

# Monatsbericht

## März 2022

74. Jahrgang  
Nr. 3

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

Postfach 10 06 02  
60006 Frankfurt am Main

Tel.: 069 9566-3512  
E-Mail: [www.bundesbank.de/kontakt](http://www.bundesbank.de/kontakt)

Internet: [www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de)

Publizistische Verwertung nur mit Quellen-  
angabe gestattet.

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

Abgeschlossen am:  
18. März 2022, 11:00 Uhr.

Ein Veröffentlichungskalender für ausgewählte Statistiken kann 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>Kurzberichte</b> .....   | 5  |
| Konjunkturlage .....  | 5  |
| Öffentliche Finanzen .....  | 8  |
| Wertpapiermärkte.....   | 12 |
| Zahlungsbilanz .....  | 13 |
| <br>  |    |
| ■ <b>Geldpolitik in einer lang anhaltenden Niedrigzinsphase –<br/>Eine Diskussion des Konzeptes der Reversal Rate</b> .....                                       | 17 |
| <i>Theoretisches Konzept der Reversal Rate</i> .....  | 22 |
| <i>Der Zusammenhang zwischen Eigenkapital von Banken und Kreditzinssätzen:<br/>ökonometrische Untersuchung auf Basis der Kreditdatenstatistik AnaCredit</i> ..... | 30 |
| <br>  |    |
| ■ <b>Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2021</b> .....  | 39 |
| <i>Auswirkungen von Kapitalverkehrskontrollen im Ausland auf den deutschen<br/>Kapitalverkehr</i> .....   | 49 |

|   |     |
|---|-----|
| ■ Statistischer Teil.....   | 1•  |
| Wichtige Wirtschaftsdaten für den Euroraum.....                   | 5•  |
| Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum.....                | 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.....                                | 66• |
| Außenwirtschaft.....  | 75• |
| ■ Übersicht über Veröffentlichungen der Deutschen Bundesbank..... | 85• |

## 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.

## Kurzberichte

### Konjunkturlage

#### Grundtendenzen

*Eigentlich angelegte wirtschaftliche Erholung ...*

Die Auswirkungen des Angriffs Russlands auf die Ukraine dürften die wirtschaftliche Aktivität in Deutschland ab März spürbar belasten. Vor der Invasion hatte sich die wirtschaftliche Lage im ersten Quartal 2022 trotz der Omikron-Welle besser dargestellt als erwartet. Die Umsätze im Einzelhandel und im Gastgewerbe erholten sich im Januar etwas von dem kräftigen Rückgang im Dezember. Gemäß Daten der Betriebskrankenkassen war auch der Krankenstand im Vergleich zum Dezember nicht auffallend hoch. Zudem ließen die Materialengpässe weiter nach. Vor dem Hintergrund prall gefüllter Auftragsbücher legte daher die Produktion in der Industrie im Januar weiter zu. Dies gilt auch für den Bau, der zudem von der milden Witterung profitierte. Die Lieferengpässe könnten sich im Februar weiter entspannt haben, auch wenn die diesbezüglichen Signale aus Umfrageergebnissen unterschiedlich ausfielen. Die Stimmung in der deutschen Wirtschaft hellte sich laut ifo Institut sowohl im Januar als auch im Februar jedenfalls breitflächig auf. Außerdem werden die Schutzmaßnahmen gegen die Pandemie schrittweise gelockert.

*... durch Auswirkungen des Angriffs Russlands auf die Ukraine erheblich geschwächt*

Aufgrund der russischen Invasion der Ukraine dürften sich die Probleme in den Lieferketten aber schon im März wieder verstärken. Darüber hinaus stiegen im Gefolge des Krieges und der ergriffenen Wirtschaftssanktionen die Preise für Energierohstoffe massiv an. Dies wird voraussichtlich den Konsum der privaten Haushalte und die Produktion energieintensiver Industrien dämpfen. Im Verbund mit den absehbaren Beeinträchtigungen des Außenhandels sowie der erhöhten Unsicherheit dürften die Folgen des Krieges die eigentlich erwartete wirtschaftliche Erholung erheblich schwächen. Das erste Vierteljahr ist davon allerdings lediglich für einen begrenzten Zeitraum betroffen. Die Wirtschafts-

leistung könnte in etwa stagnieren. Die für das zweite Vierteljahr angelegte starke Erholung dürfte aus heutiger Sicht aber deutlich schwächer ausfallen. Das Ausmaß der Auswirkungen des Konflikts ist jedoch sehr ungewiss und vom weiteren Fortgang der Geschehnisse abhängig.

### Industrie

Die Industrieproduktion legte im Januar 2022 weiter zu. Hierzu trugen eine gewisse Entspannung bei den Lieferengpässen und die nach wie vor hohe Nachfrage nach Industrieerzeugnissen bei. Der Anteil der Unternehmen, deren Produktion laut Umfragen des ifo Instituts von Lieferengpässen beeinträchtigt wurde, ging deutlich zurück. Auch Umfrageergebnisse von IHS Markit signalisieren nachlassende Lieferprobleme im Januar. Gegenüber dem Vormonat erhöhte sich die Industrieproduktion saisonbereinigt<sup>1)</sup> merklich (+ 1¼ %) und im Vergleich zum Durchschnitt des vierten Quartals sogar kräftig (+ 3 %). Nach Hauptgruppen aufgeschlüsselt legte die Fertigung von Investitionsgütern in den meisten Sektoren stark zu. Auch die Ausbringung von Konsumgütern stieg kräftig. Die Fertigung von Vorleistungsgütern erhöhte sich dagegen weniger schwungvoll.

*Industrieproduktion profitierte im Januar von einer gewissen Entspannung bei den Lieferengpässen*

Der Auftragseingang in der Industrie erhöhte sich im Januar spürbar. Gegenüber dem Vormonat stieg er saisonbereinigt um 1¾ %. Im Vorquartalsvergleich legte er sogar kräftig zu (+ 5 %). Dabei war der Anstieg regional gesehen auf den Orderzufluss aus Drittstaaten außerhalb des Euroraums zurückzuführen. Die Nachfrage aus den Euro-Ländern verringerte sich dagegen etwas, und die Nachfrage im Inland sank merklich. Nach Sektoren aufgegliedert verzeichneten die Hersteller von Investi-

*Industrieller Auftragseingang spürbar gestiegen*

<sup>1</sup> Die Saisonbereinigung umfasst hier und im Folgenden auch die Ausschaltung von Kalendereinflüssen, sofern sie nachweisbar und quantifizierbar sind.

## Zur Wirtschaftslage in Deutschland <sup>\*)</sup>

saison- und kalenderbereinigt

| Auftragseingang (Volumen); 2015 = 100 |                 |                                      |                              |                                     |
|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| Zeit                                  | Industrie       |                                      |                              | Bauhauptgewerbe                     |
|                                       | insgesamt       | davon:                               |                              |                                     |
|                                       |                 | Inland                               | Ausland                      |                                     |
| 2021 2. Vj.                           | 112,6           | 108,6                                | 115,7                        | 119,9                               |
| 3. Vj.                                | 114,0           | 105,0                                | 120,8                        | 128,2                               |
| 4. Vj.                                | 109,2           | 104,7                                | 112,7                        | 130,6                               |
| Nov.                                  | 109,4           | 100,6                                | 116,0                        | 117,7                               |
| Dez.                                  | 112,7           | 112,1                                | 113,2                        | 146,1                               |
| 2022 Jan.                             | 114,7           | 102,8                                | 123,8                        | ...                                 |
| Produktion; 2015 = 100                |                 |                                      |                              |                                     |
| Zeit                                  | Industrie       |                                      |                              | Baugewerbe                          |
|                                       | insgesamt       | darunter:                            |                              |                                     |
|                                       |                 | Vorleistungsgüterproduzenten         | Investitionsgüterproduzenten |                                     |
| 2021 2. Vj.                           | 95,2            | 103,6                                | 87,0                         | 116,7                               |
| 3. Vj.                                | 92,9            | 101,2                                | 83,5                         | 113,8                               |
| 4. Vj.                                | 94,8            | 101,1                                | 87,7                         | 112,7                               |
| Nov.                                  | 94,3            | 100,9                                | 86,4                         | 114,1                               |
| Dez.                                  | 96,4            | 102,2                                | 90,2                         | 109,5                               |
| 2022 Jan.                             | 97,7            | 102,5                                | 91,3                         | 120,6                               |
| Außenhandel; Mrd €                    |                 |                                      |                              | nachr.: Leistungsbilanzsaldo; Mrd € |
| Ausfuhr                               | Einfuhr         | Saldo                                |                              |                                     |
| 2021 2. Vj.                           | 338,12          | 296,54                               | 338,12                       | 68,18                               |
| 3. Vj.                                | 340,78          | 296,98                               | 340,78                       | 63,99                               |
| 4. Vj.                                | 356,17          | 324,52                               | 356,17                       | 60,75                               |
| Nov.                                  | 118,74          | 107,94                               | 10,80                        | 20,75                               |
| Dez.                                  | 120,55          | 112,26                               | 8,29                         | 18,91                               |
| 2022 Jan.                             | 116,97          | 107,74                               | 9,22                         | 16,40                               |
| Arbeitsmarkt                          |                 |                                      |                              |                                     |
| Zeit                                  | Erwerbstätige   | Offene Stellen <sup>1)</sup>         | Arbeitslose                  | Arbeitslosenquote in %              |
|                                       | Anzahl in 1 000 |                                      |                              |                                     |
| 2021 2. Vj.                           | 44 806          | 662                                  | 2 719                        | 5,9                                 |
| 3. Vj.                                | 45 006          | 748                                  | 2 541                        | 5,5                                 |
| 4. Vj.                                | 45 172          | 799                                  | 2 425                        | 5,3                                 |
| Dez.                                  | 45 231          | 818                                  | 2 393                        | 5,2                                 |
| 2022 Jan.                             | 45 311          | 839                                  | 2 345                        | 5,1                                 |
| Febr.                                 | ...             | 851                                  | 2 312                        | 5,0                                 |
| Preise; 2015 = 100                    |                 |                                      |                              |                                     |
| Zeit                                  | Einfuhrpreise   | Erzeugerpreise gewerblicher Produkte | Bau-<br>preise <sup>2)</sup> | Harmonisierte Verbraucherpreise     |
|                                       |                 |                                      |                              |                                     |
| 2021 2. Vj.                           | 106,5           | 110,2                                | 125,1                        | 108,6                               |
| 3. Vj.                                | 112,5           | 115,9                                | 129,4                        | 109,7                               |
| 4. Vj.                                | 120,8           | 125,7                                | 132,2                        | 111,1                               |
| Dez.                                  | 122,1           | 130,2                                | .                            | 111,4                               |
| 2022 Jan.                             | 127,1           | 132,7                                | .                            | 112,8                               |
| Febr.                                 | ...             | ...                                  | .                            | 113,5                               |

\* Erläuterungen siehe: Statistischer Teil, XI, und Statistische Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen. 1 Ohne geförderte Stellen und ohne Saisonstellen. 2 Nicht saison- und kalenderbereinigt.

Deutsche Bundesbank

tionsgütern ein kräftiges Auftragsplus. Insbesondere im Sonstigen Fahrzeugbau und bei den Produzenten von Kfz und Kfz-Teilen erhöhte sich der Auftragseingang stark. Bei den Herstellern von Vorleistungsgütern stagnierte der Orderzufluss. In der Metallherzeugung und -bearbeitung sowie der Herstellung von Metallenerzeugnissen gingen jedoch erheblich mehr Aufträge ein. Bei den Herstellern von Konsumgütern ging der Auftragseingang leicht zurück, obwohl die Hersteller von pharmazeutischen Erzeugnissen ein kräftiges Auftragsplus verzeichneten. Insgesamt lag der industrielle Auftragseingang im Januar erheblich über dem Vorkrisenniveau vom vierten Quartal 2019 (+ 14 ¼ %). Verglichen mit der Industrieproduktion, die ihr Vorkrisenniveau noch um 1 ½ % unterschritt, war die Nachfrage nach Industrieprodukten damit weiter ausgesprochen hoch.

Die nominalen Umsätze in der Industrie legten im Januar im Einklang mit der Industrieproduktion kräftig zu. Sie erhöhten sich im Vergleich zum Vormonat saisonbereinigt um 3 ¼ % und im Vorquartalsvergleich um 6 %. Nach regionalen Absatzmärkten aufgeschlüsselt fiel der starke Anstieg gegenüber dem Vorquartal breit gefächert aus. Nach Sektoren aufgegliedert erhöhten sich die Umsätze mit Investitionsgütern besonders kräftig, aber auch der Absatz mit Vorleistungs- und Konsumgütern stieg stark an. Die nominalen Warenausfuhren gingen dagegen trotz der gestiegenen Auslandsumsätze im Januar kräftig zurück (– 3 %). Im Vergleich zum Vorquartal sanken die Warenexporte um 1 ½ %. Preisbereinigt unterschritten die Warenausfuhren den Durchschnitt des Vorquartals sogar erheblich (– 4 %). Ausschlaggebend hierfür waren die Warenausfuhren in die Euro-Länder. Die nominalen Wareneinfuhren sanken gegenüber dem Vormonat kräftig (– 4 %). Den Durchschnitt des Vorquartals unterschritten sie nur leicht (– ½ %). Hier glichen insbesondere die stark gestiegenen Einfuhrpreise für Energie den starken Rückgang der preisbereinigten Warenimporte (– 5 ¼ %) nahezu aus.

*Nominale Industrieumsätze im Januar kräftig gestiegen, Warenexporte dagegen rückläufig*

## Baugewerbe

*Bauproduktion  
kräftig gestiegen*

Im Baugewerbe erhöhte sich die Produktion im Januar 2022 kräftig. Gegenüber dem Vormonat legte sie saisonbereinigt um 10 % und gegenüber dem letzten Vierteljahr 2021 um 7 % zu. Besonders kräftig stieg die Produktion gegenüber dem Vorquartal im Ausbaugewerbe. Hier war zudem der Vormonat stark aufwärtsrevidiert worden. Im Bauhauptgewerbe erhöhte sich die Produktion ebenfalls kräftig, wobei sie im Hochbau etwas stärker zulegte als im Tiefbau. Die Bautätigkeit im Januar wurde durch eine für die Jahreszeit vergleichsweise milde Witterung begünstigt. Zudem war die Nachfrage nach Bauleistungen weiter hoch. Die Auftragseingänge erhöhten sich im vierten Quartal 2021 – bis dahin liegen Angaben vor – gegenüber dem Vorquartal deutlich. Zudem stieg die Reichweite des Auftragsbestandes gemäß Umfragen des ifo Instituts im Februar erneut auf ein Rekordhoch. Auch die Geräteauslastung erreichte im Februar einen neuen Höchststand. Der Anteil der Unternehmen im Bauhauptgewerbe, deren Produktion durch einen Mangel an Arbeitskräften behindert wurde, ging den dritten Monat in Folge zurück. Bei der Materialknappheit setzte sich die nach dem Höchststand im Juni 2021 begonnene Entspannung ebenfalls fort.

## Arbeitsmarkt

*Beschäftigung  
zu Jahresbeginn  
2022 kräftig  
erhöht*

Die positive Arbeitsmarktentwicklung wurde zu Jahresbeginn durch die Omikron-Welle nicht erkennbar beeinträchtigt. Die Beschäftigung wuchs im Januar 2022 saisonbereinigt sogar ausgesprochen kräftig. Mit einem Plus von 80 000 Personen gegenüber dem Vormonat war die Zunahme etwas stärker als in den Monaten des zweiten Halbjahres 2021. Einen Beitrag zur positiven Erwerbstätigenentwicklung könnte aber auch die vergleichsweise milde Winterwitterung geleistet haben. Die sozialversicherungspflichtige Beschäftigung stieg – hier ist der Datenstand der ersten Hochrechnung Dezember 2021 – besonders kräftig. Die Zahl

der konjunkturellen Kurzarbeiter verringerte sich im Dezember gemäß der ersten Schätzung der Bundesagentur für Arbeit noch einmal geringfügig, obwohl die Anmeldungen zur Kurzarbeit eine andere Entwicklung nahegelegt hatten. Allerdings stieg der Arbeitsausfall je Kurzarbeiter deutlich an. Bis Februar blieb die Zahl der Anmeldungen zur konjunkturellen Kurzarbeit auf dem leicht erhöhten Niveau. Andere Frühindikatoren zur Beschäftigungsentwicklung zeichneten gleichwohl ein ausgesprochen optimistisches Stimmungsbild. Die entsprechenden Befragungen des ifo Instituts und des Instituts für Arbeitsmarkt- und Berufsforschung (IAB) konnten jedoch die jüngsten Entwicklungen seit dem Überfall Russlands auf die Ukraine noch nicht berücksichtigen.

Die registrierte Arbeitslosigkeit verminderte sich im Februar saisonbereinigt weiter spürbar um 33 000 Personen. Die Arbeitslosenquote sank um 0,1 Prozentpunkte auf 5,0 % und erreichte damit wieder das ausgesprochen niedrige Vorkrisenniveau. Die Arbeitslosigkeit verringerte sich sowohl im konjunkturell beeinflussten Versicherungssystem als auch zuletzt verstärkt im Grundsicherungssystem. Das IAB-Barometer Arbeitslosigkeit stieg im Februar erheblich in den positiven Bereich. Die Arbeitslosigkeit sollte demnach in den nächsten Monaten weiter sinken. Auch hier sind allerdings die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine noch nicht erfasst.

*Arbeitslosigkeit  
leicht gesunken*

## Preise

Ausgelöst durch den russischen Einmarsch in die Ukraine verstärkte sich der bereits seit längerem anhaltende Anstieg der internationalen Rohölnotierungen ab Ende Februar nochmals sprunghaft. Ein Fass der Sorte Brent kostete zwischenzeitlich 134 US-\$ und lag damit um mehr als 37 % höher als vor dem 24. Februar 2022. Seitdem gaben die Preise wohl aufgrund einer möglichen Förderausweitung der OPEC sowie dem verstärkten Pandemiegeschehen in China leicht nach und notierten zum Abschluss dieses Berichts bei 111 US-\$. Die europäischen

*Rohstoffnotierungen  
seit  
Kriegsbeginn  
kräftig gestiegen  
und sehr volatil*

Preise für Erdgas am Handelspunkt in den Niederlanden gaben ebenfalls nach. Von dem zuletzt erreichten Höchststand von über 240 € pro Megawattstunde sanken sie auf 105 €. Damit lagen sie aber weiterhin etwa 22 % über dem Niveau vor Kriegsbeginn. Auch Notierungen anderer Rohstoffe, in denen Russland hohe Produktionsanteile besitzt, stiegen infolge des Krieges kräftig an.

*Bereits vor der russischen Invasion anhaltender Preisdruck auf den vorgelagerten Produktionsstufen*

Aufgrund der üblichen Verzögerung bei der Datenerfassung liegen Angaben für die Preise auf vorgelagerten Wirtschaftsstufen erst für Januar 2022 vor. Allerdings nahm bereits zu Beginn des Jahres der schon zuvor deutlich aufwärtsgerichtete Preisdruck nochmals zu. Einfuhren verteuerten sich sehr kräftig, was ungefähr zur Hälfte der Energiekomponente geschuldet war. Auf der Erzeugerstufe zogen die Preise ebenfalls spürbar an, wobei die Nicht-Energiekomponenten den größten Beitrag lieferten. Gegenüber dem Vorjahr stiegen die Preise für Einfuhren um knapp 27 % und auf der Erzeugerstufe um 25 %.

*Weiterer Anstieg der Inflationsrate im Februar*

Im Februar stiegen die Verbraucherpreise gemessen am Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) saisonbereinigt erneut kräftig um 0,6 % gegenüber dem Vormonat. Für den deutlichen Anstieg spielte die russische Invasion der Ukraine noch keine Rolle, da die Preiserhebung üblicherweise in den ersten drei Wochen des entsprechenden Monats stattfindet. Gegenüber dem Vorjahr betrug die Inflationsrate 5,5 % und stieg damit um 0,4 Prozentpunkte gegenüber Januar. Ein höherer Preisauftrieb war mit Ausnahme von Dienstleistungen bei allen Komponenten zu beobachten. Aufgrund des Krieges in der Ukraine dürfte die Inflationsrate in den nächsten Monaten noch etwas weiter steigen, was insbesondere den Energiepreisen geschuldet sein dürfte. Dabei lässt sich die Entwicklung an den Energiemärkten momentan besonders schwer einschätzen. Auch die Preise für Nahrungsmittel und Industriegüter dürften im Zuge des Einbruchs der Weizenexporte aus der Ukraine und Russland beziehungsweise aufgrund neuer Störungen der Lieferketten zusätzlichen Auftrieb erhalten.

## ■ Öffentliche Finanzen<sup>2)</sup>

### Gesetzliche Krankenversicherung

Die gesetzliche Krankenversicherung (GKV: Krankenkassen und Gesundheitsfonds zusammen) schloss das Jahr 2021 mit einem deutlichen Defizit ab. Das Defizit war niedriger als im Vorjahr und geringer als geplant. Nach ersten Angaben lag es bei 4½ Mrd € (2020: – 6 Mrd €).<sup>3)</sup> Die Verbesserung geht auf den Gesundheitsfonds zurück. Bei den Kassen hingegen stieg das Defizit.<sup>4)</sup>

*2021 mit deutlichem Defizit*

Der Gesundheitsfonds erzielte 2021 einen Überschuss von 1½ Mrd €. Im Herbst 2020 war der GKV-Schätzerkreis von einem Defizit von 1 Mrd € ausgegangen. Im Jahr 2020 war noch ein Defizit von 3½ Mrd € angefallen. Ausschlaggebend für die Verbesserung gegenüber dem Vorjahresergebnis war, dass der Bund die pandemiebedingten Lasten des Gesundheitsfonds nunmehr fast vollständig erstattete. Neben diesen Erstattungen erhielt der Gesundheitsfonds den regulären Bundeszuschuss von 14½ Mrd € und einen Sonderzuschuss von 5 Mrd €. Die Beitragseinnahmen wuchsen kräftig um 5 %.<sup>5)</sup> Davon entfielen fast 2 Prozentpunkte auf die gestiegenen durchschnittlichen Zusatzbeiträge (+ 0,3 Prozentpunkte auf 1,3 %). Auf der Ausgabenseite fielen pandemiebedingte Aus-

*Gesundheitsfonds mit Überschuss – Rücklage stieg auf 7½ Mrd €*

<sup>2)</sup> Die Kurzberichte erläutern aktuelle Ergebnisse der öffentlichen Finanzen. Die Vierteljahresberichte im Februar, Mai, August und November stellen dar, wie sich die Staatsfinanzen im vorangegangenen Quartal entwickelten. Der statistische Teil dieses Berichts enthält detaillierte Angaben zur Haushaltsentwicklung und zur Verschuldung.

<sup>3)</sup> Vorläufiges Rechnungsergebnis 2021 gegenüber endgültigem Jahresergebnis 2020 (siehe Tabelle auf S. 9). Das Schaubild auf S. 10 enthält dagegen die vorläufigen Ergebnisse.

<sup>4)</sup> Im Jahr 2021 wurden Kassenrücklagen von insgesamt 8 Mrd € über den Gesundheitsfonds zwischen den Kassen umverteilt. Die damit verbundenen Zahlungsströme zwischen Kassenaggregat und Gesundheitsfonds beeinflussen die Finanzlage der GKV und ihrer beiden Teilbereiche in der Gesamtbetrachtung nicht. Daher zeigt dieser Bericht die darum bereinigte Einnahmen- und Ausgabenentwicklung.

<sup>5)</sup> Sie nahmen deutlich stärker zu, als der Schätzerkreis im Herbst 2020 bei der Schätzung der Ausgaben unterstellt hatte. Daher schloss der Gesundheitsfonds mit einem Überschuss statt des geplanten Defizits ab.

| Gesetzliche Krankenversicherung: Finanzierungsübersicht des Gesamtsystems |                    |                    |                                 |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Mrd €   |                    |                    |                                 |                    |                    |
| Einnahmenseite  | 2020 <sup>1)</sup> | 2021 <sup>2)</sup> | Ausgabenseite                   | 2020 <sup>1)</sup> | 2021 <sup>2)</sup> |
| <b>Gesundheitsfonds (GF)</b>  |                    |                    |                                 |                    |                    |
| Beiträge  | 221,5              | 229,0              | Zuweisungen an KK <sup>3)</sup> | 255,6              | 274,6              |
| Zusatzbeiträge  | 15,0               | 19,6               | Verwaltung                      | 0,1                | 0,1                |
| Bundeszuschüsse inkl. Corona-Mittel                                       | 27,8               | 36,8               | Corona-Maßnahmen                | 12,2               | 17,4               |
| Vermögensabgabe   | –                  | 8,0                |                                 |                    |                    |
| Sonstige Einnahmen  | 0,0                | 0,0                |                                 |                    |                    |
| <b>Defizit</b>  | <b>3,6</b>         | <b>–</b>           | <b>Überschuss</b>               | <b>–</b>           | <b>1,4</b>         |
| Insgesamt   | 267,8              | 293,4              | Insgesamt                       | 267,8              | 293,4              |
| <b>Krankenkassen (KK)</b>   |                    |                    |                                 |                    |                    |
| Zuweisungen des GF <sup>3)</sup>  | 255,6              | 274,6              | Leistungsausgaben               | 248,2              | 261,5              |
| Sonstige Beiträge   | 1,1                | 1,1                | Verwaltung                      | 11,8               | 11,7               |
| Bundeszuschüsse an LKV <sup>5)</sup>                                      | 0,1                | 0,1                | Sonstige Ausgaben <sup>4)</sup> | 3,0                | 3,3                |
| Sonstige Einnahmen <sup>6)</sup>  | 3,6                | 2,8                | Vermögensabgabe                 | –                  | 8,0                |
| <b>Defizit</b>  | <b>2,6</b>         | <b>5,8</b>         | <b>Überschuss</b>               | <b>–</b>           | <b>–</b>           |
| Insgesamt   | 263,0              | 284,5              | Insgesamt                       | 263,0              | 284,5              |
| <b>GKV-System insgesamt</b>   |                    |                    |                                 |                    |                    |
| Beiträge  | 237,6              | 249,7              | Leistungsausgaben               | 248,2              | 261,5              |
| Bundeszuschüsse inkl. Corona-Mittel                                       | 27,9               | 37,0               | Verwaltung                      | 11,9               | 11,8               |
| Sonstige Einnahmen  | 3,6                | 2,8                | Corona-Maßnahmen                | 12,2               | 17,4               |
| Vermögensabgabe   | –                  | 8,0                | Sonstige Ausgaben               | 3,0                | 3,3                |
|   |                    |                    | Vermögensabgabe                 | –                  | 8,0                |
| <b>Defizit</b>  | <b>6,1</b>         | <b>4,4</b>         | <b>Überschuss</b>               | <b>–</b>           | <b>–</b>           |
| Insgesamt   | 275,3              | 301,9              | Insgesamt                       | 275,3              | 301,9              |

1 Endgültige Jahresergebnisse (KJ 1). 2 Vorläufige Vierteljahresergebnisse (KV 45). 3 Einschl. Zuweisungen an Innovations- und Strukturfonds sowie einschl. der zusätzlichen Mittel aus der Vermögensabgabe, die über den Gesundheitsfonds an die Kassen zurückfließen. 4 Einschl. Zuweisungen an Innovationsfonds. 5 Landwirtschaftliche Krankenversicherung. 6 Einschl. Differenz zu den vom Gesundheitsfonds ausgewiesenen Zuweisungen sowie der Differenz aus Forderungen und Verbindlichkeiten.

Deutsche Bundesbank

gaben von 17 ½ Mrd € an.<sup>6)</sup> Die nicht direkt pandemiebezogenen Ausgaben des Gesundheitsfonds wuchsen um 4 ½ %. Zum Jahresende errechnete sich eine Fondsrücklage von 7 ½ Mrd €. Sie lag damit 3 Mrd € über ihrer gesetzlichen Untergrenze.<sup>7)</sup>

Die Krankenkassen verbuchten im Jahr 2021 ein Defizit von fast 6 Mrd €. Gegenüber dem Vorjahr fiel dieses gut 3 Mrd € höher aus. Im Herbst 2020 war der Schätzerkreis von einem Defizit von 8 Mrd € ausgegangen. Zwar legten die Ausgaben kräftig um gut 5 % zu. Allerdings blieben die Zuwächse 1 ½ Prozentpunkte hinter den Ansätzen des Schätzerkreises zurück. Unter den Leistungsausgaben nahmen vor allem die Aufwendungen für Heil- und Hilfsmittel (+ 11 %) und für Arzneimittel kräftig zu (+ 8 %). Dazu trug auch bei, dass in der zweiten Jahreshälfte 2020 die Umsatzsteuer temporär niedriger war. Die gewichtigen Ausgaben für Krankenhausbehandlungen stiegen um 4 ½ %. Zusammen mit den zeitweise gewährten Kompensationen für

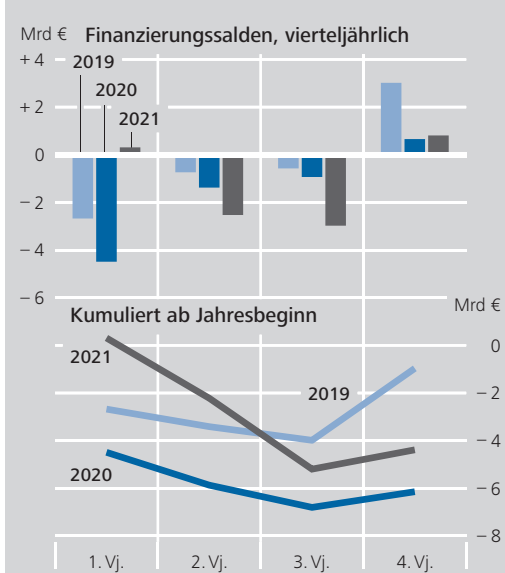
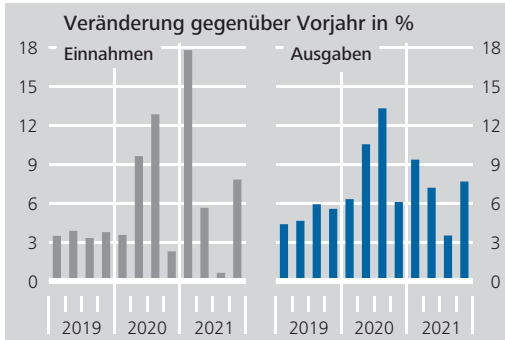
leerstehende Betten zahlte das GKV-System so 1 % weniger an die Krankenhäuser als im Jahr zuvor. Nach starken Zuwächsen im Jahr 2020 wuchsen die Aufwendungen für ärztliche Behandlungen nun um unterdurchschnittliche 1 ½ %. Die Verwaltungsausgaben waren sogar knapp ½ % niedriger, wobei etwas geringere Altersrückstellungen entlasteten. Die Einnahmen der Kassen (im Wesentlichen Zuweisungen des Gesundheitsfonds) wuchsen um 4 %. Die Finanzreserven der Kassen sanken infolge des Defizits deutlich. In der Summe verfügten die Kassen zum Jahresende aber noch über Reser-

<sup>6</sup> Sie umfassten Mittel für Testungen (fast 6 ½ Mrd €), Impfungen (Kostenanteil an den Impfzentren und Vergütung für Ärzte und Apotheker, 3 ½ Mrd €) und Schutzmasken für Risikogruppen (1 ½ Mrd €). Hinzu kamen nicht zuletzt Finanzhilfen an Krankenhäuser, um diese für pandemiebedingt leerstehende Betten zu kompensieren (5 Mrd €).

<sup>7</sup> Eine weitere umfangreiche Rücklage bestand auch noch bei dem neu eingeführten Krankenhauszukunftsfonds. Im Jahr 2021 flossen aus diesem Fonds nach vorläufigen Angaben 250 Mio € ab. Damit verbleiben noch knapp 3 Mrd € Bundesmittel und gut 1 Mrd € von den Ländern für weitere Investitionen in die technische Ausstattung der Krankenhäuser.

*Kassen mit gestiegenem Defizit, Rücklagen sanken weniger als geplant*

### Finanzen der gesetzlichen Krankenversicherung<sup>\*)</sup>



Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. \* Gesundheitsfonds und Krankenkassen (konsolidiert). Vorläufige Vierteljahresergebnisse. Die endgültigen Jahresergebnisse weichen in der Regel von der Summe der ausgewiesenen vorläufigen Vierteljahresergebnisse ab, da letztere nicht nachträglich revidiert werden.  
 Deutsche Bundesbank

ven von 11 Mrd €. Die Finanzreserve lag damit über alle Kassen hinweg 6 ½ Mrd € über der gesetzlichen Untergrenze.

Für 2022 würde mit den Ansätzen des GKV-Schätzerkreises und dem in der Folge um 7 Mrd € aufgestockten Bundeszuschuss ein Defizit im GKV-System von etwa 2 Mrd € anfallen. Dieses Defizit ginge vollständig zulasten des Gesundheitsfonds, da aus dessen Liquiditätsreserve zusätzliche Mittel an die Krankenkassen fließen: Sie erhalten ½ Mrd €, um einen Teil der Ausfälle durch die seit 2020 abgesenkten GKV-Beiträge auf Betriebsrenten zu kompensieren. Zusätzlich bekommen die Kassen aufgrund

Schätzerkreis erwartete Defizit im Gesamtsystem

einer Sonderregel einen Betrag von 1 ½ Mrd € aus der Liquiditätsreserve.<sup>8)</sup> Hinzu kommen Mittel aus der Liquiditätsreserve, um diese dem Innovations- und dem Strukturfonds zuzuführen.

Bei den Krankenkassen ist mit den Ergebnissen des Schätzerkreises und den höheren Bundesmitteln bei unverändertem durchschnittlichen Zusatzbeitragssatz ein ausgeglichenes Ergebnis angelegt. Dabei unterstellte der Schätzerkreis, dass die Ausgaben mit 4 ½ % im nächsten Jahr etwas schwächer zunehmen. Einnahmenseitig erhalten die Kassen umfangreiche Sonderzuführungen, um den durchschnittlichen Zusatzbeitragssatz zu stabilisieren. Neben den 2 Mrd € aus der Liquiditätsreserve des Gesundheitsfonds leistet der Bund einen Sonderzuschuss von 14 Mrd €. Insgesamt steigen die Sonderzuführungen gegenüber dem Jahr 2021 um 10 Mrd €.

Mit höheren Bundesmitteln war für Kassen ausgeglichenes Ergebnis angelegt

Aus heutiger Sicht spricht einiges dafür, dass das Gesamtsystem besser abschließt als noch im Herbst erwartet: So setzen die erwarteten Ausgabenzuwächse auf einer um etwa ½ Prozentpunkt geringeren Ausgangsbasis auf. Hinzu kommt, dass der tatsächliche durchschnittliche Zusatzbeitragssatz etwas höher liegt als veranschlagt. Allerdings existieren erhöhte Risiken wegen des Ukraine-Kriegs.

Besseres Ergebnis 2022 möglich – aber erhöhte Risiken wegen Ukraine-Krieg

Die GKV wird auch in den kommenden Jahren vor erheblichen Herausforderungen stehen. So ist wie in den vergangenen Jahren ein struktureller Ausgabentrend zu erwarten, der deutlich steiler verläuft als die Einnahmenseite. Dies gilt unabhängig von der Pandemie. Soweit die Ausgabendynamik nicht grundlegend gebremst wird, werden auch in Zukunft weiter steigende Zusatzbeitragssätze und/oder höhere Steuerzuschüsse nötig sein. Nach derzeitigem Stand entfallen die Sonderzuschüsse des Bundes von

Ab 2023: Strukturell hohe Ausgabendynamik bremsen, um Anstieg der Zusatzbeitragssätze zu dämpfen

<sup>8)</sup> Die Kassen erhalten diejenigen Mittel aus der Liquiditätsreserve des Gesundheitsfonds, die gemäß den Erwartungen vom Herbst 2021 dessen Mindestrücklage übersteigen. Da das Ergebnis 2021 aber besser ausfiel als angenommen, werden prinzipiell disponible Reserven von 1 ½ Mrd € nicht ausgeschüttet.

14 Mrd € im Jahr 2023. Dadurch wäre ein Anstieg des Zusatzbeitragssatzes von etwa 1 Prozentpunkt angelegt.

## Soziale Pflegeversicherung

*Defizit wegen  
 pandemie-  
 bedingter  
 Sonder-  
 belastungen*

Die soziale Pflegeversicherung verbuchte im Jahr 2021 im operativen Bereich ein Defizit von 1½ Mrd €.⁹) Gegenüber dem Vorjahr verschlechterte sich das Ergebnis um 2½ Mrd €.¹⁰) Ohne die pandemiebedingten Sonderzahlungen auf der Einnahmen- und Ausgabenseite hätte sich ein Überschuss von fast 1½ Mrd € ergeben. Gegenüber dem Vorjahr wäre das Ergebnis nahezu unverändert geblieben. Die Rücklage ging zum Jahresende 2021 auf 7 Mrd € zurück. Sie lag damit aber immer noch gut 4½ Mrd € über der gesetzlichen Untergrenze einer halben Monatsausgabe. Im Herbst wurde gleichwohl über Liquiditätsengpässe berichtet. Der Bund leistete schließlich einen nicht rückzahlbaren Sonderzuschuss von 1 Mrd €.

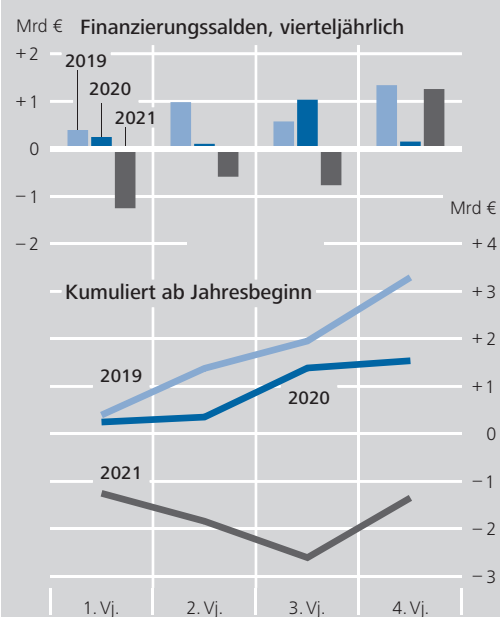
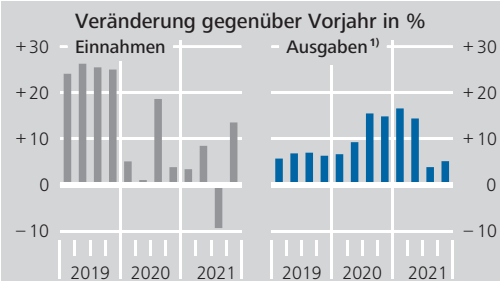
*Geringere Bundesmittel durch  
 Zahlungen von  
 Krankenversicherungen ausgeglichen*

Die Beitragseinnahmen legten um 3½ % zu. Höheren Beiträgen der Beschäftigten (+ 4 %) standen etwas geringere Beiträge auf Arbeitslosengeld gegenüber. Die Beiträge auf Renten stiegen um 2½ %. Die Bundesmittel gingen um knapp 1 Mrd € zurück. Die übrigen Einnahmen stiegen aber äußerst kräftig. Dies lag daran, dass sich die gesetzlichen und privaten Krankenversicherungen mit gut 1 Mrd € an den pandemiebedingten Sonderzahlungen der Pflegeversicherung beteiligten. Die Gesamteinnahmen wuchsen um gut 3½ %.

