | Nachrichtlich:           |                 |   |                             |            |
|---|---------------------|---------------------------|--------------|-----------|----------------------------|----------------------------|--|--------------------------|-----------------|---|-----------------------------|------------|
| nach Befristung                                       |                     |                           |              |           | insgesamt                  | inländische Privatpersonen | inländische Organisationen ohne Erwerb-zweck | Sparbriefe <sup>4)</sup> | Treuhandkredite | Nachrangige Verbindlichkeiten (ohne börsenfähige Schuldverschreibungen) <sup>5)</sup> | Verbindlichkeiten aus Repos | Zeit       |
| inländische Organisationen ohne Erwerb-zweck          | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr <sup>2)</sup> |              | insgesamt |                            |                            |  |                          |                 |   |                             |            |
|   |                     | zusammen                  | darunter:    |           |                            |                            |  |                          |                 |   |                             |            |
|   |                     | bis 2 Jahre einschl.      | über 2 Jahre |           |                            |                            |  |                          |                 |   |                             |            |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende <sup>1)</sup></b> |                     |                           |              |           |                            |                            |  |                          |                 |   |                             |            |
| 16,7  | 82,3                | 190,9                     | 17,1         | 173,8     | 608,0                      | 597,8                      | 10,2   | 76,0                     | 0,0             | 7,6   | –                           | 2012       |
| 15,6  | 68,1                | 194,7                     | 14,0         | 180,7     | 599,3                      | 589,6                      | 9,7  | 59,8                     | 0,0             | 7,0   | –                           | 2013       |
| 14,6  | 68,4                | 200,9                     | 11,4         | 189,5     | 597,2                      | 587,7                      | 9,4  | 48,8                     | 0,0             | 5,0   | –                           | 2014       |
| 14,4  | 65,7                | 201,5                     | 11,5         | 190,0     | 590,7                      | 581,2                      | 9,5  | 44,5                     | 0,0             | 4,5   | –                           | 2015 April |
| 14,3  | 64,4                | 201,9                     | 11,5         | 190,4     | 589,1                      | 579,7                      | 9,4  | 43,5                     | 0,0             | 4,4   | –                           | Mai        |
| 14,2  | 62,4                | 202,0                     | 11,5         | 190,5     | 587,5                      | 578,2                      | 9,3  | 42,8                     | 0,0             | 4,3   | –                           | Juni       |
| 13,8  | 60,5                | 200,8                     | 11,6         | 189,2     | 585,6                      | 576,3                      | 9,3  | 42,1                     | 0,0             | 4,2   | –                           | Juli       |
| 13,5  | 59,1                | 200,7                     | 11,7         | 189,1     | 584,4                      | 575,1                      | 9,3  | 41,4                     | 0,0             | 4,2   | –                           | Aug.       |
| 13,4  | 57,9                | 201,1                     | 11,7         | 189,4     | 583,8                      | 574,5                      | 9,3  | 40,7                     | 0,0             | 4,1   | –                           | Sept.      |
| <b>Veränderungen <sup>1)</sup></b>                    |                     |                           |              |           |                            |                            |  |                          |                 |   |                             |            |
| – 0,7   | – 14,0              | + 3,9                     | – 3,0        | + 6,8     | – 8,7                      | – 8,3                      | – 0,4  | – 16,2                   | – 0,0           | – 0,6   | –                           | 2013       |
| + 0,5   | + 1,0               | + 7,1                     | – 2,0        | + 9,0     | – 2,1                      | – 1,9                      | – 0,3  | – 10,9                   | + 0,0           | – 1,9   | –                           | 2014       |
| – 0,0   | – 0,6               | + 0,1                     | + 0,2        | – 0,2     | – 2,4                      | – 2,4                      | – 0,0  | – 1,0                    | + 0,0           | – 0,1   | –                           | 2015 April |
| – 0,1   | – 1,3               | + 0,4                     | + 0,0        | + 0,4     | – 1,6                      | – 1,4                      | – 0,2  | – 1,0                    | – 0,0           | – 0,1   | –                           | Mai        |
| – 0,3   | – 2,0               | – 0,1                     | + 0,0        | – 0,1     | – 1,6                      | – 1,6                      | – 0,0  | – 0,7                    | + 0,0           | – 0,1   | –                           | Juni       |
| – 0,4   | – 1,6               | – 1,2                     | + 0,1        | – 1,4     | – 1,9                      | – 1,9                      | – 0,0  | – 0,9                    | – 0,0           | – 0,1   | –                           | Juli       |
| – 0,3   | – 1,4               | – 0,0                     | + 0,1        | – 0,1     | – 1,2                      | – 1,2                      | + 0,0  | – 0,7                    | – 0,0           | – 0,0   | –                           | Aug.       |
| – 0,1   | – 1,2               | + 0,4                     | + 0,1        | + 0,3     | – 0,6                      | – 0,6                      | – 0,0  | – 0,7                    | + 0,0           | – 0,0   | –                           | Sept.      |

bindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Namensschuldverschreibungen. **2** Einschl. Bauspareinlagen; siehe dazu Tab. IV.12. **3** Ohne Bauspareinlagen; siehe auch

Anm. **2** Einschl. Verbindlichkeiten aus nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen. **5** In den Termineinlagen enthalten.

| Gemeinden und Gemeindeverbände (einschl. kommunaler Zweckverbände) |               |                              |             |  |                                | Sozialversicherung |               |                     |             |   |                                |            |
|--|---------------|------------------------------|-------------|--|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------------|-------------|---|--------------------------------|------------|
| zusammen   | Sichteinlagen | Termineinlagen <sup>3)</sup> |             | Spareinlagen und Sparbriefe <sup>2) 4)</sup> | Nachrichtlich: Treuhandkredite | zusammen           | Sichteinlagen | Termineinlagen      |             | Spareinlagen und Sparbriefe <sup>2)</sup> | Nachrichtlich: Treuhandkredite | Zeit       |
|  |               | bis 1 Jahr einschl.          | über 1 Jahr |  |                                |                    |               | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |   |                                |            |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende <sup>1)</sup></b>              |               |                              |             |  |                                |                    |               |                     |             |   |                                |            |
| 43,8   | 23,0          | 11,3                         | 5,9         | 3,6  | 0,4                            | 69,3               | 15,0          | 42,0                | 11,4        | 0,8                                       | 0,0                            | 2012       |
| 44,9   | 23,5          | 10,7                         | 6,6         | 4,1  | 0,4                            | 78,7               | 11,6          | 52,7                | 13,5        | 0,9                                       | 0,0                            | 2013       |
| 48,0   | 25,3          | 11,2                         | 7,0         | 4,5  | 0,4                            | 88,0               | 11,1          | 60,6                | 15,4        | 0,9                                       | –                              | 2014       |
| 44,0   | 22,1          | 9,7                          | 7,3         | 4,9  | 0,4                            | 83,1               | 14,3          | 51,8                | 16,0        | 0,9                                       | –                              | 2015 April |
| 49,4   | 26,6          | 10,3                         | 7,5         | 5,0  | 0,3                            | 88,2               | 16,4          | 54,3                | 16,5        | 1,0                                       | –                              | Mai        |
| 47,6   | 24,8          | 10,0                         | 7,7         | 5,1  | 0,4                            | 87,8               | 16,2          | 53,5                | 17,0        | 1,0                                       | –                              | Juni       |
| 46,4   | 24,0          | 9,7                          | 7,5         | 5,1  | 0,4                            | 86,9               | 14,0          | 54,8                | 16,9        | 1,2                                       | –                              | Juli       |
| 51,9   | 28,7          | 10,3                         | 7,7         | 5,2  | 0,4                            | 87,5               | 15,8          | 53,6                | 17,0        | 1,1                                       | –                              | Aug.       |
| 49,4   | 25,8          | 10,5                         | 7,9         | 5,2  | 0,4                            | 85,3               | 15,8          | 51,6                | 16,8        | 1,1                                       | –                              | Sept.      |
| <b>Veränderungen <sup>1)</sup></b>                                 |               |                              |             |  |                                |                    |               |                     |             |   |                                |            |
| + 1,1  | + 0,5         | – 0,6                        | + 0,7       | + 0,5  | – 0,0                          | + 9,1              | – 3,4         | + 10,1              | + 2,3       | + 0,1                                     | – 0,0                          | 2013       |
| + 2,9  | + 1,8         | + 0,4                        | + 0,3       | + 0,4  | – 0,0                          | + 2,9              | – 2,4         | + 4,6               | + 0,6       | – 0,0                                     | – 0,0                          | 2014       |
| – 0,1  | + 0,1         | – 0,3                        | – 0,0       | + 0,0  | –                              | – 1,0              | + 0,5         | – 1,7               | + 0,1       | – 0,0                                     | –                              | 2015 April |
| + 5,4  | + 4,5         | + 0,5                        | + 0,2       | + 0,2  | – 0,0                          | + 5,1              | + 2,1         | + 2,5               | + 0,5       | + 0,1                                     | –                              | Mai        |
| – 1,7  | – 1,7         | – 0,3                        | + 0,2       | + 0,1  | + 0,0                          | – 0,5              | – 0,2         | – 0,8               | + 0,5       | + 0,1                                     | –                              | Juni       |
| – 1,1  | – 0,8         | – 0,3                        | – 0,1       | + 0,0  | + 0,0                          | – 1,0              | – 2,2         | + 1,2               | – 0,2       | + 0,1                                     | –                              | Juli       |
| + 5,4  | + 4,6         | + 0,6                        | + 0,2       | + 0,1  | –                              | + 0,6              | + 1,8         | – 1,2               | + 0,1       | – 0,1                                     | –                              | Aug.       |
| – 2,6  | – 2,8         | + 0,1                        | + 0,1       | – 0,0  | – 0,0                          | – 1,9              | + 0,1         | – 1,9               | – 0,2       | + 0,1                                     | –                              | Sept.      |

Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. **1** Bundeseisenbahnvermögen, Entschädigungsfonds, Erblastentilgungsfonds, ERP-Sondervermögen, Fonds „Deutsche

Einheit“, Lastenausgleichsfonds. **2** Einschl. Verbindlichkeiten aus nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen. **3** Einschl. Bauspareinlagen. **4** Ohne Bauspareinlagen; siehe auch Anm. **3**.

IV. Banken

10. Spareinlagen und an Nichtbanken (Nicht-MFIs) abgegebene Sparbriefe der Banken (MFIs) in Deutschland \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Spareinlagen 1) |               |                                      |   |   |   |               |   | Nachrichtlich:<br>Zinsgut-<br>schriften<br>auf Spar-<br>einlagen | Sparbriefe 3), abgegeben an        |                            |   |                                       |
|--|-----------------|---------------|--------------------------------------|---|---|---|---------------|---|--|------------------------------------|----------------------------|---|---------------------------------------|
|  | von Inländern   |               |                                      |   | von Ausländern                            |   |               |   |  | Nicht-<br>banken<br>ins-<br>gesamt | inländische<br>Nichtbanken |   | auslä-<br>ndische<br>Nicht-<br>banken |
|  | ins-<br>gesamt  | zu-<br>sammen | mit dreimonatiger<br>Kündigungsfrist |   | mit Kündigungsfrist<br>von über 3 Monaten |   | zu-<br>sammen | darunter<br>mit drei-<br>monatiger<br>Kündi-<br>gungs-<br>frist |  |                                    | zu-<br>sammen              | darunter<br>mit<br>Laufzeit<br>von über<br>2 Jahren |                                       |
|  |                 |               | zu-<br>sammen                        | darunter<br>Sonder-<br>spar-<br>formen 2) | zu-<br>sammen                             | darunter<br>Sonder-<br>spar-<br>formen 2) |               |   |  |                                    |                            |   |                                       |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                 |               |                                      |   |   |   |               |   |  |                                    |                            |   |                                       |
| 2012                                       | 628,2           | 617,6         | 528,4                                | 418,1                                     | 89,2                                      | 77,7                                      | 10,6          | 8,1   | 9,8  | 110,5                              | 93,6                       | 68,6  | 16,9                                  |
| 2013                                       | 620,0           | 610,1         | 532,4                                | 413,5                                     | 77,8                                      | 65,2                                      | 9,9           | 7,9   | 7,5  | 92,2                               | 76,6                       | 59,3  | 15,6                                  |
| 2014                                       | 617,0           | 607,8         | 531,3                                | 401,4                                     | 76,4                                      | 63,3                                      | 9,2           | 7,4   | 6,1  | 79,8                               | 66,0                       | 51,4  | 13,8                                  |
| 2015 Mai                                   | 609,2           | 600,0         | 529,0                                | 389,1                                     | 71,0                                      | 57,4                                      | 9,2           | 7,5   | 0,2  | 70,9                               | 61,0                       | 48,6  | 9,9                                   |
| Juni                                       | 607,5           | 598,3         | 528,7                                | 380,4                                     | 69,7                                      | 56,0                                      | 9,2           | 7,5   | 0,2  | 70,1                               | 60,4                       | 48,3  | 9,7                                   |
| Juli                                       | 605,6           | 596,4         | 528,3                                | 378,7                                     | 68,2                                      | 54,5                                      | 9,1           | 7,4   | 0,2  | 68,7                               | 59,5                       | 43,7  | 9,2                                   |
| Aug.                                       | 604,3           | 595,2         | 528,5                                | 379,6                                     | 66,6                                      | 52,9                                      | 9,1           | 7,4   | 0,2  | 67,9                               | 58,8                       | 43,2  | 9,1                                   |
| Sept.                                      | 603,6           | 594,6         | 529,3                                | 377,9                                     | 65,2                                      | 51,5                                      | 9,0           | 7,4   | 0,2  | 67,0                               | 58,1                       | 42,8  | 8,9                                   |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                 |               |                                      |   |   |   |               |   |  |                                    |                            |   |                                       |
| 2013                                       | - 8,0           | - 7,4         | + 4,0                                | - 4,4                                     | - 11,3                                    | - 12,4                                    | - 0,7         | - 0,2   | .  | - 18,4                             | - 17,0                     | - 9,3   | - 1,4                                 |
| 2014                                       | - 3,0           | - 2,4         | + 2,4                                | - 13,0                                    | + 0,0                                     | - 1,0                                     | - 0,6         | - 0,5   | .  | - 12,3                             | - 10,6                     | - 7,8   | - 1,8                                 |
| 2015 Mai                                   | - 1,5           | - 1,5         | + 0,2                                | - 3,5                                     | - 1,6                                     | - 1,8                                     | - 0,0         | + 0,0   | .  | - 0,9                              | - 0,9                      | - 0,5   | + 0,0                                 |
| Juni                                       | - 1,7           | - 1,7         | - 0,4                                | - 8,8                                     | - 1,3                                     | - 1,4                                     | - 0,0         | + 0,0   | .  | - 0,7                              | - 0,6                      | - 0,2   | - 0,2                                 |
| Juli                                       | - 2,0           | - 1,9         | - 0,4                                | - 1,7                                     | - 1,5                                     | - 1,6                                     | - 0,1         | - 0,0   | .  | - 1,7                              | - 1,1                      | - 0,9   | - 0,5                                 |
| Aug.                                       | - 1,3           | - 1,3         | + 0,3                                | + 0,9                                     | - 1,5                                     | - 1,5                                     | - 0,1         | - 0,0   | .  | - 0,8                              | - 0,7                      | - 0,4   | - 0,1                                 |
| Sept.                                      | - 0,7           | - 0,6         | + 0,8                                | - 1,7                                     | - 1,4                                     | - 1,5                                     | - 0,0         | - 0,0   | .  | - 0,9                              | - 0,7                      | - 0,4   | - 0,2                                 |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten. Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Ohne Bauspareinlagen, die

den Termineinlagen zugeordnet werden. 2 Spareinlagen mit einer über die Mindest-/Grundverzinsung hinausgehenden Verzinsung. 3 Einschl. Verbindlichkeiten aus nicht börsenfähigen Inhaberschuldverschreibungen.

11. Begebene Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere der Banken (MFIs) in Deutschland \*)

Mrd €

| Zeit                                       | Börsenfähige Inhaberschuldverschreibungen und Geldmarktpapiere |   |  |   |                                    |                     |   |                         |                | Nicht börsenfähige<br>Inhaberschuldver-<br>schreibungen und<br>Geldmarktpapiere 6) |  | Nachrangig<br>begebene  |               |   |
|--|--|---|--|---|------------------------------------|---------------------|---|-------------------------|----------------|--|--|---|---------------|---|
|  | ins-<br>gesamt   | darunter:   |  |   |                                    | mit Laufzeit        |   |                         | ins-<br>gesamt | darunter:<br>mit<br>Laufzeit<br>über<br>2 Jahre                                    | börsen-<br>fähige<br>Schuld-<br>verschrei-<br>bungen | nicht<br>börsen-<br>fähige<br>Schuld-<br>verschrei-<br>bungen |               |   |
|  |  | variabel<br>verzins-<br>liche<br>Anlei-<br>hen 1) | Null-<br>Kupon-<br>Anlei-<br>hen 1) 2) | Fremd-<br>wäh-<br>rungs-<br>anlei-<br>hen 3) 4) | Certi-<br>ficates<br>of<br>Deposit | bis 1 Jahr einschl. |   | über 1 Jahr bis 2 Jahre |                |  |  |   |               |   |
|  |  |   |  |   |                                    | zu-<br>sammen       | darunter<br>ohne<br>Nominal-<br>betrags-<br>garantie 5) |                         |                |  |  |   | zu-<br>sammen | darunter<br>ohne<br>Nominal-<br>betrags-<br>garantie 5) |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |   |  |   |                                    |                     |   |                         |                |  |  |   |               |   |
| 2012                                       | 1 265,1  | 346,8   | 31,6                                   | 362,3   | 58,9                               | 76,4                | 3,0   | 51,3                    | 4,4            | 1 137,4  | 0,3  | 0,3   | 38,6          | 1,1   |
| 2013                                       | 1 142,7  | 315,9   | 26,3                                   | 321,2   | 54,8                               | 69,0                | 2,5   | 34,7                    | 4,4            | 1 039,0  | 0,6  | 0,2   | 37,0          | 1,1   |
| 2014                                       | 1 114,2  | 286,4   | 26,3                                   | 354,0   | 69,2                               | 83,6                | 1,8   | 26,3                    | 5,0            | 1 004,3  | 1,0  | 0,2   | 33,7          | 1,2   |
| 2015 Mai                                   | 1 143,9  | 254,3   | 29,5                                   | 396,2   | 93,4                               | 112,5               | 2,6   | 24,0                    | 5,6            | 1 007,4  | 0,5  | 0,2   | 37,0          | 1,2   |
| Juni                                       | 1 125,1  | 248,2   | 28,4                                   | 388,6   | 86,3                               | 104,2               | 2,5   | 23,2                    | 5,4            | 997,8  | 0,3  | 0,2   | 37,1          | 1,2   |
| Juli                                       | 1 126,9  | 242,5   | 28,8                                   | 394,1   | 83,5                               | 102,1               | 2,7   | 23,3                    | 5,6            | 1 001,5  | 0,3  | 0,2   | 37,2          | 0,7   |
| Aug.                                       | 1 118,0  | 237,6   | 30,6                                   | 390,0   | 85,2                               | 105,6               | 2,5   | 24,7                    | 5,7            | 987,7  | 0,2  | 0,2   | 37,0          | 0,7   |
| Sept.                                      | 1 121,2  | 232,0   | 32,9                                   | 388,1   | 92,2                               | 115,4               | 2,3   | 25,9                    | 5,5            | 979,9  | 0,2  | 0,2   | 37,0          | 0,5   |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |   |  |   |                                    |                     |   |                         |                |  |  |   |               |   |
| 2013                                       | - 122,4  | - 30,9  | - 5,3                                  | - 41,2  | - 4,1                              | - 7,4               | - 0,4   | - 16,6                  | + 0,1          | - 98,4   | + 0,3  | - 0,0   | - 1,6         | - 0,0   |
| 2014                                       | - 28,7   | - 29,5  | + 0,0                                  | + 32,7  | + 14,4                             | + 14,6              | - 0,7   | - 8,4                   | + 0,6          | - 35,0   | + 0,4  | - 0,0   | + 0,2         | + 0,2   |
| 2015 Mai                                   | - 10,3   | - 4,5   | + 0,6                                  | + 0,2   | - 1,0                              | + 0,0               | + 0,2   | - 3,4                   | + 0,1          | - 6,9  | + 0,0  | + 0,0   | + 0,1         | + 0,0   |
| Juni                                       | - 18,7   | - 6,1   | - 1,1                                  | - 7,6   | - 7,1                              | - 8,3               | - 0,0   | - 0,8                   | - 0,2          | - 9,6  | - 0,1  | + 0,0   | + 0,1         | -   |
| Juli                                       | + 1,7  | - 5,7   | + 0,4                                  | + 5,5   | - 2,8                              | - 2,1               | + 0,2   | + 0,1                   | + 0,2          | + 3,7  | - 0,1  | + 0,0   | + 0,1         | - 0,5   |
| Aug.                                       | - 8,9  | - 4,9   | + 1,8                                  | - 4,1   | + 1,7                              | + 3,5               | - 0,2   | + 1,4                   | + 0,1          | - 13,8   | - 0,1  | - 0,0   | - 0,2         | -   |
| Sept.                                      | + 3,3  | - 5,7   | + 2,3                                  | - 1,9   | + 7,0                              | + 9,8               | - 0,1   | + 1,2                   | - 0,2          | - 7,7  | - 0,0  | - 0,0   | - 0,1         | - 0,2   |

\* Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten. Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Einschl. auf Fremdwährung lautender Anleihen. 2 Emissionswert bei Auflegung. 3 Einschl. auf Fremdwährung

lautender variabel verzinslicher Anleihen und Null-Kupon-Anleihen. 4 Anleihen auf Nicht-Eurowährungen. 5 Börsenfähige Inhaberschuldverschreibungen bzw. Geldmarktpapiere mit einer Nominalbetragsgarantie von unter 100 Prozent. 6 Nicht börsenfähige Inhaberschuldverschreibungen werden den Sparbriefen zugeordnet siehe auch Tab. IV. 10, Anm. 2.

IV. Banken

12. Bausparkassen (MFIs) in Deutschland \*)  
 Zwischenbilanzen

Mrd €

| Stand am Jahres- bzw. Monats-ende | Anzahl der Institute | Bilanzsumme 13) | Kredite an Banken (MFIs)                    |                |                                  | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) |  |  |                          | Einlagen und aufgenommene Kredite von Banken (MFIs) 5) |                       | Einlagen und aufgenommene Kredite von Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                  | Inhaberschuldverreibungen im Umlauf | Kapital (einschl. offener Rücklagen) 7) | Nachrichtlich: Im Jahr bzw. Monat neu abgeschlossene Verträge 8) |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------|---|----------------|----------------------------------|-------------------------------------|--|--|--------------------------|--|-----------------------|--|------------------|-------------------------------------|---|--|
|                                   |                      |                 | Guthaben und Darlehen (ohne Baudarlehen) 1) | Baudarlehen 2) | Bank-schuldver-schrei-bun-gen 3) | Baudarlehen                         |  | Wert-papiere (einschl. Schatz-wechsel und U-Schät-ze) 4) | Sicht- und Termin-gelder | Sicht- und Termin-gelder 6)                            |                       |  |                  |                                     |   |  |
|                                   |                      |                 |   |                |                                  | Bauspar-darlehen                    | Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-kredite |  |                          |  | sonstige Baudar-lehen | Bauspar-einlagen   | Bauspar-einlagen |                                     |   |  |
| <b>Alle Bausparkassen</b>         |                      |                 |   |                |                                  |                                     |  |  |                          |  |                       |  |                  |                                     |   |  |
| 2013                              | 22                   | 205,2           | 43,6  | 0,0            | 16,9                             | 21,0                                | 82,5                                       | 17,0   | 17,6                     | 1,6  | 21,1                  | 149,0  | 5,7              | 4,0                                 | 9,0                                     | 105,4  |
| 2014                              | 21                   | 211,6           | 45,6  | 0,0            | 16,6                             | 18,7                                | 87,2                                       | 17,3   | 20,6                     | 1,9  | 21,3                  | 156,8  | 5,2              | 2,8                                 | 9,2                                     | 94,6   |
| 2015 Juli                         | 21                   | 213,2           | 44,5  | 0,0            | 17,6                             | 17,0                                | 90,2                                       | 17,5   | 21,3                     | 2,0  | 22,3                  | 157,3  | 5,1              | 2,6                                 | 9,6                                     | 8,2  |
| Aug.                              | 21                   | 213,3           | 44,2  | 0,0            | 17,6                             | 16,8                                | 90,7                                       | 17,5   | 21,3                     | 2,0  | 22,3                  | 157,1  | 5,1              | 2,7                                 | 9,6                                     | 7,8  |
| Sept.                             | 21                   | 214,4           | 44,4  | 0,0            | 17,6                             | 16,5                                | 91,7                                       | 17,6   | 21,5                     | 2,0  | 22,5                  | 157,4  | 5,3              | 2,8                                 | 9,6                                     | 8,0  |
| <b>Private Bausparkassen</b>      |                      |                 |   |                |                                  |                                     |  |  |                          |  |                       |  |                  |                                     |   |  |
| 2015 Juli                         | 12                   | 148,1           | 27,7  | -              | 9,7                              | 12,3                                | 70,4                                       | 14,9   | 9,0                      | 1,3  | 18,2                  | 103,6  | 4,9              | 2,6                                 | 6,4                                     | 5,1  |
| Aug.                              | 12                   | 148,1           | 27,4  | -              | 9,6                              | 12,2                                | 70,8                                       | 14,9   | 9,0                      | 1,3  | 18,4                  | 103,4  | 4,8              | 2,7                                 | 6,4                                     | 4,9  |
| Sept.                             | 12                   | 149,1           | 27,7  | -              | 9,6                              | 12,0                                | 71,6                                       | 15,1   | 9,0                      | 1,3  | 18,5                  | 103,8  | 5,0              | 2,8                                 | 6,4                                     | 5,0  |
| <b>Öffentliche Bausparkassen</b>  |                      |                 |   |                |                                  |                                     |  |  |                          |  |                       |  |                  |                                     |   |  |
| 2015 Juli                         | 9                    | 65,1            | 16,8  | 0,0            | 8,0                              | 4,7                                 | 19,8                                       | 2,6  | 12,3                     | 0,7  | 4,0                   | 53,6   | 0,3              | -                                   | 3,2                                     | 3,1  |
| Aug.                              | 9                    | 65,2            | 16,8  | 0,0            | 7,9                              | 4,6                                 | 20,0                                       | 2,6  | 12,3                     | 0,7  | 3,9                   | 53,7   | 0,3              | -                                   | 3,2                                     | 2,9  |
| Sept.                             | 9                    | 65,3            | 16,7  | 0,0            | 8,0                              | 4,5                                 | 20,1                                       | 2,5  | 12,5                     | 0,7  | 4,0                   | 53,6   | 0,3              | -                                   | 3,2                                     | 3,0  |

Entwicklung des Bauspargeschäfts

Mrd €

| Zeit                             | Umsätze im Sparverkehr          |  |   | Kapitalzusagen |                                  | Kapitalauszahlungen |                    |  |  |  | Noch bestehen-de Auszahlungs-verpflichtungen am Ende des Zeitraumes |            | Zins- und Tilgungseingänge auf Bauspar-darlehen 10) |            | Nachrichtlich: Eingegangene Wohn-ungs-bau-prämien 12) |                                |
|----------------------------------|---------------------------------|--|---|----------------|----------------------------------|---------------------|--------------------|--|--|--|---|------------|---|------------|---|--------------------------------|
|                                  | eingezahlte Bauspar-be-träge 9) | Zinsgut-schriften auf Bauspar-einlagen | Rückzah-lungen von Bauspar-einlagen aus nicht zuge-teilten Ver-trägen | ins-gesamt     | darunter Netto-Zutei-lun-gen 11) | Zuteilungen         |                    | neu ge-währte Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-kredite und sonstige Bau-darlehen | darunter zur Ab-lösung von Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-krediten | darunter zur Ab-lösung von Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-krediten | darunter aus Zutei-lungen   | ins-gesamt | darunter Til-gungen im Quartal                      |            |   |                                |
|                                  |                                 |  |   |                |                                  | Bauspareinlagen     | Bauspardarlehen 9) |  |  |  |   |            |   | ins-gesamt |   | darunter Til-gungen im Quartal |
| <b>Alle Bausparkassen</b>        |                                 |  |   |                |                                  |                     |                    |  |  |  |   |            |   |            |   |                                |
| 2013                             | 29,7                            | 2,6                                    | 6,7   | 47,9           | 30,3                             | 41,3                | 18,0               | 4,3  | 6,5  | 3,7  | 16,8  | 13,9       | 8,0   | 11,6       | 9,4   | 0,4                            |
| 2014                             | 29,5                            | 2,5                                    | 6,5   | 45,7           | 27,9                             | 39,9                | 16,7               | 4,2  | 6,1  | 3,6  | 17,1  | 14,5       | 8,0   | 10,1       | 8,4   | 0,4                            |
| 2015 Juli                        | 2,3                             | 0,1                                    | 0,8   | 6,1            | 3,9                              | 5,2                 | 2,8                | 0,4  | 0,4  | 0,3  | 1,9   | 16,7       | 8,5   | 0,9        |   | 0,0                            |
| Aug.                             | 2,2                             | 0,0                                    | 0,6   | 4,2            | 2,5                              | 3,8                 | 1,7                | 0,3  | 0,4  | 0,3  | 1,6   | 16,6       | 8,5   | 0,7        |   | 0,0                            |
| Sept.                            | 2,2                             | 0,0                                    | 0,6   | 3,6            | 2,0                              | 3,5                 | 1,4                | 0,3  | 0,4  | 0,2  | 1,7   | 16,2       | 8,3   | 0,8        | ...   | 0,0                            |
| <b>Private Bausparkassen</b>     |                                 |  |   |                |                                  |                     |                    |  |  |  |   |            |   |            |   |                                |
| 2015 Juli                        | 1,5                             | 0,0                                    | 0,4   | 4,9            | 3,1                              | 4,1                 | 2,3                | 0,3  | 0,3  | 0,2  | 1,5   | 11,8       | 5,1   | 0,6        |   | 0,0                            |
| Aug.                             | 1,4                             | 0,0                                    | 0,3   | 3,1            | 1,8                              | 2,9                 | 1,3                | 0,3  | 0,3  | 0,2  | 1,3   | 11,7       | 5,0   | 0,5        |   | 0,0                            |
| Sept.                            | 1,5                             | 0,0                                    | 0,3   | 2,6            | 1,4                              | 2,6                 | 0,9                | 0,2  | 0,3  | 0,2  | 1,4   | 11,6       | 5,0   | 0,6        | ...   | 0,0                            |
| <b>Öffentliche Bausparkassen</b> |                                 |  |   |                |                                  |                     |                    |  |  |  |   |            |   |            |   |                                |
| 2015 Juli                        | 0,8                             | 0,0                                    | 0,4   | 1,2            | 0,8                              | 1,0                 | 0,5                | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,4   | 4,9        | 3,5   | 0,2        |   | 0,0                            |
| Aug.                             | 0,8                             | 0,0                                    | 0,3   | 1,1            | 0,7                              | 0,8                 | 0,4                | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,3   | 4,9        | 3,5   | 0,2        |   | 0,0                            |
| Sept.                            | 0,7                             | 0,0                                    | 0,3   | 1,0            | 0,7                              | 0,9                 | 0,5                | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,4   | 4,6        | 3,3   | 0,2        | ...   | 0,0                            |

\* Ohne Aktiva und Passiva bzw. Geschäfte der Auslandsfilialien. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten; Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Einschl. Forderungen an Bausparkassen, Forderungen aus Namensschuldverschreibungen und Guthaben bei Zentralnotenbanken. 2 Bauspardarlehen sowie Vor- und Zwischenfinanzierungskredite. 3 Einschl. Geldmarktpapiere sowie geringer Beträge anderer Wertpapiere von Banken. 4 Einschl. Ausgleichsforderungen. 5 Einschl. Verbindlichkeiten gegenüber Bausparkassen. 6 Einschl. geringer Beträge von Spareinlagen. 7 Einschl. Genussrechtskapital und Fonds für allgemeine

Bankrisiken. 8 Bausparsumme; nur Neuabschlüsse, bei denen die Abschlussgebühr voll eingezahlt ist. Vertragserhöhungen gelten als Neuabschlüsse. 9 Auszahlungen von Bauspareinlagen aus zugeteilten Verträgen s. unter Kapitalauszahlungen. 10 Einschl. gutgeschriebener Wohnungsbauprämien. 11 Nur die von den Berechtigten angenommenen Zuteilungen; einschl. Zuteilungen zur Ablösung von Vor- und Zwischenfinanzierungskrediten. 12 Soweit den Konten der Bausparer oder Darlehensnehmer bereits gutgeschrieben, auch in „Eingezahlte Bausparbeiträge“ und „Zins- und Tilgungseingänge auf Bauspardarlehen“ enthalten. 13 Siehe Tabelle IV. 2, Fußnote 1.



IV. Banken

13. Aktiva und Passiva der Auslandsfilialen und Auslandstöchter deutscher Banken (MFIs) \*)

Mrd €

| Zeit                    | Anzahl der  |   | Kredite an Banken (MFIs) |                          |          |                 |                     |                                     | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) |          |                         |                                  |           | Sonstige Aktivpositionen 7)                                |  |  |
|-------------------------|---|---|--------------------------|--------------------------|----------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------|-------------------------|----------------------------------|-----------|--|--|--|
|                         | deutschen Banken (MFIs) mit Auslandsfilialen bzw. -töchtern | Auslandsfilialen 1) bzw. Auslands-töchter | Bilanzsumme 7)           | Guthaben und Buchkredite |          |                 |                     | Geldmarktpapiere, Wertpapiere 2) 3) | Buchkredite                         |          |                         | Geldmarktpapiere, Wertpapiere 2) | insgesamt | darunter: Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestands |  |  |
|                         |   |   |                          | insgesamt                | zusammen | deutsche Banken | ausländische Banken |                                     | insgesamt                           | zusammen | an deutsche Nichtbanken |                                  |           |  | an ausländische Nichtbanken                |  |
| <b>Auslandsfilialen</b> |   |   |                          |                          |          |                 |                     |                                     |                                     |          |                         |                                  |           |  | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012                    | 55  | 210                                       | 2 042,7                  | 552,1                    | 537,9    | 179,5           | 358,4               | 14,2                                | 550,2                               | 427,1    | 16,9                    | 410,2                            | 123,1     | 940,4  | 671,8                                      |  |
| 2013                    | 56  | 209                                       | 1 726,4                  | 435,6                    | 421,9    | 141,6           | 280,3               | 13,7                                | 519,6                               | 411,3    | 11,0                    | 400,3                            | 108,3     | 771,1  | 485,6                                      |  |
| 2014                    | 56  | 205                                       | 1 926,2                  | 548,8                    | 532,2    | 201,2           | 331,0               | 16,5                                | 593,5                               | 473,1    | 14,0                    | 459,1                            | 120,5     | 783,8  | 551,9                                      |  |
| 2014 Nov.               | 56  | 205                                       | 1 982,6                  | 540,6                    | 525,7    | 173,6           | 352,1               | 14,9                                | 616,5                               | 499,1    | 14,0                    | 485,1                            | 117,3     | 825,5  | 549,8                                      |  |
| Dez.                    | 56  | 205                                       | 1 926,2                  | 548,8                    | 532,2    | 201,2           | 331,0               | 16,5                                | 593,5                               | 473,1    | 14,0                    | 459,1                            | 120,5     | 783,8  | 551,9                                      |  |
| 2015 Jan.               | 54  | 202                                       | 2 269,7                  | 609,8                    | 593,0    | 222,4           | 370,7               | 16,8                                | 656,5                               | 532,1    | 14,6                    | 517,5                            | 124,4     | 1 003,3  | 714,1                                      |  |
| Febr.                   | 53  | 202                                       | 2 152,9                  | 589,9                    | 573,2    | 208,7           | 364,5               | 16,7                                | 666,9                               | 539,4    | 14,7                    | 524,7                            | 127,5     | 896,1  | 626,0                                      |  |
| März                    | 53  | 200                                       | 2 175,3                  | 602,0                    | 585,8    | 218,5           | 367,3               | 16,2                                | 668,1                               | 547,7    | 14,9                    | 532,8                            | 120,4     | 905,2  | 660,9                                      |  |
| April                   | 53  | 200                                       | 2 127,8                  | 622,4                    | 606,5    | 210,0           | 396,5               | 15,9                                | 660,4                               | 535,8    | 14,8                    | 521,0                            | 124,6     | 845,1  | 588,5                                      |  |
| Mai                     | 53  | 200                                       | 2 109,5                  | 630,1                    | 613,5    | 198,6           | 414,9               | 16,6                                | 650,5                               | 521,1    | 14,7                    | 506,4                            | 129,4     | 828,9  | 576,7                                      |  |
| Juni                    | 53  | 200                                       | 1 970,5                  | 578,9                    | 561,3    | 196,5           | 364,8               | 17,6                                | 642,2                               | 520,2    | 14,5                    | 505,6                            | 122,1     | 749,3  | 513,7                                      |  |
| Juli                    | 52  | 201                                       | 1 983,3                  | 579,6                    | 561,7    | 199,1           | 362,6               | 17,9                                | 632,2                               | 512,8    | 14,5                    | 498,3                            | 119,5     | 771,5  | 538,8                                      |  |
| Aug.                    | 51  | 200                                       | 1 966,9                  | 602,1                    | 584,4    | 189,0           | 395,4               | 17,7                                | 627,2                               | 511,0    | 14,3                    | 496,7                            | 116,2     | 737,6  | 544,1                                      |  |
| <b>Veränderungen *)</b> |   |   |                          |                          |          |                 |                     |                                     |                                     |          |                         |                                  |           |  |  |  |
| 2013                    | + 1   | - 1                                       | - 279,1                  | - 98,0                   | - 97,7   | - 37,9          | - 59,8              | - 0,3                               | - 13,7                              | - 2,1    | - 5,9                   | + 3,8                            | - 11,7    | - 167,4  | - 186,2                                    |  |
| 2014                    | -   | - 4                                       | + 119,6                  | + 74,4                   | + 72,2   | + 59,6          | + 12,6              | + 2,2                               | + 38,0                              | + 31,4   | + 3,0                   | + 28,4                           | + 6,6     | + 7,5  | + 66,4                                     |  |
| 2014 Dez.               | -   | -   | - 75,7                   | - 0,6                    | - 2,0    | + 27,6          | - 29,6              | + 1,4                               | - 32,1                              | - 33,9   | - 0,1                   | - 33,8                           | + 1,8     | - 42,8   | + 2,2                                      |  |
| 2015 Jan.               | - 2   | - 3                                       | + 294,7                  | + 38,7                   | + 39,0   | + 21,1          | + 17,9              | - 0,4                               | + 39,0                              | + 38,9   | + 0,7                   | + 38,2                           | + 0,1     | + 217,1  | + 162,1                                    |  |
| Febr.                   | - 1   | -   | - 122,8                  | - 21,9                   | - 21,7   | - 13,6          | - 8,0               | - 0,2                               | + 6,5                               | + 4,0    | + 0,0                   | + 3,9                            | + 2,5     | - 107,4  | - 88,0                                     |  |
| März                    | -   | - 2                                       | - 7,1                    | - 1,1                    | - 0,3    | + 9,8           | - 10,1              | - 0,8                               | - 13,0                              | - 3,8    | + 0,2                   | - 4,0                            | - 9,2     | + 7,1  | + 34,8                                     |  |
| April                   | -   | -   | - 21,6                   | + 31,9                   | + 31,9   | - 8,5           | + 40,5              | - 0,0                               | + 5,4                               | - 0,7    | - 0,1                   | - 0,6                            | + 6,1     | - 58,9   | - 72,4                                     |  |
| Mai                     | -   | -   | - 20,0                   | + 1,6                    | + 1,0    | - 11,4          | + 12,4              | + 0,6                               | - 16,9                              | - 20,6   | - 0,1                   | - 20,5                           | + 3,7     | - 16,1   | - 16,7                                     |  |
| Juni                    | -   | -   | - 137,5                  | - 45,7                   | - 46,8   | - 2,1           | - 44,7              | + 1,1                               | - 2,7                               | + 3,8    | - 0,1                   | + 3,9                            | - 6,5     | - 78,1   | - 59,0                                     |  |
| Juli                    | - 1   | + 1                                       | + 11,1                   | - 4,4                    | - 4,5    | + 2,6           | - 7,1               | + 0,2                               | - 16,6                              | - 13,0   | - 0,1                   | - 12,9                           | - 3,6     | + 20,5   | + 21,1                                     |  |
| Aug.                    | - 1   | - 1                                       | - 14,3                   | + 28,9                   | + 28,9   | - 10,1          | + 38,9              | + 0,0                               | + 4,2                               | + 6,1    | - 0,2                   | + 6,2                            | - 1,9     | - 31,9   | + 10,5                                     |  |
| <b>Auslandstöchter</b>  |   |   |                          |                          |          |                 |                     |                                     |                                     |          |                         |                                  |           |  | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2012                    | 35  | 83  | 458,7                    | 199,5                    | 166,3    | 94,5            | 71,8                | 33,2                                | 204,7                               | 162,1    | 30,6                    | 131,5                            | 42,5      | 54,6   | -  |  |
| 2013                    | 33  | 75  | 425,2                    | 187,9                    | 158,7    | 91,4            | 67,3                | 29,2                                | 185,4                               | 148,3    | 26,1                    | 122,3                            | 37,1      | 52,0   | -  |  |
| 2014                    | 28  | 63  | 389,4                    | 154,5                    | 137,9    | 83,4            | 54,5                | 16,7                                | 172,7                               | 141,2    | 21,6                    | 119,5                            | 31,5      | 62,2   | -  |  |
| 2014 Nov.               | 29  | 64  | 395,0                    | 155,5                    | 138,1    | 84,7            | 53,4                | 17,4                                | 174,5                               | 140,1    | 21,4                    | 118,7                            | 34,3      | 65,1   | -  |  |
| Dez.                    | 28  | 63  | 389,4                    | 154,5                    | 137,9    | 83,4            | 54,5                | 16,7                                | 172,7                               | 141,2    | 21,6                    | 119,5                            | 31,5      | 62,2   | -  |  |
| 2015 Jan.               | 28  | 63  | 410,8                    | 164,8                    | 147,7    | 86,7            | 61,0                | 17,1                                | 181,3                               | 148,0    | 22,5                    | 125,5                            | 33,4      | 64,7   | -  |  |
| Febr.                   | 28  | 63  | 405,8                    | 161,7                    | 146,7    | 85,2            | 61,5                | 15,0                                | 183,5                               | 150,7    | 22,4                    | 128,3                            | 32,8      | 60,6   | -  |  |
| März                    | 28  | 63  | 412,4                    | 163,5                    | 148,5    | 86,9            | 61,6                | 15,0                                | 187,0                               | 154,5    | 22,4                    | 132,1                            | 32,6      | 61,8   | -  |  |
| April                   | 27  | 62  | 404,1                    | 161,8                    | 147,0    | 85,9            | 61,1                | 14,8                                | 184,1                               | 152,7    | 22,3                    | 130,4                            | 31,5      | 58,2   | -  |  |
| Mai                     | 27  | 62  | 406,3                    | 165,5                    | 151,2    | 88,4            | 62,8                | 14,3                                | 185,7                               | 155,1    | 22,1                    | 132,9                            | 30,6      | 55,0   | -  |  |
| Juni                    | 27  | 62  | 386,0                    | 140,5                    | 124,6    | 67,1            | 57,4                | 15,9                                | 188,8                               | 155,6    | 22,9                    | 132,7                            | 33,1      | 56,7   | -  |  |
| Juli                    | 25  | 60  | 377,2                    | 131,4                    | 116,0    | 65,2            | 50,9                | 15,4                                | 190,0                               | 156,3    | 22,5                    | 133,8                            | 33,7      | 55,8   | -  |  |
| Aug.                    | 25  | 60  | 382,5                    | 136,1                    | 121,6    | 67,2            | 54,4                | 14,5                                | 185,4                               | 152,3    | 22,4                    | 129,9                            | 33,1      | 61,0   | -  |  |
| <b>Veränderungen *)</b> |   |   |                          |                          |          |                 |                     |                                     |                                     |          |                         |                                  |           |  |  |  |
| 2013                    | - 2   | - 8                                       | - 28,7                   | - 9,0                    | - 5,7    | - 3,1           | - 2,7               | - 3,3                               | - 17,2                              | - 11,5   | - 4,6                   | - 7,0                            | - 5,7     | - 2,5  | -  |  |
| 2014                    | - 5   | - 12                                      | - 46,7                   | - 39,9                   | - 26,3   | - 8,0           | - 18,2              | - 13,6                              | - 17,0                              | - 11,4   | - 4,4                   | - 7,0                            | - 5,6     | + 10,1   | -  |  |
| 2014 Dez.               | - 1   | - 1                                       | - 8,2                    | - 2,3                    | - 1,4    | - 1,3           | - 0,1               | - 1,0                               | - 2,9                               | - 0,1    | + 0,2                   | - 0,3                            | - 2,8     | - 2,9  | -  |  |
| 2015 Jan.               | -   | -   | + 13,8                   | + 6,5                    | + 6,6    | + 3,3           | + 3,4               | - 0,1                               | + 4,9                               | + 3,0    | + 0,8                   | + 2,1                            | + 1,9     | + 2,5  | -  |  |
| Febr.                   | -   | -   | - 5,6                    | - 3,4                    | - 1,2    | - 1,5           | + 0,3               | - 2,1                               | + 1,9                               | + 2,5    | - 0,1                   | + 2,5                            | - 0,6     | - 4,1  | -  |  |
| März                    | -   | -   | + 2,6                    | - 0,2                    | + 0,2    | + 1,8           | - 1,6               | - 0,4                               | + 1,6                               | + 1,8    | - 0,0                   | + 1,9                            | - 0,2     | + 1,2  | -  |  |
| April                   | - 1   | - 1                                       | - 4,7                    | + 0,1                    | - 0,1    | - 1,1           | + 1,0               | + 0,2                               | - 1,2                               | - 0,1    | - 0,1                   | + 0,0                            | - 1,1     | - 3,6  | -  |  |
| Mai                     | -   | -   | + 0,1                    | + 2,7                    | + 3,4    | + 2,5           | + 0,9               | - 0,7                               | + 0,5                               | + 1,3    | - 0,1                   | + 1,5                            | - 0,8     | - 3,2  | -  |  |
| Juni                    | -   | -   | - 18,7                   | - 24,3                   | - 26,0   | - 21,3          | - 4,8               | + 1,7                               | + 3,9                               | + 1,4    | + 0,8                   | + 0,6                            | + 2,5     | + 1,7  | -  |  |
| Juli                    | - 2   | - 2                                       | - 10,4                   | - 9,9                    | - 9,2    | - 2,0           | - 7,2               | - 0,7                               | + 0,4                               | - 0,2    | - 0,4                   | + 0,2                            | + 0,6     | - 1,0  | -  |  |
| Aug.                    | -   | -   | + 7,9                    | + 5,8                    | + 6,5    | + 2,0           | + 4,5               | - 0,7                               | - 3,3                               | - 2,7    | - 0,1                   | + 2,6                            | - 0,6     | + 5,3  | -  |  |

\* „Ausland“ umfasst auch das Sitzland der Auslandsfilialen bzw. der Auslandstöchter. Statistisch bedingte Veränderungen sind bei den Veränderungen ausgeschaltet. (Brüche auf Grund von Veränderungen des Berichtskreises werden bei den Auslands-töchtern grundsätzlich nicht in den Veränderungswerten ausgeschaltet). Die

Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu betrachten; Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Mehrere Filialen in einem Sitzland

IV. Banken

| Einlagen und aufgenommene Kredite          |                   |                 |                     |                              |                         |             |                          |                          |   |                                   |           | Sonstige Passivpositionen 6) 7)                            |                         |  |
|--|-------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------|--|-------------------------|--|
| insgesamt                                  | von Banken (MFIs) |                 |                     | von Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                         |             |                          |                          | Geldmarktpapiere und Schuldverschreibungen im Umlauf 5) | Betriebskapital bzw. Eigenkapital | insgesamt | darunter: Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestands | Zeit                    |  |
|  | zusammen          | deutsche Banken | ausländische Banken | insgesamt                    | deutsche Nichtbanken 4) |             |                          | ausländische Nichtbanken |   |                                   |           |  |                         |  |
|  |                   |                 |                     |                              | zusammen                | kurzfristig | mittel- und langfristige |                          |   |                                   |           |  |                         |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                   |                 |                     |                              |                         |             |                          |                          |   |                                   |           |  | <b>Auslandsfilialen</b> |  |
| 1 054,8                                    | 727,7             | 371,2           | 356,5               | 327,1                        | 34,7                    | 26,9        | 7,8                      | 292,4                    | 127,0   | 39,9                              | 821,1     | 670,8  | 2012                    |  |
| 890,9                                      | 596,4             | 327,0           | 269,4               | 294,5                        | 24,2                    | 19,1        | 5,1                      | 270,3                    | 125,4   | 41,2                              | 668,9     | 484,1  | 2013                    |  |
| 1 046,7                                    | 739,9             | 416,2           | 323,7               | 306,8                        | 20,6                    | 16,1        | 4,4                      | 286,2                    | 128,4   | 45,2                              | 705,8     | 557,5  | 2014                    |  |
| 1 099,5                                    | 753,2             | 411,7           | 341,5               | 346,3                        | 21,8                    | 17,3        | 4,4                      | 324,5                    | 132,7   | 42,9                              | 707,6     | 555,5  | 2014 Nov.               |  |
| 1 046,7                                    | 739,9             | 416,2           | 323,7               | 306,8                        | 20,6                    | 16,1        | 4,4                      | 286,2                    | 128,4   | 45,2                              | 705,8     | 557,5  | 2014 Dez.               |  |
| 1 172,6                                    | 800,9             | 443,0           | 357,9               | 371,8                        | 23,5                    | 18,4        | 5,2                      | 348,3                    | 133,2   | 46,4                              | 917,4     | 718,3  | 2015 Jan.               |  |
| 1 161,1                                    | 786,5             | 436,9           | 349,6               | 374,6                        | 24,1                    | 18,9        | 5,2                      | 350,5                    | 139,4   | 47,8                              | 804,6     | 625,6  | 2015 Febr.              |  |
| 1 153,3                                    | 781,8             | 424,9           | 356,9               | 371,5                        | 24,9                    | 19,6        | 5,3                      | 346,6                    | 145,8   | 48,4                              | 827,7     | 661,5  | 2015 März               |  |
| 1 189,2                                    | 819,1             | 428,2           | 390,9               | 370,1                        | 24,4                    | 19,0        | 5,3                      | 345,7                    | 142,2   | 47,7                              | 748,8     | 586,8  | 2015 April              |  |
| 1 191,2                                    | 822,8             | 425,5           | 397,2               | 368,4                        | 22,5                    | 17,1        | 5,4                      | 345,9                    | 144,3   | 48,2                              | 725,9     | 574,7  | 2015 Mai                |  |
| 1 139,6                                    | 798,9             | 433,8           | 365,1               | 340,7                        | 20,4                    | 15,3        | 5,1                      | 320,3                    | 144,5   | 47,7                              | 638,7     | 509,5  | 2015 Juni               |  |
| 1 143,4                                    | 792,8             | 417,7           | 375,1               | 350,5                        | 20,4                    | 15,8        | 4,7                      | 330,1                    | 144,1   | 47,6                              | 648,1     | 536,0  | 2015 Juli               |  |
| 1 144,2                                    | 797,5             | 416,5           | 381,0               | 346,7                        | 19,9                    | 15,4        | 4,6                      | 326,8                    | 138,3   | 47,3                              | 637,1     | 537,1  | 2015 Aug.               |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                   |                 |                     |                              |                         |             |                          |                          |   |                                   |           |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| - 142,1                                    | - 118,2           | - 44,3          | - 74,0              | - 23,9                       | - 10,4                  | - 7,7       | - 2,7                    | - 13,4                   | - 1,5   | + 1,2                             | - 136,7   | - 186,7  | 2013                    |  |
| + 101,5                                    | + 112,9           | + 89,2          | + 23,6              | - 11,4                       | - 3,7                   | - 3,0       | - 0,7                    | - 7,7                    | + 3,0   | + 4,0                             | + 11,1    | + 73,4   | 2014                    |  |
| - 65,6                                     | - 20,5            | + 4,6           | - 25,1              | - 45,1                       | - 1,2                   | - 1,2       | - 0,0                    | - 43,9                   | - 4,2   | + 2,4                             | - 8,2     | + 2,0  | 2014 Dez.               |  |
| + 94,4                                     | + 42,7            | + 26,7          | + 16,0              | + 51,7                       | + 2,9                   | + 2,2       | + 0,7                    | + 48,8                   | + 4,8   | + 1,2                             | + 194,2   | + 160,7  | 2015 Jan.               |  |
| - 15,5                                     | - 16,2            | - 6,1           | - 10,2              | + 0,7                        | + 0,6                   | + 0,5       | + 0,1                    | + 0,2                    | + 6,2   | + 1,4                             | - 114,8   | - 92,7   | 2015 Febr.              |  |
| - 27,6                                     | - 15,6            | - 11,9          | - 3,7               | - 11,9                       | + 0,9                   | + 0,8       | + 0,1                    | - 12,8                   | + 6,4   | + 0,6                             | + 13,5    | + 35,8   | 2015 März               |  |
| + 53,4                                     | + 47,1            | + 3,3           | + 43,8              | + 6,3                        | - 0,5                   | - 0,6       | + 0,0                    | + 6,8                    | - 3,6   | - 0,7                             | - 70,6    | - 74,6   | 2015 April              |  |
| - 4,0                                      | - 2,2             | - 2,7           | + 0,5               | - 1,9                        | - 1,9                   | - 2,0       | + 0,1                    | + 0,1                    | + 0,4   | + 0,5                             | - 22,9    | - 17,4   | 2015 Mai                |  |
| - 46,0                                     | - 18,5            | + 8,3           | - 26,8              | - 27,5                       | - 2,0                   | - 1,7       | - 0,3                    | - 25,5                   | + 1,8   | - 0,5                             | - 87,2    | - 60,9   | 2015 Juni               |  |
| - 1,6                                      | - 11,3            | - 16,1          | + 4,9               | + 9,7                        | - 0,0                   | + 0,5       | - 0,5                    | + 9,7                    | - 2,1   | - 0,0                             | + 9,4     | + 22,1   | 2015 Juli               |  |
| + 7,6                                      | + 11,2            | - 1,2           | + 12,4              | - 3,5                        | - 0,5                   | - 0,4       | - 0,1                    | - 3,0                    | - 3,8   | - 0,3                             | - 11,0    | + 6,7  | 2015 Aug.               |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                   |                 |                     |                              |                         |             |                          |                          |   |                                   |           |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| 356,8                                      | 207,7             | 120,4           | 87,2                | 149,2                        | 22,0                    | 17,8        | 4,2                      | 127,1                    | 24,9  | 32,1                              | 44,9      | -  | 2012                    |  |
| 334,2                                      | 201,1             | 113,4           | 87,7                | 133,0                        | 18,5                    | 16,4        | 2,0                      | 114,6                    | 21,3  | 30,0                              | 39,8      | -  | 2013                    |  |
| 297,1                                      | 173,6             | 101,1           | 72,5                | 123,5                        | 20,3                    | 14,5        | 5,8                      | 103,2                    | 18,4  | 25,9                              | 48,0      | -  | 2014                    |  |
| 304,2                                      | 179,1             | 100,6           | 78,5                | 125,2                        | 20,6                    | 14,5        | 6,1                      | 104,6                    | 16,1  | 26,3                              | 48,4      | -  | 2014 Nov.               |  |
| 297,1                                      | 173,6             | 101,1           | 72,5                | 123,5                        | 20,3                    | 14,5        | 5,8                      | 103,2                    | 18,4  | 25,9                              | 48,0      | -  | 2014 Dez.               |  |
| 311,9                                      | 183,0             | 104,6           | 78,4                | 128,9                        | 19,7                    | 14,4        | 5,4                      | 109,2                    | 19,4  | 26,5                              | 53,0      | -  | 2015 Jan.               |  |
| 310,6                                      | 183,8             | 105,1           | 78,7                | 126,8                        | 18,1                    | 12,9        | 5,3                      | 108,7                    | 17,8  | 26,7                              | 50,8      | -  | 2015 Febr.              |  |
| 316,1                                      | 182,7             | 102,1           | 80,6                | 133,4                        | 18,5                    | 13,3        | 5,2                      | 114,9                    | 17,6  | 27,1                              | 51,6      | -  | 2015 März               |  |
| 313,7                                      | 179,1             | 99,3            | 79,8                | 134,5                        | 14,9                    | 13,1        | 1,8                      | 119,7                    | 16,4  | 26,2                              | 47,9      | -  | 2015 April              |  |
| 320,5                                      | 185,9             | 102,2           | 83,7                | 134,6                        | 14,0                    | 12,3        | 1,8                      | 120,6                    | 13,4  | 26,9                              | 45,5      | -  | 2015 Mai                |  |
| 296,1                                      | 157,1             | 79,5            | 77,6                | 139,0                        | 14,1                    | 11,6        | 2,5                      | 125,0                    | 18,4  | 26,8                              | 44,7      | -  | 2015 Juni               |  |
| 289,0                                      | 155,5             | 78,2            | 77,3                | 133,5                        | 14,2                    | 11,7        | 2,5                      | 119,4                    | 17,9  | 26,4                              | 43,9      | -  | 2015 Juli               |  |
| 298,2                                      | 160,9             | 82,3            | 78,6                | 137,3                        | 13,9                    | 11,4        | 2,5                      | 123,3                    | 14,3  | 26,2                              | 43,8      | -  | 2015 Aug.               |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                   |                 |                     |                              |                         |             |                          |                          |   |                                   |           |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| - 18,9                                     | - 4,6             | - 7,0           | + 2,4               | - 14,3                       | - 3,6                   | - 1,4       | - 2,2                    | - 10,7                   | - 3,6   | - 2,1                             | - 4,1     | -  | 2013                    |  |
| - 45,5                                     | - 32,4            | - 12,3          | - 20,1              | - 13,1                       | + 1,8                   | - 1,9       | + 3,8                    | - 14,9                   | - 3,0   | - 4,0                             | + 5,8     | -  | 2014                    |  |
| - 9,1                                      | - 6,7             | + 0,5           | - 7,2               | - 2,4                        | - 0,3                   | + 0,0       | - 0,3                    | - 2,2                    | + 2,3   | - 0,3                             | - 1,0     | -  | 2014 Dez.               |  |
| + 9,7                                      | + 6,6             | + 3,5           | + 3,1               | + 3,1                        | - 0,6                   | - 0,1       | - 0,4                    | + 3,6                    | + 1,0   | + 0,6                             | + 2,5     | -  | 2015 Jan.               |  |
| - 1,9                                      | + 0,5             | + 0,5           | - 0,1               | - 2,3                        | - 1,6                   | - 1,5       | - 0,1                    | - 0,7                    | - 1,6   | + 0,2                             | - 2,3     | -  | 2015 Febr.              |  |
| + 2,6                                      | - 2,8             | - 3,0           | + 0,1               | + 5,4                        | + 0,3                   | + 0,4       | - 0,1                    | + 5,1                    | - 0,1   | + 0,4                             | - 0,2     | -  | 2015 März               |  |
| + 0,4                                      | - 1,9             | - 2,8           | + 0,9               | + 2,2                        | - 3,6                   | - 0,2       | - 3,4                    | + 5,8                    | - 1,2   | - 0,9                             | - 2,9     | -  | 2015 April              |  |
| + 5,3                                      | + 5,8             | + 2,9           | + 2,9               | - 0,5                        | - 0,8                   | - 0,8       | - 0,0                    | + 0,4                    | - 3,0   | + 0,8                             | - 3,0     | -  | 2015 Mai                |  |
| - 23,1                                     | - 28,0            | - 22,7          | - 5,3               | + 4,8                        | + 0,0                   | - 0,7       | + 0,7                    | + 4,8                    | + 5,0   | - 0,1                             | - 0,4     | -  | 2015 Juni               |  |
| - 8,5                                      | - 2,5             | - 1,3           | - 1,2               | - 6,0                        | + 0,1                   | + 0,1       | + 0,0                    | - 6,1                    | - 0,5   | - 0,4                             | - 1,1     | -  | 2015 Juli               |  |
| + 11,0                                     | + 6,5             | + 4,1           | + 2,4               | + 4,5                        | - 0,2                   | - 0,3       | + 0,0                    | + 4,7                    | - 3,6   | - 0,2                             | + 0,6     | -  | 2015 Aug.               |  |

zählen als eine Filiale. 2 Schatzwechsel, U-Schätze und sonstige Geldmarktpapiere, Anleihen und Schuldverschreibungen. 3 Einschl. eigener Schuldverschreibungen. 4 Ohne nachrangige Verbindlichkeiten und nicht börsenfähige Schuld-

verschreibungen. 5 Begebene börsenfähige und nicht börsenfähige Schuldverschreibungen und Geldmarktpapiere. 6 Einschl. nachrangiger Verbindlichkeiten. 7 Siehe Tabelle IV.2, Fußnote 1.

## V. Mindestreserven

### 1. Mindestreservebasis und -erfüllung in der Europäischen Währungsunion

Mrd €

| Reserveperiode beginnend im Monat 1) | Reservebasis 2) | Reserve-Soll vor Abzug des Freibetrages 3) | Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages 4) | Zentralbankguthaben der Kreditinstitute auf Girokonten 5) | Überschussreserven 6) | Summe aller Unterschreitungen des Reserve-Solls 7) |
|--------------------------------------|-----------------|--|---|---|-----------------------|--|
| 2009                                 | 10 530,2        | 210,6                                      | 210,1                                       | 211,3   | 1,2                   | 0,0  |
| 2010                                 | 10 559,5        | 211,2                                      | 210,7                                       | 212,4   | 1,7                   | 0,0  |
| 2011                                 | 10 376,3        | 207,5                                      | 207,0                                       | 212,3   | 5,3                   | 0,0  |
| 2012 8)                              | 10 648,6        | 106,5                                      | 106,0                                       | 489,0   | 383,0                 | 0,0  |
| 2013                                 | 10 385,9        | 103,9                                      | 103,4                                       | 248,1   | 144,8                 | 0,0  |
| 2014 9)                              | 10 677,3        | 106,8                                      | 106,3                                       | 236,3   | 130,1                 | 0,0  |
| 2015 Juli                            | 11 320,1        | 113,2                                      | 112,7                                       | 428,4   | 315,7                 | 0,0  |
| Aug.                                 | .               | .  | .   | .   | .                     | .  |
| Sept.                                | 11 368,6        | 113,7                                      | 113,2                                       | 465,3   | 352,1                 | 0,0  |
| Okt. 10)                             | 11 351,4        | 113,5                                      | 113,1                                       | ...   | ...                   | ...  |

### 2. Mindestreservebasis und -erfüllung in Deutschland

Mio €

| Reserveperiode beginnend im Monat 1) | Reservebasis 2) | Anteil Deutschlands an der Reservebasis des Eurosystems in % | Reserve-Soll vor Abzug des Freibetrages 3) | Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages 4) | Zentralbankguthaben der Kreditinstitute auf Girokonten 5) | Überschussreserven 6) | Summe aller Unterschreitungen des Reserve-Solls 7) |
|--------------------------------------|-----------------|--|--|---|---|-----------------------|--|
| 2009                                 | 2 507 906       | 23,8   | 50 158                                     | 49 971                                      | 50 297  | 326                   | 0  |
| 2010                                 | 2 530 997       | 24,0   | 50 620                                     | 50 435                                      | 51 336  | 901                   | 0  |
| 2011                                 | 2 666 422       | 25,7   | 53 328                                     | 53 145                                      | 54 460  | 1 315                 | 1  |
| 2012 8)                              | 2 874 716       | 27,0   | 28 747                                     | 28 567                                      | 158 174   | 129 607               | 1  |
| 2013                                 | 2 743 933       | 26,4   | 27 439                                     | 27 262                                      | 75 062  | 47 800                | 2  |
| 2014                                 | 2 876 931       | 26,9   | 28 769                                     | 28 595                                      | 75 339  | 46 744                | 4  |
| 2015 Juli                            | 3 113 332       | 27,5   | 31 133                                     | 30 960                                      | 135 857   | 104 897               | 0  |
| Aug.                                 | .               | .  | .  | .   | .   | .                     | .  |
| Sept.                                | 3 121 668       | 27,5   | 31 217                                     | 31 045                                      | 151 238   | 120 193               | 0  |
| Okt. 10)                             | 3 133 471       | 27,6   | 31 335                                     | 31 163                                      | ...   | ...                   | ...  |

### a) Reserve-Soll einzelner Bankengruppen

Mio €

| Reserveperiode beginnend im Monat 1) | Großbanken | Regionalbanken und sonstige Kreditbanken | Zweigstellen ausländischer Banken | Landesbanken und Sparkassen | Genossenschaftliche Zentralbanken und Kreditgenossenschaften | Realkreditinstitute | Banken mit Sonderaufgaben und Bausparkassen |
|--------------------------------------|------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|--|---------------------|---|
| 2009                                 | 11 165     | 7 885                                    | 1 461                             | 18 040                      | 9 400  | 652                 | 1 368                                       |
| 2010                                 | 10 633     | 7 949                                    | 1 845                             | 18 128                      | 9 914  | 556                 | 1 409                                       |
| 2011                                 | 10 459     | 8 992                                    | 3 078                             | 18 253                      | 10 230   | 601                 | 1 531                                       |
| 2012 8)                              | 5 388      | 4 696                                    | 2 477                             | 9 626                       | 5 262  | 248                 | 871   |
| 2013                                 | 5 189      | 4 705                                    | 1 437                             | 9 306                       | 5 479  | 239                 | 906   |
| 2014                                 | 5 593      | 4 966                                    | 1 507                             | 9 626                       | 5 753  | 216                 | 934   |
| 2015 Juli                            | 6 418      | 5 237                                    | 1 768                             | 10 144                      | 5 987  | 225                 | 1 181                                       |
| Aug.                                 | .          | .  | .                                 | .                           | .  | .                   | .   |
| Sept.                                | 6 313      | 5 261                                    | 1 962                             | 10 155                      | 6 018  | 224                 | 1 111                                       |
| Okt. 10)                             | 6 219      | 5 217                                    | 2 102                             | 10 248                      | 6 039  | 223                 | 1 114                                       |

### b) Zusammensetzung der Reservebasis nach Verbindlichkeiten

Mio €

| Reserveperiode beginnend im Monat 1) | Verbindlichkeiten (ohne Spareinlagen, Bauspareinlagen und Repos) gegenüber Nicht-MFIs mit Ursprungslaufzeit bis zu 2 Jahren einschl. | Verbindlichkeiten (ohne Bauspareinlagen und Repos) gegenüber nicht der Mindestreserve unterliegenden MFIs in der EWU mit Ursprungslaufzeit bis zu 2 Jahren einschl. | Verbindlichkeiten (ohne Bauspareinlagen und Repos) gegenüber Banken im anderen Ausland außerhalb der EWU mit Ursprungslaufzeit bis zu 2 Jahren einschl. | Spareinlagen mit Kündigungsfrist bis zu 2 Jahren einschl. | Verbindlichkeiten aus ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen mit Ursprungslaufzeit bis zu 2 Jahren einschl. nach Pauschalabzug bzw. Abzug der Beträge im Besitz selbst reservspflichtiger MFIs |
|--------------------------------------|--|---|---|---|---|
| 2009                                 | 1 473 296  | 6 814   | 309 908   | 572 127   | 145 759   |
| 2010                                 | 1 484 334  | 2 376   | 344 440   | 594 119   | 105 728   |
| 2011                                 | 1 609 904  | 3 298   | 354 235   | 596 833   | 102 153   |
| 2012 8)                              | 1 734 716  | 2 451   | 440 306   | 602 834   | 94 453  |
| 2013                                 | 1 795 844  | 2 213   | 255 006   | 600 702   | 90 159  |
| 2014                                 | 1 904 200  | 1 795   | 282 843   | 601 390   | 86 740  |
| 2015 Juli                            | 2 024 341  | 1 908   | 393 322   | 596 917   | 96 849  |
| Aug.                                 | .  | .   | .   | .   | .   |
| Sept.                                | 2 037 360  | 2 631   | 399 234   | 593 621   | 88 815  |
| Okt. 10)                             | 2 050 940  | 2 368   | 395 402   | 592 510   | 92 246  |

1 Die Erfüllungsperiode beginnt am Abwicklungstag des Hauptrefinanzierungsgeschäfts, das auf die Sitzung des EZB-Rats folgt, in der die Erörterung der Geldpolitik vorgesehen ist. 2 Art. 3 der Verordnung der Europäischen Zentralbank über die Auferlegung einer Mindestreservepflicht (ohne die Verbindlichkeiten, für die gemäß Art. 4 Abs. 1 ein Reservesatz von 0 % gilt). 3 Betrag nach Anwendung der Reservesätze auf die Reservebasis. Der Reservesatz für Verbindlichkeiten mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu 2 Jahren beträgt 1 %. 4 Art. 5 Abs. 2 der Verordnung der Europäischen Zentralbank über die Auferlegung einer Mindestreserve 5 Durch-

schnittliche Guthaben der Kreditinstitute bei den nationalen Zentralbanken. 6 Durchschnittliche Guthaben abzüglich Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages. 7 Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages. 8 Der Reservesatz für Verbindlichkeiten mit einer Ursprungslaufzeit von bis zu 2 Jahren einschl. betrug vom 1. Januar 1999 bis 17. Januar 2012 2 %. Ab dem 18. Januar 2012 liegt er bei 1 %. 9 Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages inklusive des Reserve-Solls von Litauen in Höhe von 0,154 Mrd €. Das Reserve-Soll in der Europäischen Währungsunion bis zum 31. Dezember 2014 betrug 106,2 Mrd €.

## VI. Zinssätze

### 1. EZB-Zinssätze

% p.a.

| Gültig ab     | Einlage-<br>fazilität | Hauptrefinanzierungsgeschäfte |                     | Spitzenrefinanzierungsfazilität | Gültig ab      | Einlage-<br>fazilität | Hauptrefinanzierungsgeschäfte |                     | Spitzenrefinanzierungsfazilität |
|---------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------------------|
|               |                       | Festsatz                      | Mindestbietungssatz |                                 |                |                       | Festsatz                      | Mindestbietungssatz |                                 |
| 2005 6. Dez.  | 1,25                  | –                             | 2,25                | 3,25                            | 2011 13. April | 0,50                  | 1,25                          | –                   | 2,00                            |
| 2006 8. März  | 1,50                  | –                             | 2,50                | 3,50                            | 13. Juli       | 0,75                  | 1,50                          | –                   | 2,25                            |
| 15. Juni      | 1,75                  | –                             | 2,75                | 3,75                            | 9. Nov.        | 0,50                  | 1,25                          | –                   | 2,00                            |
| 9. Aug.       | 2,00                  | –                             | 3,00                | 4,00                            | 14. Dez.       | 0,25                  | 1,00                          | –                   | 1,75                            |
| 11. Okt.      | 2,25                  | –                             | 3,25                | 4,25                            | 2012 11. Juli  | 0,00                  | 0,75                          | –                   | 1,50                            |
| 13. Dez.      | 2,50                  | –                             | 3,50                | 4,50                            | 2013 8. Mai    | 0,00                  | 0,50                          | –                   | 1,00                            |
| 2007 14. März | 2,75                  | –                             | 3,75                | 4,75                            | 13. Nov.       | 0,00                  | 0,25                          | –                   | 0,75                            |
| 13. Juni      | 3,00                  | –                             | 4,00                | 5,00                            | 2014 11. Juni  | –0,10                 | 0,15                          | –                   | 0,40                            |
| 2008 9. Juli  | 3,25                  | –                             | 4,25                | 5,25                            | 10. Sept.      | –0,20                 | 0,05                          | –                   | 0,30                            |
| 8. Okt.       | 2,75                  | –                             | 3,75                | 4,75                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 9. Okt.       | 3,25                  | 3,75                          | –                   | 4,25                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 12. Nov.      | 2,75                  | 3,25                          | –                   | 3,75                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 10. Dez.      | 2,00                  | 2,50                          | –                   | 3,00                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 2009 21. Jan. | 1,00                  | 2,00                          | –                   | 3,00                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 11. März      | 0,50                  | 1,50                          | –                   | 2,50                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 8. April      | 0,25                  | 1,25                          | –                   | 2,25                            |                |                       |                               |                     |                                 |
| 13. Mai       | 0,25                  | 1,00                          | –                   | 1,75                            |                |                       |                               |                     |                                 |

1 Gemäß § 247 BGB.

### 2. Basiszinssätze

% p.a.

| Gültig ab    | Basiszins-satz gemäß BGB 1) | Gültig ab    | Basiszins-satz gemäß BGB 1) |
|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
| 2002 1. Jan. | 2,57                        | 2009 1. Jan. | 1,62                        |
| 1. Juli      | 2,47                        | 1. Juli      | 0,12                        |
| 2003 1. Jan. | 1,97                        | 2011 1. Juli | 0,37                        |
| 1. Juli      | 1,22                        | 2012 1. Jan. | 0,12                        |
| 2004 1. Jan. | 1,14                        | 2013 1. Jan. | –0,13                       |
| 1. Juli      | 1,13                        | 1. Juli      | –0,38                       |
| 2005 1. Jan. | 1,21                        | 2014 1. Jan. | –0,63                       |
| 1. Juli      | 1,17                        | 1. Juli      | –0,73                       |
| 2006 1. Jan. | 1,37                        | 2015 1. Jan. | –0,83                       |
| 1. Juli      | 1,95                        |              |                             |
| 2007 1. Jan. | 2,70                        |              |                             |
| 1. Juli      | 3,19                        |              |                             |
| 2008 1. Jan. | 3,32                        |              |                             |
| 1. Juli      | 3,19                        |              |                             |

### 3. Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems (Tenderverfahren \*)

| Gebote Betrag                                  | Zuteilung Betrag | Mengtender |                     | Zinstender         |   | Gewichteter Durchschnittssatz | Laufzeit |
|--|------------------|------------|---------------------|--------------------|---|-------------------------------|----------|
|  |                  | Festsatz   | Mindestbietungssatz | marginaler Satz 1) |   |                               |          |
| Gutschriftstag                                 | Mio €            | % p.a.     |                     |                    |   |                               | Tage     |
| <b>Hauptrefinanzierungsgeschäfte</b>           |                  |            |                     |                    |   |                               |          |
| 2015 7. Okt.                                   | 70 556           | 70 556     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| 14. Okt.                                       | 69 520           | 69 520     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| 21. Okt.                                       | 65 908           | 65 908     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| 28. Okt.                                       | 68 451           | 68 451     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| 4. Nov.  | 61 468           | 61 468     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| 11. Nov.                                       | 62 532           | 62 532     | 0,05                | –                  | – | –                             | 7        |
| <b>Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte</b> |                  |            |                     |                    |   |                               |          |
| 2015 27. Aug.                                  | 33 127           | 33 127     | 2) ...              | –                  | – | –                             | 91       |
| 30. Sept.                                      | 15 548           | 15 548     | 0,05                | –                  | – | –                             | 1 092    |
| 1. Okt.  | 11 842           | 11 842     | 2) ...              | –                  | – | –                             | 77       |
| 29. Okt.                                       | 18 125           | 18 125     | 2) ...              | –                  | – | –                             | 91       |

\* Quelle: EZB. 1 Niedrigster bzw. höchster Zinssatz, zu dem Mittel noch zugeteilt bzw. hereingenommen werden. 2 Berechnung am Ende der Laufzeit; Zuteilung zu

dem durchschnittlichen Mindestbietungssatz aller Hauptrefinanzierungsgeschäfte während der Laufzeit.

### 4. Geldmarktsätze nach Monaten \*)

% p.a.

| Durchschnitt im Monat | EONIA 1) | EURIBOR 2) |            |                |                 |                |                 |
|-----------------------|----------|------------|------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                       |          | Wochengeld | Monatsgeld | Dreimonatsgeld | Sechsmonatsgeld | Neunmonatsgeld | Zwölfmonatsgeld |
| 2015 April            | –0,07    | –0,08      | –0,03      | 0,00           | 0,07            | 0,12           | 0,18            |
| Mai                   | –0,11    | –0,11      | –0,05      | –0,01          | 0,06            | 0,10           | 0,17            |
| Juni                  | –0,12    | –0,12      | –0,06      | –0,01          | 0,05            | 0,10           | 0,16            |
| Juli                  | –0,12    | –0,13      | –0,07      | –0,02          | 0,05            | 0,10           | 0,17            |
| Aug.                  | –0,12    | –0,14      | –0,09      | –0,03          | 0,04            | 0,09           | 0,16            |
| Sept.                 | –0,14    | –0,15      | –0,11      | –0,04          | 0,04            | 0,09           | 0,15            |
| Okt.                  | –0,14    | –0,15      | –0,12      | –0,05          | 0,02            | 0,06           | 0,13            |

\* Monatsdurchschnitte sind eigene Berechnungen. Weder die Deutsche Bundesbank noch eine andere Stelle kann bei Umstimmigkeiten des EONIA Satzes und der EURIBOR Sätze haftbar gemacht werden. 1 Euro OverNight Index Average: Seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze

nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft, der von Reuters veröffentlicht wird. 2 Euro Interbank Offered Rate: Seit 30. Dezember 1998 von Reuters nach der Zinsmethode act/360 berechneter ungewichteter Durchschnittssatz.

## VI. Zinssätze

### 5. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen Banken (MFIs) \*)

#### a) Bestände <sup>o)</sup>

| Stand am Monatsende | Einlagen privater Haushalte   |                     |                               |                     | Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften |                     |                               |                     |
|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|--|---------------------|-------------------------------|---------------------|
|                     | mit vereinbarter Laufzeit     |                     |                               |                     |  |                     |                               |                     |
|                     | bis 2 Jahre                   |                     | von über 2 Jahren             |                     | bis 2 Jahre                                      |                     | von über 2 Jahren             |                     |
|                     | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a.                    | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € |
| 2014 Sept.          | 0,75                          | 93 703              | 1,90                          | 225 992             | 0,39   | 83 870              | 2,69                          | 19 601              |
| Okt.                | 0,73                          | 92 778              | 1,89                          | 225 657             | 0,38   | 83 587              | 2,65                          | 19 663              |
| Nov.                | 0,71                          | 92 016              | 1,87                          | 225 585             | 0,38   | 83 312              | 2,60                          | 19 554              |
| Dez.                | 0,67                          | 92 021              | 1,85                          | 227 138             | 0,36   | 80 954              | 2,59                          | 19 152              |
| 2015 Jan.           | 0,66                          | 89 436              | 1,82                          | 226 464             | 0,35   | 79 358              | 2,52                          | 18 930              |
| Febr.               | 0,64                          | 89 570              | 1,81                          | 226 183             | 0,33   | 79 398              | 2,44                          | 18 974              |
| März                | 0,62                          | 89 298              | 1,79                          | 225 561             | 0,32   | 78 982              | 2,36                          | 19 063              |
| April               | 0,59                          | 88 530              | 1,77                          | 224 767             | 0,30   | 79 019              | 2,29                          | 18 947              |
| Mai                 | 0,57                          | 86 761              | 1,76                          | 224 571             | 0,30   | 77 340              | 2,26                          | 19 282              |
| Juni                | 0,54                          | 84 531              | 1,75                          | 224 254             | 0,29   | 74 338              | 2,22                          | 19 325              |
| Juli                | 0,52                          | 82 865              | 1,73                          | 221 848             | 0,27   | 76 685              | 2,19                          | 17 642              |
| Aug.                | 0,51                          | 81 011              | 1,71                          | 221 355             | 0,26   | 77 081              | 2,17                          | 17 717              |
| Sept.               | 0,50                          | 79 461              | 1,70                          | 221 031             | 0,26   | 75 281              | 2,17                          | 17 611              |

| Stand am Monatsende | Wohnungsbaukredite an private Haushalte <sup>3)</sup> |                     |                               |                     |                               |                     | Konsumentenkredite und sonstige Kredite an private Haushalte <sup>4) 5)</sup> |                     |                               |                     |                               |                     |
|---------------------|---|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|---|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
|                     | mit Ursprungslaufzeit                                 |                     |                               |                     |                               |                     |   |                     |                               |                     |                               |                     |
|                     | bis 1 Jahr <sup>6)</sup>                              |                     | von über 1 Jahr bis 5 Jahre   |                     | von über 5 Jahren             |                     | bis 1 Jahr <sup>6)</sup>  |                     | von über 1 Jahr bis 5 Jahre   |                     | von über 5 Jahren             |                     |
|                     | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a.                         | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a.   | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € |
| 2014 Sept.          | 3,05  | 5 630               | 2,82                          | 28 295              | 3,74                          | 997 116             | 7,91  | 58 107              | 4,84                          | 77 166              | 4,84                          | 308 303             |
| Okt.                | 3,00  | 5 766               | 2,78                          | 28 278              | 3,72                          | 1 000 934           | 7,73  | 56 716              | 4,81                          | 77 707              | 4,84                          | 308 423             |
| Nov.                | 2,87  | 5 631               | 2,74                          | 28 396              | 3,70                          | 1 004 378           | 7,62  | 54 676              | 4,78                          | 77 140              | 4,81                          | 308 879             |
| Dez.                | 2,87  | 5 179               | 2,71                          | 28 208              | 3,67                          | 1 010 175           | 7,52  | 56 685              | 4,79                          | 76 940              | 4,81                          | 304 322             |
| 2015 Jan.           | 2,85  | 5 263               | 2,68                          | 28 082              | 3,64                          | 1 008 817           | 7,57  | 55 840              | 4,76                          | 76 665              | 4,77                          | 303 620             |
| Febr.               | 2,79  | 5 119               | 2,65                          | 27 981              | 3,62                          | 1 011 149           | 7,57  | 55 246              | 4,74                          | 76 178              | 4,75                          | 304 176             |
| März                | 2,79  | 5 188               | 2,62                          | 27 863              | 3,59                          | 1 012 369           | 7,62  | 57 477              | 4,71                          | 76 470              | 4,72                          | 303 927             |
| April               | 2,72  | 5 144               | 2,59                          | 27 828              | 3,56                          | 1 015 337           | 7,51  | 56 137              | 4,66                          | 77 262              | 4,67                          | 304 710             |
| Mai                 | 2,69  | 5 138               | 2,56                          | 27 817              | 3,53                          | 1 019 301           | 7,47  | 55 239              | 4,62                          | 77 540              | 4,64                          | 306 013             |
| Juni                | 2,68  | 5 138               | 2,52                          | 27 830              | 3,50                          | 1 022 718           | 7,60  | 56 765              | 4,58                          | 77 795              | 4,62                          | 305 203             |
| Juli                | 2,64  | 5 301               | 2,49                          | 27 836              | 3,46                          | 1 028 020           | 7,46  | 54 891              | 4,54                          | 78 042              | 4,59                          | 306 587             |
| Aug.                | 2,63  | 5 233               | 2,46                          | 27 881              | 3,44                          | 1 032 080           | 7,46  | 54 768              | 4,51                          | 78 424              | 4,56                          | 307 560             |
| Sept.               | 2,64  | 5 142               | 2,44                          | 27 800              | 3,41                          | 1 036 883           | 7,55  | 55 910              | 4,48                          | 78 672              | 4,54                          | 306 906             |

| Stand am Monatsende | Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften mit Ursprungslaufzeit |                     |                               |                     |                               |                     |
|---------------------|---|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
|                     | bis 1 Jahr <sup>6)</sup>  |                     | von über 1 Jahr bis 5 Jahre   |                     | von über 5 Jahren             |                     |
|                     | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a.   | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € |
| 2014 Sept.          | 3,17  | 132 902             | 2,69                          | 129 887             | 3,14                          | 584 473             |
| Okt.                | 3,08  | 130 017             | 2,64                          | 131 515             | 3,10                          | 586 281             |
| Nov.                | 3,06  | 132 058             | 2,61                          | 131 532             | 3,08                          | 588 938             |
| Dez.                | 3,01  | 128 996             | 2,56                          | 128 825             | 3,05                          | 574 492             |
| 2015 Jan.           | 2,98  | 129 835             | 2,54                          | 129 362             | 3,02                          | 575 205             |
| Febr.               | 2,97  | 132 522             | 2,52                          | 128 329             | 3,00                          | 577 591             |
| März                | 3,00  | 132 002             | 2,50                          | 127 655             | 2,96                          | 577 082             |
| April               | 2,98  | 129 602             | 2,46                          | 126 479             | 2,93                          | 578 295             |
| Mai                 | 2,91  | 130 402             | 2,45                          | 128 043             | 2,91                          | 580 567             |
| Juni                | 2,89  | 134 307             | 2,43                          | 127 057             | 2,88                          | 580 448             |
| Juli                | 2,80  | 130 434             | 2,43                          | 125 698             | 2,85                          | 585 342             |
| Aug.                | 2,82  | 130 317             | 2,41                          | 126 738             | 2,84                          | 587 082             |
| Sept.               | 2,86  | 132 444             | 2,39                          | 126 159             | 2,82                          | 585 019             |

\* Die auf harmonisierter Basis im Euro-Währungsgebiet ab Januar 2003 erhobene Zinsstatistik wird in Deutschland als Stichprobenerhebung durchgeführt. Das Hochrechnungsverfahren wurde nach den Vorgaben der EZB (Guideline ECB/2014/15) geändert. Die für Juni 2010 bis Mai 2015 veröffentlichten Daten wurden mit der neuen Methode neu berechnet. Gegenstand der MFI-Zinsstatistik sind die von monetären Finanzinstituten (MFIs) angewandten Zinssätze sowie die dazugehörigen Volumina für auf Euro lautende Einlagen und Kredite gegenüber in den Mitgliedstaaten der EUW gebietsansässigen privaten Haushalten und nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften. Der Sektor private Haushalte umfasst Privatpersonen (einschl. Einzelkaufleute) sowie private Organisationen ohne Erwerbszweck. Zu den nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften zählen sämtliche Unternehmen (einschl. Personengesellschaften) außer Versicherungen, Banken und sonstigen Finanzierungsinstitutionen. Die Ergebnisse für den jeweils aktuellen Termin sind stets als vorläufig zu betrachten; Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. Weitere Informationen zur MFI-Zinsstatistik lassen sich der Bundesbank-Homepage (Rubrik: Statistik / Meldewesen / Bankenstatistik / MFI-Zinsstatistik) entnehmen.

o) Die Bestände werden zeitpunktbezogen zum Monatsultimo erhoben. 1 Die Effektivzinssätze werden entweder als annualisierte vereinbarte Jahreszinssätze (AVJ) oder als eng definierte Effektivzinssätze ermittelt. Beide Berechnungsmethoden umfassen sämtliche Zinszahlungen auf Einlagen und Kredite, jedoch keine eventuell anfallenden sonstigen Kosten, wie z.B. für Anfragen, Verwaltung, Erstellung der Dokumente, Garantien und Kreditversicherungen. 2 Angaben basieren auf der monatlichen Bilanzstatistik. 3 Besicherte und unbesicherte Kredite, die für die Beschaffung von Wohnraum, einschl. Wohnungsbau und -modernisierung gewährt werden; einschl. Bauspardarlehen und Bauzwischenfinanzierungen sowie Weiterleitungskredite, die die Meldepflichtigen im eigenen Namen und auf eigene Rechnung ausgereicht haben. 4 Konsumentenkredite sind Kredite, die zum Zwecke der persönlichen Nutzung für den Konsum von Gütern und Dienstleistungen gewährt werden. 5 Sonstige Kredite im Sinne der Statistik sind Kredite, die für sonstige Zwecke, z.B. Geschäftszwecke, Schuldenkonsolidierung, Ausbildung usw. gewährt werden. 6 Einschl. Überziehungskredite (s.a. Anm. 13 bis 15 S. 47\*).

VI. Zinssätze

noch: 5. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen Banken (MFIs) \*)  
 b) Neugeschäft +)

| Einlagen privater Haushalte |                                    |                           |                                    |                             |                                    |                     |                                    |                                     |                                    |                     |                                    |                     |
|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| täglich fällig              |                                    | mit vereinbarter Laufzeit |                                    |                             |                                    |                     |                                    | mit vereinbarter Kündigungsfrist 8) |                                    |                     |                                    |                     |
|                             |                                    | bis 1 Jahr                |                                    | von über 1 Jahr bis 2 Jahre |                                    | von über 2 Jahren   |                                    | bis 3 Monate                        |                                    | von über 3 Monaten  |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum      | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio €       | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio €         | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio €                 | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € |
| 2014 Sept.                  | 0,25                               | 976 579                   | 0,51                               | 8 576                       | 0,88                               | 704                 | 1,19                               | 1 266                               | 0,70                               | 527 990             | 0,83                               | 78 170              |
| Okt.                        | 0,23                               | 990 310                   | 0,51                               | 8 687                       | 0,96                               | 657                 | 1,09                               | 1 134                               | 0,66                               | 527 680             | 0,80                               | 77 990              |
| Nov.                        | 0,23                               | 1 013 535                 | 0,51                               | 8 021                       | 0,87                               | 719                 | 1,19                               | 1 173                               | 0,63                               | 527 234             | 0,77                               | 77 625              |
| Dez.                        | 0,22                               | 1 007 229                 | 0,37                               | 9 654                       | 0,79                               | 749                 | 1,13                               | 1 266                               | 0,61                               | 530 260             | 0,75                               | 76 202              |
| 2015 Jan.                   | 0,22                               | 1 017 766                 | 0,53                               | 8 558                       | 0,87                               | 856                 | 1,08                               | 1 305                               | 0,58                               | 528 544             | 0,73                               | 77 361              |
| Febr.                       | 0,20                               | 1 030 249                 | 0,53                               | 7 278                       | 0,71                               | 886                 | 1,07                               | 1 131                               | 0,54                               | 529 378             | 0,70                               | 76 071              |
| März                        | 0,17                               | 1 027 392                 | 0,39                               | 8 124                       | 0,81                               | 771                 | 1,01                               | 1 049                               | 0,51                               | 528 471             | 0,65                               | 74 766              |
| April                       | 0,16                               | 1 043 564                 | 0,34                               | 7 663                       | 0,77                               | 653                 | 0,94                               | 952                                 | 0,48                               | 528 261             | 0,61                               | 72 608              |
| Mai                         | 0,16                               | 1 058 904                 | 0,36                               | 5 630                       | 0,74                               | 657                 | 0,94                               | 884                                 | 0,47                               | 528 271             | 0,58                               | 71 013              |
| Juni                        | 0,15                               | 1 062 893                 | 0,29                               | 6 524                       | 0,70                               | 703                 | 0,88                               | 880                                 | 0,46                               | 527 934             | 0,56                               | 69 686              |
| Juli                        | 0,14                               | 1 073 284                 | 0,33                               | 6 953                       | 0,74                               | 656                 | 0,93                               | 866                                 | 0,44                               | 527 609             | 0,54                               | 68 185              |
| Aug.                        | 0,14                               | 1 079 170                 | 0,32                               | 5 546                       | 0,65                               | 636                 | 0,94                               | 879                                 | 0,43                               | 527 949             | 0,52                               | 66 653              |
| Sept.                       | 0,14                               | 1 079 060                 | 0,34                               | 6 158                       | 0,87                               | 668                 | 1,12                               | 971                                 | 0,42                               | 528 705             | 0,51                               | 65 229              |

| Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften |                               |                           |                               |                             |                               |                     |                               |                     |
|--|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| täglich fällig                                   |                               | mit vereinbarter Laufzeit |                               |                             |                               |                     |                               |                     |
|  |                               | bis 1 Jahr                |                               | von über 1 Jahr bis 2 Jahre |                               | von über 2 Jahren   |                               |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum                           | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio €       | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio €         | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektivzinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € |
| 2014 Sept.                                       | 0,11                          | 336 903                   | 0,17                          | 13 164                      | 0,42                          | 312                 | 0,88                          | 401                 |
| Okt.   | 0,10                          | 345 504                   | 0,17                          | 13 179                      | 0,49                          | 972                 | 0,68                          | 435                 |
| Nov.   | 0,09                          | 343 396                   | 0,14                          | 12 414                      | 0,55                          | 1 973               | 0,51                          | 595                 |
| Dez.   | 0,09                          | 344 692                   | 0,15                          | 16 156                      | 0,48                          | 781                 | 1,36                          | 931                 |
| 2015 Jan.  | 0,08                          | 337 454                   | 0,15                          | 13 140                      | 0,47                          | 398                 | 0,47                          | 654                 |
| Febr.  | 0,07                          | 333 734                   | 0,17                          | 12 552                      | 0,67                          | 437                 | 0,48                          | 584                 |
| März   | 0,07                          | 337 419                   | 0,15                          | 15 096                      | 0,33                          | 775                 | 0,45                          | 863                 |
| April  | 0,06                          | 343 035                   | 0,11                          | 15 562                      | 0,36                          | 612                 | 0,46                          | 660                 |
| Mai  | 0,06                          | 342 155                   | 0,12                          | 10 161                      | 0,33                          | 1 010               | 0,55                          | 634                 |
| Juni   | 0,06                          | 342 151                   | 0,20                          | 10 205                      | 0,43                          | 484                 | 0,41                          | 512                 |
| Juli   | 0,06                          | 351 672                   | 0,17                          | 10 002                      | 0,31                          | 565                 | 0,61                          | 1 243               |
| Aug.   | 0,06                          | 354 182                   | 0,11                          | 8 622                       | 0,30                          | 312                 | 0,73                          | 305                 |
| Sept.  | 0,05                          | 357 426                   | 0,15                          | 8 732                       | 0,22                          | 723                 | 0,54                          | 351                 |

| Kredite an private Haushalte  |      |   |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |   |                     |                                    |                     |                                    |                     |       |
|---|------|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|-------|
| Sonstige Kredite an private Haushalte mit anfänglicher Zinsbindung 5) |      |   |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |   |                     |                                    |                     |                                    |                     |       |
| insgesamt   |      | darunter neu verhandelte Kredite 9) 10) |                     | variabel oder bis 1 Jahr 9)        |                     | von über 1 Jahr bis 5 Jahre        |                     | von über 5 Jahren                  |                     | darunter: Kredite an wirtschaftlich selbständige Privatpersonen |                     |                                    |                     |                                    |                     |       |
|   |      | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.      | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                              | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € |       |
| 2014 Sept.  | 2,30 | 7 724                                   | .                   | .                                  | 1,99                | 4 484                              | 3,26                | 830                                | 2,55                | 2 410   | 2,08                | 2 794                              | 3,39                | 648                                | 2,48                | 1 610 |
| Okt.  | 2,18 | 7 758                                   | .                   | .                                  | 1,82                | 4 560                              | 3,08                | 963                                | 2,51                | 2 235   | 1,93                | 2 825                              | 3,27                | 722                                | 2,46                | 1 538 |
| Nov.  | 2,27 | 6 061                                   | .                   | .                                  | 2,01                | 3 202                              | 3,01                | 796                                | 2,38                | 2 063   | 2,02                | 2 226                              | 3,18                | 603                                | 2,33                | 1 358 |
| Dez.  | 2,11 | 8 817                                   | 2,15                | 2 843                              | 1,80                | 4 820                              | 2,86                | 1 162                              | 2,33                | 2 835   | 1,95                | 3 191                              | 3,00                | 881                                | 2,32                | 1 810 |
| 2015 Jan.   | 2,20 | 7 282                                   | 2,11                | 3 232                              | 1,91                | 4 042                              | 2,92                | 1 027                              | 2,39                | 2 213   | 2,05                | 2 683                              | 3,05                | 784                                | 2,31                | 1 457 |
| Febr.   | 2,04 | 6 019                                   | 2,00                | 2 014                              | 1,73                | 3 259                              | 2,85                | 797                                | 2,23                | 1 963   | 1,91                | 1 916                              | 3,06                | 570                                | 2,12                | 1 302 |
| März  | 2,08 | 8 382                                   | 2,03                | 3 008                              | 1,81                | 4 242                              | 2,89                | 1 121                              | 2,17                | 3 019   | 1,94                | 2 718                              | 3,02                | 869                                | 2,17                | 1 968 |
| April   | 2,03 | 7 162                                   | 1,92                | 2 656                              | 1,77                | 3 917                              | 2,83                | 934                                | 2,15                | 2 311   | 1,94                | 2 381                              | 2,97                | 737                                | 2,07                | 1 602 |
| Mai   | 1,95 | 6 519                                   | 1,91                | 2 062                              | 1,69                | 3 364                              | 2,78                | 815                                | 2,03                | 2 340   | 1,96                | 1 983                              | 2,92                | 617                                | 1,95                | 1 628 |
| Juni  | 1,95 | 8 380                                   | 2,02                | 2 716                              | 1,69                | 4 215                              | 2,74                | 998                                | 2,05                | 3 167   | 2,01                | 2 452                              | 2,84                | 771                                | 2,04                | 2 119 |
| Juli  | 2,08 | 8 720                                   | 1,92                | 3 489                              | 1,75                | 4 272                              | 2,75                | 1 149                              | 2,27                | 3 299   | 1,93                | 2 649                              | 2,91                | 868                                | 2,21                | 2 152 |
| Aug.  | 2,12 | 6 485                                   | 2,01                | 2 170                              | 1,88                | 3 121                              | 2,72                | 909                                | 2,21                | 2 455   | 2,06                | 1 801                              | 2,83                | 694                                | 2,16                | 1 665 |
| Sept.   | 2,19 | 6 448                                   | 1,99                | 2 333                              | 1,91                | 3 289                              | 2,96                | 838                                | 2,30                | 2 321   | 1,96                | 1 949                              | 3,21                | 618                                | 2,23                | 1 576 |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*. + Für Einlagen mit vereinbarter Laufzeit und sämtliche Kredite außer revolvingierenden Krediten und Überziehungskrediten, Kreditkartenkrediten gilt: Das Neugeschäft umfasst alle zwischen privaten Haushalten oder nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften und dem berichtspflichtigen MFI neu getroffenen Vereinbarungen. Die Zinssätze werden als volumengewichtete Durchschnittssätze über alle im Laufe des Berichtsmonats abgeschlossenen Neuvereinbarungen berechnet. Für täglich fällige Einlagen, Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist sowie revolvingierende Kredite und Überziehungskredite, Kreditkartenkredite gilt: Das Neugeschäft

wird aus Vereinfachungsgründen wie die Bestände zeitpunktbezogen erfasst. Das bedeutet, dass sämtliche Einlagen- und Kreditgeschäfte, die am letzten Tag des Melde-monats bestehen, in die Berechnung der Durchschnittszinsen einbezogen werden. 7 Geschätzt. Das von den Berichtspflichtigen gemeldete Neugeschäftsvolumen wird mittels eines geeigneten Schätzverfahrens auf die Grundgesamtheit aller MFIs in Deutschland hochgerechnet. 8 Einschl. Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften; einschl. Treue- und Wachstumsprämien. 9 Ohne Überziehungskredite. 10 Ab Dezember 2014 erhoben.

VI. Zinssätze

noch: 5. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen Banken (MFIs) \*)  
 b) Neugeschäft +)

| noch: Kredite an private Haushalte                 |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
|--|--|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Konsumentenkredite mit anfänglicher Zinsbindung 4) |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum                             | insgesamt<br>(einschl. Kosten)               |                                    |                     | darunter<br>neu verhandelte Kredite 9) 10) |                     | variabel oder<br>bis 1 Jahr 9)     |                     | von über 1 Jahr<br>bis 5 Jahre     |                     | von über 5 Jahren                  |                     |
|  | effektiver Jahres-<br>zinssatz 11)<br>% p.a. | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.         | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € |
| <b>Kredite insgesamt</b>                           |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2014 Sept.   | 6,48   | 6,38                               | 6 608               | .  | .                   | 4,72                               | 366                 | 5,07                               | 2 833               | 7,64                               | 3 409               |
| Okt.   | 6,47   | 6,38                               | 7 152               | .  | .                   | 4,73                               | 369                 | 5,01                               | 3 055               | 7,67                               | 3 728               |
| Nov.   | 6,37   | 6,28                               | 6 057               | .  | .                   | 4,69                               | 331                 | 4,99                               | 2 581               | 7,51                               | 3 145               |
| Dez.   | 6,01   | 5,94                               | 5 371               | 7,85                                       | 847                 | 4,22                               | 383                 | 4,89                               | 2 448               | 7,21                               | 2 540               |
| 2015 Jan.  | 6,47   | 6,38                               | 7 032               | 7,70                                       | 1 519               | 4,82                               | 358                 | 4,99                               | 2 774               | 7,52                               | 3 900               |
| Febr.  | 6,50   | 6,42                               | 7 275               | 7,69                                       | 1 431               | 4,74                               | 301                 | 5,08                               | 2 808               | 7,45                               | 4 166               |
| März   | 6,08   | 6,01                               | 8 735               | 6,98                                       | 1 593               | 4,84                               | 370                 | 4,81                               | 3 556               | 6,99                               | 4 809               |
| April  | 6,18   | 6,11                               | 8 169               | 7,01                                       | 1 553               | 5,00                               | 326                 | 4,94                               | 3 104               | 6,95                               | 4 739               |
| Mai  | 6,31   | 6,24                               | 7 346               | 7,46                                       | 1 458               | 5,08                               | 304                 | 4,94                               | 2 839               | 7,20                               | 4 203               |
| Juni   | 6,37   | 6,29                               | 8 006               | 7,63                                       | 1 547               | 4,83                               | 327                 | 4,98                               | 3 211               | 7,33                               | 4 468               |
| Juli   | 6,48   | 6,40                               | 8 959               | 7,81                                       | 1 769               | 5,09                               | 361                 | 5,01                               | 3 554               | 7,47                               | 5 044               |
| Aug.   | 6,34   | 6,26                               | 7 313               | 7,71                                       | 1 263               | 5,33                               | 309                 | 4,98                               | 3 020               | 7,31                               | 3 984               |
| Sept.  | 6,28   | 6,21                               | 7 331               | 7,63                                       | 1 200               | 5,20                               | 338                 | 4,94                               | 3 052               | 7,28                               | 3 941               |
| <b>darunter: besicherte Kredite 12)</b>            |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2014 Sept.   | .  | 3,84                               | 217                 | .  | .                   | 2,76                               | 28                  | 4,39                               | 123                 | 3,27                               | 66                  |
| Okt.   | .  | 3,74                               | 244                 | .  | .                   | 2,76                               | 33                  | 4,22                               | 138                 | 3,27                               | 73                  |
| Nov.   | .  | 3,85                               | 215                 | .  | .                   | 3,15                               | 25                  | 4,34                               | 122                 | 3,24                               | 68                  |
| Dez.   | .  | 3,46                               | 233                 | .  | .                   | 3,13                               | 27                  | 3,96                               | 124                 | 2,81                               | 82                  |
| 2015 Jan.  | .  | 3,34                               | 236                 | .  | .                   | 2,77                               | 36                  | 3,72                               | 120                 | 3,02                               | 80                  |
| Febr.  | .  | 3,10                               | 258                 | .  | .                   | 3,01                               | 25                  | 3,76                               | 117                 | 2,46                               | 116                 |
| März   | .  | 3,33                               | 276                 | .  | .                   | 3,04                               | 29                  | 3,78                               | 149                 | 2,73                               | 98                  |
| April  | .  | 3,15                               | 280                 | .  | .                   | 2,58                               | 28                  | 3,77                               | 138                 | 2,53                               | 114                 |
| Mai  | .  | 3,30                               | 226                 | .  | .                   | 2,86                               | 23                  | 3,69                               | 128                 | 2,78                               | 75                  |
| Juni   | .  | 3,11                               | 301                 | .  | .                   | 2,86                               | 35                  | 3,59                               | 156                 | 2,50                               | 110                 |
| Juli   | .  | 3,44                               | 281                 | .  | .                   | 2,81                               | 28                  | 3,93                               | 156                 | 2,85                               | 97                  |
| Aug.   | .  | 3,49                               | 240                 | .  | .                   | 3,05                               | 18                  | 3,86                               | 144                 | 2,92                               | 78                  |
| Sept.  | .  | 3,28                               | 238                 | .  | .                   | 2,52                               | 38                  | 3,90                               | 116                 | 2,78                               | 84                  |

| noch: Kredite an private Haushalte                 |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
|--|--|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Wohnungsbaukredite mit anfänglicher Zinsbindung 3) |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum                             | insgesamt<br>(einschl. Kosten)               |                                    |                     | darunter<br>neu verhandelte Kredite 9) 10) |                     | variabel oder<br>bis 1 Jahr 9)     |                     | von über 1 Jahr<br>bis 5 Jahre     |                     | von über 5 Jahren<br>bis 10 Jahre  |                     | von über 10 Jahren                 |                     |
|  | effektiver Jahres-<br>zinssatz 11)<br>% p.a. | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.         | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 7)<br>Mio € |
| <b>Kredite insgesamt</b>                           |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2014 Sept.   | 2,34   | 2,30                               | 16 458              | .  | .                   | 2,39                               | 2 214               | 2,04                               | 1 945               | 2,28                               | 6 630               | 2,39                               | 5 669               |
| Okt.   | 2,28   | 2,25                               | 17 938              | .  | .                   | 2,33                               | 2 681               | 2,03                               | 2 077               | 2,19                               | 7 208               | 2,35                               | 5 972               |
| Nov.   | 2,20   | 2,17                               | 16 120              | .  | .                   | 2,32                               | 2 253               | 1,83                               | 1 979               | 2,11                               | 6 201               | 2,28                               | 5 687               |
| Dez.   | 2,17   | 2,13                               | 18 500              | 2,23                                       | 3 583               | 2,22                               | 2 762               | 1,96                               | 2 015               | 2,09                               | 7 445               | 2,19                               | 6 278               |
| 2015 Jan.  | 2,15   | 1,96                               | 19 769              | 1,80                                       | 6 334               | 2,23                               | 2 606               | 1,95                               | 2 006               | 2,02                               | 6 927               | 1,83                               | 8 230               |
| Febr.  | 2,01   | 1,96                               | 17 048              | 2,16                                       | 3 701               | 2,28                               | 2 199               | 1,87                               | 1 753               | 1,86                               | 6 492               | 1,99                               | 6 604               |
| März   | 1,92   | 1,88                               | 21 134              | 2,05                                       | 4 817               | 2,19                               | 2 760               | 1,88                               | 2 118               | 1,77                               | 7 693               | 1,88                               | 8 563               |
| April  | 1,91   | 1,87                               | 20 486              | 1,94                                       | 4 301               | 2,11                               | 2 640               | 1,83                               | 1 935               | 1,70                               | 7 330               | 1,95                               | 8 581               |
| Mai  | 1,81   | 1,77                               | 19 549              | 1,95                                       | 4 229               | 2,20                               | 2 315               | 1,84                               | 1 754               | 1,61                               | 7 123               | 1,78                               | 8 357               |
| Juni   | 1,89   | 1,85                               | 24 015              | 1,98                                       | 5 330               | 2,11                               | 2 798               | 1,81                               | 2 197               | 1,72                               | 9 297               | 1,92                               | 9 723               |
| Juli   | 2,04   | 1,99                               | 25 310              | 2,06                                       | 6 017               | 2,17                               | 2 915               | 1,91                               | 2 502               | 1,86                               | 10 095              | 2,10                               | 9 798               |
| Aug.   | 2,09   | 2,06                               | 19 745              | 2,15                                       | 4 445               | 2,27                               | 2 290               | 1,95                               | 1 939               | 1,92                               | 7 566               | 2,15                               | 7 950               |
| Sept.  | 2,07   | 2,03                               | 19 161              | 2,08                                       | 4 209               | 2,17                               | 2 344               | 1,98                               | 1 851               | 1,92                               | 7 276               | 2,12                               | 7 690               |
| <b>darunter: besicherte Kredite 12)</b>            |  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2014 Sept.   | .  | 2,23                               | 7 374               | .  | .                   | 2,39                               | 843                 | 1,93                               | 957                 | 2,18                               | 2 960               | 2,35                               | 2 614               |
| Okt.   | .  | 2,18                               | 8 147               | .  | .                   | 2,33                               | 1 027               | 1,91                               | 1 060               | 2,11                               | 3 264               | 2,31                               | 2 796               |
| Nov.   | .  | 2,05                               | 7 543               | .  | .                   | 2,22                               | 916                 | 1,58                               | 1 157               | 2,02                               | 2 858               | 2,23                               | 2 612               |
| Dez.   | .  | 2,06                               | 8 434               | .  | .                   | 2,23                               | 1 060               | 1,80                               | 1 024               | 2,01                               | 3 345               | 2,15                               | 3 005               |
| 2015 Jan.  | .  | 1,79                               | 10 246              | .  | .                   | 2,16                               | 1 063               | 1,82                               | 1 061               | 1,93                               | 3 426               | 1,60                               | 4 696               |
| Febr.  | .  | 1,89                               | 8 025               | .  | .                   | 2,31                               | 895                 | 1,69                               | 945                 | 1,77                               | 3 166               | 1,96                               | 3 019               |
| März   | .  | 1,79                               | 9 735               | .  | .                   | 2,12                               | 1 130               | 1,68                               | 1 050               | 1,69                               | 3 663               | 1,82                               | 3 892               |
| April  | .  | 1,87                               | 9 786               | .  | .                   | 2,07                               | 1 083               | 1,59                               | 1 021               | 1,63                               | 3 549               | 2,09                               | 4 133               |
| Mai  | .  | 1,68                               | 9 274               | .  | .                   | 2,16                               | 879                 | 1,56                               | 849                 | 1,54                               | 3 669               | 1,74                               | 3 877               |
| Juni   | .  | 1,76                               | 11 120              | .  | .                   | 2,02                               | 1 096               | 1,59                               | 1 090               | 1,65                               | 4 502               | 1,84                               | 4 432               |
| Juli   | .  | 1,91                               | 11 976              | .  | .                   | 2,15                               | 1 134               | 1,69                               | 1 314               | 1,80                               | 4 906               | 2,03                               | 4 622               |
| Aug.   | .  | 1,98                               | 9 203               | .  | .                   | 2,23                               | 794                 | 1,71                               | 1 016               | 1,86                               | 3 653               | 2,11                               | 3 740               |
| Sept.  | .  | 1,96                               | 8 434               | .  | .                   | 2,13                               | 912                 | 1,74                               | 878                 | 1,87                               | 3 334               | 2,07                               | 3 310               |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*; Anmerkungen +, 7 bis 10 s. S. 45\*; Anmerkung 12 s. S. 47\*. 11 Effektivzinssatz, der die eventuell anfallenden sonstigen Kosten, wie

z.B. für Anfragen, Verwaltung, Erstellung der Dokumente, Garantien und Kreditversicherungen, beinhaltet.



## VI. Zinssätze

noch: 5. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen Banken (MFIs) \*)  
b) Neugeschäft +)

| Erhebungs-<br>zeitraum | noch: Kredite an private Haushalte  |                     |  |                     |                                    |                     | Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften                                   |                     |  |                     |  |                     |
|------------------------|---|---------------------|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|---|---------------------|--|---------------------|--|---------------------|
|                        | Revolvierende Kredite 13)<br>und Überziehungskredite 14)<br>Kreditkartenkredite 15) |                     | darunter   |                     |                                    |                     | Revolvierende Kredite 13)<br>und Überziehungskredite 14)<br>Kreditkartenkredite 15) |                     | darunter   |                     |  |                     |
|                        |   |                     | Revolvierende Kredite 13)<br>und Überziehungskredite 14) |                     | Echte<br>Kreditkartenkredite       |                     |   |                     | Revolvierende Kredite 13)<br>und Überziehungskredite 14) |                     | Revolvierende Kredite 13)<br>und Überziehungskredite 14) |                     |
|                        | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.  | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                       | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.  | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                       | Volumen 2)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                       | Volumen 2)<br>Mio € |
| 2014 Sept.             | 9,40  | 44 311              | 9,51   | 37 656              | 15,43                              | 3 783               | 4,51  | 66 516              | 4,52   | 66 287              |  |                     |
| Okt.                   | 9,27  | 42 611              | 9,34   | 36 051              | 15,44                              | 3 770               | 4,45  | 62 839              | 4,46   | 62 600              |  |                     |
| Nov.                   | 9,20  | 40 795              | 9,22   | 34 390              | 15,44                              | 3 788               | 4,36  | 64 435              | 4,38   | 64 185              |  |                     |
| Dez.                   | 9,20  | 42 857              | 9,27   | 36 194              | 15,42                              | 3 815               | 4,31  | 63 192              | 4,33   | 62 988              |  |                     |
| 2015 Jan.              | 9,22  | 41 793              | 9,23   | 35 380              | 15,45                              | 3 799               | 4,31  | 63 695              | 4,32   | 63 497              |  |                     |
| Febr.                  | 9,22  | 41 287              | 9,24   | 34 873              | 15,42                              | 3 786               | 4,24  | 66 274              | 4,25   | 66 045              |  |                     |
| März                   | 9,21  | 43 126              | 9,25   | 36 566              | 15,39                              | 3 817               | 4,21  | 66 465              | 4,22   | 66 233              |  |                     |
| April                  | 9,10  | 41 749              | 9,16   | 35 136              | 15,44                              | 3 751               | 4,15  | 64 534              | 4,17   | 64 316              |  |                     |
| Mai                    | 8,99  | 41 166              | 9,03   | 34 577              | 15,44                              | 3 755               | 4,09  | 65 569              | 4,10   | 65 334              |  |                     |
| Juni                   | 9,01  | 43 164              | 9,06   | 36 409              | 15,28                              | 3 864               | 4,08  | 68 150              | 4,09   | 67 919              |  |                     |
| Juli                   | 8,90  | 41 364              | 8,92   | 34 649              | 15,36                              | 3 861               | 3,97  | 64 222              | 3,98   | 63 998              |  |                     |
| Aug.                   | 8,91  | 41 624              | 8,93   | 34 639              | 15,39                              | 3 989               | 4,01  | 64 895              | 4,03   | 64 693              |  |                     |
| Sept.                  | 8,95  | 42 843              | 9,01   | 35 907              | 15,43                              | 3 899               | 4,08  | 65 570              | 4,10   | 65 322              |  |                     |

| Erhebungs-<br>zeitraum                  | noch: Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften |                        |                                    |                        |                                    |                        |  |                        |                                    |                        |   |                        |                                    |                        |                                    |                        |
|---|---|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
|   | insgesamt   |                        | darunter                           |                        |                                    |                        | Kredite bis 1 Mio € mit anfänglicher Zinsbindung 16) |                        |                                    |                        | Kredite von über 1 Mio € mit anfänglicher Zinsbindung 16) |                        |                                    |                        |                                    |                        |
|   |   |                        | neu verhandelte<br>Kredite 9) 10)  |                        | variabel oder<br>bis 1 Jahr 9)     |                        | von über 1 Jahr<br>bis 5 Jahre                       |                        | von über 5 Jahren                  |                        | variabel oder<br>bis 1 Jahr 9)                            |                        | von über 1 Jahr<br>bis 5 Jahre     |                        | von über 5 Jahren                  |                        |
|   | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                      | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                   | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a.                        | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen<br>7)<br>Mio € | Effektiv-<br>zinssatz 1)<br>% p.a. | Volumen<br>7)<br>Mio € |
| <b>Kredite insgesamt</b>                |   |                        |                                    |                        |                                    |                        |  |                        |                                    |                        |   |                        |                                    |                        |                                    |                        |
| 2014 Sept.                              | 1,91  | 59 512                 | .                                  | .                      | 2,76                               | 7 508                  | 3,27   | 1 240                  | 2,38                               | 1 129                  | 1,64  | 42 008                 | 2,35                               | 1 720                  | 2,25                               | 5 907                  |
| Okt.                                    | 1,86  | 64 549                 | .                                  | .                      | 2,66                               | 8 157                  | 3,19   | 1 363                  | 2,33                               | 1 186                  | 1,57  | 44 153                 | 2,50                               | 3 154                  | 2,17                               | 6 536                  |
| Nov.                                    | 1,87  | 48 253                 | .                                  | .                      | 2,72                               | 6 787                  | 3,18   | 1 115                  | 2,19                               | 1 073                  | 1,57  | 32 338                 | 2,54                               | 1 669                  | 2,04                               | 5 271                  |
| Dez.                                    | 1,87  | 72 853                 | 1,94                               | 21 021                 | 2,75                               | 7 808                  | 3,01   | 1 630                  | 2,19                               | 1 648                  | 1,63  | 48 092                 | 2,06                               | 3 080                  | 2,04                               | 10 595                 |
| 2015 Jan.                               | 1,67  | 66 661                 | 1,60                               | 27 284                 | 2,62                               | 7 524                  | 3,09   | 1 283                  | 1,42                               | 3 073                  | 1,45  | 45 278                 | 1,90                               | 2 366                  | 1,88                               | 7 137                  |
| Febr.                                   | 1,59  | 53 118                 | 1,43                               | 18 293                 | 2,69                               | 6 474                  | 3,04   | 1 123                  | 2,02                               | 1 159                  | 1,28  | 37 674                 | 1,63                               | 1 526                  | 1,97                               | 5 162                  |
| März                                    | 1,73  | 62 691                 | 1,76                               | 20 557                 | 2,67                               | 8 150                  | 2,94   | 1 516                  | 1,98                               | 1 510                  | 1,49  | 41 003                 | 1,63                               | 2 066                  | 1,75                               | 8 446                  |
| April                                   | 1,68  | 57 793                 | 1,68                               | 21 847                 | 2,53                               | 7 621                  | 3,00   | 1 359                  | 1,89                               | 1 344                  | 1,43  | 40 212                 | 1,75                               | 1 671                  | 1,89                               | 5 586                  |
| Mai                                     | 1,66  | 50 883                 | 1,63                               | 16 561                 | 2,60                               | 6 817                  | 2,91   | 1 277                  | 1,87                               | 1 334                  | 1,38  | 33 591                 | 1,92                               | 1 496                  | 1,75                               | 6 368                  |
| Juni                                    | 1,71  | 68 584                 | 1,86                               | 19 621                 | 2,67                               | 8 097                  | 2,87   | 1 487                  | 1,99                               | 1 733                  | 1,41  | 43 785                 | 1,91                               | 2 647                  | 1,95                               | 10 835                 |
| Juli                                    | 1,68  | 69 195                 | 1,64                               | 24 802                 | 2,64                               | 8 543                  | 2,91   | 1 586                  | 2,05                               | 1 791                  | 1,37  | 45 314                 | 1,94                               | 2 211                  | 1,97                               | 9 750                  |
| Aug.                                    | 1,62  | 49 640                 | 1,67                               | 14 967                 | 2,64                               | 6 644                  | 2,99   | 1 260                  | 2,03                               | 1 321                  | 1,28  | 33 589                 | 1,99                               | 1 497                  | 1,98                               | 5 329                  |
| Sept.                                   | 1,84  | 60 340                 | 1,82                               | 19 271                 | 2,78                               | 8 061                  | 2,91   | 1 323                  | 2,08                               | 1 333                  | 1,56  | 39 892                 | 1,69                               | 1 704                  | 2,11                               | 8 027                  |
| <b>darunter: besicherte Kredite 12)</b> |   |                        |                                    |                        |                                    |                        |  |                        |                                    |                        |   |                        |                                    |                        |                                    |                        |
| 2014 Sept.                              | 2,12  | 9 969                  | .                                  | .                      | 2,70                               | 908                    | 2,39   | 115                    | 2,25                               | 325                    | 1,97  | 6 516                  | 3,06                               | 515                    | 2,04                               | 1 590                  |
| Okt.                                    | 2,02  | 13 859                 | .                                  | .                      | 2,43                               | 1 148                  | 2,35   | 136                    | 2,27                               | 347                    | 1,77  | 9 522                  | 3,44                               | 848                    | 2,35                               | 1 858                  |
| Nov.                                    | 1,94  | 7 869                  | .                                  | .                      | 2,68                               | 822                    | 2,30   | 79                     | 2,03                               | 323                    | 1,72  | 4 873                  | 2,21                               | 695                    | 2,10                               | 1 077                  |
| Dez.                                    | 1,86  | 14 470                 | .                                  | .                      | 2,54                               | 1 023                  | 2,36   | 184                    | 2,02                               | 470                    | 1,72  | 8 250                  | 1,95                               | 1 274                  | 1,89                               | 3 269                  |
| 2015 Jan.                               | 1,64  | 16 136                 | .                                  | .                      | 2,36                               | 1 101                  | 2,52   | 141                    | 1,13                               | 2 270                  | 1,70  | 8 979                  | 1,76                               | 821                    | 1,49                               | 2 824                  |
| Febr.                                   | 1,83  | 7 345                  | .                                  | .                      | 2,66                               | 791                    | 2,44   | 101                    | 1,79                               | 409                    | 1,70  | 4 714                  | 2,13                               | 172                    | 1,72                               | 1 158                  |
| März                                    | 1,78  | 11 957                 | .                                  | .                      | 2,52                               | 935                    | 2,42   | 128                    | 1,76                               | 502                    | 1,77  | 6 868                  | 1,72                               | 658                    | 1,55                               | 2 866                  |
| April                                   | 1,76  | 10 572                 | .                                  | .                      | 2,35                               | 981                    | 2,62   | 123                    | 1,61                               | 440                    | 1,66  | 7 028                  | 2,08                               | 406                    | 1,75                               | 1 594                  |
| Mai                                     | 1,84  | 7 214                  | .                                  | .                      | 2,61                               | 735                    | 2,51   | 102                    | 1,68                               | 479                    | 1,71  | 4 202                  | 2,05                               | 427                    | 1,77                               | 1 269                  |
| Juni                                    | 1,73  | 10 890                 | .                                  | .                      | 2,11                               | 642                    | 2,51   | 133                    | 1,84                               | 561                    | 1,53  | 5 897                  | 1,90                               | 677                    | 1,94                               | 2 980                  |
| Juli                                    | 1,70  | 13 470                 | .                                  | .                      | 1,99                               | 894                    | 2,59   | 175                    | 1,86                               | 593                    | 1,55  | 8 144                  | 1,85                               | 592                    | 1,87                               | 3 072                  |
| Aug.                                    | 1,65  | 6 913                  | .                                  | .                      | 2,14                               | 546                    | 2,69   | 128                    | 1,86                               | 445                    | 1,41  | 4 037                  | 1,91                               | 302                    | 1,93                               | 1 455                  |
| Sept.                                   | 1,93  | 9 689                  | .                                  | .                      | 2,07                               | 584                    | 2,73   | 101                    | 1,92                               | 380                    | 1,63  | 5 151                  | 1,65                               | 395                    | 2,44                               | 3 078                  |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*; Anmerkungen +, 7 bis 10 s. S. 45\*; Anmerkung 11 s. S. 46\*. 12 Für die Zwecke der Zinsstatistik gilt ein Kredit als besichert, wenn für den Kreditbetrag eine Besicherung (u.a. Finanzwerte, Immobiliensicherheiten, Schuldverschreibungen) in mindestens gleicher Höhe bestellt, verpfändet oder abgetreten wurde. 13 Revolvierende Kredite besitzen folgende Eigenschaften: a) der Kreditnehmer kann die Mittel bis zu einem im Voraus genehmigten Kreditlimit nutzen oder abheben, ohne den Kreditgeber davon im Voraus in Kenntnis zu setzen; b) der verfügbare Kreditbetrag kann sich mit Aufnahme und Rückzahlung von Krediten erhöhen bzw. verringern; c) der Kredit kann wiederholt genutzt werden; d) es besteht keine

Pflicht zu regelmäßiger Rückzahlung der Mittel. 14 Überziehungskredite sind als Soll-salden auf laufenden Konten definiert. Zu den Überziehungskrediten zählen eingeräumte und nicht eingeräumte Dispositionskredite sowie Kontokorrentkredite. 15 Einschl. echter und unechter Kreditkartenkredite. Unter einem unechten Kreditkartenkredit ist die Stundung von Kreditkartenforderungen, die während der Abrechnungsperiode zusammenkommen, zu verstehen. Da in dieser Phase üblicherweise keine Sollzinsen in Rechnung gestellt werden, ist der Zinssatz für unechte Kreditkartenkredite definitionsgemäß 0 %. 16 Die Betragskategorie bezieht sich jeweils auf die einzelne, als Neugeschäft geltende Kreditaufnahme.

## VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

### 1. Aktiva \*)

Mrd €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende           | Aktiva    |  |  |            |  |                             |   |                                   |                         |      |
|--|-----------|--|--|------------|--|-----------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|------|
|  | insgesamt | Finanzielle Aktiva                                 |  |            |  |                             |   |                                   | Nichtfinanzielle Aktiva |      |
|  | insgesamt | Bargeld und<br>Einlagen bei<br>Banken<br>(MFIs) 1) | Schuld-<br>verschreibungen<br>(einschl.<br>Finanzderivate) | Kredite 2) | Aktien und<br>sonstige<br>Anteilsrechte 3) | Investment-<br>fondsanteile | Anteile<br>der Rück-<br>versicherer<br>an den ver-<br>sicherungs-<br>technischen<br>Bruttorück-<br>stellungen | Sonstige<br>finanzielle<br>Aktiva | Nichtfinanzielle Aktiva |      |
| <b>Versicherungen und Pensionseinrichtungen 4)</b> |           |  |  |            |  |                             |   |                                   |                         |      |
| 2005   | 1 696,0   | 1 633,7  | 486,8  | 153,0      | 240,8                                      | 240,3                       | 356,4   | 79,6                              | 76,9                    | 62,4 |
| 2006   | 1 771,5   | 1 709,2  | 524,1  | 149,9      | 244,8                                      | 261,5                       | 385,6   | 74,5                              | 68,7                    | 62,3 |
| 2007   | 1 838,3   | 1 779,8  | 558,3  | 155,1      | 248,2                                      | 275,3                       | 409,6   | 70,2                              | 63,1                    | 58,5 |
| 2008   | 1 770,6   | 1 714,8  | 574,5  | 159,4      | 243,3                                      | 228,9                       | 379,7   | 65,8                              | 63,4                    | 55,8 |
| 2009   | 1 836,8   | 1 779,6  | 588,9  | 173,9      | 259,8                                      | 210,5                       | 426,9   | 58,6                              | 61,2                    | 57,1 |
| 2010   | 1 961,9   | 1 900,5  | 570,9  | 210,4      | 267,2                                      | 223,5                       | 501,4   | 59,9                              | 67,2                    | 61,4 |
| 2011   | 2 011,2   | 1 947,8  | 576,3  | 226,2      | 271,9                                      | 221,9                       | 522,1   | 62,2                              | 67,1                    | 63,4 |
| 2012   | 2 162,8   | 2 095,7  | 560,1  | 287,2      | 277,9                                      | 223,8                       | 619,5   | 63,1                              | 64,2                    | 67,1 |
| 2013   | 2 236,7   | 2 165,2  | 540,6  | 310,5      | 284,7                                      | 224,1                       | 678,5   | 64,2                              | 62,7                    | 71,5 |
| 2014   | 2 426,9   | 2 350,6  | 522,3  | 384,2      | 299,2                                      | 230,0                       | 784,2   | 68,4                              | 62,3                    | 76,3 |
| 2013 3.Vj.   | 2 214,8   | 2 144,9  | 547,3  | 302,3      | 283,7                                      | 224,1                       | 660,9   | 63,3                              | 63,4                    | 69,9 |
| 4.Vj.  | 2 236,7   | 2 165,2  | 540,6  | 310,5      | 284,7                                      | 224,1                       | 678,5   | 64,2                              | 62,7                    | 71,5 |
| 2014 1.Vj.   | 2 294,4   | 2 221,8  | 542,3  | 328,0      | 288,7                                      | 225,5                       | 709,9   | 65,1                              | 62,3                    | 72,5 |
| 2.Vj.  | 2 339,8   | 2 266,5  | 538,5  | 345,4      | 291,6                                      | 226,3                       | 736,6   | 66,1                              | 61,9                    | 73,3 |
| 3.Vj.  | 2 380,2   | 2 305,6  | 530,3  | 366,1      | 293,9                                      | 227,3                       | 758,5   | 67,2                              | 62,3                    | 74,7 |
| 4.Vj.  | 2 426,9   | 2 350,6  | 522,3  | 384,2      | 299,2                                      | 230,0                       | 784,2   | 68,4                              | 62,3                    | 76,3 |
| 2015 1.Vj.   | 2 531,6   | 2 454,3  | 517,8  | 411,7      | 305,0                                      | 239,5                       | 845,5   | 70,7                              | 64,2                    | 77,3 |
| 2.Vj.  | 2 471,6   | 2 394,1  | 509,8  | 393,4      | 305,3                                      | 236,1                       | 813,8   | 70,7                              | 65,1                    | 77,5 |
| <b>Versicherungen</b>                              |           |  |  |            |  |                             |   |                                   |                         |      |
| 2005   | 1 436,7   | 1 391,4  | 384,7  | 130,4      | 221,3                                      | 234,2                       | 272,0   | 78,6                              | 70,2                    | 45,3 |
| 2006   | 1 489,2   | 1 444,6  | 410,4  | 127,6      | 224,7                                      | 254,2                       | 292,7   | 73,1                              | 62,0                    | 44,6 |
| 2007   | 1 526,2   | 1 485,5  | 432,5  | 130,7      | 226,4                                      | 267,1                       | 304,0   | 68,2                              | 56,6                    | 40,7 |
| 2008   | 1 454,7   | 1 416,5  | 436,7  | 133,7      | 221,7                                      | 221,4                       | 284,3   | 63,4                              | 55,2                    | 38,2 |
| 2009   | 1 490,3   | 1 452,2  | 440,4  | 146,2      | 236,4                                      | 202,7                       | 317,6   | 55,6                              | 53,2                    | 38,1 |
| 2010   | 1 553,3   | 1 513,1  | 420,0  | 170,9      | 243,2                                      | 210,7                       | 356,5   | 56,5                              | 55,4                    | 40,3 |
| 2011   | 1 584,6   | 1 542,9  | 419,8  | 191,3      | 246,0                                      | 210,4                       | 361,4   | 58,4                              | 55,5                    | 41,7 |
| 2012   | 1 694,4   | 1 651,1  | 405,1  | 246,2      | 251,7                                      | 211,4                       | 425,1   | 59,0                              | 52,7                    | 43,3 |
| 2013   | 1 742,1   | 1 695,7  | 386,3  | 268,0      | 257,1                                      | 211,1                       | 462,3   | 59,8                              | 51,0                    | 46,4 |
| 2014   | 1 890,8   | 1 841,4  | 367,9  | 331,1      | 270,7                                      | 215,9                       | 542,3   | 63,6                              | 50,1                    | 49,3 |
| 2013 3.Vj.   | 1 728,5   | 1 683,1  | 392,6  | 261,9      | 256,4                                      | 211,3                       | 450,1   | 58,9                              | 51,8                    | 45,4 |
| 4.Vj.  | 1 742,1   | 1 695,7  | 386,3  | 268,0      | 257,1                                      | 211,1                       | 462,3   | 59,8                              | 51,0                    | 46,4 |
| 2014 1.Vj.   | 1 789,2   | 1 742,2  | 385,8  | 285,3      | 260,9                                      | 212,2                       | 486,9   | 60,6                              | 50,5                    | 47,0 |
| 2.Vj.  | 1 823,8   | 1 776,3  | 381,8  | 299,8      | 263,8                                      | 212,9                       | 506,6   | 61,5                              | 50,0                    | 47,5 |
| 3.Vj.  | 1 855,8   | 1 807,3  | 375,2  | 316,5      | 266,1                                      | 213,5                       | 523,2   | 62,5                              | 50,3                    | 48,5 |
| 4.Vj.  | 1 890,8   | 1 841,4  | 367,9  | 331,1      | 270,7                                      | 215,9                       | 542,3   | 63,6                              | 50,1                    | 49,3 |
| 2015 1.Vj.   | 1 976,3   | 1 926,5  | 362,6  | 355,3      | 276,2                                      | 224,9                       | 590,0   | 65,7                              | 51,8                    | 49,9 |
| 2.Vj.  | 1 927,0   | 1 877,1  | 355,5  | 339,5      | 276,4                                      | 221,6                       | 565,7   | 65,8                              | 52,6                    | 49,9 |
| <b>Pensionseinrichtungen 4)</b>                    |           |  |  |            |  |                             |   |                                   |                         |      |
| 2005   | 259,3     | 242,3  | 102,0  | 22,6       | 19,5                                       | 6,1                         | 84,4  | 1,0                               | 6,6                     | 17,0 |
| 2006   | 282,3     | 264,6  | 113,8  | 22,4       | 20,1                                       | 7,3                         | 92,8  | 1,5                               | 6,7                     | 17,7 |
| 2007   | 312,1     | 294,3  | 125,8  | 24,4       | 21,9                                       | 8,2                         | 105,6   | 1,9                               | 6,6                     | 17,8 |
| 2008   | 315,9     | 298,3  | 137,8  | 25,6       | 21,6                                       | 7,4                         | 95,3  | 2,4                               | 8,2                     | 17,5 |
| 2009   | 346,5     | 327,4  | 148,4  | 27,7       | 23,3                                       | 7,7                         | 109,3   | 3,0                               | 8,0                     | 19,1 |
| 2010   | 408,5     | 387,4  | 150,9  | 39,5       | 24,0                                       | 12,8                        | 144,9   | 3,5                               | 11,8                    | 21,1 |
| 2011   | 426,6     | 404,9  | 156,5  | 34,9       | 25,9                                       | 11,5                        | 160,8   | 3,8                               | 11,6                    | 21,7 |
| 2012   | 468,4     | 444,6  | 155,1  | 40,9       | 26,2                                       | 12,4                        | 194,4   | 4,1                               | 11,5                    | 23,8 |
| 2013   | 494,6     | 469,6  | 154,3  | 42,5       | 27,6                                       | 13,0                        | 216,2   | 4,4                               | 11,7                    | 25,1 |
| 2014   | 536,1     | 509,2  | 154,4  | 53,1       | 28,5                                       | 14,1                        | 241,9   | 4,9                               | 12,3                    | 27,0 |
| 2013 3.Vj.   | 486,3     | 461,8  | 154,6  | 40,4       | 27,3                                       | 12,7                        | 210,8   | 4,3                               | 11,6                    | 24,5 |
| 4.Vj.  | 494,6     | 469,6  | 154,3  | 42,5       | 27,6                                       | 13,0                        | 216,2   | 4,4                               | 11,7                    | 25,1 |
| 2014 1.Vj.   | 505,2     | 479,6  | 156,5  | 42,8       | 27,8                                       | 13,3                        | 223,0   | 4,5                               | 11,8                    | 25,5 |
| 2.Vj.  | 516,0     | 490,2  | 156,8  | 45,6       | 27,8                                       | 13,4                        | 230,0   | 4,6                               | 11,9                    | 25,8 |
| 3.Vj.  | 524,4     | 498,3  | 155,1  | 49,6       | 27,8                                       | 13,8                        | 235,2   | 4,7                               | 12,0                    | 26,1 |
| 4.Vj.  | 536,1     | 509,2  | 154,4  | 53,1       | 28,5                                       | 14,1                        | 241,9   | 4,9                               | 12,3                    | 27,0 |
| 2015 1.Vj.   | 555,2     | 527,8  | 155,2  | 56,4       | 28,8                                       | 14,6                        | 255,4   | 4,9                               | 12,4                    | 27,4 |
| 2.Vj.  | 544,6     | 517,0  | 154,2  | 53,9       | 28,9                                       | 14,5                        | 248,1   | 5,0                               | 12,5                    | 27,6 |

Quelle: Eigene Berechnungen unter Verwendung von Aufsichtsdaten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. \* Bewertung der Wertpapierpositionen zu Zeitwerten, der übrigen Positionen zu Buchwerten. Werte ab 2013 wurden revidiert.  
 1 Einschl. Namensschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Pfandbriefe von Kreditinstituten. 2 Einschl. Depotforderungen. 3 Einschl. Genuss-Scheine. 4 Der Begriff „Pensionseinrichtungen“ bezieht sich auf den institutionellen Sektor „Versiche-

rungsgesellschaften und Pensionskassen“ („insurance corporations and pension funds“) des Europäischen Systems Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen. Die Pensionseinrichtungen umfassen demnach Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge (Pensionskassen, Pensionsfonds, Pensionsstreuhand (CTAs; ab 2010 enthalten) und öffentliche, kirchliche und kommunale Zusatzversorgungseinrichtungen) sowie die Versorgungswerke der freien Berufe, nicht jedoch Einrichtungen der Sozialversicherung.

## VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

### 2. Passiva \*)

Mrd €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende           | Passiva   |  |            |  | Versicherungstechnische Rückstellungen |  |  | Sonstige Ver-<br>bindlichkeiten | Reinvermögen 4) |
|--|-----------|--|------------|--|--|--|--|---------------------------------|-----------------|
|  | insgesamt | Schuld-<br>verschreibungen<br>(einschl.<br>Finanzderivate) | Kredite 1) | Aktien und<br>sonstige<br>Anteilsrechte 2) | insgesamt                              | Ansprüche pri-<br>vater Haushalte<br>aus Rückstel-<br>lungen bei Le-<br>bensversiche-<br>rungen und Pen-<br>sionseinrich-<br>tungen 3) | Beitragsüber-<br>träge und Rück-<br>stellungen für<br>eingetretene<br>Versicherungsf-<br>fälle |                                 |                 |
|  |           |  |            |  |  |  |  |                                 |                 |
| <b>Versicherungen und Pensionseinrichtungen 5)</b> |           |  |            |  |  |  |  |                                 |                 |
| 2005   | 1 696,0   | 6,7  | 89,8       | 186,0                                      | 1 263,8                                | 989,0  | 274,8  | 83,9                            | 65,8            |
| 2006   | 1 771,5   | 8,4  | 91,6       | 210,0                                      | 1 318,8                                | 1 049,1  | 269,6  | 81,3                            | 61,5            |
| 2007   | 1 838,3   | 11,7   | 88,9       | 214,8                                      | 1 377,9                                | 1 119,2  | 258,7  | 78,2                            | 66,9            |
| 2008   | 1 770,6   | 14,7   | 77,0       | 136,0                                      | 1 396,3                                | 1 141,5  | 254,8  | 74,7                            | 71,8            |
| 2009   | 1 836,8   | 16,2   | 71,6       | 136,2                                      | 1 460,5                                | 1 211,6  | 249,0  | 73,1                            | 79,2            |
| 2010   | 1 961,9   | 17,8   | 72,3       | 137,6                                      | 1 573,3                                | 1 318,9  | 254,4  | 71,5                            | 89,3            |
| 2011   | 2 011,2   | 17,0   | 72,1       | 111,8                                      | 1 625,0                                | 1 360,3  | 264,7  | 71,5                            | 113,8           |
| 2012   | 2 162,8   | 22,4   | 77,1       | 158,9                                      | 1 708,3                                | 1 437,1  | 271,2  | 71,3                            | 124,8           |
| 2013   | 2 236,7   | 16,9   | 81,8       | 197,7                                      | 1 794,1                                | 1 514,4  | 279,7  | 71,7                            | 74,5            |
| 2014   | 2 426,9   | 17,3   | 88,9       | 202,7                                      | 1 887,5                                | 1 591,5  | 296,0  | 72,9                            | 157,7           |
| 2013 3.Vj.   | 2 214,8   | 16,5   | 81,8       | 177,0                                      | 1 773,5                                | 1 495,2  | 278,3  | 71,0                            | 95,1            |
| 4.Vj.  | 2 236,7   | 16,9   | 81,8       | 197,7                                      | 1 794,1                                | 1 514,4  | 279,7  | 71,7                            | 74,5            |
| 2014 1.Vj.   | 2 294,4   | 16,3   | 85,1       | 191,3                                      | 1 825,5                                | 1 536,6  | 288,9  | 72,6                            | 103,5           |
| 2.Vj.  | 2 339,8   | 16,2   | 86,7       | 184,1                                      | 1 844,3                                | 1 553,4  | 290,9  | 72,6                            | 136,1           |
| 3.Vj.  | 2 380,2   | 17,6   | 86,3       | 188,0                                      | 1 861,3                                | 1 568,1  | 293,3  | 72,6                            | 154,4           |
| 4.Vj.  | 2 426,9   | 17,3   | 88,9       | 202,7                                      | 1 887,5                                | 1 591,5  | 296,0  | 72,9                            | 157,7           |
| 2015 1.Vj.   | 2 531,6   | 17,7   | 90,8       | 223,1                                      | 1 937,6                                | 1 631,9  | 305,8  | 74,8                            | 187,5           |
| 2.Vj.  | 2 471,6   | 17,9   | 91,1       | 206,2                                      | 1 942,6                                | 1 636,5  | 306,1  | 75,0                            | 138,8           |
| <b>Versicherungen</b>                              |           |  |            |  |  |  |  |                                 |                 |
| 2005   | 1 436,7   | 6,7  | 88,4       | 178,9                                      | 1 025,7                                | 751,3  | 274,4  | 81,9                            | 55,1            |
| 2006   | 1 489,2   | 8,4  | 89,8       | 202,0                                      | 1 061,3                                | 792,0  | 269,2  | 79,1                            | 48,6            |
| 2007   | 1 526,2   | 11,7   | 86,4       | 206,7                                      | 1 090,1                                | 831,7  | 258,3  | 75,7                            | 55,6            |
| 2008   | 1 454,7   | 14,7   | 74,2       | 130,6                                      | 1 095,7                                | 841,3  | 254,4  | 72,3                            | 67,2            |
| 2009   | 1 490,3   | 16,2   | 68,3       | 130,8                                      | 1 136,4                                | 887,8  | 248,5  | 71,1                            | 67,5            |
| 2010   | 1 553,3   | 17,8   | 68,7       | 131,8                                      | 1 191,3                                | 937,3  | 254,0  | 69,4                            | 74,4            |
| 2011   | 1 584,6   | 17,0   | 68,3       | 107,0                                      | 1 224,3                                | 960,1  | 264,2  | 69,6                            | 98,3            |
| 2012   | 1 694,4   | 22,4   | 73,1       | 152,0                                      | 1 280,0                                | 1 009,2  | 270,8  | 69,5                            | 97,4            |
| 2013   | 1 742,1   | 16,9   | 77,7       | 188,7                                      | 1 340,7                                | 1 061,4  | 279,3  | 68,8                            | 49,2            |
| 2014   | 1 890,8   | 17,3   | 84,2       | 193,1                                      | 1 409,4                                | 1 113,8  | 295,6  | 69,8                            | 117,2           |
| 2013 3.Vj.   | 1 728,5   | 16,5   | 77,7       | 169,1                                      | 1 328,4                                | 1 050,6  | 277,8  | 69,2                            | 67,6            |
| 4.Vj.  | 1 742,1   | 16,9   | 77,7       | 188,7                                      | 1 340,7                                | 1 061,4  | 279,3  | 68,8                            | 49,2            |
| 2014 1.Vj.   | 1 789,2   | 16,3   | 80,8       | 182,7                                      | 1 366,9                                | 1 078,4  | 288,4  | 69,7                            | 72,9            |
| 2.Vj.  | 1 823,8   | 16,2   | 82,3       | 175,6                                      | 1 380,4                                | 1 090,0  | 290,4  | 69,6                            | 99,8            |
| 3.Vj.  | 1 855,8   | 17,6   | 81,8       | 179,3                                      | 1 392,5                                | 1 099,7  | 292,8  | 69,6                            | 115,1           |
| 4.Vj.  | 1 890,8   | 17,3   | 84,2       | 193,1                                      | 1 409,4                                | 1 113,8  | 295,6  | 69,8                            | 117,2           |
| 2015 1.Vj.   | 1 976,3   | 17,7   | 86,1       | 212,6                                      | 1 449,7                                | 1 144,4  | 305,3  | 71,6                            | 138,7           |
| 2.Vj.  | 1 927,0   | 17,9   | 86,3       | 196,5                                      | 1 452,9                                | 1 147,3  | 305,6  | 71,8                            | 101,7           |
| <b>Pensionseinrichtungen 5)</b>                    |           |  |            |  |  |  |  |                                 |                 |
| 2005   | 259,3     | –  | 1,3        | 7,2  | 238,1                                  | 237,7  | 0,4  | 2,0                             | 10,7            |
| 2006   | 282,3     | –  | 1,8        | 8,0  | 257,5                                  | 257,1  | 0,4  | 2,1                             | 12,9            |
| 2007   | 312,1     | –  | 2,4        | 8,1  | 287,8                                  | 287,5  | 0,3  | 2,5                             | 11,2            |
| 2008   | 315,9     | –  | 2,8        | 5,4  | 300,6                                  | 300,2  | 0,4  | 2,4                             | 4,7             |
| 2009   | 346,5     | –  | 3,2        | 5,4  | 324,2                                  | 323,7  | 0,4  | 1,9                             | 11,7            |
| 2010   | 408,5     | –  | 3,6        | 5,8  | 382,1                                  | 381,7  | 0,4  | 2,1                             | 15,0            |
| 2011   | 426,6     | –  | 3,8        | 4,8  | 400,6                                  | 400,2  | 0,5  | 1,9                             | 15,5            |
| 2012   | 468,4     | –  | 4,1        | 6,9  | 428,3                                  | 427,9  | 0,4  | 1,8                             | 27,3            |
| 2013   | 494,6     | –  | 4,2        | 8,9  | 453,4                                  | 452,9  | 0,5  | 2,9                             | 25,3            |
| 2014   | 536,1     | –  | 4,7        | 9,6  | 478,2                                  | 477,7  | 0,5  | 3,2                             | 40,5            |
| 2013 3.Vj.   | 486,3     | –  | 4,1        | 7,8  | 445,0                                  | 444,6  | 0,4  | 1,8                             | 27,5            |
| 4.Vj.  | 494,6     | –  | 4,2        | 8,9  | 453,4                                  | 452,9  | 0,5  | 2,9                             | 25,3            |
| 2014 1.Vj.   | 505,2     | –  | 4,3        | 8,6  | 458,7                                  | 458,2  | 0,5  | 2,9                             | 30,6            |
| 2.Vj.  | 516,0     | –  | 4,4        | 8,4  | 463,9                                  | 463,4  | 0,5  | 3,0                             | 36,3            |
| 3.Vj.  | 524,4     | –  | 4,5        | 8,7  | 468,9                                  | 468,4  | 0,5  | 3,1                             | 39,3            |
| 4.Vj.  | 536,1     | –  | 4,7        | 9,6  | 478,2                                  | 477,7  | 0,5  | 3,2                             | 40,5            |
| 2015 1.Vj.   | 555,2     | –  | 4,8        | 10,5                                       | 487,9                                  | 487,4  | 0,5  | 3,2                             | 48,8            |
| 2.Vj.  | 544,6     | –  | 4,8        | 9,7  | 489,8                                  | 489,3  | 0,5  | 3,2                             | 37,1            |

Quelle: Eigene Berechnungen unter Verwendung von Aufsichtsdaten der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. \* Bewertung der Wertpapierpositionen zu Zeitwerten, der übrigen Positionen zu Buchwerten. Unterjährige Werte sowie Werte ab 2013 sind teilweise geschätzt. Werte ab 2013 wurden revidiert. 1 Einschl. Depotverbindlichkeiten. 2 Einschl. Genuss-Scheine. 3 Einschl. Altersrückstellungen der Krankenversicherungen und Deckungsrückstellungen der Unfallversicherungen mit Beitragsrückgewähr. 4 Nach der Definition des Europäischen Systems Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen (ESVG 1995) berechnet sich das Reinvermögen als Summe der Aktiva abzüglich Verbindlichkeiten sowie Rückstellungen. Das Eigenkapital setzt

sich danach aus der Summe aus Reinvermögen und der Passivposition „Aktien und sonstige Anteilsrechte“ zusammen. 5 Der Begriff „Pensionseinrichtungen“ bezieht sich auf den institutionellen Sektor „Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen“ („insurance corporations and pension funds“) des Europäischen Systems Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen. Die Pensionseinrichtungen umfassen demnach Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge (Pensionskassen, Pensionsfonds, Pensionsstreuhand (CTAs; ab 2010 enthalten) und öffentliche, kirchliche und kommunale Zusatzversorgungseinrichtungen) sowie die Versorgungswerke der freien Berufe, nicht jedoch Einrichtungen der Sozialversicherung.

## VIII. Kapitalmarkt

### 1. Absatz und Erwerb von festverzinslichen Wertpapieren und Aktien in Deutschland

Mio €

| Zeit      | Festverzinsliche Wertpapiere |   |                               |   |                                    |  |                     |                    |               |          |          |
|-----------|------------------------------|---|-------------------------------|---|------------------------------------|--|---------------------|--------------------|---------------|----------|----------|
|           | Absatz = Erwerb insgesamt    | Absatz  |                               |   |                                    |  | Erwerb              |                    |               |          |          |
|           |                              | inländische Schuldverschreibungen 1)              | Bank-schuld-ver-schrei-bungen | Anleihen von Unter-nehmen 2) (Nicht-MFIs) | Anleihen der öffent-lichen Hand 3) | aus-ländische Schuldver-schrei-bungen 4) | Inländer            |                    |               |          |          |
| zu-sammen | zu-sammen 5)                 | Kredit-institute einschließlich Bauspar-kassen 6) |                               |   |                                    |  | Deutsche Bundesbank | übrige Sektoren 7) | Aus-länder 8) |          |          |
| 2003      | 184 679                      | 134 455   | 31 404                        | 30 262                                    | 72 788                             | 50 224                                   | 105 557             | 35 748             | .             | 69 809   | 79 122   |
| 2004      | 233 890                      | 133 711   | 64 231                        | 10 778                                    | 58 703                             | 100 179                                  | 108 119             | 121 841            | .             | 13 723   | 125 772  |
| 2005      | 252 658                      | 110 542   | 39 898                        | 2 682                                     | 67 965                             | 142 116                                  | 94 718              | 61 740             | .             | 32 978   | 157 940  |
| 2006      | 242 006                      | 102 379   | 40 995                        | 8 943                                     | 52 446                             | 139 627                                  | 125 423             | 68 893             | .             | 56 530   | 116 583  |
| 2007      | 217 798                      | 90 270  | 42 034                        | 20 123                                    | 28 111                             | 127 528                                  | – 26 762            | 96 476             | .             | 123 238  | 244 560  |
| 2008      | 76 490                       | 66 139  | – 45 712                      | 86 527                                    | 25 322                             | 10 351                                   | 18 236              | 68 049             | .             | 49 813   | 58 254   |
| 2009      | 70 208                       | – 538   | – 114 902                     | 22 709                                    | 91 655                             | 70 747                                   | 90 154              | 12 973             | 8 645         | 77 181   | – 19 945 |
| 2010      | 146 620                      | – 1 212   | – 7 621                       | 24 044                                    | – 17 635                           | 147 831                                  | 92 682              | – 103 271          | 22 967        | 172 986  | 53 938   |
| 2011      | 33 649                       | 13 575  | – 46 796                      | 850                                       | 59 521                             | 20 075                                   | – 23 876            | – 94 793           | 36 805        | 34 112   | 57 525   |
| 2012      | 54 952                       | – 21 419  | – 98 820                      | – 8 701                                   | 86 103                             | 76 370                                   | – 1 139             | – 42 017           | – 3 573       | 44 450   | 56 092   |
| 2013      | – 9 340                      | – 101 616   | – 117 187                     | 153                                       | 15 415                             | 92 275                                   | 23 033              | – 25 778           | – 12 708      | 61 521   | – 32 374 |
| 2014      | 68 626                       | – 31 962  | – 47 404                      | – 1 330                                   | 16 776                             | 100 586                                  | 49 633              | – 12 124           | – 11 951      | 73 707   | 18 993   |
| 2014 Nov. | 20 323                       | 2 177   | – 4 561                       | – 305                                     | 7 044                              | 18 145                                   | 10 445              | – 8 392            | – 660         | 2 713    | 9 877    |
| Dez.      | – 23 629                     | – 23 897  | – 7 257                       | 227                                       | – 16 867                           | 268                                      | – 4 942             | – 15 485           | 27            | 10 516   | – 18 687 |
| 2015 Jan. | 23 198                       | 12 020  | 9 062                         | 2 258                                     | 700                                | 11 178                                   | 1 533               | 11 589             | – 736         | – 9 320  | 21 665   |
| Febr.     | 18 624                       | 8 157   | 4 938                         | 5 576                                     | – 2 357                            | 10 467                                   | 25 502              | – 4 119            | 681           | 28 940   | – 6 879  |
| März      | 12 043                       | – 5 223   | – 3 851                       | 2 007                                     | – 3 379                            | 17 266                                   | 26 677              | 2 266              | 12 589        | 11 822   | – 14 635 |
| April     | 8 386                        | 4 097   | – 6 508                       | 3 328                                     | – 5 740                            | 4 289                                    | 8 469               | – 15 908           | 11 397        | 12 980   | – 83     |
| Mai       | 936                          | – 506   | – 13 628                      | 1 127                                     | – 11 994                           | 1 442                                    | 8 063               | – 9 509            | 13 328        | 4 244    | – 7 127  |
| Juni      | – 23 009                     | – 25 695  | – 10 836                      | – 3 872                                   | – 10 987                           | 2 685                                    | 174                 | – 13 948           | 11 459        | 2 663    | – 23 183 |
| Juli      | 614                          | – 2 977   | 585                           | 1 688                                     | – 5 251                            | 3 591                                    | 13 429              | – 11 603           | 13 155        | – 11 329 | – 12 815 |
| Aug.      | 17 897                       | 14 808  | 1 576                         | 1 949                                     | 11 284                             | 3 089                                    | 15 159              | – 781              | 9 915         | 6 025    | 2 738    |
| Sept.     | 35 543                       | 20 567  | 3 560                         | 19 563                                    | – 2 555                            | 14 977                                   | 43 905              | 1 546              | 12 775        | 29 584   | – 8 361  |

Mio €

| Zeit      | Aktien                    |                       |                         |               |                     |                     |               |        |        |        |   |        |
|-----------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|--------|--------|--------|---|--------|
|           | Absatz = Erwerb insgesamt | Absatz                |                         | Erwerb        |                     |                     |               |        |        |        |   |        |
|           |                           | inländische Aktien 9) | ausländische Aktien 10) | zu-sammen 11) | Kredit-institute 6) | übrige Sektoren 12) | Ausländer 13) |        |        |        |   |        |
| 2003      | –                         | 11 896                | 16 838                  | –             | 4 946               | –                   | 15 121        | 7 056  | –      | 22 177 | – | 27 016 |
| 2004      | –                         | 3 317                 | 10 157                  | –             | 13 474              | –                   | 7 432         | 5 045  | –      | 2 387  | – | 10 748 |
| 2005      | –                         | 32 364                | 13 766                  | –             | 18 597              | –                   | 1 036         | 10 208 | –      | 9 172  | – | 31 329 |
| 2006      | –                         | 26 276                | 9 061                   | –             | 17 214              | –                   | 7 528         | 11 323 | –      | 3 795  | – | 18 748 |
| 2007      | –                         | 5 009                 | 10 053                  | –             | 15 062              | –                   | 62 308        | –      | –      | 55 606 | – | 57 299 |
| 2008      | –                         | 29 452                | 11 326                  | –             | 40 778              | –                   | 2 743         | –      | 23 079 | 25 822 | – | 32 194 |
| 2009      | –                         | 35 980                | 23 962                  | –             | 12 018              | –                   | 30 496        | –      | 8 335  | 38 831 | – | 5 484  |
| 2010      | –                         | 37 767                | 20 049                  | –             | 17 719              | –                   | 36 406        | 7 340  | –      | 29 066 | – | 1 361  |
| 2011      | –                         | 25 833                | 21 713                  | –             | 4 120               | –                   | 40 804        | 670    | –      | 40 134 | – | 14 971 |
| 2012      | –                         | 17 426                | 5 120                   | –             | 12 306              | –                   | 16 126        | 10 259 | –      | 5 867  | – | 1 300  |
| 2013      | –                         | 29 243                | 10 106                  | –             | 19 137              | –                   | 24 322        | 11 991 | –      | 12 331 | – | 4 921  |
| 2014      | –                         | 45 491                | 18 778                  | –             | 26 713              | –                   | 33 307        | 17 203 | –      | 16 104 | – | 12 184 |
| 2014 Nov. | –                         | 270                   | 245                     | –             | 515                 | –                   | 2 412         | 2 047  | –      | 365    | – | 2 682  |
| Dez.      | –                         | 11 881                | 189                     | –             | 11 692              | –                   | 12 527        | 7 435  | –      | 5 092  | – | 646    |
| 2015 Jan. | –                         | 735                   | 78                      | –             | 657                 | –                   | 6 696         | 7 111  | –      | 415    | – | 5 961  |
| Febr.     | –                         | 3 393                 | 117                     | –             | 3 276               | –                   | 3 057         | 5 160  | –      | 2 103  | – | 6 450  |
| März      | –                         | 388                   | 49                      | –             | 339                 | –                   | 5 103         | 8 523  | –      | 13 626 | – | 5 491  |
| April     | –                         | 2 706                 | 1 751                   | –             | 955                 | –                   | 7 164         | 6 803  | –      | 361    | – | 4 458  |
| Mai       | –                         | 11 766                | 155                     | –             | 11 611              | –                   | 9 720         | 5 586  | –      | 15 306 | – | 2 046  |
| Juni      | –                         | 4 582                 | 1 277                   | –             | 3 305               | –                   | 6 664         | 4 056  | –      | 2 608  | – | 11 246 |
| Juli      | –                         | 5 247                 | 510                     | –             | 4 737               | –                   | 8 516         | 7 237  | –      | 7 237  | – | 3 269  |
| Aug.      | –                         | 1 001                 | 122                     | –             | 879                 | –                   | 1 017         | 6 693  | –      | 7 710  | – | 16     |
| Sept.     | –                         | 4 403                 | 966                     | –             | 5 369               | –                   | 2 558         | 9 059  | –      | 6 501  | – | 1 845  |

1 Netto-Absatz zu Kurswerten plus/minus Eigenbestandsveränderungen bei den Emittenten. 2 Ab Januar 2011 inklusive grenzüberschreitender konzerninterner Verrechnungen. 3 Einschl. Bundeseisenbahnvermögen, Bundespost und Treuhandanstalt. 4 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (–) ausländischer Schuldverschreibungen durch Inländer; Transaktionswerte. 5 In- und ausländische Schuldverschreibungen. 6 Buchwerte; statistisch bereinigt. 7 Als Rest errechnet; enthält auch den Erwerb in- und ausländischer Wertpapiere durch inländische Investmentfonds. Bis Ende 2008 einschließlich Deutsche Bundesbank. 8 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (–) inländischer Schuldverschreibungen durch Ausländer; Transaktions-

werte. 9 Ohne Aktien der Investmentaktiengesellschaften; zu Emissionskursen. 10 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (–) ausländischer Aktien (einschließlich Direktinvestitionen) durch Inländer; Transaktionswerte. 11 In- und ausländische Aktien. 12 Als Rest errechnet; enthält auch den Erwerb in- und ausländischer Wertpapiere durch inländische Investmentfonds. 13 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (–) inländischer Aktien (einschl. Direktinvestitionen) durch Ausländer; Transaktionswerte. — Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind vorläufig, Korrekturen werden nicht besonders angemerkt.

## VIII. Kapitalmarkt

### 2. Absatz festverzinslicher Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Deutschland \*)

Mio € Nominalwert

| Zeit   | Insgesamt | Bankschuldverschreibungen 1) |                    |                      |   |                                    | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) 2) | Anleihen der öffentlichen Hand 3) | Nachrichtlich: DM-/Euro-Auslandsanleihen unter inländ. Konsortialführung begeben |
|--|-----------|------------------------------|--------------------|----------------------|---|------------------------------------|--|-----------------------------------|--|
|  |           | zusammen                     | Hypothekendarlehen | Öffentliche Darlehen | Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten | Sonstige Bankschuldverschreibungen |  |                                   |  |
| <b>Brutto-Absatz 4)</b>  |           |                              |                    |                      |   |                                    |  |                                   |  |
| 2003   | 958 917   | 668 002                      | 47 828             | 107 918              | 140 398   | 371 858                            | 22 510                                   | 268 406                           | 2 850  |
| 2004   | 990 399   | 688 844                      | 33 774             | 90 815               | 162 353   | 401 904                            | 31 517                                   | 270 040                           | 12 344   |
| 2005   | 988 911   | 692 182                      | 28 217             | 103 984              | 160 010   | 399 969                            | 24 352                                   | 272 380                           | 600  |
| 2006   | 925 863   | 622 055                      | 24 483             | 99 628               | 139 193   | 358 750                            | 29 975                                   | 273 834                           | 69   |
| 2007   | 1 021 533 | 743 616                      | 19 211             | 82 720               | 195 722   | 445 963                            | 15 043                                   | 262 872                           | –  |
| 2008   | 1 337 337 | 961 271                      | 51 259             | 70 520               | 382 814   | 456 676                            | 95 093                                   | 280 974                           | –  |
| 2009   | 1 533 616 | 1 058 815                    | 40 421             | 37 615               | 331 566   | 649 215                            | 76 379                                   | 398 423                           | –  |
| 2010   | 1 375 138 | 757 754                      | 36 226             | 33 539               | 363 828   | 324 160                            | 53 654                                   | 563 731                           | –  |
| 2011   | 1 337 772 | 658 781                      | 31 431             | 24 295               | 376 876   | 226 180                            | 86 615                                   | 592 376                           | –  |
| 2012   | 1 340 568 | 702 781                      | 36 593             | 11 413               | 446 153   | 208 623                            | 63 259                                   | 574 529                           | –  |
| 2013   | 1 433 628 | 908 107                      | 25 775             | 12 963               | 692 611   | 176 758                            | 66 630                                   | 458 891                           | –  |
| 2014   | 1 362 056 | 829 864                      | 24 202             | 13 016               | 620 409   | 172 236                            | 79 873                                   | 452 321                           | –  |
| 2015 Febr.   | 129 489   | 87 976                       | 3 401              | 1 493                | 64 175  | 18 907                             | 7 601                                    | 33 912                            | –  |
| März   | 128 867   | 81 088                       | 3 531              | 1 598                | 56 183  | 19 775                             | 11 000                                   | 36 779                            | –  |
| April  | 125 845   | 74 835                       | 2 844              | 1 159                | 50 226  | 20 605                             | 15 536                                   | 35 474                            | –  |
| Mai  | 88 059    | 53 509                       | 1 616              | 914                  | 39 135  | 11 844                             | 4 488                                    | 30 062                            | –  |
| Juni   | 89 201    | 56 164                       | 3 128              | 627                  | 38 323  | 14 085                             | 4 311                                    | 28 726                            | –  |
| Juli   | 114 390   | 67 339                       | 5 861              | 965                  | 40 146  | 20 367                             | 6 331                                    | 40 719                            | –  |
| Aug.   | 92 367    | 55 370                       | 1 407              | 527                  | 34 542  | 18 895                             | 6 418                                    | 30 579                            | –  |
| Sept.  | 143 476   | 84 546                       | 2 315              | 2 137                | 59 638  | 20 456                             | 26 215                                   | 32 715                            | –  |
| <b>darunter: Schuldverschreibungen mit Laufzeit von über 4 Jahren 5)</b> |           |                              |                    |                      |   |                                    |  |                                   |  |
| 2003   | 369 336   | 220 103                      | 23 210             | 55 165               | 49 518  | 92 209                             | 10 977                                   | 138 256                           | 2 850  |
| 2004   | 424 769   | 275 808                      | 20 060             | 48 249               | 54 075  | 153 423                            | 20 286                                   | 128 676                           | 4 320  |
| 2005   | 425 523   | 277 686                      | 20 862             | 63 851               | 49 842  | 143 129                            | 16 360                                   | 131 479                           | 400  |
| 2006   | 337 969   | 190 836                      | 17 267             | 47 814               | 47 000  | 78 756                             | 14 422                                   | 132 711                           | 69   |
| 2007   | 315 418   | 183 660                      | 10 183             | 31 331               | 50 563  | 91 586                             | 13 100                                   | 118 659                           | –  |
| 2008   | 387 516   | 190 698                      | 13 186             | 31 393               | 54 834  | 91 289                             | 84 410                                   | 112 407                           | –  |
| 2009   | 361 999   | 185 575                      | 20 235             | 20 490               | 59 809  | 85 043                             | 55 240                                   | 121 185                           | –  |
| 2010   | 381 687   | 169 174                      | 15 469             | 15 139               | 72 796  | 65 769                             | 34 649                                   | 177 863                           | –  |
| 2011   | 368 039   | 153 309                      | 13 142             | 8 500                | 72 985  | 58 684                             | 41 299                                   | 173 431                           | –  |
| 2012   | 421 018   | 177 086                      | 23 374             | 6 482                | 74 386  | 72 845                             | 44 042                                   | 199 888                           | –  |
| 2013   | 372 805   | 151 797                      | 16 482             | 10 007               | 60 662  | 64 646                             | 45 244                                   | 175 765                           | –  |
| 2014   | 420 006   | 157 720                      | 17 678             | 8 904                | 61 674  | 69 462                             | 56 249                                   | 206 037                           | –  |
| 2015 Febr.   | 34 715    | 15 495                       | 2 581              | 887                  | 4 767   | 7 260                              | 3 704                                    | 15 516                            | –  |
| März   | 31 221    | 12 771                       | 2 374              | 1 548                | 1 548   | 7 301                              | 6 717                                    | 11 733                            | –  |
| April  | 49 360    | 22 094                       | 2 813              | 663                  | 10 892  | 7 726                              | 11 404                                   | 15 862                            | –  |
| Mai  | 20 791    | 6 990                        | 1 285              | 414                  | 1 219   | 4 072                              | 2 200                                    | 11 601                            | –  |
| Juni   | 30 382    | 16 718                       | 3 061              | 524                  | 8 526   | 4 608                              | 1 715                                    | 11 949                            | –  |
| Juli   | 37 991    | 18 950                       | 3 099              | 190                  | 5 835   | 9 826                              | 3 079                                    | 15 962                            | –  |
| Aug.   | 27 132    | 13 254                       | 1 078              | 527                  | 2 557   | 9 092                              | 3 004                                    | 10 875                            | –  |
| Sept.  | 51 283    | 15 197                       | 1 745              | 2 137                | 7 234   | 4 080                              | 22 790                                   | 13 296                            | –  |
| <b>Netto-Absatz 6)</b>   |           |                              |                    |                      |   |                                    |  |                                   |  |
| 2003   | 124 556   | 40 873                       | 2 700              | –                    | 42 521  | 44 173                             | 18 431                                   | 65 253                            | –  |
| 2004   | 167 233   | 81 860                       | 1 039              | –                    | 52 615  | 50 142                             | 18 768                                   | 66 605                            | –  |
| 2005   | 141 715   | 65 798                       | –                  | 2 151                | –   | 34 255                             | 10 099                                   | 65 819                            | –  |
| 2006   | 129 423   | 58 336                       | –                  | 12 811               | –   | 20 150                             | 15 605                                   | 55 482                            | –  |
| 2007   | 86 579    | 58 168                       | –                  | 10 896               | –   | 46 629                             | –  | 32 093                            | –  |
| 2008   | 119 472   | 8 517                        | –                  | 15 052               | –   | 65 773                             | –  | 28 302                            | –  |
| 2009   | 76 441    | –                            | 75 554             | 858                  | –   | 80 646                             | –  | 103 482                           | –  |
| 2010   | 21 566    | –                            | 87 646             | –                    | 3 754   | –                                  | 63 368                                   | 85 464                            | –  |
| 2011   | 22 518    | –                            | 54 582             | –                    | 1 657   | –                                  | 44 290                                   | 80 289                            | –  |
| 2012   | –         | 85 298                       | –                  | 100 198              | –   | 4 177                              | –  | 21 298                            | –  |
| 2013   | –         | 140 017                      | –                  | 125 932              | –   | 17 364                             | –  | 15 479                            | –  |
| 2014   | –         | 34 020                       | –                  | 56 899               | –   | 6 313                              | –  | 12 383                            | –  |
| 2015 Febr.   | –         | 11 007                       | –                  | 8 697                | –   | 601                                | –  | 4 979                             | –  |
| März   | –         | 5 487                        | –                  | 3 480                | –   | 2 318                              | –  | 1 958                             | –  |
| April  | –         | 1 355                        | –                  | 1 980                | –   | 1 392                              | –  | 3 164                             | –  |
| Mai  | –         | 4 331                        | –                  | 14 849               | –   | 1 269                              | –  | 9 905                             | –  |
| Juni   | –         | 28 026                       | –                  | 14 649               | –   | 1 654                              | –  | 10 573                            | –  |
| Juli   | –         | 6 422                        | –                  | 4 763                | –   | 4 338                              | –  | 1 472                             | –  |
| Aug.   | –         | 12 820                       | –                  | 1 768                | –   | 645                                | –  | 12 554                            | –  |
| Sept.  | –         | 19 054                       | –                  | 2 097                | –   | 744                                | –  | 3 786                             | –  |

\* Begriffsabgrenzungen s. Erläuterungen im Statistischen Beiheft 2 Kapitalmarktstatistik, S. 63 ff. 1 Ohne Bank-Namenschuldverschreibungen. 2 Ab Januar 2011 inklusive grenzüberschreitender konzerninterner Verrechnungen. 3 Einschl. Bundes-

eisenbahnvermögen, Bundespost und Treuhandanstalt. 4 Brutto-Absatz ist nur der Erstabsatz neu aufgelegter Wertpapiere. 5 Längste Laufzeit gemäß Emissionsbedingungen. 6 Brutto-Absatz minus Tilgung.

### VIII. Kapitalmarkt

#### 3. Umlauf festverzinslicher Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in Deutschland \*)

Mio € Nominalwert

| Stand am Jahres- bzw. Monatsende/ Laufzeit in Jahren | Bankschuldverschreibungen 1) |           |                    |                         |   |                                    | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) | Anleihen der öffentlichen Hand | Nachrichtlich: DM-/Euro-Auslandsanleihen unter inländ. Konsortialführung begeben |
|--|------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--|
|  | Insgesamt                    | zusammen  | Hypothekendarlehen | Öffentliche Pfandbriefe | Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten | Sonstige Bankschuldverschreibungen |                                       |                                |  |
| 2003   | 2 605 775                    | 1 603 906 | 158 321            | 606 541                 | 266 602   | 572 442                            | 55 076                                | 946 793                        | 192 666  |
| 2004   | 2 773 007                    | 1 685 766 | 159 360            | 553 927                 | 316 745   | 655 734                            | 73 844                                | 1 013 397                      | 170 543  |
| 2005   | 2 914 723                    | 1 751 563 | 157 209            | 519 674                 | 323 587   | 751 093                            | 83 942                                | 1 079 218                      | 134 580  |
| 2006   | 3 044 145                    | 1 809 899 | 144 397            | 499 525                 | 368 476   | 797 502                            | 99 545                                | 1 134 701                      | 115 373  |
| 2007   | 3 130 723                    | 1 868 066 | 133 501            | 452 896                 | 411 041   | 870 629                            | 95 863                                | 1 166 794                      | 85 623   |
| 2008   | 3 250 195                    | 1 876 583 | 150 302            | 377 091                 | 490 641   | 858 550                            | 178 515                               | 1 195 097                      | 54 015   |
| 2009   | 3 326 635                    | 1 801 029 | 151 160            | 296 445                 | 516 221   | 837 203                            | 227 024                               | 1 298 581                      | 32 978   |
| 2010   | 3 348 201 2)                 | 1 570 490 | 147 529            | 232 954                 | 544 517 2)  | 645 491                            | 250 774 2)                            | 1 526 937                      | 22 074   |
| 2011   | 3 370 721                    | 1 515 911 | 149 185            | 188 663                 | 577 423   | 600 640                            | 247 585                               | 1 607 226                      | 16 085   |
| 2012   | 3 285 422 2)                 | 1 414 349 | 145 007            | 147 070                 | 574 163 2)  | 548 109 2)                         | 220 456 2)                            | 1 650 617                      | 13 481   |
| 2013   | 3 145 329                    | 1 288 340 | 127 641            | 109 290                 | 570 136   | 481 273                            | 221 851                               | 1 635 138                      | 10 422   |
| 2014   | 3 111 308                    | 1 231 445 | 121 328            | 85 434                  | 569 409   | 455 274                            | 232 342                               | 1 647 520                      | 7 797  |
| 2015 März  | 3 127 575                    | 1 254 139 | 124 498            | 84 741                  | 588 041   | 456 859                            | 240 796                               | 1 632 640                      | 6 547  |
| April  | 3 128 930                    | 1 256 119 | 125 890            | 82 898                  | 589 022   | 458 310                            | 243 336                               | 1 629 476                      | 6 547  |
| Mai  | 3 124 599                    | 1 241 270 | 124 620            | 82 822                  | 581 311   | 452 517                            | 243 948                               | 1 639 381                      | 6 547  |
| Juni   | 3 096 573                    | 1 226 621 | 122 966            | 78 641                  | 579 992   | 445 023                            | 241 144                               | 1 628 808                      | 6 547  |
| Juli   | 3 090 151                    | 1 221 858 | 127 304            | 78 068                  | 573 641   | 442 844                            | 240 956                               | 1 627 336                      | 6 547  |
| Aug.   | 3 102 971                    | 1 220 091 | 127 949            | 78 219                  | 575 058   | 438 864                            | 242 990                               | 1 639 890                      | 6 547  |
| Sept.  | 3 122 025                    | 1 222 188 | 128 693            | 76 802                  | 578 861   | 437 832                            | 263 733                               | 1 636 105                      | 6 547  |

#### Aufgliederung nach Restlaufzeiten 3)

Stand Ende: September 2015

|                 |           |         |        |        |         |         |        |         |       |
|-----------------|-----------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|-------|
| bis unter 2     | 1 103 499 | 534 050 | 42 901 | 32 230 | 244 305 | 214 615 | 50 718 | 518 730 | 2 973 |
| 2 bis unter 4   | 646 831   | 276 918 | 38 663 | 21 952 | 142 529 | 73 773  | 40 144 | 329 770 | 273   |
| 4 bis unter 6   | 471 032   | 185 303 | 22 446 | 9 414  | 105 743 | 47 702  | 42 494 | 243 234 | 179   |
| 6 bis unter 8   | 298 655   | 81 273  | 13 242 | 5 662  | 34 087  | 28 282  | 23 326 | 194 056 | 523   |
| 8 bis unter 10  | 218 311   | 61 317  | 7 869  | 4 356  | 25 183  | 23 910  | 12 493 | 144 502 | 1 092 |
| 10 bis unter 15 | 103 660   | 28 570  | 3 271  | 2 929  | 10 212  | 12 159  | 11 462 | 63 628  | 530   |
| 15 bis unter 20 | 57 091    | 12 343  | 40     | 123    | 6 944   | 5 236   | 4 668  | 40 080  | 10    |
| 20 und darüber  | 222 945   | 42 411  | 263    | 135    | 9 859   | 32 154  | 78 430 | 102 103 | 967   |

\* Einschl. der zeitweilig im Bestand der Emittenten befindlichen Schuldverschreibungen. 1 Ohne dem Treuhänder zur zeitweiligen Verwahrung übergebene Stücke. 2 Änderung in der sektoralen Zuordnung von Schuldverschreibungen. 3 Gerechnet

vom Berichtsmonat bis zur Endfälligkeit bei gesamtgeführten Schuldverschreibungen, bis zur mittleren Fälligkeit des restlichen Umlaufbetrages bei nicht gesamtgeführten Schuldverschreibungen.

#### 4. Umlauf von Aktien in Deutschland ansässiger Emittenten \*)

Mio € Nominalwert

| Zeit      | Aktienkapital = Umlauf Stand am Ende des Berichtszeitraums | Nettozugang bzw. Nettoabgang (-) im Berichtszeitraum | Veränderung des Kapitals inländischer Aktiengesellschaften aufgrund von |   |  |   |  |  |                                   |   | Nachrichtlich: Umlauf zu Kurswerten (Marktkapitalisierung) Stand am Ende des Berichtszeitraums 2) |   |       |           |
|-----------|--|--|---|---|--|---|--|--|-----------------------------------|---|---|---|-------|-----------|
|           |  |  | Bareinzahlung und Umtausch von Wandelschuldverschreibungen 1)           | Ausgabe von Kapitalberichtszeitungsaktien | Einbringung von Forderungen und sonstigen Sachwerten | Einbringung von Aktien, Kuxen, GmbH-Anteilen u.Ä. | Verschmelzung und Vermögensübertragung | Umwandlung in eine oder aus einer anderen Rechtsform | Kapitalherabsetzung und Auflösung |   |   |   |       |           |
| 2003      | 162 131  | -  | 6 585   | 4 482                                     | 923  | 211   | 513                                    | -  | 322                               | - | 10 806  | - | 1 584 | 851 001   |
| 2004      | 164 802  | -  | 2 669   | 3 960                                     | 1 566  | 276   | 696                                    | -  | 220                               | - | 1 760   | - | 2 286 | 887 217   |
| 2005      | 163 071  | -  | 1 733   | 2 470                                     | 1 040  | 694   | 268                                    | -  | 1 443                             | - | 3 060   | - | 1 703 | 1 058 532 |
| 2006      | 163 764  | -  | 695   | 2 670                                     | 3 347  | 604   | 954                                    | -  | 1 868                             | - | 1 256   | - | 3 761 | 1 279 638 |
| 2007      | 164 560  | -  | 799   | 3 164                                     | 1 322  | 200   | 269                                    | -  | 682                               | - | 1 847   | - | 1 636 | 1 481 930 |
| 2008      | 168 701  | -  | 4 142   | 5 006                                     | 1 319  | 152   | 0                                      | -  | 428                               | - | 608   | - | 1 306 | 830 622   |
| 2009      | 175 691  | -  | 6 989   | 12 476                                    | 398  | 97  | -                                      | -  | 3 741                             | - | 1 269   | - | 974   | 927 256   |
| 2010      | 174 596  | -  | 1 096   | 3 265                                     | 497  | 178   | 10                                     | -  | 486                               | - | 993   | - | 3 569 | 1 091 220 |
| 2011      | 177 167  | -  | 2 570   | 6 390                                     | 552  | 462   | 9                                      | -  | 552                               | - | 762   | - | 3 532 | 924 214   |
| 2012      | 178 617  | -  | 1 449   | 3 046                                     | 129  | 570   | -                                      | -  | 478                               | - | 594   | - | 2 411 | 1 150 188 |
| 2013      | 171 741  | -  | 6 879   | 2 971                                     | 718  | 476   | -                                      | -  | 1 432                             | - | 619   | - | 8 992 | 1 432 658 |
| 2014      | 177 097  | -  | 5 356   | 5 332                                     | 1 265  | 1 714   | -                                      | -  | 465                               | - | 1 044   | - | 1 446 | 1 478 063 |
| 2015 März | 177 159  | -  | 41  | 43  | -  | 78  | -                                      | -  | 47                                | - | 16  | - | 99    | 1 773 480 |
| April     | 177 577  | -  | 418   | 461                                       | 10   | -   | -                                      | -  | 36                                | - | 29  | - | 47    | 1 715 289 |
| Mai       | 177 532  | -  | 45  | 106                                       | -  | 4   | -                                      | -  | 44                                | - | 73  | - | 38    | 1 709 211 |
| Juni      | 178 051  | -  | 519   | 330                                       | 251  | 202   | -                                      | -  | 37                                | - | 154   | - | 73    | 1 645 417 |
| Juli      | 178 106  | -  | 55  | 157                                       | 21   | 109   | -                                      | -  | 135                               | - | 40  | - | 58    | 1 671 490 |
| Aug.      | 177 064  | -  | 1 042   | 119                                       | 72   | 2   | -                                      | -  | 1 050                             | - | 77  | - | 109   | 1 544 386 |
| Sept.     | 178 058  | -  | 994   | 965                                       | 13   | 13  | -                                      | -  | 32                                | - | 93  | - | 58    | 1 469 146 |

\* Ohne Aktien der Investmentaktiengesellschaften. 1 Einschl. der Ausgabe von Aktien aus Gesellschaftsgewinn. 2 Einbezogen sind Gesellschaften, deren Aktien zum Regulierten Markt (mit dessen Einführung wurde am 1. November 2007 die Unterteilung der organisierten Zulassungssegmente in den Amtlichen und Regierten Markt aufge-

hoben) oder zum Neuen Markt (Börsensegment wurde am 24. März 2003 eingestellt) zugelassen sind; ferner auch Gesellschaften, deren Aktien im Open Market (Freiverkehr) gehandelt werden. Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben der Herausgebergemeinschaft Wertpapier-Mitteilungen und der Deutsche Börse AG.

## VIII. Kapitalmarkt

### 5. Renditen und Indizes deutscher Wertpapiere

| Zeit     | Umlaufrenditen festverzinslicher Wertpapiere inländischer Emittenten 1) |          |                                  |   |                            |                                      |                                       | Indizes 2) 3)                |                               |                |                              |
|----------|---|----------|----------------------------------|---|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|------------------------------|
|          | Anleihen der öffentlichen Hand  |          |                                  |   | Bank-schuldverschreibungen |                                      | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) | Renten                       |                               | Aktien         |                              |
|          | insgesamt   | zusammen | börsennotierte Bundeswertpapiere |   | zusammen                   | mit Restlaufzeit über 9 bis 10 Jahre |                                       | Deutscher Renten-index (REX) | iBoxx-€-Deutschland-Kursindex | CDAX-Kursindex | Deutscher Aktien-index (DAX) |
|          |   |          | zusammen                         | mit Restlaufzeit von 9 bis 10 Jahren 4) |                            |                                      |                                       |                              |                               |                |                              |
| % p.a.   |   |          |                                  |   |                            | Tagesdurchschnittskurs               | Ende 1998=100                         | Ende 1987=100                | Ende 1987=1000                |                |                              |
| 2003     | 3,7   | 3,8      | 3,8                              | 4,1                                     | 3,7                        | 4,3                                  | 5,0                                   | 117,36                       | 97,09                         | 252,48         | 3 965,16                     |
| 2004     | 3,7   | 3,7      | 3,7                              | 4,0                                     | 3,6                        | 4,2                                  | 4,0                                   | 120,19                       | 99,89                         | 268,32         | 4 256,08                     |
| 2005     | 3,1   | 3,2      | 3,2                              | 3,4                                     | 3,1                        | 3,5                                  | 3,7                                   | 120,92                       | 101,09                        | 335,59         | 5 408,26                     |
| 2006     | 3,8   | 3,7      | 3,7                              | 3,8                                     | 3,8                        | 4,0                                  | 4,2                                   | 116,78                       | 96,69                         | 407,16         | 6 596,92                     |
| 2007     | 4,3   | 4,3      | 4,2                              | 4,2                                     | 4,4                        | 4,5                                  | 5,0                                   | 114,85                       | 94,62                         | 478,65         | 8 067,32                     |
| 2008     | 4,2   | 4,0      | 4,0                              | 4,0                                     | 4,5                        | 4,7                                  | 6,3                                   | 121,68                       | 102,06                        | 266,33         | 4 810,20                     |
| 2009     | 3,2   | 3,1      | 3,0                              | 3,2                                     | 3,5                        | 4,0                                  | 5,5                                   | 123,62                       | 100,12                        | 320,32         | 5 957,43                     |
| 2010     | 2,5   | 2,4      | 2,4                              | 2,7                                     | 2,7                        | 3,3                                  | 4,0                                   | 124,96                       | 102,95                        | 368,72         | 6 914,19                     |
| 2011     | 2,6   | 2,4      | 2,4                              | 2,6                                     | 2,9                        | 3,5                                  | 4,3                                   | 131,48                       | 109,53                        | 304,60         | 5 898,35                     |
| 2012     | 1,4   | 1,3      | 1,3                              | 1,5                                     | 1,6                        | 2,1                                  | 3,7                                   | 135,11                       | 111,18                        | 380,03         | 7 612,39                     |
| 2013     | 1,4   | 1,3      | 1,3                              | 1,6                                     | 1,3                        | 2,1                                  | 3,4                                   | 132,11                       | 105,92                        | 466,53         | 9 552,16                     |
| 2014     | 1,0   | 1,0      | 1,0                              | 1,2                                     | 0,9                        | 1,7                                  | 3,0                                   | 139,68                       | 114,37                        | 468,39         | 9 805,55                     |
| 2015 Mai | 0,5   | 0,5      | 0,5                              | 0,6                                     | 0,5                        | 1,1                                  | 2,2                                   | 139,56                       | 114,65                        | 534,29         | 11 413,82                    |
| Juni     | 0,7   | 0,7      | 0,6                              | 0,8                                     | 0,7                        | 1,5                                  | 2,4                                   | 138,37                       | 111,96                        | 512,30         | 10 944,97                    |
| Juli     | 0,6   | 0,6      | 0,6                              | 0,7                                     | 0,6                        | 1,4                                  | 2,4                                   | 139,21                       | 113,45                        | 530,65         | 11 308,99                    |
| Aug.     | 0,5   | 0,5      | 0,5                              | 0,6                                     | 0,6                        | 1,5                                  | 2,4                                   | 139,19                       | 112,18                        | 486,17         | 10 259,46                    |
| Sept.    | 0,6   | 0,5      | 0,5                              | 0,7                                     | 0,6                        | 1,6                                  | 2,7                                   | 139,69                       | 113,41                        | 460,31         | 9 660,44                     |
| Okt.     | 0,5   | 0,4      | 0,4                              | 0,5                                     | 0,5                        | 1,6                                  | 2,8                                   | 140,17                       | 113,79                        | 512,31         | 10 850,14                    |

1 Inhaberschuldverschreibungen mit einer längsten Laufzeit gemäß Emissionsbedingungen von über 4 Jahren, soweit ihre mittlere Restlaufzeit mehr als 3 Jahre beträgt. Außer Betracht bleiben Wandelschuldverschreibungen u.Ä., Schuldverschreibungen mit unplanmäßiger Tilgung, Null-Kupon-Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen und Anleihen, die nicht in Euro denominated sind. Die Gruppenrenditen für die Wertpapier-

arten sind gewogen mit den Umlaufbeträgen der in die Berechnung einbezogenen Schuldverschreibungen. Die Monatszahlen werden aus den Renditen aller Geschäftstage eines Monats errechnet. Die Jahreszahlen sind ungewogene Mittel der Monatszahlen. 2 Stand am Jahres- bzw. Monatsende. 3 Quelle: Deutsche Börse AG. 4 Einbezogen sind nur futurefähige Anleihen; als ungewogener Durchschnitt ermittelt.

### 6. Absatz und Erwerb von Anteilen an Investmentfonds in Deutschland

| Zeit      | Absatz                    |   |                |                 |               |          |   |                    |                       |                  | Erwerb    |                               |        |              |  |
|-----------|---------------------------|---|----------------|-----------------|---------------|----------|---|--------------------|-----------------------|------------------|-----------|-------------------------------|--------|--------------|--|
|           | Absatz = Erwerb insgesamt | Offene inländische Fonds 1) (Mittelaufkommen) |                |                 |               |          |   |                    | ausländische Fonds 4) | Inländer         |           |                               |        | Ausländer 5) |  |
|           |                           | zu-sammen                                     | Publikumsfonds |                 | Spezial-fonds | darunter | Kreditinstitute 2) einschl. Bausparkassen | übrige Sektoren 3) |                       |                  |           |                               |        |              |  |
|           |                           |   | zu-sammen      | Geldmarkt-fonds |               |          |   | Wertpapier-fonds   |                       | Immobilien-fonds | zu-sammen | darunter ausländische Anteile |        |              |  |
| 2003      | 47 754                    | 43 943  | 20 079         | 924             | 7 408         | 14 166   | 23 864                                    | 3 811              | 49 547                | 2 658            | 734       | 52 205                        | 3 077  | 1 793        |  |
| 2004      | 14 435                    | 1 453   | 3 978          | 6 160           | 1 246         | 3 245    | 5 431                                     | 12 982             | 10 267                | 8 446            | 3 796     | 1 821                         | 9 186  | 4 168        |  |
| 2005      | 85 268                    | 41 718  | 6 400          | 124             | 7 001         | 3 186    | 35 317                                    | 43 550             | 79 252                | 21 290           | 7 761     | 57 962                        | 35 789 | 6 016        |  |
| 2006      | 47 264                    | 19 535  | 14 257         | 490             | 9 362         | 8 814    | 33 791                                    | 27 729             | 39 006                | 14 676           | 5 221     | 24 330                        | 22 508 | 8 258        |  |
| 2007      | 55 778                    | 13 436  | 7 872          | 4 839           | 12 848        | 6 840    | 21 307                                    | 42 342             | 51 309                | 229              | 4 240     | 51 538                        | 38 102 | 4 469        |  |
| 2008      | 2 598                     | 7 911   | 14 409         | 12 171          | 11 149        | 799      | 6 498                                     | 10 509             | 11 315                | 16 625           | 9 252     | 27 940                        | 19 761 | 8 717        |  |
| 2009      | 49 929                    | 43 747  | 10 966         | 5 047           | 11 749        | 2 686    | 32 780                                    | 6 182              | 38 132                | 14 995           | 8 178     | 53 127                        | 14 361 | 11 796       |  |
| 2010      | 106 190                   | 84 906  | 13 381         | 148             | 8 683         | 1 897    | 71 345                                    | 21 284             | 102 591               | 3 873            | 6 290     | 98 718                        | 14 994 | 3 598        |  |
| 2011      | 46 511                    | 45 221  | 1 340          | 379             | 2 037         | 1 562    | 46 561                                    | 1 291              | 39 474                | 7 576            | 694       | 47 050                        | 1 984  | 7 036        |  |
| 2012      | 111 609                   | 89 942  | 2 084          | 1 036           | 97            | 3 450    | 87 859                                    | 21 667             | 115 031               | 3 062            | 1 562     | 118 093                       | 23 229 | 3 422        |  |
| 2013      | 123 276                   | 91 337  | 9 184          | 574             | 5 596         | 3 376    | 82 153                                    | 31 939             | 117 189               | 771              | 100       | 116 418                       | 31 838 | 6 086        |  |
| 2014      | 136 035                   | 97 711  | 3 998          | 473             | 862           | 1 000    | 93 713                                    | 38 324             | 141 680               | 819              | 1 745     | 140 861                       | 40 069 | 5 642        |  |
| 2015 März | 23 298                    | 14 363  | 1 673          | 43              | 669           | 433      | 12 690                                    | 8 934              | 22 494                | 1 968            | 1 450     | 20 526                        | 7 484  | 803          |  |
| April     | 12 804                    | 10 144  | 136            | 11              | 799           | 221      | 10 008                                    | 2 660              | 16 252                | 1 496            | 897       | 14 756                        | 1 763  | 3 448        |  |
| Mai       | 11 011                    | 6 520   | 1 285          | 129             | 805           | 50       | 5 236                                     | 4 490              | 11 155                | 1 899            | 619       | 9 256                         | 3 871  | 145          |  |
| Juni      | 11 449                    | 10 457  | 1 132          | 141             | 107           | 769      | 9 325                                     | 991                | 11 612                | 350              | 531       | 11 262                        | 1 522  | 163          |  |
| Juli      | 7 058                     | 2 216   | 2 851          | 22              | 2 652         | 263      | 635                                       | 4 841              | 6 620                 | 1 317            | 60        | 5 303                         | 4 901  | 437          |  |
| Aug.      | 11 417                    | 9 967   | 2 248          | 89              | 1 686         | 331      | 7 719                                     | 1 449              | 10 439                | 636              | 500       | 11 075                        | 1 949  | 978          |  |
| Sept.     | 8 254                     | 9 839   | 2 240          | 593             | 1 037         | 342      | 7 599                                     | 1 585              | 5 996                 | 1 748            | 1 341     | 7 744                         | 2 244  | 2 258        |  |

1 Einschl. Investmentaktiengesellschaften. 2 Buchwerte. 3 Als Rest errechnet. 4 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (-) ausländischer Investmentfondsanteile durch Inländer; Transaktionswerte. 5 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (-)

inländischer Investmentfondsanteile durch Ausländer; Transaktionswerte. — Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind vorläufig, Korrekturen werden nicht besonders angemerkt.



## IX. Finanzierungsrechnung

### 1. Geldvermögensbildung und Außenfinanzierung der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften (unkonsolidiert)

Mrd €

| Positionen                                   | 2012          | 2013          | 2014           | 2014         |                |              |                | 2015           |              |
|--|---------------|---------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|  |               |               |                | 1.Vj.        | 2.Vj.          | 3.Vj.        | 4.Vj.          | 1.Vj.          | 2.Vj.        |
| <b>Geldvermögensbildung</b>                  |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Bargeld und Einlagen                         | - 1,51        | 0,61          | - 10,68        | - 13,00      | - 7,22         | 14,39        | - 4,86         | - 8,74         | 6,37         |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | - 2,65        | 0,18          | - 1,63         | 1,52         | 0,29           | 0,10         | - 3,53         | - 1,47         | 0,49         |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | - 2,61        | 1,56          | - 1,62         | 1,79         | - 0,13         | - 0,44       | 0,40           | - 1,06         | 0,93         |
| langfristige Schuldverschreibungen           | - 0,03        | - 1,39        | - 3,24         | - 0,27       | 0,42           | 0,54         | - 3,93         | - 0,42         | - 0,43       |
| nachrichtlich:                               |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | - 4,87        | - 1,27        | - 1,88         | - 0,26       | 1,05           | 0,06         | - 2,74         | - 0,07         | 0,24         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .             | 0,81          | - 0,05         | 0,03         | 0,34           | - 0,32       | - 0,10         | - 0,53         | 0,59         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .             | - 2,14        | - 1,26         | - 0,37       | 0,05           | - 0,43       | - 0,52         | 0,75           | - 0,27       |
| Staat  | .             | 0,07          | - 0,57         | 0,08         | 0,66           | 0,80         | - 2,12         | - 0,28         | 0,08         |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | 2,22          | 1,44          | 0,26           | 1,78         | - 0,76         | 0,04         | - 0,80         | - 1,40         | 0,25         |
| Kredite insgesamt                            | 20,32         | 39,10         | 38,09          | 8,39         | 2,50           | 15,94        | 11,26          | 18,79          | 0,90         |
| kurzfristige Kredite                         | 9,78          | 55,02         | 33,53          | 7,11         | 6,02           | 16,28        | 4,11           | 21,85          | 1,70         |
| langfristige Kredite                         | 10,54         | - 15,92       | 4,56           | 1,28         | - 3,53         | - 0,34       | 7,15           | - 3,06         | - 0,79       |
| nachrichtlich:                               |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Kredite an inländische Sektoren              | 19,11         | 32,01         | 34,55          | 5,92         | 6,00           | 7,68         | 14,94          | 12,33          | - 6,46       |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 8,87          | 29,84         | 20,30          | - 0,17       | 1,80           | 5,14         | 13,53          | - 0,19         | - 1,27       |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 9,73          | 1,92          | 14,36          | 6,12         | 4,23           | 2,57         | 1,45           | 12,52          | - 5,19       |
| Staat  | 0,50          | 0,26          | - 0,11         | - 0,03       | - 0,03         | - 0,03       | - 0,03         | 0,00           | 0,00         |
| Kredite an das Ausland                       | 1,21          | 7,08          | 3,54           | 2,47         | - 3,51         | 8,26         | - 3,69         | 6,46           | 7,36         |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds | 43,30         | 26,82         | 13,38          | 10,00        | - 1,65         | 10,49        | - 5,47         | 4,68           | 12,75        |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 43,49         | 19,17         | 23,76          | 8,84         | 0,53           | 9,37         | 5,03           | - 3,47         | 9,92         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | .             | 8,70          | - 1,62         | - 0,93       | - 0,69         | 2,77         | - 2,76         | - 16,68        | 1,41         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .             | 9,65          | - 5,39         | - 0,94       | - 0,79         | 2,29         | - 5,95         | - 14,10        | 1,07         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .             | - 0,95        | 3,78           | 0,02         | 0,10           | 0,47         | 3,19           | - 2,59         | 0,34         |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | .             | 1,41          | 9,16           | 2,58         | 7,92           | - 1,41       | 0,06           | 8,82           | - 0,16       |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 44,93         | 9,07          | 16,21          | 7,18         | - 6,71         | 8,01         | 7,73           | 4,39           | 8,68         |
| Anteile an Investmentfonds                   | - 0,20        | 7,65          | - 10,38        | 1,17         | - 2,18         | 1,13         | - 10,50        | 8,15           | 2,82         |
| Geldmarktfonds                               | 0,03          | - 0,15        | 0,23           | 0,48         | - 0,16         | - 0,01       | - 0,08         | - 0,25         | 0,17         |
| Sonstige Investmentfonds                     | - 0,22        | 7,80          | - 10,61        | 0,68         | - 2,02         | 1,14         | - 10,41        | 8,40           | 2,65         |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 1,34          | 2,82          | 1,05           | 0,33         | 0,32           | 0,36         | 0,06           | 0,33           | 0,35         |
| Finanzderivate                               | 0,72          | 6,49          | 5,82           | - 2,83       | - 0,41         | - 0,28       | 9,35           | 3,48           | - 2,00       |
| Sonstige Forderungen                         | 86,39         | 165,90        | - 76,99        | 7,73         | - 25,34        | - 19,04      | - 40,34        | - 31,94        | 64,32        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>147,90</b> | <b>241,91</b> | <b>- 30,96</b> | <b>12,15</b> | <b>- 31,53</b> | <b>21,96</b> | <b>- 33,54</b> | <b>- 14,87</b> | <b>83,19</b> |
| <b>Außenfinanzierung</b>                     |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 18,72         | 12,78         | 1,26           | 1,18         | - 6,30         | 2,05         | 4,32           | 3,58           | 4,91         |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | - 1,58        | - 1,12        | - 11,63        | - 2,75       | - 6,35         | - 1,65       | - 0,88         | 1,26           | - 0,04       |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 20,30         | 13,90         | 12,89          | 3,93         | 0,05           | 3,70         | 5,20           | 2,32           | 4,95         |
| nachrichtlich:                               |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | .             | 5,10          | 4,23           | 2,46         | 1,76           | - 0,15       | 0,15           | 0,95           | 2,73         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .             | 0,81          | - 0,05         | 0,03         | 0,34           | - 0,32       | - 0,10         | - 0,53         | 0,59         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .             | 2,85          | 4,08           | 2,33         | 1,10           | 0,24         | 0,42           | 1,26           | 1,86         |
| Staat  | .             | - 0,05        | 0,00           | - 0,01       | 0,00           | 0,00         | 0,00           | 0,01           | - 0,00       |
| Private Haushalte                            | .             | 1,50          | 0,20           | 0,11         | 0,32           | - 0,07       | 0,16           | 0,22           | 0,29         |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | .             | 7,67          | - 2,97         | - 1,28       | - 8,06         | 2,20         | 4,17           | 2,63           | 2,18         |
| Kredite insgesamt                            | 3,16          | 48,82         | 17,81          | 15,80        | 27,71          | - 17,71      | - 7,99         | 40,24          | 19,57        |
| kurzfristige Kredite                         | 7,84          | 43,15         | - 5,53         | 13,23        | 13,80          | - 12,51      | - 20,04        | 21,95          | 18,29        |
| langfristige Kredite                         | - 4,68        | 5,67          | 23,34          | 2,57         | 13,92          | - 5,20       | 12,05          | 18,29          | 1,28         |
| nachrichtlich:                               |               |               |                |              |                |              |                |                |              |
| Kredite von inländischen Sektoren            | - 18,60       | 17,03         | 37,42          | 19,32        | 20,95          | - 7,54       | 4,69           | 29,14          | 7,20         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 8,87          | 29,84         | 20,30          | - 0,17       | 1,80           | 5,14         | 13,53          | - 0,19         | - 1,27       |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | - 8,62        | 8,99          | 18,39          | 18,99        | 8,94           | - 4,01       | - 5,54         | 22,28          | 9,26         |
| Staat  | - 18,85       | - 21,80       | - 1,27         | 0,49         | 10,21          | - 8,67       | - 3,30         | 7,05           | - 0,79       |
| Kredite aus dem Ausland                      | 21,77         | 31,74         | - 19,61        | - 3,52       | 6,76           | - 10,17      | - 12,68        | 11,10          | 12,37        |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 12,74         | 15,94         | 23,88          | 2,31         | 2,57           | 5,05         | 13,95          | - 0,70         | 5,15         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | .             | - 4,47        | - 0,97         | 3,32         | - 0,32         | 0,72         | - 4,69         | - 15,75        | - 4,67       |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .             | 9,65          | - 5,39         | - 0,94       | - 0,79         | 2,29         | - 5,95         | - 14,10        | 1,07         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .             | - 5,02        | 1,59           | 4,41         | - 0,01         | - 2,49       | - 0,31         | 3,78           | - 6,34       |
| Staat  | .             | - 0,88        | 0,03           | 0,01         | 0,01           | 0,01         | 0,01           | 0,00           | 0,00         |
| Private Haushalte                            | .             | - 8,21        | 2,80           | - 0,15       | 0,47           | 0,90         | 1,57           | - 5,43         | 0,61         |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | .             | 7,80          | 9,72           | - 2,71       | 2,19           | 3,59         | 6,65           | 16,02          | 6,38         |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 9,44          | 12,60         | 15,13          | 1,69         | 0,70           | 0,75         | 11,99          | - 0,97         | 3,44         |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 7,74          | 6,34          | 6,05           | 1,51         | 1,51           | 1,51         | 1,51           | 1,51           | 1,51         |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen | 8,09          | 3,72          | 16,75          | 2,28         | 2,46           | 2,47         | 9,55           | 9,92           | - 17,30      |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | 18,80         | 29,82         | - 2,09         | - 3,66       | - 2,78         | 15,85        | - 11,50        | 30,86          | 21,88        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>69,25</b>  | <b>117,42</b> | <b>63,66</b>   | <b>19,42</b> | <b>25,18</b>   | <b>9,22</b>  | <b>9,84</b>    | <b>85,42</b>   | <b>35,72</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nichtbörsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte.