*Pandemie-  
 bedingte Sonderzahlungen  
 und weiter recht  
 hohe Grund-  
 dynamik der  
 Ausgaben*

Die Ausgaben stiegen deutlich stärker als die Einnahmen um 9½ %. Davon entfielen 3½ Prozentpunkte (2 Mrd €) auf den Anstieg der pandemiebedingten Sonderzahlungen an Pflegeeinrichtungen und für Corona-Tests.¹¹) Die Leistungsausgaben der Pflegeversicherung legten bei unveränderten Leistungssätzen anhaltend stark um 6 % zu: Die Geldleistungen stiegen sogar um 8½ %. Die quantitativ gewichtigeren Sachleistungen wuchsen um 4½ %. Die Ausgaben für stationäre Pflege blieben dabei un-

### Finanzen der sozialen Pflegeversicherung¹)



Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. \* Vorläufige Vierteljahresergebnisse. Die endgültigen Jahresergebnisse weichen in der Regel von der Summe der ausgewiesenen vorläufigen Vierteljahresergebnisse ab, da letztere nicht nachträglich revidiert werden. 1 Einschl. der Zuführungen an den Pflegevorsorgefonds.  
 Deutsche Bundesbank

⁹ Hier und im Folgenden wird die Entwicklung ohne den Vorsorgefonds beschrieben. Dieser erhält seit 2015 Zuweisungen des operativen Zweiges, die den Einnahmen von 0,1 Prozentpunkten des Beitragssatzes entsprechen. Das so gebildete Vermögen soll im nächsten Jahrzehnt wieder abgeschmolzen werden, um den erwarteten Beitragssatzanstieg zu dämpfen. Zum Jahresende 2021 beliefen sich diese kumulierten Rücklagen auf fast 10 Mrd €.

¹⁰ Vorläufiges Rechnungsergebnis 2021 gegenüber endgültigem Jahresergebnis 2020.

¹¹ Insgesamt betragen die Sonderzahlungen 5 Mrd €. Die Pflegeversicherung erstattete ambulanten und (teil-)stationären Pflegeeinrichtungen pandemiebedingte Testkosten (gut 1½ Mrd €). Die Einrichtungen erhielten zusätzlich einen finanziellen Ausgleich für pandemiebezogene Mehrausgaben. Außerdem bekamen sie einen Ausgleich für Mindereinnahmen bei pandemiebedingtem Wegfall von Pflegeleistungen, weil etwa keine neuen Pflegefälle aufgenommen wurden. Ohne Pandemie wären dann allerdings höhere Leistungsausgaben vor allem für stationäre Pflegefälle angefallen.

verändert auf dem im Vorjahr leicht gesunkenen Niveau.

*2022 nahezu unverändertes Defizit naheliegend*

Im laufenden Jahr dürfte sich die Finanzlage der Pflegeversicherung nicht grundlegend ändern. Die Einnahmenseite sollte deutlich wachsen, wobei der Ukraine-Krieg einen Unsicherheitsfaktor darstellt. Ausgabenseitig wurden die pandemiebedingten Sonderzahlungen bis zur Jahresmitte verlängert. Sie sollten weniger als halb so hoch wie im Vorjahr ausfallen. Dagegen fangen neue regelmäßige Bundeszuschüsse von 1 Mrd € und höhere Beitragssätze für Kinderlose (+ 0,1 Prozentpunkte) die Zusatzlasten durch die jüngste Pflegereform<sup>12)</sup> nur zum Teil auf. In den kommenden Jahren wird sich die Finanzlage verschlechtern. Die Ausgaben nehmen durch die demografische Entwicklung und die ausgeweiteten Leistungen spürbar zu. Infolgedessen dürften die frei verfügbaren Rücklagen ohne Beitragssatzänderungen nach 2023 weitgehend aufgebraucht sein. Dadurch sind sukzessive deutlich steigende Beitragssätze vorgezeichnet.

## ■ Wertpapiermärkte

### Rentenmarkt

*Hoher Nettoabsatz deutscher Schuldverschreibungen im Januar 2022*

Der Bruttoabsatz am deutschen Rentenmarkt lag im Januar 2022 mit 143,3 Mrd € deutlich über dem Wert des Vormonats (84,1 Mrd €). Unter Berücksichtigung gestiegener Tilgungen und der Eigenbestandsveränderungen der Emittenten stieg der Umlauf inländischer Rentenscheine um 39,1 Mrd €, nach einem Rückgang von 27,6 Mrd € im Dezember 2021. Der Umlauf ausländischer Titel am deutschen Markt erhöhte sich um 22,0 Mrd €, sodass der Umlauf von in- und ausländischen Schuldverschreibungen in Deutschland im Januar im Ergebnis um 61,1 Mrd € anstieg.

*Gestiegene Kapitalmarktverschuldung der Unternehmen*

Heimische Unternehmen weiteten im Januar ihre Kapitalmarktverschuldung um 16,6 Mrd € aus, nach Nettotilgungen in Höhe von 9,0 Mrd € im Dezember. Der Großteil dieser Netto-

emissionen entfiel dabei auf Sonstige Finanzinstitute.

Die inländischen Kreditinstitute emittierten im Januar Anleihen für netto 13,3 Mrd €, nach Nettotilgungen in Höhe von 16,6 Mrd € im Vormonat. Die Nettoemissionen waren vor allem auf Hypothekendarlehen und Schuldverschreibungen der Spezialkreditinstitute (5,9 Mrd € bzw. 5,5 Mrd €) zurückzuführen. In geringerem Umfang wurden auch Öffentliche Darlehen und flexibel gestaltbare sonstige Bankschuldverschreibungen für per saldo jeweils 1,0 Mrd € emittiert.

*Nettoemissionen der Kreditinstitute*

Die öffentliche Hand begab im Berichtsmont Anleihen in Höhe von netto 9,1 Mrd €. Der Bund erhöhte seine Kapitalmarktverschuldung im Ergebnis um 7,3 Mrd €. Er emittierte vornehmlich zweijährige Schatzanweisungen und fünfjährige Bundesobligationen (7,1 Mrd € bzw. 6,5 Mrd €), in geringerem Umfang auch 30-jährige Bundesanleihen (4,5 Mrd €). Dem standen Nettotilgungen von zehnjährigen Anleihen in Höhe von 6,6 Mrd € gegenüber. Die Länder und Gemeinden begaben Anleihen für per saldo 1,8 Mrd €.

*Kapitalmarktverschuldung der öffentlichen Hand gestiegen*

Auf der Erwerberseite waren im Januar inländische Nichtbanken die stärkste Käufergruppe. Sie nahmen Rentenwerte für netto 39,9 Mrd € in ihre Bestände; der Fokus des Interesses lag bei ausländischen Wertpapieren. Die Bundesbank erwarb – vor allem im Rahmen der Ankaufprogramme des Eurosystems – Schuldverschreibungen für per saldo 15,0 Mrd €; dabei handelte es sich nahezu ausschließlich um inländische Papiere öffentlicher Emittenten. Ausländische Investoren nahmen inländische Schuldverschreibungen für netto 9,1 Mrd € in ihre Portfolios. Hingegen veräußerten heimische Kreditinstitute Rentenwerte für per saldo 2,9 Mrd €.

*Erwerb von Schuldverschreibungen*

---

12 Vgl. hierzu: Deutsche Bundesbank (2021).

## Aktienmarkt

Nettoemissionen  
deutscher Aktien

Am deutschen Aktienmarkt nahmen im Berichtsmonat inländische Gesellschaften über die Ausgabe neuer Aktien im Ergebnis 0,4 Mrd € an zusätzlichen Eigenmitteln auf. Der Nettoabsatz ausländischer Anteilspapiere in Deutschland betrug im gleichen Zeitraum 5,3 Mrd €. Auf der Erwerberseite dominierten inländische Nichtbanken; sie erwarben Aktien für netto 7,2 Mrd €. Heimische Kreditinstitute erweiterten ihr Aktienportfolio um netto 2,1 Mrd €, während ausländische Investoren hiesige Dividendenwerte für per saldo 3,6 Mrd € veräußerten.

## Investmentfonds

Mittelzuflüsse  
bei Investmentfonds

Inländische Investmentfonds verzeichneten im Januar einen Mittelzufluss in Höhe von 17,0 Mrd €. Hiervon profitierten überwiegend Spezialfonds (11,8 Mrd €), die institutionellen Anlegern vorbehalten sind. Unter den Anlageklassen wurde vor allem in Gemischte Wertpapierfonds (5,1 Mrd €), Aktienfonds (4,2 Mrd €), Rentenfonds (3,2 Mrd €) und Offene Immobilienfonds (2,8 Mrd €) investiert. Am deutschen Markt aktive ausländische Fondsgesellschaften platzierten im Januar Anteilscheine für 6,5 Mrd €. Als Erwerber von Investmentfondsanteilen traten im Berichtsmonat im Ergebnis nahezu ausschließlich inländische Nichtbanken auf (21,7 Mrd €). Heimische Kreditinstitute und ausländische Investoren erwarben Fondsanteile für netto 1,2 Mrd € beziehungsweise 0,6 Mrd €.

## Zahlungsbilanz

Leistungsbilanz-  
überschuss  
erheblich  
gesunken

Die deutsche Leistungsbilanz verzeichnete im Januar 2022 einen Überschuss von 11,0 Mrd €. Das Ergebnis lag um 13,6 Mrd € unter dem Niveau des Vormonats. Der Aktivsaldo im Warenhandel gab deutlich nach. Noch stärker verringerte sich der Überschuss im Bereich der „unsichtbaren“ Leistungstransaktionen, die neben Dienstleistungen auch Primär- und Sekundäreinkommen umfassen.

### Absatz und Erwerb von Schuldverschreibungen

Mrd €

| Position   | 2021        |               | 2022        |
|--|-------------|---------------|-------------|
|  | Jan.        | Dez.          | Jan.        |
| <b>Absatz</b>                                    |             |               |             |
| Inländische Schuldverschreibungen <sup>1)</sup>  | 27,7        | - 27,6        | 39,1        |
| darunter:  |             |               |             |
| Bankschuldverschreibungen                        | 4,0         | - 16,6        | 13,3        |
| Anleihen der öffentlichen Hand                   | 19,9        | - 2,0         | 9,1         |
| Ausländische Schuldverschreibungen <sup>2)</sup> | 15,6        | - 15,9        | 22,0        |
| <b>Erwerb</b>                                    |             |               |             |
| Inländer   | 29,5        | - 5,0         | 52,0        |
| Kreditinstitute <sup>3)</sup>                    | 8,5         | - 9,4         | - 2,9       |
| Deutsche Bundesbank                              | 13,5        | 14,1          | 15,0        |
| Übrige Sektoren <sup>4)</sup>                    | 7,6         | - 9,7         | 39,9        |
| darunter:  |             |               |             |
| inländische Schuldverschreibungen                | - 3,3       | 2,7           | 15,7        |
| Ausländer <sup>2)</sup>                          | 13,8        | - 38,5        | 9,1         |
| <b>Absatz bzw. Erwerb insgesamt</b>              | <b>43,3</b> | <b>- 43,5</b> | <b>61,1</b> |

1 Nettoabsatz zu Kurswerten plus/minus Eigenbestandsveränderungen bei den Emittenten. 2 Transaktionswerte. 3 Buchwerte, statistisch bereinigt. 4 Als Rest errechnet.

Deutsche Bundesbank

Im Warenhandel sank der positive Saldo im Berichtsmonat gegenüber Dezember 2021 um 4,3 Mrd € auf 4,5 Mrd €, da sich die Einnahmen kräftiger verminderten als die Ausgaben.

Aktivsaldo im  
Warenhandel  
zurückgegangen

Bei den „unsichtbaren“ Leistungstransaktionen ging der Überschuss im Januar 2022 um 9,3 Mrd € auf 6,5 Mrd € zurück. Dahinter stehen Saldenrückgänge in allen drei Teilbilanzen. In der Dienstleistungsbilanz kehrte sich der Aktivsaldo in Höhe von 1,5 Mrd € im Dezember 2021 in ein Defizit in Höhe von 0,3 Mrd € im Berichtsmonat um. Die Einnahmen verringerten sich kräftiger als die Ausgaben, insbesondere bei den Gebühren für die Nutzung geistigen Eigentums, bei sonstigen unternehmensbezogenen Diensten und bei EDV-Dienstleistungen. Die Nettoeinkünfte bei den Primäreinkommen sanken um 5,3 Mrd € auf 12,8 Mrd €. Vor allem die Einnahmenseite ging zurück, nachdem im Dezember 2021 die EU-Agrarsubventionen an Deutschland ausgezahlt worden waren. Zudem erhöhte sich das Defizit bei den Sekundär-

Saldenrückgänge sowohl in  
Dienstleistungsbilanz als auch  
in Primär- und Sekundäreinkommen

## Wichtige Posten der Zahlungsbilanz

Mrd €

| Position                                | 2021    |         | 2022    |
|---|---------|---------|---------|
|   | Jan. r) | Dez. r) | Jan. p) |
| I. Leistungsbilanz                      | + 20,4  | + 24,6  | + 11,0  |
| 1. Warenhandel                          | + 14,7  | + 8,9   | + 4,5   |
| Einnahmen                               | 97,0    | 117,1   | 106,1   |
| Ausgaben                                | 82,2    | 108,2   | 101,6   |
| nachrichtlich:                          |         |         |         |
| Außenhandel <sup>1)</sup>               | + 14,2  | + 6,6   | + 3,5   |
| Ausfuhr                                 | 98,4    | 116,9   | 109,2   |
| Einfuhr                                 | 84,2    | 110,3   | 105,8   |
| 2. Dienstleistungen                     | + 0,9   | + 1,5   | - 0,3   |
| Einnahmen                               | 22,3    | 37,2    | 27,5    |
| Ausgaben                                | 21,4    | 35,7    | 27,8    |
| 3. Primäreinkommen                      | + 11,0  | + 18,1  | + 12,8  |
| Einnahmen                               | 17,7    | 26,6    | 19,7    |
| Ausgaben                                | 6,7     | 8,5     | 6,9     |
| 4. Sekundäreinkommen                    | - 6,2   | - 3,9   | - 6,1   |
| II. Vermögensänderungsbilanz            | - 0,5   | - 0,3   | - 0,4   |
| III. Kapitalbilanz (Zunahme:+)          | + 22,5  | + 16,2  | + 64,0  |
| 1. Direktinvestition                    | + 6,1   | + 6,7   | - 3,8   |
| Inländische Anlagen                     |         |         |         |
| im Ausland                              | + 24,7  | - 13,8  | + 27,0  |
| Ausländische Anlagen                    |         |         |         |
| im Inland                               | + 18,6  | - 20,5  | + 30,7  |
| 2. Wertpapieranlagen                    | + 1,7   | + 34,0  | + 27,2  |
| Inländische Anlagen                     |         |         |         |
| in Wertpapieren aus-                    |         |         |         |
| ländischer Emittenten                   | + 18,6  | + 0,9   | + 33,4  |
| Aktien <sup>2)</sup>                    | - 4,6   | + 3,3   | + 4,9   |
| Investmentfonds-                        |         |         |         |
| anteile <sup>3)</sup>                   | + 7,7   | + 13,5  | + 6,5   |
| Kurzfristige Schuld-                    |         |         |         |
| verschreibungen <sup>4)</sup>           | + 3,5   | - 9,3   | + 2,5   |
| Langfristige Schuld-                    |         |         |         |
| verschreibungen <sup>5)</sup>           | + 12,1  | - 6,6   | + 19,5  |
| Ausländische Anlagen in                 |         |         |         |
| Wertpapieren inlän-                     |         |         |         |
| discher Emittenten                      | + 16,9  | - 33,1  | + 6,1   |
| Aktien <sup>2)</sup>                    | + 3,2   | + 6,7   | - 3,6   |
| Investmentfonds-                        |         |         |         |
| anteile                                 | - 0,0   | - 1,3   | + 0,6   |
| Kurzfristige Schuld-                    |         |         |         |
| verschreibungen <sup>4)</sup>           | + 14,6  | - 9,8   | - 4,7   |
| Langfristige Schuld-                    |         |         |         |
| verschreibungen <sup>5)</sup>           | - 0,8   | - 28,7  | + 13,8  |
| 3. Finanzderivate <sup>6)</sup>         | + 4,7   | + 1,4   | + 12,5  |
| 4. Übriger Kapitalverkehr <sup>7)</sup> | + 9,2   | - 24,9  | + 27,7  |
| Monetäre Finanz-                        |         |         |         |
| institute <sup>8)</sup>                 | - 88,7  | + 103,9 | - 98,3  |
| darunter: kurzfristig                   | - 59,1  | + 106,7 | - 112,9 |
| Unternehmen und                         |         |         |         |
| Privatpersonen <sup>9)</sup>            | + 29,1  | - 29,6  | + 30,3  |
| Staat                                   | + 6,0   | + 3,5   | + 6,2   |
| Bundesbank                              | + 62,8  | - 102,6 | + 89,4  |
| 5. Währungsreserven                     | + 0,7   | - 1,0   | + 0,3   |
| IV. Statistisch nicht aufglieder-       |         |         |         |
| bare Transaktionen <sup>10)</sup>       | + 2,5   | - 8,2   | + 53,4  |

1 Spezialhandel nach der amtlichen Außenhandelsstatistik (Quelle: Statistisches Bundesamt). 2 Einschl. Genussscheine. 3 Einschl. reinvestierter Erträge. 4 Kurzfristig: ursprüngliche Laufzeit bis zu einem Jahr. 5 Langfristig: ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr oder keine Laufzeitbegrenzung. 6 Saldo der Transaktionen aus Optionen und Finanztermingeschäften sowie Mitarbeiteraktioptionen. 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. 10 Statistischer Restposten, der die Differenz zwischen dem Saldo der Kapitalbilanz und den Salden der Leistungs- sowie der Vermögensänderungsbilanz abbildet.

Deutsche Bundesbank

einkommen um 2,2 Mrd € auf 6,1 Mrd €, insbesondere durch geringere Einnahmen des Staates aus laufenden Steuern auf Einkommen und Vermögen Gebietsfremder.

Im Januar 2022 prägten steigende Renditen das Geschehen an den internationalen Finanzmärkten. Sie standen in Zusammenhang mit anhaltend hohen Inflationsraten und der Erwartung, dass die großen Zentralbanken weitere Schritte hin zu einer Normalisierung der Geldpolitik einleiten würden. Der grenzüberschreitende Wertpapierverkehr Deutschlands verzeichnete Netto-Kapitalexporte von 27,2 Mrd € (nach 34,0 Mrd € im Dezember 2021). Inländische Anleger nahmen per saldo für 33,4 Mrd € ausländische Wertpapiere in ihre Portfolios auf. Sie kauften Anleihen (19,5 Mrd €), Investmentzertifikate (6,5 Mrd €), Aktien (4,9 Mrd €) und Geldmarktpapiere (2,5 Mrd €). Ausländische Anleger engagierten sich im Ergebnis für 6,1 Mrd € in deutschen Wertpapieren. Sie erwarben Anleihen (13,8 Mrd €) und Investmentzertifikate (0,6 Mrd €), trennten sich aber von Geldmarktpapieren (4,7 Mrd €) und Aktien (3,6 Mrd €).

*Mittelabflüsse im Wertpapierverkehr*

Der Saldo der Finanzderivate schloss im Januar mit Mittelabflüssen (12,5 Mrd €). Diese standen im Zusammenhang mit der Emission strukturierter Wertpapiere in Deutschland.

*Finanzderivate*

Im Bereich der Direktinvestitionen ergaben sich im Januar Netto-Kapitalimporte von 3,8 Mrd € (Dezember: Netto-Kapitalexporte von 6,7 Mrd €). Ausländische Gesellschaften führten verbundenen Unternehmen in Deutschland im Ergebnis 30,7 Mrd € an Direktinvestitionsmitteln zu. Sie stockten ihr Beteiligungskapital an hiesigen Gesellschaften um 2,4 Mrd € auf und gewährten konzernintern Kredite von 28,4 Mrd €. In umgekehrter Richtung erhöhten inländische Unternehmen ihre Direktinvestitionen im Ausland um 27,0 Mrd €. Sie stellten ausländischen Niederlassungen für 10,5 Mrd € zusätzliches Beteiligungskapital zur Verfügung; wovon etwas mehr als die Hälfte auf reinvestierte Gewinne entfiel. Darüber hinaus vergaben sie konzerninterne Kredite über 16,5 Mrd €.

*Netto-Kapitalimporte bei den Direktinvestitionen*

*Mittelabflüsse  
im übrigen  
Kapitalverkehr*

Im übrigen statistisch erfassten Kapitalverkehr, der Finanz- und Handelskredite (soweit diese nicht zu den Direktinvestitionen zählen), Bankguthaben und sonstige Anlagen umfasst, ergaben sich im Januar per saldo Kapitalexporte von 27,7 Mrd € (nach Netto-Kapitalimporten von 24,9 Mrd € im Dezember). Die Nettoforderungen der Bundesbank stiegen um 89,4 Mrd €. Zwar gingen ihre TARGET2-Forderungen um 110,8 Mrd € zurück; noch stärker sanken aber ihre Verbindlichkeiten aus Einlagen von Ansässigen außerhalb des Euroraums. Die Monetären Finanzinstitute (ohne Bundesbank) wiesen

Netto-Kapitalimporte von 98,3 Mrd € aus. Derartige, großvolumige Transaktionen mit dem Ausland zu Jahresbeginn sind nicht ungewöhnlich; sie stellen das Spiegelbild zu gegenläufigen Geschäften zum Jahresultimo dar. Die Dispositionen der Unternehmen und Privatpersonen (30,3 Mrd €) und des Staates (6,2 Mrd €) führten per saldo zu Mittelabflüssen ins Ausland.

Die Währungsreserven der Bundesbank stiegen im Januar – zu Transaktionswerten gerechnet – geringfügig um 0,3 Mrd €.

*Devisenreserven*

## ■ Literaturverzeichnis

Deutsche Bundesbank (2021), Öffentliche Finanzen, Monatsbericht, Juni 2021, S. 10.



## Geldpolitik in einer lang anhaltenden Niedrigzinsphase – Eine Diskussion des Konzeptes der Reversal Rate

*Seit der Finanz- und Staatsschuldenkrise befinden sich die Zinsen im Euroraum auf einem niedrigen, teils sogar negativen, Niveau. Angesichts dieser lang anhaltenden Niedrigzinsphase stellt sich für die Geldpolitik die Frage, ob sich die Wirkung expansiver geldpolitischer Maßnahmen auf die Kreditvergabe von Banken umkehren könnte. Das Zinsniveau, bei dem eine solche Umkehrung eintritt, wird in der einschlägigen Literatur als Reversal Rate (deutsch: Umkehrzins) bezeichnet. Damit eine Reversal Rate erreicht werden kann, müssen zwei Bedingungen erfüllt sein: Erstens müssen die expansiven geldpolitischen Maßnahmen die Ertragslage und damit auch die Eigenkapitalquoten der Banken belasten. Zweitens muss sich eine Belastung der Eigenkapitalquoten in einer Einschränkung der Kreditvergabe niederschlagen. Sind beide Bedingungen erfüllt, so könnten Banken mit einer Einschränkung ihrer Kreditvergabe auf eine expansive geldpolitische Maßnahme reagieren.*

*Expansive geldpolitische Maßnahmen trugen in der Niedrigzinsphase zu einem weiteren Rückgang des Zinsniveaus im Euroraum bei. Empirische Untersuchungen zeigen, dass ein sinkendes Zinsniveau die Nettozinsmarge und dadurch die Ertragslage der Banken vor allem dann belastet, wenn das Zinsniveau bereits niedrig ist. Ein solcher negativer Effekt expansiver geldpolitischer Maßnahmen auf die Nettozinsmargen kann aber durch gegenläufige Effekte kompensiert werden. So stützen sinkende Zinsen tendenziell die gesamtwirtschaftliche Entwicklung, wodurch sie Kreditausfallrisiken senken und die Kreditnachfrage stimulieren. Während der negative Effekt auf die Nettozinsmarge über die Zeit zunimmt, dürfte dies für die positiven Effekte nicht gelten. Deswegen steigt mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase die Wahrscheinlichkeit eines negativen Gesamteffekts expansiver geldpolitischer Maßnahmen auf die Ertragslage und damit auf die Eigenkapitalquoten der Banken. Die erste Bedingung für eine Reversal Rate wird also mit höherer Wahrscheinlichkeit erfüllt, je länger die Niedrigzinsphase anhält.*

*Maßgeblich für die zweite Bedingung für eine Reversal Rate sind die Eigenkapitalquoten der Banken sowie die regulatorischen Eigenkapitalanforderungen, die sie erfüllen müssen: Weisen Banken Eigenkapitalquoten auf, die deutlich über den regulatorischen Anforderungen liegen, dürfte ein Rückgang der Eigenkapitalquoten kaum zu einer Einschränkung der Kreditvergabe führen. Denn Banken dürften vor allem dann auf einen Rückgang ihrer Eigenkapitalquoten mit einer Einschränkung der Kreditvergabe reagieren, wenn die Quoten sich nur knapp über den Anforderungen befinden. In einem Bankensystem, in dem die Eigenkapitalquoten vieler Banken kaum über der regulatorischen Anforderung liegen, kann daher die Reversal Rate erreicht werden.*

*Die Reversal Rate ist keine beobachtbare Größe und verändert sich mit der Zeit. Eine exakte Quantifizierung der Reversal Rate für die aktuelle Situation ist daher nicht möglich. Dennoch existieren Indikatoren, die eine Einschätzung darüber erlauben, ob die Reversal Rate in der Vergangenheit bereits erreicht wurde. Insbesondere die Entwicklung des Abstands der Eigenkapitalquoten der Banken zu den regulatorischen Anforderungen ist hierfür entscheidend. Diese Entwicklung und weitere Indikatoren liefern bislang keine Anzeichen dafür, dass die Reversal Rate in Deutschland oder im Euroraum erreicht wurde.*

## ■ Einleitung

Seit der Finanzkrise sehr niedriges Zinsniveau im Euroraum

Vor dem Hintergrund der Finanz- und Staatsschuldenkrise und der sehr niedrigen Inflationsraten im Euroraum senkte der EZB-Rat in den Jahren 2009 bis 2019 mehrfach seine Leitzinsen. Im Juni 2014 wurde der Zinssatz der Einlagefazilität im Eurosystem erstmals negativ. Daneben hat der EZB-Rat weitere geldpolitische Maßnahmen ergriffen, die zu einem niedrigen allgemeinen Zinsniveau im Euroraum beitrugen. Dazu zählen die verschiedenen Ankaufprogramme von Vermögenswerten, zum Beispiel das APP (expanded Asset Purchase Programme) und das PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) sowie die drei Serien gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (GLRG). Die dadurch generierte Überschussliquidität war ein wichtiger Treiber dafür, dass die Geldmarktsätze dem Zinssatz der Einlagefazilität tief in den negativen Bereich folgten. Das APP trug zudem zur Senkung langfristiger Kapitalmarktren-

diten bei und hatte somit eine abflachende Wirkung auf die Zinsstrukturkurve.<sup>1)</sup>

Angesichts des immer weiter sinkenden Zinsniveaus und mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase kam die Frage auf, ob die Wirkung der Geldpolitik auf die Kreditvergabe der Banken in einem solchen Umfeld nicht abnehmen oder sich sogar umkehren könnte. Mit Blick auf eine mögliche Umkehr der Wirkungsrichtung wurde in der Literatur der Begriff der Reversal Rate geprägt. Sie beschreibt jenes Zinsniveau, ab dem eine weitere geldpolitische Lockerung die Kreditvergabe der Banken nicht mehr fördert, sondern einschränkt. Die Erläuterung des Konzeptes der Reversal Rate steht im Mittelpunkt dieses Aufsatzes.

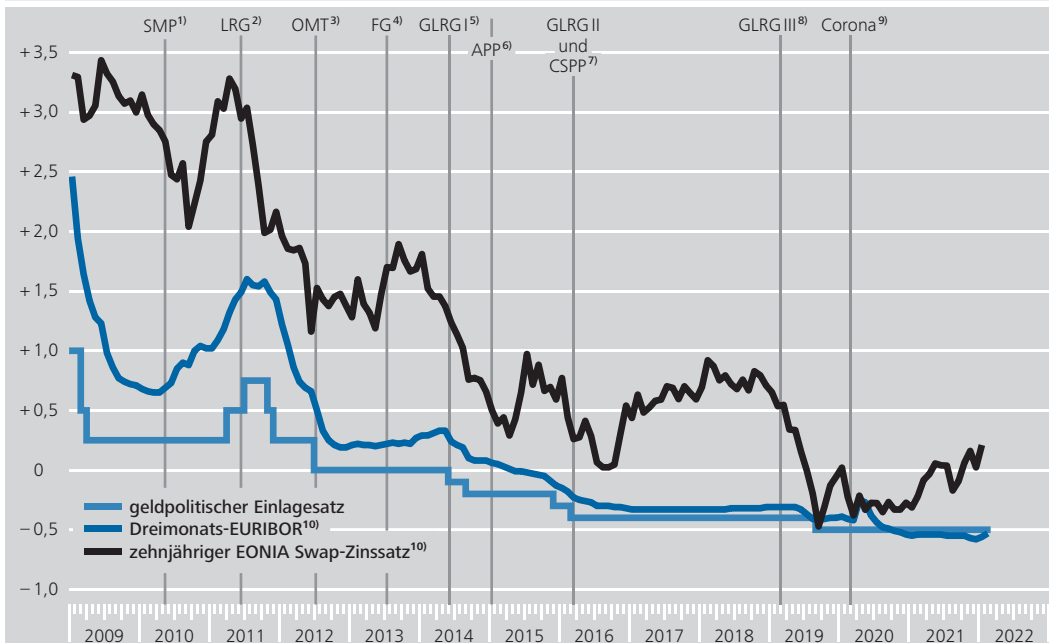
*Reversal Rate: Zinsniveau, ab dem sich Wirkungsrichtung der Geldpolitik umkehrt*

Der Einfluss der Geldpolitik auf das allgemeine Zinsniveau hängt tendenziell vom jeweiligen Instrumentensatz ab: Sehr kurzfristige Laufzei-

<sup>1</sup> Vgl. hierzu: Deutsche Bundesbank (2020a), S. 28.

### Ausgewählte Zinssätze im Euroraum

% p. a.



**1** Mai 2010: Ankündigung „Securities Markets Programme“. **2** Juni 2011: Ankündigung „Längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte“. **3** Juli 2012: Ankündigung „Outright Monetary Transactions“. **4** Juli 2013: Beginn der „Forward Guidance“. **5** Juni 2014: Ankündigung der ersten Serie der „Gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte“. **6** Januar 2015: Ankündigung des „expanded Asset Purchase Programme“. **7** März 2016: Ankündigung der zweiten Serie der „Gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte“ und „Corporate Sector Purchase Programme“. **8** März 2019: Ankündigung der dritten Serie der „Gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte“. **9** Beginn der Coronakrise und als Reaktion umfangreiche geldpolitische Maßnahmen. **10** Monatsdurchschnitte.

*Geldpolitik beeinflusst Zinsniveau über alle Laufzeiten hinweg*

ten (speziell Geldmarktsätze) werden von der klassischen Leitzinspolitik, mittlere Laufzeiten von der Forward Guidance und lange Laufzeiten von den Ankaufprogrammen beeinflusst.<sup>2)</sup> Neben der Geldpolitik wirken aber auch zahlreiche andere Faktoren auf das langfristige Zinsniveau einer Volkswirtschaft. Beispiele für weitere Einflussfaktoren sind die Konsum- und Sparneigung der Haushalte, die Investitionsbereitschaft der Unternehmen und die Neigung der Wirtschaftssubjekte, Risiko zu tragen oder Vermögen unkompliziert in Liquidität umzuwandeln.<sup>3)</sup>

*Ergebnis empirischer Literatur: Nettozinsmarge bei sehr niedrigem Zinsniveau rückläufig*

Die Befürchtung, dass die Geldpolitik die Reversal Rate erreichen könnte, wurde durch Ergebnisse der empirischen Literatur geweckt, wonach ein sehr niedriges, möglicherweise negatives, Zinsniveau tendenziell die Ertragslage der Banken verschlechtert:<sup>4)</sup> Für sich genommen belastet eine Niedrigzinsphase die Nettozinsmarge<sup>5)</sup> der Banken und damit ihren Zinsüberschuss (Differenz aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen), da die Bankzinssätze auf der Ertragsseite stärker sinken als auf der Aufwandsseite. Der Grund hierfür ist, dass Banken Kundeneinlagen eher zögerlich negativ verzinsen. Bei einem sehr niedrigen Zinsniveau und mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase werden daher ab einem bestimmten Punkt die Einlagenzinssätze kaum noch angepasst, während die Kreditzinssätze weiter sinken. Auch die theoretische Literatur zeigt, dass vor allem durch die im Vergleich zur Ertragsseite weniger stark sinkenden Finanzierungskosten der Banken ein Reversal-Rate-Szenario wahrscheinlicher wird.<sup>6)</sup>

*Wenn Banken Rückgang ihrer Nettozinsmarge nicht ausgleichen, sinkt ceteris paribus ihr Gewinn*

Wenn Banken den Rückgang der Nettozinsmarge nicht über andere Ertrags- oder Kostenkomponenten und/oder eine höhere Kreditvergabe kompensieren können, sinkt ceteris paribus ihr Gewinn. Dies wiederum schränkt die Möglichkeit der Banken ein, durch einbehaltene Gewinne Eigenkapital aufzubauen.<sup>7)</sup> Die empirische Literatur zeigt, dass sich die Belastung der Nettozinsmarge mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase verstärkt.<sup>8)</sup> Wenn die

Niedrigzinsphase lange anhält, müssen Banken also ihre Geschäftsstrategie immer stärker anpassen, wenn sie den Einfluss der sinkenden Nettozinsmarge auf ihre Ertragslage ausgleichen wollen.

Die Eigenkapitalquote einer Bank – also der Anteil des Eigenkapitals<sup>9)</sup> an den (risikogewichteten) Aktiva – ist eine der Bestimmungsgrößen ihrer Kreditvergabe. Dies liegt zum einen daran, dass eine Veränderung der Eigenkapitalquote die Finanzierungskosten der Bank beeinflusst. So deuten empirische Untersuchungen darauf hin, dass eine niedrigere Eigenkapitalquote mit niedrigeren Finanzierungskosten einhergeht.<sup>10)</sup> Die Finanzierungskosten sind wiederum eine zentrale Komponente des Kreditzinssatzes.<sup>11)</sup> Zum anderen müssen Banken regulatorische Mindestanforderungen für Eigenkapital erfüllen. Wenn sie diese unterschreiten, greift die Bankenaufsicht ein. Operiert eine Bank mit einer Eigenkapitalquote nahe an der regulatorischen Mindestanforderung, schränkt sie ihre Kreditvergabe möglicherweise ein, um ein Unterschreiten der Anforderung zu verhindern. So zeigen einige Studien auf Basis von Einzelbankdaten, dass vor allem solche Banken ihre Kreditvergabe einschränken, deren Überschusskapitalpuffer, also die Differenz zwischen der tatsächlichen Eigenkapitalquote und der regula-

*Wenn Banken nahe an regulatorischer Mindestanforderung für Eigenkapital operieren, schränken sie eher ihre Kreditvergabe ein*

2 Vgl.: Altavilla et al. (2019) sowie Geiger und Schupp (2018).

3 Vgl.: Deutsche Bundesbank (2017).

4 Vgl.: Altavilla et al. (2018), Borio et al. (2017), Claessens et al. (2018) sowie Klein (2020).

5 Die Nettozinsmarge berechnet sich folgendermaßen: (Zinssatz auf Aktiva \* zinstragende Aktiva – Zinssatz auf Passiva \* zinstragende Passiva) / zinstragende Aktiva.

6 Vgl. u. a.: Brunnermeier und Koby (2019) sowie Repullo (2020).

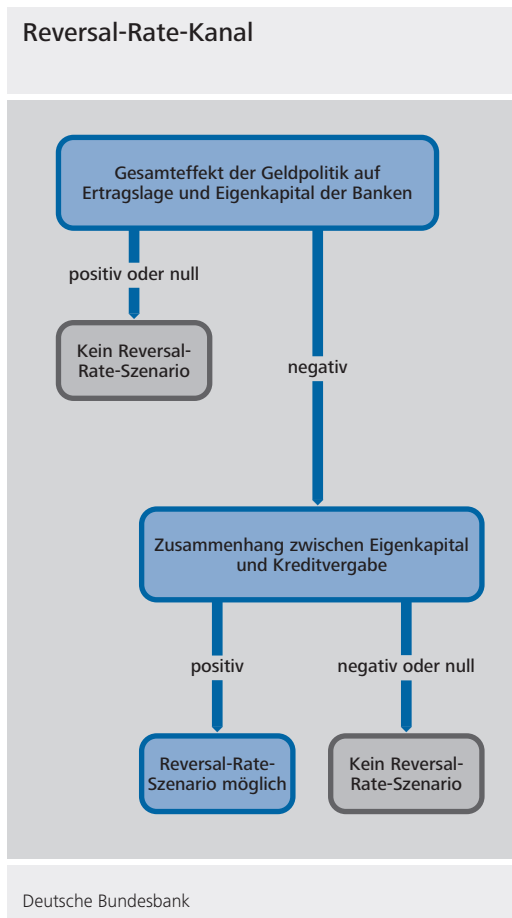
7 Banken erhöhen ihre Eigenkapitalquote vor allem über einbehaltene Gewinne. Vgl. u. a.: Couaillier (2021) sowie De Jonghe et al. (2020).