## IX. Finanzierungsrechnung

### 2. Geldvermögen und Verbindlichkeiten der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften (unkonsolidiert)

Stand am Jahres- bzw. Quartalsende; Mrd €

| Positionen                                   | 2012           | 2013           | 2014           | 2014           |                |                |                | 2015           |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |                |                |                | 1.Vj.          | 2.Vj.          | 3.Vj.          | 4.Vj.          | 1.Vj.          | 2.Vj.          |
| <b>Geldvermögen</b>                          |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bargeld und Einlagen                         | 413,7          | 411,8          | 406,4          | 372,5          | 359,0          | 389,9          | 406,4          | 385,1          | 395,4          |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 51,9           | 48,6           | 47,5           | 50,4           | 50,9           | 51,1           | 47,5           | 46,5           | 46,2           |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 3,6            | 5,1            | 6,8            | 6,9            | 6,8            | 6,4            | 6,8            | 5,7            | 6,7            |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 48,3           | 43,5           | 40,8           | 43,4           | 44,1           | 44,7           | 40,8           | 40,8           | 39,5           |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | .              | 24,6           | 22,9           | 24,4           | 25,5           | 25,6           | 22,9           | 23,0           | 23,0           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .              | 4,7            | 4,6            | 4,7            | 5,0            | 4,7            | 4,6            | 4,1            | 4,5            |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .              | 13,8           | 12,7           | 13,5           | 13,6           | 13,2           | 12,7           | 13,5           | 13,2           |
| Staat  | .              | 6,1            | 5,7            | 6,2            | 6,9            | 7,7            | 5,7            | 5,4            | 5,3            |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | .              | 24,0           | 24,6           | 26,0           | 25,4           | 25,5           | 24,6           | 23,5           | 23,2           |
| Kredite insgesamt                            | 411,5          | 456,6          | 499,1          | 463,5          | 470,1          | 488,1          | 499,1          | 518,7          | 518,5          |
| kurzfristige Kredite                         | 291,4          | 351,7          | 386,1          | 357,4          | 364,8          | 382,1          | 386,1          | 407,0          | 408,0          |
| langfristige Kredite                         | 120,1          | 104,9          | 113,0          | 106,0          | 105,3          | 106,0          | 113,0          | 111,7          | 110,5          |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite an inländische Sektoren              | 284,8          | 316,8          | 351,3          | 322,7          | 328,7          | 336,4          | 351,3          | 361,4          | 354,9          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 197,6          | 227,4          | 247,7          | 227,2          | 229,0          | 234,2          | 247,7          | 247,5          | 246,2          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 80,9           | 82,9           | 97,2           | 89,0           | 93,2           | 95,8           | 97,2           | 107,4          | 102,3          |
| Staat  | 6,3            | 6,5            | 6,4            | 6,5            | 6,5            | 6,5            | 6,4            | 6,4            | 6,4            |
| Kredite an das Ausland                       | 126,7          | 139,8          | 147,8          | 140,8          | 141,4          | 151,7          | 147,8          | 157,3          | 163,6          |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds | 1 638,4        | 1 806,0        | 1 901,8        | 1 807,7        | 1 831,4        | 1 870,6        | 1 901,8        | 2 126,5        | 2 049,6        |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 1 509,5        | 1 667,9        | 1 766,3        | 1 666,8        | 1 689,5        | 1 725,4        | 1 766,3        | 1 975,5        | 1 899,6        |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | .              | 275,4          | 262,2          | 266,3          | 266,0          | 254,6          | 262,2          | 290,6          | 274,6          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .              | 269,8          | 252,2          | 260,5          | 260,5          | 248,9          | 252,2          | 283,1          | 267,4          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .              | 5,7            | 10,0           | 5,7            | 5,5            | 5,7            | 10,0           | 7,4            | 7,2            |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | .              | 52,2           | 62,1           | 55,5           | 63,5           | 62,1           | 62,1           | 72,6           | 70,4           |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 1 240,4        | 1 340,3        | 1 442,0        | 1 345,1        | 1 359,9        | 1 408,6        | 1 442,0        | 1 612,3        | 1 554,6        |
| Anteile an Investmentfonds                   | 129,0          | 138,1          | 135,5          | 140,9          | 141,9          | 145,2          | 135,5          | 151,0          | 150,0          |
| Geldmarktfonds                               | .              | 1,1            | 1,2            | 1,6            | 1,5            | 1,4            | 1,2            | 0,9            | 1,1            |
| Sonstige Investmentfonds                     | 129,0          | 137,0          | 134,4          | 139,3          | 140,4          | 143,9          | 134,4          | 150,1          | 149,0          |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 43,3           | 46,1           | 47,3           | 46,5           | 46,8           | 47,2           | 47,3           | 47,6           | 48,0           |
| Finanzderivate                               | 18,0           | 16,8           | 22,6           | 13,9           | 13,5           | 13,2           | 22,6           | 26,0           | 24,0           |
| Sonstige Forderungen                         | 824,3          | 893,3          | 868,6          | 874,2          | 859,8          | 866,4          | 868,6          | 911,4          | 937,8          |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>3 400,9</b> | <b>3 679,3</b> | <b>3 793,2</b> | <b>3 628,6</b> | <b>3 631,6</b> | <b>3 726,6</b> | <b>3 793,2</b> | <b>4 061,8</b> | <b>4 019,6</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 130,9          | 138,9          | 150,9          | 142,5          | 138,0          | 143,1          | 150,9          | 159,5          | 157,2          |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 14,6           | 13,4           | 1,8            | 10,7           | 4,4            | 2,7            | 1,8            | 2,3            | 2,3            |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 116,3          | 125,4          | 149,1          | 131,8          | 133,6          | 140,4          | 149,1          | 157,1          | 154,9          |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | .              | 51,1           | 60,0           | 54,7           | 57,4           | 58,5           | 60,0           | 63,3           | 63,7           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .              | 4,7            | 4,6            | 4,7            | 5,0            | 4,7            | 4,6            | 4,1            | 4,5            |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .              | 30,8           | 39,6           | 34,3           | 36,1           | 37,7           | 39,6           | 42,7           | 43,8           |
| Staat  | .              | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Private Haushalte                            | .              | 15,6           | 15,8           | 15,7           | 16,2           | 16,0           | 15,8           | 16,4           | 15,3           |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | .              | 87,8           | 90,9           | 87,8           | 80,6           | 84,6           | 90,9           | 96,2           | 93,5           |
| Kredite insgesamt                            | 1 326,1        | 1 415,4        | 1 410,1        | 1 423,4        | 1 452,6        | 1 436,2        | 1 410,1        | 1 454,4        | 1 473,4        |
| kurzfristige Kredite                         | 429,1          | 486,7          | 480,5          | 499,3          | 511,9          | 501,5          | 480,5          | 507,0          | 521,5          |
| langfristige Kredite                         | 897,0          | 928,7          | 929,6          | 924,2          | 940,7          | 934,7          | 929,6          | 947,4          | 951,9          |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite von inländischen Sektoren            | 1 049,5        | 1 101,1        | 1 112,2        | 1 117,2        | 1 135,1        | 1 126,1        | 1 112,2        | 1 139,5        | 1 147,2        |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 197,6          | 227,4          | 247,7          | 227,2          | 229,0          | 234,2          | 247,7          | 247,5          | 246,2          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 805,7          | 811,8          | 810,1          | 828,5          | 838,0          | 832,6          | 810,1          | 831,8          | 841,4          |
| Staat  | 46,3           | 61,9           | 54,5           | 61,5           | 68,0           | 59,4           | 54,5           | 60,2           | 59,6           |
| Kredite aus dem Ausland                      | 276,7          | 314,3          | 297,9          | 306,2          | 317,5          | 310,1          | 297,9          | 314,9          | 326,3          |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 2 127,9        | 2 433,5        | 2 535,1        | 2 443,3        | 2 464,9        | 2 425,1        | 2 535,1        | 2 852,3        | 2 707,6        |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | .              | 571,9          | 557,7          | 568,7          | 572,9          | 542,1          | 557,7          | 651,4          | 597,2          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | .              | 269,8          | 252,2          | 260,5          | 260,5          | 248,9          | 252,2          | 283,1          | 267,4          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | .              | 120,3          | 121,6          | 124,4          | 125,6          | 116,7          | 121,6          | 152,0          | 131,5          |
| Staat  | .              | 35,2           | 35,2           | 34,2           | 35,6           | 34,1           | 35,2           | 42,9           | 39,5           |
| Private Haushalte                            | .              | 146,6          | 148,7          | 149,6          | 151,2          | 142,4          | 148,7          | 173,4          | 158,8          |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | .              | 670,8          | 732,2          | 680,4          | 693,0          | 674,9          | 732,2          | 869,7          | 817,5          |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 1 132,8        | 1 190,9        | 1 245,2        | 1 194,2        | 1 198,9        | 1 208,1        | 1 245,2        | 1 331,2        | 1 292,9        |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 237,6          | 243,9          | 249,9          | 245,4          | 246,9          | 248,4          | 249,9          | 251,5          | 253,0          |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen | 40,2           | 37,3           | 54,0           | 39,5           | 42,0           | 44,4           | 54,0           | 63,9           | 46,6           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | 952,2          | 972,1          | 1 002,1        | 951,0          | 950,0          | 978,0          | 1 002,1        | 1 047,3        | 1 037,9        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>4 814,9</b> | <b>5 241,0</b> | <b>5 402,1</b> | <b>5 245,3</b> | <b>5 294,3</b> | <b>5 275,2</b> | <b>5 402,1</b> | <b>5 828,8</b> | <b>5 675,6</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nichtbörsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte.

## IX. Finanzierungsrechnung

### 3. Geldvermögensbildung und Außenfinanzierung der privaten Haushalte (unkonsolidiert)

Mrd €

| Positionen  | 2012          | 2013          | 2014          | 2014         |              |              |              | 2015         |              |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   |               |               |               | 1.Vj.        | 2.Vj.        | 3.Vj.        | 4.Vj.        | 1.Vj.        | 2.Vj.        |
| <b>Geldvermögensbildung</b>   |               |               |               |              |              |              |              |              |              |
| Bargeld und Einlagen  | 75,38         | 63,95         | 85,72         | 8,70         | 20,35        | 16,44        | 40,23        | 14,68        | 27,71        |
| Bargeld   | 0,91          | 8,16          | 15,52         | 0,79         | 4,54         | 3,28         | 6,91         | 4,19         | 3,75         |
| Einlagen insgesamt  | 74,47         | 55,79         | 70,20         | 7,92         | 15,81        | 13,15        | 33,32        | 10,49        | 23,96        |
| Sichteinlagen   | 90,08         | 89,41         | 73,84         | 8,42         | 19,91        | 11,88        | 33,62        | 19,30        | 34,43        |
| Termineinlagen  | - 5,21        | - 9,78        | 8,76          | 2,37         | 1,31         | 0,94         | 4,14         | - 2,32       | - 3,12       |
| Spareinlagen einschl. Sparbriefe  | - 10,39       | - 23,85       | - 12,41       | - 2,88       | - 5,42       | 0,33         | - 4,44       | - 6,49       | - 7,35       |
| Schuldverschreibungen insgesamt   | - 17,39       | - 17,81       | - 18,00       | - 2,12       | - 2,52       | - 7,47       | - 5,89       | - 7,38       | - 5,09       |
| kurzfristige Schuldverschreibungen  | - 0,26        | - 0,36        | - 0,67        | 0,11         | - 0,08       | - 0,39       | - 0,32       | 0,29         | 0,31         |
| langfristige Schuldverschreibungen  | - 17,13       | - 17,45       | - 17,33       | - 2,24       | - 2,44       | - 7,09       | - 5,57       | - 7,66       | - 5,40       |
| nachrichtlich:  |               |               |               |              |              |              |              |              |              |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren   |               | - 14,86       | - 15,08       | - 2,27       | - 2,64       | - 5,92       | - 4,25       | - 4,76       | - 2,98       |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  |               | 1,24          | 0,02          | 0,09         | 0,27         | - 0,11       | - 0,23       | 0,21         | 0,23         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   |               | - 12,46       | - 12,52       | - 1,77       | - 2,25       | - 4,92       | - 3,58       | - 4,05       | - 2,40       |
| Staat   |               | - 3,64        | - 2,58        | - 0,60       | - 0,65       | - 0,89       | - 0,44       | - 0,91       | - 0,81       |
| Schuldverschreibungen des Auslands  |               | - 2,94        | - 2,93        | 0,15         | 0,12         | - 1,56       | - 1,64       | - 2,62       | - 2,11       |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds  | - 3,51        | 9,63          | 36,87         | 8,19         | 10,69        | 7,55         | 10,43        | 4,53         | 8,00         |
| Anteilsrechte insgesamt   | - 0,08        | - 0,41        | 12,17         | 3,44         | 3,79         | 1,00         | 3,94         | - 6,26       | 2,87         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren   |               | - 5,63        | 4,61          | 0,51         | 2,07         | 0,25         | 1,79         | - 6,53       | 1,13         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  |               | - 5,29        | 2,69          | - 0,15       | 0,44         | 0,85         | 1,55         | - 5,50       | 0,49         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   |               | - 0,35        | 1,93          | - 2,27       | - 2,64       | - 5,92       | - 4,25       | - 1,03       | 0,64         |
| Börsennotierte Aktien des Auslands  |               | 2,99          | 3,70          | 1,91         | 0,65         | 0,08         | 1,06         | 0,66         | 0,80         |
| Übrige Anteilsrechte 1)   | 2,58          | 2,24          | 3,86          | 1,02         | 1,06         | 0,68         | 1,10         | - 0,39       | 0,95         |
| Anteile an Investmentfonds  | - 3,42        | 10,04         | 24,70         | 4,75         | 6,91         | 6,55         | 6,49         | 10,79        | 5,13         |
| Geldmarktfonds  | 0,46          | - 0,30        | - 0,34        | - 0,20       | - 0,16       | - 0,10       | 0,12         | - 0,16       | - 0,02       |
| Sonstige Investmentfonds  | - 3,88        | 10,34         | 25,04         | 4,95         | 7,07         | 6,65         | 6,37         | 10,95        | 5,14         |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Nichtlebensversicherungen sowie aus Forderungen im Rahmen standardisierter Garantien  | 22,62         | 26,02         | 22,96         | 6,63         | 5,64         | 5,20         | 5,48         | 4,20         | 4,20         |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Lebensversicherungen  | 26,68         | 29,45         | 29,55         | 10,52        | 6,27         | 4,96         | 7,80         | 13,03        | 8,15         |
| Ansprüche aus Rückstellungen bei Alterssicherungssystemen, Ansprüche von Alterssicherungssystemen an die Träger von Alterssicherungssystemen und auf andere Leistungen als Alterssicherungsleistungen | 27,39         | 19,39         | 19,90         | 7,96         | 4,23         | 2,73         | 4,97         | 9,66         | 4,95         |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Sonstige Forderungen 2)   | 15,54         | 11,93         | - 23,57       | 5,21         | - 9,05       | 3,55         | - 23,27      | 13,18        | - 6,63       |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>146,72</b> | <b>142,56</b> | <b>153,41</b> | <b>45,09</b> | <b>35,62</b> | <b>32,95</b> | <b>39,76</b> | <b>51,91</b> | <b>41,28</b> |
| <b>Außenfinanzierung</b>  |               |               |               |              |              |              |              |              |              |
| Kredite insgesamt   | 15,65         | 11,96         | 19,33         | 0,02         | 5,93         | 9,18         | 4,20         | 3,59         | 11,78        |
| kurzfristige Kredite  | - 1,16        | - 3,31        | - 1,98        | 0,83         | 0,50         | - 1,26       | - 2,04       | 1,00         | - 1,26       |
| langfristige Kredite  | 16,81         | 15,27         | 21,31         | - 0,81       | 5,43         | 10,44        | 6,24         | 2,59         | 13,04        |
| nachrichtlich:  |               |               |               |              |              |              |              |              |              |
| Wohnungsbaukredite  | 18,59         | 18,89         | 23,60         | 0,41         | 5,75         | 9,10         | 8,35         | 2,30         | 10,24        |
| Konsumentenkredite  | - 0,99        | - 0,30        | 1,21          | 1,46         | 0,13         | 1,33         | - 1,71       | 1,57         | 2,15         |
| Gewerbliche Kredite   | - 1,95        | - 6,64        | - 5,49        | - 1,84       | 0,04         | - 1,25       | - 2,44       | - 0,29       | - 0,61       |
| nachrichtlich:  |               |               |               |              |              |              |              |              |              |
| Kredite von Monetären Finanzinstituten  | 15,17         | 12,60         | 18,87         | - 0,99       | 6,10         | 9,60         | 4,17         | 3,27         | 11,60        |
| Kredite von sonstigen Finanzinstituten  | 0,48          | - 0,60        | 0,45          | 1,01         | - 0,17       | - 0,42       | 0,03         | 0,32         | 0,18         |
| Kredite vom Staat und Ausland   | 0,00          | - 0,05        | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Finanzderivate  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 1,36          | - 0,01        | - 0,12        | 0,19         | - 0,02       | 0,30         | - 0,59       | 0,34         | 0,05         |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>17,01</b>  | <b>11,94</b>  | <b>19,20</b>  | <b>0,21</b>  | <b>5,91</b>  | <b>9,48</b>  | <b>3,61</b>  | <b>3,93</b>  | <b>11,82</b> |

1 Einschl. nichtbörsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte. 2 Einschl. verzinslich angesammelte Überschussanteile bei Versicherungen.

## IX. Finanzierungsrechnung

### 4. Geldvermögen und Verbindlichkeiten der privaten Haushalte (unkonsolidiert)

Stand am Jahres- bzw. Quartalsende; Mrd €

| Positionen  | 2012           | 2013           | 2014           | 2014           |                |                |                | 2015           |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |                |                |                | 1.Vj.          | 2.Vj.          | 3.Vj.          | 4.Vj.          | 1.Vj.          | 2.Vj.          |
| <b>Geldvermögen</b>   |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bargeld und Einlagen  | 1 848,7        | 1 912,4        | 1 997,9        | 1 920,8        | 1 941,1        | 1 957,6        | 1 997,9        | 2 014,2        | 2 041,9        |
| Bargeld   | 105,5          | 113,6          | 129,1          | 114,4          | 119,0          | 122,2          | 129,1          | 133,3          | 137,1          |
| Einlagen insgesamt  | 1 743,2        | 1 798,8        | 1 868,7        | 1 806,4        | 1 822,2        | 1 835,4        | 1 868,7        | 1 880,9        | 1 904,8        |
| Sichteinlagen   | 818,3          | 907,8          | 981,4          | 916,0          | 935,9          | 947,8          | 981,4          | 1 000,6        | 1 035,1        |
| Termineinlagen  | 255,9          | 245,9          | 254,7          | 248,2          | 249,5          | 250,5          | 254,7          | 254,0          | 250,9          |
| Spareinlagen einschl. Sparbriefe  | 669,0          | 645,1          | 632,7          | 642,2          | 636,8          | 637,1          | 632,7          | 626,2          | 618,9          |
| Schuldverschreibungen insgesamt   | 200,1          | 179,0          | 162,2          | 177,7          | 176,4          | 168,9          | 162,2          | 156,8          | 149,2          |
| kurzfristige Schuldverschreibungen  | 3,1            | 2,7            | 2,1            | 2,8            | 2,8            | 2,4            | 2,1            | 2,4            | 2,7            |
| langfristige Schuldverschreibungen  | 197,0          | 176,3          | 160,1          | 174,9          | 173,6          | 166,5          | 160,1          | 154,3          | 146,5          |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren   |                | 116,9          | 102,4          | 115,1          | 112,9          | 107,1          | 102,4          | 98,6           | 94,3           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  |                | 14,2           | 14,1           | 14,2           | 14,7           | 14,5           | 14,1           | 14,8           | 13,7           |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   |                | 90,7           | 78,7           | 89,4           | 87,4           | 82,6           | 78,7           | 75,1           | 72,9           |
| Staat   |                | 12,0           | 9,6            | 11,5           | 10,9           | 10,0           | 9,6            | 8,7            | 7,8            |
| Schuldverschreibungen des Auslands  |                | 62,0           | 59,8           | 62,7           | 63,4           | 61,8           | 59,8           | 58,2           | 54,9           |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds  | 820,2          | 885,9          | 951,4          | 901,6          | 923,4          | 928,9          | 951,4          | 1 051,1        | 1 018,4        |
| Anteilsrechte insgesamt   | 446,8          | 487,6          | 508,9          | 496,3          | 502,8          | 497,2          | 508,9          | 563,4          | 537,0          |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren   |                | 167,4          | 169,7          | 170,5          | 171,5          | 163,0          | 169,7          | 197,9          | 179,6          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  |                | 140,4          | 142,1          | 143,3          | 144,9          | 136,2          | 142,1          | 165,4          | 151,1          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   |                | 26,9           | 27,6           | 27,1           | 26,6           | 26,9           | 27,6           | 32,5           | 28,5           |
| Börsennotierte Aktien des Auslands  |                | 55,8           | 64,0           | 57,9           | 60,6           | 63,2           | 64,0           | 74,6           | 71,7           |
| Übrige Anteilsrechte 1)   | 255,7          | 264,4          | 275,3          | 267,9          | 270,7          | 271,0          | 275,3          | 290,9          | 285,7          |
| Anteile an Investmentfonds  | 373,4          | 398,3          | 442,5          | 405,3          | 420,6          | 431,7          | 442,5          | 487,7          | 481,3          |
| Geldmarktfonds  | 23,7           | 4,4            | 4,0            | 4,2            | 4,1            | 4,0            | 4,0            | 3,8            | 3,8            |
| Sonstige Investmentfonds  | 349,7          | 393,8          | 438,5          | 401,0          | 416,5          | 427,7          | 438,5          | 483,8          | 477,5          |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Nichtlebensversicherungen sowie aus Forderungen im Rahmen standardisierter Garantien  | 273,3          | 291,3          | 307,3          | 295,4          | 299,5          | 303,6          | 307,3          | 311,5          | 315,7          |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Lebensversicherungen  | 809,1          | 847,3          | 885,6          | 861,2          | 869,7          | 876,0          | 885,6          | 899,7          | 908,5          |
| Ansprüche aus Rückstellungen bei Alterssicherungssystemen, Ansprüche von Alterssicherungssystemen an die Träger von Alterssicherungssystemen und auf andere Leistungen als Alterssicherungsleistungen | 677,1          | 708,3          | 740,0          | 715,8          | 723,0          | 728,8          | 740,0          | 749,6          | 754,6          |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Sonstige Forderungen 2)   | 37,1           | 36,7           | 35,8           | 36,6           | 36,4           | 36,0           | 35,8           | 35,6           | 35,5           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>4 665,5</b> | <b>4 860,9</b> | <b>5 080,2</b> | <b>4 909,2</b> | <b>4 969,5</b> | <b>4 999,8</b> | <b>5 080,2</b> | <b>5 218,5</b> | <b>5 223,7</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite insgesamt   | 1 538,5        | 1 549,6        | 1 569,2        | 1 549,6        | 1 555,5        | 1 564,7        | 1 569,2        | 1 571,6        | 1 583,2        |
| kurzfristige Kredite  | 71,5           | 66,4           | 64,6           | 67,2           | 67,7           | 66,5           | 64,6           | 65,6           | 64,1           |
| langfristige Kredite  | 1 467,0        | 1 483,2        | 1 504,7        | 1 482,4        | 1 487,8        | 1 498,3        | 1 504,7        | 1 506,0        | 1 519,1        |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Wohnungsbaukredite  | 1 072,7        | 1 092,9        | 1 116,8        | 1 093,3        | 1 099,1        | 1 108,9        | 1 116,8        | 1 119,1        | 1 129,5        |
| Konsumentenkredite  | 194,3          | 188,7          | 188,9          | 190,1          | 189,9          | 190,6          | 188,9          | 189,2          | 191,2          |
| Gewerbliche Kredite   | 271,4          | 268,0          | 263,6          | 266,2          | 266,5          | 265,2          | 263,6          | 263,3          | 262,5          |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite von Monetären Finanzinstituten  | 1 446,6        | 1 458,4        | 1 477,6        | 1 457,4        | 1 463,5        | 1 473,1        | 1 477,6        | 1 479,6        | 1 491,0        |
| Kredite von sonstigen Finanzinstituten  | 91,8           | 91,2           | 91,7           | 92,2           | 92,1           | 91,7           | 91,7           | 92,0           | 92,2           |
| Kredite vom Staat und Ausland   | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Finanzderivate  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 14,9           | 15,0           | 14,9           | 16,0           | 15,9           | 16,7           | 14,9           | 16,3           | 16,0           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1 553,4</b> | <b>1 564,6</b> | <b>1 584,2</b> | <b>1 565,7</b> | <b>1 571,4</b> | <b>1 581,4</b> | <b>1 584,2</b> | <b>1 587,9</b> | <b>1 599,1</b> |

1 Einschl. nichtbörsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte. 2 Einschl. verzinslich angesammelte Überschussanteile bei Versicherungen.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 1. Gesamtstaat: Defizit und Schuldenstand in Maastricht-Abgrenzung

| Zeit                                      | Mrd €       |         |        |           |                           | in % des BIP |       |        |           |                           |
|---|-------------|---------|--------|-----------|---------------------------|--------------|-------|--------|-----------|---------------------------|
|   | Gesamtstaat | Bund    | Länder | Gemeinden | Sozialver-<br>sicherungen | Gesamtstaat  | Bund  | Länder | Gemeinden | Sozialver-<br>sicherungen |
| <b>Finanzierungssaldo <sup>1)</sup></b>   |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| 2009                                      | - 79,6      | - 40,5  | - 19,5 | - 5,1     | - 14,4                    | - 3,2        | - 1,6 | - 0,8  | - 0,2     | - 0,6                     |
| 2010 <sup>2)</sup>                        | - 108,9     | - 84,1  | - 20,6 | - 8,1     | + 3,8                     | - 4,2        | - 3,3 | - 0,8  | - 0,3     | + 0,1                     |
| 2011                                      | - 25,9      | - 29,4  | - 11,4 | - 0,3     | + 15,3                    | - 1,0        | - 1,1 | - 0,4  | - 0,0     | + 0,6                     |
| 2012 <sup>p)</sup>                        | - 2,4       | - 16,3  | - 7,3  | + 2,9     | + 18,3                    | - 0,1        | - 0,6 | - 0,3  | + 0,1     | + 0,7                     |
| 2013 <sup>p)</sup>                        | - 3,1       | - 7,7   | - 3,1  | + 2,3     | + 5,3                     | - 0,1        | - 0,3 | - 0,1  | + 0,1     | + 0,2                     |
| 2014 <sup>p)</sup>                        | + 8,9       | + 8,6   | - 0,6  | - 2,4     | + 3,4                     | + 0,3        | + 0,3 | - 0,0  | - 0,1     | + 0,1                     |
| 2013 1.Hj. <sup>p)</sup>                  | + 2,9       | - 5,1   | - 0,2  | + 4,6     | + 3,7                     | + 0,2        | - 0,4 | - 0,0  | + 0,3     | + 0,3                     |
| 2.Hj. <sup>p)</sup>                       | - 6,0       | - 2,6   | - 2,9  | + 2,2     | + 1,7                     | - 0,4        | - 0,2 | - 0,2  | - 0,2     | + 0,1                     |
| 2014 1.Hj. <sup>p)</sup>                  | + 11,1      | + 1,7   | - 0,7  | + 3,5     | + 6,5                     | + 0,8        | + 0,1 | - 0,0  | + 0,2     | + 0,5                     |
| 2.Hj. <sup>p)</sup>                       | - 2,2       | + 6,9   | + 0,1  | - 5,9     | - 3,2                     | - 0,1        | + 0,5 | + 0,0  | - 0,4     | - 0,2                     |
| 2015 1.Hj. <sup>3)ts)</sup>               | + 21,1      | + 10,5  | + 2,6  | + 4,2     | + 3,7                     | + 1,4        | + 0,7 | + 0,2  | + 0,3     | + 0,3                     |
| <b>Schuldenstand <sup>4)</sup></b>        |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Quartalsende</b> |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| 2009                                      | 1 783,7     | 1 079,7 | 585,3  | 133,3     | 1,3                       | 72,5         | 43,9  | 23,8   | 5,4       | 0,1                       |
| 2010                                      | 2 090,0     | 1 332,2 | 631,5  | 142,8     | 1,3                       | 81,0         | 51,6  | 24,5   | 5,5       | 0,1                       |
| 2011                                      | 2 118,5     | 1 341,5 | 646,6  | 146,7     | 1,3                       | 78,4         | 49,6  | 23,9   | 5,4       | 0,0                       |
| 2012 <sup>p)</sup>                        | 2 195,8     | 1 386,2 | 675,2  | 150,8     | 1,2                       | 79,7         | 50,3  | 24,5   | 5,5       | 0,0                       |
| 2013 <sup>p)</sup>                        | 2 181,9     | 1 389,5 | 656,4  | 153,4     | 1,3                       | 77,4         | 49,3  | 23,3   | 5,4       | 0,0                       |
| 2014 <sup>p)</sup>                        | 2 184,3     | 1 396,4 | 649,6  | 154,7     | 1,4                       | 74,9         | 47,9  | 22,3   | 5,3       | 0,0                       |
| 2013 1.Vj. <sup>p)</sup>                  | 2 185,0     | 1 386,2 | 667,7  | 152,6     | 1,2                       | 79,2         | 50,3  | 24,2   | 5,5       | 0,0                       |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 185,6     | 1 393,8 | 657,4  | 152,3     | 1,1                       | 78,7         | 50,2  | 23,7   | 5,5       | 0,0                       |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 167,0     | 1 379,2 | 650,2  | 153,0     | 1,1                       | 77,4         | 49,3  | 23,2   | 5,5       | 0,0                       |
| 4.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 181,9     | 1 389,5 | 656,4  | 153,4     | 1,3                       | 77,4         | 49,3  | 23,3   | 5,4       | 0,0                       |
| 2014 1.Vj. <sup>p)</sup>                  | 2 171,0     | 1 386,7 | 648,6  | 153,2     | 1,2                       | 76,1         | 48,6  | 22,7   | 5,4       | 0,0                       |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 179,0     | 1 395,3 | 647,6  | 154,1     | 1,1                       | 75,9         | 48,6  | 22,6   | 5,4       | 0,0                       |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 180,2     | 1 391,4 | 650,2  | 154,5     | 1,1                       | 75,4         | 48,1  | 22,5   | 5,3       | 0,0                       |
| 4.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 184,3     | 1 396,4 | 649,6  | 154,7     | 1,4                       | 74,9         | 47,9  | 22,3   | 5,3       | 0,0                       |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>                  | 2 183,8     | 1 397,8 | 650,9  | 156,1     | 1,4                       | 74,3         | 47,6  | 22,1   | 5,2       | 0,0                       |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                       | 2 150,0     | 1 380,7 | 631,5  | 155,7     | 1,4                       | 72,5         | 46,6  | 21,3   | 5,3       | 0,0                       |

Quelle: Statistisches Bundesamt und eigene Berechnungen. **1** Der Finanzierungssaldo gemäß ESVG 2010 entspricht der Maastricht-Abgrenzung. **2** Einschl. der Erlöse aus der Frequenzversteigerung 2010 in Höhe von 4,4 Mrd €. **3** Einschl. der Erlöse aus der

Frequenzversteigerung 2015 in Höhe von 5,1 Mrd €. **4** Vierteljahresangaben in % des BIP sind auf die Wirtschaftsleistung der vier vorangegangenen Quartale bezogen.

### 2. Gesamtstaat: Einnahmen, Ausgaben und Finanzierungssaldo in den Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen <sup>\*)</sup>

| Zeit                     | Einnahmen |                |                |          | Ausgaben              |                         |                      |        |                     |                     | Finanzierungssaldo    | Nachrichtlich: Fiskalische Belastung insgesamt <sup>1)</sup> |
|--------------------------|-----------|----------------|----------------|----------|-----------------------|-------------------------|----------------------|--------|---------------------|---------------------|-----------------------|--|
|                          | insgesamt | davon: Steuern | Sozialbeiträge | sonstige | insgesamt             | davon: Sozialleistungen | Arbeitnehmerentgelte | Zinsen | Bruttoinvestitionen | sonstige            |                       |  |
| <b>Mrd €</b>             |           |                |                |          |                       |                         |                      |        |                     |                     |                       |  |
| 2009                     | 1 090,9   | 554,7          | 415,6          | 120,6    | 1 170,5               | 624,8                   | 197,8                | 65,0   | 58,3                | 224,6               | - 79,6                | 974,3  |
| 2010                     | 1 110,3   | 556,2          | 426,2          | 127,9    | <sup>2)</sup> 1 219,2 | 634,5                   | 203,5                | 63,9   | 59,4                | <sup>2)</sup> 258,0 | <sup>2)</sup> - 108,9 | 986,5  |
| 2011                     | 1 182,7   | 598,8          | 442,3          | 141,7    | 1 208,6               | 633,9                   | 208,6                | 67,5   | 61,4                | 237,2               | - 25,9                | 1 045,6  |
| 2012 <sup>p)</sup>       | 1 222,1   | 623,9          | 454,2          | 144,0    | 1 224,5               | 644,4                   | 212,9                | 63,1   | 62,2                | 241,9               | - 2,4                 | 1 082,6  |
| 2013 <sup>p)</sup>       | 1 252,5   | 642,0          | 464,9          | 145,5    | 1 255,6               | 665,7                   | 218,6                | 56,0   | 63,5                | 251,7               | - 3,1                 | 1 111,3  |
| 2014 <sup>p)</sup>       | 1 299,6   | 665,1          | 481,9          | 152,6    | 1 290,7               | 691,1                   | 224,6                | 51,5   | 63,2                | 260,3               | + 8,9                 | 1 151,5  |
| <b>in % des BIP</b>      |           |                |                |          |                       |                         |                      |        |                     |                     |                       |  |
| 2009                     | 44,3      | 22,5           | 16,9           | 4,9      | 47,6                  | 25,4                    | 8,0                  | 2,6    | 2,4                 | 9,1                 | - 3,2                 | 39,6   |
| 2010                     | 43,0      | 21,6           | 16,5           | 5,0      | <sup>2)</sup> 47,3    | 24,6                    | 7,9                  | 2,5    | 2,3                 | <sup>2)</sup> 10,0  | <sup>2)</sup> - 4,2   | 38,2   |
| 2011                     | 43,8      | 22,2           | 16,4           | 5,2      | 44,7                  | 23,4                    | 7,7                  | 2,5    | 2,3                 | 8,8                 | - 1,0                 | 38,7   |
| 2012 <sup>p)</sup>       | 44,4      | 22,6           | 16,5           | 5,2      | 44,4                  | 23,4                    | 7,7                  | 2,3    | 2,3                 | 8,8                 | - 0,1                 | 39,3   |
| 2013 <sup>p)</sup>       | 44,4      | 22,8           | 16,5           | 5,2      | 44,5                  | 23,6                    | 7,8                  | 2,0    | 2,3                 | 8,9                 | - 0,1                 | 39,4   |
| 2014 <sup>p)</sup>       | 44,6      | 22,8           | 16,5           | 5,2      | 44,3                  | 23,7                    | 7,7                  | 1,8    | 2,2                 | 8,9                 | + 0,3                 | 39,5   |
| <b>Zuwachsraten in %</b> |           |                |                |          |                       |                         |                      |        |                     |                     |                       |  |
| 2009                     | - 1,9     | - 5,3          | + 0,8          | + 6,4    | + 4,9                 | + 5,5                   | + 4,6                | - 5,1  | + 10,7              | + 5,1               | .                     | - 2,9  |
| 2010                     | + 1,8     | + 0,3          | + 2,5          | + 6,1    | + 4,2                 | + 1,5                   | + 2,9                | - 1,7  | + 1,9               | + 14,8              | .                     | + 1,3  |
| 2011                     | + 6,5     | + 7,7          | + 3,8          | + 10,7   | - 0,9                 | - 0,1                   | + 2,5                | + 5,7  | + 3,3               | - 8,1               | .                     | + 6,0  |
| 2012 <sup>p)</sup>       | + 3,3     | + 4,2          | + 2,7          | + 1,6    | + 1,3                 | + 1,7                   | + 2,0                | - 6,5  | + 1,4               | + 2,0               | .                     | + 3,5  |
| 2013 <sup>p)</sup>       | + 2,5     | + 2,9          | + 2,4          | + 1,1    | + 2,5                 | + 3,3                   | + 2,7                | - 11,2 | + 2,1               | + 4,0               | .                     | + 2,6  |
| 2014 <sup>p)</sup>       | + 3,8     | + 3,6          | + 3,7          | + 4,9    | + 2,8                 | + 3,8                   | + 2,7                | - 8,1  | - 0,5               | + 3,4               | .                     | + 3,6  |

Quelle: Statistisches Bundesamt. \* Ergebnisse gemäß ESVG 2010. **1** Steuern und Sozialbeiträge zzgl. Zöllen. **2** Einschl. der Erlöse aus der Frequenzversteigerung 2010 in

Höhe von 4,4 Mrd €, die in den VGR von den sonstigen Ausgaben abgesetzt werden.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 3. Gesamtstaat: Haushaltsentwicklung (Finanzstatistik)

Mrd €

| Zeit          | Gebietskörperschaften 1) |           |                              |              |                   |                    |              |                   |                              | Sozialversicherungen 2) |              |          | Öffentliche Haushalte insgesamt |           |          |         |
|---------------|--------------------------|-----------|------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|----------|---------------------------------|-----------|----------|---------|
|               | Einnahmen                |           |                              | Ausgaben     |                   |                    |              |                   |                              | Saldo                   | Einnahmen 6) | Ausgaben | Saldo                           | Einnahmen | Ausgaben | Saldo   |
|               | insgesamt 4)             | darunter: |                              | insgesamt 4) | darunter: 3)      |                    |              |                   |                              |                         |              |          |                                 |           |          |         |
|               |                          | Steuern   | Finanzielle Transaktionen 5) |              | Personal-ausgaben | Laufende Zuschüsse | Zinsausgaben | Sachinvestitionen | Finanzielle Transaktionen 5) |                         |              |          |                                 |           |          |         |
| 2008          | 665,7                    | 561,2     | 13,9                         | 674,9        | 180,2             | 272,8              | 67,2         | 35,0              | 18,5                         | - 9,2                   | 485,5        | 479,0    | + 6,5                           | 1 055,1   | 1 057,7  | - 2,7   |
| 2009          | 623,0                    | 524,0     | 7,1                          | 713,1        | 187,1             | 286,6              | 63,4         | 38,6              | 34,8                         | - 90,1                  | 492,1        | 506,0    | - 14,0                          | 1 013,4   | 1 117,5  | - 104,0 |
| 2010          | 634,7                    | 530,6     | 7,9                          | 713,6        | 190,7             | 308,5              | 57,7         | 39,7              | 11,4                         | - 78,9                  | 516,5        | 512,9    | + 3,7                           | 1 033,7   | 1 108,9  | - 75,2  |
| 2011          | 689,6                    | 573,4     | 22,8                         | 711,6        | 194,3             | 301,3              | 56,8         | 38,5              | 13,7                         | - 22,0                  | 526,3        | 511,3    | + 15,0                          | 1 104,2   | 1 111,2  | - 7,0   |
| 2012 p)       | 745,0                    | 600,0     | 14,7                         | 770,2        | 218,8             | 285,2              | 69,9         | 42,6              | 25,5                         | - 25,2                  | 536,2        | 518,9    | + 17,3                          | 1 171,1   | 1 179,0  | - 7,9   |
| 2013 p)       | 761,8                    | 619,7     | 14,7                         | 773,6        | 225,3             | 286,9              | 65,7         | 42,8              | 23,5                         | - 11,8                  | 536,7        | 532,0    | + 4,7                           | 1 198,1   | 1 205,2  | - 7,0   |
| 2014 p)       | 791,8                    | 643,6     | 11,3                         | 786,7        | 235,9             | 293,1              | 57,1         | 45,9              | 17,6                         | + 5,1                   | 554,5        | 551,0    | + 3,5                           | 1 245,2   | 1 236,6  | + 8,6   |
| 2013 1.Vj. p) | 178,0                    | 148,6     | 2,6                          | 187,8        | 53,7              | 74,9               | 22,5         | 6,0               | 2,9                          | - 9,8                   | 128,5        | 132,3    | - 3,8                           | 281,3     | 294,9    | - 13,6  |
| 2.Vj. p)      | 193,8                    | 155,3     | 4,8                          | 185,0        | 54,7              | 68,7               | 14,2         | 8,5               | 8,0                          | + 8,8                   | 133,1        | 132,6    | + 0,5                           | 302,0     | 292,7    | + 9,4   |
| 3.Vj. p)      | 183,8                    | 151,8     | 2,4                          | 192,3        | 55,2              | 70,9               | 20,1         | 11,6              | 3,2                          | - 8,5                   | 131,6        | 132,6    | - 1,0                           | 290,4     | 299,9    | - 9,5   |
| 4.Vj. p)      | 204,7                    | 164,2     | 4,6                          | 207,5        | 60,8              | 71,0               | 10,0         | 15,4              | 8,3                          | - 2,8                   | 142,7        | 134,2    | + 8,5                           | 321,9     | 316,2    | + 5,7   |
| 2014 1.Vj. p) | 188,1                    | 153,6     | 2,0                          | 193,8        | 56,7              | 77,8               | 20,1         | 7,8               | 2,3                          | - 5,7                   | 132,8        | 136,1    | - 3,3                           | 295,9     | 304,9    | - 8,9   |
| 2.Vj. p)      | 193,2                    | 157,4     | 2,2                          | 188,3        | 56,9              | 71,9               | 9,8          | 9,8               | 8,2                          | + 4,9                   | 136,4        | 135,8    | + 0,6                           | 304,6     | 299,1    | + 5,5   |
| 3.Vj. p)      | 186,8                    | 157,5     | 3,4                          | 188,0        | 57,0              | 70,8               | 12,2         | 11,3              | 4,0                          | - 1,3                   | 136,3        | 137,4    | - 1,1                           | 297,6     | 300,0    | - 2,4   |
| 4.Vj. p)      | 224,5                    | 174,9     | 3,5                          | 217,5        | 65,4              | 74,0               | 14,9         | 16,5              | 3,1                          | + 7,0                   | 148,3        | 141,5    | + 6,8                           | 347,1     | 333,3    | + 13,8  |
| 2015 1.Vj. p) | 196,0                    | 160,9     | 2,4                          | 198,8        | 58,5              | 80,5               | 18,4         | 7,7               | 2,5                          | - 2,8                   | 137,3        | 142,8    | - 5,4                           | 307,6     | 315,8    | - 8,2   |

Quelle: Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamtes. 1 Jahresangaben gemäß den Rechnungsergebnissen des Statistischen Bundesamtes. Eigene Zuschätzungen für die noch nicht vorliegenden Berichtsjahre nach 2011. Die Vierteljahresangaben enthalten zwar nicht die in den Rechnungsergebnissen einbezogenen Zweckverbände, dafür aber zahlreiche weitere Extrahaushalte, die dem Staatssektor in der Abgrenzung der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen zuzurechnen sind. Ab 2012 auch einschl. Bad Bank FMSW. 2 Die Jahresergebnisse weichen darüber hinaus von der Summe der Vierteljahreszahlen ab, da es sich bei Letzte-

rens stets um vorläufige Angaben handelt. Vierteljahresangaben bei einzelnen Versicherungszweigen geschätzt. 3 Die Entwicklungen bei den ausgewiesenen Ausgabenarten werden teilweise durch statistische Umstellungen beeinflusst. 4 Einschl. Differenzen im Verrechnungsverkehr zwischen den Gebietskörperschaften. 5 Auf der Einnahmenseite beinhaltet dies als Beteiligungsveräußerungen und als Darlehensrückflüsse verbuchte Erlöse, auf der Ausgabenseite Beteiligungserwerbe und Darlehensvergaben. 6 Einschl. der Liquiditätshilfen des Bundes an die Bundesagentur für Arbeit.

### 4. Gebietskörperschaften: Haushaltsentwicklung von Bund, Ländern und Gemeinden (Finanzstatistik)

Mrd €

| Zeit          | Bund         |          |        | Länder 2) 3) |          |        | Gemeinden 3) |          |       |
|---------------|--------------|----------|--------|--------------|----------|--------|--------------|----------|-------|
|               | Einnahmen 1) | Ausgaben | Saldo  | Einnahmen    | Ausgaben | Saldo  | Einnahmen    | Ausgaben | Saldo |
| 2008          | 292,8        | 304,6    | - 11,8 | 276,2        | 275,7    | + 0,5  | 176,4        | 168,0    | + 8,4 |
| 2009          | 282,6        | 317,1    | - 34,5 | 260,1        | 287,1    | - 26,9 | 170,8        | 178,3    | - 7,5 |
| 2010          | 288,7        | 333,1    | - 44,4 | 266,8        | 287,3    | - 20,5 | 175,4        | 182,3    | - 6,9 |
| 2011          | 307,1        | 324,9    | - 17,7 | 286,5        | 295,9    | - 9,4  | 183,9        | 184,9    | - 1,0 |
| 2012 p)       | 312,5        | 335,3    | - 22,8 | 311,0        | 316,1    | - 5,1  | 200,0        | 198,5    | + 1,5 |
| 2013 p)       | 313,2        | 335,6    | - 22,4 | 324,3        | 323,9    | + 0,4  | 207,6        | 206,3    | + 1,3 |
| 2014 p)       | 322,9        | 323,2    | - 0,3  | 337,9        | 335,8    | + 2,0  | 218,8        | 219,0    | - 0,2 |
| 2013 1.Vj. p) | 66,9         | 79,9     | - 13,0 | 77,4         | 77,9     | - 0,5  | 42,1         | 46,4     | - 4,3 |
| 2.Vj. p)      | 78,7         | 77,8     | + 0,9  | 81,5         | 78,1     | + 3,3  | 51,7         | 48,4     | + 3,4 |
| 3.Vj. p)      | 77,4         | 85,2     | - 7,8  | 78,7         | 78,9     | - 0,2  | 51,5         | 52,1     | - 0,5 |
| 4.Vj. p)      | 90,2         | 92,7     | - 2,5  | 85,8         | 88,6     | - 2,9  | 60,3         | 57,9     | + 2,4 |
| 2014 1.Vj. p) | 69,8         | 80,4     | - 10,6 | 80,3         | 81,0     | - 0,7  | 45,1         | 49,9     | - 4,8 |
| 2.Vj. p)      | 77,7         | 76,7     | + 0,9  | 82,3         | 80,4     | + 1,9  | 54,9         | 52,2     | + 2,7 |
| 3.Vj. p)      | 82,5         | 85,3     | - 2,9  | 82,7         | 80,4     | + 2,3  | 53,9         | 54,5     | - 0,6 |
| 4.Vj. p)      | 92,9         | 80,8     | + 12,2 | 92,0         | 94,0     | - 2,0  | 63,2         | 61,2     | + 2,0 |
| 2015 1.Vj. p) | 74,4         | 81,6     | - 7,1  | 84,2         | 84,5     | - 0,3  | 46,3         | 52,1     | - 5,8 |
| 2.Vj. p)      | 86,5         | 72,6     | + 13,9 | 87,0         | 83,6     | + 3,4  | 57,5         | 53,2     | + 4,3 |

Quelle: Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamtes. 1 Soweit die Gewinnabführung der Bundesbank nach Überschreiten eines Schwellenwerts bei Sondervermögen des Bundes zur Schuldentilgung eingesetzt wird, bleibt sie hier unberücksichtigt. 2 Einschl. der Kommunalebene der Stadtstaaten. 3 Für Länder ab 2011, für Gemeinden ab 2012 Quartalsdaten der Kern- und der

zum Staatssektor zählenden Extrahaushalte, bis einschl. 2013 ohne Zweckverbände. Jahresangaben bis einschl. 2011 ohne Extrahaushalte, aber mit Zweckverbänden und Sonderrechnungen gemäß den Rechnungsergebnissen des Statistischen Bundesamtes, für die Folgejahre eigene Zuschätzungen.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 5. Gebietskörperschaften: Steuereinnahmen

Mio €

| Zeit          | Bund, Länder und Europäische Union |          |         |           |                      |              | Saldo nicht verrechneter Steueranteile 4) | Nachrichtlich: Im Bundeshaushalt abgesetzte Beträge 5) |        |
|---------------|------------------------------------|----------|---------|-----------|----------------------|--------------|---|--|--------|
|               | Insgesamt                          | zusammen | Bund 1) | Länder 1) | Europäische Union 2) | Gemeinden 3) |   |  |        |
| 2008          | 561 182                            | 484 182  | 260 690 | 200 411   | 23 081               | 77 190       | -   | 190  | 21 510 |
| 2009          | 524 000                            | 455 615  | 252 842 | 182 273   | 20 501               | 68 419       | -   | 34   | 24 846 |
| 2010          | 530 587                            | 460 230  | 254 537 | 181 326   | 24 367               | 70 385       | -   | 28   | 28 726 |
| 2011          | 573 352                            | 496 738  | 276 598 | 195 676   | 24 464               | 76 570       | +   | 43   | 28 615 |
| 2012          | 600 046                            | 518 963  | 284 801 | 207 846   | 26 316               | 81 184       | -   | 101  | 28 498 |
| 2013          | 619 708                            | 535 173  | 287 641 | 216 430   | 31 101               | 84 274       | +   | 262  | 27 775 |
| 2014          | 643 624                            | 556 008  | 298 518 | 226 504   | 30 986               | 87 418       | +   | 198  | 27 772 |
| 2013 1.Vj.    | 148 936                            | 126 532  | 63 351  | 52 078    | 11 103               | 15 051       | +   | 7 353  | 6 494  |
| 2.Vj.         | 155 507                            | 133 820  | 72 708  | 54 570    | 6 542                | 21 934       | -   | 246  | 6 914  |
| 3.Vj.         | 151 383                            | 130 589  | 71 238  | 52 601    | 6 750                | 20 948       | -   | 155  | 7 554  |
| 4.Vj.         | 163 882                            | 144 230  | 80 343  | 57 181    | 6 706                | 26 341       | -   | 6 690  | 6 813  |
| 2014 1.Vj.    | 153 971                            | 130 986  | 64 962  | 54 529    | 11 495               | 15 287       | +   | 7 698  | 6 638  |
| 2.Vj.         | 158 118                            | 135 358  | 72 082  | 56 178    | 7 098                | 23 160       | -   | 400  | 6 803  |
| 3.Vj.         | 156 886                            | 135 698  | 75 711  | 55 194    | 4 794                | 21 380       | -   | 192  | 7 577  |
| 4.Vj.         | 174 650                            | 153 966  | 85 763  | 60 603    | 7 599                | 27 592       | -   | 6 908  | 6 754  |
| 2015 1.Vj. p) | 161 068                            | 137 183  | 68 215  | 57 237    | 11 731               | 15 722       | +   | 8 163  | 6 433  |
| 2.Vj.         | 167 763                            | 143 248  | 76 762  | 59 298    | 7 188                | 24 814       | -   | 299  | 6 633  |
| 3.Vj.         | ...                                | 143 854  | 79 783  | 59 551    | 4 520                | ...          | ...                                       | ...  | 7 558  |
| 2014 Sept.    | .                                  | 53 444   | 30 194  | 21 981    | 1 269                | .            | .   | .  | 2 259  |
| 2015 Sept.    | .                                  | 55 204   | 31 038  | 23 030    | 1 136                | .            | .   | .  | 2 523  |

Quellen: Bundesministerium der Finanzen, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. 1 Vor Abzug bzw. Zusetzung der vom Bund an die Länder überwiesenen Bundesergänzungszuweisungen (BEZ), Anteile am Energiesteuerertrag, Kompensation für die Übertragung der Kraftfahrzeugsteuer auf den Bund und Konsolidierungshilfen. Zum Umfang dieser im Bundeshaushalt von den Steuereinnahmen abgesetzten Beträge siehe letzte Spalte. 2 Zölle sowie die zulasten der Steuereinnahmen des Bundes

des verbuchten Mehrwertsteuer- und Bruttonationaleinkommen-Eigenmittel. 3 Einschl. Gemeindesteuern der Stadtstaaten. Inklusive Einnahmen aus Offshore-Windparks. 4 Differenz zwischen dem in der betreffenden Periode bei den Länderkassen eingegangenen Gemeindeanteil an den gemeinschaftlichen Steuern (s. hierzu Tabelle X. 6) und den im gleichen Zeitraum an die Gemeinden weitergeleiteten Beträgen. 5 Umfang der in Fußnote 1 genannten Positionen.

### 6. Bund, Länder und EU: Steuereinnahmen nach Arten

Mio €

| Zeit       | Gemeinschaftliche Steuern |                     |               |                            |                    |                        |                       |              |                     |       | Bundessteuern 7) | Ländersteuern 7) | EU-Zölle | Nachrichtlich: Gemeindeanteil an den gemeinschaftlichen Steuern |                         |
|------------|---------------------------|---------------------|---------------|----------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|-------|------------------|------------------|----------|---|-------------------------|
|            | Insgesamt 1)              | Einkommensteuern 2) |               |                            |                    |                        | Steuern vom Umsatz 5) |              |                     |       |                  |                  |          |   | Gewerbesteuerumlagen 6) |
|            |                           | zusammen            | Lohnsteuer 3) | Veranlagte Einkommensteuer | Körperschaftsteuer | Kapitalertragsteuer 4) | zusammen              | Umsatzsteuer | Einfuhrumsatzsteuer |       |                  |                  |          |   |                         |
| 2008       | 515 498                   | 220 483             | 141 895       | 32 685                     | 15 868             | 30 035                 | 175 989               | 130 789      | 45 200              | 6 784 | 86 302           | 21 937           | 4 002    | 31 316  |                         |
| 2009       | 484 880                   | 193 684             | 135 165       | 26 430                     | 7 173              | 24 916                 | 176 991               | 141 907      | 35 084              | 4 908 | 89 318           | 16 375           | 3 604    | 29 265  |                         |
| 2010       | 488 731                   | 192 816             | 127 904       | 31 179                     | 12 041             | 21 691                 | 180 042               | 136 459      | 43 582              | 5 925 | 93 426           | 12 146           | 4 378    | 28 501  |                         |
| 2011       | 527 255                   | 213 534             | 139 749       | 31 996                     | 15 634             | 26 155                 | 190 033               | 138 957      | 51 076              | 6 888 | 99 133           | 13 095           | 4 571    | 30 517  |                         |
| 2012       | 551 785                   | 231 555             | 149 065       | 37 262                     | 16 934             | 28 294                 | 194 635               | 142 439      | 52 196              | 7 137 | 99 794           | 14 201           | 4 462    | 32 822  |                         |
| 2013       | 570 213                   | 245 909             | 158 198       | 42 280                     | 19 508             | 25 923                 | 196 843               | 148 315      | 48 528              | 7 053 | 100 454          | 15 723           | 4 231    | 35 040  |                         |
| 2014       | 593 039                   | 258 875             | 167 983       | 45 613                     | 20 044             | 25 236                 | 203 110               | 154 228      | 48 883              | 7 142 | 101 804          | 17 556           | 4 552    | 37 031  |                         |
| 2013 1.Vj. | 135 026                   | 59 835              | 36 468        | 10 750                     | 6 014              | 6 603                  | 49 167                | 37 466       | 11 701              | 125   | 20 971           | 3 889            | 1 039    | 8 493   |                         |
| 2.Vj.      | 142 450                   | 64 448              | 38 827        | 11 084                     | 5 427              | 9 110                  | 47 136                | 35 052       | 12 083              | 1 799 | 24 355           | 3 762            | 950      | 8 630   |                         |
| 3.Vj.      | 138 958                   | 56 791              | 38 008        | 9 815                      | 3 309              | 5 659                  | 50 033                | 37 661       | 12 372              | 1 875 | 25 011           | 4 111            | 1 137    | 8 369   |                         |
| 4.Vj.      | 153 779                   | 64 834              | 44 896        | 10 631                     | 4 757              | 4 551                  | 50 507                | 38 136       | 12 372              | 3 254 | 30 116           | 3 961            | 1 106    | 9 548   |                         |
| 2014 1.Vj. | 140 035                   | 62 941              | 39 035        | 11 808                     | 5 610              | 6 487                  | 50 533                | 38 904       | 11 629              | 134   | 20 893           | 4 481            | 1 053    | 9 049   |                         |
| 2.Vj.      | 144 418                   | 65 233              | 40 767        | 11 963                     | 5 068              | 7 435                  | 49 166                | 37 194       | 11 972              | 1 785 | 22 874           | 4 318            | 1 042    | 9 059   |                         |
| 3.Vj.      | 144 482                   | 60 838              | 40 538        | 10 022                     | 4 314              | 5 965                  | 51 148                | 38 733       | 12 415              | 1 911 | 24 945           | 4 395            | 1 244    | 8 783   |                         |
| 4.Vj.      | 164 104                   | 69 863              | 47 642        | 11 820                     | 5 052              | 5 349                  | 52 264                | 39 397       | 12 867              | 3 312 | 33 091           | 4 361            | 1 214    | 10 139  |                         |
| 2015 1.Vj. | 146 924                   | 66 225              | 41 557        | 13 134                     | 5 438              | 6 097                  | 51 852                | 40 050       | 11 803              | 143   | 22 268           | 5 207            | 1 228    | 9 741   |                         |
| 2.Vj.      | 153 155                   | 69 728              | 44 267        | 12 323                     | 5 851              | 7 287                  | 50 754                | 38 063       | 12 691              | 1 760 | 24 892           | 4 838            | 1 183    | 9 907   |                         |
| 3.Vj.      | 153 307                   | 66 010              | 43 251        | 10 666                     | 4 452              | 7 640                  | 53 203                | 40 029       | 13 174              | 2 019 | 25 637           | 5 029            | 1 409    | 9 453   |                         |
| 2014 Sept. | 57 335                    | 29 057              | 12 485        | 10 902                     | 4 357              | 1 313                  | 17 312                | 13 313       | 4 000               | 5     | 9 017            | 1 512            | 433      | 3 891   |                         |
| 2015 Sept. | 59 367                    | 30 947              | 13 244        | 11 683                     | 5 034              | 985                    | 17 255                | 13 119       | 4 136               | 5     | 8 974            | 1 711            | 476      | 4 163   |                         |

Quelle: Bundesministerium der Finanzen, eigene Berechnungen. 1 Im Gegensatz zur Summe in Tabelle X. 5 sind hier die Einnahmen aus der Gewerbesteuer (abzüglich der Umlagen), aus den Grundsteuern und aus sonstigen Gemeindesteuern sowie der Saldo nicht verrechneter Steueranteile nicht enthalten. 2 Aufkommensanteile von Bund/Ländern/Gemeinden (in %) für 2014: Lohn- und veranlagte Einkommensteuer 42,5/42,5/15, Körperschaftsteuer und nicht veranlagte Steuern vom Ertrag 50/50/-, Abgeltungsteuer auf Zins- und Veräußerungserträge 44/44/12. 3 Nach Abzug von Kin-

dergeld und Altersvorsorgezulage. 4 Abgeltungsteuer auf Zins- und Veräußerungserträge, nicht veranlagte Steuern vom Ertrag. 5 Die häufiger angepasste Verteilung des Aufkommens auf Bund, Länder und Gemeinden ist in § 1 FAG geregelt. Aufkommensanteile von Bund/Ländern/Gemeinden (in %) für 2014: 53,5/44,5/2,0. Der EU-Anteil geht vom Bundesanteil ab. 6 Anteile von Bund/Ländern (in %) für 2014: 22,4/77,6. 7 Aufgliederung s. Tabelle X. 7.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 7. Bund, Länder und Gemeinden: Einzelsteuern

Mio €

| Zeit       | Bundessteuern 1)   |                  |                                |                              |                                       |                  |                             |          | Ländersteuern 1)                      |                             |                           |                | Gemeindesteuern |                       |                   |
|------------|--------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
|            | Energie-<br>steuer | Tabak-<br>steuer | Soli-<br>daritäts-<br>zuschlag | Versi-<br>cherung-<br>steuer | Kraft-<br>fahr-<br>zeug-<br>steuer 2) | Strom-<br>steuer | Brannt-<br>wein-<br>abgaben | sonstige | Kraft-<br>fahr-<br>zeug-<br>steuer 2) | Grund-<br>erwerb-<br>steuer | Erb-<br>schaft-<br>steuer | sonstige<br>3) | ins-<br>gesamt  | darunter:             |                   |
|            |                    |                  |                                |                              |                                       |                  |                             |          |                                       |                             |                           |                |                 | Gewerbe-<br>steuer 4) | Grund-<br>steuern |
| 2008       | 39 248             | 13 574           | 13 146                         | 10 478                       | .                                     | 6 261            | 2 126                       | 1 470    | 8 842                                 | 5 728                       | 4 771                     | 2 596          | 52 468          | 41 037                | 10 807            |
| 2009       | 39 822             | 13 366           | 11 927                         | 10 548                       | 3 803                                 | 6 278            | 2 101                       | 1 473    | 4 398                                 | 4 857                       | 4 550                     | 2 571          | 44 028          | 32 421                | 10 936            |
| 2010       | 39 838             | 13 492           | 11 713                         | 10 284                       | 8 488                                 | 6 171            | 1 990                       | 1 449    | .                                     | 5 290                       | 4 404                     | 2 452          | 47 780          | 35 712                | 11 315            |
| 2011       | 40 036             | 14 414           | 12 781                         | 10 755                       | 8 422                                 | 7 247            | 2 149                       | 3 329    | .                                     | 6 366                       | 4 246                     | 2 484          | 52 984          | 40 424                | 11 674            |
| 2012       | 39 305             | 14 143           | 13 624                         | 11 138                       | 8 443                                 | 6 973            | 2 121                       | 4 047    | .                                     | 7 389                       | 4 305                     | 2 508          | 55 398          | 42 345                | 12 017            |
| 2013       | 39 364             | 13 820           | 14 378                         | 11 553                       | 8 490                                 | 7 009            | 2 102                       | 3 737    | .                                     | 8 394                       | 4 633                     | 2 696          | 56 549          | 43 027                | 12 377            |
| 2014       | 39 758             | 14 612           | 15 047                         | 12 046                       | 8 501                                 | 6 638            | 2 060                       | 3 143    | .                                     | 9 339                       | 5 452                     | 2 764          | 57 728          | 43 763                | 12 691            |
| 2013 1.Vj. | 4 672              | 2 141            | 3 473                          | 5 429                        | 2 304                                 | 1 797            | 580                         | 575      | .                                     | 2 144                       | 1 007                     | 738            | 14 035          | 10 912                | 2 803             |
| 2.Vj.      | 9 472              | 3 504            | 3 843                          | 2 050                        | 2 284                                 | 2 009            | 471                         | 721      | .                                     | 1 942                       | 1 137                     | 683            | 14 858          | 11 377                | 3 205             |
| 3.Vj.      | 10 101             | 3 858            | 3 314                          | 2 255                        | 2 053                                 | 1 602            | 507                         | 1 320    | .                                     | 2 203                       | 1 261                     | 647            | 14 299          | 10 339                | 3 659             |
| 4.Vj.      | 15 119             | 4 316            | 3 748                          | 1 818                        | 1 849                                 | 1 600            | 545                         | 1 121    | .                                     | 2 106                       | 1 227                     | 628            | 13 357          | 10 400                | 2 710             |
| 2014 1.Vj. | 4 675              | 2 477            | 3 577                          | 5 642                        | 1 861                                 | 1 550            | 556                         | 555      | .                                     | 2 385                       | 1 314                     | 782            | 14 070          | 10 829                | 2 880             |
| 2.Vj.      | 9 868              | 3 708            | 3 955                          | 2 096                        | 2 517                                 | 1 718            | 470                         | - 1 458  | .                                     | 2 149                       | 1 501                     | 668            | 15 485          | 11 684                | 3 495             |
| 3.Vj.      | 10 029             | 3 735            | 3 498                          | 2 423                        | 2 265                                 | 1 716            | 499                         | 779      | .                                     | 2 387                       | 1 331                     | 677            | 14 316          | 10 458                | 3 529             |
| 4.Vj.      | 15 185             | 4 691            | 4 016                          | 1 886                        | 1 859                                 | 1 653            | 535                         | 3 266    | .                                     | 2 418                       | 1 306                     | 638            | 13 858          | 10 792                | 2 786             |
| 2015 1.Vj. | 4 704              | 2 223            | 3 783                          | 5 825                        | 2 454                                 | 1 806            | 570                         | 904      | .                                     | 2 760                       | 1 668                     | 779            | 14 288          | 10 912                | 2 982             |
| 2.Vj. p)   | 9 512              | 3 683            | 4 278                          | 2 187                        | 2 361                                 | 1 465            | 470                         | 937      | .                                     | 2 561                       | 1 617                     | 660            | 16 368          | 12 383                | 3 636             |
| 3.Vj.      | 10 159             | 3 981            | 3 714                          | 2 436                        | 2 108                                 | 1 643            | 496                         | 1 102    | .                                     | 3 021                       | 1 335                     | 672            | ...             | ...                   | ...               |
| 2014 Sept. | 3 560              | 1 251            | 1 690                          | 559                          | 838                                   | 562              | 170                         | 385      | .                                     | 838                         | 459                       | 215            | .               | .                     | .                 |
| 2015 Sept. | 3 592              | 1 201            | 1 813                          | 552                          | 701                                   | 505              | 171                         | 439      | .                                     | 996                         | 494                       | 221            | .               | .                     | .                 |

Quellen: Bundesministerium der Finanzen, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. 1 Für die Summe siehe Tabelle X. 6. 2 Ab dem 1. Juli 2009 steht das Aufkommen aus der Kraftfahrzeugsteuer dem Bund zu. Buchungen bei den Ländern in der

Zeit danach sind kassentechnisch bedingt. 3 Insbesondere Rennwett- und Lotteriesteuer sowie Biersteuer. 4 Inklusive Einnahmen aus Offshore-Windparks.

### 8. Deutsche Rentenversicherung: Haushaltsentwicklung sowie Vermögen \*)

Mio €

| Zeit       | Einnahmen 1) 2) |             |                              | Ausgaben 1) 2) |           |  | Saldo der<br>Ein-<br>nahmen<br>und<br>Ausgaben | Vermögen 1) 4) |                  |                  |  |                  | Nach-<br>richtlich:<br>Verwal-<br>tungsver-<br>mögen |
|------------|-----------------|-------------|------------------------------|----------------|-----------|--|--|----------------|------------------|------------------|--|------------------|--|
|            | ins-<br>gesamt  | darunter:   |                              | ins-<br>gesamt | darunter: |  |  | insgesamt      | Ein-<br>lagen 5) | Wertpa-<br>piere | Beteili-<br>gungen,<br>Darlehen<br>und<br>Hypo-<br>theken 6) | Grund-<br>stücke |  |
|            |                 | Beiträge 3) | Zahlun-<br>gen des<br>Bundes |                | Renten    | Kranken-<br>versiche-<br>rung der<br>Rentner |  |                |                  |                  |  |                  |  |
| 2008       | 242 770         | 167 611     | 73 381                       | 238 995        | 204 071   | 14 051                                       | + 3 775  | 16 531         | 16 313           | 36               | 56   | 126              | 4 645  |
| 2009       | 244 689         | 169 183     | 74 313                       | 244 478        | 208 475   | 14 431                                       | + 211  | 16 821         | 16 614           | 23               | 64   | 120              | 4 525  |
| 2010       | 250 133         | 172 767     | 76 173                       | 248 076        | 211 852   | 14 343                                       | + 2 057  | 19 375         | 18 077           | 1 120            | 73   | 105              | 4 464  |
| 2011       | 254 968         | 177 424     | 76 200                       | 250 241        | 212 602   | 15 015                                       | + 4 727  | 24 965         | 22 241           | 2 519            | 88   | 117              | 4 379  |
| 2012       | 259 700         | 181 262     | 77 193                       | 254 604        | 216 450   | 15 283                                       | + 5 096  | 30 481         | 28 519           | 1 756            | 104  | 102              | 4 315  |
| 2013       | 260 166         | 181 991     | 77 067                       | 258 268        | 219 560   | 15 528                                       | + 1 898  | 33 114         | 29 193           | 3 701            | 119  | 100              | 4 250  |
| 2014       | 269 115         | 189 080     | 78 940                       | 265 949        | 226 204   | 15 978                                       | + 3 166  | 36 462         | 32 905           | 3 317            | 146  | 94               | 4 263  |
| 2013 1.Vj. | 62 211          | 42 779      | 19 173                       | 64 193         | 54 940    | 3 871  | - 1 982  | 28 616         | 26 044           | 2 356            | 106  | 110              | 4 292  |
| 2.Vj.      | 64 751          | 45 399      | 19 090                       | 64 188         | 54 660    | 3 858  | + 563  | 29 380         | 26 938           | 2 221            | 111  | 110              | 4 294  |
| 3.Vj.      | 63 610          | 44 194      | 19 154                       | 64 775         | 55 169    | 3 898  | - 1 165  | 28 647         | 25 262           | 3 161            | 113  | 110              | 4 291  |
| 4.Vj.      | 69 503          | 49 609      | 19 626                       | 64 855         | 55 108    | 3 894  | + 4 648  | 33 667         | 29 201           | 4 251            | 114  | 101              | 4 290  |
| 2014 1.Vj. | 64 138          | 44 355      | 19 534                       | 64 615         | 55 266    | 3 897  | - 477  | 32 669         | 28 668           | 3 781            | 121  | 99               | 4 251  |
| 2.Vj.      | 66 857          | 47 145      | 19 453                       | 64 697         | 55 085    | 3 891  | + 2 160  | 35 181         | 31 167           | 3 791            | 126  | 97               | 4 260  |
| 3.Vj.      | 66 129          | 45 992      | 19 865                       | 66 801         | 56 909    | 3 991  | - 672  | 33 678         | 30 264           | 3 191            | 129  | 94               | 4 256  |
| 4.Vj.      | 71 927          | 51 577      | 20 096                       | 69 548         | 59 225    | 4 192  | + 2 379  | 36 442         | 32 901           | 3 317            | 129  | 94               | 4 275  |
| 2015 1.Vj. | 65 923          | 45 653      | 20 025                       | 68 435         | 58 671    | 4 125  | - 2 512  | 34 084         | 31 583           | 2 262            | 148  | 92               | 4 255  |
| 2.Vj.      | 68 700          | 48 483      | 19 945                       | 68 443         | 58 390    | 4 113  | + 257  | 34 319         | 31 797           | 2 276            | 152  | 93               | 4 254  |
| 3.Vj.      | 67 538          | 47 280      | 20 006                       | 70 165         | 59 931    | 4 228  | - 2 627  | 32 246         | 29 722           | 2 276            | 156  | 92               | 4 259  |

Quellen: Bundesministerium für Arbeit und Soziales sowie Deutsche Rentenversicherung. \* Ohne „Deutsche Rentenversicherung Knappschaft-Bahn/See“ 1 Die endgültigen Jahresergebnisse weichen von den Vierteljahresergebnissen ab, da es sich bei diesen stets um vorläufige Angaben handelt. 2 Einschl. Finanzausgleichsleistun-

gen. Ohne Ergebnisse der Kapitalrechnung. 3 Einschl. Beiträge für Empfänger öffentlicher Geldleistungen. 4 Entspricht im Wesentlichen der Nachhaltigkeitsrücklage. Stand am Jahres- bzw. Vierteljahresende. 5 Einschl. Barmittel. 6 Ohne Darlehen an andere Sozialversicherungsträger.



## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 9. Bundesagentur für Arbeit: Haushaltsentwicklung <sup>\*)</sup>

Mio €

| Zeit       | Einnahmen     |           |                       |                    | Ausgaben   |                       |                       |                         |                            |                |                          | Saldo der Einnahmen und Ausgaben | Zuschuss zum Defizit-ausgleich bzw. Darlehen des Bundes |
|------------|---------------|-----------|-----------------------|--------------------|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------------|---|
|            | ins-gesamt 1) | darunter: |                       |                    | ins-gesamt | darunter:             |                       |                         |                            |                |                          |                                  |   |
|            |               | Beiträge  | Insolvenz-geld-umlage | Bundes-beteiligung |            | Arbeits-losen-geld 2) | Kurz-arbeiter-geld 3) | berufliche Förderung 4) | Ein-gliederungs-beitrag 5) | Insolvenz-geld | Ver-waltungs-ausgaben 6) |                                  |   |
| 2008       | 38 289        | 26 452    | 673                   | 7 583              | 39 407     | 13 864                | 544                   | 8 586                   | 5 000                      | 654            | 4 495                    | - 1 118                          | -   |
| 2009       | 34 254        | 22 046    | 711                   | 7 777              | 48 057     | 17 291                | 5 322                 | 9 849                   | 4 866                      | 1 617          | 5 398                    | - 13 804                         | -   |
| 2010       | 37 070        | 22 614    | 2 929                 | 7 927              | 45 213     | 16 602                | 4 125                 | 9 297                   | 5 256                      | 740            | 5 322                    | - 8 143                          | 5 207   |
| 2011       | 37 563        | 25 433    | 37                    | 8 046              | 37 524     | 13 776                | 1 324                 | 8 369                   | 4 510                      | 683            | 5 090                    | + 40                             | -   |
| 2012       | 37 429        | 26 570    | 314                   | 7 238              | 34 842     | 13 823                | 828                   | 6 699                   | 3 822                      | 982            | 5 117                    | + 2 587                          | -   |
| 2013       | 32 636        | 27 594    | 1 224                 | 245                | 32 574     | 15 411                | 1 082                 | 6 040                   | .                          | 912            | 5 349                    | + 61                             | -   |
| 2014       | 33 725        | 28 714    | 1 296                 | -                  | 32 147     | 15 368                | 710                   | 6 264                   | .                          | 694            | 5 493                    | + 1 578                          | -   |
| 2013 1.Vj. | 7 762         | 6 429     | 276                   | 245                | 8 612      | 4 301                 | 494                   | 1 493                   | .                          | 194            | 1 193                    | - 850                            | -   |
| 2.Vj.      | 8 041         | 6 870     | 310                   | -                  | 8 230      | 3 969                 | 384                   | 1 498                   | .                          | 204            | 1 266                    | - 189                            | -   |
| 3.Vj.      | 7 898         | 6 708     | 303                   | -                  | 7 580      | 3 644                 | 109                   | 1 420                   | .                          | 228            | 1 284                    | + 318                            | -   |
| 4.Vj.      | 8 935         | 7 587     | 335                   | -                  | 8 153      | 3 497                 | 96                    | 1 630                   | .                          | 287            | 1 606                    | + 782                            | -   |
| 2014 1.Vj. | 7 844         | 6 696     | 299                   | -                  | 8 693      | 4 379                 | 311                   | 1 605                   | .                          | 199            | 1 239                    | - 849                            | -   |
| 2.Vj.      | 8 352         | 7 143     | 331                   | -                  | 8 036      | 3 902                 | 197                   | 1 593                   | .                          | 211            | 1 259                    | + 316                            | -   |
| 3.Vj.      | 8 249         | 6 991     | 318                   | -                  | 7 551      | 3 641                 | 123                   | 1 458                   | .                          | 163            | 1 313                    | + 698                            | -   |
| 4.Vj.      | 9 280         | 7 884     | 347                   | -                  | 7 868      | 3 446                 | 79                    | 1 609                   | .                          | 122            | 1 682                    | + 1 412                          | -   |
| 2015 1.Vj. | 8 209         | 6 969     | 310                   | -                  | 8 599      | 4 267                 | 387                   | 1 586                   | .                          | 165            | 1 287                    | - 390                            | -   |
| 2.Vj.      | 8 758         | 7 467     | 326                   | -                  | 7 856      | 3 758                 | 214                   | 1 591                   | .                          | 172            | 1 318                    | + 902                            | -   |
| 3.Vj.      | 8 573         | 7 285     | 329                   | -                  | 7 319      | 3 501                 | 82                    | 1 455                   | .                          | 164            | 1 368                    | + 1 254                          | -   |

Quelle: Bundesagentur für Arbeit. \* Einschl. der Zuführungen an den Versorgungsfonds. 1 Ohne Zuschuss zum Defizitausgleich bzw. Darlehen des Bundes. 2 Arbeitslosengeld bei Arbeitslosigkeit. 3 Einschl. Saison- und Transferkurzarbeitergeld, Transfermaßnahmen und Erstattungen von Sozialbeiträgen. 4 Berufliche Bildung, Förde-

rung der Arbeitsaufnahme, Rehabilitation, Entgeltsicherung und Förderung von Existenzgründungen. 5 Bis einschl. 2012. Von 2005 bis 2007: Aussteuerungsbeitrag. 6 Einschl. Einzugskostenvergütung an andere Sozialversicherungsträger, ohne Verwaltungskosten im Rahmen der Grundsicherung für Arbeitsuchende.

### 10. Gesetzliche Krankenversicherung: Haushaltsentwicklung

Mio €

| Zeit       | Einnahmen 1) |             |                  | Ausgaben 1) |                        |               |                       |                               |                       |              | Saldo der Einnahmen und Ausgaben |                          |
|------------|--------------|-------------|------------------|-------------|------------------------|---------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------|
|            | ins-gesamt   | darunter:   |                  | ins-gesamt  | Krankenhaus-behandlung | Arznei-mittel | Ärztliche Behand-lung | Zahn-ärztliche Behand-lung 4) | Heil- und Hilfsmittel | Kranken-geld |                                  | Ver-waltungs-ausgaben 5) |
|            |              | Beiträge 2) | Bundes-mittel 3) |             |                        |               |                       |                               |                       |              |                                  |                          |
| 2008       | 162 516      | 155 883     | 2 500            | 161 334     | 52 623                 | 29 145        | 25 887                | 10 926                        | 9 095                 | 6 583        | 8 680                            | + 1 182                  |
| 2009       | 169 837      | 158 662     | 7 200            | 170 825     | 55 977                 | 30 696        | 27 635                | 11 219                        | 9 578                 | 7 258        | 8 949                            | - 988                    |
| 2010 6)    | 179 529      | 160 797     | 15 700           | 175 804     | 56 697                 | 30 147        | 28 432                | 11 419                        | 10 609                | 7 797        | 9 554                            | + 3 725                  |
| 2011       | 189 049      | 170 875     | 15 300           | 179 599     | 58 501                 | 28 939        | 29 056                | 11 651                        | 11 193                | 8 529        | 9 488                            | + 9 450                  |
| 2012       | 193 314      | 176 388     | 14 000           | 184 289     | 60 157                 | 29 156        | 29 682                | 11 749                        | 11 477                | 9 171        | 9 711                            | + 9 025                  |
| 2013       | 196 405      | 182 179     | 11 500           | 194 537     | 62 886                 | 30 052        | 32 799                | 12 619                        | 12 087                | 9 758        | 9 979                            | + 1 867                  |
| 2014       | 203 143      | 189 089     | 10 500           | 205 589     | 65 711                 | 33 093        | 34 202                | 13 028                        | 13 083                | 10 619       | 10 063                           | - 2 445                  |
| 2013 1.Vj. | 47 115       | 43 645      | 2 875            | 48 030      | 15 955                 | 7 445         | 8 258                 | 3 139                         | 2 786                 | 2 518        | 2 256                            | - 915                    |
| 2.Vj.      | 48 604       | 45 199      | 2 875            | 48 577      | 15 815                 | 7 486         | 8 227                 | 3 142                         | 3 007                 | 2 465        | 2 336                            | + 26                     |
| 3.Vj.      | 48 337       | 44 917      | 2 875            | 48 435      | 15 839                 | 7 456         | 8 149                 | 3 070                         | 3 043                 | 2 356        | 2 378                            | - 98                     |
| 4.Vj.      | 52 127       | 48 392      | 2 875            | 49 451      | 15 295                 | 7 759         | 8 200                 | 3 218                         | 3 264                 | 2 409        | 2 958                            | + 2 676                  |
| 2014 1.Vj. | 49 164       | 45 113      | 3 500            | 50 990      | 16 868                 | 8 097         | 8 582                 | 3 262                         | 3 029                 | 2 693        | 2 313                            | - 1 827                  |
| 2.Vj.      | 49 290       | 46 757      | 1 769            | 51 332      | 16 463                 | 8 234         | 8 600                 | 3 304                         | 3 282                 | 2 651        | 2 404                            | - 2 042                  |
| 3.Vj.      | 49 992       | 46 637      | 2 634            | 51 035      | 16 335                 | 8 266         | 8 392                 | 3 152                         | 3 313                 | 2 607        | 2 391                            | - 1 043                  |
| 4.Vj.      | 54 604       | 50 593      | 2 597            | 52 017      | 15 997                 | 8 496         | 8 642                 | 3 347                         | 3 444                 | 2 665        | 2 907                            | + 2 588                  |
| 2015 1.Vj. | 50 407       | 46 846      | 2 875            | 53 255      | 17 532                 | 8 554         | 8 961                 | 3 379                         | 3 216                 | 2 935        | 2 360                            | - 2 848                  |
| 2.Vj.      | 51 850       | 48 371      | 2 875            | 53 351      | 17 157                 | 8 661         | 8 976                 | 3 385                         | 3 376                 | 2 730        | 2 433                            | - 1 501                  |

Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. 1 Die endgültigen Jahresergebnisse weichen von der Summe der Vierteljahreswerte ab, da es sich bei diesen stets um vorläufige Angaben handelt. Ohne Einnahmen und Ausgaben im Rahmen des Risikostrukturausgleichs. 2 Einschl. Beiträge aus geringfügigen Beschäftigungen. 3 Bundeszuschuss und Liquiditätshilfen. 4 Einschl. Zahnersatz. 5 Netto, d. h. nach Abzug der Kostener-

stattungen für den Beitragseinzug durch andere Sozialversicherungsträger. Einschl. Verwaltungsausgaben für Disease-Management-Programme. 6 Angaben zu einzelnen Ausgabenkategorien für 2010 wegen geänderter statistischer Abgrenzung nur begrenzt mit Vorjahresangaben vergleichbar.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 11. Soziale Pflegeversicherung: Haushaltsentwicklung \*)

Mio €

| Zeit       | Einnahmen 1) |                       | Ausgaben 1) |                    |                       |            |                                    | Saldo der Einnahmen und Ausgaben |                     |     |
|------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------------|-----------------------|------------|------------------------------------|----------------------------------|---------------------|-----|
|            | insgesamt    | darunter: Beiträge 2) | insgesamt   | darunter:          |                       |            |                                    |                                  |                     |     |
|            |              |                       |             | Pflegesachleistung | Vollstationäre Pflege | Pflegegeld | Beiträge zur Rentenversicherung 3) |                                  | Verwaltungsausgaben |     |
| 2008       | 19 785       | 19 608                | 19 163      | 2 605              | 9 054                 | 4 225      | 868                                | 941                              | +                   | 622 |
| 2009       | 21 300       | 21 137                | 20 314      | 2 742              | 9 274                 | 4 443      | 878                                | 984                              | +                   | 986 |
| 2010       | 21 864       | 21 659                | 21 539      | 2 933              | 9 567                 | 4 673      | 869                                | 1 028                            | +                   | 325 |
| 2011       | 22 294       | 22 145                | 21 962      | 3 002              | 9 700                 | 4 735      | 881                                | 1 034                            | +                   | 331 |
| 2012       | 23 082       | 22 953                | 22 988      | 3 135              | 9 961                 | 5 073      | 881                                | 1 083                            | +                   | 95  |
| 2013       | 24 972       | 24 891                | 24 405      | 3 389              | 10 058                | 5 674      | 896                                | 1 155                            | +                   | 567 |
| 2014       | 25 974       | 25 893                | 25 457      | 3 570              | 10 263                | 5 893      | 946                                | 1 216                            | +                   | 517 |
| 2013 1.Vj. | 5 907        | 5 871                 | 5 916       | 805                | 2 489                 | 1 359      | 212                                | 294                              | -                   | 9   |
| 2.Vj.      | 6 229        | 6 207                 | 6 037       | 827                | 2 498                 | 1 436      | 217                                | 289                              | +                   | 192 |
| 3.Vj.      | 6 183        | 6 166                 | 6 205       | 868                | 2 534                 | 1 441      | 223                                | 290                              | -                   | 21  |
| 4.Vj.      | 6 635        | 6 619                 | 6 171       | 865                | 2 537                 | 1 451      | 221                                | 278                              | +                   | 464 |
| 2014 1.Vj. | 6 168        | 6 141                 | 6 290       | 871                | 2 542                 | 1 463      | 229                                | 315                              | -                   | 123 |
| 2.Vj.      | 6 404        | 6 386                 | 6 260       | 848                | 2 554                 | 1 466      | 236                                | 309                              | +                   | 144 |
| 3.Vj.      | 6 405        | 6 386                 | 6 442       | 932                | 2 577                 | 1 481      | 237                                | 299                              | -                   | 37  |
| 4.Vj.      | 6 933        | 6 918                 | 6 462       | 907                | 2 590                 | 1 529      | 238                                | 288                              | +                   | 471 |
| 2015 1.Vj. | 7 252        | 7 228                 | 6 906       | 906                | 2 655                 | 1 571      | 236                                | 333                              | +                   | 346 |
| 2.Vj.      | 7 611        | 7 592                 | 7 139       | 902                | 2 666                 | 1 591      | 239                                | 311                              | +                   | 472 |

Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. \* Einschl. der Zuführungen an den Vorsorgefonds. 1 Die endgültigen Jahresergebnisse weichen von der Summe der Vierteljahreswerte ab, da es sich bei diesen stets um vorläufige Angaben handelt. 2 Seit 2005:

Einschl. Sonderbeitrag Kinderloser (0,25 % des beitragspflichtigen Einkommens). 3 Für nicht erwerbsmäßige Pflegepersonen.

### 12. Bund: marktmäßige Kreditaufnahme

Mio €

| Zeit       | Neuverschuldung, gesamt 1) |          | darunter: Veränderung der Geldmarktkredite | Veränderung der Geldmarkteinlagen |
|------------|----------------------------|----------|--|-----------------------------------|
|            | brutto 2)                  | netto    |  |                                   |
|            |                            |          |  |                                   |
| 2009       | + 312 729                  | + 66 821 | - 8 184                                    | + 106                             |
| 2010       | + 302 694                  | + 42 397 | - 5 041                                    | + 1 607                           |
| 2011       | + 264 572                  | + 5 890  | - 4 876                                    | - 9 036                           |
| 2012       | + 263 334                  | + 31 728 | + 6 183                                    | + 13 375                          |
| 2013       | + 246 781                  | + 19 473 | + 7 292                                    | - 4 601                           |
| 2014       | + 192 540                  | - 2 378  | - 3 190                                    | + 891                             |
| 2013 1.Vj. | + 62 030                   | + 9 538  | + 1 303                                    | - 11 879                          |
| 2.Vj.      | + 73 126                   | + 8 483  | + 11 024                                   | + 9 979                           |
| 3.Vj.      | + 48 764                   | - 11 984 | - 13 555                                   | - 18 090                          |
| 4.Vj.      | + 62 862                   | + 13 436 | + 8 521                                    | + 15 389                          |
| 2014 1.Vj. | + 43 862                   | - 3 551  | - 9 267                                    | - 9 556                           |
| 2.Vj.      | + 58 444                   | + 9 500  | + 6 281                                    | + 10 589                          |
| 3.Vj.      | + 47 215                   | - 8 035  | - 2 111                                    | - 10 817                          |
| 4.Vj.      | + 43 018                   | - 292    | + 1 907                                    | + 10 675                          |
| 2015 1.Vj. | + 52 024                   | - 3 086  | + 4 710                                    | - 7 612                           |
| 2.Vj.      | + 36 214                   | - 5 404  | - 12 133                                   | + 6 930                           |

Quelle: Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH. 1 Einschl. „Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung“ sowie der Sondervermögen „Investitions- und Tilgungsfonds“ und „Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute“. 2 Nach Abzug der Rückkäufe.

### 13. Gesamtstaat: Verschuldung nach Gläubigern \*)

Mio €

| Zeit (Stand am Jahres- bzw. Quartalsende) | insgesamt | Bankensystem |                      | Inländische Nichtbanken                    |                                | Ausland ts) |
|---|-----------|--------------|----------------------|--|--------------------------------|-------------|
|   |           | Bundesbank   | Inländische MFIs ts) | sonst. inländ. finanzielle Unternehmen ts) | sonstige Inländer-Gläubiger 1) |             |
|   |           |              |                      |  |                                |             |
| 2009                                      | 1 783 669 | 4 440        | 556 202              | 188 858                                    | 136 672                        | 897 497     |
| 2010                                      | 2 090 037 | 4 440        | 688 938              | 208 244                                    | 135 917                        | 1 052 498   |
| 2011                                      | 2 118 535 | 4 440        | 629 678              | 208 005                                    | 123 941                        | 1 152 471   |
| 2012                                      | 2 195 819 | 4 440        | 633 355              | 200 406                                    | 144 201                        | 1 213 416   |
| 2013                                      | 2 181 924 | 4 440        | 623 685              | 190 921                                    | 150 408                        | 1 212 470   |
| 2014 p)                                   | 2 184 302 | 4 440        | 611 873              | 190 343                                    | 138 775                        | 1 238 870   |
| 2013 1.Vj.                                | 2 184 951 | 4 440        | 625 566              | 194 817                                    | 148 862                        | 1 211 266   |
| 2.Vj.                                     | 2 185 626 | 4 440        | 618 479              | 201 034                                    | 141 784                        | 1 219 889   |
| 3.Vj.                                     | 2 166 992 | 4 440        | 619 743              | 191 759                                    | 148 376                        | 1 202 674   |
| 4.Vj.                                     | 2 181 924 | 4 440        | 623 685              | 190 921                                    | 150 408                        | 1 212 470   |
| 2014 1.Vj. p)                             | 2 170 966 | 4 440        | 620 478              | 190 621                                    | 134 911                        | 1 220 517   |
| 2.Vj. p)                                  | 2 178 961 | 4 440        | 618 658              | 189 862                                    | 135 874                        | 1 230 127   |
| 3.Vj. p)                                  | 2 180 165 | 4 440        | 620 462              | 189 118                                    | 132 977                        | 1 233 168   |
| 4.Vj. p)                                  | 2 184 302 | 4 440        | 611 873              | 190 343                                    | 138 775                        | 1 238 870   |
| 2015 1.Vj. p)                             | 2 183 814 | 4 440        | 619 519              | 189 242                                    | 149 296                        | 1 221 317   |
| 2.Vj. p)                                  | 2 150 021 | 4 440        | 606 064              | 187 345                                    | 172 349                        | 1 179 824   |

Quelle: Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamtes. \* In Maastricht-Abgrenzung. 1 Als Differenz ermittelt.

X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

14. Gebietskörperschaften: Verschuldung nach Arten <sup>\*)</sup>

Mio €

| Zeit<br>(Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende) | Ins-<br>gesamt | Unver-<br>zinsliche<br>Schatz-<br>anwei-<br>sungen 1) | Obliga-<br>tionen/<br>Schatz-<br>anwei-<br>sungen 2) 3) | Bundes-<br>obliga-<br>tionen 2) | Bundes-<br>schatz-<br>briefe | Anleihen<br>2) | Tages-<br>anleihe | Direkt-<br>auslei-<br>hungen<br>der<br>Kredit-<br>institute 4) | Darlehen von<br>Nichtbanken    |             | Altschulden                             |                   |
|--|----------------|---|---|---------------------------------|------------------------------|----------------|-------------------|--|--------------------------------|-------------|---|-------------------|
|  |                |   |   |                                 |                              |                |                   |  | Sozial-<br>versiche-<br>rungen | sonstige 4) | Aus-<br>gleichs-<br>forde-<br>rungen 5) | sonstige<br>5) 6) |
| <b>Gebietskörperschaften</b>                       |                |   |   |                                 |                              |                |                   |  |                                |             |   |                   |
| 2009   | 1 657 842      | 105 970   | 361 727   | 174 219                         | 9 471                        | 594 999        | 2 495             | 300 927  | 59                             | 103 462     | 4 442                                   | 71                |
| 2010   | 1 732 851      | 87 042  | 391 851   | 195 534                         | 8 704                        | 628 957        | 1 975             | 302 716  | 21                             | 111 609     | 4 440                                   | 2                 |
| 2011   | 1 752 605      | 60 272  | 414 250   | 214 211                         | 8 208                        | 644 894        | 2 154             | 292 307  | 102                            | 111 765     | 4 440                                   | 2                 |
| 2012   | 1 791 241      | 57 172  | 417 469   | 234 355                         | 6 818                        | 667 198        | 1 725             | 288 793  | 70                             | 113 198     | 4 440                                   | 2                 |
| 2013 1.Vj.   | 1 802 340      | 56 911  | 416 586   | 248 589                         | 6 354                        | 666 922        | 1 580             | 289 587  | 20                             | 111 350     | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj.  | 1 806 613      | 57 919  | 415 548   | 234 612                         | 5 890                        | 679 494        | 1 516             | 295 700  | 23                             | 111 469     | 4 440                                   | 2                 |
| 3.Vj.  | 1 794 764      | 54 808  | 417 120   | 247 942                         | 4 970                        | 672 215        | 1 464             | 280 055  | 28                             | 111 721     | 4 440                                   | 2                 |
| 4.Vj.  | 1 816 536      | 50 128  | 423 441   | 245 372                         | 4 488                        | 684 951        | 1 397             | 291 948  | 46                             | 110 323     | 4 440                                   | 2                 |
| 2014 1.Vj.   | 1 809 802      | 41 870  | 417 260   | 259 344                         | 4 130                        | 688 047        | 1 314             | 282 899  | 21                             | 110 476     | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj.  | 1 822 342      | 39 049  | 419 662   | 253 524                         | 3 773                        | 703 513        | 1 262             | 286 242  | 16                             | 110 859     | 4 440                                   | 2                 |
| 3.Vj.  | 1 818 961      | 34 149  | 427 125   | 265 789                         | 3 068                        | 691 607        | 1 219             | 281 400  | 16                             | 110 147     | 4 440                                   | 2                 |
| 4.Vj.  | 1 822 784      | 27 951  | 429 633   | 259 186                         | 2 375                        | 703 812        | 1 187             | 282 492  | 42                             | 111 664     | 4 440                                   | 2                 |
| 2015 1.Vj. p)                                      | 1 821 960      | 28 317  | 425 257   | 250 432                         | 2 271                        | 707 905        | 1 155             | 290 579  | 42                             | 111 561     | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj. p)   | 1 806 898      | 29 575  | 421 582   | 243 299                         | 2 031                        | 722 562        | 1 133             | 271 289  | 42                             | 110 944     | 4 440                                   | 2                 |
| <b>Bund 7) 8) 9) 10)</b>                           |                |   |   |                                 |                              |                |                   |  |                                |             |   |                   |
| 2009   | 1 033 017      | 104 409   | 113 637   | 174 219                         | 9 471                        | 594 780        | 2 495             | 18 347   | -                              | 11 148      | 4 442                                   | 70                |
| 2010   | 1 075 415      | 85 867  | 126 220   | 195 534                         | 8 704                        | 628 582        | 1 975             | 13 349   | -                              | 10 743      | 4 440                                   | 2                 |
| 2011   | 1 081 304      | 58 297  | 130 648   | 214 211                         | 8 208                        | 644 513        | 2 154             | 9 382  | -                              | 9 450       | 4 440                                   | 2                 |
| 2012   | 1 113 032      | 56 222  | 117 719   | 234 355                         | 6 818                        | 666 775        | 1 725             | 16 193   | -                              | 8 784       | 4 440                                   | 2                 |
| 2013 1.Vj.   | 1 122 570      | 54 962  | 113 866   | 248 589                         | 6 354                        | 666 499        | 1 580             | 17 469   | -                              | 8 811       | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj.  | 1 131 053      | 56 494  | 111 826   | 234 612                         | 5 890                        | 678 971        | 1 516             | 28 735   | -                              | 8 568       | 4 440                                   | 2                 |
| 3.Vj.  | 1 119 069      | 54 539  | 110 074   | 247 942                         | 4 970                        | 671 692        | 1 464             | 15 246   | -                              | 8 702       | 4 440                                   | 2                 |
| 4.Vj.  | 1 132 505      | 50 004  | 110 029   | 245 372                         | 4 488                        | 684 305        | 1 397             | 23 817   | -                              | 8 652       | 4 440                                   | 2                 |
| 2014 1.Vj.   | 1 128 954      | 41 608  | 107 914   | 259 344                         | 4 130                        | 687 001        | 1 314             | 14 551   | -                              | 8 651       | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj.  | 1 138 455      | 37 951  | 105 639   | 253 524                         | 3 773                        | 702 467        | 1 262             | 20 781   | -                              | 8 616       | 4 440                                   | 2                 |
| 3.Vj.  | 1 130 420      | 33 293  | 104 763   | 265 789                         | 3 068                        | 690 561        | 1 219             | 18 745   | -                              | 8 541       | 4 440                                   | 2                 |
| 4.Vj.  | 1 130 128      | 27 951  | 103 445   | 259 186                         | 2 375                        | 702 515        | 1 187             | 20 509   | -                              | 8 518       | 4 440                                   | 2                 |
| 2015 1.Vj.   | 1 127 042      | 26 495  | 102 203   | 250 432                         | 2 271                        | 706 308        | 1 155             | 25 289   | -                              | 8 448       | 4 440                                   | 2                 |
| 2.Vj.  | 1 121 637      | 27 535  | 101 090   | 243 299                         | 2 031                        | 720 715        | 1 133             | 13 021   | -                              | 8 373       | 4 440                                   | 2                 |
| <b>Länder</b>                                      |                |   |   |                                 |                              |                |                   |  |                                |             |   |                   |
| 2009   | 505 359        | 1 561   | 248 091   | -                               | -                            | -              | -                 | 167 310  | 8                              | 88 389      | -                                       | 1                 |
| 2010   | 528 696        | 1 176   | 265 631   | -                               | -                            | -              | -                 | 167 429  | 1                              | 94 459      | -                                       | 1                 |
| 2011   | 537 571        | 1 975   | 283 601   | -                               | -                            | -              | -                 | 154 545  | 62                             | 97 387      | -                                       | 1                 |
| 2012   | 540 822        | 950   | 299 750   | -                               | -                            | -              | -                 | 138 684  | 52                             | 101 386     | -                                       | 1                 |
| 2013 1.Vj.   | 541 400        | 1 949   | 302 720   | -                               | -                            | -              | -                 | 137 220  | 2                              | 99 510      | -                                       | 1                 |
| 2.Vj.  | 538 458        | 1 425   | 303 722   | -                               | -                            | -              | -                 | 133 435  | 5                              | 99 871      | -                                       | 1                 |
| 3.Vj.  | 538 070        | 270   | 307 046   | -                               | -                            | -              | -                 | 130 755  | 10                             | 99 989      | -                                       | 1                 |
| 4.Vj.  | 546 334        | 125   | 313 412   | -                               | -                            | -              | -                 | 134 418  | 35                             | 98 343      | -                                       | 1                 |
| 2014 1.Vj.   | 540 650        | 261   | 309 346   | -                               | -                            | -              | -                 | 132 537  | 10                             | 98 495      | -                                       | 1                 |
| 2.Vj.  | 543 169        | 1 098   | 314 024   | -                               | -                            | -              | -                 | 129 130  | 5                              | 98 913      | -                                       | 1                 |
| 3.Vj.  | 547 267        | 856   | 322 362   | -                               | -                            | -              | -                 | 125 767  | 5                              | 98 276      | -                                       | 1                 |
| 4.Vj.  | 550 200        | 0   | 326 188   | -                               | -                            | -              | -                 | 125 310  | 5                              | 98 697      | -                                       | 1                 |
| 2015 1.Vj. p)                                      | 547 688        | 1 821   | 323 055   | -                               | -                            | -              | -                 | 124 144  | 5                              | 98 662      | -                                       | 1                 |
| 2.Vj. p)   | 538 485        | 2 040   | 320 492   | -                               | -                            | -              | -                 | 117 826  | 5                              | 98 121      | -                                       | 1                 |
| <b>Gemeinden <sup>11)</sup></b>                    |                |   |   |                                 |                              |                |                   |  |                                |             |   |                   |
| 2009   | 119 466        | -   | -   | -                               | -                            | 219            | -                 | 115 270  | 52                             | 3 925       | -                                       | -                 |
| 2010   | 128 740        | -   | -   | -                               | -                            | 375            | -                 | 121 938  | 20                             | 6 407       | -                                       | -                 |
| 2011   | 133 730        | -   | -   | -                               | -                            | 381            | -                 | 128 380  | 40                             | 4 929       | -                                       | -                 |
| 2012   | 137 386        | -   | -   | -                               | -                            | 423            | -                 | 133 916  | 18                             | 3 029       | -                                       | -                 |
| 2013 1.Vj.   | 138 370        | -   | -   | -                               | -                            | 423            | -                 | 134 898  | 18                             | 3 030       | -                                       | -                 |
| 2.Vj.  | 137 102        | -   | -   | -                               | -                            | 523            | -                 | 133 530  | 18                             | 3 030       | -                                       | -                 |
| 3.Vj.  | 137 625        | -   | -   | -                               | -                            | 523            | -                 | 134 053  | 18                             | 3 030       | -                                       | -                 |
| 4.Vj.  | 137 697        | -   | -   | -                               | -                            | 646            | -                 | 133 713  | 11                             | 3 328       | -                                       | -                 |
| 2014 1.Vj.   | 140 198        | -   | -   | -                               | -                            | 1 046          | -                 | 135 811  | 11                             | 3 330       | -                                       | -                 |
| 2.Vj.  | 140 719        | -   | -   | -                               | -                            | 1 046          | -                 | 136 332  | 11                             | 3 330       | -                                       | -                 |
| 3.Vj.  | 141 274        | -   | -   | -                               | -                            | 1 046          | -                 | 136 888  | 11                             | 3 330       | -                                       | -                 |
| 4.Vj.  | 142 456        | -   | -   | -                               | -                            | 1 297          | -                 | 136 674  | 37                             | 4 448       | -                                       | -                 |
| 2015 1.Vj. p)                                      | 147 230        | -   | -   | -                               | -                            | 1 597          | -                 | 141 146  | 37                             | 4 450       | -                                       | -                 |
| 2.Vj. p)   | 146 776        | -   | -   | -                               | -                            | 1 847          | -                 | 140 442  | 37                             | 4 450       | -                                       | -                 |

Quelle: Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamtes. \* Ohne direkte Verschuldung der Haushalte untereinander. 1 Einschl. Finanzierungs-schätze. 2 Ohne den Eigenbestand der Emittenten. 3 Die Länderschätzanweisungen decken auch den langfristigen Laufzeitbereich ab. 4 Im Wesentlichen Schuld-scheindarlehen und Kassenkredite. Einschl. der bei ausländischen Stellen aufgenommenen Darlehen. Sonstige Darlehen von Nichtbanken einschl. Darlehen von öffentlichen Zusatzversorgungskassen und der Verbindlichkeiten aus der Investitionshilfeabgabe. 5 Ohne Gegenrechnung offener Forderungen. 6 Hauptsächlich auf fremde Wäh-rung lautende Altschulden gemäß Londoner Schuldenabkommen, Wohnungsbau-Alt-verbindlichkeiten sowie NVA- und WGS-Wohnungsbauverbindlichkeiten; ohne im eige-

nen Bestand befindliche Stücke. 7 Die durch die gemeinsame Emission von Bundes-wertpapieren aufgenommenen Schulden sind hier – im Gegensatz zur Kapitalmarktsta-tistik – entsprechend dem vereinbarten Aufteilungsverhältnis beim Bund und den Son-dervermögen nachgewiesen. 8 Ab Dezember 2008 einschl. Verschuldung des „Sonder-fonds Finanzmarktstabilisierung“. 9 Ab März 2009 einschl. Verschuldung des Sonder-vermögens „Investitions- und Tilgungsfonds“. 10 Ab Januar 2011 einschl. Verschul-dung des Sondervermögens „Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute“. 11 Einschl. Verschuldung der kommunalen Zweckverbände, Angaben für andere Termine als Jah-resende geschätzt.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 1. Entstehung und Verwendung des Inlandsprodukts, Verteilung des Volkseinkommens

| Position   | 2012             | 2013           | 2014           | 2012                           | 2013         | 2014       | 2013       |            |              |            |            | 2014         |            | 2015  |       |
|--|------------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|------------|-------|-------|
|  |                  |                |                |                                |              |            | 4.Vj.      | 1.Vj.      | 2.Vj.        | 3.Vj.      | 4.Vj.      | 1.Vj.        | 2.Vj.      | 1.Vj. | 2.Vj. |
|  | Index 2010 = 100 |                |                | Veränderung gegen Vorjahr in % |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| <b>Preisbereinigt, verkettet</b>                         |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| <b>I. Entstehung des Inlandsprodukts</b>                 |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| Produzierendes Gewerbe (ohne Baugewerbe)                 | 105,9            | 106,3          | 108,1          | 0,5                            | 0,4          | 1,6        | 2,9        | 3,5        | 0,4          | 1,6        | 1,1        | 1,2          | 2,4        |       |       |
| Baugewerbe   | 102,6            | 101,3          | 104,0          | - 1,2                          | - 1,2        | 2,6        | 1,9        | 11,6       | 1,7          | 0,2        | - 0,4      | - 1,9        | - 0,1      |       |       |
| Handel, Verkehr, Gastgewerbe                             | 106,4            | 103,9          | 105,2          | 2,4                            | - 2,4        | 1,3        | - 1,5      | 2,5        | 0,6          | 0,7        | 1,5        | 2,0          | 2,1        |       |       |
| Information und Kommunikation                            | 115,6            | 122,6          | 125,5          | 4,1                            | 6,0          | 2,4        | 5,6        | 2,4        | 2,2          | 2,5        | 2,4        | 2,1          | 2,8        |       |       |
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 98,7             | 99,1           | 99,8           | - 1,7                          | 0,5          | 0,6        | 0,2        | 0,6        | 1,9          | - 0,0      | 0,2        | 0,2          | - 1,0      |       |       |
| Grundstücks- und Wohnungswesen                           | 101,1            | 102,6          | 103,6          | - 2,3                          | 1,4          | 1,0        | 1,7        | 1,3        | 0,9          | 1,0        | 0,9        | 0,8          | 1,0        |       |       |
| Unternehmensdienstleister <sup>1)</sup>                  | 103,4            | 104,0          | 106,6          | 1,0                            | 0,6          | 2,4        | 1,7        | 3,0        | 1,7          | 2,6        | 2,2        | 2,0          | 2,4        |       |       |
| Öffentliche Dienstleister, Erziehung und Gesundheit      | 102,0            | 102,6          | 103,7          | 0,4                            | 0,6          | 1,0        | 0,7        | 1,6        | 0,6          | 0,7        | 1,2        | 0,8          | 1,2        |       |       |
| Sonstige Dienstleister                                   | 99,3             | 98,4           | 98,5           | - 0,6                          | - 0,9        | 0,1        | - 0,4      | 0,9        | - 0,4        | - 0,0      | 0,0        | - 0,1        | 0,1        |       |       |
| <b>Bruttowertschöpfung</b>                               | <b>104,1</b>     | <b>104,4</b>   | <b>106,0</b>   | <b>0,5</b>                     | <b>0,3</b>   | <b>1,5</b> | <b>1,4</b> | <b>2,6</b> | <b>0,9</b>   | <b>1,3</b> | <b>1,2</b> | <b>1,1</b>   | <b>1,6</b> |       |       |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>104,1</b>     | <b>104,4</b>   | <b>106,1</b>   | <b>0,4</b>                     | <b>0,3</b>   | <b>1,6</b> | <b>1,2</b> | <b>2,6</b> | <b>1,0</b>   | <b>1,2</b> | <b>1,6</b> | <b>1,2</b>   | <b>1,6</b> |       |       |
| <b>II. Verwendung des Inlandsprodukts</b>                |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| Private Konsumausgaben <sup>3)</sup>                     | 102,3            | 103,0          | 103,9          | 1,0                            | 0,6          | 0,9        | 0,9        | 1,0        | 0,6          | 0,5        | 1,6        | 2,3          | 1,8        |       |       |
| Konsumausgaben des Staates                               | 102,2            | 103,0          | 104,8          | 1,3                            | 0,8          | 1,7        | 0,6        | 1,1        | 1,9          | 1,8        | 2,0        | 2,3          | 1,9        |       |       |
| Ausrüstungen   | 104,0            | 101,6          | 106,3          | - 2,6                          | - 2,3        | 4,5        | 2,6        | 8,4        | 4,5          | 3,8        | 2,3        | 3,9          | 3,0        |       |       |
| Bauten   | 108,7            | 107,5          | 110,7          | 0,5                            | - 1,1        | 2,9        | 0,3        | 12,3       | 0,5          | - 0,0      | 1,1        | - 1,7        | 0,8        |       |       |
| Sonstige Anlagen <sup>4)</sup>                           | 106,7            | 106,3          | 109,7          | 1,3                            | - 0,3        | 3,1        | 0,7        | 1,9        | 3,2          | 3,7        | 3,7        | 2,7          | 2,7        |       |       |
| Vorratsveränderungen <sup>5) 6)</sup>                    | .                | .              | .              | - 1,6                          | 0,6          | - 0,3      | 0,2        | 0,2        | - 0,1        | - 0,9      | - 0,3      | - 0,5        | - 1,0      |       |       |
| <b>Inländische Verwendung</b>                            | <b>101,9</b>     | <b>102,7</b>   | <b>104,1</b>   | <b>- 1,0</b>                   | <b>0,8</b>   | <b>1,3</b> | <b>1,2</b> | <b>2,6</b> | <b>1,1</b>   | <b>0,0</b> | <b>1,5</b> | <b>1,5</b>   | <b>0,8</b> |       |       |
| <b>Außenbeitrag <sup>6)</sup></b>                        | <b>.</b>         | <b>.</b>       | <b>.</b>       | <b>1,4</b>                     | <b>- 0,5</b> | <b>0,4</b> | <b>0,1</b> | <b>0,2</b> | <b>- 0,1</b> | <b>1,1</b> | <b>0,2</b> | <b>- 0,1</b> | <b>0,9</b> |       |       |
| Exporte  | 111,3            | 113,0          | 117,6          | 2,8                            | 1,6          | 4,0        | 4,3        | 4,4        | 2,7          | 4,7        | 4,4        | 4,5          | 6,6        |       |       |
| Importe  | 106,7            | 109,9          | 114,0          | - 0,3                          | 3,1          | 3,7        | 4,7        | 4,7        | 3,3          | 2,4        | 4,6        | 5,6          | 5,6        |       |       |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>104,1</b>     | <b>104,4</b>   | <b>106,1</b>   | <b>0,4</b>                     | <b>0,3</b>   | <b>1,6</b> | <b>1,2</b> | <b>2,6</b> | <b>1,0</b>   | <b>1,2</b> | <b>1,6</b> | <b>1,2</b>   | <b>1,6</b> |       |       |
| <b>In jeweiligen Preisen (Mrd €)</b>                     |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| <b>III. Verwendung des Inlandsprodukts</b>               |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| Private Konsumausgaben <sup>3)</sup>                     | 1 533,8          | 1 562,7        | 1 592,2        | 2,6                            | 1,9          | 1,9        | 2,0        | 2,1        | 1,7          | 1,5        | 2,3        | 2,7          | 2,7        |       |       |
| Konsumausgaben des Staates                               | 522,7            | 541,9          | 564,0          | 3,4                            | 3,7          | 4,1        | 3,3        | 3,8        | 4,5          | 4,1        | 4,0        | 3,8          | 3,7        |       |       |
| Ausrüstungen   | 184,9            | 181,3          | 189,8          | - 1,8                          | - 2,0        | 4,7        | 3,0        | 8,5        | 4,4          | 4,0        | 2,6        | 4,2          | 3,2        |       |       |
| Bauten   | 272,9            | 277,2          | 291,8          | 3,3                            | 1,6          | 5,2        | 3,7        | 15,6       | 3,3          | 1,8        | 2,7        | 0,2          | 2,5        |       |       |
| Sonstige Anlagen <sup>4)</sup>                           | 98,0             | 98,8           | 103,5          | 2,8                            | 0,9          | 4,8        | 2,4        | 3,2        | 4,9          | 5,6        | 5,4        | 4,8          | 4,8        |       |       |
| Vorratsveränderungen <sup>5)</sup>                       | - 25,3           | - 10,5         | - 22,0         | .                              | .            | .          | .          | .          | .            | .          | .          | .            | .          |       |       |
| <b>Inländische Verwendung</b>                            | <b>2 587,1</b>   | <b>2 651,4</b> | <b>2 719,3</b> | <b>0,6</b>                     | <b>2,5</b>   | <b>2,6</b> | <b>2,6</b> | <b>4,1</b> | <b>2,6</b>   | <b>1,3</b> | <b>2,4</b> | <b>2,3</b>   | <b>2,0</b> |       |       |
| <b>Außenbeitrag</b>                                      | <b>167,7</b>     | <b>169,4</b>   | <b>196,4</b>   | <b>.</b>                       | <b>.</b>     | <b>.</b>   | <b>.</b>   | <b>.</b>   | <b>.</b>     | <b>.</b>   | <b>.</b>   | <b>.</b>     | <b>.</b>   |       |       |
| Exporte  | 1 266,9          | 1 283,1        | 1 333,2        | 4,6                            | 1,3          | 3,9        | 3,6        | 3,8        | 2,2          | 4,8        | 4,7        | 5,2          | 8,4        |       |       |
| Importe  | 1 099,2          | 1 113,7        | 1 136,8        | 1,8                            | 1,3          | 2,1        | 2,3        | 2,6        | 1,5          | 1,1        | 3,1        | 3,2          | 5,2        |       |       |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>2 754,9</b>   | <b>2 820,8</b> | <b>2 915,7</b> | <b>1,9</b>                     | <b>2,4</b>   | <b>3,4</b> | <b>3,2</b> | <b>4,5</b> | <b>2,8</b>   | <b>2,9</b> | <b>3,2</b> | <b>3,2</b>   | <b>3,7</b> |       |       |
| <b>IV. Preise (2010 = 100)</b>                           |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| Privater Konsum  | 103,7            | 104,9          | 105,9          | 1,6                            | 1,2          | 1,0        | 1,1        | 1,1        | 1,0          | 1,0        | 0,7        | 0,4          | 0,9        |       |       |
| Bruttoinlandsprodukt                                     | 102,6            | 104,7          | 106,6          | 1,5                            | 2,1          | 1,7        | 2,0        | 1,8        | 1,8          | 1,7        | 1,6        | 2,0          | 2,1        |       |       |
| Terms of Trade   | 96,9             | 98,3           | 99,7           | - 0,4                          | 1,4          | 1,5        | 1,6        | 1,5        | 1,4          | 1,3        | 1,7        | 3,1          | 2,1        |       |       |
| <b>V. Verteilung des Volkseinkommens</b>                 |                  |                |                |                                |              |            |            |            |              |            |            |              |            |       |       |
| Arbeitnehmerentgelt                                      | 1 391,5          | 1 430,8        | 1 485,3        | 3,9                            | 2,8          | 3,8        | 2,9        | 3,9        | 3,8          | 3,8        | 3,7        | 3,4          | 3,8        |       |       |
| Unternehmens- und Vermögenseinkommen                     | 660,2            | 665,8          | 690,9          | - 4,1                          | 0,9          | 3,8        | 5,4        | 8,5        | 0,3          | 4,2        | 1,5        | 3,9          | 3,3        |       |       |
| <b>Volkseinkommen</b>                                    | <b>2 051,7</b>   | <b>2 096,6</b> | <b>2 176,2</b> | <b>1,2</b>                     | <b>2,2</b>   | <b>3,8</b> | <b>3,6</b> | <b>5,5</b> | <b>2,7</b>   | <b>3,9</b> | <b>3,1</b> | <b>3,6</b>   | <b>3,7</b> |       |       |
| Nachr.: Bruttonationaleinkommen                          | 2 820,4          | 2 882,0        | 2 982,4        | 1,8                            | 2,2          | 3,5        | 3,2        | 4,8        | 2,7          | 3,4        | 3,1        | 3,3          | 3,3        |       |       |

Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: August 2015. **1** Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen, technischen und sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen. **2** Bruttowertschöpfung zuzüglich Gütersteuern (saldiert mit Gütersubven-

tionen). **3** Einschl. Private Organisationen ohne Erwerbszweck. **4** Geistiges Eigentum (u. a. EDV-Software, Urheberrechte) sowie Nutztiere und -pflanzen. **5** Einschl. Nettozugang an Wertsachen. **6** Wachstumsbeitrag zum BIP.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 2. Produktion im Produzierenden Gewerbe <sup>1)</sup>

Arbeitstäglich bereinigt <sup>2)</sup>

|   | davon:                 |            |         |           |                              |                              |                           |   |  |  |              |   |
|---|------------------------|------------|---------|-----------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---|--|--|--------------|---|
|   | Produzierendes Gewerbe | Baugewerbe | Energie | Industrie |                              |                              |                           | darunter: ausgewählte Wirtschaftszweige |  |  |              |   |
|   |                        |            |         | zusammen  | Vorleistungsgüterproduzenten | Investitionsgüterproduzenten | Gebrauchsgüterproduzenten | Verbrauchsgüterproduzenten              | Metallerzeugung und -bearbeitung, Herstellung von Metallenerzeugnissen | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen sowie von elektrischen Ausrüstungen | Maschinenbau | Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen |
| <b>2010=100</b>                           |                        |            |         |           |                              |                              |                           |   |  |  |              |   |
| Gewicht in % <sup>1)</sup>                | 100.00                 | 11.24      | 10.14   | 78.62     | 31.02                        | 33.31                        | 2.49                      | 11.80                                   | 10.41  | 10.37  | 12.17        | 11.62   |
| Zeit                                      |                        |            |         |           |                              |                              |                           |   |  |  |              |   |
| 2011                                      | 106,7                  | 107,0      | 95,6    | 108,1     | 107,0                        | 111,9                        | 104,2                     | 101,3                                   | 109,2  | 110,2  | 113,2        | 112,6   |
| 2012                                      | 106,2                  | 105,9      | 97,3    | 107,5     | 104,6                        | 113,3                        | 100,5                     | 99,8                                    | 107,3  | 107,8  | 115,2        | 112,8   |
| 2013                                      | 106,4                  | 105,6      | 96,4    | 107,8     | 104,4                        | 114,0                        | 100,1                     | 100,6                                   | 108,3  | 106,0  | 113,8        | 114,8   |
| 2014                                      | 107,9                  | 108,4      | 92,7    | 109,8     | 106,3                        | 116,6                        | 100,5                     | 102,2                                   | 111,3  | 108,7  | 115,1        | 119,5   |
| 2014 3.Vj.                                | 107,9                  | 116,4      | 86,6    | 109,4     | 107,2                        | 114,8                        | 97,0                      | 102,8                                   | 111,1  | 110,6  | 115,1        | 114,6   |
| 4.Vj.                                     | 111,6                  | 118,9      | 99,6    | 112,1     | 103,6                        | 122,8                        | 104,7                     | 106,1                                   | 110,7  | 111,2  | 125,3        | 118,9   |
| 2015 1.Vj.                                | 2) 105,4               | 2) 85,0    | 103,7   | 108,5     | 106,2                        | 114,3                        | 104,0                     | 99,3                                    | 110,4  | 107,5  | 105,5        | 126,4   |
| 2.Vj. <sup>r)</sup>                       | 2) 108,6               | 2) 109,4   | 91,9    | 110,7     | 107,6                        | 117,7                        | 101,5                     | 100,7                                   | 113,4  | 108,0  | 114,5        | 122,2   |
| 3.Vj. <sup>x)</sup>                       | 2) 109,2               | 2) 116,9   | 93,4    | 110,1     | 107,0                        | 116,5                        | 100,1                     | 102,6                                   | 111,4  | 110,1  | 111,7        | 119,5   |
| 2014 Sept.                                | 113,1                  | 118,2      | 89,9    | 115,3     | 109,3                        | 124,9                        | 110,5                     | 105,2                                   | 114,8  | 115,2  | 124,3        | 130,2   |
| Okt.                                      | 113,7                  | 120,0      | 98,4    | 114,8     | 111,0                        | 120,6                        | 108,2                     | 109,8                                   | 116,8  | 114,5  | 116,3        | 125,9   |
| Nov.                                      | 115,7                  | 120,7      | 98,4    | 117,3     | 109,5                        | 128,1                        | 111,9                     | 108,5                                   | 119,0  | 116,3  | 123,4        | 134,3   |
| Dez.                                      | 105,3                  | 115,9      | 101,9   | 104,3     | 90,3                         | 119,7                        | 93,9                      | 100,0                                   | 96,3   | 102,7  | 136,1        | 96,6  |
| 2015 Jan.                                 | 98,3                   | 71,6       | 105,5   | 101,2     | 102,0                        | 102,2                        | 95,7                      | 97,5                                    | 105,1  | 100,6  | 94,1         | 111,5   |
| Febr.                                     | 102,6                  | 79,4       | 100,3   | 106,2     | 103,2                        | 113,2                        | 103,2                     | 94,7                                    | 107,6  | 105,9  | 102,2        | 128,9   |
| März                                      | 2) 115,3               | 2) 104,1   | 105,3   | 118,2     | 113,3                        | 127,5                        | 113,2                     | 105,6                                   | 118,5  | 116,0  | 120,1        | 138,7   |
| April <sup>r)</sup>                       | 2) 107,6               | 2) 106,8   | 96,5    | 109,2     | 106,7                        | 115,9                        | 102,2                     | 98,6                                    | 112,9  | 104,8  | 110,9        | 122,7   |
| Mai <sup>r)</sup>                         | 2) 107,6               | 2) 108,8   | 89,5    | 109,7     | 106,9                        | 116,1                        | 100,5                     | 100,6                                   | 112,6  | 106,5  | 111,7        | 122,3   |
| Juni <sup>r)</sup>                        | 2) 110,7               | 2) 112,7   | 89,7    | 113,1     | 109,3                        | 121,1                        | 101,9                     | 102,9                                   | 114,7  | 112,7  | 120,8        | 121,7   |
| Juli <sup>3)x)</sup>                      | 2) 111,9               | 2) 118,6   | 94,4    | 113,1     | 109,4                        | 120,9                        | 97,8                      | 104,0                                   | 113,9  | 111,0  | 114,7        | 128,4   |
| Aug. <sup>3)x)</sup>                      | 2) 102,4               | 2) 113,0   | 91,0    | 102,4     | 102,5                        | 104,0                        | 91,1                      | 100,2                                   | 105,4  | 104,8  | 104,3        | 98,7  |
| Sept. <sup>x)p)</sup>                     | 2) 113,3               | 2) 119,1   | 94,7    | 114,9     | 109,1                        | 124,6                        | 111,5                     | 103,6                                   | 114,9  | 114,6  | 116,2        | 131,3   |
| <b>Veränderung gegenüber Vorjahr in %</b> |                        |            |         |           |                              |                              |                           |   |  |  |              |   |
| 2011                                      | + 7,2                  | + 7,9      | - 4,5   | + 8,8     | + 7,5                        | + 12,7                       | + 4,8                     | + 1,7                                   | + 9,9  | + 11,0   | + 14,0       | + 13,5  |
| 2012                                      | - 0,5                  | - 1,0      | + 1,8   | - 0,6     | - 2,2                        | + 1,3                        | - 3,6                     | - 1,5                                   | - 1,7  | - 2,2  | + 1,8        | + 0,2   |
| 2013                                      | + 0,2                  | - 0,3      | - 0,9   | + 0,3     | - 0,2                        | + 0,6                        | - 0,4                     | + 0,8                                   | + 0,9  | - 1,7  | - 1,2        | + 1,8   |
| 2014                                      | + 1,4                  | + 2,7      | - 3,8   | + 1,9     | + 1,8                        | + 2,3                        | + 0,4                     | + 1,6                                   | + 2,8  | + 2,5  | + 1,1        | + 4,1   |
| 2014 3.Vj.                                | + 0,6                  | - 0,8      | - 4,9   | + 1,3     | + 1,1                        | + 1,7                        | - 1,9                     | + 1,5                                   | + 1,6  | + 4,2  | + 2,6        | + 0,5   |
| 4.Vj.                                     | + 0,5                  | - 0,4      | - 0,1   | + 0,8     | ± 0,0                        | + 1,5                        | + 1,8                     | + 0,3                                   | + 1,4  | + 2,6  | + 1,7        | + 1,8   |
| 2015 1.Vj.                                | 2) + 0,2               | 2) - 3,3   | + 4,8   | + 0,1     | - 0,6                        | + 0,9                        | + 1,6                     | - 0,7                                   | - 0,6  | + 1,3  | - 2,4        | + 3,1   |
| 2.Vj. <sup>r)</sup>                       | 2) + 1,4               | 2) - 1,0   | + 7,1   | + 1,2     | + 0,2                        | + 1,9                        | + 3,5                     | + 0,6                                   | + 0,9  | + 1,2  | + 2,1        | + 0,3   |
| 3.Vj. <sup>x)</sup>                       | 2) + 1,2               | 2) + 0,4   | + 7,8   | + 0,6     | - 0,2                        | + 1,5                        | + 3,2                     | + 0,2                                   | + 0,2  | - 0,4  | - 2,9        | + 4,2   |
| 2014 Sept.                                | + 0,4                  | - 0,8      | - 3,1   | + 1,0     | + 0,5                        | + 1,8                        | - 3,2                     | + 0,8                                   | - 0,1  | + 3,5  | + 3,0        | + 1,6   |
| Okt.                                      | + 1,2                  | ± 0,0      | - 0,7   | + 1,7     | + 0,1                        | + 3,2                        | + 1,0                     | + 1,5                                   | + 1,1  | + 3,7  | + 3,0        | + 4,6   |
| Nov.                                      | - 0,3                  | - 0,4      | - 1,0   | - 0,3     | - 0,5                        | ± 0,0                        | + 0,2                     | - 0,5                                   | + 1,3  | + 0,7  | + 0,4        | + 0,1   |
| Dez.                                      | + 0,8                  | - 0,8      | + 1,3   | + 1,1     | + 0,7                        | + 1,5                        | + 4,7                     | - 0,1                                   | + 1,9  | + 3,6  | + 1,7        | + 0,5   |
| 2015 Jan.                                 | + 0,4                  | - 2,5      | + 1,5   | + 0,6     | + 0,2                        | + 1,2                        | + 2,4                     | - 0,6                                   | + 0,3  | + 2,2  | - 2,4        | + 3,5   |
| Febr.                                     | + 0,2                  | - 7,0      | + 6,3   | + 0,4     | - 0,7                        | + 1,6                        | + 2,1                     | - 1,3                                   | - 0,3  | + 1,5  | - 1,7        | + 4,6   |
| März                                      | 2) + 0,1               | 2) - 1,0   | + 6,8   | - 0,5     | - 1,3                        | - 0,1                        | + 0,6                     | - 0,2                                   | - 1,6  | + 0,2  | - 2,9        | + 1,5   |
| April <sup>r)</sup>                       | 2) + 0,8               | 2) - 1,7   | + 9,0   | + 0,4     | - 0,8                        | + 2,2                        | + 4,1                     | - 2,7                                   | + 0,7  | - 0,4  | + 2,5        | + 0,2   |
| Mai <sup>r)</sup>                         | 2) + 2,5               | 2) + 1,1   | + 4,4   | + 2,3     | + 1,1                        | + 2,9                        | + 6,2                     | + 2,4                                   | + 2,2  | + 2,9  | + 2,6        | + 1,7   |
| Juni <sup>r)</sup>                        | 2) + 1,0               | 2) - 2,3   | + 7,8   | + 0,8     | + 0,5                        | + 0,7                        | + 0,3                     | + 2,1                                   | - 0,3  | + 1,1  | + 1,3        | - 1,0   |
| Juli <sup>3)x)</sup>                      | 2) + 0,8               | 2) - 0,6   | + 11,2  | ± 0,0     | - 0,9                        | + 0,4                        | + 0,8                     | + 1,3                                   | - 0,7  | - 0,3  | + 0,1        | - 1,1   |
| Aug. <sup>3)x)</sup>                      | 2) + 2,7               | 2) + 1,1   | + 7,1   | + 2,5     | + 0,6                        | + 4,9                        | + 9,1                     | - 0,3                                   | + 1,4  | - 0,5  | - 1,9        | + 17,8  |
| Sept. <sup>x)p)</sup>                     | 2) + 0,2               | 2) + 0,8   | + 5,3   | - 0,3     | - 0,2                        | - 0,2                        | + 0,9                     | - 1,5                                   | + 0,1  | - 0,5  | - 6,5        | + 0,8   |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* Erläuterungen siehe Statistisches Beihft Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabellen II.10 bis II.12. <sup>1)</sup> Mithilfe des Verfahrens Census X-12-ARIMA, Version 0.2.8. <sup>2)</sup> Anteil an der Bruttowertschöpfung zu Faktorkosten des Produzierenden Gewerbes im Basisjahr 2010. <sup>3)</sup> Vom Statistischen Bundesamt schätzungsweise vorab angepasst an die

Ergebnisse der jährlichen Totalerhebung im Bauhauptgewerbe (durchschnittlich + 4%). <sup>3)</sup> Beeinflusst durch Verschiebung der Ferientermine. <sup>x)</sup> Vorläufig; vom Statistischen Bundesamt schätzungsweise vorab angepasst an die Ergebnisse der Vierteljährlichen Produktionserhebung bzw. der Vierteljährlichen Erhebung im Ausbaugewerbe.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 3. Auftragseingang in der Industrie \*)

Arbeitstäglich bereinigt ◻

| Zeit                   | Industrie |   | davon:                            |   |                                   |   |                             |   |                                |        |                                 |       |
|------------------------|-----------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|-----------------------------|---|--------------------------------|--------|---------------------------------|-------|
|                        |           |   | Vorleistungsgüter-<br>produzenten |   | Investitionsgüter-<br>produzenten |   | Konsumgüter-<br>produzenten |   | davon:                         |        |                                 |       |
|                        | 2010=100  | Verände-<br>rung<br>gegen<br>Vorjahr<br>% | 2010=100                          | Verände-<br>rung<br>gegen<br>Vorjahr<br>% | 2010=100                          | Verände-<br>rung<br>gegen<br>Vorjahr<br>% | 2010=100                    | Verände-<br>rung<br>gegen<br>Vorjahr<br>% | Gebrauchsgüter-<br>produzenten |        | Verbrauchsgüter-<br>produzenten |       |
|                        |           |   |                                   |   |                                   |   |                             |   |                                |        |                                 |       |
| <b>insgesamt</b>       |           |   |                                   |   |                                   |   |                             |   |                                |        |                                 |       |
| 2010                   | 99,5      | + 24,7                                    | 99,5                              | + 27,9                                    | 99,5                              | + 25,3                                    | 99,6                        | + 5,3                                     | 99,5                           | + 14,6 | 99,6                            | + 2,5 |
| 2011                   | 109,9     | + 10,5                                    | 109,1                             | + 9,6                                     | 111,2                             | + 11,8                                    | 103,8                       | + 4,2                                     | 105,3                          | + 5,8  | 103,3                           | + 3,7 |
| 2012                   | 106,9     | - 2,7                                     | 104,2                             | - 4,5                                     | 109,2                             | - 1,8                                     | 103,8                       | ± 0,0                                     | 99,4                           | - 5,6  | 105,3                           | + 1,9 |
| 2013                   | 109,4     | + 2,3                                     | 103,2                             | - 1,0                                     | 114,3                             | + 4,7                                     | 105,9                       | + 2,0                                     | 101,8                          | + 2,4  | 107,4                           | + 2,0 |
| 2014                   | 112,4     | + 2,7                                     | 103,9                             | + 0,7                                     | 118,6                             | + 3,8                                     | 110,8                       | + 4,6                                     | 102,4                          | + 0,6  | 113,7                           | + 5,9 |
| 2014 Sept.             | 111,9     | - 0,4                                     | 101,8                             | - 0,2                                     | 118,9                             | - 0,6                                     | 112,4                       | + 0,4                                     | 109,0                          | - 2,2  | 113,6                           | + 1,2 |
| Okt.                   | 115,0     | + 3,4                                     | 107,1                             | - 0,5                                     | 120,5                             | + 6,1                                     | 114,6                       | + 2,3                                     | 108,4                          | - 1,5  | 116,7                           | + 3,5 |
| Nov.                   | 114,7     | + 0,1                                     | 104,2                             | - 1,7                                     | 122,4                             | + 1,2                                     | 113,4                       | + 0,5                                     | 104,9                          | - 2,4  | 116,3                           | + 1,4 |
| Dez.                   | 112,7     | + 4,5                                     | 92,6                              | + 2,7                                     | 128,9                             | + 5,7                                     | 97,7                        | + 3,1                                     | 92,9                           | + 5,1  | 99,4                            | + 2,4 |
| 2015 Jan.              | 112,8     | + 0,5                                     | 107,3                             | - 1,4                                     | 116,8                             | + 2,4                                     | 111,6                       | - 2,9                                     | 104,8                          | + 3,6  | 114,0                           | - 4,8 |
| Febr.                  | 111,9     | - 0,4                                     | 101,7                             | - 2,4                                     | 118,0                             | + 0,7                                     | 119,8                       | + 2,0                                     | 101,4                          | + 4,8  | 126,2                           | + 1,3 |
| März                   | 125,0     | + 3,7                                     | 113,0                             | - 0,1                                     | 134,3                             | + 5,9                                     | 118,6                       | + 5,3                                     | 113,0                          | + 0,3  | 120,5                           | + 6,9 |
| April                  | 116,2     | + 3,4                                     | 104,4                             | - 1,1                                     | 125,1                             | + 5,9                                     | 111,2                       | + 3,9                                     | 104,2                          | - 3,6  | 113,6                           | + 6,6 |
| Mai                    | 114,1     | + 6,4                                     | 105,0                             | + 2,7                                     | 120,8                             | + 8,8                                     | 111,8                       | + 5,8                                     | 102,3                          | + 4,3  | 115,1                           | + 6,1 |
| Juni                   | 123,0     | + 8,8                                     | 106,6                             | + 0,9                                     | 135,9                             | + 14,3                                    | 113,8                       | + 4,9                                     | 106,9                          | + 1,9  | 116,2                           | + 5,9 |
| Juli                   | 116,5     | - 0,1                                     | 105,1                             | - 1,2                                     | 124,3                             | + 0,2                                     | 118,7                       | + 3,5                                     | 108,0                          | + 10,3 | 122,4                           | + 1,6 |
| Aug.                   | 103,1     | + 2,8                                     | 94,0                              | - 0,5                                     | 108,5                             | + 5,4                                     | 110,8                       | + 0,2                                     | 100,2                          | + 6,4  | 114,5                           | - 1,5 |
| Sept. p)               | 111,6     | - 0,3                                     | 100,1                             | - 1,7                                     | 119,4                             | + 0,4                                     | 113,3                       | + 0,8                                     | 113,2                          | + 3,9  | 113,4                           | - 0,2 |
| <b>aus dem Inland</b>  |           |   |                                   |   |                                   |   |                             |   |                                |        |                                 |       |
| 2010                   | 99,5      | + 18,7                                    | 99,5                              | + 28,9                                    | 99,5                              | + 13,1                                    | 99,6                        | + 1,4                                     | 99,4                           | + 4,5  | 99,6                            | + 0,4 |
| 2011                   | 109,8     | + 10,4                                    | 109,7                             | + 10,3                                    | 110,8                             | + 11,4                                    | 103,5                       | + 3,9                                     | 110,2                          | + 10,9 | 101,1                           | + 1,5 |
| 2012                   | 103,9     | - 5,4                                     | 103,3                             | - 5,8                                     | 105,4                             | - 4,9                                     | 99,2                        | - 4,2                                     | 101,9                          | - 7,5  | 98,2                            | - 2,9 |
| 2013                   | 104,4     | + 0,5                                     | 101,9                             | - 1,4                                     | 107,6                             | + 2,1                                     | 100,4                       | + 1,2                                     | 102,9                          | + 1,0  | 99,5                            | + 1,3 |
| 2014                   | 105,6     | + 1,1                                     | 100,8                             | - 1,1                                     | 110,9                             | + 3,1                                     | 102,4                       | + 2,0                                     | 102,9                          | ± 0,0  | 102,2                           | + 2,7 |
| 2014 Sept.             | 102,2     | - 3,6                                     | 96,8                              | - 4,1                                     | 107,1                             | - 3,7                                     | 105,3                       | + 0,2                                     | 112,3                          | - 1,1  | 102,8                           | + 0,7 |
| Okt.                   | 109,0     | + 3,4                                     | 102,0                             | - 1,5                                     | 116,3                             | + 8,6                                     | 106,7                       | + 1,1                                     | 110,7                          | - 5,6  | 105,3                           | + 3,8 |
| Nov.                   | 105,9     | - 3,4                                     | 100,2                             | - 4,9                                     | 112,1                             | - 2,3                                     | 102,6                       | - 1,8                                     | 106,3                          | - 2,1  | 101,3                           | - 1,7 |
| Dez.                   | 97,2      | + 3,4                                     | 87,8                              | - 0,1                                     | 108,0                             | + 6,2                                     | 88,4                        | + 4,6                                     | 84,8                           | + 4,2  | 89,7                            | + 4,8 |
| 2015 Jan.              | 105,6     | - 1,1                                     | 103,0                             | - 3,6                                     | 108,5                             | + 1,0                                     | 104,2                       | + 0,9                                     | 103,2                          | + 0,8  | 104,5                           | + 0,9 |
| Febr.                  | 104,9     | - 1,2                                     | 96,7                              | - 5,8                                     | 112,2                             | + 2,7                                     | 110,5                       | + 1,7                                     | 100,6                          | + 0,4  | 114,0                           | + 2,1 |
| März                   | 121,2     | + 3,8                                     | 108,2                             | ± 0,0                                     | 136,1                             | + 7,3                                     | 110,5                       | + 2,4                                     | 108,5                          | - 4,0  | 111,2                           | + 4,8 |
| April                  | 108,5     | + 0,7                                     | 100,9                             | - 3,1                                     | 117,5                             | + 4,2                                     | 99,8                        | + 0,8                                     | 102,8                          | - 4,5  | 98,8                            | + 2,9 |
| Mai                    | 106,2     | + 2,2                                     | 101,6                             | + 0,3                                     | 111,7                             | + 3,5                                     | 101,0                       | + 5,9                                     | 94,4                           | + 1,5  | 103,3                           | + 7,3 |
| Juni                   | 106,7     | + 1,4                                     | 100,6                             | - 1,3                                     | 113,8                             | + 4,1                                     | 101,3                       | + 1,4                                     | 100,9                          | - 5,3  | 101,4                           | + 3,9 |
| Juli                   | 111,9     | + 3,1                                     | 101,4                             | - 2,5                                     | 122,8                             | + 8,6                                     | 109,5                       | + 1,1                                     | 106,1                          | + 4,4  | 110,7                           | ± 0,0 |
| Aug.                   | 99,9      | + 2,0                                     | 93,9                              | - 0,1                                     | 104,9                             | + 4,0                                     | 106,4                       | + 3,3                                     | 99,7                           | + 4,1  | 108,8                           | + 3,1 |
| Sept. p)               | 105,2     | + 2,9                                     | 96,1                              | - 0,7                                     | 113,8                             | + 6,3                                     | 107,7                       | + 2,3                                     | 111,2                          | - 1,0  | 106,4                           | + 3,5 |
| <b>aus dem Ausland</b> |           |   |                                   |   |                                   |   |                             |   |                                |        |                                 |       |
| 2010                   | 99,6      | + 29,9                                    | 99,6                              | + 26,9                                    | 99,6                              | + 34,4                                    | 99,6                        | + 8,9                                     | 99,6                           | + 25,3 | 99,6                            | + 4,2 |
| 2011                   | 110,0     | + 10,4                                    | 108,4                             | + 8,8                                     | 111,4                             | + 11,8                                    | 104,1                       | + 4,5                                     | 101,0                          | + 1,4  | 105,2                           | + 5,6 |
| 2012                   | 109,3     | - 0,6                                     | 105,2                             | - 3,0                                     | 111,6                             | + 0,2                                     | 107,8                       | + 3,6                                     | 97,4                           | - 3,6  | 111,3                           | + 5,8 |
| 2013                   | 113,5     | + 3,8                                     | 104,7                             | - 0,5                                     | 118,5                             | + 6,2                                     | 110,7                       | + 2,7                                     | 100,9                          | + 3,6  | 114,1                           | + 2,5 |
| 2014                   | 117,9     | + 3,9                                     | 107,4                             | + 2,6                                     | 123,4                             | + 4,1                                     | 118,0                       | + 6,6                                     | 102,1                          | + 1,2  | 123,5                           | + 8,2 |
| 2014 Sept.             | 119,7     | + 1,9                                     | 107,7                             | + 4,2                                     | 126,1                             | + 1,0                                     | 118,5                       | + 0,6                                     | 106,2                          | - 3,1  | 122,7                           | + 1,7 |
| Okt.                   | 119,8     | + 3,4                                     | 113,1                             | + 0,6                                     | 123,1                             | + 4,7                                     | 121,3                       | + 3,1                                     | 106,4                          | + 2,7  | 126,4                           | + 3,3 |
| Nov.                   | 121,9     | + 2,8                                     | 108,9                             | + 2,0                                     | 128,7                             | + 3,2                                     | 122,6                       | + 2,3                                     | 103,6                          | - 2,7  | 129,1                           | + 3,7 |
| Dez.                   | 125,3     | + 5,3                                     | 98,3                              | + 5,7                                     | 141,8                             | + 5,4                                     | 105,7                       | + 1,9                                     | 100,0                          | + 5,8  | 107,6                           | + 0,7 |
| 2015 Jan.              | 118,7     | + 1,9                                     | 112,3                             | + 1,1                                     | 122,0                             | + 3,1                                     | 118,0                       | - 5,5                                     | 106,2                          | + 6,1  | 122,0                           | - 8,5 |
| Febr.                  | 117,6     | + 0,3                                     | 107,6                             | + 1,6                                     | 121,5                             | - 0,6                                     | 127,8                       | + 2,3                                     | 102,1                          | + 8,7  | 136,6                           | + 0,7 |
| März                   | 128,0     | + 3,6                                     | 118,7                             | - 0,2                                     | 133,2                             | + 5,0                                     | 125,5                       | + 7,5                                     | 117,0                          | + 4,1  | 128,4                           | + 8,5 |
| April                  | 122,4     | + 5,2                                     | 108,5                             | + 1,1                                     | 129,8                             | + 7,0                                     | 120,9                       | + 6,2                                     | 105,5                          | - 2,9  | 126,1                           | + 9,1 |
| Mai                    | 120,5     | + 9,6                                     | 109,0                             | + 5,6                                     | 126,4                             | + 12,0                                    | 121,1                       | + 5,7                                     | 109,2                          | + 6,5  | 125,2                           | + 5,4 |
| Juni                   | 136,3     | + 14,1                                    | 113,7                             | + 3,3                                     | 149,5                             | + 19,7                                    | 124,5                       | + 7,5                                     | 112,2                          | + 8,4  | 128,7                           | + 7,3 |
| Juli                   | 120,3     | - 2,3                                     | 109,4                             | + 0,1                                     | 125,3                             | - 4,2                                     | 126,5                       | + 5,3                                     | 109,6                          | + 15,7 | 132,4                           | + 2,7 |
| Aug.                   | 105,7     | + 3,4                                     | 94,2                              | - 0,9                                     | 110,7                             | + 6,3                                     | 114,5                       | - 2,2                                     | 100,6                          | + 8,4  | 119,3                           | - 4,9 |
| Sept. p)               | 116,8     | - 2,4                                     | 104,8                             | - 2,7                                     | 122,9                             | - 2,5                                     | 118,1                       | - 0,3                                     | 114,9                          | + 8,2  | 119,3                           | - 2,8 |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* In jeweiligen Preisen; Erläuterungen siehe Statistisches Beiheft Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabellen II.14

bis II.16. ◻ Mithilfe des Verfahrens Census X-12-ARIMA, Version 0.2.8.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 4. Auftragseingang im Bauhauptgewerbe \*)

Arbeitsstäglich bereinigt o)

| Zeit       | Gliederung nach Bauarten    |            |                             |            |                             |            |                             |            |                             |            | Gliederung nach Bauherren 1) |            |                             |            |                             |        |
|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|------------------------------|------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|--------|
|            | Hochbau                     |            |                             |            |                             |            |                             |            |                             |            | Tiefbau                      |            |                             |            |                             |        |
|            | Insgesamt                   |            | zusammen                    |            | Wohnungsbau                 |            | gewerblicher Hochbau        |            | öffentlicher Hochbau        |            |                              |            |                             |            | gewerbliche Auftraggeber    |        |
| 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr %  | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % | 2010 = 100 | Veränderung gegen Vorjahr % |        |
| 2010       | 99,6                        | + 1,3      | 99,7                        | + 6,0      | 99,6                        | + 9,6      | 99,7                        | + 4,6      | 99,6                        | + 2,8      | 99,5                         | - 2,8      | 99,6                        | + 5,7      | 99,6                        | - 5,5  |
| 2011       | 107,0                       | + 7,4      | 112,2                       | + 12,5     | 120,5                       | + 21,0     | 113,6                       | + 13,9     | 91,5                        | - 8,1      | 102,0                        | + 2,5      | 112,7                       | + 13,2     | 95,9                        | - 3,7  |
| 2012       | 114,7                       | + 7,2      | 121,4                       | + 8,2      | 132,4                       | + 9,9      | 124,2                       | + 9,3      | 91,8                        | + 0,3      | 108,0                        | + 5,9      | 118,8                       | + 5,4      | 103,4                       | + 7,8  |
| 2013       | 119,2                       | + 3,9      | 126,5                       | + 4,2      | 140,7                       | + 6,3      | 128,1                       | + 3,1      | 93,9                        | + 2,3      | 111,9                        | + 3,6      | 121,9                       | + 2,6      | 107,7                       | + 4,2  |
| 2014       | 118,6                       | - 0,5      | 127,2                       | + 0,6      | 146,6                       | + 4,2      | 126,8                       | - 1,0      | 90,6                        | - 3,5      | 109,9                        | - 1,8      | 121,8                       | - 0,1      | 104,1                       | - 3,3  |
| 2014 Aug.  | 121,5                       | - 1,9      | 122,6                       | - 1,2      | 127,0                       | - 12,3     | 130,7                       | + 7,9      | 89,8                        | - 2,8      | 120,4                        | - 2,5      | 124,8                       | + 4,6      | 115,9                       | - 3,3  |
| 2014 Sept. | 121,8                       | - 3,3      | 130,0                       | - 4,3      | 149,0                       | - 2,5      | 128,9                       | - 2,9      | 96,1                        | - 13,4     | 113,6                        | - 2,2      | 123,3                       | - 5,4      | 109,3                       | - 1,1  |
| 2014 Okt.  | 113,7                       | - 3,2      | 129,3                       | + 0,5      | 152,0                       | + 7,5      | 129,4                       | - 3,9      | 84,5                        | - 1,2      | 98,0                         | - 7,9      | 119,1                       | - 4,9      | 92,7                        | - 7,2  |
| 2014 Nov.  | 99,4                        | - 6,8      | 113,0                       | - 5,5      | 130,2                       | + 5,9      | 116,7                       | - 11,9     | 68,3                        | - 9,1      | 85,7                         | - 8,5      | 109,0                       | - 11,5     | 77,2                        | - 7,3  |
| 2014 Dez.  | 102,0                       | - 5,1      | 122,1                       | + 1,5      | 154,4                       | + 12,8     | 115,2                       | - 5,0      | 79,3                        | - 6,6      | 81,8                         | - 13,6     | 109,8                       | - 4,6      | 72,9                        | - 17,2 |
| 2015 Jan.  | 95,4                        | + 2,5      | 101,9                       | - 4,3      | 122,3                       | + 8,3      | 100,6                       | - 11,2     | 65,8                        | - 10,6     | 88,8                         | + 11,4     | 104,3                       | - 5,8      | 75,4                        | + 12,4 |
| 2015 Febr. | 104,9                       | + 2,6      | 113,5                       | + 0,6      | 136,7                       | + 2,0      | 105,7                       | - 7,5      | 90,9                        | + 35,9     | 96,3                         | + 5,0      | 103,6                       | - 2,6      | 93,4                        | + 9,5  |
| 2015 März  | 142,6                       | + 2,7      | 149,9                       | + 2,3      | 189,6                       | + 14,8     | 133,5                       | - 9,7      | 120,5                       | + 14,2     | 135,3                        | + 3,1      | 136,8                       | - 3,0      | 129,6                       | + 2,9  |
| 2015 April | 126,9                       | - 5,3      | 133,1                       | - 0,2      | 171,4                       | + 0,8      | 118,5                       | - 2,5      | 100,9                       | + 5,3      | 120,8                        | - 10,3     | 118,1                       | - 5,8      | 118,2                       | - 7,9  |
| 2015 Mai   | 132,9                       | + 4,1      | 138,3                       | + 5,7      | 167,9                       | + 6,9      | 131,1                       | + 6,7      | 101,4                       | - 1,5      | 127,5                        | + 2,4      | 130,8                       | + 8,7      | 121,0                       | - 2,0  |
| 2015 Juni  | 137,7                       | + 4,2      | 145,5                       | + 3,9      | 175,0                       | + 7,4      | 139,1                       | + 4,5      | 106,6                       | - 7,5      | 129,9                        | + 4,6      | 134,0                       | + 1,7      | 126,5                       | + 5,2  |
| 2015 Juli  | 131,9                       | - 3,4      | 139,3                       | - 0,4      | 184,5                       | + 28,1     | 120,3                       | - 18,3     | 107,1                       | - 1,9      | 124,5                        | - 6,5      | 120,7                       | - 13,5     | 122,3                       | - 6,2  |
| 2015 Aug.  | 123,9                       | + 2,0      | 130,2                       | + 6,2      | 157,6                       | + 24,1     | 123,2                       | - 5,7      | 96,9                        | + 7,9      | 117,7                        | - 2,2      | 119,5                       | - 4,2      | 115,0                       | - 0,8  |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* In jeweiligen Preisen; Angaben ohne Mehrwertsteuer; Erläuterungen siehe Statistisches Beiheft Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabelle II.21. o) Mithilfe des Verfahrens

Census X-12-ARIMA, Version 0.2.8. 1 Ohne Wohnungsbauaufträge. 2 Einschl. Straßenbau.