8 Vgl.: Altavilla et al. (2018) sowie Claessens et al. (2018).

9 Im regulatorischen Kontext wäre der Begriff „Eigenmittel“ präziser als der Begriff „Eigenkapital“. Aus Gründen der Einfachheit wird in diesem Aufsatz aber durchgehend der gebräuchlichere Begriff „Eigenkapital“ verwendet.

10 Vgl.: Birn et al. (2020) sowie Miles et al. (2012).

11 Vgl.: Illes et al. (2015).



torisch geforderten Höhe der Eigenkapitalquote, gering ist.<sup>12)</sup>

*Reversal-Rate-Szenario: Expansive geldpolitische Maßnahmen ursächlich für Einschränkung der Kreditvergabe der Banken*

Wenn Banken in einer Niedrigzinsphase ihre Kreditvergabe einschränken, weil sie Eigenkapital-restringiert sind, bedeutet das jedoch nicht zwingend, dass die Reversal Rate erreicht ist. Hiervon spricht die wissenschaftliche Literatur erst dann, wenn die Einschränkung der Kreditvergabe auf die expansive Geldpolitik zurückgeführt werden kann. Für den Eintritt eines Reversal-Rate-Szenarios müssen also zwei Bedingungen erfüllt sein (vgl. oben stehendes Schaubild):

- Die expansive Geldpolitik belastet die Ertragslage und somit die Eigenkapitalausstattung der Banken, und ...
- ... eine Belastung der Eigenkapitalausstattung bewirkt einen Rückgang ihrer Kreditvergabe.

Dieser Aufsatz diskutiert entlang der beiden notwendigen Bedingungen das Konzept einer Reversal Rate im Lichte der theoretischen und empirischen Literatur und nimmt eine geldpolitische Einordnung vor.

## Diskussion der für die Reversal Rate notwendigen Bedingungen

### Geldpolitik und Eigenkapitalausstattung der Banken

Die ökonomische Literatur zeigt, dass geldpolitische Maßnahmen über die Ertragslage der Banken deren Eigenkapitalausstattung und dadurch möglicherweise auch ihre Kreditvergabe beeinflussen.<sup>13)</sup> Dieser Transmissionskanal der Geldpolitik gewann im Laufe der lang anhaltenden Niedrigzinsphase in den großen Währungsräumen an Bedeutung. Ergebnisse der empirischen Literatur zeigen zudem, dass der Zusammenhang zwischen Zinsniveau und Nettozinsmarge der Banken von der Höhe des Zinsniveaus abhängt. Vor allem wenn das Zinsniveau niedrig ist, findet die empirische Literatur, dass ein weiteres Absinken des Zinsniveaus zu einer rückläufigen Nettozinsmarge führt.<sup>14)</sup> Zudem verstärkt sich dieser positive Zusammenhang zwischen dem Zinsniveau und der Nettozinsmarge, wenn das Zinsniveau weiter sinkt.<sup>15)</sup> Denn vor allem bei einem niedrigen Zinsniveau reagieren die Erträge auf der Aktivseite der Bankbilanz stärker auf die Veränderung des Zinsniveaus als die Kosten auf der Passivseite.<sup>16)</sup> Diese unterschiedlich starke Reaktion ist auch

*Rückgang der Nettozinsmarge verstärkt sich in Niedrigzinsphase mit weiter sinkendem Zinsniveau*

<sup>12</sup> Vgl.: Imbierowicz et al. (2020); Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (2021), S. 31–33; Berrospide et al. (2021) sowie Europäische Zentralbank (2021), S. 106–114.

<sup>13</sup> Vgl. für diesen sog. Bankkapitalkanal der Geldpolitik: Van den Heuvel (2007). Vgl. weitere Papiere, in denen nicht direkt der Begriff Bankkapitalkanal verwendet wird, die aber dennoch einen geldpolitischen Transmissionskanal beschreiben, in dem geldpolitische Maßnahmen über die Profitabilität und Eigenkapitalausstattung des Bankensystems wirken: Chami und Cosimano (2010) sowie Disyatat (2011).

<sup>14</sup> Vgl.: Claessens et al. (2018) sowie Klein (2020).

<sup>15</sup> Vgl.: Borio et al. (2017), Altavilla et al. (2018) sowie Claessens et al. (2018).

<sup>16</sup> Vgl.: Claessens et al. (2018) sowie Klein (2020).

im viel beachteten theoretischen Modell von Brunnermeier und Koby (2019) von zentraler Bedeutung (siehe Erläuterungen auf S. 22 ff.).<sup>17)</sup>

*Nettozinsmarge sinkt mit Dauer der Niedrigzinsphase*

Zudem nimmt der negative Einfluss eines niedrigen Zinsniveaus auf die Nettozinsmarge zu, je länger es anhält.<sup>18)</sup> Dies liegt einerseits daran, dass über die Zeit sukzessive ältere, höher verzinsten Kredite auslaufen und durch neue, niedriger verzinsten Kredite ersetzt werden. Die Zinssätze auf Kundeneinlagen fallen andererseits nicht in gleichem Maße wie die Kreditzinssätze. Die Erfahrungen der Niedrigzinsphase im Euroraum zeigen, dass Banken ihre Kundeneinlagen im Aggregat kaum negativ verzinsen: Der volumengewichtete über alle Kundeneinlagen aggregierte Zinssatz verharrt in den meisten Euro-Ländern knapp über der Nulllinie. Dies senkt auch den Ertrag, den Banken auf der Finanzierungsseite erwirtschaften (passivischer Konditionenbeitrag<sup>19)</sup>). Da der Zinssatz für Kundeneinlagen bei einem „normalen“ Zinsniveau im Durchschnitt unterhalb des Zinssatzes am Interbankenmarkt liegt, erwirtschaften Banken durch den passivischen Konditionenbeitrag einen Gewinn. Dies ändert sich allerdings in einer Niedrigzinsphase: Weil der Zinssatz auf Kundeneinlagen weniger stark sinkt als die Zinssätze am Interbankenmarkt, schrumpft der passivische Konditionenbeitrag oder wird sogar negativ.<sup>20)</sup> Je länger die Niedrigzinsphase anhält, desto stärker sinken also beide Ertragsquellen im klassischen Kredit-Einlagengeschäft, die Nettozinsmarge und der passivische Konditionenbeitrag.

*Geldpolitik wirkt über verschiedene Kanäle auf Ertragslage der Banken*

Ein negativer Einfluss eines niedrigen Zinsniveaus auf die Nettozinsmarge ist eine notwendige, aber keine hinreichende Bedingung dafür, dass die Geldpolitik die Ertragslage und somit das Eigenkapital der Banken negativ beeinflusst. Denn die Geldpolitik wirkt über andere Kanäle positiv auf die Ertragslage der Banken, zum Beispiel über die gesamtwirtschaftliche Entwicklung. Je besser diese verläuft, desto geringer sind die durchschnittlichen Kreditausfallrisiken. Geringere Kreditrisiken reduzieren wiederum die Risikovorsorge für zukünftige

Kreditausfälle der Banken.<sup>21)</sup> Eine geringere Risikovorsorge reduziert den Aufwand der Banken und wirkt daher positiv auf deren Ertragslage.<sup>22)</sup> Zudem stimuliert eine gute gesamtwirtschaftliche Entwicklung die Kreditnachfrage. Dies kann es Banken ermöglichen, die sinkende Nettozinsmarge zumindest zum Teil über ein höheres Geschäftsvolumen zu kompensieren.

Im Euroraum war die Niedrigzinsphase während des vergangenen Jahrzehnts eher von einer guten konjunkturellen Entwicklung geprägt. Die expansiv ausgerichtete Geldpolitik dürfte zu dieser Entwicklung beigetragen haben. Zudem verbesserten einmalige Bewertungsgewinne infolge geldpolitischer Lockerungen die Ertragslage der Banken. Diese positiven Effekte der Niedrigzinspolitik auf die Ertragslage der Banken müssen dem negativen Effekt auf die Nettozinsmarge gegenübergestellt werden. Denn eine Reversal Rate kann nur erreicht werden, wenn der Gesamteffekt der geldpolitischen Maßnahmen auf die Ertragslage und somit auf das Eigenkapital der Banken negativ ist.<sup>23)</sup>

Während der Druck auf die Nettozinsmarge mit Dauer der Niedrigzinsphase zunimmt, dürfte

*Expansive Geldpolitik wirkt über positiven Einfluss auf Konjunktur auch positiv auf die Ertragslage der Banken*

<sup>17</sup> Ähnlich wie bei Brunnermeier und Koby (2019) ist auch im Modell von König und Schliephake (2021) ein Rückgang der Zinsmarge infolge geldpolitischer Lockerungen ursächlich für die Existenz einer Reversal Rate. Im Gegensatz zum Modell von Brunnermeier und Koby (2019) löst allerdings nicht die Bindungswirkung einer regulatorischen Eigenkapitalanforderung ein solches Szenario aus. Vielmehr führt im Modell von König und Schliephake (2021) der Profitabilitätsdruck zu einer stärkeren Risikobereitschaft der Bank und diese für sich genommen zu höheren Kreditzinssätzen und einer Einschränkung der Kreditvergabe. Ist der Anstieg der Risikobereitschaft hinreichend stark, kann auch in diesem Modellkontext eine Reversal Rate erreicht werden.

<sup>18</sup> Vgl.: Altavilla et al. (2018) sowie Claessens et al. (2018).

<sup>19</sup> Der passivische Konditionenbeitrag ist die Zinsdifferenz zwischen einer Kundeneinlage und einer Geld- oder Kapitalmarktfinanzierung mit gleicher Laufzeit.

<sup>20</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank (2018).

<sup>21</sup> Geringere Kreditrisiken reduzieren auch die risikogewichteten Aktiva der Banken. Sinken die risikogewichteten Aktiva, sinkt der Nenner der risikogewichteten Eigenkapitalquote und erhöht somit für sich genommen die Quote.

<sup>22</sup> Gleichzeitig könnte aber auch der im Risikoneigungskanal postulierte Zusammenhang auftreten, demzufolge niedrige Zinsen die Risikoneigung der Banken steigern, was sich erhöhend auf ihre Risikovorsorge auswirken dürfte (vgl. u. a.: Borio und Zhu (2012)).

<sup>23</sup> Zur Berechnung eines solchen Gesamteffekts für den Euroraum vgl.: Boucinha und Burlon (2020).

## Theoretisches Konzept der Reversal Rate

Das Konzept der Reversal Rate wurde in einem modelltheoretischen Aufsatz von Brunnermeier und Koby (2019) entwickelt. In diesem Modell hält die stilisierte Bank auf der Aktivseite ihrer Bilanz Kredite und Schuldverschreibungen. Auf der Passivseite finden sich Kundeneinlagen und das Eigenkapital. Die Implementierung der Geldpolitik erfolgt im Modell über einen einzigen Zinssatz. Die Verzinsung der Schuldverschreibungen entspricht stets diesem geldpolitischen Zinssatz und ist somit aus Sicht der Bank gegeben. Die Bank setzt ihren Kredit- und Einlagenzinssatz jeweils so, dass sie ihren Gewinn maximiert. Dabei sinkt das Kreditvolumen, das die Bank vergibt, mit steigendem Kreditzinssatz, während die Einlagen mit steigendem Einlagenzinssatz zunehmen.

Die Bilanzstruktur der Bank muss zwei Bedingungen genügen:

- Die Bank muss Schuldverschreibungen mindestens in Höhe eines bestimmten Anteils ihrer Kundeneinlagen halten. Dies kann als Vorgabe zur Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit verstanden werden.<sup>1)</sup>
- Die Bank muss Eigenkapital mindestens in Höhe eines bestimmten Anteils der von ihr ausgereichten Kredite halten. Diese Bedingung spiegelt eine regulatorische Eigenkapitalanforderung wider.

Wenn eine der Bedingungen die Geschäftspolitik der Bank einschränkt, ist diese Bedingung bindend. Dies bedeutet, dass die Bank in diesem Fall eine andere Geschäftspolitik betreiben muss, als sie es ohne die bindende Bedingung tun würde. Die für die zweite Bedingung maßgebliche Eigenkapitalausstattung setzt sich dabei aus zwei Komponenten zusammen: einer exogenen Ausstattung

zu Beginn der betrachteten Periode sowie dem Zinsüberschuss der Bank am Ende der betrachteten Periode. Letzterer entspricht der Differenz aus den Zinserträgen aus Krediten und Schuldverschreibungen und den Zinsaufwendungen für die Kundeneinlagen. Der Zinsüberschuss resultiert also aus den Investitionstätigkeiten, über die die Bank in der betrachteten Periode entscheidet. Somit ist die Eigenkapitalausstattung, die für die Bank in der betrachteten Periode maßgeblich ist, zukunftsgerichtet. Denn sie enthält bereits Erträge und Aufwendungen, die erst aus den Investitionstätigkeiten in der betrachteten Periode resultieren.<sup>2)</sup>

Sinkt der geldpolitische Zinssatz, gehen die Zinserträge zurück, die die Bank über die Schuldverschreibungen erhält. Dies reduziert den Zinsüberschuss und somit die Eigenkapitalausstattung der Bank.<sup>3)</sup> Solange die beiden zuvor genannten Bedingungen keine Bindungswirkung entfalten, reagiert die Bank auf eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes mit einer Ausweitung ihrer Kreditvergabe. Denn aus Sicht der Bank wird die Vergabe von Krediten relativ zum Halten von Schuldverschreibungen attraktiver, wenn der geldpolitische Zinssatz – und damit die Verzinsung der Schuldverschreibungen – sinkt. Der geldpolitische Zinssatz stellt letztlich den Zinssatz des einzigen alternativen

<sup>1</sup> In der Realität sind solche Vorgaben komplexer. In der Europäischen Union existieren in diesem Zusammenhang die kurzfristige Liquiditätsanforderung (Liquidity Coverage Requirement, LCR) sowie die strukturelle Liquiditätsquote (Net Stable Funding Ratio, NSFR).

<sup>2</sup> Vgl. hierzu auch: Repullo (2020).

<sup>3</sup> Im Modell von Brunnermeier und Koby (2019) führt eine geldpolitische Zinssenkung zudem zu Bewertungsgewinnen, die wiederum die Eigenkapitalausstattung der Bank für sich genommen erhöhen. Man kann gedanklich jedoch unterstellen, dass die Höhe dieser Bewertungsgewinne gleich null ist, ohne dass sich die grundlegende Mechanik des Modells verändert, vgl. hierzu: Repullo (2020). Im Folgenden wird dieser Kanal bei der Darstellung des Modells daher ausgeklammert.

Anlageinstruments der Bank dar und beschreibt somit die Opportunitätskosten der Kreditvergabe. Die Bank kann die Kreditvergabe ausweiten, indem sie den Kreditzinssatz senkt. Auch den Zinssatz auf Einlagen senkt die Bank infolge eines Rückgangs des geldpolitischen Zinssatzes. Sie tut dies als Reaktion auf die verschlechterten Möglichkeiten zur Generierung von Zinserträgen. Trotz dieser Anpassungsreaktionen kann die Bank im Modell wegen der sinkenden Schuldverschreibungs- und Kreditverzinsung nicht verhindern, dass ihr Zinsüberschuss zurückgeht.

Je stärker der geldpolitische Zinssatz zurückgeht, desto geringer ist der Zinsüberschuss der Bank und somit auch ihr Eigenkapital. Gleichzeitig möchte die Bank ein umso höheres Kreditvolumen vergeben, je größer die Senkung des geldpolitischen Zinses ausfällt. Hierzu muss die Bank allerdings über das dazu notwendige Eigenkapital verfügen. Sinkt der geldpolitische Zinssatz unter ein bestimmtes Niveau, kann die Bank das Kreditvolumen nicht mehr in dem von ihr gewünschten Ausmaß ausweiten, da sie durch ihre Eigenkapitalausstattung beschränkt wird. Ab diesem Punkt bindet die Eigenkapitalvorgabe, und das Kreditvolumen, das die Bank vergeben kann, wird allein durch die Eigenkapitalausstattung bestimmt. Das Niveau des geldpolitischen Zinssatzes, ab dem diese Bindungswirkung der Eigenkapitalvorgabe eintritt, ist die Reversal Rate: Unterhalb dieses Zinsniveaus bewirkt eine weitere Senkung des geldpolitischen Zinssatzes ein sinkendes Kreditvolumen.

Die Existenz einer Reversal Rate beruht im Modell von Brunnermeier und Koby letzten Endes darauf, dass ein rückläufiges Zinsniveau die Erträge der Banken stärker sinken lässt als ihren Aufwand. Diese Asymmetrie in der Reaktion von Erträgen und Aufwendungen findet auch die empirische Literatur

zu den Auswirkungen des Niedrigzinsumfelds.<sup>4)</sup> Dort wird die Beobachtung oftmals damit begründet, dass Banken zögern, Kundeneinlagen negativ zu verzinsen.<sup>5)</sup>

Im Modell ist dagegen eine andere Annahme für die Existenz dieser Asymmetrie grundlegend: Banken müssen in Schuldverschreibungen investieren (Aktivseite), können sich aber nicht über diese finanzieren (Passivseite).<sup>6)</sup> Schuldverschreibungen sind im Modell die einzigen Vermögenswerte der Bank, deren Verzinsung unmittelbar vom geldpolitischen Zinssatz determiniert wird. Eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes impliziert damit, dass die aus den Aktiva der Bank erwirtschafteten Zinserträge zurückgehen. Allerdings ergibt sich keine spiegelbildliche Senkung der Finanzierungskosten, da diese unmittelbar nur durch den Zinssatz auf Kundeneinlagen bestimmt werden.

Repullo (2020) gibt diese restriktive Annahme in Bezug auf die Finanzierungsstruktur der Bank auf. Er analysiert, welche Konsequenzen sich im Kontext des Modells von Brunnermeier und Koby ergeben, wenn der Bank die Möglichkeit eingeräumt wird, sich zusätzlich auch über Schuldverschreibungen zu finanzieren. Im Ergebnis hängt die Existenz einer Reversal Rate im Modell von der Nettoposition der Bank in Schuldverschreibungen ab.<sup>7)</sup> Denn diese Nettoposition ist

<sup>4</sup> Vgl. etwa: Busch und Memmel (2017), Claessens et al. (2018) sowie Klein (2020).

<sup>5</sup> Vgl. etwa: Busch und Memmel (2017) sowie Heider et al. (2019).

<sup>6</sup> Brunnermeier und Koby weisen in ihrem Papier darauf hin, dass eine Untergrenze beim Einlagenzinssatz für die Existenz einer Reversal Rate im Kontext ihres Modells nicht notwendig ist. Wenn eine solche Untergrenze allerdings existiert, liegt die Reversal Rate umso höher, je höher diese Untergrenze ist.

<sup>7</sup> Statt Schuldverschreibungen kann man hier auch an andere Investitions- und Finanzierungsmöglichkeiten denken, etwa den Interbankenmarkt. Entscheidend ist, dass die Verzinsung der betrachteten Investitions- und Finanzierungsmöglichkeiten unmittelbar durch den geldpolitischen Zinssatz bestimmt wird und aus Sicht der Bank gegeben ist.

maßgeblich dafür, wie eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes auf die Ertragslage der Bank wirkt. Finanziert sich die Bank in stärkerem Maße über Schuldverschreibungen als sie in diese investiert (Nettoschuldner in Schuldverschreibungen), verringert eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes im Modell ihre Zinsaufwendungen stärker als ihre Zinserträge. Folglich stützt die Senkung des geldpolitischen Zinssatzes die Ertragslage und damit die Eigenkapitalausstattung einer solchen Bank. Daher existiert für eine solche Bank im Modell keine Reversal Rate. Die zentrale Rolle der Nettoposition in Schuldverschreibungen in diesem Zusammenhang ist dabei durch einige Annahmen im Modell bedingt.<sup>8)</sup> Diese dürften in der Realität nicht vollumfänglich erfüllt sein. Daher ist generell davon auszugehen, dass neben der Nettoposition in Schuldverschreibungen weitere Faktoren maßgeblich dafür sind, wie eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes auf die Ertragslage einer Bank wirkt und ob eine Reversal Rate existiert oder nicht.

Eine weitere zentrale Annahme im Modell von Brunnermeier und Koby ist, dass die Bank ihr Eigenkapital nicht durch die Emission von Eigenkapitalinstrumenten erhöhen kann. Im Modell wird die zur Erfüllung der Eigenkapitalvorgabe relevante Eigenkapitalausstattung der Bank allein durch eine exogen gegebene Anfangsausstattung und den Zinsüberschuss der Bank determiniert. Repullo zeigt, dass die fehlende Möglichkeit der Emission von Eigenkapitaltiteln entscheidend für die Existenz einer Reversal Rate ist. Er betrachtet dazu ein Modell, in dem die Bank nicht nur Schuldverschreibungen emittieren, sondern auch Eigenkapital über den Markt aufnehmen kann. Letzteres kann sie in beliebigem Umfang tun, solange sie dabei die von den Eigenkapitalgebern verlangte Rendite erwirtschaftet. Diese ent-

spricht annahmegemäß dem geldpolitischen Zinssatz plus einem konstanten Aufschlag.

Im Modell von Repullo bestimmen zwei Größen jene Finanzierungskosten der Bank, die für die Kreditvergabe entscheidend sind: Die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite sowie die Verzinsung der von der Bank emittierten Schuldverschreibungen. Sinkt der geldpolitische Zinssatz, gehen sowohl die Verzinsung der Schuldverschreibungen als auch die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite zurück. Als Reaktion auf die rückläufigen Finanzierungskosten senkt die Bank ihre Kreditzinsen und weitet ihre Kreditvergabe aus. Solange die Bank die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite erwirtschaftet, führt eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes im Modell von Repullo also stets zu einer Ausweitung der Kreditvergabe. Ein Szenario wie im Modell von Brunnermeier und Koby, in dem eine geldpolitische Zinssenkung einen Rückgang der Kreditvergabe der Bank nach sich ziehen kann, ist im Modell von Repullo somit ausgeschlossen.

Für den Fall, dass die Bank die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite nicht erwirtschaften kann, muss sie im Modell von Repullo jedoch aus dem Markt ausscheiden. Notwendige Voraussetzungen

---

<sup>8</sup> Zentral scheint hier speziell die Annahme, dass die Menge an Krediten und Einlagen nur vom Kreditzinssatz respektive Einlagenzinssatz abhängt. Aufgrund dieser Annahme kann eine Bank, die Nettoschuldner in Schuldverschreibungen ist, ihre Ertragslage im Falle einer Senkung des geldpolitischen Zinssatzes stets verbessern: Wenn sie ihre Bilanzstruktur unverändert lässt, bleiben die Zinserträge und -aufwendungen aus dem Kredit- und Einlagengeschäft unverändert. Die Zinsaufwendungen für begebene Schuldverschreibungen gehen allerdings stärker zurück als die Zinserträge auf gehaltene Schuldverschreibungen. Damit erhöht sich in der Summe der Zinsüberschuss der Bank. Wenn dagegen Kreditnehmer und Einleger auf die geldpolitische Zinssenkung auch dann reagieren, wenn Kredit- und Einlagenzinssatz unverändert bleiben, könnte sich die Ertragslage der Bank auch dann verschlechtern, wenn sie Nettoschuldner in Schuldverschreibungen ist.

hierfür sind, dass der geldpolitische Zinssatz auf ein negatives Niveau gesenkt wird, Banken ihren Einlagenzinssatz jedoch nicht unter null setzen können und gleichzeitig Einleger nicht abweisen dürfen. In dieser Situation kann der Verlust aus der Hereinnahme der Einlagen so groß werden, dass es für die Bank unmöglich wird, hinreichend hohe Gewinne aus der Kreditvergabe zu erzielen, um die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite zu erwirtschaften. Somit kann im Prinzip auch im Modell von Repullo eine Senkung des geldpolitischen Zinssatzes unterhalb eines bestimmten Niveaus kontraktiv statt expansiv auf die Kreditvergabe wirken. Allerdings ist die Konsequenz eines solchen adversen Szenarios in diesem Modell sehr gravierend: Es gibt keine Bank mehr, folglich werden überhaupt keine Kredite mehr vergeben.<sup>9)</sup>

Dieses Ergebnis folgt daraus, dass die Bank im Modell von Repullo ihr gesamtes Eigenkapital für die betrachtete Periode zunächst beschaffen muss. Alternativ ließe sich analog zum Modell von Brunnermeier und Koby unterstellen, dass die Bank zu Beginn der betrachteten Periode über einen Anfangsbestand an Eigenkapital verfügt, das sie aus der Vorperiode übernimmt. In einer solchen Situation würde die Bank zwar von den Investoren kein neues Eigenkapital erhalten, wenn sie deren Renditeanforderung nicht erfüllen kann. Die Bank könnte aber trotzdem das Eigenkapital aus der Anfangsausstattung zur Kreditvergabe nutzen, und müsste folglich nicht aus dem Markt ausscheiden. Dann wäre grundsätzlich ein Reversal-Rate-Szenario ähnlich wie im Modell von Brunnermeier und Koby denkbar: Wenn die Bank kein neues Eigenkapital erhält, ist es möglich, dass sie nach einer Zinssenkung weniger Kredite vergibt, als sie es ohne die Zinssenkung getan hätte. Denn wäre der geldpolitische Zinssatz höher, wäre der Verlust aus der Hereinnahme von Einlagen klei-

ner. Dann wäre es möglich, dass die Bank, die von den Eigenkapitalgebern geforderte Rendite erwirtschaftet, neues Eigenkapital erhält und so mehr Kredite als in der Situation mit niedrigerem geldpolitischem Zinssatz vergeben könnte. Fällt der Verlust aus der Hereinnahme der Einlagen so hoch aus, dass die Bank auch insgesamt einen Verlust schreibt, würde sich zudem das vorhandene Eigenkapital über die Zeit aufzehren. Dann müsste die Bank in den Folgeperioden ihre Kreditvergabe relativ zu einer Situation mit höherem geldpolitischem Zinssatz sukzessive noch stärker zurückfahren.

---

<sup>9)</sup> Die im Modell von Repullo betrachtete Bank ist Monopolist in einem lokalen Markt.

*Wahrscheinlichkeit eines negativen Gesamteffekts der Geldpolitik nimmt mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase zu*

dies für den positiven Effekt über die konjunkturelle Entwicklung auf die Risikovorsorge nicht gelten. Dazu verbessern die bei Zinssenkungen anfallenden Bewertungsgewinne die Ertragslage jeweils nur einmalig. Daher erhöht sich mit Dauer der Niedrigzinsphase die Wahrscheinlichkeit eines negativen Gesamteffekts der Geldpolitik auf die Ertragslage und somit auch auf die Eigenkapitalausstattung der Banken.

## Bedeutung des Eigenkapitals für die Kreditvergabe

*Zwei Kanäle sind zentral für Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditvergabe*

Die Eigenkapitalquote einer Bank kann ihre Kreditvergabe und die von ihr verlangten Kreditzinsen beeinflussen.<sup>24)</sup> Dabei lassen sich zwei wesentliche Kanäle unterscheiden:

- Der erste Kanal wirkt über die gesamten Finanzierungskosten der Bank (nachfolgend „Finanzierungskosten-Kanal“).
- Der zweite Kanal stellt die Bindungswirkung von regulatorischen Eigenkapitalanforderungen in den Vordergrund (nachfolgend „Eigenkapitalanforderungs-Kanal“).<sup>25)</sup>

### Finanzierungskosten-Kanal

*Eigenkapitalquote einer Bank beeinflusst ihre Finanzierungskosten*

Der Finanzierungskosten-Kanal ergibt sich durch den Einfluss der Eigenkapitalquote auf die gesamten Finanzierungskosten<sup>26)</sup> einer Bank:

- Zum einen senkt eine höhere Eigenkapitalquote das Risiko, dass die Bank ausfällt, so dass die Kosten je Einheit Eigen- und Fremdkapital abnehmen. Dadurch sinken für sich genommen die gesamten Finanzierungskosten der Bank.
- Zum anderen führt eine höhere Eigenkapitalquote zu einer Verschiebung des Finanzierungsmixes von Fremd- zu Eigenkapital.<sup>27)</sup> Weil Eigenkapital für eine Bank normalerweise mit höheren Kosten als Fremdkapital verbunden ist, da Eigenkapital für den Kapitalgeber risikobehafteter ist als Fremdkapital,

führt dies für sich genommen zu höheren gesamten Finanzierungskosten der Bank.<sup>28)</sup>

Welcher der beiden genannten Zusammenhänge dominiert – und somit bestimmt, ob der Gesamtzusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und den gesamten Finanzierungskosten positiv oder negativ ist –, hängt von der Höhe der Eigenkapitalquote ab (siehe Schaubild auf S. 27). Bei einer niedrigen Eigenkapitalquote dürfte das Ausfallrisiko einer Bank durch einen gegebenen Rückgang der Eigenkapitalquote stärker ansteigen als bei einer hohen Quote. Folglich dürften in einer solchen Situation auch die Kosten je Einheit Eigen- und Fremdkapital stärker ansteigen. Damit ist die Beziehung zwischen Eigenkapitalquote und den gesamten Finanzierungskosten nichtlinear. Tatsächlich finden Arnould et al. (2020) im Euroraum Anzeichen für eine solche Nichtlinearität.

Empirische Untersuchungen kommen zumeist zu dem Ergebnis, dass eine niedrigere Eigenkapitalquote die gesamten Finanzierungskosten senkt (entspricht dem oberen Ast im Schaubild

*Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Finanzierungskosten dürfte nicht-linear sein*

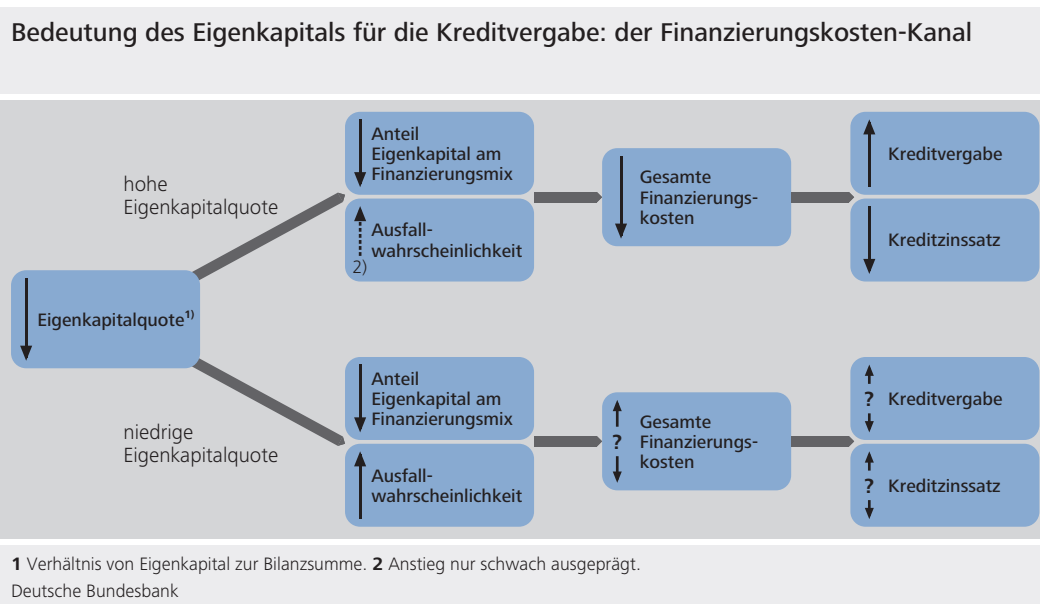
<sup>24</sup> Die Eigenkapitalquote ist der Quotient aus der Höhe des Eigenkapitals einer Bank und der Bilanzsumme oder den risikogewichteten Aktiva. Im Folgenden umfasst der Begriff „Eigenkapitalquote“ beide möglichen Definitionen. Vernachlässigt wird im Folgenden dagegen, dass verschiedene Arten von Eigenkapitalquoten existieren, die sich darin unterscheiden, welche Instrumente dem Eigenkapital im Zähler zugerechnet werden.

<sup>25</sup> Die regulatorische Eigenkapitalanforderung legt fest, welche Höhe die Eigenkapitalquote mindestens aufweisen muss. Die Differenz zwischen der Eigenkapitalquote und der regulatorischen Eigenkapitalanforderung ist der Überschusskapitalpuffer.

<sup>26</sup> Hier und im Folgenden bezieht sich der Begriff „gesamte Finanzierungskosten“ stets auf den Quotienten aus gesamten Finanzierungskosten in absoluter Höhe und der Bilanzsumme.

<sup>27</sup> Bei einer Eigenkapitalquote auf Basis der risikogewichteten Aktiva gilt dies nur dann, wenn gleichzeitig die Eigenkapitalquote auf Basis der Bilanzsumme steigt. Dies ist gegeben, wenn das Eigenkapital zunimmt und/oder die Bilanzsumme sinkt.

<sup>28</sup> Das höhere Risiko für Eigenkapitalgeber resultiert daraus, dass Verluste zunächst das Eigenkapital mindern. Das Fremdkapital wird erst dann tangiert, wenn das Eigenkapital aufgebraucht ist. Darüber hinaus ist die Eigenkapitalfinanzierung für Banken auch deshalb teurer, da sie diese Kosten im Gegensatz zu den Fremdfinanzierungskosten nicht vom zu versteuernden Gewinn abziehen können.



*Empirische Studien deuten auf positiven Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Finanzierungskosten hin*

auf dieser Seite).<sup>29)</sup> Allerdings vernachlässigen sie typischerweise Effekte der Eigenkapitalquote auf die Kosten je Einheit Fremdkapital sowie die oben erwähnte Nichtlinearität. Sie sind daher für Banken mit geringen Eigenkapitalquoten möglicherweise nur bedingt aussagekräftig. Für die übrigen Banken bedeuten diese empirischen Befunde, dass ihre gesamten Finanzierungskosten zurückgehen, wenn ihre Eigenkapitalquote sinkt.

*Positiver Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditzinssatz, wenn Banken veränderte Finanzierungskosten an Kreditnehmer weitergeben*

Da Banken eine Veränderung ihrer gesamten Finanzierungskosten typischerweise an die Kreditnehmer weitergeben, wäre demnach bei einer sinkenden Eigenkapitalquote tendenziell mit einem sinkenden Kreditzinssatz zu rechnen.<sup>30)</sup> Aufgrund der genannten Nichtlinearitäten könnte sich die Richtung dieses Zusammenhanges aber bei einem hinreichend geringen Niveau der Eigenkapitalquote ändern.

### Eigenkapitalanforderungs-Kanal

*Bindungswirkung regulatorischer Eigenkapitalanforderungen führt zu Einschränkung der Kreditvergabe*

Der Eigenkapitalanforderungs-Kanal ergibt sich aus der Bindungswirkung einer regulatorischen Eigenkapitalanforderung. Eine solche Bindungswirkung liegt dann vor, wenn eine Bank ein geringeres Volumen an Krediten vergibt, als sie es ohne diese Anforderung tun würde. Wenn eine Bank mehr Kredite vergibt, als bei ihr getilgt werden und ausfallen, wächst ihr Kreditvolu-

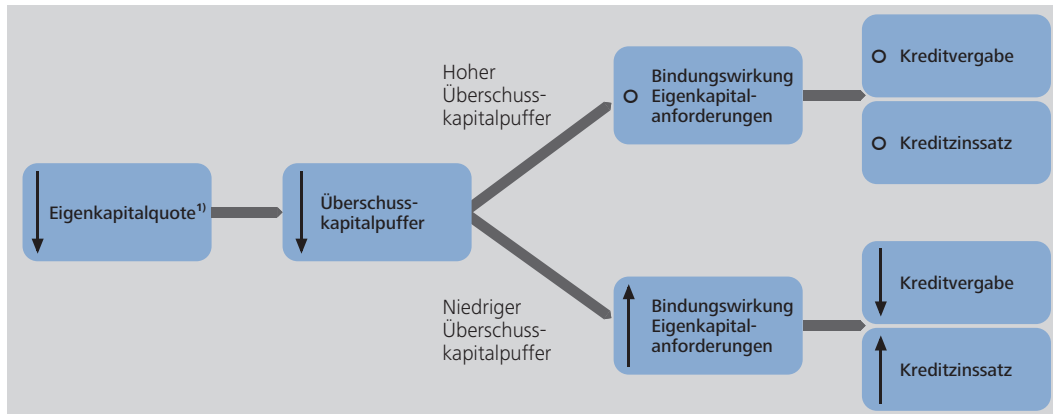
men und damit der Nenner ihrer Eigenkapitalquote. Deshalb sinkt die Eigenkapitalquote ceteris paribus mit steigender Kreditvergabe. Ist der Überschusskapitalpuffer einer Bank gering, muss sie ihre Kreditvergabe möglicherweise einschränken, um ein Absinken ihrer Eigenkapitalquote zu vermeiden. Eine Bank wird dabei ihre Kreditvergabe nicht erst dann einschränken, wenn sie anderenfalls die regulatorische Eigenkapitalanforderung verletzen würde. Vielmehr erscheint es plausibel, dass Banken eine Zieleigenkapitalquote anstreben, die oberhalb der regulatorischen Eigenkapitalanforderung liegt.<sup>31)</sup> Sie könnten daher bereits dann ihre Kreditvergabe einschränken, wenn ihre Eigenkapitalquote ansonsten unter ihre Zieleigenkapitalquote fallen würde. Eine Zieleigenkapitalquote schafft für eine Bank eine gewisse Flexibilität: Sie schafft zum einen Spielraum für eine mögliche Ausweitung der Kreditvergabe in der Zu-

<sup>29</sup> Vgl. hierzu etwa: Miles et al. (2012). Für einen Literaturüberblick vgl.: Birn et al. (2020). Laut diesem Literaturüberblick finden empirische Studien typischerweise, dass der Rückgang der Kosten je Einheit Eigenkapital den Anstieg der Finanzierungskosten, der sich aus einem Anstieg des Anteils des Eigenkapitals am Finanzierungsmix ergibt, nur zu etwa 50 % kompensiert.

<sup>30</sup> So finden bspw. Illes et al. (2015), dass Banken im Euro-Raum eine Veränderung ihrer Finanzierungskosten zu einem großen Teil über eine Anpassung ihrer Kreditzinssätze an ihre Kunden weitergeben. Die dort betrachteten Finanzierungskosten beinhalten allerdings keine Eigenkapitalkosten.

<sup>31</sup> Vgl. u. a.: Berger et al. (2008), Deutsche Bundesbank (2018) sowie Couaillier (2021).

### Bedeutung des Eigenkapitals für die Kreditvergabe: der Eigenkapitalanforderungs-Kanal



<sup>1</sup> Verhältnis von Eigenkapital zur Bilanzsumme oder zu risikogewichteten Aktiva. ○ Zeigt an, dass die Variable nicht auf eine Veränderung der Eigenkapitalquote reagiert.  
 Deutsche Bundesbank

kunft. Zum anderen kann sich eine Bank so gegen unvorhergesehene Ereignisse absichern, sodass Verluste nicht unmittelbar zu einem Unterschreiten der regulatorischen Eigenkapitalanforderungen führen.