### 5. Umsätze des Einzelhandels und des Handels mit Kraftfahrzeugen \*)

Kalenderbereinigt o)

| Zeit                  | Einzelhandel  |                     |                                       |                       |   |                       |  |                       |   |                       |   |                       | Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen |                       |                             |        |
|-----------------------|---|---------------------|---------------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------------|--------|
|                       | darunter nach dem Sortimentsschwerpunkt der Unternehmen: 1) |                     |                                       |                       |   |                       |  |                       |   |                       |   |                       |  |                       |                             |        |
|                       | insgesamt   |                     | Lebensmittel, Getränke, Tabakwaren 2) |                       | Textilien, Bekleidung, Schuhe, Lederwaren |                       | Geräte der Informations- und Kommunikationstechnik |                       | Baubedarf, Fußbodenbeläge, Haushaltsgeräte, Möbel |                       | Apotheken, Facheinzelhandel mit medizinischen und kosmetischen Artikeln |                       |  |                       |                             |        |
| in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %                                 | in Preisen von 2010 | Veränderung gegen Vorjahr %           | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %               | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %                        | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %                       | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %   | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr %  | in jeweiligen Preisen | Veränderung gegen Vorjahr % |        |
| 2010 = 100            | %   | 2010 = 100          | %                                     | 2010 = 100            | %   | 2010 = 100            | %  | 2010 = 100            | %   | 2010 = 100            | %   | 2010 = 100            | %  | 2010 = 100            | %                           |        |
| 2011                  | 102,6   | + 2,5               | 101,0                                 | + 1,0                 | 102,5                                     | + 2,3                 | 101,6  | + 1,8                 | 99,4  | - 0,5                 | 103,7   | + 3,7                 | 100,5  | + 0,3                 | 107,0                       | + 7,8  |
| 2012                  | 104,5   | + 1,9               | 100,9                                 | - 0,1                 | 105,2                                     | + 2,6                 | 102,3  | + 0,7                 | 99,0  | - 0,4                 | 104,5   | + 0,8                 | 100,4  | - 0,1                 | 105,8                       | - 1,1  |
| 2013                  | 106,3   | + 1,7               | 101,3                                 | + 0,4                 | 109,0                                     | + 3,6                 | 103,0  | + 0,7                 | 95,4  | - 3,6                 | 102,3   | - 2,1                 | 103,1  | + 2,7                 | 104,5                       | - 1,2  |
| 2014                  | 108,3   | + 1,9               | 102,8                                 | + 1,5                 | 111,6                                     | + 2,4                 | 105,0  | + 1,9                 | 94,5  | - 0,9                 | 102,1   | - 0,2                 | 110,9  | + 7,6                 | 107,1                       | + 2,5  |
| 2014 Sept. 3)         | 104,7   | + 0,1               | 99,0                                  | - 0,5                 | 106,2                                     | + 2,6                 | 107,5  | - 6,2                 | 91,5  | - 2,3                 | 98,8  | - 2,9                 | 108,1  | + 6,5                 | 107,2                       | + 1,9  |
| 2014 Okt.             | 111,8   | + 2,3               | 106,0                                 | + 2,1                 | 113,6                                     | + 2,5                 | 113,6  | - 3,2                 | 98,4  | + 2,1                 | 108,7   | - 0,1                 | 114,9  | + 8,3                 | 116,2                       | + 0,4  |
| 2014 Nov.             | 112,8   | + 0,7               | 107,5                                 | + 0,9                 | 113,1                                     | + 0,9                 | 107,7  | - 2,4                 | 109,4   | + 3,2                 | 110,8   | + 0,5                 | 115,9  | + 9,1                 | 112,7                       | + 0,4  |
| 2014 Dez.             | 127,2   | + 3,8               | 121,9                                 | + 4,2                 | 129,1                                     | + 3,9                 | 123,6  | + 3,4                 | 146,4   | + 3,8                 | 107,5   | + 4,0                 | 128,1  | + 10,1                | 101,8                       | + 4,1  |
| 2015 Jan.             | 101,9   | + 2,4               | 98,3                                  | + 3,5                 | 104,9                                     | + 3,3                 | 89,6   | - 1,3                 | 102,0   | + 2,2                 | 91,5  | + 3,7                 | 112,0  | + 6,6                 | 95,9                        | + 4,7  |
| 2015 Febr.            | 98,1  | + 2,3               | 93,9                                  | + 3,0                 | 102,2                                     | + 1,5                 | 81,8   | - 0,7                 | 85,9  | + 5,9                 | 91,3  | + 1,4                 | 109,0  | + 6,2                 | 101,6                       | + 6,2  |
| 2015 März             | 113,1   | + 1,7               | 107,1                                 | + 2,0                 | 115,9                                     | + 0,1                 | 106,1  | - 3,5                 | 89,9  | + 4,9                 | 113,5   | + 1,1                 | 119,0  | + 8,5                 | 128,3                       | + 8,3  |
| 2015 April            | 112,2   | + 3,5               | 105,5                                 | + 3,1                 | 117,1                                     | + 3,0                 | 109,7  | + 5,2                 | 82,3  | + 1,0                 | 110,1   | + 2,7                 | 117,4  | + 7,5                 | 123,2                       | + 9,3  |
| 2015 Mai              | 111,9   | + 4,0               | 105,4                                 | + 3,6                 | 117,5                                     | + 5,3                 | 108,4  | + 1,6                 | 81,7  | - 3,1                 | 109,1   | + 6,0                 | 113,8  | + 6,7                 | 120,4                       | + 10,0 |
| 2015 Juni             | 108,3   | + 1,2               | 102,4                                 | + 1,1                 | 114,2                                     | + 0,4                 | 105,6  | + 2,9                 | 82,0  | - 0,1                 | 102,8   | + 3,4                 | 113,1  | + 3,6                 | 121,5                       | + 9,6  |
| 2015 Juli             | 111,9   | + 4,2               | 106,6                                 | + 4,3                 | 115,6                                     | + 3,2                 | 108,7  | + 5,2                 | 89,8  | - 0,1                 | 103,5   | + 4,1                 | 119,8  | + 4,7                 | 118,3                       | + 8,9  |
| 2015 Aug.             | 108,1   | + 2,2               | 102,9                                 | + 2,2                 | 115,3                                     | + 6,3                 | 96,8   | - 9,7                 | 85,8  | + 2,6                 | 99,9  | + 0,5                 | 112,5  | + 5,7                 | 106,6                       | + 7,1  |
| 2015 Sept.            | 108,0   | + 3,2               | 102,4                                 | + 3,4                 | 110,2                                     | + 3,8                 | 112,5  | + 4,7                 | 93,6  | + 2,3                 | 102,3   | + 3,5                 | 112,4  | + 4,0                 | ...                         | ...    |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* Ohne Mehrwertsteuer; Erläuterungen siehe Statistisches Beiheft Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabelle II.24. o) Mithilfe des Verfahrens Census X-12-ARIMA, Version 0.2.8. 1 In Verkaufs-

räumen. 2 Auch an Verkaufsständen und auf Märkten. 3 Ergebnisse ab Januar 2014 vorläufig, teilweise revidiert und in den jüngsten Monaten aufgrund von Schätzungen für fehlende Meldungen besonders unsicher.

XI. Konjunkturlage in Deutschland

6. Arbeitsmarkt \*)

| Zeit       | Erwerbstätige 1) |                                | Sozialversicherungspflichtig Beschäftigte 2) 3) |                                |                        |   |                               |           | Ausschl. geringfügig entlohnte Beschäftigte 2) | Kurzarbeiter 4)       |           | Arbeitslose 5) |   | Arbeitslosenquote 5) 6) in % | Offene Stellen 5) 7) in Tsd |
|------------|------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|------------------------|---|-------------------------------|-----------|--|-----------------------|-----------|----------------|---|------------------------------|-----------------------------|
|            | Tsd              | Veränderung gegen Vorjahr in % | insgesamt                                       |                                | darunter:              |   |                               | insgesamt |  | konjunkturell bedingt | insgesamt | darunter:      |   |                              |                             |
|            |                  |                                | Tsd   | Veränderung gegen Vorjahr in % | Produzierendes Gewerbe | Dienstleistungsbe- reich ohne Arbeit- nehmer- überlas- sung | Arbeit- nehmer- überlas- sung |           |  |                       |           |                | Empfänger von Arbeits- losengeld nach dem SGB III |                              |                             |
|            |                  |                                |   |                                |                        |   |                               |           |  |                       |           |                |   |                              |                             |
| 2010       | 41 020           | + 0,3                          | 28 008  | + 1,0                          | 8 421                  | 18 693  | 675                           | 5 025     | 503  | 429                   | 3 239     | 1 076          | 7,7   | 359                          |                             |
| 2011       | 41 577           | + 1,4                          | 28 687  | + 2,4                          | 8 579                  | 19 091  | 794                           | 5 014     | 148  | 100                   | 2 976     | 893            | 7,1   | 466                          |                             |
| 2012       | 42 060           | + 1,2                          | 29 341  | + 2,3                          | 8 738                  | 19 600  | 773                           | 4 981     | 112  | 67                    | 2 897     | 902            | 6,8   | 478                          |                             |
| 2013       | 42 328           | + 0,6                          | 29 713  | + 1,3                          | 8 782                  | 19 954  | 743                           | 5 017     | 124  | 77                    | 2 950     | 970            | 6,9   | 457                          |                             |
| 2014       | 42 703           | + 0,9                          | 30 197  | + 1,6                          | 8 859                  | 20 328  | 770                           | 5 029     | 94   | 49                    | 2 898     | 933            | 6,7   | 490                          |                             |
| 2012 3.Vj. | 42 262           | + 1,1                          | 29 416  | + 2,1                          | 8 776                  | 19 604  | 798                           | 5 006     | 56   | 43                    | 2 856     | 885            | 6,7   | 493                          |                             |
| 4.Vj.      | 42 418           | + 1,0                          | 29 757  | + 1,8                          | 8 840                  | 19 919  | 766                           | 4 990     | 113  | 76                    | 2 782     | 878            | 6,6   | 446                          |                             |
| 2013 1.Vj. | 41 880           | + 0,7                          | 29 385  | + 1,4                          | 8 697                  | 19 771  | 701                           | 4 972     | 234  | 102                   | 3 131     | 1 109          | 7,4   | 444                          |                             |
| 2.Vj.      | 42 249           | + 0,6                          | 29 573  | + 1,2                          | 8 746                  | 19 864  | 725                           | 5 016     | 99   | 87                    | 2 941     | 945            | 6,8   | 459                          |                             |
| 3.Vj.      | 42 515           | + 0,6                          | 29 776  | + 1,2                          | 8 809                  | 19 952  | 772                           | 5 050     | 70   | 57                    | 2 903     | 934            | 6,7   | 471                          |                             |
| 4.Vj.      | 42 666           | + 0,6                          | 30 118  | + 1,2                          | 8 877                  | 20 230  | 774                           | 5 028     | 92   | 61                    | 2 827     | 891            | 6,6   | 455                          |                             |
| 2014 1.Vj. | 42 226           | + 0,8                          | 29 809  | + 1,4                          | 8 759                  | 20 099  | 730                           | 4 991     | 178  | 58                    | 3 109     | 1 078          | 7,2   | 452                          |                             |
| 2.Vj.      | 42 667           | + 1,0                          | 30 080  | + 1,7                          | 8 828                  | 20 251  | 753                           | 5 043     | 72   | 56                    | 2 886     | 900            | 6,6   | 487                          |                             |
| 3.Vj.      | 42 903           | + 0,9                          | 30 284  | + 1,7                          | 8 895                  | 20 341  | 799                           | 5 065     | 50   | 37                    | 2 860     | 909            | 6,6   | 512                          |                             |
| 4.Vj.      | 43 016           | + 0,8                          | 30 614  | + 1,6                          | 8 955                  | 20 622  | 796                           | 5 018     | 77   | 46                    | 2 738     | 846            | 6,3   | 510                          |                             |
| 2015 1.Vj. | r) 42 504        | r) + 0,7                       | 30 360  | + 1,8                          | 8 831                  | 20 547  | 756                           | 4 863     | 169  | 51                    | 2 993     | 1 011          | 6,9   | 515                          |                             |
| 2.Vj.      | r) 42 943        | r) + 0,6                       | 30 674  | + 2,0                          | 8 894                  | 20 739  | 792                           | 4 861     | ...  | 48                    | 2 772     | 822            | 6,3   | 560                          |                             |
| 3.Vj.      | 10) 43 246       | 10) + 0,8                      | ...   | ...                            | ...                    | ...   | ...                           | ...       | ...  | ...                   | 2 759     | 827            | 6,3   | 595                          |                             |
| 2012 Juni  | 42 120           | + 1,1                          | 29 280  | + 2,2                          | 8 733                  | 19 519  | 790                           | 5 032     | 71   | 58                    | 2 809     | 817            | 6,6   | 499                          |                             |
| Juli       | 42 149           | + 1,3                          | 29 255  | + 2,3                          | 8 737                  | 19 478  | 804                           | 5 038     | 54   | 42                    | 2 876     | 885            | 6,8   | 500                          |                             |
| Aug.       | 42 246           | + 1,1                          | 29 477  | + 2,0                          | 8 793                  | 19 645  | 801                           | 4 986     | 47   | 34                    | 2 905     | 910            | 6,8   | 493                          |                             |
| Sept.      | 42 391           | + 1,0                          | 29 754  | + 1,8                          | 8 865                  | 19 858  | 787                           | 4 958     | 66   | 54                    | 2 788     | 862            | 6,5   | 485                          |                             |
| Okt.       | 42 494           | + 1,1                          | 29 823  | + 1,9                          | 8 866                  | 19 936  | 780                           | 4 972     | 85   | 70                    | 2 753     | 846            | 6,5   | 468                          |                             |
| Nov.       | 42 494           | + 1,0                          | 29 809  | + 1,8                          | 8 848                  | 19 965  | 766                           | 5 010     | 98   | 85                    | 2 751     | 864            | 6,5   | 451                          |                             |
| Dez.       | 42 265           | + 0,9                          | 29 528  | + 1,7                          | 8 747                  | 19 856  | 714                           | 5 018     | 156  | 72                    | 2 840     | 924            | 6,7   | 421                          |                             |
| 2013 Jan.  | 41 862           | + 0,8                          | 29 334  | + 1,4                          | 8 685                  | 19 737  | 697                           | 4 961     | 234  | 104                   | 3 138     | 1 121          | 7,4   | 420                          |                             |
| Febr.      | 41 853           | + 0,8                          | 29 345  | + 1,5                          | 8 682                  | 19 749  | 698                           | 4 962     | 245  | 104                   | 3 156     | 1 132          | 7,4   | 448                          |                             |
| März       | 41 926           | + 0,7                          | 29 423  | + 1,2                          | 8 701                  | 19 798  | 698                           | 4 969     | 222  | 98                    | 3 098     | 1 072          | 7,3   | 463                          |                             |
| April      | 42 083           | + 0,6                          | 29 562  | + 1,2                          | 8 744                  | 19 863  | 718                           | 4 994     | 113  | 100                   | 3 020     | 1 001          | 7,1   | 460                          |                             |
| Mai        | 42 288           | + 0,6                          | 29 637  | + 1,2                          | 8 762                  | 19 899  | 734                           | 5 036     | 86   | 74                    | 2 937     | 935            | 6,8   | 457                          |                             |
| Juni       | 42 376           | + 0,6                          | 29 616  | + 1,1                          | 8 763                  | 19 863  | 747                           | 5 066     | 99   | 86                    | 2 865     | 897            | 6,6   | 459                          |                             |
| Juli       | 42 419           | + 0,6                          | 29 596  | + 1,2                          | 8 768                  | 19 814  | 773                           | 5 086     | 91   | 68                    | 2 914     | 943            | 6,8   | 469                          |                             |
| Aug.       | 42 484           | + 0,6                          | 29 843  | + 1,2                          | 8 825                  | 19 998  | 776                           | 5 031     | 60   | 47                    | 2 946     | 956            | 6,8   | 471                          |                             |
| Sept.      | 42 641           | + 0,6                          | 30 165  | + 1,4                          | 8 905                  | 20 224  | 786                           | 5 003     | 70   | 56                    | 2 849     | 904            | 6,6   | 473                          |                             |
| Okt.       | 42 746           | + 0,6                          | 30 181  | + 1,2                          | 8 899                  | 20 252  | 785                           | 5 011     | 83   | 70                    | 2 801     | 870            | 6,5   | 466                          |                             |
| Nov.       | 42 730           | + 0,6                          | 30 149  | + 1,1                          | 8 888                  | 20 249  | 779                           | 5 048     | 80   | 67                    | 2 806     | 881            | 6,5   | 458                          |                             |
| Dez.       | 42 523           | + 0,6                          | 29 884  | + 1,2                          | 8 781                  | 20 158  | 731                           | 5 048     | 114  | 45                    | 2 874     | 923            | 6,7   | 440                          |                             |
| 2014 Jan.  | 42 170           | + 0,7                          | 29 736  | + 1,4                          | 8 738                  | 20 054  | 726                           | 4 977     | 189  | 63                    | 3 136     | 1 104          | 7,3   | 425                          |                             |
| Febr.      | 42 195           | + 0,8                          | 29 784  | + 1,5                          | 8 749                  | 20 085  | 728                           | 4 976     | 193  | 57                    | 3 138     | 1 105          | 7,3   | 456                          |                             |
| März       | 42 312           | + 0,9                          | 29 932  | + 1,7                          | 8 796                  | 20 158  | 742                           | 4 990     | 152  | 55                    | 3 055     | 1 026          | 7,1   | 476                          |                             |
| April      | 42 522           | + 1,0                          | 30 060  | + 1,7                          | 8 825                  | 20 240  | 749                           | 5 030     | 77   | 60                    | 2 943     | 938            | 6,8   | 485                          |                             |
| Mai        | 42 684           | + 0,9                          | 30 125  | + 1,6                          | 8 835                  | 20 289  | 750                           | 5 060     | 72   | 56                    | 2 882     | 893            | 6,6   | 481                          |                             |
| Juni       | 42 795           | + 1,0                          | 30 175  | + 1,9                          | 8 853                  | 20 292  | 779                           | 5 087     | 66   | 52                    | 2 833     | 869            | 6,5   | 495                          |                             |
| Juli       | 42 833           | + 1,0                          | 30 121  | + 1,8                          | 8 859                  | 20 217  | 800                           | 5 100     | 54   | 40                    | 2 871     | 909            | 6,6   | 502                          |                             |
| Aug.       | 42 857           | + 0,9                          | 30 312  | + 1,6                          | 8 903                  | 20 358  | 802                           | 5 046     | 44   | 32                    | 2 902     | 934            | 6,7   | 515                          |                             |
| Sept.      | 43 020           | + 0,9                          | 30 663  | + 1,7                          | 8 991                  | 20 603  | 812                           | 5 013     | 51   | 39                    | 2 808     | 885            | 6,5   | 518                          |                             |
| Okt.       | 43 118           | + 0,9                          | 30 676  | + 1,6                          | 8 979                  | 20 641  | 808                           | 5 021     | 61   | 49                    | 2 733     | 836            | 6,3   | 517                          |                             |
| Nov.       | 43 067           | + 0,8                          | 30 636  | + 1,6                          | 8 960                  | 20 642  | 798                           | 5 020     | 63   | 52                    | 2 717     | 834            | 6,3   | 515                          |                             |
| Dez.       | 42 862           | + 0,8                          | 30 398  | + 1,7                          | 8 863                  | 20 563  | 753                           | 5 012     | 107  | 39                    | 2 764     | 867            | 6,4   | 498                          |                             |
| 2015 Jan.  | r) 42 445        | r) + 0,7                       | 30 276  | + 1,8                          | 8 813                  | 20 493  | 747                           | 4 846     | 169  | 50                    | 3 032     | 1 043          | 7,0   | 485                          |                             |
| Febr.      | r) 42 456        | r) + 0,6                       | 30 342  | + 1,9                          | 8 818                  | 20 542  | 756                           | 4 821     | 183  | 52                    | 3 017     | 1 034          | 6,9   | 519                          |                             |
| März       | r) 42 612        | r) + 0,7                       | 30 528  | + 2,0                          | 8 864                  | 20 649  | 777                           | 4 829     | 154  | 50                    | 2 932     | 955            | 6,8   | 542                          |                             |
| April      | r) 42 792        | r) + 0,6                       | 30 645  | + 1,9                          | 8 893                  | 20 720  | 784                           | 4 850     | 67   | 54                    | 2 843     | 868            | 6,5   | 552                          |                             |
| Mai        | r) 42 959        | r) + 0,6                       | 30 723  | + 2,0                          | 8 901                  | 20 777  | 794                           | 4 868     | ...  | 44                    | 2 762     | 815            | 6,3   | 557                          |                             |
| Juni       | r) 43 078        | r) + 0,7                       | 30 777  | + 2,0                          | 8 915                  | 20 791  | 820                           | 4 902     | ...  | 46                    | 2 711     | 782            | 6,2   | 572                          |                             |
| Juli       | r) 43 135        | r) + 0,7                       | 30 753  | + 2,1                          | 8 934                  | 20 730  | 841                           | 4 909     | ...  | 35                    | 2 773     | 830            | 6,3   | 589                          |                             |
| Aug.       | r) 43 203        | r) + 0,8                       | 31 003  | + 2,3                          | 8 995                  | 20 911  | 848                           | 4 851     | ...  | 27                    | 2 796     | 851            | 6,4   | 597                          |                             |
| Sept.      | 10) 43 401       | 10) + 0,9                      | ...   | ...                            | ...                    | ...   | ...                           | ...       | ...  | ...                   | 2 708     | 799            | 6,2   | 600                          |                             |
| Okt.       | ...              | ...                            | ...   | ...                            | ...                    | ...   | ...                           | ...       | ...  | ...                   | 2 649     | 764            | 6,0   | 612                          |                             |

Quellen: Statistisches Bundesamt; Bundesagentur für Arbeit. \* Jahres- und Quartalswerte: Durchschnitte; eigene Berechnung, die Abweichungen zu den amtlichen Werten sind rundungsbedingt. 1 Inlandskonzept; Durchschnitte. 2 Monatswerte: Endstände. 3 Ab Januar 2012 ohne Personen, die den Bundesfreiwilligendienst oder ein freiwilliges soziales oder ökologisches Jahr ableisten. 4 Anzahl innerhalb eines Monats. 5 Stand zur Monatsmitte. 6 Gemessen an allen zivilen Erwerbspersonen. 7 Gemeldete Arbeitsstellen ohne geförderte Stellen und ohne Saisonstellen, einschl. Stellen mit Arbeitsort im Ausland. 8 Ursprungswerte von der Bundesagentur für Arbeit geschätzt. Die Schätzwerte für Deutschland wichen im Betrag in den Jahren 2013 und 2014 bei den sozialversicherungspflichtig Beschäftigten um maximal 1,4 %, bei den ausschließlich geringfügig entlohnten Beschäftigten um maximal 6,0 % sowie bei den konjunkturell bedingten Kurzarbeitern um maximal 21,3 % von den endgültigen Angaben ab. 9 Ab Mai 2015 berechnet auf Basis neuer Erwerbspersonenzahlen. 10 Erste vorläufige Schätzung des Statistischen Bundesamts.

Quellen: Statistisches Bundesamt; Bundesagentur für Arbeit. \* Jahres- und Quartalswerte: Durchschnitte; eigene Berechnung, die Abweichungen zu den amtlichen Werten sind rundungsbedingt. 1 Inlandskonzept; Durchschnitte. 2 Monatswerte: Endstände. 3 Ab Januar 2012 ohne Personen, die den Bundesfreiwilligendienst oder ein freiwilliges soziales oder ökologisches Jahr ableisten. 4 Anzahl innerhalb eines Monats. 5 Stand zur Monatsmitte. 6 Gemessen an allen zivilen Erwerbspersonen. 7 Gemeldete Arbeitsstellen ohne geförderte Stellen und ohne Saisonstellen, einschl. Stellen mit Arbeitsort im Ausland. 8 Ursprungswerte von der Bundesagentur für Arbeit geschätzt. Die Schätzwerte für Deutschland wichen im Betrag in den Jahren 2013 und 2014 bei den sozialversicherungspflichtig Beschäftigten um maximal 1,4 %, bei den ausschließlich geringfügig entlohnten Beschäftigten um maximal 6,0 % sowie bei den konjunkturell bedingten Kurzarbeitern um maximal 21,3 % von den endgültigen Angaben ab. 9 Ab Mai 2015 berechnet auf Basis neuer Erwerbspersonenzahlen. 10 Erste vorläufige Schätzung des Statistischen Bundesamts.



## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 7. Preise

| Verbraucherpreisindex                     |          | darunter:      |   |            |   |                   | Baupreisindex | Index der Erzeugerpreise gewerblicher Produkte im Inlandsabsatz 3) | Index der Erzeugerpreise landwirtschaftlicher Produkte 3) | Indizes der Preise im Außenhandel |         | Index der Weltmarktpreise für Rohstoffe 4) |                       |
|---|----------|----------------|---|------------|---|-------------------|---------------|--|---|-----------------------------------|---------|--|-----------------------|
|   |          | Nahrungsmittel | andere Ver- u. Gebrauchsgüter ohne Energie 1) | Energie 1) | Dienstleistungen ohne Wohnungsmieten 2) | Wohnungsmieten 2) |               |  |   | Ausfuhr                           | Einfuhr | Energie 5)                                 | sonstige Rohstoffe 6) |
| insgesamt                                 |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| Zeit                                      |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| 2010 = 100                                |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| <b>Indexstand</b>                         |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| 2010                                      | 100,0    | 100,0          | 100,0   | 100,0      | 100,0                                   | 100,0             | 100,0         | 100,0  | 100,0   | 100,0                             | 100,0   | 100,0                                      | 100,0                 |
| 2011                                      | 7) 102,1 | 102,2          | 100,8   | 110,1      | 101,0                                   | 101,3             | 102,9         | 105,3  | 113,4   | 103,3                             | 106,4   | 132,2                                      | 113,5                 |
| 2012                                      | 7) 104,1 | 105,7          | 102,0   | 116,4      | 102,4                                   | 102,5             | 105,7         | 107,0  | 119,4   | 104,9                             | 108,7   | 141,9                                      | 110,4                 |
| 2013                                      | 105,7    | 110,4          | 103,0   | 118,0      | 103,8                                   | 103,8             | 107,9         | 106,9  | 120,7   | 104,3                             | 105,9   | 133,1                                      | 101,0                 |
| 2014                                      | 106,6    | 111,5          | 103,9   | 115,5      | 105,5                                   | 105,4             | 109,7         | 105,8  | 111,8   | 104,0                             | 103,6   | 120,8                                      | 96,8                  |
| 2013 Dez.                                 | 106,5    | 112,1          | 103,3   | 116,8      | 105,5                                   | 104,5             |               | 106,6  | 122,4   | 103,8                             | 104,9   | 131,5                                      | 96,6                  |
| 2014 Jan.                                 | 105,9    | 112,9          | 102,8   | 116,0      | 104,1                                   | 104,7             |               | 106,5  | 119,5   | 104,0                             | 104,8   | 129,4                                      | 96,0                  |
| Febr.                                     | 106,4    | 112,7          | 103,2   | 116,3      | 105,1                                   | 104,8             | 109,2         | 106,5  | 119,4   | 104,0                             | 104,7   | 129,3                                      | 97,2                  |
| März                                      | 106,7    | 112,3          | 104,2   | 115,9      | 105,4                                   | 104,9             |               | 106,2  | 120,4   | 103,8                             | 104,1   | 126,0                                      | 96,9                  |
| April                                     | 106,5    | 112,0          | 104,2   | 116,7      | 104,7                                   | 105,1             |               | 106,1  | 121,1   | 103,9                             | 103,8   | 126,2                                      | 99,3                  |
| Mai                                       | 106,4    | 111,6          | 103,9   | 116,7      | 104,3                                   | 105,2             | 109,5         | 105,9  | 118,8   | 103,9                             | 103,8   | 129,2                                      | 98,9                  |
| Juni                                      | 106,7    | 111,5          | 103,5   | 117,3      | 105,4                                   | 105,3             |               | 105,9  | 117,7   | 104,0                             | 104,0   | 133,0                                      | 97,4                  |
| Juli                                      | 107,0    | 111,3          | 103,2   | 117,0      | 106,7                                   | 105,4             |               | 105,8  | 113,9   | 104,1                             | 103,6   | 127,7                                      | 95,6                  |
| Aug.                                      | 107,0    | 110,6          | 103,5   | 116,4      | 106,9                                   | 105,6             | 110,0         | 105,7  | 111,5   | 104,1                             | 103,5   | 123,6                                      | 96,3                  |
| Sept.                                     | 107,0    | 110,9          | 104,5   | 116,5      | 105,8                                   | 105,6             |               | 105,7  | 108,6   | 104,3                             | 103,8   | 122,2                                      | 95,0                  |
| Okt.                                      | 106,7    | 110,9          | 104,5   | 114,8      | 105,4                                   | 105,8             |               | 105,5  | 104,4   | 104,2                             | 103,5   | 111,9                                      | 95,5                  |
| Nov.                                      | 106,7    | 110,4          | 104,7   | 113,5      | 105,7                                   | 105,9             | 110,1         | 105,5  | 104,3   | 104,2                             | 102,7   | 103,1                                      | 97,5                  |
| Dez.                                      | 106,7    | 110,8          | 104,4   | 109,1      | 107,0                                   | 106,0             |               | 104,8  | 103,4   | 103,9                             | 101,0   | 84,3                                       | 96,0                  |
| 2015 Jan.                                 | 105,6    | 111,4          | 103,6   | 105,6      | 105,3                                   | 106,1             |               | 104,2 8)   | 103,1   | 104,4                             | 100,2   | 71,4                                       | 97,7                  |
| Febr.                                     | 106,5    | 112,3          | 104,0   | 107,8      | 106,9                                   | 106,2             | 110,8         | 104,3  | 105,5   | 104,7                             | 101,6   | 86,2                                       | 97,2                  |
| März                                      | 107,0    | 112,2          | 105,1   | 109,3      | 106,8                                   | 106,3             |               | 104,4  | 105,8   | 105,3                             | 102,6   | 86,9                                       | 98,9                  |
| April                                     | 107,0    | 113,2          | 105,3   | 109,8      | 106,0                                   | 106,5             |               | 104,5  | 106,7   | 105,6                             | 103,2   | 94,0                                       | 98,3                  |
| Mai                                       | 107,1    | 113,2          | 105,1   | 110,9      | 106,2                                   | 106,5             | 111,1         | 104,5  | 105,5   | 105,4                             | 103,0   | 96,9                                       | 96,4                  |
| Juni                                      | 107,0    | 112,6          | 104,9   | 110,4      | 106,3                                   | 106,6             |               | 104,4  | 106,0   | 105,3                             | 102,5   | 93,3                                       | 94,9                  |
| Juli                                      | 107,2    | 111,8          | 104,4   | 109,8      | 107,8                                   | 106,7             |               | 104,4  | 105,2   | 105,4                             | 101,8   | 85,5                                       | 94,8                  |
| Aug.                                      | 107,2    | 111,5          | 104,9   | 107,5      | 108,1                                   | 106,8             | 111,5         | 103,9  | 102,7   | 104,9                             | 100,3   | 72,3                                       | 89,0                  |
| Sept.                                     | 107,0    | 112,1          | 105,9   | 105,7      | 107,0                                   | 106,9             |               | 103,5  | ...   | 104,6                             | 99,6    | 71,8                                       | 87,0                  |
| Okt.                                      | 107,0    | 112,7          | 106,1   | 104,9      | 106,9                                   | 107,0             |               | ...  | ...   | ...                               | ...     | 72,6                                       | 86,2                  |
| <b>Veränderung gegenüber Vorjahr in %</b> |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| 2010                                      |          |                |   |            |   |                   |               |  |   |                                   |         |  |                       |
| 2011                                      | 7) + 2,1 | + 2,2          | + 0,8   | + 10,1     | + 1,0                                   | + 1,3             | + 2,9         | + 5,3  | + 13,4  | + 3,3                             | + 6,4   | + 32,2                                     | + 13,5                |
| 2012                                      | 7) + 2,0 | + 3,4          | + 1,2   | + 5,7      | + 1,4                                   | + 1,2             | + 2,7         | + 1,6  | + 5,3   | + 1,5                             | + 2,2   | + 7,3                                      | - 2,7                 |
| 2013                                      | + 1,5    | + 4,4          | + 1,0   | + 1,4      | + 1,4                                   | + 1,3             | + 2,1         | - 0,1  | + 1,1   | - 0,6                             | - 2,6   | - 6,2                                      | - 8,5                 |
| 2014                                      | + 0,9    | + 1,0          | + 0,9   | - 2,1      | + 1,6                                   | + 1,5             | + 1,7         | - 1,0  | - 7,4   | - 0,3                             | - 2,2   | - 9,2                                      | - 4,2                 |
| 2013 Dez.                                 | + 1,4    | + 3,8          | + 0,6   | + 1,1      | + 1,4                                   | + 1,6             |               | - 0,5  | - 1,9   | - 1,0                             | - 2,3   | - 3,5                                      | - 9,3                 |
| 2014 Jan.                                 | + 1,3    | + 3,6          | + 1,1   | - 1,8      | + 2,2                                   | + 1,5             |               | - 1,1  | - 3,8   | - 0,8                             | - 2,3   | - 6,6                                      | - 9,6                 |
| Febr.                                     | + 1,2    | + 3,5          | + 1,0   | - 2,7      | + 2,0                                   | + 1,5             | + 2,0         | - 0,9  | - 4,2   | - 0,7                             | - 2,7   | - 8,8                                      | - 9,1                 |
| März                                      | + 1,0    | + 2,2          | + 1,0   | - 1,6      | + 1,6                                   | + 1,5             |               | - 0,9  | - 3,1   | - 1,0                             | - 3,3   | - 7,6                                      | - 10,0                |
| April                                     | + 1,3    | + 1,8          | + 0,9   | - 1,3      | + 2,8                                   | + 1,5             |               | - 0,9  | - 3,0   | - 0,8                             | - 2,4   | - 1,3                                      | - 4,5                 |
| Mai                                       | + 0,9    | + 0,5          | + 0,7   | - 0,8      | + 1,1                                   | + 1,5             | + 1,7         | - 0,8  | - 4,6   | - 0,6                             | - 2,1   | + 0,2                                      | - 4,3                 |
| Juni                                      | + 1,0    | ± 0,0          | + 0,6   | - 0,3      | + 1,6                                   | + 1,5             |               | - 0,7  | - 3,7   | - 0,1                             | - 1,2   | + 4,6                                      | - 3,3                 |
| Juli                                      | + 0,8    | + 0,1          | + 0,8   | - 1,5      | + 1,5                                   | + 1,4             |               | - 0,8  | - 4,6   | - 0,1                             | - 1,7   | - 4,5                                      | - 4,3                 |
| Aug.                                      | + 0,8    | + 0,3          | + 1,1   | - 1,9      | + 1,5                                   | + 1,5             | + 1,7         | - 0,8  | - 6,5   | - 0,1                             | - 1,9   | - 8,6                                      | - 1,8                 |
| Sept.                                     | + 0,8    | + 0,9          | + 1,1   | - 2,2      | + 1,4                                   | + 1,4             |               | - 1,0  | - 10,1  | + 0,1                             | - 1,6   | - 9,9                                      | - 2,4                 |
| Okt.                                      | + 0,8    | + 0,7          | + 0,6   | - 2,3      | + 1,7                                   | + 1,6             |               | - 1,0  | - 13,9  | + 0,3                             | - 1,2   | - 14,0                                     | + 0,2                 |
| Nov.                                      | + 0,6    | ± 0,0          | + 0,8   | - 2,5      | + 1,3                                   | + 1,4             | + 1,6         | - 0,9  | - 14,7  | + 0,3                             | - 2,1   | - 20,9                                     | + 1,2                 |
| Dez.                                      | + 0,2    | - 1,2          | + 1,1   | - 6,6      | + 1,4                                   | + 1,4             |               | - 1,7  | - 15,5  | + 0,1                             | - 3,7   | - 35,9                                     | - 0,6                 |
| 2015 Jan.                                 | - 0,3    | - 1,3          | + 0,8   | - 9,0      | + 1,2                                   | + 1,3             |               | - 2,2 8)   | - 13,7  | + 0,4                             | - 4,4   | - 44,8                                     | + 1,8                 |
| Febr.                                     | + 0,1    | - 0,4          | + 0,8   | - 7,3      | + 1,7                                   | + 1,3             | + 1,5         | - 2,1  | - 11,6  | + 0,7                             | - 3,0   | - 33,3                                     | ± 0,0                 |
| März                                      | + 0,3    | - 0,1          | + 0,9   | - 5,7      | + 1,3                                   | + 1,3             |               | - 1,7  | - 12,1  | + 1,4                             | - 1,4   | - 31,0                                     | + 2,1                 |
| April                                     | + 0,5    | + 1,1          | + 1,1   | - 5,9      | + 1,2                                   | + 1,3             |               | - 1,5  | - 11,9  | + 1,6                             | - 0,6   | - 25,5                                     | - 1,0                 |
| Mai                                       | + 0,7    | + 1,4          | + 1,2   | - 5,0      | + 1,8                                   | + 1,2             | + 1,5         | - 1,3  | - 11,2  | + 1,4                             | - 0,8   | - 25,0                                     | - 2,5                 |
| Juni                                      | + 0,3    | + 1,0          | + 1,4   | - 5,9      | + 0,9                                   | + 1,2             |               | - 1,4  | - 9,9   | + 1,3                             | - 1,4   | - 29,8                                     | - 2,6                 |
| Juli                                      | + 0,2    | + 0,4          | + 1,2   | - 6,2      | + 1,0                                   | + 1,2             |               | - 1,3  | - 7,6   | + 1,2                             | - 1,7   | - 33,0                                     | - 0,8                 |
| Aug.                                      | + 0,2    | + 0,8          | + 1,4   | - 7,6      | + 1,1                                   | + 1,1             | + 1,4         | - 1,7  | - 7,9   | + 0,8                             | - 3,1   | - 41,5                                     | - 7,6                 |
| Sept.                                     | ± 0,0    | + 1,1          | + 1,3   | - 9,3      | + 1,1                                   | + 1,2             |               | - 2,1  | ...   | + 0,3                             | - 4,0   | - 41,2                                     | - 8,4                 |
| Okt.                                      | + 0,3    | + 1,6          | + 1,5   | - 8,6      | + 1,4                                   | + 1,1             |               | ...  | ...   | ...                               | ...     | - 35,1                                     | - 9,7                 |

Quelle: Statistisches Bundesamt bzw. eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamts; für den Index der Weltmarktpreise für Rohstoffe: HWWI. 1 Strom, Gas und andere Brennstoffe sowie Kraftstoffe. 2 Nettomieten. 3 Ohne Mehrwertsteuer. 4 HWWI-Rohstoffpreisindex „Euroland“ auf

Euro-Basis. 5 Kohle und Rohöl (Brent). 6 Nahrungs- und Genussmittel sowie Industrierohstoffe. 7 Ab Mai 2011 sowie ab Januar 2012 Erhöhung der Tabaksteuer. 8 Ab Januar 2015 vorläufig.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 8. Einkommen der privaten Haushalte \*)

| Zeit       | Bruttolöhne und -gehälter 1) |                           | Nettolöhne und -gehälter 2) |                           | Empfangene monetäre Sozialleistungen 3) |                           | Masseneinkommen 4) |                           | Verfügbares Einkommen 5) |                           | Sparen 6) |                           | Sparquote 7) |
|------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------|---------------------------|--------------|
|            | Mrd €                        | Veränderung gegen Vorjahr | Mrd €                       | Veränderung gegen Vorjahr | Mrd €                                   | Veränderung gegen Vorjahr | Mrd €              | Veränderung gegen Vorjahr | Mrd €                    | Veränderung gegen Vorjahr | Mrd €     | Veränderung gegen Vorjahr | %            |
|            |                              | %                         |                             | %                         |   | %                         |                    | %                         |                          | %                         |           | %                         |              |
| 2007       | 969,3                        | 3,3                       | 648,9                       | 2,9                       | 356,4                                   | - 0,7                     | 1 005,3            | 1,6                       | 1 543,0                  | 1,8                       | 158,1     | 3,5                       | 10,2         |
| 2008       | 1 008,1                      | 4,0                       | 670,8                       | 3,4                       | 358,2                                   | 0,5                       | 1 029,1            | 2,4                       | 1 582,6                  | 2,6                       | 165,9     | 4,9                       | 10,5         |
| 2009       | 1 009,5                      | 0,1                       | 672,6                       | 0,3                       | 383,2                                   | 7,0                       | 1 055,7            | 2,6                       | 1 569,2                  | - 0,8                     | 156,2     | - 5,9                     | 10,0         |
| 2010       | 1 039,0                      | 2,9                       | 702,2                       | 4,4                       | 387,7                                   | 1,2                       | 1 089,9            | 3,2                       | 1 606,4                  | 2,4                       | 160,1     | - 2,5                     | 10,0         |
| 2011       | 1 088,6                      | 4,8                       | 729,4                       | 3,9                       | 383,0                                   | - 1,2                     | 1 112,4            | 2,1                       | 1 653,7                  | 2,9                       | 158,2     | - 1,2                     | 9,6          |
| 2012       | 1 133,5                      | 4,1                       | 757,8                       | 3,9                       | 389,3                                   | 1,6                       | 1 147,1            | 3,1                       | 1 690,4                  | 2,2                       | 156,5     | - 1,0                     | 9,3          |
| 2013       | 1 168,3                      | 3,1                       | 779,7                       | 2,9                       | 398,5                                   | 2,4                       | 1 178,2            | 2,7                       | 1 719,8                  | 1,7                       | 157,1     | 0,4                       | 9,1          |
| 2014       | 1 213,7                      | 3,9                       | 808,1                       | 3,6                       | 409,8                                   | 2,8                       | 1 217,8            | 3,4                       | 1 759,7                  | 2,3                       | 167,6     | 6,7                       | 9,5          |
| 2014 1.Vj. | 282,7                        | 4,0                       | 188,6                       | 3,6                       | 104,1                                   | 2,5                       | 292,8              | 3,2                       | 436,1                    | 2,4                       | 55,7      | 4,6                       | 12,8         |
| 2.Vj.      | 296,5                        | 3,9                       | 193,5                       | 3,8                       | 100,5                                   | 1,5                       | 294,0              | 3,0                       | 435,5                    | 2,0                       | 39,8      | 6,0                       | 9,1          |
| 3.Vj.      | 299,7                        | 3,8                       | 203,9                       | 3,6                       | 102,5                                   | 2,7                       | 306,5              | 3,3                       | 440,6                    | 1,7                       | 35,4      | 4,4                       | 8,0          |
| 4.Vj.      | 334,8                        | 3,8                       | 222,0                       | 3,5                       | 102,6                                   | 4,7                       | 324,6              | 3,9                       | 447,5                    | 3,1                       | 36,7      | 13,0                      | 8,2          |
| 2015 1.Vj. | 292,5                        | 3,5                       | 194,0                       | 2,8                       | 107,3                                   | 3,1                       | 301,3              | 2,9                       | 448,9                    | 2,9                       | 58,4      | 4,7                       | 13,0         |
| 2.Vj.      | 308,2                        | 4,0                       | 199,9                       | 3,3                       | 105,8                                   | 5,3                       | 305,6              | 4,0                       | 448,0                    | 2,9                       | 41,6      | 4,7                       | 9,3          |

Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: August 2015. \* Private Haushalte einschl. private Organisationen ohne Erwerbszweck. 1 Inländerkonzept. 2 Nach Abzug der von den Bruttolöhnen und -gehältern zu entrichtenden Lohnsteuer sowie den Sozialbeiträgen der Arbeitnehmer. 3 Geldleistungen der Sozialversicherungen, Gebietskörperschaften und des Auslands, Pensionen (netto), Sozialleistungen aus privaten Sicherungssystemen, abzüglich Sozialabgaben auf Sozialleistungen, verbrauchsnahe Steuern und staatliche Gebühren. 4 Nettolöhne und -gehälter zuzüglich empfangene mo-

netäre Sozialleistungen. 5 Masseneinkommen zuzüglich Betriebsüberschuss, Selbständigeneinkommen, Vermögenseinkommen (netto), übrige empfangene laufende Transfers, Einkommen der privaten Organisationen ohne Erwerbszweck, abzüglich Steuern (ohne Lohnsteuer und verbrauchsnahe Steuern) und übriger geleisteter laufender Transfers. Einschl. der Zunahme betrieblicher Versorgungsansprüche. 6 Einschl. der Zunahme betrieblicher Versorgungsansprüche. 7 Sparen in % des verfügbaren Einkommens.

### 9. Tarifverdienste in der Gesamtwirtschaft

| Zeit       | Tariflohnindex 1) |                 |                 |                 |                                |                 |                     |                 | nachrichtlich:<br>Löhne und Gehälter<br>je Arbeitnehmer 3) |                 |
|------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|--|-----------------|
|            | auf Stundenbasis  |                 | auf Monatsbasis |                 |                                |                 |                     |                 |  |                 |
|            |                   |                 | insgesamt       |                 | insgesamt ohne Einmalzahlungen |                 | Grundvergütungen 2) |                 |  |                 |
|            | 2010 = 100        | % gegen Vorjahr | 2010 = 100      | % gegen Vorjahr | 2010 = 100                     | % gegen Vorjahr | 2010 = 100          | % gegen Vorjahr | 2010 = 100   | % gegen Vorjahr |
| 2007       | 93,9              | 1,3             | 93,7            | 1,5             | 93,4                           | 1,5             | 92,9                | 1,4             | 95,3   | 1,4             |
| 2008       | 96,5              | 2,7             | 96,4            | 2,8             | 96,2                           | 3,0             | 95,9                | 3,2             | 97,6   | 2,4             |
| 2009       | 98,4              | 2,0             | 98,3            | 2,0             | 98,4                           | 2,3             | 98,3                | 2,4             | 97,6   | - 0,1           |
| 2010       | 100,0             | 1,6             | 100,0           | 1,7             | 100,0                          | 1,7             | 100,0               | 1,8             | 100,0  | 2,5             |
| 2011       | 101,8             | 1,8             | 101,8           | 1,8             | 101,8                          | 1,8             | 101,8               | 1,8             | 103,4  | 3,4             |
| 2012       | 104,5             | 2,7             | 104,5           | 2,6             | 104,8                          | 2,9             | 104,7               | 2,9             | 106,2  | 2,8             |
| 2013       | 107,1             | 2,4             | 107,0           | 2,4             | 107,3                          | 2,4             | 107,3               | 2,4             | 108,4  | 2,1             |
| 2014       | 110,3             | 3,0             | 110,2           | 2,9             | 110,3                          | 2,8             | 110,3               | 2,9             | 111,4  | 2,7             |
| 2014 2.Vj. | 103,5             | 3,2             | 103,4           | 3,1             | 103,6                          | 3,1             | 110,2               | 3,3             | 109,0  | 2,6             |
| 3.Vj.      | 112,3             | 2,8             | 112,2           | 2,8             | 112,5                          | 2,8             | 110,9               | 2,8             | 109,7  | 2,6             |
| 4.Vj.      | 123,1             | 2,9             | 123,0           | 2,9             | 123,4                          | 2,8             | 111,2               | 2,9             | 121,7  | 2,7             |
| 2015 1.Vj. | 104,4             | 2,2             | 104,3           | 2,1             | 104,2                          | 2,3             | 111,6               | 2,3             | 107,7  | 2,6             |
| 2.Vj.      | 105,9             | 2,3             | 105,7           | 2,2             | 106,0                          | 2,3             | 112,8               | 2,3             | 112,5  | 3,2             |
| 3.Vj.      | 115,1             | 2,5             | 114,9           | 2,4             | 115,2                          | 2,4             | 113,6               | 2,5             | .  | .               |
| 2015 März  | 105,2             | 3,1             | 105,1           | 3,1             | 104,6                          | 2,3             | 112,1               | 2,4             | .  | .               |
| April      | 106,1             | 2,6             | 105,9           | 2,5             | 106,2                          | 2,6             | 112,6               | 2,6             | .  | .               |
| Mai        | 106,1             | 2,0             | 105,9           | 2,0             | 106,2                          | 2,1             | 112,7               | 2,1             | .  | .               |
| Juni       | 105,4             | 2,2             | 105,2           | 2,2             | 105,6                          | 2,2             | 113,1               | 2,2             | .  | .               |
| Juli       | 133,3             | 2,4             | 133,1           | 2,4             | 133,4                          | 2,3             | 113,5               | 2,4             | .  | .               |
| Aug.       | 106,0             | 2,5             | 105,8           | 2,5             | 106,1                          | 2,5             | 113,7               | 2,5             | .  | .               |
| Sept.      | 106,1             | 2,5             | 105,9           | 2,5             | 106,2                          | 2,5             | 113,8               | 2,5             | .  | .               |

1 Aktuelle Angaben werden in der Regel noch aufgrund von Nachmeldungen korrigiert. 2 Ohne Einmalzahlungen sowie ohne Nebenvereinbarungen (VermL, Sonder-

zahlungen z.B Jahresgratifikation, Urlaubsgeld, Weihnachtsgeld (13.ME) und Altersvorsorgeleistungen). 3 Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: August 2015.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 10. Aktiva und Passiva börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen <sup>\*)</sup>

Stand am Jahres- bzw. Quartalsende

| Zeit   | Aktiva      |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              | Passiva   |              |             |       |             |           |          |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|----------------------------|---|-----------|--|------------------------------|-----------|--------------|-------------|-------|-------------|-----------|----------|
|  | Bilanzsumme | darunter:                   |                             |             |                            |   | darunter: |  |                              |           | Eigenkapital | Schulden    |       |             | darunter: |          |
|  |             | langfristige Vermögenswerte | immaterielle Vermögenswerte | Sachanlagen | finanzielle Vermögenswerte | kurzfristige Vermögenswerte               | Vorräte   | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | Zahlungsmittel <sup>1)</sup> | insgesamt |              | langfristig |       | kurzfristig |           |          |
|  |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              | zu-         | da-   | zu-         | Finanz-   | Verbind- |
| zusammen   | runter      | Finanz-                     | zusammen                    | schulden    | schulden                   | lichkeiten aus Lieferungen und Leistungen |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| <b>Insgesamt (Mrd €)</b>   |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 1 838,5     | 1 116,0                     | 340,0                       | 477,4       | 232,9                      | 722,5                                     | 190,6     | 180,4                                      | 119,3                        | 537,8     | 1 300,7      | 663,6       | 347,3 | 637,1       | 176,8     | 160,9    |
| 2012   | 1 904,5     | 1 178,2                     | 380,2                       | 490,5       | 240,8                      | 726,4                                     | 189,8     | 179,1                                      | 125,9                        | 561,4     | 1 343,1      | 719,6       | 380,8 | 623,6       | 179,5     | 160,6    |
| 2013   | 1 938,4     | 1 196,1                     | 387,1                       | 499,5       | 241,0                      | 742,3                                     | 189,0     | 179,8                                      | 139,0                        | 576,1     | 1 362,3      | 726,4       | 383,3 | 635,9       | 191,3     | 166,8    |
| 2014   | 2 117,2     | 1 310,4                     | 432,7                       | 534,4       | 260,4                      | 806,8                                     | 204,4     | 190,7                                      | 135,8                        | 588,3     | 1 528,9      | 834,9       | 434,2 | 694,0       | 216,2     | 179,8    |
| 2014 2.Vj.   | 1 982,5     | 1 224,8                     | 394,0                       | 505,9       | 253,8                      | 757,6                                     | 200,9     | 189,9                                      | 123,3                        | 568,7     | 1 413,8      | 763,3       | 395,0 | 650,5       | 199,7     | 162,6    |
| 3.Vj.  | 2 043,4     | 1 263,4                     | 403,1                       | 522,2       | 259,4                      | 780,0                                     | 206,8     | 190,0                                      | 136,0                        | 586,1     | 1 457,3      | 793,2       | 407,0 | 664,0       | 200,6     | 172,0    |
| 4.Vj.  | 2 117,2     | 1 310,4                     | 432,7                       | 534,4       | 260,4                      | 806,8                                     | 204,4     | 190,7                                      | 135,8                        | 588,3     | 1 528,9      | 834,9       | 434,2 | 694,0       | 216,2     | 179,8    |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 2 257,4     | 1 399,4                     | 456,7                       | 558,9       | 284,4                      | 858,0                                     | 220,3     | 212,3                                      | 139,0                        | 607,7     | 1 649,8      | 910,0       | 454,1 | 739,7       | 224,7     | 184,3    |
| in % der Bilanzsumme   |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 100,0       | 60,7                        | 18,5                        | 26,0        | 12,7                       | 39,3                                      | 10,4      | 9,8  | 6,5                          | 29,3      | 70,8         | 36,1        | 18,9  | 34,7        | 9,6       | 8,8      |
| 2012   | 100,0       | 61,9                        | 20,0                        | 25,8        | 12,7                       | 38,1                                      | 10,0      | 9,4  | 6,6                          | 29,5      | 70,5         | 37,8        | 20,0  | 32,7        | 9,4       | 8,4      |
| 2013   | 100,0       | 61,7                        | 20,0                        | 25,8        | 12,4                       | 38,3                                      | 9,8       | 9,3  | 7,2                          | 29,7      | 70,3         | 37,5        | 19,8  | 32,8        | 9,9       | 8,6      |
| 2014   | 100,0       | 61,9                        | 20,4                        | 25,2        | 12,3                       | 38,1                                      | 9,7       | 9,0  | 6,4                          | 27,8      | 72,2         | 39,4        | 20,5  | 32,8        | 10,2      | 8,5      |
| 2014 2.Vj.   | 100,0       | 61,8                        | 19,9                        | 25,5        | 12,8                       | 38,2                                      | 10,1      | 9,6  | 6,2                          | 28,7      | 71,3         | 38,5        | 19,9  | 32,8        | 10,1      | 8,2      |
| 3.Vj.  | 100,0       | 61,8                        | 19,7                        | 25,6        | 12,7                       | 38,2                                      | 10,1      | 9,3  | 6,7                          | 28,7      | 71,3         | 38,8        | 19,9  | 32,5        | 9,8       | 8,4      |
| 4.Vj.  | 100,0       | 61,9                        | 20,4                        | 25,2        | 12,3                       | 38,1                                      | 9,7       | 9,0  | 6,4                          | 27,8      | 72,2         | 39,4        | 20,5  | 32,8        | 10,2      | 8,5      |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 100,0       | 62,0                        | 20,2                        | 24,8        | 12,6                       | 38,0                                      | 9,8       | 9,4  | 6,2                          | 26,9      | 73,1         | 40,3        | 20,1  | 32,8        | 10,0      | 8,2      |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Produzierenden Gewerbe (Mrd €) <sup>2)</sup></b> |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 1 474,2     | 860,6                       | 221,7                       | 373,8       | 214,9                      | 613,6                                     | 172,3     | 143,6                                      | 92,7                         | 421,6     | 1 052,6      | 530,5       | 260,8 | 522,2       | 151,2     | 116,7    |
| 2012   | 1 540,7     | 921,3                       | 258,9                       | 388,0       | 222,1                      | 619,4                                     | 172,5     | 140,4                                      | 98,1                         | 443,7     | 1 097,0      | 581,8       | 286,6 | 515,2       | 161,0     | 116,5    |
| 2013   | 1 559,6     | 933,2                       | 259,1                       | 398,7       | 224,1                      | 626,4                                     | 172,7     | 140,0                                      | 106,6                        | 457,3     | 1 102,3      | 580,9       | 286,2 | 521,4       | 170,4     | 118,6    |
| 2014   | 1 695,5     | 1 016,5                     | 278,4                       | 425,9       | 246,5                      | 679,0                                     | 187,3     | 143,8                                      | 103,2                        | 457,3     | 1 238,1      | 667,5       | 325,9 | 570,7       | 194,4     | 126,9    |
| 2014 2.Vj.   | 1 604,2     | 956,5                       | 260,9                       | 403,7       | 237,0                      | 647,7                                     | 184,7     | 147,7                                      | 97,0                         | 451,5     | 1 152,7      | 617,5       | 301,8 | 535,2       | 177,9     | 118,2    |
| 3.Vj.  | 1 647,8     | 986,3                       | 265,4                       | 418,1       | 241,3                      | 661,5                                     | 190,7     | 146,2                                      | 102,1                        | 461,3     | 1 186,5      | 640,3       | 310,4 | 546,2       | 176,4     | 125,4    |
| 4.Vj.  | 1 695,5     | 1 016,5                     | 278,4                       | 425,9       | 246,5                      | 679,0                                     | 187,3     | 143,8                                      | 103,2                        | 457,3     | 1 238,1      | 667,5       | 325,9 | 570,7       | 194,4     | 126,9    |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 1 812,8     | 1 085,7                     | 292,1                       | 445,6       | 269,4                      | 727,1                                     | 202,8     | 163,1                                      | 109,6                        | 471,7     | 1 341,1      | 730,4       | 341,8 | 610,6       | 201,8     | 135,1    |
| in % der Bilanzsumme   |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 100,0       | 58,4                        | 15,0                        | 25,4        | 14,6                       | 41,6                                      | 11,7      | 9,7  | 6,3                          | 28,6      | 71,4         | 36,0        | 17,7  | 35,4        | 10,3      | 7,9      |
| 2012   | 100,0       | 59,8                        | 16,8                        | 25,2        | 14,4                       | 40,2                                      | 11,2      | 9,1  | 6,4                          | 28,8      | 71,2         | 37,8        | 18,6  | 33,4        | 10,5      | 7,6      |
| 2013   | 100,0       | 59,8                        | 16,6                        | 25,6        | 14,4                       | 40,2                                      | 11,1      | 9,0  | 6,8                          | 29,3      | 70,7         | 37,3        | 18,4  | 33,4        | 10,9      | 7,6      |
| 2014   | 100,0       | 60,0                        | 16,4                        | 25,1        | 14,5                       | 40,1                                      | 11,1      | 8,5  | 6,1                          | 27,0      | 73,0         | 39,4        | 19,2  | 33,7        | 11,5      | 7,5      |
| 2014 2.Vj.   | 100,0       | 59,6                        | 16,3                        | 25,2        | 14,8                       | 40,4                                      | 11,5      | 9,2  | 6,1                          | 28,1      | 71,9         | 38,5        | 18,8  | 33,4        | 11,1      | 7,4      |
| 3.Vj.  | 100,0       | 59,9                        | 16,1                        | 25,4        | 14,7                       | 40,1                                      | 11,6      | 8,9  | 6,2                          | 28,0      | 72,0         | 38,9        | 18,8  | 33,2        | 10,7      | 7,6      |
| 4.Vj.  | 100,0       | 60,0                        | 16,4                        | 25,1        | 14,5                       | 40,1                                      | 11,1      | 8,5  | 6,1                          | 27,0      | 73,0         | 39,4        | 19,2  | 33,7        | 11,5      | 7,5      |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 100,0       | 59,9                        | 16,1                        | 24,6        | 14,9                       | 40,1                                      | 11,2      | 9,0  | 6,0                          | 26,0      | 74,0         | 40,3        | 18,9  | 33,7        | 11,1      | 7,5      |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Dienstleistungssektor (Mrd €)</b>                |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 364,3       | 255,4                       | 118,3                       | 103,6       | 17,9                       | 108,9                                     | 18,3      | 36,8                                       | 26,6                         | 116,2     | 248,1        | 133,1       | 86,5  | 115,0       | 25,6      | 44,1     |
| 2012   | 363,8       | 256,9                       | 121,3                       | 102,6       | 18,7                       | 106,9                                     | 17,4      | 38,7                                       | 27,9                         | 117,7     | 246,1        | 137,7       | 94,2  | 108,4       | 18,4      | 44,2     |
| 2013   | 378,8       | 262,9                       | 128,0                       | 100,8       | 16,8                       | 115,9                                     | 16,3      | 39,8                                       | 32,4                         | 118,8     | 260,0        | 145,4       | 97,1  | 114,5       | 20,8      | 48,2     |
| 2014   | 421,7       | 294,0                       | 154,4                       | 108,5       | 13,9                       | 127,7                                     | 17,1      | 46,9                                       | 32,6                         | 131,0     | 290,7        | 167,4       | 108,3 | 123,3       | 21,8      | 52,9     |
| 2014 2.Vj.   | 378,3       | 268,4                       | 133,1                       | 102,2       | 16,9                       | 109,9                                     | 16,2      | 42,1                                       | 26,2                         | 117,2     | 261,1        | 145,8       | 93,2  | 115,3       | 21,8      | 44,4     |
| 3.Vj.  | 395,6       | 277,1                       | 137,7                       | 104,2       | 18,1                       | 118,5                                     | 16,1      | 43,8                                       | 33,9                         | 124,8     | 270,8        | 152,9       | 96,6  | 117,9       | 24,2      | 46,5     |
| 4.Vj.  | 421,7       | 294,0                       | 154,4                       | 108,5       | 13,9                       | 127,7                                     | 17,1      | 46,9                                       | 32,6                         | 131,0     | 290,7        | 167,4       | 108,3 | 123,3       | 21,8      | 52,9     |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 444,7       | 313,7                       | 164,6                       | 113,3       | 14,9                       | 130,9                                     | 17,5      | 49,2                                       | 29,4                         | 135,9     | 308,7        | 179,6       | 112,4 | 129,1       | 23,0      | 49,1     |
| in % der Bilanzsumme   |             |                             |                             |             |                            |   |           |  |                              |           |              |             |       |             |           |          |
| 2011   | 100,0       | 70,1                        | 32,5                        | 28,5        | 4,9                        | 29,9                                      | 5,0       | 10,1                                       | 7,3                          | 31,9      | 68,1         | 36,5        | 23,8  | 31,6        | 7,0       | 12,1     |
| 2012   | 100,0       | 70,6                        | 33,4                        | 28,2        | 5,1                        | 29,4                                      | 4,8       | 10,6                                       | 7,7                          | 32,4      | 67,7         | 37,9        | 25,9  | 29,8        | 5,1       | 12,1     |
| 2013   | 100,0       | 69,4                        | 33,8                        | 26,6        | 4,4                        | 30,6                                      | 4,3       | 10,5                                       | 8,6                          | 31,4      | 68,6         | 38,4        | 25,6  | 30,2        | 5,5       | 12,7     |
| 2014   | 100,0       | 69,7                        | 36,6                        | 25,7        | 3,3                        | 30,3                                      | 4,1       | 11,1                                       | 7,7                          | 31,1      | 68,9         | 39,7        | 25,7  | 29,2        | 5,2       | 12,6     |
| 2014 2.Vj.   | 100,0       | 70,9                        | 35,2                        | 27,0        | 4,5                        | 29,1                                      | 4,3       | 11,1                                       | 6,9                          | 31,0      | 69,0         | 38,5        | 24,7  | 30,5        | 5,8       | 11,7     |
| 3.Vj.  | 100,0       | 70,0                        | 34,8                        | 26,3        | 4,6                        | 30,0                                      | 4,1       | 11,1                                       | 8,6                          | 31,6      | 68,4         | 38,7        | 24,4  | 29,8        | 6,1       | 11,8     |
| 4.Vj.  | 100,0       | 69,7                        | 36,6                        | 25,7        | 3,3                        | 30,3                                      | 4,1       | 11,1                                       | 7,7                          | 31,1      | 68,9         | 39,7        | 25,7  | 29,2        | 5,2       | 12,6     |
| 2015 1.Vj. <sup>p)</sup>   | 100,0       | 70,6                        | 37,0                        | 25,5        | 3,4                        | 29,4                                      | 3,9       | 11,1                                       | 6,6                          | 30,6      | 69,4         | 40,4        | 25,3  | 29,0        | 5,2       | 11,1     |

\* In Deutschland börsennotierte nichtfinanzielle Unternehmensgruppen, die vierteljährlich IFRS-Konzernabschlüsse publizieren und einen nennenswerten Wertschöpfungsbeitrag in Deutschland erbringen. Ohne Grundstücks- und Wohnungs-

wesen. <sup>1</sup> Einschl. Zahlungsmitteläquivalente. <sup>2</sup> Einschl. Unternehmensgruppen der Land- und Forstwirtschaft.