*Eigenkapitalanforderungs-Kanal setzt voraus, dass Banken geringem Überschusskapitalpuffer nicht mit Emission von Eigenkapitalinstrumenten begegnen*

Der Eigenkapitalanforderungs-Kanal beruht auf der Annahme, dass Banken keine Eigenkapitalinstrumente emittieren können, um ihren Überschusskapitalpuffer zu stabilisieren. Dies dürfte auf viele nichtbörsennotierte Banken zutreffen.<sup>32)</sup> Doch auch für börsennotierte Banken dürfte diese Art der Eigenkapitalbeschaffung nicht immer ohne Einschränkung möglich sein (vgl. dazu auch Erläuterungen auf S. 22 ff.). Somit kann auch für diese Banken nicht ausgeschlossen werden, dass sie ihre Kreditvergabe einschränken, wenn ihr Überschusskapitalpuffer zu gering ist.

*Eigenkapitalanforderungs-Kanal legt tendenziell positiven Zusammenhang zwischen Überschusskapitalpuffer und Kreditvergabe nahe, ...*

Grundsätzlich gilt daher: Je niedriger der Überschusskapitalpuffer einer Bank, desto höher die Wahrscheinlichkeit, dass die regulatorische Eigenkapitalanforderung eine Bindungswirkung für die Kreditvergabe der Bank entfaltet.<sup>33)</sup> Wenn der Überschusskapitalpuffer die Zieleigenkapitalquote unterschreitet, dürfte die Bank ihre Kreditvergabe einschränken.<sup>34)</sup> Je stärker der Überschusskapitalpuffer das angestrebte Niveau unterschreitet, desto stärker dürfte die Kreditvergabe eingeschränkt werden.

Daraus folgt ein positiver Zusammenhang zwischen dem Überschusskapitalpuffer einer Bank und ihrer Kreditvergabe unterhalb eines bestimmten Niveaus des Überschusskapitalpuffers. Bei gegebener regulatorischer Eigenkapitalanforderung impliziert dies gleichzeitig, dass unterhalb eines bestimmten Niveaus des Überschusskapitalpuffers eine sinkende Eigenkapitalquote mit einer sinkenden Kreditvergabe einhergeht (siehe unteren Ast im oben stehenden Schaubild). Ist der Überschusskapitalpuffer hingegen hinreichend hoch, reagiert die Kreditvergabe gemäß diesem Kanal nicht auf eine Veränderung der Eigenkapitalquote (siehe oberen Ast im oben stehenden Schaubild).

Da die Kreditnachfrage typischerweise mit steigendem Kreditzinssatz fällt, kann die Bank ihre Kreditvergabe durch eine Erhöhung des Kreditzinssatzes einschränken. Folglich lässt sich aus den obigen Überlegungen ein negativer Zusammenhang zwischen dem Überschusskapitalpuffer einer Bank und dem Kreditzinssatz ableiten,

*... und damit einen negativen Zusammenhang zwischen Überschusskapitalpuffer und Kreditzinssatz*

<sup>32</sup> In Deutschland machen nichtbörsennotierte Banken – etwa Genossenschaftsbanken und Sparkassen – einen bedeutenden Teil des Bankensektors aus.

<sup>33</sup> Vgl.: Imbierowicz et al. (2020); Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (2021), S. 31–33; Berrospide et al. (2021) sowie Europäische Zentralbank (2021), S. 106–114.

<sup>34</sup> Hier und im Folgenden wird implizit angenommen, dass eine Einschränkung (Ausweitung) des Kreditangebots der Bank mit einer Einschränkung (Ausweitung) der Kreditvergabe einhergeht.

wenn dieser Puffer ein bestimmtes Niveau unterschreitet. Für eine gegebene regulatorische Eigenkapitalanforderung folgt damit auch ein negativer Zusammenhang zwischen der Eigenkapitalquote der Bank und dem Kreditzinssatz, wenn die Eigenkapitalquote ein bestimmtes Niveau unterschreitet.

Die beschriebenen Zusammenhänge gelten dabei zunächst nur für den hier dargestellten Eigenkapitalanforderungs-Kanal. Für den Gesamtzusammenhang zwischen der Eigenkapitalquote einer Bank und deren Kreditvergabe ist das Zusammenspiel des Finanzierungskosten-Kanals und des Eigenkapitalanforderungs-Kanals entscheidend. Die Gesamtwirkung der beiden Kanäle wird im nachfolgenden Abschnitt diskutiert.

### Gemeinsame Betrachtung beider Kanäle

*Beide Kanäle mit entgegengesetzten Vorzeichen*

Finanzierungskosten- und Eigenkapitalanforderungs-Kanal implizieren entgegengesetzte Vorzeichen für den Zusammenhang von Eigenkapitalquote und Kreditvergabe:

- Aus dem Finanzierungskosten-Kanal folgt tendenziell ein negativer Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditvergabe, der sich vor allem dann zeigen dürfte, wenn die Eigenkapitalquote hoch ist.
- Aus dem Eigenkapitalanforderungs-Kanal ergibt sich hingegen ein positiver Zusammenhang zwischen Überschusskapitalpuffer und Kreditvergabe, wenn der Überschusskapitalpuffer niedrig ist. Für eine gegebene regulatorische Eigenkapitalanforderung ergibt sich dann auch ein positiver Zusammenhang zwischen der Eigenkapitalquote einer Bank und ihrer Kreditvergabe.

Insgesamt hängt somit der Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditvergabe – und damit auch der Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditzinssatz – von der Höhe des Überschusskapitalpuffers ab: Ist er ausreichend gering, dann führt ein Rückgang

des Eigenkapitals zu einer Einschränkung der Kreditvergabe und einem Anstieg des Kreditzinssatzes. Darauf deuten auch die Ergebnisse einer eigenen empirischen Untersuchung hin (siehe Erläuterungen auf S. 30 ff.). Diese legen nahe, dass für Banken in Deutschland ein Rückgang der Eigenkapitalquote tendenziell mit einem Anstieg des Zinssatzes für Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen einhergeht, wenn der Überschusskapitalpuffer der Banken gering ist. Für hohe Überschusskapitalpuffer dreht sich dieser Zusammenhang um. Die Ergebnisse der Untersuchung deuten auch darauf hin, dass sich der nichtlineare Zusammenhang während der Corona-Pandemie verstärkt hat. So führte ein Rückgang der Eigenkapitalquote während der Pandemie bei Banken mit einem geringen Überschusskapitalpuffer zu einer stärkeren Erhöhung des Kreditzinssatzes als vor der Pandemie. Bei Banken mit einem hohen Überschusskapitalpuffer führte ein Rückgang der Eigenkapitalquote zu einer stärkeren Senkung des Kreditzinssatzes als zuvor. Eine einfache Aggregatsbetrachtung liefert keine Anzeichen dafür, dass derzeit im deutschen Bankensystem mit einem Anstieg der Kreditzinsen infolge eines Rückgangs der Eigenkapitalquoten zu rechnen wäre. Denn die Überschusskapitalpuffer der Banken sind im Durchschnitt zu hoch, als dass ein negativer Zusammenhang zu erwarten wäre. Damit liefert die empirische Untersuchung keine Anzeichen dafür, dass die zweite notwendige Bedingung zum Erreichen einer Reversal Rate derzeit für deutsche Banken erfüllt ist.

### Zeitvariabilität der Reversal Rate

Die bisherigen Ausführungen haben zwei notwendige Bedingungen identifiziert, die erfüllt sein müssen, damit eine Reversal Rate erreicht wird:

- Die expansive Geldpolitik belastet die Ertragslage und somit die Eigenkapitalausstattung der Banken, und ...

*In der Gesamtbetrachtung legen beide Kanäle nicht-linearen Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditvergabe nahe*

*Reversal Rate zeitvariabel und nicht beobachtbar*

## Der Zusammenhang zwischen Eigenkapital von Banken und Kreditzinssätzen: ökonometrische Untersuchung auf Basis der Kreditdatenstatistik AnaCredit

Im Folgenden wird eine Analyse zum Zusammenhang zwischen der Eigenkapitalquote der Banken in Deutschland und den von ihnen verlangten Kreditzinssätzen vorgestellt. Dabei steht die Frage im Vordergrund, ob dieser Zusammenhang Nichtlinearitäten aufweist. Die Analyse erfolgt auf Einzelkreditebene für den Zeitraum von Juli 2019 bis Oktober 2021. Als Datengrundlage dienen die Kreditdatenstatistik AnaCredit, bankaufsichtliche Meldedaten sowie Daten der Bilanzstatistik der Kreditinstitute. Betrachtet werden die Zinssätze für Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen im Neugeschäft.<sup>1)</sup> Die der Schätzung zugrunde liegende Stichprobe umfasst circa 430 000 Beobachtungen. Davon entfallen circa 150 000 Beobachtungen auf das Jahr 2019, 180 000 Beobachtungen auf das Jahr 2020 und circa 100 000 Beobachtungen auf das Jahr 2021. Die Informationen aus AnaCredit und der Bilanzstatistik sind auf monatlicher Ebene verfügbar, jene aus den bankaufsichtlichen Daten auf Quartalsebene.

Zur Ermittlung des empirischen Zusammenhangs wird der Zinssatz eines Kredits auf verschiedene kredit- und bankseitige Variablen regressiert. Die Analyse erfolgt auf Einzelkreditebene und jeder Kredit geht mit dem gleichen Gewicht in die Schätzung ein.<sup>2)</sup> Für kreditnehmerseitige und makroökonomische Einflüsse auf die Kreditzinssätze wird durch die Aufnahme spezifischer Effekte kontrolliert. Formal kann die Schätzung durch die folgende Gleichung dargestellt werden:

$$\begin{aligned}
 R_{i,b,f,m} = & \beta_1 * EK_{b,q-1} + \beta_2 * EK_{b,q-1}^2 \\
 & + \beta_3 * Reg_{b,q} + \beta_4 * Reg_{b,q}^2 \\
 & + \beta_5 * EK_{b,q-1} * Reg_{b,q} \\
 & + \beta'_6 * \mathbf{b}_{b,q-1} + \beta'_7 * \mathbf{k}_{i,b,f,m} \\
 & + \beta'_8 * Covid_m * \mathbf{k}_{i,b,f,m} + \lambda_{f,q} \\
 & + \delta_m + \varepsilon_{i,b,f,m}
 \end{aligned}$$

$R_{i,b,f,m}$  ist der Zinssatz des Kredits  $i$ , der im Monat  $m$  von Bank  $b$  an ein Unternehmen aus der Gruppe  $f$  (siehe zur Definition dieser Gruppe unten) neu vergeben wurde.  $EK_{b,q-1}$  ist die um ein Quartal verzögerte Eigenkapitalquote von Bank  $b$ .<sup>3)</sup> Wie im Haupttext beschrieben, ist zu erwarten, dass der Zusammenhang zwischen der Eigenkapitalquote und dem Kreditzinssatz nichtlinear ist. Um dem Rechnung zu tragen, wird die quadrierte Eigenkapitalquote  $EK_{b,q-1}^2$  aus dem Vorquartal  $q-1$  in die Schätzung aufgenommen. Da für die Bindungswirkung regulatorischer Eigenkapitalvorgaben der Überschusskapitalpuffer einer Bank entscheidend sein dürfte (siehe Haupttext), wird zudem die regulatorische Eigenkapitalanforderung der jeweiligen Bank  $Reg_{b,q}$  aus dem aktuel-

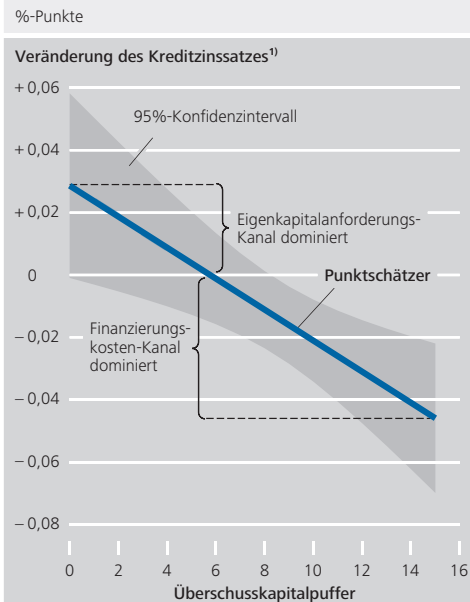
1 Der Fokus liegt auf dieser Kreditkategorie, da aus geldpolitischer Sicht insbesondere die Kreditvergabe an nichtfinanzielle Unternehmen eine wichtige Rolle spielt.

2 Kredite an Unternehmen aus dem Untersektor „Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen“ machen bei den Krediten an nichtfinanzielle Unternehmen im Neugeschäft im Hinblick auf die Anzahl vergebener Kredite den mit Abstand größten Anteil aus. Die Ergebnisse der hier vorgestellten Schätzungen reagieren daher sehr sensitiv auf die (Nicht-)Aufnahme dieser Kredite in die der Schätzung zugrunde liegenden Stichprobe. Der Anteil dieser Kredite im Hinblick auf das dahinterstehende Kreditvolumen ist allerdings deutlich geringer als im Hinblick auf die Anzahl vergebener Kredite. Um zu verhindern, dass Kredite an diesen Sektor ausschlaggebend für die Schätzergebnisse sind, wurden sie aus der Schätzung zugrunde liegenden Stichprobe entfernt.

3 Die Eigenkapitalquote berechnet sich als Quotient aus dem harten Kernkapital einer Bank und deren risikogewichteten Aktiva.

len Quartal  $q$  in die Schätzung mit aufgenommen (jeweils originärer und quadrierter Wert).<sup>4)</sup> Auf diese Weise wird die regulatorische Eigenkapitalanforderung konstant gehalten, sodass eine Erhöhung (Senkung) der Eigenkapitalquote im Schätzmodell ceteris paribus den Überschusskapitalpuffer um denselben Betrag erhöht (senkt). Durch die Aufnahme des Interaktionsterms  $EK_{b,q-1} * Reg_{b,q}$  wird zudem berücksichtigt, dass der marginale Effekt der Eigenkapitalquote auf den Kreditzinssatz von der Höhe der regulatorischen Eigenkapitalanforderung abhängen könnte. Der Vektor  $b_{b,q-1}$  umfasst weitere bankseitige Variablen: den Anteil der notleidenden Kredite an allen Krediten, den Anteil der Überschussliquidität<sup>5)</sup> an der Bilanzsumme sowie die Höhe der Bilanzsumme der jeweiligen Bank.<sup>6)</sup> Der Vektor  $k_{i,b,f,m}$  enthält die kreditseitigen Variablen, darunter das Volumen, die Besicherung, den Verwendungszweck<sup>7)</sup> sowie die Laufzeit des jeweiligen Kredits. Die Dummy-Variable  $Covid_m$  nimmt nach Beginn der Coronavirus-Pandemie im März 2020 den Wert 1 an und davor den Wert 0. Durch die Interaktion des Vektors  $k_{i,b,f,m}$  mit der Dummy-Variable  $Covid_m$  können die Effekte der kreditseitigen Variablen vor und nach Beginn der Coronavirus-Pandemie variieren. Für unternehmensseitige Faktoren wird durch die Aufnahme fixer Effekte kontrolliert. Dabei wird für jedes Quartal ein fixer Effekt  $\lambda_{f,q}$  je Gruppe  $f$  von Unternehmen der gleichen Branche mit ähnlicher Größe aus derselben Region aufgenommen.<sup>8)</sup> Die zeitspezifischen Effekte auf Monatebene  $\delta_m$  bilden pauschal den Einfluss all jener Variablen auf die Kreditzinssätze ab, die über die Zeit, nicht aber zwischen Banken, Firmen und Krediten variieren. Dies ersetzt die Aufnahme einer Reihe von möglicherweise relevanten makroökonomischen Variablen wie Kapitalmarktrenditen, geldpolitische Zinssätze oder Inflationsraten. Die Größe  $\varepsilon_{i,b,f,m}$  ist ein Fehlerterm. Die Fehlerterme werden bei der Be-

### Effekt einer Senkung der Eigenkapitalquote auf den Kreditzinssatz<sup>1)</sup>



\* Senkung der Eigenkapitalquote um 1 Prozentpunkt in Abhängigkeit von der Höhe des Überschusskapitalpuffers. Es wird eine konstante regulatorische Eigenkapitalanforderung (Quotient aus vorzuhaltendem harten Kernkapital und risikogewichteten Aktiva) in Höhe des Stichproben-Medians unterstellt. **1** Zinssatz im Neugeschäft für Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen. Deutsche Bundesbank

rechnung der Standardabweichungen der Schätzer auf Quartals-Bank-Ebene gruppiert.

Die Ergebnisse der Analyse deuten darauf hin, dass der Effekt der Eigenkapitalquote

**4** Der Begriff „regulatorische Eigenkapitalanforderung“ bezieht sich hier und im Folgenden auf den Quotienten aus dem vorzuhaltenden harten Kernkapital und den risikogewichteten Aktiva der Bank. Die hier verwendete Eigenkapitalanforderung umfasst dabei harte Kapitalzuschläge im Rahmen der Säule 2 (Pillar 2 Requirements), vorzuhaltende Puffer, nicht jedoch weiche Kapitalzuschläge im Rahmen der Säule 2 (Pillar 2 Guidance). Da harte Kapitalzuschläge und Teile der Pufferanforderungen bankspezifisch sind, variiert die Anforderung über die Banken in der Stichprobe.

**5** Dabei wird nur jener Teil der Überschussliquidität berücksichtigt, der den Tiering-Freibetrag übersteigt.

**6** Einige der Variablen im Vektor  $b_{b,q-1}$  liegen in monatlicher Frequenz vor, diese werden um drei Monate verzögert.

**7** Mögliche Ausprägungen der Variable „Verwendungszweck“ sind bspw. Bauinvestitionen oder die Finanzierung von Betriebsmitteln.

**8** Vgl.: Degryse et al. (2019). Die unten dargestellten Ergebnisse sind weitgehend robust, wenn alternativ für jedes Quartal ein fixer Effekt je Unternehmen in die Schätzung aufgenommen wird.

einer Bank auf die von ihr verlangten Kreditzinssätze in der Tat nichtlinear verläuft. Das Schaubild auf Seite 31 zeigt, dass ein Rückgang der Eigenkapitalquote tendenziell mit einem Anstieg des Kreditzinssatzes einhergeht, wenn das Niveau des Überschusskapitalpuffers der Bank gering ist. Dieser Effekt ist allerdings nicht signifikant von null verschieden. Ist das Niveau des Überschusskapitalpuffers dagegen hinreichend hoch, so bedingt ein Rückgang der Eigenkapitalquote einen Rückgang des Kreditzinssatzes.<sup>9)</sup>

In einer weiteren Schätzung wurde der Schätzzeitraum auf die Periode nach dem Beginn der Corona-Pandemie beschränkt.<sup>10)</sup> Die Ergebnisse legen nahe, dass sich der Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquote und Kreditzinssätzen mit der Pandemie verstärkt hat. Sowohl für niedrige als auch für hohe Überschusskapitalpuffer ergibt sich ein betragsmäßig stärkerer Effekt als in der Schätzung für den gesamten Zeitraum. Dieser ist auch für geringe Überschusskapitalpuffer signifikant von null verschieden.

Die Ergebnisse deuten darauf hin, dass Banken mit einem geringen Überschusskapitalpuffer bestrebt sein könnten, ihre Eigenkapitalquote und somit ihren Überschusskapitalpuffer zu stabilisieren. Sie scheinen auf einen Rückgang der Eigenkapitalquote mit einer Erhöhung der Kreditzinssätze zu reagieren, um ihre Kreditvergabe zu bremsen. Dies legt nahe, dass die regulatorische Eigenkapitalanforderung eine Bindungswirkung für Banken mit niedrigem Überschusskapitalpuffer entfaltet: Betroffene Banken wollen einen weiteren Rückgang ihres Überschusskapitalpuffers vermeiden, um das Risiko einer Verletzung der regulatorischen Eigenkapitalanforderung zu verringern. Dazu passen sie ihre Kreditvergabepolitik der Entwicklung der Eigenkapitalquote an. Für Banken mit hohem Überschusskapital-

puffer dürfte die Bindungswirkung der regulatorischen Eigenkapitalanforderung dagegen eher eine untergeordnete Rolle spielen. Diese Banken reagieren gemäß dem Schaubild auf einen Rückgang der Eigenkapitalquote mit einer Senkung der Kreditzinssätze. Dies dürfte den positiven Zusammenhang zwischen Finanzierungskosten und Eigenkapitalquote widerspiegeln: Eine niedrigere Eigenkapitalquote geht tendenziell mit niedrigeren gesamten Finanzierungskosten einher (siehe Haupttext). Die niedrigeren Finanzierungskosten geben die Banken dann in Form niedrigerer Kreditzinssätze an ihre Kunden weiter.

Diese Interpretation der Ergebnisse passt auch dazu, dass sich der Zusammenhang zwischen Eigenkapital und Kreditzinssätzen nach Beginn der Corona-Pandemie verstärkte. Zum einen dürften die Eigenkapitalkosten der Banken im Zuge der Pandemie gestiegen sein.<sup>11)</sup> Daher dürfte sich der positive Zusammenhang zwischen Eigenkapitalquoten und Finanzierungskosten verstärkt haben. Zum anderen dürfte die durch die Pandemie induzierte Zunahme an Unsicherheit Banken mit geringem Überschusskapitalpuffer dazu veranlasst haben, sensibler auf eine Veränderung ihrer Eigenkapitalquote zu reagieren. Im Falle einer Senkung der Eigenkapitalquote scheinen diese Banken daher ihre Kreditzinssätze trotz der gestiegenen Eigenkapitalkosten stärker zu erhöhen als vor der Pandemie.

Auf Grundlage der Schätzergebnisse lässt sich für jede Bank der Effekt der Eigenkapital-

<sup>9</sup> Aufgrund des Effekts der in der Schätzung enthaltenen Interaktion zwischen Eigenkapitalquote und regulatorischer Eigenkapitalanforderung verschiebt sich die im Schaubild gezeigte Gerade, wenn die Anforderung auf einem anderen Niveau fixiert wird.

<sup>10</sup> Die Dummy-Variablen  $Covid_m$  und die mit ihr gebildeten Interaktionsterme fallen dann aus der Schätzung, da die Dummy-Variablen zwangsläufig für alle Beobachtungen den Wert 1 aufweist.

<sup>11</sup> Vgl.: Altavilla et al. (2021).

talquote auf die Kreditzinssätze berechnen.<sup>12)</sup> Anschließend kann der gewichtete durchschnittliche Effekt über alle Banken berechnet werden. Als Gewicht fungiert dabei die jeweilige Höhe des ausstehenden Kreditvolumens an nichtfinanzielle Unternehmen. Dadurch erhalten jene Banken bei der Durchschnittsbildung ein höheres Gewicht, die eine größere Rolle in diesem Kreditsegment spielen. Dabei zeigt sich, dass der gewichtete Durchschnittseffekt einer Senkung der Eigenkapitalquote auf die Kreditzinssätze leicht negativ ist. Somit ergeben sich keine unmittelbaren Anhaltspunkte dafür, dass ein Rückgang der Eigenkapitalquoten deutsche Banken derzeit im Aggregat zu einer Erhöhung der Zinssätze auf Kredite an nichtfinanzielle Unternehmen veranlassen könnte.

Einschränkend ist zu erwähnen, dass die hier vorgestellte Analyse unter der Annahme erfolgt, dass die Eigenkapitalquote des Vorquartals einer Bank exogen ist. Dies impliziert, dass die Bank die Verzinsung ihrer Kredite an dieser gegebenen Eigenkapitalquote ausrichtet. Allerdings könnte die Wirkungsrichtung in der Realität auch umgekehrt verlaufen: Eine Bank, die ihre Kreditvergabe ausweiten möchte, könnte bereits zuvor ihre Quote erhöhen, indem sie zum Beispiel neues Eigenkapital am Markt aufnimmt. Wenn dies zuträfe, wären die Kreditvergabemöglichkeiten heute eine Determinante der Entwicklung der Eigenkapitalquote in der Vergangenheit. Damit wäre die Annahme, dass die Eigenkapitalquote des Vorquartals exogen ist, verletzt. Folglich könnte der tatsächliche Effekt der Eigenkapitalquote auf die Kreditzinssätze systematisch höher oder niedriger als der hier ermittelte Effekt sein. Weiterhin muss bedacht werden, dass die vorgestellte Analyse keine Übertragungseffekte zwischen den Banken abbildet. Solche Übertragungseffekte könnten dafür sorgen, dass eine Veränderung

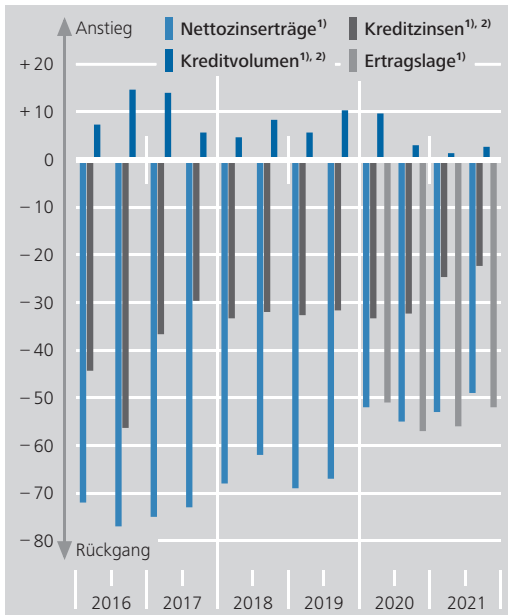
der Eigenkapitalquoten im Aggregat anders wirkt, als es die hier vorgestellten Ergebnisse nahelegen.

---

<sup>12</sup> Die Eigenkapitalquote wird wie oben beschrieben in quadrierter Form in die Schätzung aufgenommen. Darüber hinaus wird sie mit der regulatorischen Eigenkapitalanforderung interagiert. Daher hängt der Effekt der Eigenkapitalquote vom Niveau der Eigenkapitalquote selbst und vom Niveau der regulatorischen Anforderung ab. Da diese Größen von Bank zu Bank verschieden sind, ergibt sich für jede Bank ein individueller Effekt der Eigenkapitalquote. Für die Berechnung wurden die bankspezifischen Werte für diese Größen aus dem dritten Quartal 2021 herangezogen.

### Auswirkungen des negativen Zinssatzes der Einlagefazilität<sup>\*)</sup>

in % der gegebenen Antworten, halbjährlich



\* Gemäß Bank Lending Survey. **1** Differenz aus der Summe der Angaben „hat deutlich/etwas zu einem Anstieg beigetragen“ und der Summe der Antworten „hat deutlich/etwas zu einem Rückgang beigetragen“. **2** Mittelwert der Kreditkategorien „Unternehmenskredite“, „private Wohnungsbaukredite“ und „Konsumentenkredite und sonstige Kredite“.

Deutsche Bundesbank

- ... eine Belastung der Eigenkapitalausstattung bewirkt einen Rückgang ihrer Kreditvergabe.

Das Niveau der Reversal Rate ist nicht direkt beobachtbar und zudem keine feststehende Größe. Es ändert sich im Zeitablauf und ist insbesondere abhängig von der Höhe des Überschusskapitalpuffers. Mit sinkendem Überschusskapitalpuffer wird es wahrscheinlicher, dass sich eine verringerte Eigenkapitalausstattung dämpfend auf die Kreditvergabe auswirkt. Die Reversal Rate wird also bei niedrigem Überschusskapitalpuffer früher erreicht als in einer Situation, in der die Banken einen höheren Überschusskapitalpuffer aufweisen. Mit anderen Worten: Mit sinkendem Überschusskapitalpuffer steigt die Reversal Rate. Daraus folgt, dass alle Faktoren, die den Überschusskapitalpuffer verändern, auch das Niveau der Reversal Rate verändern. Zu diesen Faktoren zählen nicht nur die Dauer der Niedrigzinsphase, sondern

beispielsweise auch veränderte Eigenkapitalanforderungen und der Konjunkturzyklus.

In einer konjunkturellen Abschwungphase steigen typischerweise die Kreditrisiken. Sofern sich diese höheren Risiken in höheren Risikogewichten niederschlagen, steigen dadurch die risikogewichteten Aktiva.<sup>35)</sup> Ceteris paribus sinkt die Eigenkapitalquote und somit der Überschusskapitalpuffer der Banken. Auch strengere regulatorische Eigenkapitalanforderungen reduzieren ceteris paribus den Überschusskapitalpuffer. Daneben sinkt die Nettozinsspanne mit zunehmender Dauer der Niedrigzinsphase.<sup>36)</sup> Der sich daraus ergebende Ertragsdruck dürfte die Reversal Rate mit der Zeit für sich genommen steigen lassen.

*Reversal Rate steigt unter anderem mit sinkendem Überschusskapitalpuffer*

Allerdings kann von der Margenkompression auch ein expansiver Impuls auf die Kreditvergabe ausgehen, solange die Reversal Rate noch nicht erreicht wurde. Darauf deuten die Ergebnisse der Umfrage zum Kreditgeschäft (Bank Lending Survey, BLS) für den Euroraum hin (siehe nebenstehendes Schaubild). So reagierten die befragten Banken auf die Belastung ihrer Ertragslage durch den negativen Zinssatz der Einlagefazilität mit einer Ausweitung ihrer Kreditvergabe. Auf diese Weise dürften sie versucht haben, den Margenrückgang zu kompensieren. Die Ergebnisse des BLS deuten an, dass die teilnehmenden Banken im Euroraum trotz einer Belastung ihrer Margen bisher über ausreichend Spielraum bei der Eigenkapitalausstattung verfügten, um ihre Kreditvergabe ausweiten zu können. Der BLS liefert somit keinen Hinweis darauf, dass eine Reversal Rate im Euroraum bereits erreicht wurde.<sup>37)</sup>

*Ergebnisse des BLS deuten nicht darauf hin, dass Reversal Rate im Euroraum erreicht wurde*

Mit Ausbruch der Corona-Pandemie kamen Sorgen auf, dass durch die mit der Pandemie ver-

<sup>35</sup> Kreditausfälle belasten zudem direkt das Eigenkapital und reduzieren somit für sich genommen den Überschusskapitalpuffer.

<sup>36</sup> Vgl.: Altavilla et al. (2018), Borio et al. (2017), Claessens et al. (2018) sowie Klein (2020).

<sup>37</sup> Diese Einschätzung deckt sich mit den Ergebnissen von Rostagno et al. (2019) sowie mit jenen von Darracq Pariés et al. (2020).

*Entwicklung der Eigenkapitalausstattung in der Pandemie hat Reversal-Rate-Szenario im Euroraum für sich genommen nicht wahrscheinlicher gemacht*

bundenen Eindämmungsmaßnahmen Kreditausfälle in besonders betroffenen Sektoren stark zunehmen würden. Dies hätte zur Folge gehabt, dass Banken unter anderem ihre Risikovorsorge hätten erhöhen müssen, was wiederum ihre Ertragslage und somit ihre Eigenkapitalausstattung belastet hätte. Eine solche Verschlechterung der Eigenkapitalausstattung der Banken hätte für sich genommen die Wahrscheinlichkeit für ein Reversal-Rate-Szenario im Euroraum erhöht. Denn sie hätte bei gegebener regulatorischer Eigenkapitalanforderung zu einem Rückgang der Überschusskapitalpuffer im Bankensystem geführt. Ein solches Szenario ist allerdings nicht eingetreten, auch weil die regulatorischen Eigenkapitalanforderungen temporär gelockert wurden und fiskalpolitische Stützungsmaßnahmen die Pandemiefolgen abgemildert haben.<sup>38)</sup> Zudem forderte die Aufsicht Banken dazu auf, vorübergehend auf Dividendenausschüttungen zu verzichten oder diese zu begrenzen.<sup>39)</sup> Tatsächlich ist seit Ausbruch der Pandemie sogar ein Anstieg der Eigenkapitalquoten der Banken im Euroraum zu beobachten.<sup>40)</sup> Und auch die Überschusskapitalpuffer sind in den Quartalen nach Pandemiebeginn tendenziell gestiegen.<sup>41)</sup> Bisher deutet die Entwicklung der Eigenkapitalausstattung daher für sich genommen nicht darauf hin, dass ein Reversal-Rate-Szenario im Euroraum während der Pandemie wahrscheinlicher geworden ist.

## Implikationen für die Geldpolitik

*Indikatoren deuten darauf hin, dass Reversal Rate im Euroraum insgesamt bisher nicht erreicht wurde*

Die im Aufsatz dargestellten Indikatoren deuten darauf hin, dass eine Reversal Rate für das aggregierte Bankensystem bisher weder in Deutschland noch im Euroraum erreicht wurde. So liefert die hier vorgestellte ökonomische Untersuchung keine Anzeichen dafür, dass derzeit im deutschen Bankensystem mit einer Einschränkung der Kreditvergabe infolge eines Rückgangs der Eigenkapitalquoten zu rechnen wäre. Für den Euroraum zeigen die Ergebnisse

des BLS, dass Banken auf die Belastung ihrer Margen durch den negativen Zinssatz der Einlagefazilität bisher mit einer Ausweitung ihrer Kreditvergabe reagiert haben und nicht mit einer Einschränkung. Zudem hat sich die Eigenkapitalausstattung der Banken im Euroraum seit Beginn der Corona-Pandemie verbessert, was für sich genommen die Wahrscheinlichkeit für ein Reversal-Rate-Szenario reduziert hat.

Die Reversal Rate wurde im Euroraum also bisher vermutlich nicht erreicht. Es lässt sich allerdings keine Aussage darüber treffen, wie groß der Abstand zur Reversal Rate derzeit ist, weil sich ihr Niveau für den aktuellen Rand nicht mit ausreichender Genauigkeit bestimmen lässt. Das Niveau der Reversal Rate ändert sich ständig, weil sich das makroökonomische und/oder regulatorische Umfeld ebenfalls ändern. Die im Aufsatz vorgestellten Analysen und Indikatoren lassen daher keine Quantifizierung der Reversal Rate am aktuellen Rand zu.

*Reversal Rate kann für aktuellen Rand zwar nicht quantifiziert werden, ...*

Der Aufsatz zeigt allerdings auf, welche Größen dabei helfen können, einzuschätzen, inwieweit am aktuellen Rand die Gefahr besteht, die Reversal Rate zu erreichen. Eine zentrale Größe ist der Überschusskapitalpuffer der Banken. Seine Höhe ist ein entscheidender Faktor für die Kreditvergabe der Banken und damit auch für die Wahrscheinlichkeit, dass eine geldpolitische Maßnahme ein Reversal-Rate-Szenario auslöst. Das Konzept der Reversal Rate ist somit von Nutzen für die geldpolitische Diskussion. Denn es zeigt, welche Mechanismen in einer Niedrigzinsphase die Wirkung der Geldpolitik potenziell einschränken können. Das Konzept liefert somit wertvolle Erkenntnisse darüber, welche Indikatoren und Zusammenhänge in einer Niedrigzinsphase seitens der Geldpolitik verstärkte Beachtung finden sollten.

*... Konzept dennoch hilfreich für Geldpolitik*

<sup>38</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank (2020b).

<sup>39</sup> Vgl.: Europäische Zentralbank (2020) sowie Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2020).

<sup>40</sup> Vgl.: Europäische Zentralbank (2021), S. 74.

<sup>41</sup> Vgl.: Europäische Zentralbank (2021), S. 106–114.

## ■ Literaturverzeichnis

Altavilla, C., P. Bochmann, J. De Ryck, A.-M. Dumitru, M. Grodzicki, H. Kick, C. Melo Fernandes, J. Mosthaf, C. O'Donnell und S. Palligkinis (2021), Measuring the cost of equity of euro area banks, ECB, Occasional Paper Series, Nr. 254.

Altavilla, C., L. Brugnolini, R.S. Gürkaynak, R. Motto und G. Ragusa (2019), Measuring euro area monetary policy, *Journal of Monetary Economics*, Vol. 108, S. 162–179.

Altavilla, C., M. Boucinha und J.-L. Peydró (2018), Monetary policy and bank profitability in a low interest rate environment, *Economic Policy*, 33 (96), S. 531–586.

Arnould, G., C. Pancaro und D. Zochowski (2020), Bank funding costs and solvency, ECB, Working Paper Series, Nr. 2356.

Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (2021), Early lessons from the Covid-19 pandemic on Basel reforms, Basel Committee on Banking Supervision.

Berger, A. N., R. DeYoung, M. J. Flannery, D. K. Lee und Ö. Öztekin (2008), How do large banking organizations manage their capital ratios?, *Journal of Financial Services Research*, 34, S. 123–149.

Berrospide, J. M., A. Gupta und M. P. Seay (2021), Un-used bank capital buffers and credit supply shocks at SMEs during the Pandemic, Finance and Economics Discussion Series, 2021–043, Washington: Board of Governors of the Federal Reserve System, <https://doi.org/10.17016/FEDS.2021.043>.

Birn, M., O. de Bandt, S. Firestone, M. G. Girault, D. Hancock, T. Krogh, H. Mio, D. P. Morgan, A. Palvia, V. Scalone, M. Straughan, A. Uluc, A. H. von Hafften und M. Warusawitharana (2020), The Costs and Benefits of Bank Capital – A Review of the Literature, *Journal of Risk and Financial Management*, Vol. 13, S. 1–25.

Borio, C., L. Gambacorta und B. Hofmann (2017), The influence of monetary policy on bank profitability, *International Finance*, Vol. 20 (1), S. 48–63.

Borio, C. und H. Zhu (2012), Capital regulation, risk-taking and monetary policy: A missing link in the transmission mechanism?, *Journal of Financial Stability*, Vol. 8, S. 236–251.

Boucinha, M. und L. Burlon (2020), Negative rates and the transmission of monetary policy, ECB Economic Bulletin, Issue 3, S. 61–84.

Brunnermeier, M. K. und Y. Koby (2019), The Reversal Interest Rate, [https://scholar.princeton.edu/sites/default/files/markus/files/25b\\_reversalrate.pdf](https://scholar.princeton.edu/sites/default/files/markus/files/25b_reversalrate.pdf).

Busch R. und C. Memmel (2017), Banks' Net Interest Margin and the Level of Interest Rates, *Credit and Capital Markets*, Vol. 50 (3), S. 363–392.

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (2020), BaFin bekräftigt ihre Erwartung an Institute, auf Dividendenzahlungen zu verzichten, Pressemitteilung vom 30. März 2020, [https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Pressemitteilung/2020/pm\\_200330\\_corona-krise\\_verzicht\\_dividendenzahlungen.html](https://www.bafin.de/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Pressemitteilung/2020/pm_200330_corona-krise_verzicht_dividendenzahlungen.html).

Chami, R. und T.F. Cosimano (2010), Monetary Policy with a touch of Basel, *Journal of Economics and Business*, Vol. 62, S. 161–175.

Claessens, S., N. Coleman und M. Donnelly (2018), “Low-for-long” interest rates and banks’ interest margin and profitability: Cross-country evidence, *Journal of Financial Intermediation*, Vol. 35 (Part A).

Couaillier, C. (2021), What are banks’ actual capital targets?, ECB, Working Paper Series, Nr. 2618.

Darracq Pariès, M., C. Kok und M. Rottner (2020), Reversal interest rate and macroprudential policy, ECB, Working Paper Series, Nr. 2487.

De Jonghe, O., H. Dewachter und S. Ongena (2020), Bank capital (requirements) and credit supply: Evidence from pillar 2 decisions, *Journal of Corporate Finance*, Vol. 60.

Degryse, H., O. De Jonghe, S. Jakovljevic, K. Mulier und G. Schepens (2019), Identifying credit supply shocks with bank-firm data: Methods and Applications, *Journal of Financial Intermediation*, Vol. 40.

Deutsche Bundesbank (2020a), Wertpapierkäufe des Eurosystems und Portfolioduration nach Investorengruppen im Euroraum, Monatsbericht, April 2020, S. 26–28.

Deutsche Bundesbank (2020b), Finanzstabilitätsbericht 2020.

Deutsche Bundesbank (2018), Die Bedeutung von Profitabilität und Eigenkapital der Banken für die Geldpolitik, Monatsbericht, Januar 2018, S. 29–56.

Deutsche Bundesbank (2017), Zur Entwicklung des natürlichen Zinses, Monatsbericht, Oktober 2017, S. 29–44.

Disyatat, P. (2011), The bank lending channel revisited, *Journal of Money, Credit and Banking*, Vol. 43 (4), S. 711–734.

Europäische Zentralbank (2021), Financial Stability Review, November 2021.

Europäische Zentralbank (2020), EZB fordert Banken auf, Dividendenausschüttungen bis September 2021 auszusetzen oder zu begrenzen, Pressemitteilung vom 15. Dezember 2020, <https://www.bundesbank.de/resource/blob/854102/ca36bb1f42232802b48c18d7db192ff6/mL/2020-12-15-dividende-download.pdf>.

Geiger, F. und F. Schupp (2018), With a little help from my friends: Survey-based derivation of euro area short-rate expectations at the effective lower bound, *Diskussionspapier der Deutschen Bundesbank*, Nr. 27/2018.

Heider, F., F. Saidi und G. Schepens (2019), Life below Zero: Bank Lending under Negative Policy Rates, *The Review of Financial Studies*, Vol. 32 (10), S. 3728–3761.

Illes, A., M. Lombardi und P. Mizen (2015), Why did bank lending rates diverge from policy rates after the financial crisis?, BIS, Working Paper, 486.

Imbierowicz, B., A. Löffler und U. Vogel (2020), The transmission of bank capital requirements and monetary policy to bank lending in Germany, *Review of International Economics*, Vol. 29, S. 144–164.

Klein, M. (2020), Implications of negative interest rates for the net interest margin and lending of euro area banks, *Diskussionspapier der Deutschen Bundesbank*, Nr. 10/2020.

König, P. J. und E. Schliephake (2021), Bank risk-taking and impaired monetary policy transmission, *Diskussionspapier der Deutschen Bundesbank*, Nr. 42/2021.

Miles, D., J. Yang und G. Marcheggiano (2012), Optimal Bank Capital, *The Economic Journal*, Vol. 123, S. 1–37.

Repullo, R. (2020), The Reversal Interest Rate: A Critical Review, CEPR, Discussion Paper, 15367.

Rostagno, M., C. Altavilla, G. Carboni, W. Lemke, R. Motto, A. S. Guilhelm und J. Yiangou (2019), A tale of two decades: the ECB's monetary policy at 20, ECB, Working Paper Series, Nr. 2346.

Van den Heuvel, S. J. (2007), The Bank Capital Channel of Monetary Policy, Wharton School, University of Pennsylvania, Working Paper.

## Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2021

*Der Leistungsbilanzüberschuss der deutschen Volkswirtschaft stieg im Jahr 2021 im Verhältnis zum nominalen Bruttoinlandsprodukt (BIP) um ½ Prozentpunkt auf 7 ½ %. Der Überschuss lag nach dem kurzzeitigen Rückgang im Vorjahr ungefähr wieder auf dem Niveau vor Ausbruch der Coronavirus-Pandemie. Dabei stieg vor allem der Primäreinkommensüberschuss, während die Salden im Warenhandel, im Dienstleistungsverkehr und bei den Sekundäreinkommen weitgehend unverändert blieben. Dieses Ergebnis ist nur zu einem Teil auf die Umkehr der Entwicklungen des ersten Pandemiejahres zurückzuführen. Zwar erholte sich der Aktivsaldo der Primäreinkommen aufgrund höherer Erträge aus deutschen Direktinvestitionen im Ausland im Umfeld des Aufschwungs in den meisten Sitzländern. Zudem profitierten die deutschen Exporteure von der wieder höheren Auslandsnachfrage. Jedoch wirkten starke Importpreissteigerungen im Zusammenhang mit pandemiebedingten Lieferengpässen überschussmindernd im Warenhandel. Darüber hinaus kamen im Jahr 2021 von den weiter geringen deutschen Reiseverkehrausgaben sowie außergewöhnlich hohen Einnahmen aus Patenten für Impfstoffe positive Beiträge zur normalerweise defizitären Dienstleistungsbilanz.*

*Aus dem Blickwinkel von Ersparnis und Investitionen ging der Anstieg des Leistungsbilanzüberschusses vor allem auf die gestiegene Spartätigkeit zurück, welche die konjunkturbedingte Erholung der Investitionen übertraf. Dabei stieg die Ersparnis bei den nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften, wobei auch Vorsichts- und Entschuldungsmotive nach den krisenhaften Belastungen des Vorjahres eine Rolle gespielt haben könnten. Die Ersparnis der privaten Haushalte sank zwar, lag jedoch noch deutlich über dem Vorkrisenniveau. Der staatliche Fehlbetrag blieb in Anbetracht der temporär weiterhin hohen Krisenlasten weitgehend unverändert.*

*Die anhaltende Coronavirus-Pandemie beeinflusste im Jahr 2021 nicht nur den Leistungsverkehr, sondern auch den internationalen Kapitalverkehr. Nicht zuletzt wirkten sich die pandemiebedingt expansiven fiskal- und geldpolitischen Maßnahmen in vielen Ländern auf die grenzüberschreitenden Dispositionen aus. Zugleich stiegen im Jahresverlauf vielerorts die Inflationsraten und die Inflationserwartungen. Einige große Zentralbanken schlugen infolgedessen wieder einen etwas restriktiveren Kurs ein: So reduzierte die amerikanische Fed ab November ihre Wertpapierankäufe, die britische Notenbank erhöhte den Leitzins. Andere Zentralbanken wie die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank von Kanada oder die Bank von Japan stellten in Aussicht, ihre Wertpapierankaufprogramme zurückzuführen oder ganz einzustellen. Alles in allem fielen die deutschen Netto-Kapitalexporte 2021 mit 314 ½ Mrd € wesentlich höher aus als im Jahr davor (216 ½ Mrd €).*

*Dabei verzeichneten der Wertpapierverkehr, die Finanzderivate und die Direktinvestitionen Netto-Kapitalexporte. Im übrigen Kapitalverkehr überwogen hingegen die Mittelzuflüsse. Dort stiegen die Auslandsforderungen der Bundesbank aus einem höheren TARGET2-Saldo weniger stark als ihre Auslandsverbindlichkeiten. Neben höheren Einlagen ausländischer Geschäftspartner und der überdurchschnittlichen Emission von Euro-Banknoten kam hier noch ein Sondereffekt durch die Zuteilung von Sonderziehungsrechten des Internationalen Währungsfonds (IWF) zum Tragen. Im Gegenzug stiegen die Währungsreserven der Bundesbank aufgrund der zugeteilten Sonderziehungsrechte.*

## Leistungverkehr

### Grundtendenzen im Leistungverkehr

*Leistungsbilanzüberschuss im Jahresdurchschnitt deutlich gestiegen*

Der deutsche Leistungsbilanzüberschuss stieg im Jahr 2021 im Vorjahresvergleich um 26½ Mrd € auf 265½ Mrd €. Relativ zum nominalen BIP entsprach dies einem Anstieg des Saldos um ½ Prozentpunkt auf 7½ %. Im Jahresverlauf ging der Aktivsaldo im deutschen Leistungverkehr indes zurück. Der deutsche Leistungsbilanzüberschuss betrug im ersten Vierteljahr 8¼ % des BIP und sank im Jahresverlauf in sai-

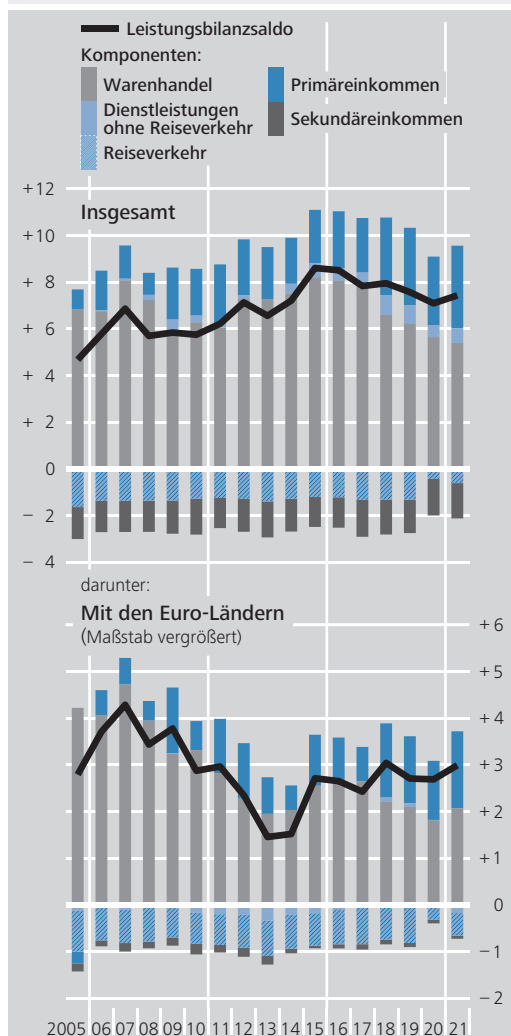
sonbereinigter Betrachtung auf 5½ % im Schlussquartal.

Hinter der Entwicklung des Leistungsbilanzsaldos standen gegenläufige Veränderungen in einzelnen Teilbilanzen. Ausschlaggebend für den Anstieg des Aggregats war die deutliche Zunahme des Saldos der Primäreinkommen insbesondere aufgrund der höheren Erträge aus deutschen Direktinvestitionen im Ausland im Umfeld der konjunkturellen Erholung in den meisten Sitzländern, welche jene in Deutschland übertraf.<sup>1)</sup> Der Überschuss im Warenhandel nahm geringfügig zu. Relativ zum BIP hingegen verminderte er sich leicht. Zwar steigerte die wirtschaftliche Erholung der deutschen Handelspartner über Mengeneffekte den Überschuss im Berichtsjahr. Diese Mengeneffekte wurden jedoch von den Auswirkungen der starken Importpreissteigerungen im Zusammenhang mit pandemiebedingten Lieferengpässen übertroffen. Dabei verstärkte sich die Verschlechterung der deutschen Terms of Trade im Jahresverlauf insbesondere aufgrund der gestiegenen Energiepreise. Zudem nahmen die angebotsseitigen Produktionsengpässe im Inland graduell zu. Im Ergebnis ging der Überschuss im Warenhandel und damit auch der Leistungsbilanz im Verlauf des Jahres zurück. Ferner begann sich der Reiseverkehr um die Jahresmitte 2021 etwas zu normalisieren, sodass sich der Überschuss in der Dienstleistungsbilanz tendenziell verringerte. Im Jahresmittel 2021 glichen in der Dienstleistungsbilanz gestiegene Einnahmen aus Gebühren für die Nutzung von geistigem Eigentum im Bereich der Impfstoffentwicklung höhere Fehlbeträge in anderen Unter-

*Höhere Primäreinkommen für Anstieg ausschlaggebend; gestiegene Einfuhrpreise im Jahresverlauf überschussdämpfend*

#### Der deutsche Leistungverkehr mit dem Ausland

in % des BIP



<sup>1</sup> Ein weiterer Faktor für den stärker gestiegenen Wert auf der Einnahmenseite ist das höhere Ausgangsniveau der Einnahmen im Vergleich zu den Ausgaben, welche aus dem größeren Bestand der deutschen Direktinvestitionen im Ausland im Vergleich zu den ausländischen Direktinvestitionen im Inland resultieren. Die Entwicklung der Werte für die Vermögenseinkommen der Direktinvestitionen für das Jahr 2021 gegenüber dem Jahr 2020 wurde auf Grundlage von Wachstumsfaktoren der Direktinvestitionerträge anderer OECD-Länder basierend auf Angaben der OECD International Direct Investment Statistics geschätzt. Endgültige Zahlen liegen nach Eingang und Prüfung der zugrunde liegenden Meldungen erst mit einer zeitlichen Verzögerung von zwei Jahren vor, d. h. zurzeit bis einschl. dem Jahr 2018.

positionen, wie dem grenzüberschreitenden Reiseverkehr, aus. Das Defizit in der Bilanz der Sekundäreinkommen blieb weitgehend unverändert.

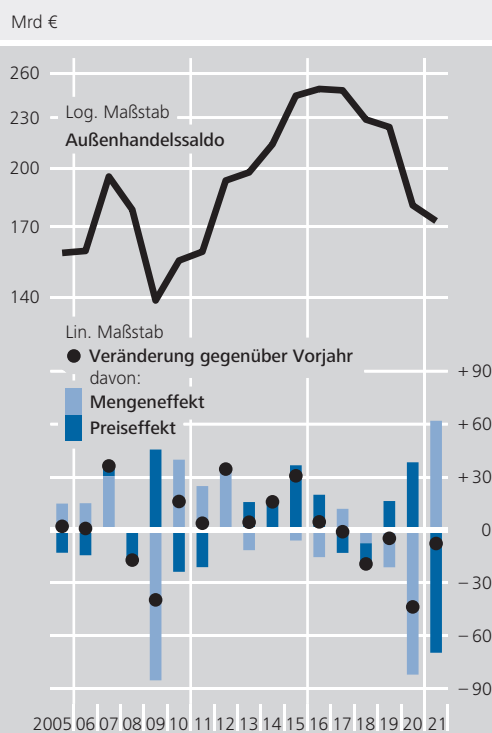
*Weltweites Gemenge aus günstigen Nachfragebedingungen, Knappheiten und Preissteigerungen bei Vorprodukten und Energie*

Die Erholung der Weltkonjunktur prägte im Jahr 2021 die globalen Rahmenbedingungen. Zum einen profitierten die deutschen Exporteure von der erhöhten Auslandsnachfrage. So nahm das Welthandelsvolumen laut Angaben des World Trade Monitors des Centraal Planbureau (CPB) regional breit gefächert sehr deutlich zu. Die Wirtschaftsleistung einer Reihe von Ländern, unter anderem die Vereinigten Staaten und China, erreichte wieder das Vorkrisenniveau oder übertraf es. Andere Volkswirtschaften, unter anderem im Euroraum, wiesen aufgrund der unterschiedlichen Verläufe der Pandemie und Maßnahmen zu ihrer Bekämpfung indes noch Rückstände bei der Wirtschaftsaktivität auf. Zum anderen führte die globale Nachfrageausweitung angesichts pandemiebedingter Produktions- und Transportprobleme zu Lieferverzögerungen und Knappheiten bei wichtigen Vorprodukten. Daher kam es zu kräftigen Preissteigerungen bei Vorleistungsgütern und Industrierohstoffen. Auch die Preise für fossile Energieträger stiegen in Anbetracht der hohen Nachfrage bei knappem Angebot teils drastisch an. Ein Fass Erdöl der Sorte Brent kostete im Jahr 2021 mit knapp 71 US-\$ etwa zwei Drittel mehr als im Vorjahr. Die Preise für Erdgas und Kohle verdreifachten beziehungsweise verdoppelten sich laut Angaben des Hamburgischen Weltwirtschaftsinstituts.<sup>2)</sup> Leichter Gegenwind für die deutschen Exporteure kam zudem von der Aufwertung des Euro. So lag der nominale effektive Wechselkurs des Euro gegenüber den Währungen der 42 wichtigsten Handelspartner des Euroraums im Jahresdurchschnitt 2021 rund 1¼ % über dem Vorjahreswert.

*Überschussposition gegenüber Euro-Ländern gestiegen*

In regionaler Betrachtung stieg der Leistungsbilanzüberschuss gegenüber den Ländern des Euroraums auf 3 % des BIP, wobei Zuwächse bei den Salden im Warenhandel und den Primäreinkommen das größere Defizit in der Dienstleistungsbilanz übertrafen. Der Leistungsbilanz-

### Mengen- und Preiswirkungen auf den deutschen Außenhandelsaldo<sup>\*)</sup>



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* Zerlegung mithilfe des Shapley-Siegel-Index.  
 Deutsche Bundesbank

überschuss gegenüber den Drittländern blieb unverändert bei 4½ % des BIP. Hierbei glichen Anstiege in den Salden der Primäreinkommen und der Dienstleistungsbilanz die Abnahme des Warenhandelsüberschusses aus.

Der gesamtwirtschaftliche Finanzierungssaldo stieg im Berichtsjahr relativ zum BIP leicht an.<sup>3)</sup> Sowohl die Investitionen im Inland als auch die inländischen Ersparnisse erholten sich im Aggregat deutlich, aber nicht vollständig von den niedrigen Vorjahreswerten. Unter anderem dämpften Lieferengpässe Auf- und Nachholeffekte bei den gewerblichen Investitionen. Die privaten Wohnungsbauinvestitionen leg-

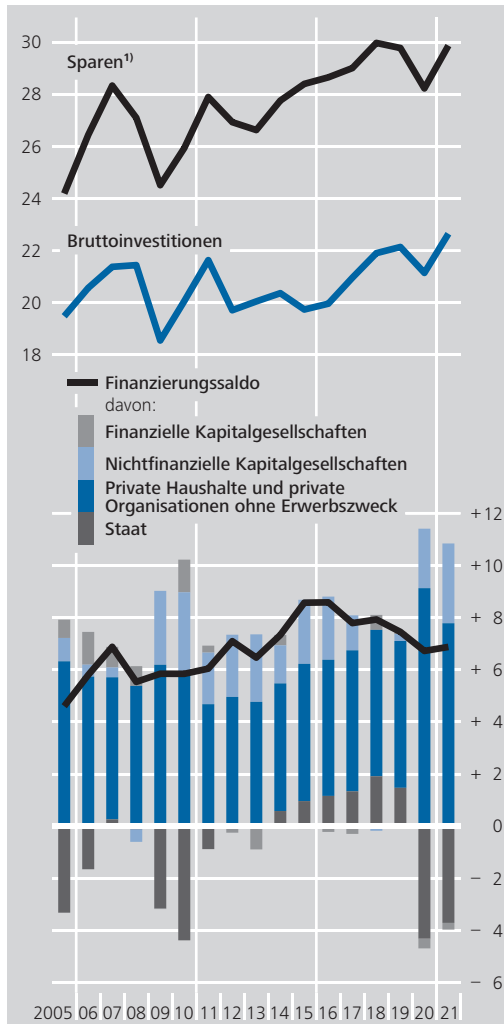
*Deutliche Anstiege bei Investitionstätigkeit und gesamtwirtschaftlicher Ersparnis*

<sup>2</sup> Bei Erdgas und Kohle schlugen auch gegenüber dem Jahr 2019 beträchtliche Preisaufschläge zu Buche. Bei Rohöl betrug der entsprechende Preisanstieg lediglich ein Zehntel, was darauf hindeutet, dass die Entwicklung im Jahr 2021 auch gewisse Erholungstendenzen widerspiegelt.

<sup>3</sup> Die Ausführungen in diesem Bericht beruhen – wie in den vergangenen Jahren – auf revidierten Angaben in der Zahlungsbilanz der zurückliegenden vier Jahre. Die Zahlen zum Finanzierungssaldo aus den Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen berücksichtigen diese Revisionen noch nicht.

## Gesamtwirtschaftliche Ersparnisse und Investitionen im Inland

in % des BIP



<sup>1</sup> Einschl. Abschreibungen.  
 Deutsche Bundesbank

ten indes kräftig zu. Die Ersparnis der privaten Haushalte sank zwar, lag jedoch noch deutlich über dem Vorkrisenniveau, da bestimmte Konsummöglichkeiten wie beispielsweise Auslandsreisen nur eingeschränkt möglich waren oder nicht in gleichem Maß wie vor Ausbruch der Coronavirus-Pandemie in Anspruch genommen wurden. Der staatliche Fehlbetrag blieb in Anbetracht der temporär weiterhin hohen Krisenlasten weitgehend unverändert. Die Ersparnis der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften stieg indes auch wegen geringerer Ausschüttungen sehr deutlich an. Hierbei könnten Vorsichts- und Entschuldungsmotive nach den krisenhaften Belastungen des Vor-

jahres eine Rolle gespielt haben. Im Ergebnis übertraf der Anstieg des Finanzierungssaldos der nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften den Rückgang bei den privaten Haushalten, während der Finanzierungssaldo des Staates unverändert blieb.

## Warenströme und Handelsbilanz

Die Warenausfuhren stiegen im Jahr 2021 verglichen mit dem Vorjahr in preisbereinigter Rechnung mit 8 % sehr kräftig. Die Wareneinfuhren nahmen weniger stark um 3 ¼ % zu. Für die relativ große prozentuale Zuwachsrate bei den Exporten spielte auch eine Rolle, dass die Ausfuhren von bestimmten Investitionsgütern wie Maschinen und Kraftfahrzeugen im Vorjahr pandemiebedingt erheblich gedrückt waren. Infolgedessen lag das Volumen der gesamten Exporte im Berichtsjahr noch leicht unter dem Jahresdurchschnitt 2019, den die Importe bereits wieder erreichten. Wertmäßig nahmen die Exporte im Jahr 2021 im Vorjahresvergleich mit 14 % und vor allem die Importe mit 17 ¼ % deutlich stärker zu als preisbereinigt. Im Ergebnis ging der Außenhandelssaldo um 7 ½ Mrd € auf 173 Mrd € zurück.

*Außenhandel im Jahresmittel mit starkem Anstieg, ...*

Im Jahresverlauf 2021 verlangsamte sich die Erholung der deutschen Außenhandelsaktivitäten von dem pandemiebedingten Einbruch im Jahr 2020. Wesentlich dafür war die über weite Teile des Berichtsjahres kraftlose Industriekonjunktur in Deutschland und den Partnerländern, die insbesondere in der zweiten Jahreshälfte durch Lieferverzögerungen und Materialknappheiten beeinträchtigt war. In realer Betrachtung überschritten im Jahresschlussquartal die gesamten Ausfuhren den Stand des Vorjahres nur um 1 ½ %, und die Einfuhren lagen um 1 ¾ % zurück.

*... im Jahresverlauf jedoch durch Angebotsengpässe beeinträchtigt*

In regionaler Perspektive verbuchten die deutschen Exporteure in fast jedem Partnerland des Euroraums sehr kräftige Erlöszuwächse. Auch die Lieferungen in die Länder außerhalb des

*Sehr kräftige Zunahme der Ausfuhren in den Euroraum und ins Absatzgebiet außerhalb des Euro-Währungsgebiets*

Euroraums nahmen stark zu. Besonders deutlich stiegen dabei die Verkäufe in die mittel- und osteuropäischen Länder sowie in die USA. Auch die Lieferungen in rohstoffexportierende Länder wie Russland, Brasilien und Südafrika, denen wohl auch höhere Ausgabenspielräume durch Einnahmen aus ihren Rohstoffverkäufen zugute kamen, legten beträchtlich zu. Die Verkäufe nach China verzeichneten im Einklang mit der stark expandierenden chinesischen Wirtschaft ebenfalls einen deutlichen Zuwachs. Dagegen verminderten sich die Exporte ins Vereinigte Königreich aufgrund der abgelaufenen Übergangszeit, in der gegenseitiger Marktzugang nach EU-Binnenmarktregeln gewährleistet war, spürbar.

*Ausfuhren für breite Produktpalette sehr stark gestiegen*

Mit Blick auf das Warensortiment kam es bei den Ausfuhren im Berichtsjahr preisbereinigt zu sehr kräftigen Anstiegen in praktisch allen Bereichen. Dabei glichen die Exporte von Vorleistungsgütern ihren Rückgang im Vorjahr mehr als aus. Bei den Investitionsgütern nahmen die Ausfuhren von Kraftwagen und Kraftwagenteilen sowie von Maschinen beträchtlich zu. Die Ausfuhren von Erzeugnissen des sonstigen Fahrzeugbaus wie Flugzeuge waren von den nach wie vor pandemiebedingt weltweit eingetrübten Reiseperspektiven in Mitleidenschaft gezogen und gaben weiter nach. Sehr starke Zunahmen verzeichneten die Exporte von elektrischen Ausrüstungen, chemischen Erzeugnissen und Datenverarbeitungs-, elektronischen sowie optischen Geräten. Auch die Ausfuhren von Konsumgütern verbuchten ein kräftiges Plus. Dazu trug auch die sehr stark gestiegene Nachfrage nach pharmazeutischen Produkten bei, und auch der weltweite Bedarf an in Deutschland hergestellten Impfstoffen gegen das Coronavirus spielte dabei eine wesentliche Rolle.

*Einfuhren für breites Warensortiment kräftig ausgeweitet, Kfz-Importe jedoch verhaltener*

Bei den Einfuhren stiegen die Importe von Vorleistungsgütern sehr kräftig. Besonders stark erhöhten sich bei den Investitionsgütern die Maschinenlieferungen ausländischer Hersteller. Ihnen kam zugute, dass sich die Unsicherheiten, die auch die Investitionsvorhaben deutscher

## Außenhandel nach Regionen

in %

| Ländergruppe/Land                                    | Veränderung gegenüber Vorjahr |                               |        |       |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--------|-------|
|  | Anteile                       | Veränderung gegenüber Vorjahr |        |       |
|  | 2021                          | 2019                          | 2020   | 2021  |
| <b>Ausfuhr</b>                                       |                               |                               |        |       |
| Euroraum   | 37,7                          | 0,0                           | - 10,2 | 17,4  |
| Übrige Länder  | 62,3                          | 1,3                           | - 8,5  | 12,0  |
| darunter:  |                               |                               |        |       |
| Vereinigtes Königreich                               | 4,8                           | - 3,6                         | - 15,3 | - 2,6 |
| Mittel- und osteuropäische EU-Länder <sup>1)</sup>   | 13,2                          | 2,6                           | - 6,0  | 19,0  |
| Schweiz  | 4,4                           | 4,3                           | - 0,1  | 7,7   |
| Russland   | 1,9                           | 2,6                           | - 13,0 | 15,4  |
| USA  | 8,9                           | 4,7                           | - 12,8 | 17,9  |
| Japan  | 1,3                           | 1,1                           | - 15,8 | 4,8   |
| Neue Industrieländer Asiens <sup>2)</sup>            | 3,0                           | - 2,4                         | - 1,5  | 8,3   |
| China  | 7,5                           | 3,2                           | - 0,1  | 8,1   |
| Süd- und ostasiatische Schwellenländer <sup>3)</sup> | 2,2                           | - 0,7                         | - 17,4 | 15,5  |
| OPEC   | 1,4                           | - 2,7                         | - 13,6 | 2,2   |
| Alle Länder  | 100,0                         | 0,8                           | - 9,1  | 14,0  |
| <b>Einfuhr</b>                                       |                               |                               |        |       |
| Euroraum   | 36,5                          | 1,0                           | - 9,4  | 18,3  |
| Übrige Länder  | 63,5                          | 1,7                           | - 5,6  | 16,5  |
| darunter:  |                               |                               |        |       |
| Vereinigtes Königreich                               | 2,7                           | 3,7                           | - 8,8  | - 8,4 |
| Mittel- und osteuropäische EU-Länder <sup>1)</sup>   | 14,2                          | 2,7                           | - 4,2  | 14,1  |
| Schweiz  | 4,1                           | - 0,2                         | - 0,6  | 7,2   |
| Russland   | 2,7                           | - 13,1                        | - 31,3 | 53,9  |
| USA  | 6,0                           | 10,6                          | - 5,1  | 6,4   |
| Japan  | 2,0                           | 0,8                           | - 10,4 | 9,5   |
| Neue Industrieländer Asiens <sup>2)</sup>            | 2,5                           | - 3,0                         | - 7,4  | 11,4  |
| China  | 11,8                          | 3,8                           | 6,7    | 20,8  |
| Süd- und ostasiatische Schwellenländer <sup>3)</sup> | 3,9                           | 0,3                           | - 2,9  | 15,9  |
| OPEC   | 0,7                           | - 4,8                         | - 48,3 | 54,0  |
| Alle Länder  | 100,0                         | 1,4                           | - 7,0  | 17,2  |

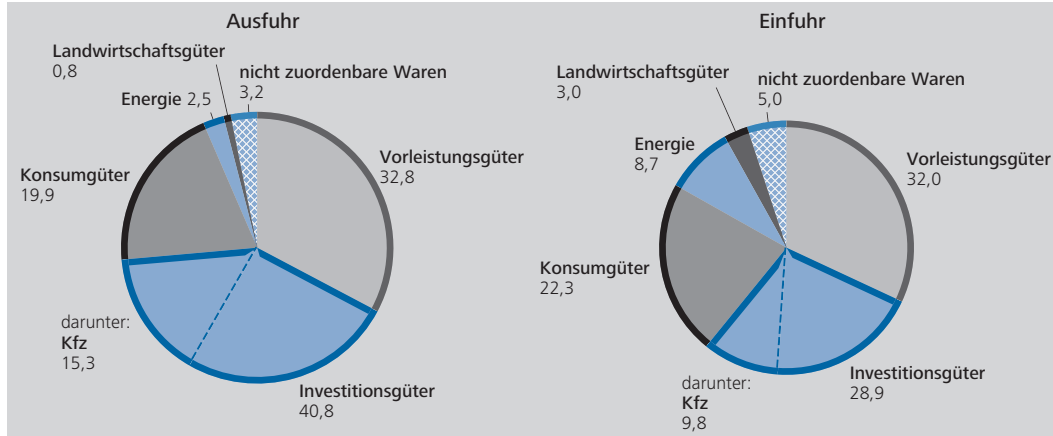
<sup>1</sup> Bulgarien, Kroatien, Polen, Rumänien, Tschechien, Ungarn.

<sup>2</sup> Hongkong, Singapur, Südkorea, Taiwan. <sup>3</sup> Indien, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Thailand, Vietnam.

Deutsche Bundesbank

## Außenhandel nach ausgewählten Warengruppen im Jahr 2021

Anteile in %



Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. Abweichungen zu 100% sind rundungsbedingt.  
 Deutsche Bundesbank

Unternehmen belasteten, mit Verbesserung der pandemischen Lage verminderten. Die Importe von Kraftwagen und Kraftwagenteilen litten indes erheblich unter den globalen Lieferengpässen und expandierten nur moderat. Die Lieferungen von Konsumgütern stiegen kräftig. Dabei expandierten die Importe von Pharmaprodukten besonders stark, was mit dem Bedarf an Coronavirus-Impfstoffen und -Tests in Verbindung stand.

*Lieferungen aus Euroraum und Drittländern kräftig ausgeweitet*

Regional aufgegliedert legten die Lieferungen aus dem Euro-Währungsgebiet und den übrigen Ländern in preisbereinigter Rechnung ähnlich stark zu. Dabei verzeichneten die Hersteller in nahezu allen Partnerländern Erlöszuwächse bei ihren Lieferungen nach Deutschland. Unter den bedeutenden Handelspartnern im Euroraum wurden dabei die wertmäßigen Importe aus Belgien außerordentlich stark ausgeweitet, wozu auch die dort produzierten Coronavirus-Impfstoffe erheblich beitrugen. Unter den Drittstaaten steigerten wichtige Energielieferanten wie Russland und die OPEC-Staaten die Erlöse aus ihren Verkäufen nach Deutschland ganz erheblich, wozu die Verteuerung der Energieprodukte beitrug.

Die übrigen Komponenten des Warenhandels, welche die Ergänzungen zum Außenhandel, die Nettoausfuhr von Waren im Transithandel und

den Handel mit Nichtwährungsgold umfassen, glichen den Rückgang des Außenhandelsüberschusses insgesamt mehr als aus. Im Ergebnis stieg der Warenhandelsüberschuss im Jahr 2021 um 2 1/2 Mrd. €.<sup>4)</sup>

*Warenhandels-saldo trotz Rückgang des Außenhandels-saldos leicht gestiegen*

## Die „unsichtbaren“ Leistungstransaktionen

Im grenzüberschreitenden Austausch von Dienstleistungen erhöhten sich die Einnahmen und Ausgaben im Jahr 2021 ähnlich wie im Warenhandel nach dem Einbruch im Vorjahr kräftig. Der Zuwachs der Dienstleistungsexporte lag mit 17 1/2 % in der gleichen Größenordnung wie der Zuwachs der Importe in dieser Kategorie (+18 1/2 %). Dadurch erzielte die in der Vergangenheit stark defizitäre Bilanz, die im Zuge der Pandemie erstmals seit vielen Jahrzehnten

*Dienstleistungs-umsätze massiv gestiegen; starker Einfluss von Sonder-entwicklungen*

<sup>4</sup> Ausschlaggebend dafür waren unter dem Strich die höheren Ergänzungen zum Außenhandel. Hier weiteten sich u. a. die sog. CIF-Kosten der Einfuhr sehr stark aus, welche die Kosten für Transport und Versicherung von der Landesgrenze des Lieferanten bis zur deutschen Staatsgrenze umfassen. Zudem stiegen die Nettoeinkünfte aus dem Transithandel kräftig um 6 1/2 Mrd. €, da die Einnahmen aus Verkäufen insgesamt stärker zulegten als die Ausgaben für Käufe. Dabei spielten im Wesentlichen Transaktionen der Automobilindustrie eine Rolle, auf die generell ein erheblicher Teil solcher Geschäfte entfällt. Dem stand die Ausweitung der Nettoaufwendungen beim Handel mit Nichtwährungsgold um 7 Mrd. € entgegen. Dabei nahmen die Transaktionswerte auf der Ausgabenseite zu und gingen einnahmenseitig zurück.

einen kleinen Überschuss ausgewiesen hatte, mit ½ Mrd € auch im vergangenen Jahr einen geringen Aktivsaldo. Gleichwohl war dies nur zu einem Teil auf Erholungstendenzen, also eine Rückkehr zu den Verhältnissen vor der Pandemie, zurückzuführen. Großen Einfluss übten einige Sonderentwicklungen in Unterbilanzen auf die gesamte Dienstleistungsbilanz aus.

*Defizit in Reiseverkehrsbilanz weiter erheblich kleiner als üblich*

Vor Ausbruch der Pandemie sorgten traditionell hohe auswärtige Reiseverkehrausgaben von in Deutschland Gebietsansässigen für das kräftige Defizit der Dienstleistungsbilanz. Diese Position erholte sich im Berichtsjahr mit + 6½ Mrd € nach ihrem pandemiebedingten Einbruch um nahezu drei Fünftel beziehungsweise fast 50 Mrd € im ersten Pandemiejahr kaum. Besonders Fernreisen, aber auch der alpine Wintertourismus fielen im Jahr 2021 aufgrund der pandemischen Lage und damit einhergehenden Reiseerschwernissen noch schwächer aus als im Jahr zuvor. Die Ausgaben für Sommerreisen in die Mittelmeerländer hingegen stiegen wieder. Bei den von Messe-, Veranstaltungs- und Geschäftsreisen dominierten Reiseverkehrseinnahmen aus deutscher Sicht gab es bislang keine Erholung. Im Ergebnis weitete sich das in der Pandemie bislang stark geschrumpfte Defizit der Reiseverkehrsbilanz wieder um 7 Mrd € aus. Allerdings blieb es mit 22 Mrd € von den gewohnten mächtigen Fehlbeträgen noch recht weit entfernt.

*Transportleistungen mit massiven Umsatzsteigerungen bei gestiegenem Defizit*

Grenzüberschreitende Transportleistungen spiegeln die güternahe Wirtschaftsaktivität im Dienstleistungsbereich wider und weisen für Deutschland normalerweise ein Defizit auf. Nach dem Rückgang der Einkommen sowie der Aufwendungen in diesem Bereich durch den reduzierten Warenhandel im Jahr 2020 verlängerten sich im Berichtsjahr beide Bilanzseiten weit über ihre Vorkrisenniveaus hinaus. Dies war allerdings nur zum Teil auf das wieder deutlich angestiegene Volumen von Ein- und Ausfuhren zurückzuführen. Durch gestörte Lieferketten und gestiegene Energiepreise erhöhten sich die Frachtraten im internationalen Güterverkehr massiv. In Deutschland ansässige Spe-

ditionen, Reedereien und Luftverkehrsunternehmen profitierten davon mit einem Plus von über 41% gegenüber dem Vorjahr. Aber auch die Ausgaben inländischer Kunden bei ausländischen Transportfirmen erhöhten sich um 39%. Durch diese Entwicklung weitete sich das im Jahr zuvor aufgelaufene Defizit in dieser Unterbilanz nur leicht um 2½ Mrd € aus. Weitere, dem Gütertausch nahestehende Teile der Dienstleistungsbilanz wie die Fertigungs-, Instandhaltungs- und Reparaturdienstleistungen wiesen im Vergleich zum Jahr 2020 nur geringe Veränderungen im Saldo auf.

Zum sehr kräftigen Anstieg der Dienstleistungseinnahmen im Jahr 2021 trug ein Sondereffekt in der Position Gebühren für die Nutzung von geistigem Eigentum erheblich bei. In dieser Kategorie stiegen die Ausgaben um 3 Mrd €, die Einnahmen jedoch um gut 17 Mrd €. Dabei spielten Lizenzgebühren für Impfstoffe eine wesentliche Rolle. Der Überschuss erhöhte sich damit im Jahr 2021 massiv auf 32 Mrd €.