XI. Konjunkturlage in Deutschland

11. Umsatz und operatives Ergebnis börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen \*)

| Zeit  | Umsatz  |                                   | Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA 1) in % des Umsatzes |   |                        |               | Verteilung 2) |           |                            | Operatives Ergebnis (EBIT)        |                        | Operatives Ergebnis (EBIT) in % des Umsatzes |        |           |     |      |
|---|---------|-----------------------------------|---|---|------------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------|--|--------|-----------|-----|------|
|   | Mrd €   | Veränderung gegen Vorjahr in % 3) | Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA 1)                   |   | Gewogener Durchschnitt | Verteilung 2) |               |           | Operatives Ergebnis (EBIT) | Veränderung gegen Vorjahr in % 3) | Gewogener Durchschnitt | Verteilung 2)                                |        |           |     |      |
|   |         |                                   | Mrd €   | Veränderung gegen Vorjahr in % 3)         |                        | 1.Quartil     | Median        | 3.Quartil |                            |                                   |                        | 1.Quartil                                    | Median | 3.Quartil |     |      |
|   |         |                                   | %   | Veränderung gegen Vorjahr in %-Punkten 3) | %                      | %             | %             | Mrd €     |                            | %                                 | %                      | %  | %      |           |     |      |
| <b>Insgesamt</b>  |         |                                   |   |   |                        |               |               |           |                            |                                   |                        |  |        |           |     |      |
| 2006  | 1 209,4 | 10,6                              | 154,8   | 3,4                                       | 12,8                   | -0,9          | 7,1           | 11,4      | 17,5                       | 75,7                              | 3,4                    | 6,3  | -0,4   | 3,8       | 7,6 | 11,4 |
| 2007  | 1 234,0 | 4,4                               | 173,5   | 15,0                                      | 14,1                   | 1,3           | 7,8           | 12,7      | 18,4                       | 95,5                              | 27,5                   | 7,7  | 1,4    | 4,2       | 8,4 | 13,1 |
| 2008  | 1 307,5 | 6,4                               | 164,5   | -5,6                                      | 12,6                   | -1,6          | 5,8           | 11,6      | 17,6                       | 80,9                              | -16,6                  | 6,2  | -1,7   | 2,5       | 6,6 | 12,1 |
| 2009  | 1 175,4 | -10,5                             | 138,4   | -16,4                                     | 11,8                   | -0,8          | 4,0           | 9,5       | 15,8                       | 57,9                              | -28,0                  | 4,9  | -1,2   | 0,3       | 5,1 | 9,3  |
| 2010  | 1 340,0 | 13,2                              | 184,3   | 30,4                                      | 13,8                   | 1,8           | 6,0           | 11,2      | 18,6                       | 100,4                             | 64,9                   | 7,5  | 2,3    | 3,1       | 6,5 | 12,1 |
| 2011  | 1 434,5 | 8,4                               | 177,9   | -0,3                                      | 12,4                   | -1,1          | 5,5           | 10,7      | 17,4                       | 94,6                              | -5,4                   | 6,6  | -1,0   | 2,7       | 6,6 | 11,9 |
| 2012  | 1 552,5 | 6,6                               | 190,8   | 3,3                                       | 12,3                   | -0,4          | 5,1           | 10,1      | 17,5                       | 96,9                              | -7,1                   | 6,2  | -0,9   | 1,8       | 6,1 | 11,0 |
| 2013  | 1 557,4 | -0,5                              | 188,5   | -2,5                                      | 12,1                   | -0,2          | 5,0           | 9,9       | 18,2                       | 99,9                              | 6,2                    | 6,4  | 0,4    | 1,8       | 5,8 | 10,8 |
| 2014  | 1 585,8 | 0,9                               | 200,7   | 4,9                                       | 12,7                   | 0,5           | 5,6           | 10,2      | 17,2                       | 109,2                             | 7,4                    | 6,9  | 0,4    | 1,8       | 6,2 | 11,1 |
| 2012 3.Vj.  | 384,3   | 7,1                               | 47,8  | 4,3                                       | 12,4                   | -0,3          | 4,7           | 10,3      | 17,2                       | 16,6                              | -49,8                  | 4,3  | -3,9   | 1,7       | 6,2 | 11,9 |
| 4.Vj.   | 406,9   | 3,4                               | 48,2  | 0,6                                       | 11,9                   | -0,3          | 4,0           | 10,8      | 18,5                       | 23,6                              | 23,8                   | 5,8  | 0,9    | 0,1       | 6,4 | 12,3 |
| 2013 1.Vj.  | 376,2   | -1,2                              | 45,4  | -5,9                                      | 12,1                   | -0,6          | 2,4           | 8,3       | 15,7                       | 26,4                              | -10,9                  | 7,0  | -0,8   | -1,4      | 4,5 | 10,0 |
| 2.Vj.   | 393,6   | 1,1                               | 48,3  | -1,4                                      | 12,3                   | -0,3          | 4,1           | 9,2       | 16,7                       | 27,3                              | -4,8                   | 6,9  | -0,4   | 0,9       | 4,9 | 10,2 |
| 3.Vj.   | 384,3   | -1,6                              | 47,2  | -1,0                                      | 12,3                   | 0,1           | 5,1           | 10,3      | 16,1                       | 25,6                              | 99,8                   | 6,7  | 3,5    | 1,3       | 5,8 | 11,8 |
| 4.Vj.   | 406,7   | -0,4                              | 47,6  | -1,5                                      | 11,7                   | -0,1          | 5,2           | 11,1      | 19,5                       | 20,5                              | -12,2                  | 5,0  | -0,7   | 0,9       | 6,7 | 12,6 |
| 2014 1.Vj.  | 381,5   | -0,1                              | 50,2  | 8,9                                       | 13,2                   | 1,1           | 3,7           | 8,7       | 16,2                       | 30,6                              | 15,3                   | 8,0  | 1,1    | 0,1       | 5,1 | 10,2 |
| 2.Vj.   | 386,7   | -2,0                              | 47,9  | -0,2                                      | 12,4                   | 0,2           | 4,6           | 9,7       | 16,9                       | 26,4                              | -2,3                   | 6,8  | -0,0   | 1,3       | 5,7 | 11,1 |
| 3.Vj.   | 394,7   | 2,8                               | 49,9  | 3,9                                       | 12,6                   | 0,1           | 5,4           | 11,3      | 18,3                       | 28,6                              | 8,2                    | 7,2  | 0,4    | 1,8       | 6,8 | 12,7 |
| 4.Vj.   | 423,4   | 2,9                               | 52,7  | 7,2                                       | 12,5                   | 0,5           | 4,0           | 11,6      | 19,3                       | 23,5                              | 8,6                    | 5,6  | 0,3    | 0,5       | 6,7 | 12,0 |
| 2015 1.Vj. p)   | 409,8   | 7,2                               | 51,2  | 1,9                                       | 12,5                   | -0,7          | 4,5           | 9,7       | 17,2                       | 28,8                              | -5,9                   | 7,0  | -1,0   | -0,8      | 5,9 | 11,4 |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Produzierenden Gewerbe 4)</b> |         |                                   |   |   |                        |               |               |           |                            |                                   |                        |  |        |           |     |      |
| 2006  | 898,7   | 9,8                               | 114,8   | 6,4                                       | 12,8                   | -0,4          | 7,4           | 12,1      | 17,6                       | 55,8                              | 7,2                    | 6,2  | -0,2   | 4,1       | 8,1 | 11,4 |
| 2007  | 900,5   | 3,8                               | 129,6   | 16,8                                      | 14,4                   | 1,6           | 7,8           | 12,7      | 17,6                       | 73,8                              | 33,0                   | 8,2  | 1,8    | 5,0       | 8,6 | 12,5 |
| 2008  | 966,1   | 7,2                               | 122,6   | -6,1                                      | 12,7                   | -1,8          | 5,8           | 11,3      | 15,6                       | 62,0                              | -17,1                  | 6,4  | -1,9   | 2,4       | 6,7 | 11,4 |
| 2009  | 854,1   | -11,5                             | 97,7  | -19,9                                     | 11,4                   | -1,2          | 2,9           | 9,2       | 14,0                       | 41,9                              | -31,0                  | 4,9  | -1,4   | -1,3      | 4,7 | 8,8  |
| 2010  | 999,2   | 15,7                              | 139,1   | 38,1                                      | 13,9                   | 2,3           | 6,3           | 11,2      | 16,2                       | 77,7                              | 70,0                   | 7,8  | 2,5    | 2,9       | 7,0 | 11,9 |
| 2011  | 1 098,9 | 10,6                              | 131,9   | -2,6                                      | 12,0                   | -1,6          | 5,3           | 10,7      | 16,2                       | 74,8                              | -6,5                   | 6,8  | -1,3   | 2,1       | 6,8 | 11,2 |
| 2012  | 1 194,3 | 7,6                               | 143,1   | 5,5                                       | 12,0                   | -0,2          | 5,2           | 10,2      | 15,9                       | 83,0                              | -2,8                   | 7,0  | -0,3   | 1,8       | 6,1 | 9,8  |
| 2013  | 1 195,9 | -0,7                              | 140,2   | -2,2                                      | 11,7                   | -0,2          | 4,3           | 9,9       | 15,4                       | 75,1                              | -5,1                   | 6,3  | -0,3   | 1,2       | 5,6 | 9,8  |
| 2014  | 1 218,3 | 0,9                               | 150,0   | 5,7                                       | 12,3                   | 0,6           | 5,1           | 9,5       | 15,1                       | 81,9                              | 7,8                    | 6,7  | 0,4    | 1,0       | 5,9 | 9,9  |
| 2012 3.Vj.  | 292,4   | 8,3                               | 34,1  | 4,7                                       | 11,7                   | -0,4          | 5,0           | 10,3      | 15,0                       | 19,2                              | -11,0                  | 6,6  | -1,2   | 1,7       | 5,7 | 10,7 |
| 4.Vj.   | 311,7   | 3,8                               | 34,3  | 5,2                                       | 11,0                   | 0,2           | 3,4           | 10,5      | 15,7                       | 15,9                              | 14,1                   | 5,1  | 0,5    | -1,2      | 5,3 | 10,7 |
| 2013 1.Vj.  | 292,2   | -1,4                              | 36,2  | -7,5                                      | 12,4                   | -0,8          | 2,4           | 8,4       | 14,3                       | 22,6                              | -13,6                  | 7,7  | -1,1   | -1,4      | 4,7 | 9,4  |
| 2.Vj.   | 303,3   | 1,4                               | 36,0  | -2,1                                      | 11,9                   | -0,4          | 3,6           | 9,1       | 15,2                       | 20,6                              | -8,4                   | 6,8  | -0,7   | 0,4       | 5,0 | 9,4  |
| 3.Vj.   | 290,7   | -2,2                              | 33,4  | -0,4                                      | 11,5                   | 0,2           | 4,5           | 10,1      | 15,0                       | 17,5                              | 15,3                   | 6,0  | 1,0    | 0,8       | 5,7 | 10,1 |
| 4.Vj.   | 311,6   | -0,5                              | 34,6  | 2,0                                       | 11,1                   | 0,3           | 4,5           | 10,7      | 15,5                       | 14,3                              | -7,3                   | 4,6  | -0,4   | 0,0       | 6,0 | 10,4 |
| 2014 1.Vj.  | 297,8   | 0,1                               | 39,1  | 6,4                                       | 13,1                   | 0,8           | 3,5           | 8,7       | 14,5                       | 25,0                              | 10,4                   | 8,4  | 0,8    | 0,3       | 5,3 | 9,0  |
| 2.Vj.   | 297,2   | -2,3                              | 36,1  | 0,3                                       | 12,1                   | 0,3           | 4,0           | 9,4       | 15,3                       | 20,5                              | -0,2                   | 6,9  | 0,2    | 1,1       | 5,3 | 10,6 |
| 3.Vj.   | 300,0   | 3,3                               | 36,4  | 6,3                                       | 12,1                   | 0,3           | 4,2           | 10,3      | 16,0                       | 20,9                              | 12,6                   | 7,0  | 0,6    | 1,2       | 6,3 | 10,3 |
| 4.Vj.   | 323,6   | 2,7                               | 38,4  | 10,1                                      | 11,9                   | 0,8           | 3,3           | 10,5      | 15,6                       | 15,5                              | 9,1                    | 4,8  | 0,3    | -0,6      | 6,2 | 10,3 |
| 2015 1.Vj. p)   | 319,7   | 7,3                               | 41,2  | 5,5                                       | 12,9                   | -0,2          | 5,3           | 9,7       | 14,9                       | 25,3                              | 1,6                    | 7,9  | -0,5   | 1,0       | 6,0 | 9,5  |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Dienstleistungssektor</b>     |         |                                   |   |   |                        |               |               |           |                            |                                   |                        |  |        |           |     |      |
| 2006  | 310,7   | 12,9                              | 40,0  | -5,0                                      | 12,9                   | -2,4          | 6,8           | 11,2      | 16,7                       | 19,9                              | -7,0                   | 6,4  | -1,3   | 3,2       | 6,4 | 11,2 |
| 2007  | 333,5   | 6,4                               | 43,9  | 9,3                                       | 13,2                   | 0,4           | 7,0           | 12,7      | 20,6                       | 21,8                              | 9,6                    | 6,5  | 0,2    | 3,3       | 7,8 | 14,2 |
| 2008  | 341,4   | 4,0                               | 41,9  | -3,7                                      | 12,3                   | -1,0          | 5,9           | 12,5      | 19,7                       | 19,0                              | -14,6                  | 5,6  | -1,2   | 2,8       | 6,6 | 12,7 |
| 2009  | 321,3   | -7,4                              | 40,8  | -4,9                                      | 12,7                   | 0,3           | 4,7           | 10,7      | 20,3                       | 16,0                              | -16,3                  | 5,0  | -0,5   | 1,7       | 5,7 | 12,7 |
| 2010  | 340,8   | 5,8                               | 45,2  | 8,7                                       | 13,3                   | 0,3           | 5,9           | 10,8      | 19,9                       | 22,7                              | 46,7                   | 6,7  | 1,7    | 3,3       | 5,9 | 12,4 |
| 2011  | 335,6   | 1,5                               | 45,9  | 7,6                                       | 13,7                   | 0,8           | 5,7           | 10,6      | 20,9                       | 19,8                              | -0,8                   | 5,9  | -0,1   | 3,2       | 6,4 | 13,8 |
| 2012  | 358,2   | 3,0                               | 47,6  | -3,3                                      | 13,3                   | -0,9          | 5,1           | 10,0      | 23,2                       | 13,9                              | -47,1                  | 3,9  | -3,0   | 2,1       | 5,7 | 14,0 |
| 2013  | 361,5   | -0,1                              | 48,2  | -3,5                                      | 13,3                   | -0,5          | 5,3           | 9,9       | 21,1                       | 24,8                              | 91,7                   | 6,9  | 3,0    | 2,7       | 5,9 | 12,2 |
| 2014  | 367,5   | 1,0                               | 50,7  | 2,2                                       | 13,8                   | 0,2           | 6,1           | 12,7      | 23,6                       | 27,3                              | 5,7                    | 7,4  | 0,3    | 2,7       | 6,9 | 14,4 |
| 2012 3.Vj.  | 91,9    | 3,1                               | 13,7  | 3,3                                       | 14,9                   | 0,0           | 4,4           | 11,4      | 20,6                       | -2,6                              | -147,5                 | -2,9   | -13,2  | 1,6       | 7,5 | 13,5 |
| 4.Vj.   | 95,2    | 1,9                               | 13,9  | -10,1                                     | 14,6                   | -2,0          | 5,2           | 11,4      | 25,4                       | 7,7                               | 55,8                   | 8,0  | 2,7    | 1,9       | 7,8 | 15,9 |
| 2013 1.Vj.  | 84,0    | -0,6                              | 9,2   | 1,4                                       | 10,9                   | 0,2           | 2,4           | 7,8       | 20,0                       | 3,8                               | 14,9                   | 4,5  | 0,6    | -1,6      | 4,4 | 12,3 |
| 2.Vj.   | 90,3    | -0,3                              | 12,2  | 1,0                                       | 13,5                   | 0,2           | 4,9           | 9,4       | 19,2                       | 6,7                               | 12,0                   | 7,4  | 0,8    | 1,2       | 4,8 | 13,9 |
| 3.Vj.   | 93,5    | 0,5                               | 13,8  | -2,8                                      | 14,8                   | -0,5          | 5,7           | 10,7      | 21,0                       | 8,1                               | 307,7                  | 8,6  | 12,5   | 2,0       | 6,2 | 13,1 |
| 4.Vj.   | 95,1    | 0,1                               | 13,0  | -11,1                                     | 13,6                   | -1,7          | 6,4           | 13,2      | 24,0                       | 6,2                               | -24,2                  | 6,6  | -1,9   | 2,0       | 8,1 | 16,1 |
| 2014 1.Vj.  | 83,7    | -0,6                              | 11,1  | 20,1                                      | 13,3                   | 2,3           | 3,8           | 8,9       | 21,2                       | 5,6                               | 49,8                   | 6,7  | 2,2    | -0,4      | 4,6 | 13,1 |
| 2.Vj.   | 89,5    | -0,5                              | 11,9  | -1,8                                      | 13,3                   | -0,2          | 4,8           | 10,4      | 18,7                       | 6,0                               | -10,0                  | 6,7  | -0,7   | 1,4       | 6,0 | 13,0 |
| 3.Vj.   | 94,7    | 1,1                               | 13,5  | -2,9                                      | 14,2                   | -0,6          | 7,1           | 13,1      | 24,6                       | 7,7                               | -3,4                   | 8,1  | -0,4   | 3,1       | 7,8 | 13,8 |
| 4.Vj.   | 99,8    | 3,7                               | 14,3  | -1,6                                      | 14,3                   | -0,7          | 5,2           | 16,5      | 25,4                       | 8,0                               | 7,5                    | 8,0  | 0,2    | 2,1       | 8,3 | 19,8 |
| 2015 1.Vj. p)   | 90,2    | 7,1                               | 10,0  | -12,7                                     | 11,1                   | -2,5          | 3,8           | 9,6       | 21,3                       | 3,5                               | -45,6                  | 3,9  | -3,1   | -2,6      | 5,6 | 14,3 |

\* In Deutschland börsennotierte nichtfinanzielle Unternehmensgruppen, die vierteljährlich IFRS-Konzernabschlüsse publizieren und einen nennenswerten Wertschöpfungsbeitrag in Deutschland erbringen. Ohne Grundstücks- und Wohnungswesen. 1 Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation. 2 Quantilsangaben basieren auf den ungewogenen Umsatzen der Unternehmensgruppen. 3 Bereinigt

um erhebliche Veränderungen im Konsolidierungskreis großer Unternehmensgruppen sowie im Berichtskreis. Siehe Erläuterungen im Statistischen Beiheft Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen. 4 Einschl. Unternehmensgruppen der Land- und Forstwirtschaft.

## XII. Außenwirtschaft

### 1. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz für die Europäische Währungsunion \*)

Mio €

| Position   | 2012      | 2013      | 2014      | 2014      | 2015      |           |          |          |          |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|----------|
|  |           |           |           | 4.Vj.     | 1.Vj.     | 2.Vj.     | Juni     | Juli     | Aug. p)  |
| A. Leistungsbilanz   | + 124 314 | + 193 936 | + 241 045 | + 96 115  | + 53 839  | + 67 125  | + 35 079 | + 37 881 | + 13 655 |
| 1. Warenhandel   |           |           |           |           |           |           |          |          |          |
| Ausfuhr  | 1 889 125 | 1 921 961 | 1 974 263 | 515 635   | 498 353   | 530 017   | 186 055  | 187 721  | 148 199  |
| Einfuhr  | 1 764 373 | 1 710 845 | 1 722 540 | 434 699   | 432 640   | 443 657   | 152 707  | 151 713  | 132 989  |
| Saldo  | + 124 750 | + 211 116 | + 251 723 | + 80 936  | + 65 711  | + 86 361  | + 33 349 | + 36 007 | + 15 210 |
| 2. Dienstleistungen  |           |           |           |           |           |           |          |          |          |
| Einnahmen  | 615 336   | 645 414   | 699 846   | 182 405   | 168 633   | 188 224   | 67 213   | 68 083   | 63 493   |
| Ausgaben   | 556 310   | 576 931   | 628 334   | 167 906   | 160 691   | 168 785   | 59 573   | 62 400   | 59 700   |
| Saldo  | + 59 029  | + 68 484  | + 71 512  | + 14 500  | + 7 942   | + 19 440  | + 7 640  | + 5 683  | + 3 793  |
| 3. Primäreinkommen   |           |           |           |           |           |           |          |          |          |
| Einnahmen  | 610 498   | 606 642   | 638 728   | 159 503   | 150 647   | 156 095   | 55 097   | 48 652   | 45 353   |
| Ausgaben   | 535 461   | 550 199   | 580 750   | 127 004   | 120 709   | 165 362   | 52 314   | 43 891   | 41 444   |
| Saldo  | + 75 035  | + 56 441  | + 57 976  | + 32 497  | + 29 938  | - 9 266   | + 2 783  | + 4 761  | + 3 909  |
| 4. Sekundäreinkommen   |           |           |           |           |           |           |          |          |          |
| Einnahmen  | 86 711    | 92 221    | 93 943    | 24 290    | 24 196    | 29 474    | 9 893    | 8 081    | 8 123    |
| Ausgaben   | 221 213   | 234 325   | 234 107   | 56 107    | 73 948    | 58 882    | 18 585   | 16 651   | 17 380   |
| Saldo  | - 134 500 | - 142 106 | - 140 163 | - 31 818  | - 49 752  | - 29 408  | - 8 692  | - 8 571  | - 9 258  |
| B. Vermögensänderungsbilanz                                  | + 11 011  | + 21 594  | + 20 051  | + 6 776   | + 1 181   | - 27 587  | - 31 149 | + 1 593  | + 2 083  |
| C. Kapitalbilanz (Zunahme: +)                                | + 130 276 | + 320 540 | + 303 096 | + 59 973  | + 37 552  | + 24 301  | + 59 363 | + 45 808 | + 3 945  |
| 1. Direktinvestitionen                                       | + 21 282  | - 69 643  | + 44 333  | - 10 935  | + 107 514 | - 40 447  | - 19 771 | + 30 149 | + 2 866  |
| Anlagen außerhalb des Euro-Währungsgebiets                   | + 511 890 | + 584 150 | + 146 132 | + 67 763  | + 195 702 | + 84 530  | + 27 884 | + 22 960 | - 344    |
| Ausländische Anlagen im Euro-Währungsgebiet                  | + 490 609 | + 653 792 | + 101 799 | + 78 698  | + 88 187  | + 124 978 | + 47 655 | - 7 189  | - 3 210  |
| 2. Wertpapieranlagen   | - 148 060 | - 9 649   | + 72 760  | + 91 230  | - 113 619 | + 126 224 | + 56 702 | + 62 899 | + 29 747 |
| Anlagen außerhalb des Euro-Währungsgebiets                   | + 187 017 | + 251 832 | + 440 775 | + 103 538 | + 137 125 | + 122 932 | + 32 303 | - 3 194  | + 9 196  |
| Aktien und Investmentfondsanteile                            | + 48 839  | + 165 187 | + 126 455 | + 19 295  | - 12 742  | + 32 273  | - 397    | - 691    | - 11 185 |
| Langfristige Schuldverschreibungen                           | + 141 918 | + 79 145  | + 224 870 | + 64 784  | + 136 763 | + 96 115  | + 27 244 | + 6 235  | + 18 057 |
| Kurzfristige Schuldverschreibungen                           | - 3 739   | + 7 501   | + 89 456  | + 19 462  | + 13 104  | - 5 455   | + 5 457  | - 8 737  | + 2 324  |
| Ausländische Anlagen im Euro-Währungsgebiet                  | + 335 077 | + 261 481 | + 368 016 | + 12 308  | + 250 743 | - 3 293   | - 24 399 | - 66 093 | - 20 552 |
| Aktien und Investmentfondsanteile                            | + 164 812 | + 194 155 | + 291 633 | + 49 545  | + 144 498 | + 20 248  | + 3 132  | - 16 295 | + 8 627  |
| Langfristige Schuldverschreibungen                           | + 186 924 | + 58 916  | + 99 049  | + 20 103  | + 83 735  | - 208     | - 1 410  | - 41 018 | - 23 984 |
| Kurzfristige Schuldverschreibungen                           | - 16 659  | + 8 412   | - 22 667  | - 57 340  | + 22 511  | - 23 333  | - 26 121 | - 8 781  | - 5 194  |
| 3. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen                | + 31 970  | + 14 372  | + 41 925  | + 9 957   | + 22 620  | + 3 792   | - 4 279  | + 10 535 | - 7 161  |
| 4. Übriger Kapitalverkehr                                    | + 210 335 | + 380 752 | + 139 707 | - 33 143  | + 15 297  | - 62 763  | + 23 488 | - 50 776 | - 22 901 |
| Eurosysteem  | - 12 878  | + 57 789  | + 55 747  | - 479     | - 1 523   | + 2 972   | - 5 746  | - 8 083  | + 5 307  |
| Staat  | + 996     | - 10 141  | + 10 643  | + 19 217  | + 18 071  | - 7 298   | - 2 936  | - 2 441  | + 6 749  |
| Monetäre Finanzinstitute (Ohne Eurosysteem)                  | + 95 018  | + 262 952 | + 107 263 | - 6 690   | + 11 730  | - 67 976  | + 15 659 | - 35 391 | - 19 302 |
| Unternehmen und Privatpersonen                               | + 127 196 | + 70 149  | - 33 947  | - 45 191  | - 12 982  | + 9 538   | + 16 511 | - 4 861  | - 15 655 |
| 5. Währungsreserven des Eurowährungssystems                  | + 14 753  | + 4 707   | + 4 369   | + 2 864   | + 5 739   | - 2 504   | + 3 223  | - 6 999  | + 1 394  |
| D. Saldo der statistisch nicht aufgliederbaren Transaktionen | - 5 048   | + 105 010 | + 41 998  | - 42 919  | - 17 470  | - 15 237  | + 55 433 | + 6 333  | - 11 793 |

\* Quelle: EZB, gemäß den internationalen Standards des Balance of Payments Manual in der 6. Auflage des Internationalen Währungsfonds.

XII. Außenwirtschaft

2. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Zeit           | Leistungsbilanz |                          |          |                               |                 |                   | Kapitalbilanz<br>(Zunahme an Nettoauslandsvermögen: + / Abnahme: -) |           |                            | Statistisch nicht aufgliederbare Transaktionen 5) |
|----------------|-----------------|--------------------------|----------|-------------------------------|-----------------|-------------------|---|-----------|----------------------------|---|
|                | Insgesamt       | Warenhandel (fob/fob) 1) |          | Dienstleistungen (fob/fob) 3) | Primäreinkommen | Sekundäreinkommen | Vermögensänderungsbilanz 4)   | Insgesamt | darunter: Währungsreserven |   |
|                |                 | Insgesamt                |          |                               |                 |                   |   |           |                            |   |
| 2000           | - 36 962        | + 64 061                 | + 1 645  | - 58 370                      | - 12 722        | - 29 931          | + 5 091   | - 42 531  | - 5 844                    | - 10 660  |
| 2001           | - 7 912         | + 101 273                | + 3 321  | - 62 833                      | - 17 195        | - 29 156          | - 3 258   | + 947     | - 6 032                    | + 12 117  |
| 2002           | + 41 701        | + 142 103                | + 6 008  | - 45 440                      | - 25 596        | - 29 367          | - 4 010   | + 8 029   | - 2 065                    | - 29 661  |
| 2003           | + 31 215        | + 130 021                | - 2 105  | - 48 694                      | - 18 933        | - 31 179          | + 5 920   | + 47 555  | - 445                      | + 10 420  |
| 2004           | + 100 835       | + 153 166                | - 6 859  | - 38 748                      | + 16 895        | - 30 479          | - 119   | + 112 832 | - 1 470                    | + 12 116  |
| 2005           | + 106 140       | + 157 010                | - 6 068  | - 40 660                      | + 20 965        | - 31 175          | - 2 334   | + 96 432  | - 2 182                    | - 7 374   |
| 2006           | + 135 939       | + 161 447                | - 4 205  | - 34 759                      | + 41 571        | - 32 320          | - 1 328   | + 157 134 | - 2 934                    | + 22 523  |
| 2007           | + 169 595       | + 201 989                | - 922    | - 35 032                      | + 36 483        | - 33 845          | - 1 597   | + 183 158 | + 953                      | + 15 160  |
| 2008           | + 143 317       | + 184 521                | - 3 586  | - 31 608                      | + 24 865        | - 34 462          | - 893   | + 121 326 | + 2 008                    | - 21 097  |
| 2009           | + 141 117       | + 141 167                | - 6 064  | - 19 909                      | + 55 018        | - 35 159          | - 1 858   | + 117 837 | - 3 200                    | - 21 423  |
| 2010           | + 145 101       | + 161 146                | - 5 892  | - 27 477                      | + 51 101        | - 39 669          | + 1 219   | + 92 759  | + 1 613                    | - 53 560  |
| 2011           | + 164 552       | + 163 426                | - 8 900  | - 32 471                      | + 69 102        | - 35 505          | + 1 642   | + 120 849 | + 2 836                    | - 45 345  |
| 2012 r)        | + 190 727       | + 199 960                | - 10 694 | - 35 905                      | + 66 811        | - 40 139          | + 1 427   | + 157 461 | + 1 297                    | - 34 693  |
| 2013 r)        | + 182 425       | + 210 280                | - 5 236  | - 44 755                      | + 59 941        | - 43 041          | + 1 142   | + 207 920 | + 838                      | + 24 353  |
| 2014 r)        | + 212 117       | + 225 997                | - 6 351  | - 39 967                      | + 66 744        | - 40 658          | + 2 826   | + 243 320 | - 2 564                    | + 28 378  |
| 2012 4. Vj. r) | + 55 639        | + 46 210                 | - 3 422  | - 4 435                       | + 24 962        | - 11 099          | - 120   | + 62 900  | - 494                      | + 7 382   |
| 2013 1. Vj. r) | + 41 321        | + 52 232                 | - 1 335  | - 10 480                      | + 14 761        | - 15 192          | + 420   | + 36 822  | + 86                       | - 4 919   |
| 2. Vj. r)      | + 43 329        | + 54 990                 | + 1 595  | - 10 657                      | + 6 370         | - 7 373           | + 760   | + 58 926  | + 72                       | + 14 836  |
| 3. Vj. r)      | + 37 832        | + 49 827                 | - 4 067  | - 16 907                      | + 14 375        | - 9 463           | + 438   | + 48 587  | - 785                      | + 10 317  |
| 4. Vj. r)      | + 59 943        | + 53 231                 | - 1 429  | - 6 712                       | + 24 436        | - 11 013          | - 476   | + 63 585  | + 1 464                    | + 4 118   |
| 2014 1. Vj. r) | + 48 048        | + 52 914                 | + 1 177  | - 7 378                       | + 17 521        | - 15 009          | + 2 182   | + 60 123  | - 565                      | + 9 893   |
| 2. Vj. r)      | + 45 303        | + 54 602                 | - 1 105  | - 8 201                       | + 5 735         | - 6 833           | + 542   | + 57 183  | - 610                      | + 11 338  |
| 3. Vj. r)      | + 53 779        | + 59 922                 | - 2 693  | - 17 089                      | + 18 747        | - 7 802           | + 783   | + 68 150  | + 332                      | + 13 589  |
| 4. Vj. r)      | + 64 987        | + 58 559                 | - 3 729  | - 7 299                       | + 24 740        | - 11 013          | - 681   | + 57 863  | - 1 722                    | - 6 442   |
| 2015 1. Vj.    | + 56 787        | + 60 383                 | - 1 619  | - 6 553                       | + 18 947        | - 15 990          | + 249   | + 56 475  | - 21                       | - 561   |
| 2. Vj.         | + 56 940        | + 69 143                 | - 2 079  | - 8 508                       | + 3 647         | - 7 342           | + 1 135   | + 76 275  | - 465                      | + 18 200  |
| 3. Vj. p)      | + 63 154        | + 67 500                 | - 288    | - 16 212                      | + 18 642        | - 6 777           | + 689   | + 58 842  | - 1 455                    | - 5 000   |
| 2013 April r)  | + 15 663        | + 20 242                 | + 498    | - 2 425                       | + 180           | - 2 333           | + 188   | + 20 636  | + 56                       | + 4 786   |
| Mai r)         | + 12 214        | + 16 834                 | + 1 917  | - 4 221                       | + 1 817         | - 2 215           | + 268   | + 9 952   | - 22                       | - 2 530   |
| Juni r)        | + 15 452        | + 17 914                 | - 820    | - 4 010                       | + 4 373         | - 2 824           | + 304   | + 28 338  | + 38                       | + 12 581  |
| Juli r)        | + 11 774        | + 16 448                 | - 1 005  | - 6 491                       | + 5 048         | - 3 230           | + 126   | + 4 633   | - 654                      | - 7 267   |
| Aug. r)        | + 7 501         | + 12 882                 | - 1 776  | - 6 786                       | + 5 027         | - 3 621           | + 184   | + 24 787  | + 425                      | + 17 102  |
| Sept. r)       | + 18 557        | + 20 498                 | - 1 285  | - 3 629                       | + 4 300         | - 2 612           | + 128   | + 19 168  | - 556                      | + 483   |
| Okt. r)        | + 15 980        | + 19 100                 | - 362    | - 5 875                       | + 5 544         | - 2 789           | + 514   | + 16 097  | - 212                      | - 397   |
| Nov. r)        | + 21 605        | + 19 975                 | + 192    | - 2 141                       | + 5 997         | - 2 226           | + 176   | + 21 190  | + 407                      | - 592   |
| Dez. r)        | + 22 357        | + 14 156                 | - 1 258  | + 1 305                       | + 12 895        | - 5 998           | - 1 166   | + 26 299  | + 1 269                    | + 5 107   |
| 2014 Jan. r)   | + 13 841        | + 15 951                 | - 748    | - 2 882                       | + 5 238         | - 4 466           | + 1 500   | + 1 320   | - 375                      | - 14 022  |
| Febr. r)       | + 12 859        | + 17 070                 | - 9      | - 2 817                       | + 5 842         | - 7 236           | + 433   | + 23 601  | - 898                      | + 10 309  |
| März r)        | + 21 348        | + 19 893                 | + 1 933  | - 1 680                       | + 6 442         | - 3 307           | + 249   | + 35 203  | + 708                      | + 13 606  |
| April r)       | + 16 667        | + 18 670                 | - 329    | - 1 857                       | + 3 231         | - 3 378           | + 194   | + 29 421  | + 151                      | + 12 560  |
| Mai r)         | + 11 858        | + 17 834                 | - 1 532  | - 2 392                       | - 2 350         | - 1 233           | - 54  | + 12 151  | - 631                      | + 346   |
| Juni r)        | + 16 778        | + 18 097                 | + 756    | - 3 951                       | + 4 854         | - 2 222           | + 402   | + 15 611  | - 130                      | - 1 568   |
| Juli r)        | + 20 181        | + 22 461                 | - 1 837  | - 5 393                       | + 6 036         | - 2 923           | - 8   | + 18 353  | + 431                      | - 1 821   |
| Aug. r)        | + 10 717        | + 14 220                 | - 675    | - 6 974                       | + 5 875         | - 2 403           | + 439   | + 14 135  | + 166                      | + 2 979   |
| Sept. r)       | + 22 880        | + 23 241                 | - 182    | - 4 721                       | + 6 837         | - 2 477           | + 352   | + 35 662  | - 265                      | + 12 431  |
| Okt. r)        | + 21 627        | + 22 907                 | - 1 539  | - 5 488                       | + 6 600         | - 2 392           | - 109   | + 12 134  | + 203                      | - 9 384   |
| Nov. r)        | + 18 490        | + 17 861                 | - 480    | - 2 418                       | + 6 603         | - 3 555           | + 134   | + 21 558  | + 30                       | + 2 934   |
| Dez. r)        | + 24 870        | + 17 792                 | - 1 710  | + 607                         | + 11 537        | - 5 066           | - 706   | + 24 171  | - 1 955                    | + 7   |
| 2015 Jan.      | + 14 512        | + 15 591                 | - 1 190  | - 2 372                       | + 5 551         | - 4 258           | + 27  | - 3 047   | + 372                      | - 17 586  |
| Febr.          | + 15 511        | + 19 584                 | - 872    | - 2 372                       | + 5 873         | - 7 575           | + 37  | + 35 137  | + 266                      | + 19 589  |
| März           | + 26 765        | + 25 207                 | + 444    | - 1 809                       | + 7 523         | - 4 156           | + 185   | + 24 386  | - 660                      | - 2 564   |
| April          | + 21 162        | + 22 536                 | - 1 197  | - 2 098                       | + 3 671         | - 2 947           | + 370   | + 34 680  | - 69                       | + 13 148  |
| Mai            | + 11 633        | + 21 354                 | - 477    | - 2 572                       | - 5 019         | - 2 130           | + 565   | + 16 319  | - 78                       | + 4 121   |
| Juni           | + 24 145        | + 25 253                 | - 404    | - 3 838                       | + 4 995         | - 2 265           | + 200   | + 25 276  | - 318                      | + 931   |
| Juli           | + 24 692        | + 25 684                 | - 973    | - 5 683                       | + 7 053         | - 2 362           | + 469   | + 22 466  | - 1 170                    | - 2 695   |
| Aug.           | + 13 316        | + 16 854                 | + 421    | - 6 432                       | + 5 697         | - 2 803           | + 43  | + 18 365  | - 180                      | + 5 006   |
| Sept. p)       | + 25 146        | + 24 962                 | + 263    | - 4 097                       | + 5 892         | - 1 611           | + 176   | + 18 011  | - 105                      | - 7 311   |

1 Ohne Fracht- und Versicherungskosten des Außenhandels. 2 Unter anderem Lagerverkehr auf inländische Rechnung, Absetzungen der Rückwaren und Absetzungen der Aus- bzw. Einfuhren in Verbindung mit Lohnveredelung. 3 Einschl. Fracht- und Versicherungskosten des Außenhandels. 4 Einschl. Nettoerwerb/veräußerung von

nichtproduzierten Sachvermögen. 5 Statistischer Restposten, der die Differenz zwischen dem Saldo der Kapitalbilanz und den Salden der Leistungs- sowie der Vermögensänderungsbilanz abbildet.

## XII. Außenwirtschaft

### 3. Außenhandel (Spezialhandel) der Bundesrepublik Deutschland nach Ländergruppen und Ländern <sup>1)</sup>

Mio €

| Ländergruppe/Land  |         | 2012      | 2013      | 2014      | 2015        |          |          |          |          |                         |
|--|---------|-----------|-----------|-----------|-------------|----------|----------|----------|----------|-------------------------|
|  |         |           |           |           | Jan. / Aug. | Mai      | Juni     | Juli     | August   | September <sup>2)</sup> |
| Alle Länder <sup>1)</sup>  | Ausfuhr | 1 092 627 | 1 088 025 | 1 123 746 | 789 979     | 95 661   | 105 607  | 107 200  | 88 043   | 105 910                 |
|  | Einfuhr | 899 405   | 890 393   | 910 145   | 626 186     | 76 254   | 81 717   | 82 173   | 72 667   | 82 970                  |
|  | Saldo   | + 193 222 | + 197 632 | + 213 601 | + 163 792   | + 19 407 | + 23 890 | + 25 027 | + 15 376 | + 22 940                |
| I. Europäische Länder  | Ausfuhr | 747 932   | 743 067   | 761 914   | 530 877     | 65 081   | 71 560   | 70 496   | 57 864   | ...                     |
|  | Einfuhr | 622 784   | 625 934   | 642 738   | 432 799     | 53 692   | 56 882   | 56 940   | 48 958   | ...                     |
|  | Saldo   | + 125 148 | + 117 133 | + 119 176 | + 98 078    | + 11 389 | + 14 678 | + 13 556 | + 8 907  | ...                     |
| 1. EU-Länder (28)  | Ausfuhr | 619 535   | 618 383   | 648 446   | 456 804     | 56 375   | 61 273   | 60 488   | 49 341   | ...                     |
|  | Einfuhr | 502 579   | 509 738   | 527 117   | 358 692     | 44 760   | 46 964   | 47 373   | 40 333   | ...                     |
|  | Saldo   | + 116 956 | + 108 645 | + 121 329 | + 98 111    | + 11 616 | + 14 309 | + 13 116 | + 9 008  | ...                     |
| EWU-Länder (19)  | Ausfuhr | 409 356   | 405 220   | 413 753   | 287 270     | 35 549   | 38 877   | 37 846   | 30 119   | ...                     |
|  | Einfuhr | 340 314   | 343 487   | 350 550   | 236 315     | 29 459   | 31 045   | 31 236   | 26 289   | ...                     |
|  | Saldo   | + 69 041  | + 61 732  | + 63 203  | + 50 955    | + 6 090  | + 7 833  | + 6 610  | + 3 830  | ...                     |
| darunter:  |         |           |           |           |             |          |          |          |          |                         |
| Belgien und<br>Luxemburg   | Ausfuhr | 49 377    | 47 954    | 47 345    | 31 140      | 3 831    | 4 179    | 3 809    | 3 459    | ...                     |
|  | Einfuhr | 40 407    | 41 965    | 42 548    | 26 764      | 3 324    | 3 381    | 3 350    | 3 182    | ...                     |
|  | Saldo   | + 8 970   | + 5 989   | + 4 797   | + 4 376     | + 507    | + 798    | + 458    | + 277    | ...                     |
| Frankreich   | Ausfuhr | 102 439   | 99 250    | 100 580   | 68 166      | 8 543    | 9 080    | 8 611    | 6 287    | ...                     |
|  | Einfuhr | 63 637    | 63 489    | 66 714    | 44 039      | 5 251    | 5 911    | 5 546    | 4 668    | ...                     |
|  | Saldo   | + 38 803  | + 35 761  | + 33 866  | + 24 127    | + 3 292  | + 3 169  | + 3 065  | + 1 619  | ...                     |
| Italien  | Ausfuhr | 55 504    | 53 212    | 54 240    | 38 228      | 4 885    | 5 394    | 5 271    | 3 403    | ...                     |
|  | Einfuhr | 47 946    | 46 911    | 48 522    | 32 581      | 4 077    | 4 415    | 4 690    | 3 373    | ...                     |
|  | Saldo   | + 7 558   | + 6 301   | + 5 718   | + 5 647     | + 807    | + 979    | + 581    | + 30     | ...                     |
| Niederlande  | Ausfuhr | 70 280    | 70 975    | 72 736    | 52 543      | 6 173    | 7 238    | 7 129    | 6 337    | ...                     |
|  | Einfuhr | 85 765    | 88 698    | 87 796    | 58 570      | 7 514    | 7 554    | 7 488    | 7 048    | ...                     |
|  | Saldo   | - 15 484  | - 17 723  | - 15 060  | - 6 027     | - 1 341  | - 316    | - 359    | - 712    | ...                     |
| Österreich   | Ausfuhr | 56 551    | 56 217    | 55 807    | 37 880      | 4 607    | 5 045    | 5 054    | 4 440    | ...                     |
|  | Einfuhr | 36 393    | 36 734    | 36 218    | 24 644      | 3 018    | 3 181    | 3 339    | 2 789    | ...                     |
|  | Saldo   | + 20 158  | + 19 483  | + 19 590  | + 13 237    | + 1 589  | + 1 863  | + 1 714  | + 1 651  | ...                     |
| Spanien  | Ausfuhr | 31 047    | 31 349    | 34 820    | 25 494      | 3 272    | 3 473    | 3 552    | 2 498    | ...                     |
|  | Einfuhr | 23 206    | 23 639    | 24 804    | 17 362      | 2 300    | 2 316    | 2 397    | 1 589    | ...                     |
|  | Saldo   | + 7 841   | + 7 709   | + 10 016  | + 8 132     | + 972    | + 1 157  | + 1 154  | + 909    | ...                     |
| Andere<br>EU-Länder  | Ausfuhr | 210 179   | 213 163   | 234 693   | 169 534     | 20 826   | 22 395   | 22 642   | 19 221   | ...                     |
|  | Einfuhr | 162 264   | 166 251   | 176 567   | 122 377     | 15 300   | 15 919   | 16 136   | 14 044   | ...                     |
|  | Saldo   | + 47 915  | + 46 912  | + 58 126  | + 47 157    | + 5 526  | + 6 476  | + 6 506  | + 5 178  | ...                     |
| darunter:  |         |           |           |           |             |          |          |          |          |                         |
| Vereinigtes<br>Königreich  | Ausfuhr | 70 847    | 71 280    | 79 163    | 59 452      | 6 970    | 7 779    | 8 277    | 6 553    | ...                     |
|  | Einfuhr | 41 469    | 39 466    | 38 545    | 25 776      | 3 159    | 3 204    | 3 306    | 2 981    | ...                     |
|  | Saldo   | + 29 379  | + 31 815  | + 40 618  | + 33 675    | + 3 811  | + 4 575  | + 4 971  | + 3 572  | ...                     |
| 2. Andere europäische<br>Länder                                      | Ausfuhr | 128 398   | 124 684   | 113 468   | 74 074      | 8 705    | 10 287   | 10 008   | 8 524    | ...                     |
|  | Einfuhr | 120 206   | 116 196   | 115 621   | 74 107      | 8 932    | 9 918    | 9 567    | 8 625    | ...                     |
|  | Saldo   | + 8 192   | + 8 488   | - 2 153   | - 33        | - 227    | + 369    | + 441    | - 101    | ...                     |
| darunter:  |         |           |           |           |             |          |          |          |          |                         |
| Schweiz  | Ausfuhr | 48 933    | 46 924    | 46 202    | 32 661      | 3 751    | 4 412    | 4 277    | 3 653    | ...                     |
|  | Einfuhr | 37 775    | 38 321    | 39 392    | 28 115      | 3 410    | 3 803    | 3 732    | 3 228    | ...                     |
|  | Saldo   | + 11 158  | + 8 603   | + 6 810   | + 4 546     | + 341    | + 610    | + 544    | + 425    | ...                     |
| II. Außereuropäische<br>Länder                                       | Ausfuhr | 340 980   | 341 213   | 358 337   | 257 479     | 30 331   | 33 953   | 36 453   | 29 948   | ...                     |
|  | Einfuhr | 276 620   | 264 459   | 267 407   | 193 310     | 22 562   | 24 758   | 25 233   | 23 710   | ...                     |
|  | Saldo   | + 64 360  | + 76 754  | + 90 930  | + 64 168    | + 7 770  | + 9 195  | + 11 219 | + 6 238  | ...                     |
| 1. Afrika  | Ausfuhr | 21 920    | 21 803    | 22 505    | 16 298      | 1 925    | 2 208    | 2 221    | 1 817    | ...                     |
|  | Einfuhr | 24 145    | 23 108    | 20 242    | 12 464      | 1 624    | 1 688    | 1 580    | 1 348    | ...                     |
|  | Saldo   | - 2 224   | - 1 305   | + 2 263   | + 3 834     | + 300    | + 520    | + 641    | + 469    | ...                     |
| 2. Amerika   | Ausfuhr | 128 703   | 130 427   | 135 293   | 103 793     | 12 317   | 14 066   | 14 480   | 11 996   | ...                     |
|  | Einfuhr | 80 549    | 75 023    | 74 191    | 55 698      | 6 638    | 7 322    | 7 140    | 6 552    | ...                     |
|  | Saldo   | + 48 154  | + 55 404  | + 61 103  | + 48 096    | + 5 678  | + 6 744  | + 7 340  | + 5 444  | ...                     |
| darunter:  |         |           |           |           |             |          |          |          |          |                         |
| Vereinigtae<br>Staaten   | Ausfuhr | 86 971    | 89 348    | 95 928    | 74 818      | 8 632    | 10 005   | 10 543   | 8 560    | ...                     |
|  | Einfuhr | 51 070    | 48 582    | 49 207    | 38 810      | 4 485    | 5 110    | 4 937    | 4 473    | ...                     |
|  | Saldo   | + 35 901  | + 40 766  | + 46 721  | + 36 009    | + 4 148  | + 4 894  | + 5 607  | + 4 087  | ...                     |
| 3. Asien   | Ausfuhr | 179 630   | 179 038   | 190 973   | 130 619     | 15 291   | 16 823   | 18 725   | 15 242   | ...                     |
|  | Einfuhr | 167 873   | 162 960   | 170 050   | 123 179     | 14 053   | 15 458   | 16 221   | 15 583   | ...                     |
|  | Saldo   | + 11 757  | + 16 077  | + 20 923  | + 7 439     | + 1 237  | + 1 365  | + 2 504  | - 340    | ...                     |
| darunter:  |         |           |           |           |             |          |          |          |          |                         |
| Länder des nahen<br>und mittleren<br>Ostens                          | Ausfuhr | 32 503    | 32 754    | 35 462    | 25 723      | 3 158    | 3 181    | 3 920    | 3 171    | ...                     |
|  | Einfuhr | 8 134     | 8 921     | 7 865     | 4 983       | 666      | 701      | 625      | 591      | ...                     |
|  | Saldo   | + 24 369  | + 23 833  | + 27 598  | + 20 740    | + 2 492  | + 2 480  | + 3 295  | + 2 580  | ...                     |
| Japan  | Ausfuhr | 17 138    | 17 076    | 16 910    | 11 204      | 1 168    | 1 484    | 1 666    | 1 291    | ...                     |
|  | Einfuhr | 21 910    | 19 492    | 19 007    | 13 327      | 1 662    | 1 702    | 1 695    | 1 589    | ...                     |
|  | Saldo   | - 4 772   | - 2 416   | - 2 097   | - 2 122     | - 494    | - 218    | - 28     | - 298    | ...                     |
| Volksrepublik<br>China <sup>2)</sup>                                 | Ausfuhr | 66 746    | 66 912    | 74 369    | 47 826      | 5 537    | 6 186    | 6 524    | 5 392    | ...                     |
|  | Einfuhr | 78 529    | 74 544    | 79 828    | 58 962      | 6 549    | 7 263    | 7 950    | 7 561    | ...                     |
|  | Saldo   | - 11 783  | - 7 633   | - 5 459   | - 11 137    | - 1 012  | - 1 077  | - 1 426  | - 2 169  | ...                     |
| Neue Industriestaaten<br>und Schwellenländer<br>Asiens <sup>3)</sup> | Ausfuhr | 45 651    | 45 894    | 48 476    | 34 520      | 4 174    | 4 534    | 4 939    | 4 018    | ...                     |
|  | Einfuhr | 37 428    | 36 672    | 38 782    | 27 826      | 3 213    | 3 539    | 3 562    | 3 512    | ...                     |
|  | Saldo   | + 8 223   | + 9 222   | + 9 695   | + 6 695     | + 960    | + 995    | + 1 377  | + 506    | ...                     |
| 4. Ozeanien und<br>Polarregionen                                     | Ausfuhr | 10 727    | 9 946     | 9 566     | 6 768       | 799      | 857      | 1 028    | 892      | ...                     |
|  | Einfuhr | 4 054     | 3 368     | 2 924     | 1 969       | 246      | 290      | 293      | 227      | ...                     |
|  | Saldo   | + 6 672   | + 6 578   | + 6 641   | + 4 799     | + 554    | + 567    | + 735    | + 665    | ...                     |

\* Quelle: Statistisches Bundesamt. Ausfuhr (fob) nach Bestimmungsländern, Einfuhr (cif) aus Ursprungsländern. Ausweis der Länder und Ländergruppen nach dem neuesten Stand. EWU einschl. Litauen. <sup>1</sup> Einschl. Schiffs- und Luftfahrzeugbedarf

sowie anderer regional nicht zuordenbarer Angaben. <sup>2</sup> Ohne Hongkong. <sup>3</sup> Brunei Darussalam, Hongkong, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Republik Korea, Singapur, Taiwan und Thailand.

## XII. Außenwirtschaft

### 4. Dienstleistungen sowie Primäreinkommen der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Zeit       | Dienstleistungen |                             |                  |                          |   |   |  |                          | Primäreinkommen     |                     |                               |
|------------|------------------|-----------------------------|------------------|--------------------------|---|---|--|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|
|            | Insgesamt        | darunter:                   |                  |                          |   |   |  |                          | Arbeitnehmerentgelt | Vermögens-einkommen | Sonstiges Primär-einkommen 3) |
|            |                  | Transport-dienst-leistungen | Reise-verkehr 1) | Finanz-dienst-leistungen | Gebühren für die Nutzung von geistigem Eigentum | Telekommuni-kations-, EDV- und Infor-mationsdienst-leistungen | Sonstige unternehmens-bezogene Dienst-leistungen | Regierungs-leistungen 2) |                     |                     |                               |
| 2010       | - 27 477         | - 8 381                     | - 32 775         | + 8 762                  | + 871   | + 670   | - 3 912  | + 2 863                  | + 1 557             | + 47 948            | + 1 596                       |
| 2011       | - 32 471         | - 8 533                     | - 33 755         | + 7 823                  | + 2 389   | + 857   | - 6 787  | + 2 939                  | + 3 314             | + 64 707            | + 1 081                       |
| 2012       | - 35 905         | - 10 199                    | - 35 422         | + 8 784                  | + 3 020   | + 1 404   | - 9 547  | + 3 103                  | + 3 616             | + 62 193            | + 1 002                       |
| 2013       | - 44 755         | - 12 063                    | - 37 713         | + 8 181                  | + 3 522   | - 858   | - 6 358  | + 3 076                  | + 1 069             | + 57 677            | + 1 195                       |
| 2014       | - 39 967         | - 13 079                    | - 37 649         | + 6 333                  | + 4 284   | + 2 472   | - 2 859  | + 2 930                  | + 1 036             | + 64 859            | + 850                         |
| 2014 1.Vj. | - 7 378          | - 3 566                     | - 5 883          | + 1 294                  | + 1 114   | + 124   | - 388  | + 753                    | + 873               | + 17 648            | - 999                         |
| 2.Vj.      | - 8 201          | - 3 080                     | - 8 568          | + 1 721                  | + 1 063   | + 619   | - 351  | + 782                    | + 50                | + 6 526             | - 841                         |
| 3.Vj.      | - 17 089         | - 3 216                     | - 15 909         | + 1 757                  | + 807   | + 171   | - 882  | + 719                    | - 275               | + 20 018            | - 996                         |
| 4.Vj.      | - 7 299          | - 3 217                     | - 7 288          | + 1 561                  | + 1 300   | + 1 557   | - 1 238  | + 677                    | + 388               | + 20 667            | + 3 686                       |
| 2015 1.Vj. | - 6 553          | - 3 052                     | - 5 798          | + 1 742                  | + 1 158   | + 234   | - 767  | + 867                    | + 801               | + 19 225            | - 1 078                       |
| 2.Vj.      | - 8 508          | - 2 254                     | - 8 660          | + 1 317                  | + 1 223   | + 1 302   | - 1 562  | + 808                    | + 9                 | + 4 866             | - 1 228                       |
| 3.Vj.      | - 16 212         | - 3 120                     | - 16 757         | + 2 795                  | + 988   | + 515   | - 926  | + 748                    | - 358               | + 20 204            | - 1 204                       |
| 2014 Nov.  | - 2 418          | - 1 082                     | - 1 795          | + 503                    | + 381   | + 159   | - 502  | + 238                    | + 126               | + 6 890             | - 412                         |
| Dez.       | + 607            | - 860                       | - 988            | + 644                    | + 584   | + 1 255   | - 106  | + 180                    | + 103               | + 6 924             | + 4 510                       |
| 2015 Jan.  | - 2 372          | - 1 151                     | - 1 404          | + 907                    | + 172   | - 75  | - 682  | + 283                    | + 274               | + 5 653             | - 376                         |
| Febr.      | - 2 372          | - 816                       | - 1 825          | + 221                    | + 381   | - 88  | - 385  | + 280                    | + 283               | + 5 873             | - 283                         |
| März       | - 1 809          | - 1 085                     | - 2 569          | + 614                    | + 605   | + 397   | + 300  | + 304                    | + 244               | + 7 698             | - 420                         |
| April      | - 2 098          | - 740                       | - 1 785          | + 504                    | + 342   | + 84  | - 627  | + 303                    | - 36                | + 4 127             | - 420                         |
| Mai        | - 2 572          | - 770                       | - 2 688          | + 429                    | + 561   | + 245   | - 677  | + 309                    | + 39                | - 4 629             | - 430                         |
| Juni       | - 3 838          | - 744                       | - 4 186          | + 384                    | + 320   | + 974   | - 258  | + 196                    | + 6                 | + 5 368             | - 379                         |
| Juli       | - 5 683          | - 1 145                     | - 4 895          | + 1 090                  | + 216   | - 116   | - 766  | + 262                    | - 173               | + 7 583             | - 357                         |
| Aug.       | - 6 432          | - 886                       | - 6 858          | + 784                    | + 575   | + 133   | - 402  | + 261                    | - 87                | + 6 177             | - 393                         |
| Sept.      | - 4 097          | - 1 089                     | - 5 004          | + 921                    | + 197   | + 498   | + 243  | + 225                    | - 98                | + 6 444             | - 454                         |

1 Seit 2001 werden auf der Ausgabenseite die Stichprobenergebnisse einer Haushaltsbefragung genutzt. 2 Einnahmen und Ausgaben öffentlicher Stellen für Dienstleistungen, soweit sie nicht unter anderen Positionen ausgewiesen sind; einschl. den

Einnahmen von ausländischen militärischen Dienststellen. 3 Enthält u.a. Pacht, Produktions- und Importabgaben an die EU sowie Subventionen von der EU.

### 5. Sekundäreinkommen der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Zeit       | Staat     |           |   |   | Alle Sektoren ohne Staat 2) |           |                              |                               |         |         |
|------------|-----------|-----------|---|---|-----------------------------|-----------|------------------------------|-------------------------------|---------|---------|
|            | Insgesamt | Insgesamt | darunter:   |   | Insgesamt                   | Insgesamt | darunter:                    |                               |         |         |
|            |           |           | Übertragungen im Rahmen von internationaler Zusammenarbeit 1) | Laufende Steuern auf Einkommen, Vermögen u.a. |                             |           | Persönliche Übertragungen 3) | darunter: Heimatüberweisungen |         |         |
| 2010       | - 39 669  | - 24 953  | - 4 720   | + 4 156                                       | - 14 717                    | - 3 035   | - 3 035                      | + 1 219                       | + 2 304 | - 1 085 |
| 2011       | - 35 505  | - 21 001  | - 4 475   | + 6 718                                       | - 14 504                    | - 2 977   | - 2 977                      | + 1 642                       | + 1 148 | + 494   |
| 2012       | - 40 139  | - 25 752  | - 5 451   | + 5 206                                       | - 14 387                    | - 2 952   | - 2 952                      | + 1 427                       | + 1 743 | - 316   |
| 2013       | - 43 041  | - 28 147  | - 4 051   | + 6 173                                       | - 14 893                    | - 3 250   | - 3 229                      | + 1 142                       | + 1 111 | + 31    |
| 2014       | - 40 658  | - 27 541  | - 5 242   | + 7 953                                       | - 13 116                    | - 3 476   | - 3 451                      | + 2 826                       | + 2 736 | + 90    |
| 2014 1.Vj. | - 15 009  | - 11 988  | - 1 780   | + 1 285                                       | - 3 021                     | - 870     | - 863                        | + 2 182                       | + 934   | + 1 248 |
| 2.Vj.      | - 6 833   | - 2 662   | - 763   | + 4 998                                       | - 4 172                     | - 869     | - 863                        | + 542                         | + 811   | - 269   |
| 3.Vj.      | - 7 802   | - 4 501   | - 1 048   | + 930   | - 3 301                     | - 870     | - 863                        | + 783                         | + 725   | + 58    |
| 4.Vj.      | - 11 013  | - 8 390   | - 1 651   | + 740   | - 2 623                     | - 866     | - 863                        | - 681                         | + 266   | - 947   |
| 2015 1.Vj. | - 15 990  | - 13 065  | - 2 614   | + 1 256                                       | - 2 925                     | - 885     | - 881                        | + 249                         | - 6     | + 255   |
| 2.Vj.      | - 7 342   | - 1 999   | - 1 162   | + 6 118                                       | - 5 343                     | - 884     | - 881                        | + 1 135                       | + 1 159 | - 24    |
| 3.Vj.      | - 6 777   | - 3 904   | - 1 192   | + 1 200                                       | - 2 872                     | - 885     | - 881                        | + 689                         | + 844   | - 155   |
| 2014 Nov.  | - 3 555   | - 2 738   | - 491   | + 15  | - 817                       | - 289     | - 288                        | + 134                         | + 388   | - 255   |
| Dez.       | - 5 066   | - 3 985   | - 790   | + 600   | - 1 081                     | - 288     | - 288                        | - 706                         | - 252   | - 454   |
| 2015 Jan.  | - 4 258   | - 3 337   | - 1 462   | + 752   | - 922                       | - 295     | - 294                        | + 27                          | - 20    | + 47    |
| Febr.      | - 7 575   | - 6 680   | - 470   | + 234   | - 895                       | - 296     | - 294                        | + 37                          | + 91    | - 54    |
| März       | - 4 156   | - 3 048   | - 683   | + 270   | - 1 108                     | - 295     | - 294                        | + 185                         | - 77    | + 262   |
| April      | - 2 947   | - 2 010   | - 511   | + 1 045                                       | - 936                       | - 295     | - 294                        | + 370                         | + 427   | - 57    |
| Mai        | - 2 130   | + 975     | - 179   | + 3 673                                       | - 3 105                     | - 295     | - 294                        | + 565                         | + 448   | + 116   |
| Juni       | - 2 265   | - 964     | - 472   | + 1 400                                       | - 1 301                     | - 295     | - 294                        | + 200                         | + 283   | - 83    |
| Juli       | - 2 362   | - 1 355   | - 463   | + 274   | - 1 008                     | - 295     | - 294                        | + 469                         | + 539   | - 69    |
| Aug.       | - 2 803   | - 1 981   | - 441   | + 272   | - 822                       | - 295     | - 294                        | + 43                          | + 296   | - 253   |
| Sept.      | - 1 611   | - 568     | - 288   | + 655   | - 1 042                     | - 295     | - 294                        | + 176                         | + 10    | + 167   |

1 Ohne Vermögensübertragungen, soweit erkennbar. Enthält unentgeltliche Leistungen im Rahmen internationaler Kooperationen und sonstiger laufender Übertragungen. 2 Enthält Prämien und Leistungen von Versicherungen (ohne Lebens-

versicherungen). 3 Übertragungen zwischen inländischen und ausländischen Haushalten.