*Hoher Sondereffekt bei Einnahmen aus Gebühren für die Nutzung geistigen Eigentums*

Die Aufwendungen und Erträge für weitere wissenschaftliche und sonstige unternehmensbezogene Dienstleistungen wuchsen im Berichtsjahr eher unterdurchschnittlich. Dabei blieb das Defizit in der Position grenzüberschreitender Telekommunikations- und Informationsdienstleistungen praktisch unverändert, während die Umsätze in beiden Richtungen deutlich zunahmen. Dabei hatte es im ersten Pandemiejahr nur eine kleine Delle gegenüber der ansonsten sehr dynamischen Entwicklung gegeben. Die Erholung der Einnahmen im Bereich der sonstigen unternehmensbezogenen Dienstleistungen aus dem Ausland war gering. Die Ausgaben für Forschung und Entwicklung, freiberufliche, technische und kaufmännische Dienstleistungen sowie Managementberatungsleistungen erhöhten sich dagegen stärker. Unter dem Strich stieg das Defizit in dieser Kategorie um etwa 4 Mrd €.

*Weitere wissenschaftliche und unternehmensbezogene Dienstleistungen mit höherem Defizit*

Inländische Unternehmen erzielten im Berichtsjahr einen etwas kleineren Überschuss durch grenzüberschreitende finanzielle Dienstleistun-

*Finanzielle Dienstleistungen ausgeweitet*

## Wichtige Posten der Zahlungsbilanz

Mrd €

| Position   | 2019 <sup>1)</sup> | 2020 <sup>1)</sup> | 2021 <sup>1)</sup> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| I. Leistungsbilanz   | + 262,9            | + 238,7            | + 265,3            |
| 1. Warenhandel   | + 215,5            | + 190,0            | + 192,4            |
| Einnahmen  | 1 303,7            | 1 186,8            | 1 367,4            |
| Ausgaben   | 1 088,3            | 996,9              | 1 175,0            |
| nachrichtlich:   |                    |                    |                    |
| Außenhandel <sup>1)</sup>  | + 224,0            | + 180,4            | + 172,8            |
| Ausfuhr  | 1 328,2            | 1 206,9            | 1 375,4            |
| Einfuhr  | 1 104,1            | 1 026,5            | 1 202,6            |
| 2. Dienstleistungen  | - 18,1             | + 2,7              | + 0,3              |
| darunter:  |                    |                    |                    |
| Reiseverkehr   | - 45,9             | - 14,7             | - 21,9             |
| 3. Primäreinkommen   | + 115,4            | + 98,8             | + 126,6            |
| darunter:  |                    |                    |                    |
| Vermögens-einkommen  | + 115,5            | + 97,0             | + 126,1            |
| 4. Sekundäreinkommen   | - 49,8             | - 52,7             | - 54,1             |
| II. Vermögensänderungsbilanz                                     | - 0,9              | - 5,8              | - 1,4              |
| III. Kapitalbilanz <sup>2)</sup>                                 | + 186,3            | + 216,5            | + 314,7            |
| 1. Direktinvestitionen   | + 75,6             | - 3,5              | + 101,8            |
| 2. Wertpapieranlagen   | + 69,7             | + 42,9             | + 255,1            |
| 3. Finanzderivate <sup>3)</sup>                                  | + 24,5             | + 96,3             | + 61,0             |
| 4. Übriger Kapitalverkehr <sup>4)</sup>                          | + 17,1             | + 80,9             | - 135,0            |
| 5. Währungsreserven  | - 0,5              | - 0,1              | + 31,9             |
| IV. Statistisch nicht aufgliederbare Transaktionen <sup>5)</sup> | - 75,7             | - 16,4             | + 50,9             |

1 Spezialhandel nach der amtlichen Außenhandelsstatistik (Quelle: Statistisches Bundesamt). 2 Zunahme an Netto-Auslandsvermögen: + / Abnahme an Netto-Auslandsvermögen: -. 3 Saldo der Transaktionen aus Optionen und Finanztermingeschäften sowie Mitarbeiteraktioptionen. 4 Enthält insbesondere Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen. 5 Statistischer Restposten, der die Differenz zwischen dem Saldo der Kapitalbilanz und den Salden der Leistungs- sowie der Vermögensänderungsbilanz abbildet.

Deutsche Bundesbank

gen als im Jahr 2020. Grund war vor allem der kräftige Anstieg der Ausgaben für Finanzdienstleistungen, der die Zunahme auf der Einnahmenseite noch übertraf. Die Umsätze dieser Dienstleistungen waren auch im Vorjahr durch Standortverlagerungen im Zuge des Brexit weg vom Finanzplatz London gewachsen. Grenzüberschreitende Versicherungs- und Altersvorsorgeleistungen wiesen dagegen im Verhältnis zum Vorjahr nur geringe Veränderungen bei Umsätzen und Saldo auf.

Der Überschuss der Primäreinkommensbilanz erhöhte sich nach dem Rückgang im Jahr 2020 im Berichtsjahr wieder erheblich. Die Einnahmen Deutschlands aus dem Ausland übertrafen die Zahlungen an das Ausland um 126½ Mrd € und waren damit höher als unmittelbar vor Ausbruch der Pandemie. Grenzüberschreitende Arbeitnehmerentgelte und übrige Primäreinkommen wiesen wie im Jahr zuvor zusammen einen nahezu ausgeglichenen Saldo auf. Die dominante Bilanzposition bildeten die Erträge aus Vermögensanlagen. Im zweiten Pandemiejahr erholten sich die Unternehmensgewinne kräftig. Die Nettoerträge der grenzüberschreitenden Vermögenseinkommen wuchsen gegenüber dem ersten Pandemiejahr um 29 Mrd € und betragen vorläufigen Berechnungen zufolge 126 Mrd €. Dabei stiegen die Erträge der inländischen Investoren und Kapitalgeber aus Vermögensanlagen im Ausland massiv um mehr als ein Sechstel auf 213 Mrd €. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf den Aufschwung der Erlöse aus Direktinvestitionen zurückzuführen, dem allerdings auch ein sehr starker Rückgang vorausgegangen war. Die Aufwendungen für Geldgeber aus dem Ausland stiegen dagegen kaum an (+ ½ %) und erreichten damit bei Weitem noch nicht das Vorkrisenniveau. Dazu trug bei, dass die Zunahme an Auszahlungen von Inländern an ausländische Kapitalgeber für ihre Direktinvestitionen durch einen entsprechenden Rückgang der Ausgaben für Wertpapieranlagen etwa ausgeglichen wurde.

*Überschuss bei Vermögenseinkommen über Vorkrisenniveau gewachsen*

*Defizit der Sekundäreinkommensbilanz etwas ausgeweitet*

In der Bilanz der grenzüberschreitenden Sekundäreinkommen vergrößerte sich das Defizit im abgelaufenen Jahr, ähnlich wie im Jahr zuvor, leicht um 1½ Mrd € auf 54 Mrd €. Die Zahlungen ohne direkte Gegenleistung nahmen aus der Sicht Deutschlands sowohl auf der Einnahmen- als auch auf der Ausgabenseite deutlich zu. Ausschlaggebend waren staatliche Zahlungsströme. Die auf der Wirtschaftsleistung beruhenden Beiträge Deutschlands an den EU-Haushalt stiegen im Jahr 2021 deutlich an. In der Gegenrichtung flossen unter anderem Corona-Sonderhilfen aus dem EU-Haushalt in die Bundesrepublik. Auch die Einnahmen aus Einkommen- und Vermögensteuern von im Ausland ansässigen Personen stiegen wieder etwas an.

## ■ Kapitalverkehr

### Grundtendenzen im Kapitalverkehr

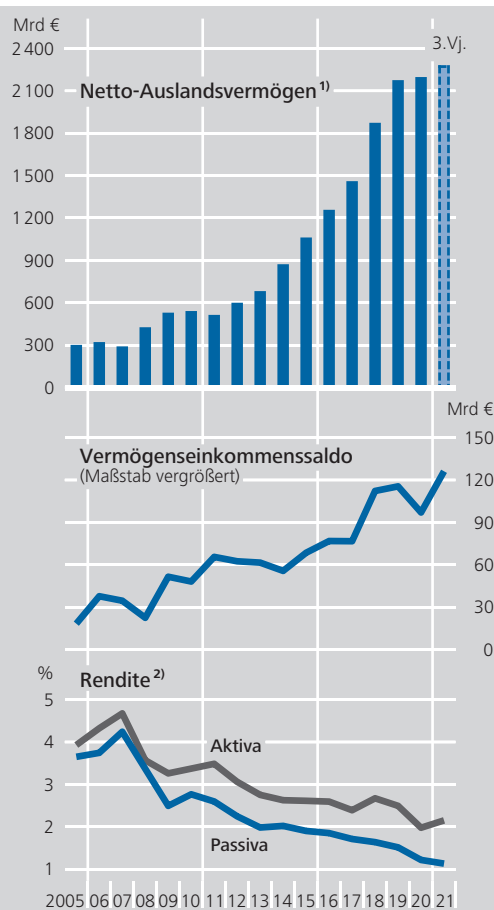
*Deutsche Netto-Kapitalexporte erneut höher als im Vorjahr*

Dem deutschen Leistungsbilanzüberschuss standen im Jahr 2021 Netto-Kapitalexporte von 314½ Mrd € gegenüber.<sup>5)</sup> Dabei starteten Unternehmen und Finanzakteure nach dem starken Wirtschaftseinbruch im Jahr 2020 mit Zuversicht und der Hoffnung auf einen raschen Aufschwung ins Jahr 2021: So liefen in etlichen Industrieländern über den Jahreswechsel 2020/21 Impfkampagnen an. Auch die fortwährende fiskalische Unterstützung sowie die stark expansive Geldpolitik weckten den Risikoappetit der Anleger.

*Finanzmärkte unter Einfluss von Risiken: Coronavirus-Pandemie und Inflationssorgen*

Allerdings zeigte sich mit der Verbreitung neuer Virusvarianten, dass die Coronavirus-Pandemie noch längst nicht überwunden war. In der zweiten Jahreshälfte erwiesen sich außerdem unerwartet hohe Preissteigerungsraten und sich ausbreitende Inflationssorgen zunehmend als Belastung. Einige Zentralbanken reagierten, indem sie eine straffere Geldpolitik einleiteten oder zumindest in Aussicht stellten: So reduzierte die Fed in den USA ab November ihre Anleihekäufe, die britische Notenbank erhöhte den

### Wichtige Kenngrößen zum grenzüberschreitenden Vermögenseinkommenssaldo



**1** Direktinvestitionen, Wertpapiere, übrige Kapitalanlagen und Währungsreserven. Ohne Finanzderivate. **2** Renditen entsprechend der Relation der Vermögenseinkommen bzw. -ausgaben zum Jahresdurchschnittsbestand der Aktiva bzw. Passiva. Für den Auslandsvermögensstatus Endstand 3. Vj. 2021. Deutsche Bundesbank

Leitzins. Das Eurosystem kündigte eine spürbare Senkung des Gesamtvolumens seiner Ankaufprogramme an: Die Nettoankäufe im Rahmen des Pandemie-Notfallankaufprogramms (Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP) werden Ende März 2022 eingestellt. Ferner geht der EZB-Rat davon aus, dass er im ersten Quartal 2022 geringere Nettoankäufe im Rahmen des PEPP durchführen wird als im Vorquartal. Gleichzeitig beschloss er, die Käufe im Rahmen des Programms zum Ankauf von Ver-

**5** Die Differenz zwischen den Salden von Leistungsbilanz und Kapitalverkehr erklärt sich im Wesentlichen durch den statistischen Restposten (51 Mrd €), der die statistisch nicht aufgliederbaren Transaktionen enthält.



Deutschland auswirken können (vgl. die Erläuterungen auf S. 49 ff.).

Insgesamt ergaben sich aus den grenzüberschreitenden Transaktionen hiesiger Marktteilnehmer Netto-Kapitalexporte bei den Wertpapieren, den Finanzderivaten und den Direktinvestitionen. Der Wertpapierverkehr wurde erneut wesentlich von den Ankaufprogrammen des Eurosystems beeinflusst. Da die Bundesbank im Rahmen ihrer Wertpapierankäufe vorwiegend heimische Schuldverschreibungen erwarb, schichteten Inländer ihre Portfolios teilweise zugunsten ausländischer, oft höher rentierlicher Vermögenstitel um. Auch Ausländer trennten sich per saldo von deutschen Papieren. Der übrige Kapitalverkehr verzeichnete Netto-Kapitalimporte. Zwar erreichten die deutschen TARGET2-Forderungen zum Jahresende einen historischen Höchststand; noch stärker als diese Forderungen der Bundesbank an die EZB stiegen aber die Verbindlichkeiten der Bundesbank und des übrigen Bankensystems gegenüber Gebietsfremden.

*Wertpapierverkehr Deutschlands von den Ankaufprogrammen des Eurosystems geprägt*

mögenswerten (expanded Asset Purchase Programme, APP) begrenzt und vorübergehend auszuweiten. Zu dem schwierigeren wirtschaftlichen Umfeld gesellten sich wachsende politische Risiken in Zusammenhang mit dem sich bereits im Jahr 2021 immer mehr zuspitzenden Russland-Ukraine-Konflikt.

Trotz der teilweise schwierigen Rahmenbedingungen profitierten deutsche Akteure auch 2021 von der Integration Deutschlands in die Weltwirtschaft. Die grenzüberschreitende Verflechtung ist ein wichtiger Bestandteil der wirtschaftlichen Entwicklung hiesiger Firmen.<sup>6)</sup> Der ungehinderte Zugang zu den internationalen Finanzmärkten eröffnet kapitalsuchenden Unternehmen zusätzliche Finanzierungsmöglichkeiten und ermöglicht Anlegern eine diversifizierte Anlage ihres Vermögens. Dabei erleichtert ein freier Kapitalverkehr das grenzüberschreitende Engagement, während sich Kapitalverkehrskontrollen durch das Ausland dämpfend auf die Kapitalströme von und nach

## Wertpapierverkehr

Im Wertpapierverkehr ergaben sich 2021 Netto-Kapitalexporte von 255 Mrd €. Sie lagen damit deutlich über den im Jahr zuvor verzeichneten 43 Mrd €. Maßgeblich für die hohen Abflüsse war, dass hiesige Investoren ihre Portfolios an ausländischen Zins- und Dividentiteln deutlich um 221½ Mrd € aufstockten. So zeigten sie erhebliches Interesse an ausländischen Investmentzertifikaten (103½ Mrd €). Auch ausländische Aktien waren stark gefragt (56 Mrd €).

*Inländische Anleger erwarben ausländische Investmentzertifikate und Aktien ...*

Ein Grund für das gestiegene Auslandsengagement deutscher Anleger könnte Renditestreben in Verbindung mit einer erhöhten Risikobereitschaft gewesen sein: So entwickelten sich beispielsweise die Aktienmärkte in den USA, aber auch in anderen EU-Ländern, besser als in Deutschland. Dementsprechend rangierten

*... mit Schwerpunkt auf Aktien von US-amerikanischen Kapitalgesellschaften*

<sup>6</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank (2021a).

## Auswirkungen von Kapitalverkehrskontrollen im Ausland auf den deutschen Kapitalverkehr<sup>\*)</sup>

In den vergangenen Jahren setzten zahlreiche Länder verstärkt Kapitalverkehrskontrollen ein, um sich vor unerwünschten außenwirtschaftlichen Störungen zu schützen oder Mittelabflüsse aufgrund interner Ungleichgewichte zu verhindern. Je nach Motiv variierte die administrative Ausgestaltung dieser Eingriffe erheblich im Detail. Internationale Organisationen wie der Internationale Währungsfonds (IWF) oder die OECD diskutieren intensiv, unter welchen Umständen Eingriffe in den Kapitalverkehr gerechtfertigt sein können.<sup>1)</sup>

Die Wirkung von Kapitalverkehrskontrollen ist in der akademischen Literatur umstritten. Klein (2012) argumentiert, dass temporäre Kapitalverkehrskontrollen das Wachstum von finanziellen Variablen, den realen Wechselkurs oder das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) nicht spürbar beeinflussen. Dagegen schlussfolgern Erten und Ocampo (2016), dass Kapitalverkehrskontrollen dabei helfen können, makroökonomische Instabilitäten zu reduzieren und sich daher als antizyklische Politikinstrumente eignen. Dabei zeigen Erten, Korinek und Ocampo (2021) in einem Literaturüberblick, dass unterschiedliche Messverfahren von Kapitalströmen einen wesentlichen Faktor darstellen, warum empirische Studien zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Ein Großteil der Untersuchungen konzentrierte sich bislang auf Schwellenländer. Die vorliegende Analyse untersucht, ob Kapitalverkehrskontrollen im Ausland die grenzüberschreitenden Transaktionen im Kapitalverkehr Deutschlands mit seinen Partnerländern reduzieren. Sie verzichtet dabei ausdrücklich auf eine Bewertung, ob die implementierten Maßnahmen sinnvoll waren

oder nicht. Die Arbeit verwendet Einzelmeldungen der deutschen Zahlungsbilanzstatistik für den Zeitraum von Januar 1999 bis Dezember 2017. Die Transaktionen liegen zwar in monatlicher Frequenz vor, werden für die meisten Teile der Analyse allerdings auf Jahreswerte aggregiert, weil die Maße für Kapitalverkehrskontrollen nur über die Jahre zeitlich variieren. Die Daten ermöglichen eine wesentlich detailliertere Analyse als Untersuchungen mit Makrodaten, die bislang in der einschlägigen Literatur dominieren.

Die Zahlungsbilanzdaten werden um Informationen zu Kapitalverkehrskontrollen ergänzt. Die vorliegende Analyse verwendet hierzu die Datenbank von Fernandez et al. (2016).<sup>2)</sup> Die Autoren fassen binäre Variablen des „Annual Report on Exchange Arrangements and Exchange Restrictions“ (AREAER) des IWF für insgesamt 99 Länder zu komprimierten Indizes zusammen. Dabei konzentrieren sie sich auf die Kategorie Capital Account des AREAER und somit auf direkte Effekte für die Kapitalströme. Das Vorgehen ähnelt der Methode von Chinn und Ito (2008).<sup>3)</sup> Im Gegensatz zu diesen definieren Fernandez et al. (2016) aber gesonderte Maße für Mittelzuflüsse und Mit-

\* Die Analyse basiert auf einem Forschungspapier von Goldbach und Nitsch (2020).

<sup>1</sup> Vgl.: IWF (2012) und OECD (2015).

<sup>2</sup> Vgl.: Fernandez et al. (2016).

<sup>3</sup> Das Maß von Chinn und Ito (2008) wird in der empirischen Literatur sehr häufig verwendet. Allerdings liefert das Maß nur Anhaltspunkte für den gesamten Kapitalverkehr und ist somit weder nach Mittelabflüssen und Mittelzuflüssen noch nach unterschiedlichen Anlagekategorien unterteilt. Außerdem beruht das Maß auf einem breiteren Ansatz: Von den vier Unterkategorien des AREAER werden alle vier Kategorien (FX Regime, Export Proceeds, Capital Account und Current Account) verwendet. Somit berücksichtigt dieser Index auch indirekte Effekte auf den Kapitalverkehr, welche z. B. auf Exportbeschränkungen zurückzuführen sind.

### Der Effekt von Kapitalverkehrskontrollen im Ausland auf deutsche grenzüberschreitende Kapitalströme<sup>9)</sup>

| Ausländische Variablen                      | Basisspezifikation    |                         |                         | Inklusive Kontrollvariablen |                         |                         |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | Gesamte Kapitalströme | Deutsche Mittelabflüsse | Deutsche Mittelzuflüsse | Gesamte Kapitalströme       | Deutsche Mittelabflüsse | Deutsche Mittelzuflüsse |
| Kapitalverkehrskontrollen                   | -0,386***<br>(0,107)  |                         |                         | -0,300***<br>(0,110)        |                         |                         |
| Restriktionen im Ausland auf Mittelzuflüsse |                       | -0,341***<br>(0,119)    |                         |                             | -0,200**<br>(0,086)     |                         |
| Restriktionen im Ausland auf Mittelabflüsse |                       |                         | -0,264***<br>(0,086)    |                             |                         | -0,226**<br>(0,088)     |
| Log BIP pro Kopf                            |                       |                         |                         | 0,190***<br>(0,071)         | 0,325***<br>(0,064)     | 0,124<br>(0,086)        |
| Aktienmarktkapitalisierung                  |                       |                         |                         | 0,001*<br>(0,001)           | 0,002***<br>(0,001)     | 0,001<br>(0,001)        |
| Reales BIP-Wachstum                         |                       |                         |                         | 0,005*<br>(0,003)           | 0,007*<br>(0,003)       | 0,004<br>(0,003)        |
| Öffentliche Verschuldung relativ zum BIP    |                       |                         |                         | -0,001<br>(0,001)           | -0,001<br>(0,002)       | -0,001<br>(0,002)       |
| Beobachtungen                               | 1 067 969             | 783 020                 | 719 432                 | 975 559                     | 718 066                 | 653 574                 |
| Adjustiertes R <sup>2</sup>                 | 0,01                  | 0,01                    | 0,01                    | 0,01                        | 0,01                    | 0,01                    |

<sup>9)</sup> Die abhängigen Variablen sind in Logarithmen gemessen. Zeitspezifische und melder vermögensländerspezifische fixe Effekte werden berücksichtigt, aber nicht berichtet. Robuste Standardfehler (über Länder geclustert) in Klammern. \*\*\* Signifikanz auf 1 %-Niveau, \*\* Signifikanz auf 5 %-Niveau, \* Signifikanz auf 10 %-Niveau.

Deutsche Bundesbank

telabflüsse, unterteilt nach zehn unterschiedlichen Vermögenskategorien.

Zunächst wird der Frage nachgegangen, ob Kapitalverkehrskontrollen im Allgemeinen die grenzüberschreitenden Kapitalströme Deutschlands reduzieren. Hierfür verwendet die empirische Untersuchung ein Panelmodell mit mehreren fixen Effekten:

$$\begin{aligned} \text{Log}(\text{Kapitalströme})_{dact} &= \alpha \\ &+ \beta \text{Kapitalverkehrskontrollen}_{ct-1} \\ &+ \{\gamma \text{Kontrollvariable}_{ct-1}\} + \pi_{dac} + \sigma_t + \varepsilon_{dact} \end{aligned}$$

wobei  $\text{Kapitalströme}_{dact}$  ein Maß für deutsche Kapitalströme (Mittelabflüsse aus Deutschland, Mittelzuflüsse nach Deutschland, Summe aus Mittelabflüssen und Mittelzuflüssen) von Melder  $d$  in Vermögenskategorie  $a$  mit Land  $c$  in Jahr  $t$  ist;  $\text{Kapitalverkehrskontrollen}_{ct-1}$  ist das (aggregierte) Maß der zeitlich verzögerten Kapitalverkehrskontrollen aus Fernandez et al. (2016) für Land  $c$  im Vorjahr  $t-1$ ;<sup>4)</sup>  $\text{Kontrollvariable}_{ct-1}$  ist ein Vektor mit zusätzlichen

Kontrollvariablen;  $\pi_{dac}$  steht für kombinierte fixe Effekte (Melder-Vermögensgegenstand-Partnerland), während  $\sigma_t$  zeitspezifische fixe Effekte darstellt. Die Verwendung der zeitlich verzögerten Variablen dient dazu, mögliche Endogenitätsprobleme aufgrund einer umgekehrten Richtung der Kausalität zumindest teilweise zu berücksichtigen. Als weitere Kontrollvariablen für grenzüberschreitende Kapitalströme dienen das reale BIP pro Kopf, die Aktienmarktkapitalisierung, das reale BIP-Wachstum und die öffentliche Verschuldung relativ zum BIP.

Die oben stehende Tabelle verdeutlicht die Schätzergebnisse für drei unterschiedliche Indizes. Die Kontrollvariablen bleiben in der Basisspezifikation (Spalten eins bis drei) un-

<sup>4)</sup> Die Werte der Variable „Kapitalverkehrskontrollen“ variieren zwischen null und eins. Je höher der Wert, umso mehr Kapitalverkehrskontrollen sind im Einsatz, die den grenzüberschreitenden Kapitalverkehr betreffen. Wenn ein Land Beschränkungen einführt, werden weniger bilaterale Kapitalströme Deutschlands mit diesem Land erwartet.

### Extensiver und intensiver Rand<sup>o)</sup>

| Endogene Variable<br>(Basisspezifikation)            | Gesamte<br>Kapitalströme | Deutsche<br>Mittelabflüsse | Deutsche<br>Mittelzuflüsse |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Log Wert der Kapitalströme                           | - 1,229***<br>(0,468)    | - 0,730<br>(0,516)         | - 1,178***<br>(0,396)      |
| Log Durchschnittswert pro Meldung                    | - 0,908**<br>(0,401)     | - 0,578<br>(0,431)         | - 0,864**<br>(0,341)       |
| Log Anzahl Meldungen                                 | - 0,320**<br>(0,124)     | - 0,105<br>(0,145)         | - 0,386***<br>(0,101)      |
| Log Anzahl Melder                                    | - 0,321**<br>(0,127)     | - 0,300*<br>(0,157)        | - 0,397***<br>(0,099)      |
| Log Anzahl Vermögensklassen                          | - 0,140*<br>(0,073)      | - 0,061<br>(0,084)         | - 0,178**<br>(0,077)       |
| Log Anzahl Vermögenskategorien                       | 0,011<br>(0,021)         | - 0,007<br>(0,032)         | - 0,024<br>(0,028)         |
| Log Durchschnittswert pro Vermögensklasse pro Melder | - 0,918**<br>(0,380)     | - 0,612<br>(0,418)         | - 0,757**<br>(0,319)       |
| Endogene Variable<br>(Inklusive Kontrollvariablen)   | Gesamte<br>Kapitalströme | Deutsche<br>Mittelabflüsse | Deutsche<br>Mittelzuflüsse |
| Log Wert der Kapitalströme                           | - 0,952**<br>(0,391)     | - 0,569<br>(0,444)         | - 0,861***<br>(0,316)      |
| Log Durchschnittswert pro Meldung                    | - 0,737**<br>(0,317)     | - 0,474<br>(0,340)         | - 0,634**<br>(0,266)       |
| Log Anzahl Meldungen                                 | - 0,215<br>(0,149)       | - 0,055<br>(0,169)         | - 0,283***<br>(0,101)      |
| Log Anzahl Melder                                    | - 0,216<br>(0,154)       | - 0,217<br>(0,198)         | - 0,317***<br>(0,108)      |
| Log Anzahl Vermögensklassen                          | - 0,097<br>(0,063)       | - 0,056<br>(0,074)         | - 0,097*<br>(0,052)        |
| Log Anzahl Vermögenskategorien                       | - 0,006<br>(0,018)       | - 0,007<br>(0,031)         | - 0,012<br>(0,023)         |
| Log Durchschnittswert pro Vermögensklasse pro Melder | - 0,730**<br>(0,306)     | - 0,526<br>(0,338)         | - 0,532**<br>(0,245)       |

<sup>o)</sup> Zeitspezifische und länderspezifische fixe Effekte werden berücksichtigt, aber nicht berichtet. Robuste Standardfehler (über Länder geclustert) in Klammern. \*\*\* Signifikanz auf 1 %-Niveau, \*\* Signifikanz auf 5 %-Niveau, \* Signifikanz auf 10 %-Niveau.  
 Deutsche Bundesbank

berücksichtigt; zum Vergleich sind in den Spalten vier bis sechs die Schätzergebnisse einschließlich Kontrollvariablen dargestellt. Diese Tabelle zeigt, dass sowohl der aggregierte Index als auch die gesonderten Indizes für Kontrollen der Mittelabflüsse und der Mittelzuflüsse die bilateralen deutschen Kapitalströme signifikant negativ beeinflussen. Die Ergebnisse der Basisspezifikation und der Variante mit Kontrollvariablen sind einander sehr ähnlich. Die Kontrollvariablen selbst beeinflussen die Kapitalströme teilweise signifikant. Die Reaktion der Kapitalströme auf die Kapitalverkehrskontrollen kann davon abhängen, ob diese Kontrollen temporär oder langfristig implementiert werden. Robustheitsuntersuchungen wei-

sen darauf hin, dass temporäre Kapitalverkehrskontrollen eher unwirksam sind. Der negative Effekt auf die grenzüberschreitenden Kapitalströme ist somit auf strikte und langfristig angelegte Kapitalverkehrskontrollen zurückzuführen.

Die Mikrodaten lassen die Untersuchung von weiteren Mechanismen zu. Beispielsweise kann der Effekt von Kapitalverkehrskontrollen auf Markteintritte („extensiver Rand“) und auf die Veränderung von bereits bestehenden Geschäftsbeziehungen („intensiver Rand“) unabhängig voneinander bewertet werden. Hierzu werden die gesamten deutschen Kapitalströme mit einem Partnerland in mehrere Teile zerlegt wie bei-

### Der Effekt von Kapitalverkehrskontrollen innerhalb der Europäischen Union auf deutsche grenzüberschreitende Kapitalströme <sup>9)</sup>

| Ausländische Variablen                      | Basisspezifikation    |                         |                         | Inklusive Kontrollvariablen |                         |                         |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   | Gesamte Kapitalströme | Deutsche Mittelabflüsse | Deutsche Mittelzuflüsse | Gesamte Kapitalströme       | Deutsche Mittelabflüsse | Deutsche Mittelzuflüsse |
| Kapitalverkehrskontrollen                   | -0,393*<br>(0,211)    |                         |                         | -0,636***<br>(0,074)        |                         |                         |
| Restriktionen im Ausland auf Mittelzuflüsse |                       | -0,374**<br>(0,140)     |                         |                             | -0,503***<br>(0,071)    |                         |
| Restriktionen im Ausland auf Mittelabflüsse |                       |                         | -0,374*<br>(0,200)      |                             |                         | -0,617***<br>(0,075)    |
| Realer effektiver Wechselkurs               |                       |                         |                         | -0,010*<br>(0,006)          | -0,012**<br>(0,005)     | -0,011<br>(0,007)       |
| Inflation                                   |                       |                         |                         | 1,343<br>(1,414)            | 1,239<br>(1,215)        | 1,042<br>(1,186)        |
| Währungsreserven                            |                       |                         |                         | 0,083<br>(0,098)            | 0,067<br>(0,091)        | 0,075<br>(0,088)        |
| Rendite auf langfristige Staatsanleihen     |                       |                         |                         | -0,024**<br>(0,009)         | -0,023**<br>(0,010)     | -0,022**<br>(0,009)     |
| Rendite auf Aktienmärkten                   |                       |                         |                         | 0,321**<br>(0,125)          | 0,258**<br>(0,116)      | 0,173<br>(0,110)        |
| Beobachtungen                               | 640 224               | 640 224                 | 640 224                 | 397 176                     | 397 176                 | 397 176                 |
| Adjustiertes R <sup>2</sup>                 | 0,04                  | 0,03                    | 0,03                    | 0,05                        | 0,04                    | 0,04                    |

<sup>9)</sup> Die abhängigen Variablen sind in Logarithmen gemessen. Zeitspezifische und meldervermögensländerspezifische fixe Effekte werden berücksichtigt, aber nicht berichtet. Robuste Standardfehler (über Länder geclustert) in Klammern. \*\*\* Signifikanz auf 1%-Niveau, \*\* Signifikanz auf 5%-Niveau, \* Signifikanz auf 10%-Niveau.

Deutsche Bundesbank

spielsweise die Anzahl der Melder oder das durchschnittliche Volumen einer weiterhin bestehenden Meldung (auf der Ebene Melder-Vermögensgegenstand-Monat).

Die Tabelle auf Seite 51 präsentiert die Schätzergebnisse. Der  $\beta$ -Koeffizient ist wie zuvor negativ. Kapitalverkehrskontrollen scheinen somit sowohl den extensiven (Anzahl) als auch den intensiven (Durchschnittswert) Rand bilateraler Finanzbeziehungen zu beeinflussen. Allerdings ist circa die Hälfte der Koeffizienten statistisch insignifikant. Der stärkste Effekt tritt bei den Mittelzuflüssen nach Deutschland auf. Weitere Kontrollvariablen beeinflussen die Ergebnisse in der Regel nicht.

In einem letzten Schritt werden die Auswirkungen von temporären Kapitalverkehrskontrollen innerhalb der Europäischen Union untersucht. Ab Frühjahr 2010 begannen die Marktteilnehmer zunehmend, an

der Solvenz der griechischen Regierung zu zweifeln. Die steigende Nervosität galt auch Zypern, das wirtschaftlich und finanziell eng mit Griechenland verbunden war. Zypern implementierte im März 2013 aus Sorge um die Stabilität des heimischen Bankensektors Kapitalverkehrskontrollen, die bis April 2015 Anwendung fanden. Die Maßnahmen umfassten unter anderem eine Beschränkung von Geldtransfers in das Ausland. Griechenland selbst verhängte im Juni 2015 Kapitalverkehrskontrollen, die bis September 2019 sukzessive wieder aufgehoben wurden.

Der vorherige Ansatz wird wie folgt modifiziert: Die Studie verwendet monatliche Daten und konstruiert ein ausgeglichenes Panel für Länder der Europäischen Union. Eine binäre Variable nimmt den Wert eins für Griechenland und Zypern an, wenn in dem jeweiligen Land zu diesem Zeitpunkt Kapitalverkehrskontrollen vorliegen. Als Kontrollvariablen dienen der reale effektive

Wechselkurs, die Inflation, Währungsreserven, Renditen auf langfristige Staatsanleihen und die Rendite auf den Aktienmärkten.

Die Tabelle auf Seite 52 illustriert die Schätzergebnisse. Die vorherigen Ergebnisse werden bestätigt. Auch Kapitalverkehrskontrollen innerhalb der Europäischen Union reduzieren die deutschen grenzüberschreitenden Kapitalströme. Da die Kapitalverkehrskontrollen während turbulenter Zeiten in Griechenland und Zypern eingeführt wurden, dienen die Kontrollvariablen als weitere wichtige Faktoren. Der geschätzte Effekt wird sogar stärker, sobald diese Variablen in den Regressionen berücksichtigt werden.

Ziel dieser Studie war es, zu untersuchen, ob Kapitalverkehrskontrollen des Auslands die deutschen bilateralen Kapitalströme reduzieren. Die Ergebnisse stützen diese These. Gerade langfristig angelegte Maßnahmen

erklären diesen Zusammenhang. Außerdem reduzieren im Ausland eingeführte Kapitalverkehrskontrollen sowohl Markteintritte inländischer Akteure, das heißt die Aufnahmen von Finanzbeziehungen mit dem Ausland, (bzw. führen zu Marktaustritten) als auch die Transaktionen von bestehenden Geschäftsbeziehungen. Zudem konnte gezeigt werden, dass auch Kapitalverkehrskontrollen innerhalb der Europäischen Union in dieser Weise wirken.

Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit 26 Mrd € bei den Käufen deutscher Investoren mit großem Abstand ganz vorne. Zusätzlich nahmen hiesige Anleger Dividendenpapiere aus den Niederlanden, dem Vereinigten Königreich, Italien und Japan in größerem Umfang in ihre Portfolios. Unter den Emissionsländern der Investmentzertifikate stachen Luxemburg und Irland hervor, zwei Länder, in denen viele Kapitalanlagegesellschaften angesiedelt sind.

Außerdem stießen ausländische Anleihen auf Interesse (68½ Mrd €). Im Vergleich zum Vorjahr verschob sich jedoch der Schwerpunkt – trotz der Aufwertung anderer wichtiger Währungen gegenüber dem Euro – von Fremdwährungsanleihen zu in Euro denominierten Papieren. Auf diese entfielen über zwei Drittel der deutschen Nettokäufe. Unter den auf Euro lautenden öffentlichen Anleihen waren italienische Staatsschuldverschreibungen besonders gefragt. Es folgten Papiere, die von Österreich oder der Europäischen Union begeben wurden.

Bei Letzteren schlugen die Neuemissionen der EU zur Finanzierung der europäischen Arbeitslosenversicherung (Support mitigating Unemployment Risks in Emergency, SURE) und des europäischen Wiederaufbaufonds (Next Generation EU, NGEU) zu Buche.

Die Käufe deutscher Anleger von Fremdwährungsanleihen (23½ Mrd €) verteilten sich auf viele Länder, wobei Emissionen aus den Vereinigten Staaten und dem Vereinigten Königreich die größte Relevanz hatten. Deutsche Investoren trennten sich hingegen per saldo von im Ausland emittierten Geldmarktpapieren (6½ Mrd €).

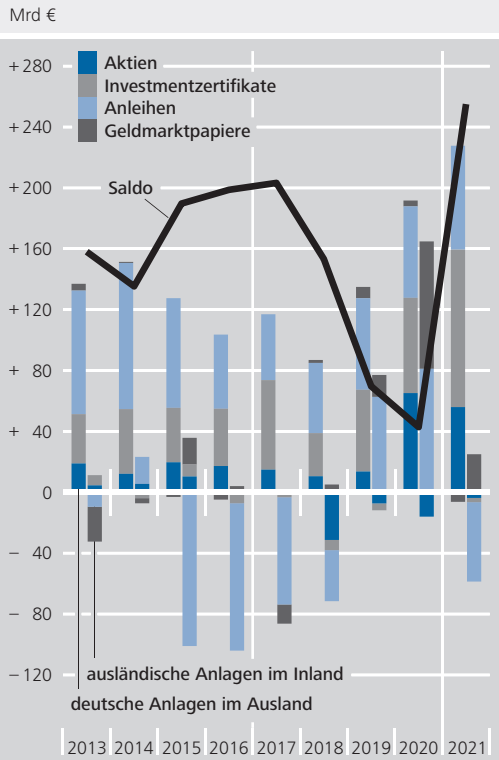
Das Ausscheiden des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union hinterließ auch 2021 Spuren im deutschen Wertpapierverkehr. Zu Jahresbeginn hatte das Land endgültig den europäischen Binnenmarkt verlassen. Das Freihandelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union klam-

*... und Fremdwährungsanleihen*

*Ausscheiden des Vereinigten Königreichs aus der EU schlägt sich in Bruttowerten nieder*

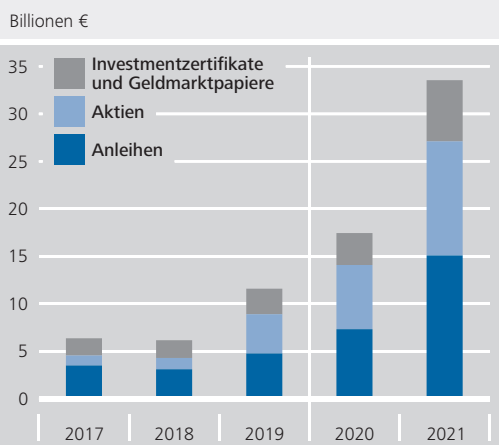
*Zusätzlich Nachfrage nach in Euro denominierten ausländischen Anleihen ...*

### Wertpapierverkehr in der deutschen Zahlungsbilanz



Deutsche Bundesbank

### Bruttotransaktionen\*) von Inländern mit ausländischen Wertpapieren



\* Summe aus Käufen und Verkäufen.  
 Deutsche Bundesbank

mert Finanzdienstleistungen weitgehend aus. Um weiterhin Zugang zu den europäischen Finanzmärkten zu haben, verlagerten international tätige Banken in den letzten Jahren Teile ihres Geschäfts aus dem Vereinigten Königreich auf bestehende oder neu gegründete Tochtergesellschaften in Deutschland und

anderen EU-Ländern. Betroffen ist vor allem das Investmentbanking. Dies führte insbesondere zu einem starken Anstieg der Käufe und Verkäufe ausländischer Wertpapiere durch hier angesiedelte Finanzinstitute. So verdoppelten sich die Transaktionsvolumina vom Jahr 2020 auf 2021 annähernd. Diese Zunahme der Bruttostrome schlug sich so allerdings nicht in den oben genannten Nettowerten des deutschen Wertpapierverkehrs nieder, da die deutschen Niederlassungen der internationalen Geschäftsbanken häufig nur als Drehscheibe für internationale Geschäfte fungieren und auch deutsche Institute in erster Linie ihre Handelsaktivitäten rückverlagert haben.

Ausländische Anleger veräußerten im Jahr 2021 per saldo in Deutschland emittierte Wertpapiere für 33 ½ Mrd €. Im Jahr zuvor hatten sie hiesige Papiere noch in großem Umfang in ihre Portfolios aufgenommen (149 Mrd €). Damals hatte der Erwerb strukturierter Schuldverschreibungen inländischer Emissionshäuser eine wichtige Rolle gespielt.<sup>7)</sup> Dieser Effekt war im Berichtsjahr von deutlich geringerer Bedeutung.

Alles in allem reduzierten ausländische Investoren insbesondere ihren Bestand an langfristigen deutschen Schuldverschreibungen (52 Mrd €). Dabei veräußerten sie allein öffentliche Anleihen für netto 75 ½ Mrd €. Hier machten sich die Käufe der Bundesbank im Rahmen des APP und des PEPP bemerkbar. Hingegen nahmen ausländische Investoren private Anleihen aus Deutschland per saldo in ihre Portfolios auf (23 Mrd €), wobei sie Unternehmensanleihen aufstockten und Bankanleihen abgaben. Auch trennten sie sich von hiesigen Aktien (3 ½ Mrd €) und Investmentzertifikaten (3 Mrd €).

Diese Entwicklung passt zu dem Bild, dass deutsche Aktienindizes im Vergleich zu den Indizes

*Nettoverkäufe deutscher Wertpapiere durch Ausländer ...*

*... mit Wertpapierankaufprogrammen erklärbar*

<sup>7</sup> Im Gegenzug erwarben die involvierten inländischen Unternehmenseinheiten Auslandsforderungen in Form von ökonomisch äquivalenten Derivaten oder Festgeldern innerhalb ihres Finanzkonzerns, deren Verbuchung bei den Finanzderivaten bzw. im übrigen Kreditverkehr stattfindet. Vgl.: Deutsche Bundesbank (2021b).

anderer Industrieländer eine unterdurchschnittliche Performance aufwiesen und der Euro gegenüber wichtigen Währungen abwertete. Allerdings parkten Ausländer verstärkt Liquidität in inländischen Geldmarktpapieren (25 Mrd €). Etwa zwei Fünftel davon entfielen auf die bereits angesprochenen strukturierten Wertpapiere. Im ersten Quartal machte sich auch bemerkbar, dass der Bund viele Kurzläufer emittierte.

*Netto-Kapital-  
 exporte bei  
 Finanzderivaten  
 weiter von kon-  
 zerninternen  
 Transaktionen  
 dominiert*

Bei den Finanzderivaten, die in der Zahlungsbilanz nur in einer Position ausgewiesen werden, ergaben sich im Jahr 2021 Netto-Kapitalexporte von 61 Mrd €, und damit deutlich weniger als im Jahr zuvor (96½ Mrd €). Entscheidend für den Rückgang waren geringere konzerninterne Kompensationsgeschäfte in Form außerbörslicher Optionen für die oben genannten Transaktionen mit strukturierten Schuldverschreibungen. Sie zeichnen gleichwohl noch für knapp die Hälfte des Gesamtsaldos der Derivate verantwortlich. Per saldo flossen in geringem Umfang Mittel in Optionen sowie Termingeschäfte. Der grenzüberschreitende Terminhandel mit Strom und Gas verzeichnete per saldo Kapitalimporte, nachdem sich hier im Jahr zuvor noch Netto-Kapitalexporte ergeben hatten.

## Direktinvestitionen

*Weltweite  
 Direktinvestitionsströme  
 im Jahr 2021  
 wieder deutlich  
 gestiegen*

Trotz des weiterhin schwierigen Umfelds durch die Coronavirus-Pandemie erholten sich die weltweiten Direktinvestitionsströme 2021, nachdem sie im Jahr davor deutlich zurückgegangen waren. Die Konferenz der Vereinten Nationen für Handel und Entwicklung schätzt, dass die weltweiten Direktinvestitionsströme 2021 um 77 % gegenüber dem Vorjahr anstiegen und damit auch höher waren als vor dem Ausbruch der Pandemie.<sup>8)</sup> Die beobachtete Erholung fiel dabei recht unterschiedlich aus, und zwar sowohl in regionaler Hinsicht als auch mit

## Kapitalbilanz

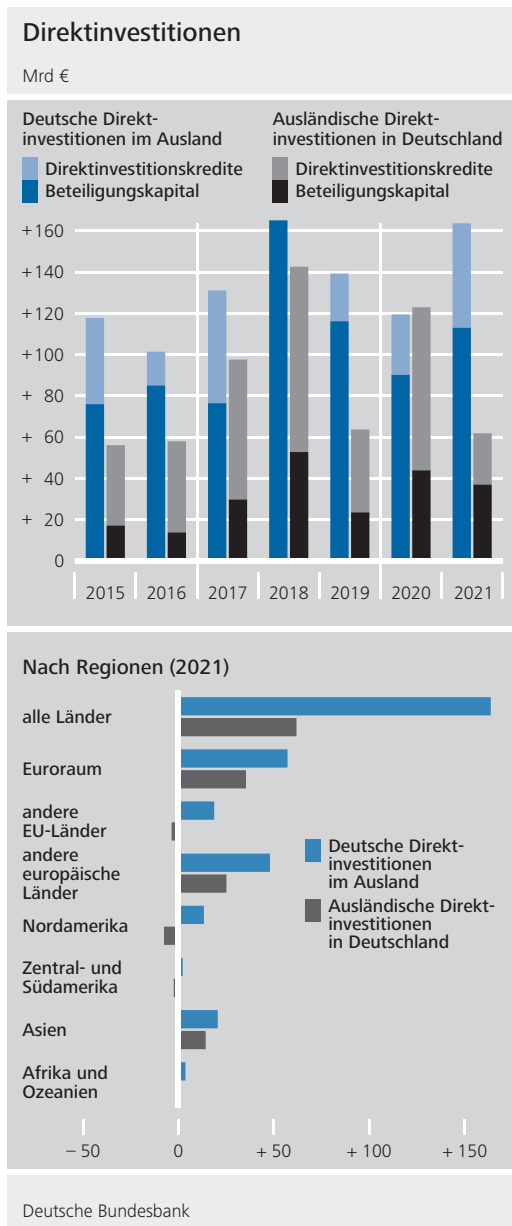
Mrd €

| Position   | 2019 <sup>1)</sup> | 2020 <sup>1)</sup> | 2021 <sup>1)</sup> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo der Kapitalbilanz <sup>1)</sup>                                      | + 186,3            | + 216,5            | + 314,7            |
| 1. Direktinvestitionen   | + 75,6             | - 3,5              | + 101,8            |
| Inländische Anlagen im Ausland <sup>2)</sup>                               | + 139,3            | + 119,5            | + 163,7            |
| Ausländische Anlagen im Inland <sup>2)</sup>                               | + 63,7             | + 122,9            | + 61,8             |
| 2. Wertpapieranlagen   | + 69,7             | + 42,9             | + 255,1            |
| Inländische Anlagen in Wertpapieren ausländischer Emittenten <sup>2)</sup> | + 135,0            | + 191,7            | + 221,5            |
| Aktien <sup>3)</sup>   | + 13,7             | + 65,2             | + 56,0             |
| Investmentfondsanteile <sup>4)</sup>                                       | + 53,7             | + 62,6             | + 103,4            |
| Kurzfristige Schuldverschreibungen <sup>5)</sup>                           | + 7,4              | + 3,9              | - 6,3              |
| Langfristige Schuldverschreibungen <sup>6)</sup>                           | + 60,2             | + 60,1             | + 68,3             |
| Ausländische Anlagen in Wertpapieren inländischer Emittenten <sup>2)</sup> | + 65,3             | + 148,9            | - 33,6             |
| Aktien <sup>3)</sup>   | - 7,3              | - 16,0             | - 3,7              |
| Investmentfondsanteile   | - 4,5              | + 1,9              | - 2,8              |
| Kurzfristige Schuldverschreibungen <sup>5)</sup>                           | + 14,4             | + 83,7             | + 25,0             |
| Langfristige Schuldverschreibungen <sup>6)</sup>                           | + 62,7             | + 79,3             | - 52,2             |
| 3. Finanzderivate <sup>7)</sup>  | + 24,5             | + 96,3             | + 61,0             |
| 4. Übriger Kapitalverkehr <sup>8)</sup>                                    | + 17,1             | + 80,9             | - 135,0            |
| Monetäre Finanzinstitute <sup>9)</sup>                                     | + 19,5             | - 112,8            | - 46,5             |
| kurzfristig  | + 12,1             | - 71,3             | - 15,9             |
| langfristig  | + 7,4              | - 41,6             | - 30,7             |
| Unternehmen und Privatpersonen <sup>10)</sup>                              | - 29,6             | + 51,7             | + 18,7             |
| kurzfristig  | - 10,9             | + 27,1             | + 8,6              |
| langfristig  | - 18,7             | + 24,6             | + 10,1             |
| Staat  | - 1,5              | + 9,9              | - 3,8              |
| kurzfristig  | + 1,9              | + 11,1             | - 5,3              |
| langfristig  | - 3,4              | - 1,2              | + 1,5              |
| Bundesbank   | + 28,7             | + 132,2            | - 103,4            |
| 5. Währungsreserven  | - 0,5              | - 0,1              | + 31,9             |

**1** Zunahme an Netto-Auslandsvermögen: + / Abnahme an Netto-Auslandsvermögen: -. **2** Zunahme: +. **3** Einschl. Genussscheine. **4** Einschl. reinvestierter Erträge. **5** Kurzfristig: ursprüngliche Laufzeit bis zu einem Jahr. **6** Langfristig: ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr oder keine Laufzeitbegrenzung. **7** Saldo der Transaktionen aus Optionen und Finanztermingeschäften sowie Mitarbeiteraktioptionen. **8** Enthält insbesondere Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen. **9** Ohne Bundesbank. **10** Enthält finanzielle Kapitalgesellschaften (ohne die Monetären Finanzinstitute) sowie nicht-finanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck.

Deutsche Bundesbank

<sup>8</sup> Vgl.: United Nations Conference on Trade and Development (2022).



Blick auf verschiedene Branchen und die Art des grenzüberschreitenden Direktinvestitionsengagements. So blieb die Neuansiedlung von Unternehmen im Durchschnitt aller Industriebranchen noch deutlich geringer als vor der Pandemie. Demgegenüber flossen in vielen Wirtschaftszweigen grenzüberschreitend mehr Mittel über Projektfinanzierung in die Infrastruktur. Fusionen und Übernahmen legten ebenfalls deutlich zu, insbesondere im Dienstleistungsbereich. Alles in allem nahmen die Direktinvestitionsströme in die Industrieländer deutlich stärker zu als jene in die Entwicklungsländer. In den Industrieländern wurden auch mehr grenz-

überschreitende Fusionen und Übernahmen getätigt als in anderen Ländern.

Deutsche Unternehmen machten hier keine Ausnahme. Sie steigerten ihr grenzüberschreitendes Engagement über Direktinvestitionen 2021 gegenüber dem Vorjahr deutlich. In umgekehrter Richtung tätigten ausländische Gesellschaften ebenfalls zusätzliche Direktinvestitionen in Deutschland, wenngleich in geringerem Umfang als im Vorjahr. Insgesamt stellte das zweite Jahr der Pandemie international tätige deutsche Unternehmen aber vor große Herausforderungen.<sup>9)</sup> Neben den Beeinträchtigungen durch die Coronavirus-Pandemie brachten auch geopolitische Spannungen Erschwernisse für im Ausland tätige Unternehmen mit sich. Zudem verließ das Vereinigte Königreich wie erwähnt zum 1. Januar 2021 endgültig den Europäischen Binnenmarkt, wodurch sich für das grenzüberschreitende Engagement neue Rahmenbedingungen ergaben. Bereits im Vorfeld des Austritts hatte es Verlagerungen von Geschäftstätigkeit – unter anderem nach Deutschland – gegeben.

Im Ergebnis wurden 2021 bei den Direktinvestitionen mit deutscher Beteiligung Netto-Kapitalexporte verzeichnet, die mit 102 Mrd € im langfristigen Vergleich einen Höchstwert erreichten. Demgegenüber hatten sich im Jahr zuvor geringe Netto-Kapitalimporte ergeben.

*Beachtliche Netto-Kapitalexporte durch deutsches Engagement im Ausland*

Unternehmen aus Deutschland investierten 2021 im Ausland 163½ Mrd €, das waren rund 44 Mrd € mehr als im Jahr zuvor. Erneut weiteten sie insbesondere ihr Beteiligungskapital in ausländischen Niederlassungen stark aus (113 Mrd €). Diese Mittel entfielen zu ähnlich großen Teilen auf Beteiligungskapital im engeren Sinne und auf reinvestierte Gewinne. Vergleichsweise hohe grenzüberschreitende Transaktionswerte wurden für Unternehmen verzeichnet, die sich auf freiberufliche und technische Dienstleistun-

*Erneut weiteten deutsche Unternehmen ihr Beteiligungskapital aus, ...*

<sup>9</sup> Vgl.: Deutscher Industrie- und Handelskammertag (2021a, 2021b).

gen spezialisiert haben.<sup>10)</sup> Grenzüberschreitende Unternehmensübernahmen durch in Deutschland ansässige Firmen spielten dem Volumen nach auch im vergangenen Jahr eine bedeutende Rolle.<sup>11)</sup>

*... stellten aber verbundenen Unternehmen auch deutlich mehr Kreditmittel zur Verfügung*

Über den konzerninternen Kreditverkehr vergaben in Deutschland ansässige Unternehmen 2021 mit 50½ Mrd € deutlich mehr Mittel an verbundene Unternehmen im Ausland als im Jahr zuvor (29½ Mrd €). Dabei überwogen die Finanzkredite deutlich. Diese wurden zum einen an Tochter- und Schwesterunternehmen im Ausland vergeben. Zum anderen stellten auch in Deutschland ansässige Tochterfirmen ihren Mutterunternehmen im Ausland in größerem Umfang Mittel zur Verfügung.

*Europa und die USA wichtige Standorte für deutsche Direktinvestitionen*

Deutsche Unternehmen engagieren sich mit Direktinvestitionen in vielen Ländern weltweit. Allein für das vergangene Jahr tätigten sie Investitionen in über 60 Ländern. Ein großer Teil (rund 75 %) der Direktinvestitionen wurde 2021 in europäischen Partnerländern eingesetzt. Gut ein Drittel aller deutschen Direktinvestitionsmittel wurde im Ergebnis in anderen Ländern des Euroraums angelegt. Innerhalb des Euroraums flossen besonders große Beträge nach Luxemburg und die Niederlande, die beide bedeutende Standorte von Holdinggesellschaften sind. Darüber hinaus wurden innerhalb Europas verbundenen Unternehmen im Vereinigten Königreich und in der Schweiz vergleichsweise hohe Beträge zur Verfügung gestellt. Außerhalb Europas waren die USA ein Ziel umfangreicher Direktinvestitionen aus Deutschland.

*Mittelzuflüsse aus dem Ausland über Beteiligungskapital und den konzerninternen Kreditverkehr*

Ausländische Firmen versorgten inländische Unternehmen im vergangenen Jahr mit Direktinvestitionsmitteln von 62 Mrd €. Damit führten sie verbundenen Unternehmen netto etwa halb so viele Mittel zu wie im Jahr davor, in dem das Mittelaufkommen auch im Vergleich zu früheren Jahren recht hoch gewesen war. Ausländische Unternehmen stockten ihr Beteiligungskapital im Inland um 37 Mrd € auf. Darüber hinaus stellten sie 25 Mrd € verbundenen Unternehmen in Deutschland über Kredite zur

Verfügung, und zwar zu einem großen Teil über Handelskredite.

Besonders hoch waren die Direktinvestitionen von Firmen aus dem Vereinigten Königreich (23 Mrd €). Dabei dominierte der konzerninterne Kreditverkehr, der in den vergangenen Jahren nicht zuletzt durch die Verlagerung von Geschäftstätigkeit nach Deutschland spürbar an Bedeutung gewann. Aus Ländern des Euroraums erhielten Unternehmen in Deutschland im vergangenen Jahr zusammengekommen 35½ Mrd €; auch hier wurden die Mittel überwiegend über konzerninterne Kredite vergeben.

*Umfangreiche Mittel aus dem Vereinigten Königreich und Ländern des Euroraums*

## Übriger Kapitalverkehr

Der übrige Kapitalverkehr, der sowohl Finanz- und Handelskredite (soweit sie nicht den Direktinvestitionen zuzurechnen sind) als auch Bankguthaben und sonstige Anlagen umfasst, verzeichnete im Jahr 2021 Netto-Kapitalimporte von 135 Mrd €. Im Jahr davor hatten sich im übrigen Kapitalverkehr Netto-Kapitalexporte von 81 Mrd € ergeben. Hohe Schwankungen – auch mit Vorzeichenwechsel – zeigen sich im Saldo des übrigen Kapitalverkehrs immer wieder, im vergangenen Jahr war der Umschwung jedoch besonders groß.

*Netto-Kapitalimporte im übrigen Kapitalverkehr*

Ausschlaggebend waren per saldo umfangreiche Mittelzuflüsse über das Bankensystem. So stiegen die Verbindlichkeiten der Bundesbank aus Bargeld und Einlagen gegenüber dem Ausland 2021 um 196 Mrd € an. Für den größten Teil der gestiegenen Auslandsverbindlichkeiten war die Zunahme der Einlagen von Ansässigen

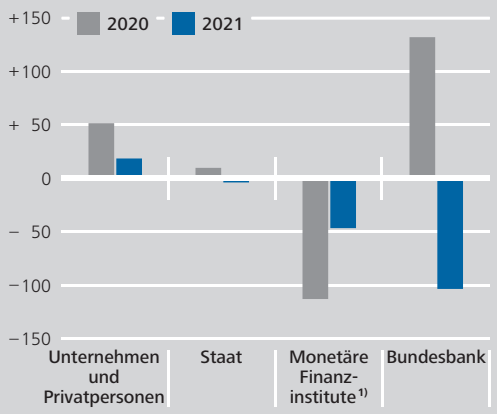
*Per saldo Mittelzufluss über die Konten der Bundesbank*

<sup>10</sup> Die Angaben beziehen sich nur auf die aufschlüsselbaren Nettozuführungen an Beteiligungskapital.

<sup>11</sup> Auf Übernahmen im Ausland ansässiger Firmen mit zuvor ausländischen Eignern – und einem deutschen Anteilsbesitz von mindestens 10 % nach der Transaktion – entfielen nach den Daten von Refinitiv (THOMSON ONE) 2021 rund 50½ Mrd €; das war etwas weniger als 2020, als der Wert der Übernahmen mit 58½ Mrd € angegeben wurde. Die zeitliche Erfassung von Unternehmensübernahmen in der Zahlungsbilanz kann allerdings von der Zuordnung bei Refinitiv abweichen, sodass die ausgewiesenen Werte nicht unmittelbar vergleichbar sind.

### Übriger Kapitalverkehr<sup>\*)</sup> nach Sektoren

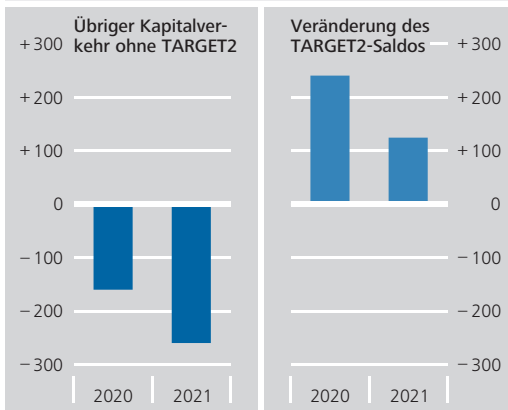
Salden in Mrd €



\* Enthält insbesondere Finanz- und Handelskredite sowie Bargeld und Einlagen; Netto-Kapitalexport: +. <sup>1</sup> Ohne Bundesbank. Deutsche Bundesbank

### TARGET2 und übriger Kapitalverkehr ohne TARGET2<sup>\*)</sup>

Mrd €



\* Netto-Kapitalexport: +. Deutsche Bundesbank

gen außerhalb des Euroraums bei der Bundesbank verantwortlich. Hierzu zählen Guthaben von ausländischen Zentralbanken, Währungsbehörden, internationalen Organisationen und Geschäftsbanken. Diese Einlagen verzeichnen zum Ende eines Jahres oftmals einen deutlichen, vorübergehenden Anstieg – so auch im Jahr 2021.<sup>12)</sup> Die Verbindlichkeiten der Bundesbank aus der Verteilung des Euro-Banknotenumlaufs innerhalb des Eurosystems nahmen im vergangenen Jahr um 36½ Mrd € zu. Darüber hinaus stieg auch der als Verbindlichkeit verbuchte Ausgleichsposten für zugeteilte Sonderziehungsrechte des IWF stark an (Erläuterungen hierzu im Abschnitt Währungsreserven auf S. 59).

Die Bruttoforderungen der Bundesbank gegenüber dem Ausland legten 2021 ebenfalls zu, und zwar um 123½ Mrd €. Darin spiegelten sich hauptsächlich höhere TARGET2-Forderungen der Bundesbank gegenüber der EZB wider (124½ Mrd €). Ihr neuerlicher Anstieg war Reflex der verstärkten Wertpapierankäufe im Rahmen des APP und des PEPP. Ein enger Zusammenhang zwischen der Entwicklung der TARGET2-Forderungen der Bundesbank und dem Erwerb von Wertpapieren durch die Zentralbanken des Eurosystems war bereits in den zurückliegenden Jahren zu beobachten gewesen.<sup>13)</sup> Im Jahr 2021 fiel der korrespondierende Anstieg der deutschen TARGET2-Forderungen jedoch vergleichsweise gering aus. Dafür sorgten gegenläufige Effekte der Finanzierungs- und Auszahlungsströme aus den europäischen Unterstützungsprogrammen NGEU und SURE.<sup>14)</sup> Im Ergebnis übertraf die transaktionsbedingte Zunahme der Verbindlichkeiten den Anstieg der Forderungen der Bundesbank gegenüber dem Ausland 2021 um 103½ Mrd €.

*TARGET2-Forderungen stiegen weniger stark als Effekte der Wertpapierankaufprogramme erwarten ließen*

Auch bei den Transaktionen über die Konten der anderen Monetären Finanzinstitute (MFI) überwogen 2021 per saldo die Mittelzuflüsse nach Deutschland. Sie beliefen sich auf 46½ Mrd € netto. Dies lag vor allem an höheren Einlagen ausländischer Institute, und zwar insbesondere von gruppenangehörigen Banken. In geringerem Umfang stiegen zudem die Einlagen von Unternehmen und Privatpersonen aus dem Ausland bei inländischen MFI. Im Aktivgeschäft erhöhten in Deutschland ansässige MFI (ohne Bundesbank) ihrerseits die Einlagen bei ausländischen Instituten. Darüber hinaus vergaben sie mehr Mittel an Kreditnehmer im Ausland. Im Ergebnis stiegen ihre Buchforderungen gegenüber ausländischen Banken, und zwar zu einem großen Teil gegenüber gruppen-

*Auch die übrigen MFI verzeichneten Netto-Kapitalimporte*

<sup>12</sup> Nach dem Jahreswechsel verringerten Ansässige außerhalb des Euroraums im Januar 2022 ihre bei der Bundesbank gehaltenen Einlagen wieder deutlich.

<sup>13</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank (2020, 2019, 2017a, 2017b, 2016).

<sup>14</sup> Vgl.: Drott et al. (2022).

angehörigen Banken, stärker als gegenüber Unternehmen und Privatpersonen mit Sitz im Ausland.

*Netto-Kapital-  
exporte durch  
Transaktionen  
von Nichtbanken*

Bei den Nichtbanken flossen im übrigen Kapitalverkehr per saldo Mittel an das Ausland ab; mit 15 Mrd € waren die Netto-Kapitalexporte im vergangenen Jahr jedoch deutlich niedriger als 2020 (damals waren es 61½ Mrd € gewesen). Dabei schlugen die Dispositionen von Unternehmen und Privatpersonen mit Netto-Kapitalexporten von 18½ Mrd € zu Buche. Sie vergaben Finanzkredite an Geschäftspartner im Ausland, und sie erhöhten erneut ihre Einlagen bei ausländischen Geschäftsbanken. Dahinter verbargen sich zum Teil – wie bei den Finanzderivaten – Gegenbuchungen zu den Geschäften mit hierzulande begebenen, strukturierten Wertpapieren. Anders als im Vorjahr stiegen auch ihre Verbindlichkeiten gegenüber dem Ausland kräftig, weil sie in größerem Umfang – vor allem kurzfristige – Kredite im Ausland aufnahmen. Die Dispositionen staatlicher Stellen führten dagegen per saldo zu Netto-Kapitalimporten von rund 4 Mrd €.

## Währungsreserven

Die Währungsreserven der Bundesbank stiegen 2021 transaktionsbedingt um 32 Mrd €. Davon

erhielt die Bundesbank rund 31 Mrd € durch ihren Anteil an einer Aufstockung der Sonderziehungsrechte des IWF.<sup>15)</sup> Dieser hatte im August 2021 eine hohe Zuteilung von Sonderziehungsrechten an seine Mitgliedstaaten beschlossen und umgesetzt.<sup>16)</sup> Die Sonderziehungsrechte stellen in der Bilanz der Bundesbank gleichzeitig eine Forderung und eine Verbindlichkeit dar. Sie werden zum einen als Währungsreserven in der Auslandsposition der Bundesbank verbucht. Zum anderen wird eine entsprechende Gegenbuchung auf der Passivseite als Ausgleichsposten für Sonderziehungsrechte vorgenommen. Die zugeteilten Sonderziehungsrechte verändern damit die Netto-Auslandsposition eines Landes nicht, sondern bewirken eine Bilanzverlängerung.

*Währungs-  
reserven stiegen  
vor allem durch  
hohe Zuteilung  
von Sonder-  
ziehungsrechten*

Die Bestände an Währungsreserven werden auch durch die gemäß internationaler Standards nicht in der Zahlungsbilanz zu erfassenden bilanziellen Anpassungen beeinflusst. Aus der Neubewertung ergab sich 2021 eine Zunahme um fast 10½ Mrd €. Dies lag insbesondere an dem gestiegenen Goldpreis. Zum Bilanzstichtag am 31. Dezember 2021 betrug der Wert der deutschen Währungsreserven 261½ Mrd €.

*Bilanzwert steigt  
durch Markt-  
preiseffekte*

<sup>15</sup> Vgl.: Deutsche Bundesbank (2022).

<sup>16</sup> Vgl.: Internationaler Währungsfonds (2021).

## ■ Literaturverzeichnis

Chinn, M. D. und H. Ito (2006), What Matters for Financial Development? Capital Controls, Institutions, and Interactions, *Journal of Development Economics*, Vol. 81, S. 163–192.

Deutsche Bundesbank (2022), *Geschäftsbericht 2021*, S. 17 f.

Deutsche Bundesbank (2021a), *Grenzüberschreitende Unternehmensübernahmen: Auswirkungen der Internationalisierung auf Unternehmen in Deutschland*, Monatsbericht, Juli 2021, S. 15–31.

Deutsche Bundesbank (2021b), *Die deutsche Zahlungsbilanz 2020*, Monatsbericht, März 2021, S. 32.

Deutsche Bundesbank (2020), *Was treibt die deutschen TARGET-Salden? Eine BVAR-Analyse zur Unterscheidung globaler und europäischer Ursachen*, Monatsbericht, März 2020, S. 31–34.

Deutsche Bundesbank (2019), Die deutschen TARGET2-Forderungen im Jahresverlauf 2018, Geschäftsbericht 2018, S. 16 f.

Deutsche Bundesbank (2017a), Zum Anstieg der deutschen TARGET2-Salden, Monatsbericht, März 2017, S. 33 f.

Deutsche Bundesbank (2017b), TARGET2-Salden – Spiegel der Finanzmärkte, Monatsbericht, Dezember 2017, S. 75 f.

Deutsche Bundesbank (2016), Zu den Auswirkungen der Wertpapierkäufe des Eurosystems auf die TARGET2-Salden, Monatsbericht, März 2016, S. 56–58.

Deutscher Industrie- und Handelskammertag (2021a), Auslandsinvestitionen 2021, Sonderauswertung der DIHK-Konjunkturumfrage vom Jahresbeginn 2021, März 2021.

Deutscher Industrie- und Handelskammertag (2021b), Going international 2021, März 2021.

Drott, C., S. Mitzlaff und J. Paulick (2022), Warum die Corona-bedingten Fiskalmaßnahmen der Europäischen Union die TARGET2-Salden dämpfen, ifo Schnelldienst, 1/2022, S. 35–41.

Erten, B., A. Korinek und J.A. Ocampo (2021), Capital Controls: Theory and Evidence, Journal of Economic Literature, Vol. 59, No. 1, S. 45–89.

Erten, B. und J.A. Ocampo (2016), Macroeconomic Effects of Capital Account Regulations, IMF Economic Review, Vol. 65, No. 2, S. 193–240.

Fernández, A., M.W. Klein, A. Rebucci, M. Schindler und M. Uribe (2016), Capital Control Measures: A New Dataset, IMF Economic Review, Vol. 64, No. 3, S. 548–574.

Goldbach, S. und V. Nitsch (2020), Capital controls checkup: Cases, customs, consequences, Diskussionspapier der Deutschen Bundesbank, Nr. 47/2020.

Internationaler Währungsfonds (2021), Press Release No. 21/235, August 2021.

Internationaler Währungsfonds (2012), The Liberalization and Management of Capital Flows: An Institutional View, November 2012.

Klein, M.W. (2012), Capital Controls: Gates versus Walls, Brookings Papers on Economic Activity, S. 317–367.

OECD – Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (2015), The OECD's Approach to Capital Flow Management Measures Used with a Macro-Prudential Intent, Report to G20 Finance Ministers, April 2015.

United Nations Conference on Trade and Development (2022), Global Investment Trends Monitor, No. 40, Januar 2022.

# Statistischer Teil

## ■ Inhalt

### ■ I. Wichtige Wirtschaftsdaten für den Euroraum

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

### ■ II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

|   |     |
|---|-----|
| 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 Deutsche 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 im Euroraum.....    | 42• |
| 2. Mindestreservebasis und -erfüllung in Deutschland..... | 42• |

## ■ VI. Zinssätze

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

## ■ VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

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

## ■ VIII. Kapitalmarkt

|   |     |
|---|-----|
| 1. Absatz und Erwerb von Schuldverschreibungen und Aktien in Deutschland..... | 50• |
| 2. Absatz von Schuldverschreibungen inländischer Emittenten.....              | 51• |
| 3. Umlauf von Schuldverschreibungen inländischer Emittenten.....              | 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: Finanzierungssaldo und Schuldenstand in Maastricht-Abgrenzung.....                            | 58• |
| 2. Gesamtstaat: Einnahmen, Ausgaben und Finanzierungssaldo in den Volkswirtschaftlichen 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. Maastricht-Verschuldung nach Arten .....                              | 64* |
| 15. Maastricht-Verschuldung des Bundes nach Arten und Instrumenten .....  | 65* |

## ■ XI. Konjunkturlage in Deutschland

|  |     |
|--|-----|
| 1. Entstehung und Verwendung des Inlandsprodukts, Verteilung des Volkseinkommens..             | 66* |
| 2. Produktion im Produzierenden Gewerbe .....  | 67* |
| 3. Auftragseingang in der Industrie .....  | 68* |
| 4. Auftragseingang im Bauhauptgewerbe .....  | 69* |
| 5. Umsätze des Einzelhandels .....   | 69* |
| 6. Arbeitsmarkt .....  | 70* |
| 7. Preise .....  | 71* |
| 8. Einkommen der privaten Haushalte .....  | 72* |
| 9. Tarifverdienste in der Gesamtwirtschaft .....   | 72* |
| 10. Aktiva und Passiva börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen .....             | 73* |
| 11. Umsatz und operatives Ergebnis börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen ..... | 74* |

## ■ XII. Außenwirtschaft

|   |     |
|---|-----|
| 1. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz für den Euroraum .....  | 75* |
| 2. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland .....  | 76* |
| 3. Außenhandel (Spezialhandel) der Bundesrepublik Deutschland nach Ländergruppen und Ländern .....  | 77* |
| 4. Dienstleistungen und Primäreinkommen der Bundesrepublik Deutschland .....  | 78* |
| 5. Sekundäreinkommen und Vermögensänderungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland .....  | 78* |
| 6. Kapitalbilanz der Bundesrepublik Deutschland .....   | 79* |
| 7. Auslandsposition der Deutschen Bundesbank .....  | 80* |
| 8. Auslandspositionen der Unternehmen .....   | 81* |
| 9. Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank für ausgewählte Währungen .....  | 82* |
| 10. Euro-Länder und die unwiderruflichen Euro-Umrechnungskurse ihrer Währungen in der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion ..... | 82* |
| 11. Effektive Wechselkurse des Euro und Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft .....                                   | 83* |

## I. Wichtige Wirtschaftsdaten für den Euroraum

### 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 |  |  |
| 2020 Juni | 12,8  | 9,3  | 9,2                               | 9,4  | 6,9  | 4,6   | -0,5                  | -0,46       | -0,38                         | 0,1  |  |
| Juli      | 13,6  | 10,1 | 10,0                              | 9,6  | 7,4  | 4,7   | -0,5                  | -0,46       | -0,44                         | 0,0  |  |
| Aug.      | 13,3  | 9,6  | 9,5                               | 9,9  | 7,7  | 4,7   | -0,1                  | -0,47       | -0,48                         | -0,0   |  |
| Sept.     | 13,8  | 10,3 | 10,3                              | 10,1 | 8,2  | 4,5   | -0,4                  | -0,47       | -0,49                         | -0,1   |  |
| Okt.      | 13,9  | 10,4 | 10,5                              | 10,6 | 8,3  | 4,3   | -0,5                  | -0,47       | -0,51                         | -0,2   |  |
| Nov.      | 14,5  | 10,8 | 11,0                              | 11,2 | 8,6  | 4,4   | -0,7                  | -0,47       | -0,52                         | -0,2   |  |
| Dez.      | 15,6  | 11,7 | 12,2                              | 11,9 | 9,3  | 5,0   | -0,5                  | -0,47       | -0,54                         | -0,2   |  |
| 2021 Jan. | 16,4  | 12,2 | 12,5                              | 12,3 | 9,4  | 4,8   | -0,9                  | -0,48       | -0,55                         | -0,2   |  |
| Febr.     | 16,4  | 12,1 | 12,3                              | 11,6 | 9,6  | 4,7   | -0,9                  | -0,48       | -0,54                         | -0,1   |  |
| März      | 13,7  | 10,2 | 10,1                              | 10,6 | 8,6  | 4,0   | -0,3                  | -0,48       | -0,54                         | 0,0  |  |
| April     | 12,4  | 9,2  | 9,4                               | 9,4  | 7,3  | 3,4   | -0,3                  | -0,48       | -0,54                         | 0,1  |  |
| Mai       | 11,7  | 8,4  | 8,6                               | 8,8  | 6,3  | 2,9   | -1,0                  | -0,48       | -0,54                         | 0,2  |  |
| Juni      | 11,8  | 8,3  | 8,4                               | 8,3  | 6,0  | 3,3   | -0,6                  | -0,48       | -0,54                         | 0,2  |  |
| Juli      | 11,0  | 7,6  | 7,8                               | 8,1  | 5,8  | 3,2   | -0,5                  | -0,48       | -0,55                         | 0,0  |  |
| Aug.      | 11,1  | 7,8  | 8,0                               | 7,8  | 5,5  | 2,9   | -0,8                  | -0,48       | -0,55                         | -0,1   |  |
| Sept.     | 11,1  | 7,6  | 7,6                               | 7,8  | 5,6  | 3,4   | -0,7                  | -0,49       | -0,55                         | 0,1  |  |
| Okt.      | 10,7  | 7,5  | 7,7                               | 7,6  | 5,7  | 3,6   | -0,3                  | -0,49       | -0,55                         | 0,2  |  |
| Nov.      | 10,0  | 7,1  | 7,4                               | 7,4  | 5,8  | 3,8   | -0,4                  | -0,49       | -0,57                         | 0,2  |  |
| Dez.      | 9,8   | 7,0  | 6,9                               | 6,9  | 6,1  | 4,0   | -0,5                  | -0,49       | -0,58                         | 0,1  |  |
| 2022 Jan. | 9,0   | 6,8  | 6,4                               | ...  | 6,2  | 4,3   | -0,4                  | ...         | -0,56                         | 0,4  |  |
| Febr.     | ...   | ...  | ...                               | ...  | ...  | ...   | ...                   | ...         | -0,53                         | 0,8  |  |

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. EONIA wurde letztmals für den Monat Dezember 2021 ermittelt. Ab Januar 2022 wird der Referenzzinssatz für unbesichertes Tagesgeld

ausschließlich als Euro Short-Term Rate (€STR) in Tabelle VI. 4 publiziert. 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, SK, CY, SI (nach Umschuldung im März 2012 Neuemission).