### 6. Vermögensänderungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Zeit       | Insgesamt | Nicht produzierte Sachvermögen | Vermögensübertragungen |
|------------|-----------|--------------------------------|------------------------|
| 2010       | + 1 219   | + 2 304                        | - 1 085                |
| 2011       | + 1 642   | + 1 148                        | + 494                  |
| 2012       | + 1 427   | + 1 743                        | - 316                  |
| 2013       | + 1 142   | + 1 111                        | + 31                   |
| 2014       | + 2 826   | + 2 736                        | + 90                   |
| 2014 1.Vj. | + 2 182   | + 934                          | + 1 248                |
| 2.Vj.      | + 542     | + 811                          | - 269                  |
| 3.Vj.      | + 783     | + 725                          | + 58                   |
| 4.Vj.      | - 681     | + 266                          | - 947                  |
| 2015 1.Vj. | + 249     | - 6                            | + 255                  |
| 2.Vj.      | + 1 135   | + 1 159                        | - 24                   |
| 3.Vj.      | + 689     | + 844                          | - 155                  |
| 2014 Nov.  | + 134     | + 388                          | - 255                  |
| Dez.       | - 706     | - 252                          | - 454                  |
| 2015 Jan.  | + 27      | - 20                           | + 47                   |
| Febr.      | + 37      | + 91                           | - 54                   |
| März       | + 185     | - 77                           | + 262                  |
| April      | + 370     | + 427                          | - 57                   |
| Mai        | + 565     | + 448                          | + 116                  |
| Juni       | + 200     | + 283                          | - 83                   |
| Juli       | + 469     | + 539                          | - 69                   |
| Aug.       | + 43      | + 296                          | - 253                  |
| Sept.      | + 176     | + 10                           | + 167                  |



## XII. Außenwirtschaft

### 7. Kapitalbilanz der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Position   | 2012      | 2013      | 2014      | 2014     |           | 2015     |          |          |          |          |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
|  |           |           |           | 4.Vj.    | 1.Vj.     | 2.Vj.    | 3.Vj.    | Juli     | Aug.     | Sept.    |
| <b>I. Inländische Nettokapitalanlagen im Ausland (Zunahme: +)</b>  | + 376 169 | + 36 997  | + 297 524 | + 13 185 | + 245 416 | - 4 354  | + 77 312 | + 29 413 | + 23 024 | + 24 875 |
| 1. Direktinvestitionen   | + 77 735  | + 53 360  | + 88 717  | + 16 458 | + 39 394  | + 22 813 | + 17 051 | + 5 414  | + 1 131  | + 10 506 |
| Beteiligungskapital  | + 61 084  | + 34 189  | + 70 251  | + 17 373 | + 24 440  | + 13 347 | + 12 702 | + 3 385  | + 5 287  | + 4 029  |
| darunter:  |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Reinvestierte Gewinne <b>1)</b>                                    | + 21 052  | + 14 523  | + 22 241  | + 1 579  | + 10 758  | + 2 745  | + 3 995  | - 458    | + 3 551  | + 902    |
| Direktinvestitionskredite  | + 16 651  | + 19 171  | + 18 465  | - 915    | + 14 954  | + 9 466  | + 4 349  | + 2 028  | - 4 156  | + 6 477  |
| 2. Wertpapieranlagen   | + 109 712 | + 143 233 | + 149 521 | + 35 510 | + 56 618  | + 27 266 | + 27 735 | + 11 882 | + 5 218  | + 10 635 |
| Aktien <b>2)</b>   | + 11 675  | + 19 019  | + 10 610  | + 3 328  | + 260     | + 10 708 | + 1 372  | + 3 450  | + 680    | - 2 757  |
| Investmentsfondanteile <b>3)</b>                                   | + 21 667  | + 31 939  | + 38 324  | + 6 105  | + 17 448  | + 8 142  | + 4 706  | + 4 841  | + 1 449  | - 1 585  |
| Langfristige   |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Schuldverschreibungen <b>4)</b>                                    | + 75 913  | + 87 772  | + 99 162  | + 28 763 | + 32 761  | + 11 149 | + 28 504 | + 4 705  | + 4 331  | + 19 469 |
| Kurzfristige   |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Schuldverschreibungen <b>5)</b>                                    | + 456     | + 4 503   | + 1 425   | - 2 686  | + 6 149   | - 2 733  | - 6 847  | - 1 114  | - 1 241  | - 4 492  |
| 3. Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen <b>6)</b>            | + 24 386  | + 24 286  | + 31 783  | + 6 996  | + 11 702  | + 5 855  | + 2 588  | + 4 789  | - 1 513  | - 688    |
| 4. Übriger Kapitalverkehr <b>7)</b>                                | + 163 040 | - 184 720 | + 30 068  | - 44 057 | + 137 724 | - 59 823 | + 31 393 | + 8 497  | + 18 368 | + 4 528  |
| Monetäre Finanzinstitute <b>8)</b>                                 |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 66 080  | - 56 647  | + 76 332  | - 2 366  | + 39 134  | - 35 503 | + 17 430 | + 469    | + 9 455  | + 7 505  |
| kurzfristig  | - 47 912  | - 50 495  | + 21 176  | + 12 562 | + 7 417   | + 2 812  | + 2 470  | - 3 686  | + 3 993  | + 2 162  |
| Unternehmen und Privatpersonen <b>9)</b>                           |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 13 394  | + 10 049  | - 10 409  | - 27 394 | + 28 012  | - 10 894 | - 13 073 | - 6 760  | - 10 259 | + 3 946  |
| kurzfristig  | + 337     | + 910     | + 852     | + 1 738  | + 1 129   | + 3 085  | + 4 948  | + 2 592  | + 962    | + 1 394  |
| Staat  |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 13 731  | + 9 139   | - 11 261  | - 29 132 | + 26 883  | - 13 979 | - 18 021 | - 9 352  | - 11 221 | + 2 552  |
| kurzfristig  | + 49 836  | + 7 397   | + 14 024  | + 4 777  | - 279     | - 12 798 | + 2 937  | + 3 277  | + 474    | - 814    |
| Bundesbank   | + 49 846  | + 15 078  | - 2 372   | - 1 305  | - 3 690   | - 1 615  | - 791    | - 589    | - 308    | + 106    |
| Währungsreserven   | - 18 169  | - 6 152   | + 55 156  | + 6 082  | + 3 411   | - 11 183 | + 3 728  | + 3 866  | + 782    | - 920    |
| Bundeskbank  | + 192 679 | - 145 519 | - 49 880  | - 19 074 | + 70 856  | - 628    | + 24 100 | + 11 511 | + 18 698 | - 6 109  |
| <b>II. Ausländische Nettokapitalanlagen im Inland (Zunahme: +)</b> | + 218 708 | - 170 923 | + 54 204  | - 44 678 | + 188 940 | - 80 629 | + 18 470 | + 6 947  | + 4 659  | + 6 864  |
| 1. Direktinvestitionen   | + 42 110  | + 44 384  | + 5 508   | - 5 968  | + 14 681  | + 18 894 | + 10 822 | - 5 332  | + 2 300  | + 13 855 |
| Beteiligungskapital  | + 9 959   | + 7 499   | + 22 527  | + 10 841 | + 5 872   | + 6 991  | + 2 894  | - 621    | + 2 931  | + 585    |
| darunter:  |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Reinvestierte Gewinne <b>1)</b>                                    | + 2 552   | + 585     | + 5 427   | + 968    | + 4 025   | + 2 288  | + 2 745  | + 685    | + 1 297  | + 763    |
| Direktinvestitionskredite  | + 32 150  | + 36 885  | - 17 020  | - 16 809 | + 8 809   | + 11 903 | + 7 928  | - 4 711  | - 631    | + 13 270 |
| 2. Wertpapieranlagen   | + 54 951  | - 21 263  | + 21 679  | - 10 735 | + 6 466   | - 25 410 | - 19 900 | - 15 650 | + 3 698  | - 7 948  |
| Aktien <b>2)</b>   | + 2 281   | + 5 024   | + 8 328   | + 2 946  | + 1 615   | + 8 739  | - 5 135  | - 3 272  | - 18     | - 1 845  |
| Investmentsfondanteile <b>3)</b>                                   | - 3 422   | + 6 086   | - 5 642   | - 3 457  | + 4 699   | - 3 756  | + 3 673  | + 437    | + 978    | + 2 258  |
| Langfristige   |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Schuldverschreibungen <b>4)</b>                                    | + 56 198  | - 9 467   | + 21 410  | + 6 441  | - 13 842  | - 28 495 | - 23 333 | - 15 909 | + 447    | - 7 871  |
| Kurzfristige   |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| Schuldverschreibungen <b>5)</b>                                    | - 107     | - 22 907  | - 2 417   | - 16 665 | + 13 994  | - 1 899  | + 4 895  | + 3 094  | + 2 291  | - 490    |
| 3. Übriger Kapitalverkehr <b>7)</b>                                | + 121 648 | - 194 044 | + 27 017  | - 27 975 | + 167 793 | - 74 113 | + 27 547 | + 27 929 | - 1 339  | + 958    |
| Monetäre Finanzinstitute <b>8)</b>                                 |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | + 51 508  | - 158 237 | + 32 495  | - 33 557 | + 105 678 | - 45 222 | - 684    | + 21 274 | + 6 123  | - 28 081 |
| kurzfristig  | - 10 250  | - 16 733  | - 14 555  | - 675    | - 9 793   | - 7 942  | + 895    | - 2 528  | + 3 939  | - 516    |
| Unternehmen und Privatpersonen <b>9)</b>                           |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | + 61 758  | - 141 504 | + 47 050  | - 32 882 | + 115 470 | - 37 279 | - 1 578  | + 23 803 | + 2 184  | - 27 565 |
| kurzfristig  | + 8 668   | - 8 583   | + 4 141   | - 6 789  | + 20 844  | - 17 300 | + 1 408  | - 780    | - 7 876  | + 10 064 |
| Staat  |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 56      | - 13 790  | - 5 331   | - 936    | + 522     | + 8 537  | + 5 304  | + 2 820  | + 101    | + 2 383  |
| kurzfristig  | + 8 724   | + 5 207   | + 9 473   | - 5 853  | + 20 322  | - 25 837 | - 3 896  | - 3 600  | - 7 977  | + 7 681  |
| Bundeskbank  |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 31 011  | - 1 577   | - 5 594   | - 3 916  | + 6 146   | - 17 550 | - 476    | + 1 294  | + 2 364  | - 4 133  |
| kurzfristig  | + 35 994  | + 9 302   | - 914     | - 892    | - 4 085   | - 68     | + 7      | + 300    | + 347    | - 41     |
| Währungsreserven   |           |           |           |          |           |          |          |          |          |          |
| langfristig  | - 67 005  | - 10 878  | - 4 680   | - 3 023  | + 10 231  | - 17 483 | - 482    | + 1 593  | + 2 017  | - 4 092  |
| kurzfristig  | + 92 482  | - 25 647  | - 4 025   | + 16 287 | + 35 125  | + 5 959  | + 27 299 | + 6 141  | - 1 950  | + 23 107 |
| <b>III. Saldo der Kapitalbilanz (Zunahme: +)</b>                   | + 157 461 | + 207 920 | + 243 320 | + 57 863 | + 56 475  | + 76 275 | + 58 842 | + 22 466 | + 18 365 | + 18 011 |

**1** Geschätzt auf der Grundlage der Angaben über den Stand der Direktinvestitionen im Ausland und in der Bundesrepublik Deutschland (siehe Statistische Sonderveröffentlichung 10). **2** Einschl. Genussscheine. **3** Einschl. reinvestierter Erträge. **4** Bis einschl. 2012 bereinigt um Stückzinsen. Langfristig: ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr oder keine Laufzeitbegrenzung. **5** Kurzfristig: ursprüngliche Laufzeit

bis zu einem Jahr. **6** Saldo der Transaktionen aus Optionen und Finanztermingeschäften. **7** Enthält insbesondere Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen. **8** Ohne Bundesbank. **9** Enthält finanzielle Kapitalgesellschaften (ohne die Monetären Finanzinstitute) sowie nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck.

XII. Außenwirtschaft

8. Auslandsposition der Deutschen Bundesbank seit Beginn der Europäischen Währungsunion <sup>o)</sup>

Mio €

| Ende des Berichtszeitraums | Auslandsaktiva |                  |                          |                      |                        |   |                       |   |                                 | Auslands-passiva <sup>3) 4)</sup> | Netto-Auslandsposition (Spalte 1 abzüglich Spalte 10) |
|----------------------------|----------------|------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|---|-----------------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|---|
|                            | insgesamt      | Währungsreserven |                          |                      |                        |   | Übrige Kapitalanlagen |   |                                 |                                   |   |
|                            |                | insgesamt        | Gold und Goldforderungen | Sonderziehungsrechte | Reserveposition im IWF | Bargeld, Einlagen und Wertpapieranlagen | insgesamt             | darunter: Verrechnungskonten innerhalb des ESZB <sup>1)</sup> | Wertpapieranlagen <sup>2)</sup> |                                   |   |
| 1                          | 2              | 3                | 4                        | 5                    | 6                      | 7                                       | 8                     | 9   | 10                              | 11                                |   |
| 1999 Jan. <sup>5)</sup>    | 95 316         | 93 940           | 29 312                   | 1 598                | 6 863                  | 56 167                                  | 1 376                 | –   | –                               | 9 628                             | 85 688  |
| 1999                       | 141 958        | 93 039           | 32 287                   | 1 948                | 6 383                  | 52 420                                  | 48 919                | 26 275  | –                               | 7 830                             | 134 128   |
| 2000                       | 100 762        | 93 815           | 32 676                   | 1 894                | 5 868                  | 53 377                                  | 6 947                 | – 6 851   | –                               | 8 287                             | 92 475  |
| 2001                       | 76 147         | 93 215           | 35 005                   | 2 032                | 6 689                  | 49 489                                  | – 17 068              | – 30 857  | –                               | 10 477                            | 65 670  |
| 2002                       | 103 948        | 85 002           | 36 208                   | 1 888                | 6 384                  | 40 522                                  | 18 780                | 4 995   | 166                             | 66 222                            | 37 726  |
| 2003                       | 95 394         | 76 680           | 36 533                   | 1 540                | 6 069                  | 32 538                                  | 18 259                | 4 474   | 454                             | 83 309                            | 12 085  |
| 2004                       | 93 110         | 71 335           | 35 495                   | 1 512                | 5 036                  | 29 292                                  | 21 110                | 7 851   | 665                             | 95 029                            | – 1 919   |
| 2005                       | 130 268        | 86 181           | 47 924                   | 1 601                | 2 948                  | 33 708                                  | 43 184                | 29 886  | 902                             | 115 396                           | 14 872  |
| 2006                       | 104 389        | 84 765           | 53 114                   | 1 525                | 1 486                  | 28 640                                  | 18 696                | 5 399   | 928                             | 134 724                           | – 30 335  |
| 2007                       | 179 492        | 92 545           | 62 433                   | 1 469                | 949                    | 27 694                                  | 84 420                | 71 046  | 2 527                           | 176 607                           | 2 885   |
| 2008                       | 230 775        | 99 185           | 68 194                   | 1 576                | 1 709                  | 27 705                                  | 129 020               | 115 650   | 2 570                           | 237 941                           | – 7 166   |
| 2009                       | 323 286        | 125 541          | 83 939                   | 13 263               | 2 705                  | 25 634                                  | 190 288               | 177 935   | 7 458                           | 247 701                           | 75 585  |
| 2010                       | 524 695        | 162 100          | 115 403                  | 14 104               | 4 636                  | 27 957                                  | 337 921               | 325 553   | 24 674                          | 273 295                           | 251 400   |
| 2011                       | 714 662        | 184 603          | 132 874                  | 14 118               | 8 178                  | 29 433                                  | 475 994               | 463 311   | 54 065                          | 333 793                           | 380 869   |
| 2012                       | 921 002        | 188 630          | 137 513                  | 13 583               | 8 760                  | 28 774                                  | 668 672               | 655 670   | 63 700                          | 426 026                           | 494 976   |
| 2013                       | 721 741        | 143 753          | 94 876                   | 12 837               | 7 961                  | 28 080                                  | 523 153               | 510 201   | 54 834                          | 399 799                           | 321 942   |
| 2014                       | 678 804        | 158 745          | 107 475                  | 14 261               | 6 364                  | 30 646                                  | 473 274               | 460 846   | 46 784                          | 396 837                           | 281 967   |
| 2013 Febr.                 | 871 508        | 183 222          | 132 131                  | 13 375               | 8 637                  | 29 079                                  | 625 570               | 612 572   | 62 715                          | 414 303                           | 457 205   |
| März                       | 852 611        | 188 447          | 136 454                  | 13 526               | 8 877                  | 29 590                                  | 601 719               | 588 722   | 62 445                          | 399 626                           | 452 985   |
| April                      | 857 433        | 173 980          | 122 844                  | 13 336               | 8 760                  | 29 040                                  | 620 862               | 607 866   | 62 590                          | 414 310                           | 443 123   |
| Mai                        | 832 746        | 169 105          | 118 228                  | 13 272               | 8 712                  | 28 893                                  | 602 185               | 589 189   | 61 455                          | 405 918                           | 426 835   |
| Juni                       | 798 888        | 150 825          | 100 280                  | 13 236               | 8 690                  | 28 618                                  | 588 473               | 575 477   | 59 589                          | 393 961                           | 404 927   |
| Juli                       | 807 165        | 158 611          | 109 338                  | 12 960               | 8 690                  | 27 623                                  | 589 421               | 576 469   | 59 133                          | 398 251                           | 408 914   |
| Aug.                       | 808 649        | 164 477          | 114 714                  | 13 018               | 8 416                  | 28 330                                  | 586 580               | 573 628   | 57 590                          | 398 868                           | 409 781   |
| Sept.                      | 796 646        | 156 452          | 107 819                  | 12 920               | 8 375                  | 27 337                                  | 583 320               | 570 368   | 56 873                          | 398 035                           | 398 611   |
| Okt.                       | 785 449        | 154 486          | 106 477                  | 12 941               | 7 981                  | 27 086                                  | 574 449               | 561 497   | 56 514                          | 421 360                           | 364 089   |
| Nov.                       | 761 730        | 148 010          | 99 631                   | 12 962               | 7 945                  | 27 473                                  | 557 441               | 544 488   | 56 278                          | 409 079                           | 352 651   |
| Dez.                       | 721 741        | 143 753          | 94 876                   | 12 837               | 7 961                  | 28 080                                  | 523 153               | 510 201   | 54 834                          | 399 799                           | 321 942   |
| 2014 Jan.                  | 716 868        | 149 930          | 100 432                  | 13 030               | 8 080                  | 28 388                                  | 512 785               | 500 357   | 54 153                          | 402 189                           | 314 679   |
| Febr.                      | 718 317        | 152 432          | 104 678                  | 12 862               | 7 728                  | 27 165                                  | 511 660               | 499 232   | 54 225                          | 389 297                           | 329 020   |
| März                       | 687 557        | 150 615          | 102 179                  | 12 866               | 7 720                  | 27 850                                  | 482 503               | 470 075   | 54 440                          | 376 533                           | 311 024   |
| April                      | 692 956        | 150 048          | 101 564                  | 13 057               | 7 893                  | 27 534                                  | 490 117               | 477 688   | 52 792                          | 397 660                           | 295 296   |
| Mai                        | 680 888        | 148 949          | 100 274                  | 13 213               | 7 912                  | 27 550                                  | 479 290               | 466 862   | 52 649                          | 400 885                           | 280 003   |
| Juni                       | 678 136        | 153 017          | 104 600                  | 13 213               | 7 582                  | 27 622                                  | 474 245               | 461 817   | 50 874                          | 394 597                           | 283 539   |
| Juli                       | 660 521        | 154 885          | 105 317                  | 13 497               | 7 665                  | 28 406                                  | 455 977               | 443 548   | 49 659                          | 372 693                           | 287 828   |
| Aug.                       | 681 324        | 156 411          | 106 079                  | 13 794               | 7 339                  | 29 199                                  | 476 732               | 464 303   | 48 181                          | 374 337                           | 306 987   |
| Sept.                      | 696 802        | 156 367          | 104 629                  | 14 113               | 7 751                  | 29 873                                  | 492 348               | 479 920   | 48 087                          | 380 316                           | 316 486   |
| Okt.                       | 681 790        | 154 133          | 101 929                  | 14 125               | 7 628                  | 30 450                                  | 481 136               | 468 708   | 46 521                          | 392 583                           | 289 207   |
| Nov.                       | 682 969        | 155 424          | 103 245                  | 14 045               | 7 520                  | 30 615                                  | 480 294               | 467 866   | 47 250                          | 399 026                           | 283 943   |
| Dez.                       | 678 804        | 158 745          | 107 475                  | 14 261               | 6 364                  | 30 646                                  | 473 274               | 460 846   | 46 784                          | 396 837                           | 281 967   |
| 2015 Jan.                  | 751 062        | 176 741          | 121 607                  | 14 895               | 6 488                  | 33 751                                  | 527 698               | 515 266   | 46 623                          | 451 674                           | 299 388   |
| Febr.                      | 744 552        | 172 120          | 116 647                  | 14 956               | 6 361                  | 34 157                                  | 525 795               | 513 365   | 46 637                          | 442 744                           | 301 808   |
| März                       | 767 856        | 176 922          | 119 988                  | 15 311               | 5 944                  | 35 679                                  | 544 130               | 531 701   | 46 804                          | 433 272                           | 334 584   |
| April                      | 762 437        | 171 758          | 116 812                  | 14 967               | 5 796                  | 34 184                                  | 544 620               | 532 192   | 46 058                          | 436 347                           | 326 090   |
| Mai                        | 758 500        | 173 842          | 118 141                  | 15 124               | 5 744                  | 34 833                                  | 538 619               | 526 191   | 46 039                          | 438 633                           | 319 867   |
| Juni                       | 756 263        | 168 299          | 113 838                  | 15 000               | 5 617                  | 33 844                                  | 543 502               | 531 074   | 44 461                          | 443 611                           | 312 651   |
| Juli                       | 763 247        | 163 071          | 108 872                  | 15 172               | 4 919                  | 34 107                                  | 555 013               | 542 585   | 45 162                          | 449 950                           | 313 297   |
| Aug.                       | 781 286        | 162 917          | 110 012                  | 14 934               | 5 164                  | 32 807                                  | 573 712               | 561 284   | 44 657                          | 447 730                           | 333 556   |
| Sept.                      | 774 428        | 161 922          | 108 959                  | 14 941               | 5 191                  | 32 831                                  | 567 602               | 555 174   | 44 903                          | 470 839                           | 303 589   |
| Okt.                       | 786 694        | 166 664          | 112 836                  | 15 126               | 5 199                  | 33 503                                  | 575 246               | 562 818   | 44 784                          | 478 529                           | 308 165   |

<sup>o)</sup> Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber allen Ländern innerhalb und außerhalb der Europäischen Währungsunion. Bis Dezember 2000 sind die Bestände zu jedem Quartalsende aufgrund der Neubewertung zu Marktpreisen ausgewiesen; innerhalb eines Quartals erfolgte die Ermittlung des Bestandes jedoch auf der Grundlage kumulierter Transaktionswerte. Ab Januar 2001 werden alle Monatsendstände zu Marktpreisen bewertet. **1** Enthält vor allem die Netto-Forderungen aus dem

Target-System (in der jeweiligen Länderabgrenzung), seit November 2000 auch die Salden gegenüber den Nicht-EWU-Zentralbanken innerhalb des ESZB. **2** In der Hauptsache langfristige Schuldverschreibungen von Emittenten innerhalb des Euro-Währungsgebiets. **3** Einschli. Schätzungen zum Bargeldumlauf im Ausland. **4** Vgl. Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Oktober 2014, Seite 24. **5** Euro-Eröffnungsbilanz der Bundesbank zum 1. Januar 1999.

## XII. Außenwirtschaft

### 9. Forderungen und Verbindlichkeiten von Unternehmen in Deutschland (ohne Banken) gegenüber dem Ausland <sup>1)</sup>

Mio €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Monatsende                 | Forderungen an das Ausland |  |   |                                    |                     |                                | Verbindlichkeiten gegenüber dem Ausland |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
|--|----------------------------|--|---|------------------------------------|---------------------|--------------------------------|---|---|---|------------------------------------|--------------------------------|----------|---|-------------------------------------|
|  | insgesamt                  | Guthaben<br>bei aus-<br>ländischen<br>Banken | Forderungen an ausländische Nichtbanken |                                    |                     |                                | insgesamt                               | Kredite<br>von aus-<br>ländischen<br>Banken | Verbindlichkeiten gegenüber ausländischen Nichtbanken |                                    |                                |          |   |                                     |
|  |                            |  | zusammen                                | aus<br>Finanz-<br>bezie-<br>hungen | aus Handelskrediten |                                |   |   | zusammen  | aus<br>Finanz-<br>bezie-<br>hungen | aus Handelskrediten            |          |   |                                     |
|  |                            |  |   |                                    | zusammen            | gewährte<br>Zahlungs-<br>ziele |   |   |   |                                    | geleistete<br>An-<br>zahlungen | zusammen | in An-<br>spruch ge-<br>nommene<br>Zahlungs-<br>ziele | empfan-<br>gene<br>An-<br>zahlungen |
| <b>Alle Länder</b>                                     |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
| 2011   | 698 599                    | 242 387                                      | 456 212                                 | 285 123                            | 171 089             | 155 392                        | 15 697                                  | 871 795                                     | 172 099   | 699 696                            | 538 839                        | 160 857  | 95 131  | 65 726                              |
| 2012   | 740 809                    | 271 964                                      | 468 845                                 | 294 248                            | 174 597             | 158 825                        | 15 772                                  | 910 837                                     | 170 262   | 740 575                            | 578 391                        | 162 184  | 94 292  | 67 892                              |
| 2013   | 779 109                    | 280 526                                      | 498 583                                 | 319 761                            | 178 822             | 163 734                        | 15 088                                  | 920 620                                     | 142 676   | 777 944                            | 616 341                        | 161 603  | 94 646  | 66 957                              |
| 2014   | 812 778                    | 276 370                                      | 536 408                                 | 351 186                            | 185 222             | 170 423                        | 14 799                                  | 922 628                                     | 148 746   | 773 882                            | 609 827                        | 164 055  | 97 641  | 66 413                              |
| 2015 April   | 869 591                    | 299 733                                      | 569 858                                 | 376 549                            | 193 309             | 178 392                        | 14 918                                  | 956 906                                     | 159 624   | 797 281                            | 631 613                        | 165 668  | 97 019  | 68 649                              |
| Mai  | 875 930                    | 306 468                                      | 569 462                                 | 379 450                            | 190 012             | 175 225                        | 14 787                                  | 971 466                                     | 160 895   | 810 571                            | 644 661                        | 165 911  | 96 643  | 69 268                              |
| Juni   | 870 905                    | 294 788                                      | 576 117                                 | 380 870                            | 195 247             | 180 643                        | 14 604                                  | 972 187                                     | 149 054   | 823 133                            | 645 740                        | 177 392  | 104 329   | 73 064                              |
| Juli   | 867 186                    | 290 223                                      | 576 963                                 | 383 310                            | 193 653             | 179 047                        | 14 605                                  | 966 186                                     | 150 551   | 815 635                            | 640 727                        | 174 908  | 100 759   | 74 149                              |
| Aug. <sup>r)</sup>                                     | 848 110                    | 282 913                                      | 565 196                                 | 379 026                            | 186 171             | 171 628                        | 14 543                                  | 945 220                                     | 144 209   | 801 011                            | 632 056                        | 168 955  | 96 008  | 72 946                              |
| Sept.  | 857 427                    | 282 109                                      | 575 319                                 | 382 888                            | 192 431             | 177 728                        | 14 703                                  | 967 745                                     | 144 903   | 822 842                            | 644 425                        | 178 418  | 104 196   | 74 222                              |
| <b>Industrieländer <sup>1)</sup></b>                   |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
| 2011   | 615 925                    | 240 265                                      | 375 660                                 | 258 453                            | 117 207             | 104 915                        | 12 292                                  | 785 925                                     | 169 535   | 616 390                            | 502 139                        | 114 251  | 80 491  | 33 760                              |
| 2012   | 653 244                    | 269 560                                      | 383 684                                 | 265 387                            | 118 297             | 104 957                        | 13 339                                  | 824 118                                     | 167 853   | 656 265                            | 542 976                        | 113 289  | 79 107  | 34 181                              |
| 2013   | 689 637                    | 277 223                                      | 412 414                                 | 291 000                            | 121 414             | 108 082                        | 13 332                                  | 833 922                                     | 141 307   | 692 615                            | 579 018                        | 113 597  | 78 921  | 34 676                              |
| 2014   | 713 600                    | 271 498                                      | 442 103                                 | 317 132                            | 124 971             | 111 871                        | 13 100                                  | 835 644                                     | 147 572   | 688 072                            | 572 267                        | 115 805  | 80 626  | 35 178                              |
| 2015 April   | 761 717                    | 295 713                                      | 466 004                                 | 335 137                            | 130 867             | 117 560                        | 13 307                                  | 861 866                                     | 151 156   | 710 710                            | 594 619                        | 116 091  | 80 518  | 35 573                              |
| Mai  | 767 959                    | 302 222                                      | 465 737                                 | 337 515                            | 128 222             | 115 094                        | 13 128                                  | 877 838                                     | 153 148   | 724 691                            | 609 304                        | 115 386  | 79 464  | 35 922                              |
| Juni   | 764 620                    | 290 757                                      | 473 863                                 | 339 794                            | 134 069             | 121 150                        | 12 919                                  | 878 998                                     | 143 794   | 735 204                            | 611 318                        | 123 886  | 86 839  | 37 047                              |
| Juli   | 760 327                    | 286 149                                      | 474 178                                 | 342 125                            | 132 053             | 119 046                        | 13 007                                  | 875 676                                     | 147 213   | 728 463                            | 606 775                        | 121 687  | 84 014  | 37 673                              |
| Aug. <sup>r)</sup>                                     | 741 309                    | 277 985                                      | 463 324                                 | 338 478                            | 124 845             | 111 921                        | 12 924                                  | 853 938                                     | 141 169   | 712 769                            | 598 043                        | 114 726  | 78 257  | 36 468                              |
| Sept.  | 751 304                    | 277 023                                      | 474 281                                 | 343 886                            | 130 395             | 117 272                        | 13 123                                  | 874 454                                     | 142 208   | 732 246                            | 608 921                        | 123 325  | 85 773  | 37 551                              |
| <b>EU-Länder <sup>1)</sup></b>                         |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
| 2011   | 508 071                    | 225 583                                      | 282 488                                 | 196 132                            | 86 356              | 76 472                         | 9 884                                   | 660 137                                     | 157 465   | 502 672                            | 421 679                        | 80 993   | 54 370  | 26 623                              |
| 2012   | 541 602                    | 247 534                                      | 294 068                                 | 209 426                            | 84 642              | 74 167                         | 10 474                                  | 695 152                                     | 156 550   | 538 602                            | 458 488                        | 80 114   | 53 607  | 26 507                              |
| 2013   | 582 038                    | 262 788                                      | 319 249                                 | 232 788                            | 86 461              | 75 934                         | 10 527                                  | 699 765                                     | 127 084   | 572 681                            | 493 383                        | 79 298   | 52 975  | 26 323                              |
| 2014   | 600 437                    | 256 437                                      | 344 001                                 | 255 518                            | 88 483              | 77 872                         | 10 611                                  | 700 737                                     | 133 331   | 567 406                            | 486 649                        | 80 757   | 53 878  | 26 879                              |
| 2015 April   | 639 968                    | 278 614                                      | 361 354                                 | 267 817                            | 93 537              | 82 727                         | 10 810                                  | 722 493                                     | 142 080   | 580 413                            | 498 770                        | 81 643   | 54 755  | 26 888                              |
| Mai  | 645 392                    | 285 057                                      | 360 335                                 | 268 646                            | 91 689              | 81 051                         | 10 638                                  | 728 229                                     | 143 509   | 584 720                            | 503 588                        | 81 132   | 54 012  | 27 120                              |
| Juni   | 639 682                    | 275 069                                      | 364 613                                 | 268 609                            | 96 004              | 85 591                         | 10 413                                  | 727 292                                     | 134 772   | 592 520                            | 506 198                        | 86 322   | 59 100  | 27 222                              |
| Juli   | 634 521                    | 268 933                                      | 365 588                                 | 270 185                            | 95 402              | 84 905                         | 10 497                                  | 723 351                                     | 136 504   | 586 847                            | 501 421                        | 85 426   | 57 779  | 27 647                              |
| Aug. <sup>r)</sup>                                     | 619 378                    | 262 245                                      | 357 133                                 | 267 851                            | 89 282              | 78 834                         | 10 448                                  | 707 425                                     | 130 473   | 576 952                            | 497 289                        | 79 663   | 52 682  | 26 981                              |
| Sept.  | 624 497                    | 261 131                                      | 363 366                                 | 270 467                            | 92 898              | 82 304                         | 10 594                                  | 727 020                                     | 132 284   | 594 736                            | 509 562                        | 85 174   | 57 884  | 27 290                              |
| <b>darunter: EWU-Mitgliedsländer <sup>2)</sup></b>     |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
| 2011   | 372 493                    | 171 907                                      | 200 586                                 | 142 530                            | 58 056              | 52 125                         | 5 931                                   | 529 244                                     | 103 827   | 425 417                            | 370 898                        | 54 519   | 37 188  | 17 331                              |
| 2012   | 392 642                    | 188 317                                      | 204 325                                 | 149 452                            | 54 873              | 48 975                         | 5 898                                   | 572 475                                     | 110 053   | 462 423                            | 408 485                        | 53 937   | 36 741  | 17 196                              |
| 2013   | 422 440                    | 196 101                                      | 226 339                                 | 170 696                            | 55 643              | 49 469                         | 6 175                                   | 593 680                                     | 100 922   | 492 758                            | 439 537                        | 53 221   | 36 389  | 16 832                              |
| 2014   | 444 124                    | 201 453                                      | 242 671                                 | 186 318                            | 56 353              | 50 132                         | 6 220                                   | 591 186                                     | 105 388   | 485 798                            | 433 325                        | 52 472   | 35 555  | 16 918                              |
| 2015 April   | 467 235                    | 211 821                                      | 255 414                                 | 195 923                            | 59 491              | 53 091                         | 6 399                                   | 606 337                                     | 108 240   | 498 097                            | 444 765                        | 53 331   | 36 538  | 16 793                              |
| Mai  | 479 567                    | 225 078                                      | 254 488                                 | 195 997                            | 58 491              | 52 122                         | 6 369                                   | 605 974                                     | 106 987   | 498 987                            | 446 062                        | 52 924   | 36 027  | 16 898                              |
| Juni   | 471 476                    | 213 883                                      | 257 593                                 | 196 674                            | 60 919              | 54 568                         | 6 351                                   | 603 428                                     | 99 690  | 503 738                            | 447 849                        | 55 889   | 39 127  | 16 762                              |
| Juli   | 474 133                    | 212 322                                      | 261 810                                 | 200 746                            | 61 064              | 54 597                         | 6 467                                   | 604 864                                     | 103 576   | 501 288                            | 445 406                        | 55 882   | 38 934  | 16 948                              |
| Aug. <sup>r)</sup>                                     | 462 921                    | 207 471                                      | 255 449                                 | 198 289                            | 57 160              | 50 596                         | 6 564                                   | 594 319                                     | 98 768  | 495 551                            | 444 007                        | 51 544   | 35 333  | 16 211                              |
| Sept.  | 465 363                    | 208 602                                      | 256 761                                 | 198 750                            | 58 011              | 51 436                         | 6 574                                   | 600 801                                     | 100 418   | 500 383                            | 446 073                        | 54 310   | 38 277  | 16 032                              |
| <b>Schwellen- und Entwicklungsländer <sup>3)</sup></b> |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |          |   |                                     |
| 2011   | 82 674                     | 2 122  | 80 552                                  | 26 670                             | 53 882              | 50 477                         | 3 405                                   | 85 870                                      | 2 564   | 83 306                             | 36 700                         | 46 606   | 14 640  | 31 966                              |
| 2012   | 87 552                     | 2 404  | 85 147                                  | 28 858                             | 56 289              | 53 856                         | 2 432                                   | 86 688                                      | 2 409   | 84 279                             | 35 415                         | 48 864   | 15 181  | 33 683                              |
| 2013   | 89 466                     | 3 303  | 86 163                                  | 28 759                             | 57 403              | 55 647                         | 1 756                                   | 86 694                                      | 1 368   | 85 325                             | 37 323                         | 48 002   | 15 723  | 32 280                              |
| 2014   | 99 174                     | 4 872  | 94 302                                  | 34 051                             | 60 251              | 58 552                         | 1 699                                   | 86 982                                      | 1 174   | 85 808                             | 37 560                         | 48 248   | 17 014  | 31 234                              |
| 2015 April   | 107 035                    | 3 349  | 103 686                                 | 41 412                             | 62 274              | 60 663                         | 1 611                                   | 87 531                                      | 1 160   | 86 371                             | 36 794                         | 49 577   | 16 501  | 33 076                              |
| Mai  | 107 117                    | 3 575  | 103 543                                 | 41 934                             | 61 608              | 59 949                         | 1 659                                   | 86 994                                      | 1 314   | 85 681                             | 35 156                         | 50 525   | 17 179  | 33 346                              |
| Juni   | 105 435                    | 3 367  | 102 068                                 | 41 076                             | 60 992              | 59 307                         | 1 685                                   | 89 026                                      | 1 298   | 87 728                             | 34 223                         | 53 506   | 17 489  | 36 017                              |
| Juli   | 106 038                    | 3 449  | 102 589                                 | 41 185                             | 61 404              | 59 806                         | 1 598                                   | 88 299                                      | 1 327   | 86 972                             | 33 752                         | 53 220   | 16 745  | 36 476                              |
| Aug. <sup>r)</sup>                                     | 105 872                    | 4 198  | 101 674                                 | 40 547                             | 61 127              | 59 509                         | 1 618                                   | 89 382                                      | 1 383   | 87 999                             | 33 813                         | 54 186   | 17 708  | 36 478                              |
| Sept.  | 105 165                    | 4 344  | 100 821                                 | 39 001                             | 61 820              | 60 240                         | 1 580                                   | 91 518                                      | 1 124   | 90 395                             | 35 303                         | 55 091   | 18 421  | 36 671                              |

\* Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Ausland werden im Abschnitt IV Banken in der Tabelle 4 ausgewiesen. Statistisch bedingte Zu- und Abgänge sind nicht ausgeschaltet; die Bestandsveränderungen sind insoweit mit den in der Tabelle XI. 7 ausgewiesenen Zahlen nicht vergleichbar. Ab Berichtsmonat Dezember 2012 basieren die Ergebnisse auf einer erweiterten

Erhebung und einem neuen Berechnungsverfahren. **1** Ab Juli 2013 einschl. Kroatien. **2** Ab Januar 2011 einschl. Estland; ab Januar 2014 einschl. Lettland; ab Januar 2015 einschl. Litauen. **3** Alle Länder, die nicht als Industrieländer gelten. Ab Januar 2011 einschl. Bonaire, St.Eustatius, Saba und Curacao und St.Martin (niederl. Teil); bis Juni 2013 einschl. Kroatien. **r** Berichtigt.

## XII. Außenwirtschaft

### 10. Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank für ausgewählte Währungen \*)

1 EUR = ... Währungseinheiten

| Durchschnitt<br>im Jahr bzw.<br>im Monat | Australien<br>AUD | China<br>CNY 1) | Dänemark<br>DKK | Japan<br>JPY | Kanada<br>CAD | Norwegen<br>NOK | Schweden<br>SEK | Schweiz<br>CHF | Vereinigte<br>Staaten<br>USD | Vereinigtes<br>Königreich<br>GBP |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|
| 1999                                     | 1,6523            | .               | 7,4355          | 121,32       | 1,5840        | 8,3104          | 8,8075          | 1,6003         | 1,0658                       | 0,65874                          |
| 2000                                     | 1,5889            | 2) 7,6168       | 7,4538          | 99,47        | 1,3706        | 8,1129          | 8,4452          | 1,5579         | 0,9236                       | 0,60948                          |
| 2001                                     | 1,7319            | 7,4131          | 7,4521          | 108,68       | 1,3864        | 8,0484          | 9,2551          | 1,5105         | 0,8956                       | 0,62187                          |
| 2002                                     | 1,7376            | 7,8265          | 7,4305          | 118,06       | 1,4838        | 7,5086          | 9,1611          | 1,4670         | 0,9456                       | 0,62883                          |
| 2003                                     | 1,7379            | 9,3626          | 7,4307          | 130,97       | 1,5817        | 8,0033          | 9,1242          | 1,5212         | 1,1312                       | 0,69199                          |
| 2004                                     | 1,6905            | 10,2967         | 7,4399          | 134,44       | 1,6167        | 8,3697          | 9,1243          | 1,5438         | 1,2439                       | 0,67866                          |
| 2005                                     | 1,6320            | 10,1955         | 7,4518          | 136,85       | 1,5087        | 8,0092          | 9,2822          | 1,5483         | 1,2441                       | 0,68380                          |
| 2006                                     | 1,6668            | 10,0096         | 7,4591          | 146,02       | 1,4237        | 8,0472          | 9,2544          | 1,5729         | 1,2556                       | 0,68173                          |
| 2007                                     | 1,6348            | 10,4178         | 7,4506          | 161,25       | 1,4678        | 8,0165          | 9,2501          | 1,6427         | 1,3705                       | 0,68434                          |
| 2008                                     | 1,7416            | 10,2236         | 7,4560          | 152,45       | 1,5594        | 8,2237          | 9,6152          | 1,5874         | 1,4708                       | 0,79628                          |
| 2009                                     | 1,7727            | 9,5277          | 7,4462          | 130,34       | 1,5850        | 8,7278          | 10,6191         | 1,5100         | 1,3948                       | 0,89094                          |
| 2010                                     | 1,4423            | 8,9712          | 7,4473          | 116,24       | 1,3651        | 8,0043          | 9,5373          | 1,3803         | 1,3257                       | 0,85784                          |
| 2011                                     | 1,3484            | 8,9960          | 7,4506          | 110,96       | 1,3761        | 7,7934          | 9,0298          | 1,2326         | 1,3920                       | 0,86788                          |
| 2012                                     | 1,2407            | 8,1052          | 7,4437          | 102,49       | 1,2842        | 7,4751          | 8,7041          | 1,2053         | 1,2848                       | 0,81087                          |
| 2013                                     | 1,3777            | 8,1646          | 7,4579          | 129,66       | 1,3684        | 7,8067          | 8,6515          | 1,2311         | 1,3281                       | 0,84926                          |
| 2014                                     | 1,4719            | 8,1857          | 7,4548          | 140,31       | 1,4661        | 8,3544          | 9,0985          | 1,2146         | 1,3285                       | 0,80612                          |
| 2014 Okt.                                | 1,4436            | 7,7635          | 7,4448          | 136,85       | 1,4214        | 8,3136          | 9,1797          | 1,2078         | 1,2673                       | 0,78861                          |
| Nov.                                     | 1,4432            | 7,6411          | 7,4415          | 145,03       | 1,4136        | 8,4912          | 9,2384          | 1,2027         | 1,2472                       | 0,79054                          |
| Dez.                                     | 1,4928            | 7,6330          | 7,4402          | 147,06       | 1,4216        | 8,9802          | 9,4043          | 1,2026         | 1,2331                       | 0,78830                          |
| 2015 Jan.                                | 1,4390            | 7,2269          | 7,4406          | 137,47       | 1,4039        | 8,9320          | 9,4167          | 3) 1,0940      | 1,1621                       | 0,76680                          |
| Febr.                                    | 1,4568            | 7,0960          | 7,4501          | 134,69       | 1,4199        | 8,6188          | 9,4901          | 1,0618         | 1,1350                       | 0,74051                          |
| März                                     | 1,4008            | 6,7623          | 7,4593          | 130,41       | 1,3661        | 8,6434          | 9,2449          | 1,0608         | 1,0838                       | 0,72358                          |
| April                                    | 1,3939            | 6,6863          | 7,4655          | 128,94       | 1,3313        | 8,5057          | 9,3254          | 1,0379         | 1,0779                       | 0,72116                          |
| Mai                                      | 1,4123            | 6,9165          | 7,4612          | 134,75       | 1,3568        | 8,4103          | 9,3037          | 1,0391         | 1,1150                       | 0,72124                          |
| Juni                                     | 1,4530            | 6,9587          | 7,4603          | 138,74       | 1,3854        | 8,7550          | 9,2722          | 1,0455         | 1,1213                       | 0,72078                          |
| Juli                                     | 1,4844            | 6,8269          | 7,4616          | 135,68       | 1,4124        | 8,9357          | 9,3860          | 1,0492         | 1,0996                       | 0,70685                          |
| Aug.                                     | 1,5269            | 7,0626          | 7,4627          | 137,12       | 1,4637        | 9,1815          | 9,5155          | 1,0777         | 1,1139                       | 0,71423                          |
| Sept.                                    | 1,5900            | 7,1462          | 7,4610          | 134,85       | 1,4882        | 9,3075          | 9,3924          | 1,0913         | 1,1221                       | 0,73129                          |
| Okt.                                     | 1,5586            | 7,1346          | 7,4601          | 134,84       | 1,4685        | 9,2892          | 9,3485          | 1,0882         | 1,1235                       | 0,73287                          |

\* Eigene Berechnungen der Durchschnitte auf Basis der täglichen Euro-Referenzkurse der EZB; weitere Euro-Referenzkurse siehe: Statistisches Beiheft 5 Devisenkursstatistik. 1 Bis März 2005 Indikativkurse der EZB. 2 Durchschnitt vom 13. Januar bis

29. Dezember 2000. 3 Aufhebung des Mindestkurses von 1 EUR = 1,20 CHF am 15. Januar 2015.

### 11. Euro-Mitgliedsländer und die unwiderruflichen Euro-Umrechnungskurse ihrer Währungen in der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion

| Ab   | Land      | Währung     | ISO-Währungscode      | 1 EUR = ... Währungseinheiten |          |     |         |
|------|-----------|-------------|-----------------------|-------------------------------|----------|-----|---------|
| 1999 | 1. Januar | Belgien     | Belgischer Franc      | BEF                           | 40,3399  |     |         |
|      |           | Deutschland | Deutsche Mark         | DEM                           | 1,95583  |     |         |
|      |           | Finnland    | Finnmark              | FIM                           | 5,94573  |     |         |
|      |           | Frankreich  | Französischer Franc   | FRF                           | 6,55957  |     |         |
|      |           | Irland      | Irishes Pfund         | IEP                           | 0,787564 |     |         |
|      |           | Italien     | Italienische Lira     | ITL                           | 1 936,27 |     |         |
|      |           | Luxemburg   | Luxemburgischer Franc | LUF                           | 40,3399  |     |         |
|      |           | Niederlande | Holländischer Gulden  | NLG                           | 2,20371  |     |         |
|      |           | Österreich  | Schilling             | ATS                           | 13,7603  |     |         |
|      |           | Portugal    | Escudo                | PTE                           | 200,482  |     |         |
|      |           | Spanien     | Peseta                | ESP                           | 166,386  |     |         |
|      |           | 2001        | 1. Januar             | Griechenland                  | Drachme  | GRD | 340,750 |
|      |           | 2007        | 1. Januar             | Slowenien                     | Tolar    | SIT | 239,640 |
| 2008 | 1. Januar | Malta       | Maltesische Lira      | MTL                           | 0,429300 |     |         |
|      |           | Zypern      | Zypern-Pfund          | CYP                           | 0,585274 |     |         |
| 2009 | 1. Januar | Slowakei    | Slowakische Krone     | SKK                           | 30,1260  |     |         |
| 2011 | 1. Januar | Estland     | Estnische Krone       | EEK                           | 15,6466  |     |         |
| 2014 | 1. Januar | Lettland    | Lats                  | LVL                           | 0,702804 |     |         |
| 2015 | 1. Januar | Litauen     | Litas                 | LTL                           | 3,45280  |     |         |

## XII. Außenwirtschaft

### 12. Effektive Wechselkurse des Euro und Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft \*)

1. Vj. 1999 = 100

| Zeit      | Effektiver Wechselkurs des Euro |   |   |  | Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft |   |                                   |            |                          |                                       |                                   |              |              |  |
|-----------|---------------------------------|---|---|--|---|---|-----------------------------------|------------|--------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|--|
|           | EWK-19 1)                       |   | EWK-38 2)   |  | auf Basis der Deflatoren des Gesamtabsatzes 3)                            |   |                                   |            |                          | auf Basis der Verbraucherpreisindizes |                                   |              |              |  |
|           | nominal                         | real, auf Basis der Verbraucherpreisindizes | real, auf Basis der Deflatoren des Bruttoinlandsprodukts 3) | real, auf Basis der Lohnstückkosten in der Gesamtwirtschaft 3) | nominal   | real, auf Basis der Verbraucherpreisindizes | 26 ausgewählte Industrieländer 4) |            |                          | 37 Länder 5)                          | 26 ausgewählte Industrieländer 4) | 37 Länder 5) | 56 Länder 6) |  |
|           |                                 |   |   |  |   |   | insgesamt                         | EWU-Länder | Länder außerhalb der EWU |                                       |                                   |              |              |  |
| 1999      | 96,3                            | 96,0  | 96,0  | 95,9   | 96,5  | 95,8  | 97,8                              | 99,5       | 95,7                     | 97,6                                  | 98,2                              | 98,0         | 97,7         |  |
| 2000      | 87,1                            | 86,5  | 85,8  | 84,9   | 87,9  | 85,7  | 91,7                              | 97,3       | 85,0                     | 90,7                                  | 92,9                              | 92,0         | 90,9         |  |
| 2001      | 87,8                            | 87,1  | 86,3  | 85,9   | 90,5  | 86,9  | 91,5                              | 96,3       | 85,8                     | 90,0                                  | 93,0                              | 91,4         | 90,8         |  |
| 2002      | 90,1                            | 90,2  | 89,3  | 89,2   | 95,0  | 90,5  | 92,1                              | 95,3       | 88,3                     | 90,6                                  | 93,6                              | 92,0         | 91,8         |  |
| 2003      | 100,7                           | 101,3                                       | 100,2   | 100,6  | 106,9   | 101,4                                       | 95,5                              | 94,4       | 97,4                     | 94,8                                  | 97,1                              | 96,6         | 96,8         |  |
| 2004      | 104,5                           | 105,0                                       | 103,1   | 104,2  | 111,5   | 105,1                                       | 95,7                              | 93,2       | 99,7                     | 95,1                                  | 98,5                              | 98,0         | 98,4         |  |
| 2005      | 102,9                           | 103,6                                       | 100,9   | 102,2  | 109,5   | 102,6                                       | 94,5                              | 91,9       | 98,7                     | 92,9                                  | 98,5                              | 97,0         | 96,7         |  |
| 2006      | 102,8                           | 103,5                                       | 100,2   | 101,2  | 109,4   | 101,9                                       | 93,4                              | 90,3       | 98,2                     | 91,2                                  | 98,7                              | 96,5         | 96,0         |  |
| 2007      | 106,3                           | 106,3                                       | 102,1   | 103,5  | 112,9   | 103,9                                       | 94,3                              | 89,4       | 102,1                    | 91,5                                  | 100,9                             | 97,9         | 97,2         |  |
| 2008      | 109,4                           | 108,4                                       | 103,5   | 106,7  | 117,1   | 105,9                                       | 94,4                              | 88,0       | 105,2                    | 90,5                                  | 102,3                             | 97,9         | 97,3         |  |
| 2009      | 110,8                           | 109,1                                       | 104,3   | 111,5  | 120,0   | 106,9                                       | 94,6                              | 88,8       | 104,3                    | 91,0                                  | 101,9                             | 98,1         | 97,6         |  |
| 2010      | 103,6                           | 101,3                                       | 95,8  | 103,6  | 111,5   | 97,9  | 92,0                              | 88,4       | 97,6                     | 87,0                                  | 98,8                              | 93,7         | 92,1         |  |
| 2011      | 103,3                           | 100,3                                       | 93,7  | 102,2  | 112,2   | 97,3  | 91,6                              | 88,2       | 97,0                     | 86,2                                  | 98,2                              | 92,8         | 91,4         |  |
| 2012      | 97,6                            | 95,0  | 88,2  | 95,8   | 107,0   | 92,5  | 89,8                              | 88,2       | 92,1                     | 83,6                                  | 96,0                              | 89,8         | 88,4         |  |
| 2013      | 101,2                           | 98,2  | 91,4  | 98,9   | 111,9   | 95,6  | 92,2                              | 88,7       | 97,8                     | 85,7                                  | 98,4                              | 91,7         | 90,4         |  |
| 2014      | 101,8                           | 97,9 p)                                     | 91,6 p)   | 100,4  | 114,7   | 96,1  | 92,9                              | 89,5       | 98,4                     | 86,5                                  | 98,6                              | 91,9         | 91,1         |  |
| 2012 Juli | 95,2                            | 92,7  |   |  | 104,3   | 90,3  |                                   |            |                          |                                       | 94,8                              | 88,6         | 87,1         |  |
| Aug.      | 95,0                            | 92,6  | 86,5  | 93,5   | 104,4   | 90,3  | 89,0                              | 88,2       | 90,1                     | 82,8                                  | 94,9                              | 88,5         | 87,0         |  |
| Sept.     | 97,0                            | 94,5  |   |  | 106,6   | 92,2  |                                   |            |                          |                                       | 95,7                              | 89,5         | 88,2         |  |
| Okt.      | 97,6                            | 95,1  |   |  | 107,3   | 92,6  |                                   |            |                          |                                       | 95,8                              | 89,6         | 88,2         |  |
| Nov.      | 97,0                            | 94,4  | 88,4  | 94,8   | 106,7   | 91,9  | 90,1                              | 88,3       | 92,8                     | 83,9                                  | 95,9                              | 89,4         | 88,0         |  |
| Dez.      | 98,4                            | 95,8  |   |  | 108,2   | 93,2  |                                   |            |                          |                                       | 96,5                              | 90,0         | 88,6         |  |
| 2013 Jan. | 100,1                           | 97,4  |   |  | 109,8   | 94,4  |                                   |            |                          |                                       | 97,5                              | 91,1         | 89,6         |  |
| Febr.     | 101,3                           | 98,3  | 90,7  | 98,6   | 111,0   | 95,1  | 91,5                              | 88,4       | 96,4                     | 85,2                                  | 98,0                              | 91,5         | 89,9         |  |
| März      | 99,8                            | 97,1  |   |  | 109,2   | 93,8  |                                   |            |                          |                                       | 97,6                              | 90,9         | 89,2         |  |
| April     | 100,0                           | 97,1  |   |  | 109,5   | 93,7  |                                   |            |                          |                                       | 98,0                              | 91,1         | 89,4         |  |
| Mai       | 100,1                           | 97,3  | 90,8  | 98,0   | 109,7   | 94,0  | 92,0                              | 88,6       | 97,4                     | 85,3                                  | 98,1                              | 91,1         | 89,4         |  |
| Juni      | 101,1                           | 98,2  |   |  | 111,8   | 95,6  |                                   |            |                          |                                       | 98,4                              | 91,7         | 90,5         |  |
| Juli      | 101,0                           | 98,1  |   |  | 111,8   | 95,6  |                                   |            |                          |                                       | 98,6                              | 91,7         | 90,5         |  |
| Aug.      | 101,7                           | 98,7  | 91,5  | 99,1   | 113,3   | 96,7  | 92,2                              | 88,6       | 98,0                     | 85,7                                  | 98,6                              | 91,9         | 91,0         |  |
| Sept.     | 101,6                           | 98,4  |   |  | 113,2   | 96,5  |                                   |            |                          |                                       | 98,6                              | 91,8         | 90,9         |  |
| Okt.      | 102,5                           | 99,1  |   |  | 114,1   | 96,9  |                                   |            |                          |                                       | 98,9                              | 92,2         | 91,2         |  |
| Nov.      | 102,2                           | 98,8  | 92,4  | 99,8   | 114,1   | 96,7  | 93,1                              | 89,0       | 99,6                     | 86,6                                  | 98,9                              | 92,1         | 91,2         |  |
| Dez.      | 103,4                           | 100,0                                       |   |  | 115,7   | 98,1  |                                   |            |                          |                                       | 99,3                              | 92,8         | 92,0         |  |
| 2014 Jan. | 103,0                           | 99,5  |   |  | 115,8   | 98,1  |                                   |            |                          |                                       | 99,2                              | 92,6         | 92,0         |  |
| Febr.     | 103,2                           | 99,6  | 93,2  | 102,4  | 116,3   | 98,3  | 93,4                              | 89,2       | 100,1                    | 87,1                                  | 99,1                              | 92,6         | 92,1         |  |
| März      | 104,3                           | 100,6                                       |   |  | 117,5   | 99,1  |                                   |            |                          |                                       | 99,4                              | 93,2         | 92,6         |  |
| April     | 104,2                           | 100,4                                       |   |  | 117,0   | 98,5  |                                   |            |                          |                                       | 99,2                              | 93,1         | 92,3         |  |
| Mai       | 103,6                           | 99,5  | 93,0  | 101,8  | 116,1   | 97,4  | 93,3                              | 89,5       | 99,4                     | 87,2                                  | 98,8                              | 92,6         | 91,6         |  |
| Juni      | 102,7                           | 98,7  |   |  | 115,1   | 96,6  |                                   |            |                          |                                       | 98,7                              | 92,3         | 91,3         |  |
| Juli      | 102,3                           | 98,2  |   |  | 114,7   | 96,0  |                                   |            |                          |                                       | 98,6                              | 92,2         | 91,1         |  |
| Aug.      | 101,5                           | 97,5  | 91,0 p)   | 99,9   | 114,0   | 95,4  | 92,5                              | 89,4       | 97,5                     | 86,1                                  | 98,4                              | 91,8         | 90,8         |  |
| Sept.     | 99,9                            | 95,9  |   |  | 112,3   | 93,9  |                                   |            |                          |                                       | 98,1                              | 91,1         | 90,0         |  |
| Okt.      | 99,1                            | 95,0  |   |  | 111,8   | 93,3  |                                   |            |                          |                                       | 97,7                              | 90,5         | 89,6         |  |
| Nov.      | 99,0                            | 94,9 p)                                     | 89,2 p)   | 97,7   | 111,9   | 93,3  | 92,4                              | 89,8       | 96,5                     | 85,5                                  | 97,8                              | 90,4         | 89,6         |  |
| Dez.      | 99,0                            | 94,8  |   |  | 113,1   | 93,9  |                                   |            |                          |                                       | 97,6                              | 90,3         | 89,9         |  |
| 2015 Jan. | 95,2                            | 91,1  |   |  | 108,9 p)  | 90,2  |                                   |            |                          |                                       | 95,7                              | 88,2 p)      | 87,6         |  |
| Febr.     | 93,3                            | 89,5 p)                                     | 84,0 p)   | 92,2   | 107,0 p)  | 88,7  | 90,5                              | 90,4       | 90,4                     | 83,1                                  | 95,2                              | 87,5 p)      | 86,9         |  |
| März      | 90,6                            | 86,9  |   |  | 103,8 p)  | 86,0  |                                   |            |                          |                                       | 94,3                              | 86,1 p)      | 85,3         |  |
| April     | 89,7                            | 86,1  |   |  | 102,4 p)  | 84,8  |                                   |            |                          |                                       | 94,1                              | 85,7 p)      | 84,7         |  |
| Mai       | 91,6                            | 87,9 p)                                     | 82,4 p)   | 90,1   | 104,7 p)  | 86,6  | 90,1                              | 90,6       | 89,1                     | 82,5                                  | 94,6                              | 86,6 p)      | 85,7         |  |
| Juni      | 92,3                            | 88,5  |   |  | 106,0 p)  | 87,6  |                                   |            |                          |                                       | 94,7                              | 86,9 p)      | 86,2         |  |
| Juli      | 91,3 p)                         | 87,5  |   |  | 105,1 p)  | 86,7  |                                   |            |                          |                                       | 94,3 p)                           | 86,4 p)      | 85,7         |  |
| Aug.      | 93,0 p)                         | 89,0  | ...   | ...  | 108,1 p)  | 89,1  | ...                               | ...        | ...                      | ...                                   | 94,9 p)                           | 87,2 p)      | 87,1         |  |
| Sept.     | 93,8 p)                         | 89,6  |   |  | 109,6 p)  | 90,2  |                                   |            |                          |                                       | p) 95,1                           | p) 87,6      | p) 87,8      |  |
| Okt.      | 93,6 p)                         | 89,3  |   |  | 109,0 p)  | 89,5  |                                   |            |                          |                                       | p) 95,1                           | p) 87,5      | p) 87,5      |  |

\* Der effektive Wechselkurs entspricht dem gewogenen Außenwert der betreffenden Währung. Die Berechnung der Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft ist methodisch konsistent mit dem Verfahren der EZB zur Ermittlung des effektiven Wechselkurses des Euro (siehe Monatsbericht, November 2001, S. 54 ff., Mai 2007, S. 32 ff. und August 2015, S. 42 ff.). Zur Erläuterung der Methode siehe Occasional Paper Nr. 134 der EZB (www.ecb.eu). Ein Rückgang der Werte bedeutet eine Zunahme der Wettbewerbsfähigkeit. 1 Berechnungen der EZB anhand der gewogenen Durchschnitte der Veränderungen der Euro-Wechselkurse gegenüber den Währungen folgender Länder: Australien, Bulgarien, China, Dänemark, Hongkong, Japan, Kanada, Kroatien, Norwegen, Polen, Rumänien, Schweden, Schweiz, Singapur, Südkorea, Tschechische Republik, Ungarn, Vereinigtes Königreich

und Vereinigte Staaten. Soweit die Preis- bzw. Lohnindizes noch nicht vorliegen, sind Schätzungen berücksichtigt. 2 Berechnungen der EZB. Umfasst die EWK-19-Gruppe (siehe Fußnote 1) zzgl. folgender Länder: Algerien, Argentinien, Brasilien, Chile, Indien, Indonesien, Island, Israel, Malaysia, Marokko, Mexiko, Neuseeland, Philippinen, Russische Föderation, Südafrika, Taiwan, Thailand, Türkei und Venezuela. 3 Jahres- bzw. Vierteljahresdurchschnitte. 4 EWU-Länder (ab 2001 einschl. Griechenland, ab 2007 einschl. Slowenien, ab 2008 einschl. Malta und Zypern, ab 2009 einschl. Slowakei, ab 2011 einschl. Estland, ab 2014 einschl. Lettland, ab 2015 einschl. Litauen) sowie Dänemark, Japan, Kanada, Norwegen, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich und Vereinigte Staaten. 5 EWU-Länder sowie EWK-19-Länder. 6 EWU-Länder sowie EWK-38-Länder (siehe Fußnote 2).

## Übersicht über Veröffentlichungen der Deutschen Bundesbank

Diese Übersicht informiert über ausgewählte volkswirtschaftliche und statistische Veröffentlichungen der Deutschen Bundesbank aus neuerer Zeit. Soweit nicht anders vermerkt, stehen die Veröffentlichungen in deutscher und in englischer Sprache sowie im Internet zur Verfügung.

Die Veröffentlichungen werden an Interessenten kostenlos abgegeben und sind über die Abteilung Externe Kommunikation zu beziehen. Außerdem kann gegen Kostenerstattung eine monatlich aktualisierte Datei mit circa 40 000 veröffentlichten Zeitreihen der Bundesbank auf CD-ROM oder zum Herunterladen im Bundesbank-ExtraNet über die Abteilung Statistisches Informationsmanagement, mathematische Methoden bezogen werden. Bestellungen werden schriftlich unter den im Impressum angegebenen Anschriften erbeten. Eine Auswahl von Zeitreihen steht auch im Internet zum Herunterladen bereit.

### ■ Geschäftsbericht

- Das Common Credit Assessment System zur Prüfung der Notenbankfähigkeit von Wirtschaftsunternehmen

### ■ Finanzstabilitätsbericht

#### Februar 2015

- Die Wirtschaftslage in Deutschland um die Jahreswende 2014/2015

### ■ Monatsbericht

Über die von 2000 bis 2014 veröffentlichten Aufsätze informiert das dem Monatsbericht Januar 2015 beigefügte Verzeichnis.

#### März 2015

- Ansatzpunkte zur Stärkung des Ordnungsrahmens der Europäischen Währungsunion
- Die Bedeutung der makroprudenziellen Politik für die Geldpolitik
- Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2014
- Wertpapierhalterstatistiken zur Analyse des Wertpapierbesitzes in Deutschland und Europa: Methodik und Ergebnisse

### Aufsätze im Monatsbericht

#### Dezember 2014

- Perspektiven der deutschen Wirtschaft – Gesamtwirtschaftliche Vorausschätzungen für die Jahre 2015 und 2016
- Ertragslage und Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen im Jahr 2013

#### April 2015

- Zur Entwicklung der arbeitsmarktbedingten Staatsausgaben in Deutschland
- Strukturelle Entwicklungen im deutschen Bankensektor
- Transaktionskassenhaltung von Euro-Münzen in Deutschland

#### Januar 2015

- Zur Rolle des Warenhandels in der Entwicklung der globalen Ungleichgewichte

### **Mai 2015**

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Frühjahr 2015

### **Juni 2015**

- Perspektiven der deutschen Wirtschaft – Gesamtwirtschaftliche Vorausschätzungen für die Jahre 2015 und 2016 mit einem Ausblick auf das Jahr 2017
- Marktfähige Finanzierungsinstrumente von Banken und ihre Bedeutung als Sicherheiten im Eurosystem
- Inflationserwartungen: neuere Instrumente, aktuelle Entwicklungen und wesentliche Einflussfaktoren

### **Juli 2015**

- Zur Wachstumsverlangsamung in den Schwellenländern
- Anpassungsmuster von Unternehmen am deutschen Arbeitsmarkt in der Großen Rezession – ausgewählte Ergebnisse einer Sonderumfrage

### **August 2015**

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Sommer 2015

### **September 2015**

- Zur jüngeren Entwicklung der Buchkredite an nichtfinanzielle Unternehmen im Euro-Raum
- Die Ertragslage der deutschen Kreditinstitute im Jahr 2014

### **Oktober 2015**

- Das Spar- und Anlageverhalten privater Haushalte in Deutschland vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfelds
- Personalausgaben des Staates: Entwicklung und Perspektiven

### **November 2015**

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Herbst 2015

## **Statistische Beihefte zum Monatsbericht**

- 1 Bankenstatistik<sup>1)</sup>
- 2 Kapitalmarktstatistik<sup>1)</sup>
- 3 Zahlungsbilanzstatistik<sup>1)</sup>
- 4 Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen<sup>1)</sup>
- 5 Devisenkursstatistik

## **Sonderveröffentlichungen**

Makro-ökonometrisches Mehr-Länder-Modell, November 1996<sup>2)</sup>

Europäische Organisationen und Gremien im Bereich von Währung und Wirtschaft, Mai 1997<sup>2)</sup>

Die Zahlungsbilanz der ehemaligen DDR 1975 bis 1989, August 1999<sup>2)</sup>

Der Markt für deutsche Bundeswertpapiere, Mai 2000

Macro-Econometric Multi-Country Model: MEMMOD, Juni 2000

Gesetz über die Deutsche Bundesbank, September 2002

Weltweite Organisationen und Gremien im Bereich von Währung und Wirtschaft, März 2013<sup>2)</sup>

Die Europäische Union: Grundlagen und Politikbereiche außerhalb der Wirtschafts- und Währungsunion, April 2005<sup>2)</sup>

Die Deutsche Bundesbank – Aufgabenfelder, rechtlicher Rahmen, Geschichte, April 2006<sup>2)</sup>

Die Europäische Wirtschafts- und Währungsunion, April 2008

## ■ Statistische Sonderveröffentlichungen

- 1 Statistik der Banken und sonstigen Finanzinstitute, Richtlinien, Juli 2015<sup>3)</sup>
- 2 Bankenstatistik Kundensystematik, Juli 2015<sup>2)3)</sup>
- 3 Aufbau der bankstatistischen Tabellen, Juli 2013<sup>2)3)</sup>
- 4 Ergebnisse der gesamtwirtschaftlichen Finanzierungsrechnung für Deutschland 2009 bis 2014, Mai 2015<sup>3)</sup>
- 5 Hochgerechnete Angaben aus Jahresabschlüssen deutscher Unternehmen von 1997 bis 2013, Mai 2015<sup>3)</sup>
- 6 Verhältniszahlen aus Jahresabschlüssen deutscher Unternehmen von 2011 bis 2012, Mai 2015<sup>2)3)</sup>
- 7 Erläuterungen zum Leistungsverzeichnis für die Zahlungsbilanz, September 2013
- 8 Die Zahlungsbilanzstatistik der Bundesrepublik Deutschland, 2. Auflage, Mai 1990<sup>o)</sup>
- 9 Wertpapierdepots, August 2005
- 10 Bestandserhebung über Direktinvestitionen, April 2015<sup>1)</sup>
- 11 Zahlungsbilanz nach Regionen, Juli 2013
- 12 Technologische Dienstleistungen in der Zahlungsbilanz, Juni 2011<sup>2)</sup>

## ■ Diskussionspapiere<sup>\*)</sup>

- 29/2015  
 German labor market and fiscal reforms 1999 to 2008: can they be blamed for intra-euro area imbalances?
- 30/2015  
 A macroeconomic reverse stress test
- 31/2015  
 Out of sight, out of mind? On the risk of sub-custodian structures
- 32/2015  
 The winner's curse – evidence on the danger of aggressive credit growth in banking
- 33/2015  
 The organization of knowledge in multinational firms
- 34/2015  
 On the exposure of insurance companies to sovereign risk – portfolio investments and market forces
- 35/2015  
 Identifying income and wealth-poor households in the euro area
- 36/2015  
 Asymmetric credit growth and current account imbalances in the euro area
- 37/2015  
 Bracket creep revisited – with and without  $r > g$ : evidence from Germany
- 38/2015  
 The credit quality channel: modelling contagion in the interbank market

---

<sup>o)</sup> Diese Veröffentlichung ist nicht im Internet verfügbar.  
<sup>\*</sup> Diskussionspapiere ab dem Veröffentlichungsjahr 2000 sind im Internet verfügbar. Seit Anfang 2012 keine Unterteilung mehr in „Reihe 1“ und „Reihe 2“.  
 Weitere Anmerkungen siehe S. 86 •.



## ■ Bankrechtliche Regelungen

- 1 Gesetz über die Deutsche Bundesbank und Satzung des Europäischen Systems der Zentralbanken und der Europäischen Zentralbank, Juni 1998
- 2 Gesetz über das Kreditwesen, Januar 2008 <sup>2)</sup>

2a Solvabilitäts- und Liquiditätsverordnung, Februar 2008 <sup>2)</sup>

---

**1** Nur die Tabellenköpfe und die Erläuterungen sind in englischer Sprache erhältlich.

**2** Diese Veröffentlichung ist nur in deutscher Sprache erschienen.

**3** Nur im Internet verfügbar.