### 2. Außenwirtschaft 1)

| Zeit      | Ausgewählte Posten der Zahlungsbilanz des Euroraums |                       |          |                     |                   |                   |                        |                  | Wechselkurse des Euro 1) |                           |         |
|-----------|---|-----------------------|----------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
|           | Leistungsbilanz                                     |                       |          |                     | Kapitalbilanz     |                   |                        |                  | Dollarkurs               | effektiver Wechselkurs 3) |         |
|           | Saldo   | darunter: Warenhandel | Saldo    | Direktinvestitionen | Wertpapieranlagen | Finanzderivate 2) | Übriger Kapitalverkehr | Währungsreserven |                          | nominal                   | real 4) |
|           | Mio €   |                       |          |                     |                   |                   |                        |                  | 1 EUR = ... USD          | 1. Vj. 1999 = 100         |         |
| 2020 Juni | + 16 845  | + 27 683              | + 30 327 | - 40 288            | - 41 664          | + 20 438          | + 92 011               | - 170            | 1,1255                   | 99,7                      | 93,8    |
| Juli      | + 28 197  | + 35 469              | + 16 605 | + 49 125            | - 29 375          | - 5 833           | + 3 246                | - 558            | 1,1463                   | 100,4                     | 94,5    |
| Aug.      | + 24 965  | + 24 407              | + 52 848 | + 14 351            | + 35 481          | - 15 708          | + 17 420               | + 1 304          | 1,1828                   | 101,5                     | 94,9    |
| Sept.     | + 37 576  | + 34 895              | + 50 431 | - 22 555            | + 3 082           | - 9 747           | + 77 062               | + 2 589          | 1,1792                   | 101,5                     | 94,9    |
| Okt.      | + 30 862  | + 38 834              | + 46 064 | + 41 904            | + 101 009         | + 4 317           | - 104 080              | + 2 914          | 1,1775                   | 101,3                     | 94,7    |
| Nov.      | + 27 529  | + 34 937              | + 49 240 | - 37 814            | + 185 183         | + 11 041          | - 106 561              | - 2 610          | 1,1838                   | 100,6                     | 94,2    |
| Dez.      | + 42 311  | + 38 682              | + 33 797 | - 108 628           | + 287 644         | - 29 887          | - 117 081              | + 1 749          | 1,2170                   | 101,8                     | 95,1    |
| 2021 Jan. | + 15 582  | + 21 486              | + 46 394 | + 51 009            | + 9 647           | + 12 510          | - 25 840               | - 933            | 1,2171                   | 101,3                     | 95,3    |
| Febr.     | + 21 755  | + 33 110              | + 46 913 | + 38 741            | + 84 641          | - 1 219           | - 73 629               | - 1 621          | 1,2098                   | 100,6                     | 94,6    |
| März      | + 37 439  | + 36 897              | + 5 126  | + 19 132            | - 6 472           | - 5 311           | - 1 685                | - 538            | 1,1899                   | 100,3                     | 94,1    |
| April     | + 32 472  | + 28 323              | + 23 744 | + 14 106            | + 33 051          | + 1 931           | - 25 974               | + 630            | 1,1979                   | 100,6                     | 94,2    |
| Mai       | + 14 424  | + 26 982              | + 33 002 | + 3 892             | + 87 992          | - 4 581           | - 55 639               | + 1 337          | 1,2146                   | 100,8                     | 94,3    |
| Juni      | + 21 639  | + 29 899              | + 31 016 | - 26 805            | + 48 086          | + 3 671           | + 1 578                | + 4 487          | 1,2047                   | 100,2                     | 93,7    |
| Juli      | + 38 673  | + 32 926              | + 37 748 | + 61 366            | - 20 559          | + 21 709          | - 24 430               | - 338            | 1,1822                   | 99,7                      | 93,5    |
| Aug.      | + 18 016  | + 15 597              | + 11 339 | + 44 590            | + 23 290          | - 8 292           | - 170 136              | + 121 887        | 1,1772                   | 99,3                      | 93,2    |
| Sept.     | + 32 776  | + 21 853              | + 32 197 | + 21 239            | + 50 036          | + 718             | - 40 626               | + 830            | 1,1770                   | 99,4                      | 93,3    |
| Okt.      | + 22 470  | + 17 566              | + 11 555 | + 21 813            | + 17 074          | + 4 593           | - 35 084               | + 3 159          | 1,1601                   | 98,4                      | 92,3    |
| Nov.      | + 25 847  | + 17 815              | + 39 481 | + 10 285            | + 94 469          | + 21 025          | - 86 901               | + 602            | 1,1414                   | 97,6                      | 91,6    |
| Dez.      | + 35 646  | + 17 447              | + 69 721 | + 15 457            | + 90 603          | + 6 213           | - 41 741               | - 812            | 1,1304                   | 97,1                      | 91,1    |
| 2022 Jan. | ...   | ...                   | ...      | ...                 | ...               | ...               | ...                    | ...              | 1,1314                   | 96,6                      | p) 91,1 |
| Febr.     | ...   | ...                   | ...      | ...                 | ...               | ...               | ...                    | ...              | 1,1342                   | 96,9                      | p) 91,6 |

\* Quelle: EZB, gemäß den internationalen Standards des Balance of Payments Manual in der 6. Auflage des Internationalen Währungsfonds. 1 Monatsdurchschnitte, siehe auch Tab. XII.10 und 11, S. 82\* / 83\*. 2 Einschl. Mitarbeiteraktienoptionen. 3 Berechnung

der Bundesbank. Gegenüber den Währungen der EWK-19-Gruppe. 4 Auf Basis der Verbraucherpreisindizes.

## I. Wichtige Wirtschaftsdaten für den Euroraum

### 3. Allgemeine Wirtschaftsindikatoren

| Zeit   | Euroraum | Belgien | Deutschland | Estland | Finnland | Frankreich | Griechenland | Irland | Italien | Lettland |
|--|----------|---------|-------------|---------|----------|------------|--------------|--------|---------|----------|
| <b>Reales Bruttoinlandsprodukt <sup>1)</sup></b>           |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %                         |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | 1,6      | 2,1     | 1,1         | 4,1     | 1,2      | 1,8        | 1,8          | 4,9    | 0,5     | 2,5      |
| 2020   | - 6,4    | - 5,7   | - 4,6       | - 3,0   | - 2,3    | - 7,9      | - 9,0        | 5,9    | - 9,0   | - 3,9    |
| 2021   | 5,3      | 6,3     | 2,9         | 8,3     | 3,5      | 7,0        | ...          | ...    | 6,6     | 4,8      |
| 2020 3.Vj.   | - 4,0    | - 3,6   | - 3,6       | - 2,8   | - 2,2    | - 3,8      | - 10,2       | 10,8   | - 5,4   | - 2,5    |
| 4.Vj.  | - 4,3    | - 4,3   | - 1,9       | - 1,5   | 0,0      | - 3,7      | - 7,1        | 4,5    | - 6,2   | - 1,5    |
| 2021 1.Vj.   | - 0,9    | 0,0     | - 3,0       | 3,7     | - 1,3    | 1,7        | - 1,8        | 11,7   | 0,3     | - 0,1    |
| 2.Vj.  | 14,6     | 15,1    | 10,8        | 12,7    | 8,2      | 19,4       | 16,6         | 21,1   | 17,9    | 10,6     |
| 3.Vj.  | 4,0      | 5,0     | 2,8         | 8,3     | 3,6      | 3,6        | 13,7         | 11,4   | 4,1     | 5,0      |
| 4.Vj.  | 4,6      | 5,7     | 1,8         | 8,6     | 3,5      | 5,0        | ...          | ...    | ...     | 3,5      |
| <b>Industrieproduktion <sup>2)</sup></b>                   |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %                         |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | - 1,1    | 4,8     | - 4,3       | 7,1     | 1,6      | 0,5        | - 0,7        | 7,0    | - 1,1   | 0,8      |
| 2020   | - 7,9    | - 3,8   | - 10,2      | - 2,8   | - 3,2    | - 10,9     | - 2,1        | 14,5   | - 11,5  | - 1,8    |
| 2021   | 7,9      | 16,9    | p)          | 4,1     | 6,8      | 4,2        | 10,2         | 16,4   | 12,2    | 6,5      |
| 2020 3.Vj.   | - 6,1    | - 3,5   | - 10,0      | 0,5     | - 4,9    | - 8,0      | - 2,0        | 9,1    | - 5,2   | - 1,8    |
| 4.Vj.  | - 0,5    | 0,6     | - 2,9       | 3,2     | - 2,1    | - 4,2      | 3,1          | 25,0   | - 2,6   | 2,2      |
| 2021 1.Vj.   | 4,7      | 8,4     | - 1,2       | - 0,2   | 0,0      | 2,1        | 4,7          | 40,6   | 10,4    | 3,6      |
| 2.Vj.  | 23,2     | 29,8    | 19,2        | 15,1    | 4,4      | 22,3       | 15,6         | 33,2   | 32,6    | 12,6     |
| 3.Vj.  | 6,0      | 19,4    | 2,6         | 7,1     | 4,6      | 2,6        | 9,7          | 27,6   | 4,9     | 6,3      |
| 4.Vj.  | 0,2      | 11,3    | p)          | - 1,4   | 5,7      | - 0,2      | 11,3         | - 18,2 | 4,6     | 3,6      |
| <b>Kapazitätsauslastung in der Industrie <sup>3)</sup></b> |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| in % der Vollausslastung                                   |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | 82,3     | 81,2    | 84,5        | 72,8    | 81,1     | 84,5       | 71,5         | 77,3   | 77,4    | 76,3     |
| 2020   | 74,3     | 75,5    | 77,0        | 67,4    | 76,8     | 73,5       | 70,8         | 68,5   | 53,1    | 71,8     |
| 2021   | 81,1     | 79,9    | 84,8        | 77,9    | 81,2     | 80,8       | 75,6         | 78,0   | 76,2    | 75,0     |
| 2020 4.Vj.   | 76,2     | 75,9    | 79,1        | 69,6    | 75,4     | 76,0       | 73,2         | 72,0   | 71,4    | 72,7     |
| 2021 1.Vj.   | 77,4     | 77,4    | 80,4        | 71,6    | 78,1     | 77,1       | 72,5         | 74,5   | 72,8    | 73,1     |
| 2.Vj.  | 82,3     | 80,2    | 86,7        | 76,5    | 81,0     | 82,8       | 74,7         | 77,2   | 75,7    | 75,0     |
| 3.Vj.  | 82,8     | 81,3    | 87,0        | 78,8    | 82,5     | 82,0       | 77,8         | 79,7   | 78,8    | 75,4     |
| 4.Vj.  | 82,0     | 80,7    | 85,1        | 84,6    | 83,0     | 81,1       | 77,3         | 80,4   | 77,3    | 76,6     |
| 2022 1.Vj.   | 81,9     | 79,5    | 85,5        | 72,4    | 82,2     | 81,4       | 77,0         | 77,6   | 77,5    | 75,3     |
| <b>Standardisierte Erwerbslosenquote <sup>4)</sup></b>     |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| in % der zivilen Erwerbspersonen                           |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | 7,5      | 5,4     | 3,2         | 4,5     | 6,7      | 8,2        | 17,3         | 5,0    | 10,0    | 6,3      |
| 2020   | 7,8      | 5,6     | 3,8         | 7,0     | 7,8      | 7,8        | 16,3         | 5,6    | 9,2     | 8,1      |
| 2021   | s)       | s)      | p)          | s)      | s)       | s)         | s)           | s)     | s)      | s)       |
| 2021 Sept.   | 7,3      | 6,2     | p)          | 3,3     | 5,7      | 7,7        | 13,1         | 5,2    | 9,1     | 7,2      |
| Okt.   | 7,3      | 6,1     | p)          | 3,2     | 5,3      | 6,7        | 13,3         | 5,2    | 9,3     | 7,2      |
| Nov.   | 7,1      | 5,9     | p)          | 3,2     | 5,4      | 6,8        | 13,6         | 5,2    | 9,1     | 7,3      |
| Dez.   | 7,0      | 5,7     | p)          | 3,2     | 5,5      | 7,2        | 13,0         | 5,2    | 9,0     | 7,4      |
| 2022 Jan.  | 6,8      | 5,6     | p)          | 3,1     | 5,3      | 7,1        | 13,3         | 5,2    | 8,8     | 7,3      |
| Febr.  | ...      | ...     | ...         | ...     | ...      | ...        | ...          | 5,2    | ...     | ...      |
| <b>Harmonisierter Verbraucherpreisindex</b>                |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %                         |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | 1,2      | 1,2     | 1,4         | 2,3     | 1,1      | 1,3        | 0,5          | 0,9    | 0,6     | 2,7      |
| 2020   | 0,3      | 0,4     | s)          | 0,4     | - 0,6    | 0,4        | - 1,3        | - 0,5  | - 0,1   | 0,1      |
| 2021   | 2,6      | 3,2     | s)          | 3,2     | 4,5      | 2,1        | 0,6          | 2,4    | 1,9     | 3,2      |
| 2021 Sept.   | 3,4      | 3,8     | s)          | 4,1     | 6,4      | 2,1        | 1,9          | 3,8    | 2,9     | 4,7      |
| Okt.   | 4,1      | 5,4     | s)          | 4,6     | 6,8      | 2,8        | 2,8          | 5,1    | 3,2     | 6,0      |
| Nov.   | 4,9      | 7,1     | s)          | 6,0     | 8,6      | 3,5        | 4,0          | 5,4    | 3,9     | 7,4      |
| Dez.   | 5,0      | 6,6     | s)          | 5,7     | 12,0     | 3,2        | 4,4          | 5,7    | 4,2     | 7,9      |
| 2022 Jan.  | 5,1      | 8,5     | 5,1         | 11,0    | 4,1      | 3,3        | 5,5          | 5,0    | 5,1     | 7,5      |
| Febr.  | 5,9      | 9,5     | 5,5         | 11,6    | 4,4      | 4,2        | 6,3          | 5,7    | 6,2     | 8,8      |
| <b>Staatlicher Finanzierungssaldo <sup>6)</sup></b>        |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| in % des Bruttoinlandsprodukts                             |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2019   | - 0,6    | - 1,9   | 1,5         | 0,1     | - 0,9    | - 3,1      | 1,1          | 0,5    | - 1,5   | - 0,6    |
| 2020   | - 7,2    | - 9,1   | - 4,3       | - 5,6   | - 5,5    | - 9,1      | - 10,1       | - 4,9  | - 9,6   | - 4,5    |
| 2021   | ...      | ...     | - 3,7       | ...     | ...      | ...        | ...          | ...    | ...     | ...      |
| <b>Staatliche Verschuldung <sup>6)</sup></b>               |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| in % des Bruttoinlandsprodukts                             |          |         |             |         |          |            |              |        |         |          |
| 2018   | 85,5     | 99,9    | 61,3        | 8,2     | 59,8     | 97,8       | 186,4        | 63,1   | 134,4   | 37,1     |
| 2019   | 83,6     | 97,7    | 58,9        | 8,6     | 59,5     | 97,5       | 180,7        | 57,2   | 134,3   | 36,7     |
| 2020   | 97,3     | 112,8   | 68,7        | 19,0    | 69,5     | 115,0      | 206,3        | 58,4   | 155,6   | 43,2     |

Quellen: Eurostat, Europäische Kommission, Europäische Zentralbank, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. Aktuelle Angaben beruhen teilweise auf Presse-

meldungen und sind vorläufig. 1 Euroraum: Quartalsangaben saison- und kalenderbereinigt. 2 Verarbeitendes Gewerbe, Bergbau und Energie: arbeitstäglich bereinigt.

I. Wichtige Wirtschaftsdaten für den Euroraum

| Litauen   | Luxemburg | Malta  | Niederlande | Österreich | Portugal | Slowakei | Slowenien | Spanien | Zypern | Zeit       |
|---|-----------|--------|-------------|------------|----------|----------|-----------|---------|--------|------------|
| <b>Reales Bruttoinlandsprodukt 1)</b>           |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %              |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 4,6   | 3,3       | 5,9    | 2,0         | 1,5        | 2,7      | 2,6      | 3,3       | 2,1     | 5,3    | 2019       |
| - 0,1   | - 1,8     | - 8,3  | - 3,8       | - 6,7      | - 8,4    | - 4,4    | - 4,2     | - 10,8  | - 5,0  | 2020       |
| 4,9   | 6,9       | 9,4    | 4,8         | ...        | 4,9      | 3,0      | 8,1       | 5,0     | 5,5    | 2021       |
| 0,9   | 0,0       | - 11,0 | - 2,6       | - 4,4      | - 6,6    | - 2,0    | - 1,4     | - 8,6   | - 4,5  | 2020 3.Vj. |
| 0,3   | 0,7       | - 8,0  | - 2,9       | - 5,7      | - 6,4    | - 1,8    | - 3,1     | - 8,8   | - 3,8  | 4.Vj.      |
| 1,6   | 5,6       | - 0,3  | - 2,4       | - 5,1      | - 5,2    | 0,2      | 1,5       | - 4,6   | - 2,1  | 2021 1.Vj. |
| 8,3   | 12,7      | 16,1   | 10,4        | 13,0       | 16,0     | 9,6      | 16,1      | 17,7    | 13,0   | 2.Vj.      |
| 4,8   | 4,8       | 12,7   | 5,2         | 5,7        | 4,5      | 1,3      | 5,0       | 3,4     | 5,3    | 3.Vj.      |
| 5,0   | 4,8       | 10,0   | 6,2         | ...        | 5,9      | 1,4      | 10,4      | 5,1     | 6,4    | 4.Vj.      |
| <b>Industrieproduktion 2)</b>                   |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %              |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 3,2   | 3,1       | 1,1    | 0,9         | 0,1        | 2,2      | 0,5      | 2,8       | 0,5     | 4,4    | 2019       |
| - 2,3   | - 10,8    | - 0,2  | - 3,9       | - 5,9      | - 7,3    | - 9,1    | - 6,4     | - 9,8   | - 7,3  | 2020       |
| 20,0  | 7,3       | - 0,4  | 5,2         | 11,2       | 3,5      | 10,4     | 10,1      | 7,5     | 7,0    | 2021       |
| 0,0   | - 8,0     | - 3,0  | - 4,7       | - 3,2      | - 1,4    | - 1,4    | - 3,6     | - 5,2   | - 4,7  | 2020 3.Vj. |
| 0,6   | - 2,0     | - 0,9  | - 1,9       | 0,9        | - 2,0    | 1,7      | - 1,0     | - 2,1   | - 1,7  | 4.Vj.      |
| 12,4  | 4,6       | - 8,4  | - 0,6       | 3,2        | - 0,6    | 6,5      | 3,5       | 2,6     | 1,1    | 2021 1.Vj. |
| 23,7  | 23,0      | 14,1   | 10,1        | 24,1       | 24,3     | 35,8     | 24,2      | 27,2    | 21,3   | 2.Vj.      |
| 17,4  | 2,7       | - 0,3  | 7,4         | 9,7        | - 3,8    | 0,9      | 6,4       | 1,9     | 4,9    | 3.Vj.      |
| 26,5  | 0,9       | - 5,7  | 4,8         | 9,7        | - 1,7    | 3,9      | 8,0       | 1,8     | 2,6    | 4.Vj.      |
| <b>Kapazitätsauslastung in der Industrie 3)</b> |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| in % der Vollausslastung                        |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 77,3  | 79,8      | 77,3   | 84,2        | 86,6       | 78,7     | 87,7     | 84,4      | 80,3    | 63,8   | 2019       |
| 72,9  | 72,2      | 70,4   | 78,2        | 79,2       | 75,5     | 79,3     | 78,2      | 74,3    | 51,7   | 2020       |
| 76,5  | 81,9      | 76,8   | 82,1        | 86,9       | 79,8     | 82,1     | 84,5      | 77,6    | 50,6   | 2021       |
| 73,4  | 75,3      | 73,5   | 78,0        | 80,8       | 77,8     | 79,7     | 81,6      | 74,8    | 46,7   | 2020 4.Vj. |
| 72,4  | 75,6      | 73,7   | 79,2        | 82,2       | 78,4     | 81,4     | 80,9      | 75,7    | 48,6   | 2021 1.Vj. |
| 77,0  | 88,2      | 81,1   | 82,2        | 87,1       | 80,7     | 83,2     | 85,8      | 78,1    | 49,5   | 2.Vj.      |
| 78,0  | 82,1      | 78,3   | 83,6        | 89,7       | 79,1     | 82,7     | 86,6      | 77,6    | 49,4   | 3.Vj.      |
| 78,4  | 81,8      | 74,1   | 83,3        | 88,5       | 81,0     | 80,9     | 84,6      | 78,9    | 54,9   | 4.Vj.      |
| 77,5  | 80,2      | 63,4   | 83,7        | 88,2       | 82,0     | 82,8     | 85,8      | 78,0    | 54,6   | 2022 1.Vj. |
| <b>Standardisierte Erwerbslosenquote 4)</b>     |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| in % der zivilen Erwerbspersonen                |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 6,3   | 5,6       | 3,6    | 3,4         | 4,5        | 6,5      | 5,8      | 4,5       | 14,1    | 7,1    | 2019       |
| 8,6   | 6,8       | 4,4    | 3,9         | 5,4        | 6,9      | 6,7      | 5,0       | 15,5    | 7,6    | 2020       |
| 7,1   | 5,6       | 3,6    | 4,2         | 6,2        | 6,6      | 6,8      | 4,8       | 14,8    | 7,5    | 2021       |
| 6,5   | 5,2       | 3,5    | 4,1         | 4,9        | 6,4      | 6,5      | 4,6       | 14,3    | 6,2    | 2021 Sept. |
| 6,8   | 5,0       | 3,3    | 3,9         | 5,8        | 6,4      | 6,4      | 4,7       | 13,9    | 6,6    | Okt.       |
| 6,7   | 4,9       | 3,2    | 3,7         | 5,2        | 6,3      | 6,4      | 4,6       | 13,4    | 6,5    | Nov.       |
| 6,6   | 5,0       | 3,2    | 3,8         | 4,8        | 5,8      | 6,4      | 4,4       | 13,0    | 6,6    | Dez.       |
| 7,0   | 4,7       | 3,1    | 3,6         | 4,9        | 6,0      | 6,4      | 4,2       | 12,7    | 6,1    | 2022 Jan.  |
| ...   | ...       | ...    | ...         | ...        | ...      | ...      | ...       | ...     | ...    | Febr.      |
| <b>Harmonisierter Verbraucherpreisindex</b>     |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| Veränderung gegenüber Vorjahr in %              |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 2,2   | 1,6       | 1,5    | 2,7         | 1,5        | 0,3      | 2,8      | 1,7       | 0,8     | 0,5    | 2019       |
| 1,1   | 0,0       | 0,8    | 1,1         | 1,4        | - 0,1    | 2,0      | - 0,3     | - 0,3   | - 1,1  | 2020       |
| 4,6   | 3,5       | 0,7    | 2,8         | 2,8        | 0,9      | 2,8      | 2,0       | 3,0     | 2,3    | 2021       |
| 6,4   | 4,0       | 0,7    | 3,0         | 3,3        | 1,3      | 4,0      | 2,7       | 4,0     | 3,6    | 2021 Sept. |
| 8,2   | 5,3       | 1,4    | 3,7         | 3,8        | 1,8      | 4,4      | 3,5       | 5,4     | 4,4    | Okt.       |
| 9,3   | 6,3       | 2,4    | 5,9         | 4,1        | 2,6      | 4,8      | 4,9       | 5,5     | 4,7    | Nov.       |
| 10,7  | 5,4       | 2,6    | 6,4         | 3,8        | 2,8      | 5,1      | 5,1       | 6,6     | 4,8    | Dez.       |
| 12,3  | 4,6       | 4,1    | 7,6         | 4,5        | 3,4      | 7,7      | 6,0       | 6,2     | 5,0    | 2022 Jan.  |
| 14,0  | 7,8       | 4,2    | 7,3         | 5,5        | 4,4      | 8,3      | 7,0       | 7,6     | 5,8    | Febr.      |
| <b>Staatlicher Finanzierungssaldo 6)</b>        |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| in % des Bruttoinlandsprodukts                  |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| - 0,5   | - 2,3     | - 0,5  | - 1,7       | - 0,6      | - 0,1    | - 1,3    | 0,4       | - 2,9   | 1,3    | 2019       |
| - 7,2   | - 3,5     | - 9,7  | - 4,2       | - 8,3      | - 5,8    | - 5,5    | - 7,7     | - 11,0  | - 5,7  | 2020       |
| ...   | ...       | ...    | ...         | ...        | ...      | ...      | ...       | ...     | ...    | 2021       |
| <b>Staatliche Verschuldung 6)</b>               |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| in % des Bruttoinlandsprodukts                  |           |        |             |            |          |          |           |         |        |            |
| 33,7  | 20,8      | 43,6   | 52,4        | 74,0       | 121,5    | 49,6     | 70,3      | 97,5    | 98,4   | 2018       |
| 35,9  | 22,3      | 40,7   | 48,5        | 70,6       | 116,6    | 48,1     | 65,6      | 95,5    | 91,1   | 2019       |
| 46,6  | 24,8      | 53,4   | 54,3        | 83,2       | 135,2    | 59,7     | 79,8      | 120,0   | 115,3  | 2020       |

3 Verarbeitendes Gewerbe: Quartalsangaben saisonbereinigt. Datenerhebung zu Beginn des Quartals. 4 Monatsangaben saisonbereinigt. 5 Beeinflusst durch eine

befristete Mehrwertsteuersenkung von Juli bis Dezember 2020. 6 Abgrenzung gemäß Maastricht-Vertrag.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

### 1. Entwicklung der Geldbestände im Bilanzzusammenhang <sup>1)</sup> a) Euroraum <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  | Forde-rungen an das Nicht-Euro-Währungs-gebiet | Verbind-lichkeiten gegen-über dem Nicht-Euro-Währungs-gebiet | insgesamt | Einlagen mit verein-barer Laufzeit von mehr als 2 Jahren                             | Einlagen mit verein-barer Kündi-gungsfrist von mehr als 3 Mo-naten | Schuldver-schreibun-gen mit Laufzeit von mehr als 2 Jahren (netto) <sup>2)</sup> | Kapital und Rück-lagen <sup>3)</sup> |          |
|           |   | zusammen                       | darunter Wert-papiere |                       |  |  |  |           |  |  |  |                                      | zusammen |
| 2020 Juni | 136,5   | - 15,7                         | 15,4                  | 152,2                 | 160,5  | 68,5   | - 145,3  | - 213,8   | - 0,7  | - 6,2  | - 1,2  | - 8,4                                | 15,1     |
| Juli      | 155,4   | 75,4                           | 28,2                  | 80,0                  | 79,4   | - 35,1   | 89,6   | 124,7     | 0,4  | 1,5  | - 0,1  | - 7,1                                | 6,1      |
| Aug.      | 84,3  | 25,6                           | 17,2                  | 58,7                  | 66,7   | 1,6  | - 18,0   | - 19,6    | 13,1   | 9,6  | - 0,4  | - 11,5                               | 15,5     |
| Sept.     | 84,4  | - 2,8                          | - 2,9                 | 87,2                  | 86,3   | 45,9   | - 26,7   | - 72,6    | 10,6   | - 11,0   | - 0,2  | 19,4                                 | 2,5      |
| Okt.      | 69,9  | 30,9                           | - 4,7                 | 39,0                  | 33,1   | - 26,7   | 87,6   | 114,3     | - 17,4   | - 4,3  | - 0,4  | - 29,7                               | 17,1     |
| Nov.      | 117,4   | 72,8                           | 29,0                  | 44,6                  | 45,3   | - 30,4   | 91,8   | 122,2     | 4,7  | 13,2   | - 0,5  | - 10,7                               | 2,7      |
| Dez.      | - 3,6   | - 1,1                          | 30,0                  | - 2,6                 | 6,2  | - 46,9   | - 194,4  | - 147,5   | 9,3  | - 5,5  | - 0,5  | - 14,4                               | 29,7     |
| 2021 Jan. | 133,3   | 30,1                           | 4,3                   | 103,2                 | 94,1   | - 38,8   | 162,4  | 123,6     | - 36,2   | - 9,2  | 0,1  | - 16,0                               | - 11,1   |
| Febr.     | 99,8  | 33,8                           | 9,0                   | 66,0                  | 72,7   | - 14,7   | 28,9   | 43,6      | - 1,2  | - 5,7  | - 0,5  | - 2,4                                | 7,4      |
| März      | 176,0   | 100,7                          | 8,5                   | 75,3                  | 74,0   | - 5,9  | - 6,7  | - 0,7     | 12,2   | - 9,0  | - 0,3  | 1,2                                  | 20,3     |
| April     | 55,8  | 13,2                           | 8,6                   | 42,6                  | 29,0   | - 11,4   | 104,5  | 115,9     | - 36,9   | - 23,9   | - 0,1  | - 7,5                                | - 5,4    |
| Mai       | 125,0   | 48,3                           | 15,3                  | 76,6                  | 77,6   | 2,6  | 24,5   | 21,8      | - 23,5   | - 1,2  | - 0,2  | - 15,1                               | - 6,9    |
| Juni      | 94,5  | 37,2                           | 0,8                   | 57,3                  | 58,6   | 9,2  | - 74,4   | - 83,7    | 26,8   | - 6,1  | - 0,4  | - 4,2                                | 37,6     |
| Juli      | 119,0   | 62,2                           | 8,2                   | 56,8                  | 50,3   | - 4,9  | 78,2   | 83,1      | 4,4  | - 4,2  | - 0,6  | 9,3                                  | - 0,1    |
| Aug.      | 35,3  | - 16,4                         | - 7,6                 | 51,7                  | 60,9   | - 4,9  | 141,0  | 146,0     | - 5,9  | - 7,3  | - 0,4  | - 7,0                                | 8,9      |
| Sept.     | 107,5   | 73,0                           | 3,8                   | 34,4                  | 43,2   | - 40,2   | - 58,3   | - 18,1    | 16,6   | - 4,5  | - 0,4  | 8,3                                  | 13,2     |
| Okt.      | 80,9  | 68,5                           | 21,5                  | 12,3                  | 18,4   | - 9,5  | 192,0  | 201,5     | 11,5   | - 10,6   | - 0,7  | 16,8                                 | 6,0      |
| Nov.      | 156,4   | 89,6                           | - 3,4                 | 66,8                  | 67,5   | - 26,9   | 14,6   | 41,5      | - 6,7  | - 10,6   | - 0,7  | 2,0                                  | 2,5      |
| Dez.      | 53,3  | 28,2                           | 20,5                  | 25,1                  | 22,6   | - 53,6   | - 203,7  | - 150,1   | 2,3  | 18,1   | - 0,8  | - 25,3                               | 10,3     |
| 2022 Jan. | 155,1   | 81,2                           | - 5,0                 | 73,9                  | 63,7   | - 15,9   | 124,8  | 140,7     | - 25,0   | - 20,8   | - 0,0  | - 7,5                                | 3,3      |

### 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  | Forde-rungen an das Nicht-Euro-Währungs-gebiet | Verbind-lichkeiten gegen-über dem Nicht-Euro-Währungs-gebiet | insgesamt | Einlagen mit verein-barer Laufzeit von mehr als 2 Jahren                             | Einlagen mit verein-barer Kündi-gungsfrist von mehr als 3 Mo-naten | Schuldver-schreibun-gen mit Laufzeit von mehr als 2 Jahren (netto) <sup>2)</sup> | Kapital und Rück-lagen <sup>3)</sup> |          |
|           |   | zusammen                       | darunter: Wert-papiere |                       |  |  |  |           |  |  |  |                                      | zusammen |
| 2020 Juni | 26,4  | 2,6                            | 3,5                    | 23,7                  | 25,9   | - 45,6   | - 20,9   | 24,7      | - 7,9  | - 7,1  | - 1,0  | - 7,9                                | 8,1      |
| Juli      | 25,9  | 13,8                           | 0,3                    | 12,2                  | 10,3   | 9,4  | - 9,7  | - 19,1    | - 3,0  | - 6,9  | - 0,6  | 1,2                                  | 3,3      |
| Aug.      | 9,3   | 7,5                            | 1,9                    | 1,8                   | 7,9  | 5,6  | - 8,1  | - 13,7    | - 5,2  | - 2,2  | - 0,4  | - 4,4                                | 1,8      |
| Sept.     | 22,6  | 4,6                            | 1,3                    | 18,1                  | 15,8   | - 34,8   | 22,9   | 57,8      | 10,4   | - 3,4  | - 0,4  | 5,1                                  | 9,1      |
| Okt.      | 48,7  | 22,1                           | 6,6                    | 26,7                  | 23,9   | 30,1   | - 16,6   | - 46,8    | - 2,0  | - 0,5  | - 0,4  | - 4,5                                | 3,4      |
| Nov.      | 44,0  | 19,6                           | 4,5                    | 24,5                  | 26,0   | - 15,1   | 7,4  | 22,5      | 0,6  | - 1,5  | - 0,4  | 0,2                                  | 2,3      |
| Dez.      | - 0,9   | 7,5                            | 3,6                    | - 8,4                 | - 4,6  | - 107,2  | - 35,1   | 72,1      | - 7,5  | - 1,3  | - 0,3  | - 7,1                                | 1,2      |
| 2021 Jan. | 30,1  | 12,1                           | 3,1                    | 18,1                  | 18,1   | 41,7   | 79,7   | 38,0      | - 11,4   | - 2,9  | - 0,6  | - 1,6                                | - 6,4    |
| Febr.     | 29,8  | 18,8                           | 4,6                    | 11,1                  | 13,4   | 26,3   | 7,0  | - 19,3    | 0,8  | - 1,8  | - 0,3  | 4,3                                  | - 1,4    |
| März      | 54,1  | 35,8                           | 1,8                    | 18,3                  | 19,5   | - 61,9   | 1,9  | 63,9      | 3,5  | - 3,5  | - 0,3  | 7,1                                  | 0,2      |
| April     | 11,4  | 0,5                            | 2,4                    | 10,8                  | 7,0  | 67,3   | 25,3   | - 42,0    | 9,3  | - 2,4  | - 0,3  | 6,4                                  | 5,6      |
| Mai       | 33,4  | 16,8                           | 3,2                    | 16,6                  | 18,9   | - 35,0   | - 10,9   | 24,1      | - 10,3   | - 2,8  | - 0,1  | - 7,3                                | 0,0      |
| Juni      | 30,0  | 8,7                            | 2,4                    | 21,4                  | 22,3   | - 36,1   | - 5,3  | 30,8      | 3,2  | - 3,4  | - 0,2  | - 7,3                                | 14,1     |
| Juli      | 42,9  | 22,4                           | 2,2                    | 20,4                  | 18,4   | - 42,8   | - 14,6   | - 57,4    | 5,1  | - 1,8  | - 0,3  | 4,3                                  | 2,8      |
| Aug.      | 28,5  | 16,6                           | 1,6                    | 11,9                  | 15,7   | - 18,0   | 18,2   | 36,2      | 2,0  | - 0,5  | - 0,2  | 0,9                                  | 1,9      |
| Sept.     | 33,1  | 16,7                           | 5,4                    | 16,4                  | 16,5   | - 92,2   | - 0,7  | 91,5      | 3,8  | - 2,2  | - 0,2  | 2,6                                  | 3,6      |
| Okt.      | 37,8  | 34,7                           | 7,2                    | 3,0                   | - 0,6  | 47,0   | 47,6   | 0,7       | 18,6   | 1,4  | - 0,2  | 15,6                                 | 1,8      |
| Nov.      | 54,0  | 28,5                           | 3,4                    | 25,4                  | 28,0   | - 59,0   | - 4,2  | 54,8      | 5,0  | - 0,6  | - 0,2  | 4,7                                  | 1,1      |
| Dez.      | 12,8  | 10,9                           | 6,8                    | 2,0                   | 4,7  | - 122,9  | - 47,1   | 75,8      | - 2,3  | 9,1  | - 0,2  | - 13,2                               | 2,0      |
| 2022 Jan. | 30,2  | 20,8                           | 2,0                    | 9,4                   | 7,5  | 111,6  | 72,2   | - 39,4    | - 7,4  | - 5,6  | - 0,8  | 12,6                                 | - 13,7   |

\* 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 zur Statistischen Fachreihe Bankenstatistik. 1 Quelle: EZB. 2 Abzüglich Bestand der MFIs. 3 Nach Abzug der Inter-MFI-Beteiligungen. 4 Einschl.

Gegenposten für monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten. 5 Einschl. monetärer Verbindlichkeiten der Zentralstaaten (Post, Schatzämter). 6 In Deutschland nur Spareinlagen. 7 Unter Ausschaltung der von Ansässigen außerhalb des Euro-Währungsgebiets gehaltenen Papiere. 8 Abzüglich Bestände deutscher MFIs an von MFIs im Euro-Währungsgebiet emittierten Papiere. 9 Einschl. noch im Umlauf befindlicher

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

a) Euroraum

| 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) | Schuldver-schreibungen mit Laufz. bis zu 2 Jahren (einschl. Geldmarkt-pap.) (netto) 2) 7) |      |           |
|                                 |                       |   |           | insgesamt                                      | Geldmenge M1 |                |                             | Einlagen mit vereinbarter Laufzeit bis zu 2 Jahren 5) | Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist bis zu 3 Monaten 5) 6) |                |   |   |      |           |
|                                 |                       |   |           |  | zusammen     | Bargeld-umlauf | täglich fällige Einlagen 5) |   |  |                |   |   |      |           |
| 123,2                           | 38,2                  | 0,0   | 81,6      | 79,0   | 88,5         | 13,1           | 75,4                        | - 20,5  | 10,9   | - 42,7         | 14,3                                    | -   | 6,3  | 2020 Juni |
| - 6,2                           | - 62,4                | 0,0   | 185,3     | 150,9  | 125,1        | 14,3           | 110,8                       | 20,1  | 5,8  | 18,1           | 29,8                                    | -   | 10,4 | Juli      |
| 40,7                            | 5,8                   | 0,0   | 18,2      | 35,3   | 44,8         | 5,9            | 38,9                        | - 18,6  | 9,1  | - 4,8          | - 0,1                                   | -   | 4,2  | Aug.      |
| 20,2                            | 42,0                  | 0,0   | 88,0      | 82,3   | 63,7         | 3,5            | 60,1                        | 16,7  | 1,9  | - 29,5         | 8,2                                     | -   | 3,5  | Sept.     |
| - 17,2                          | - 40,0                | 0,0   | 108,9     | 85,9   | 100,7        | 7,8            | 93,0                        | - 17,3  | 2,5  | 5,3            | 14,1                                    | -   | 12,5 | Okt.      |
| - 98,5                          | 52,3                  | 0,0   | 129,4     | 125,2  | 152,4        | 11,8           | 140,6                       | - 35,2  | 8,1  | - 0,7          | 1,1                                     | -   | 3,2  | Nov.      |
| - 128,1                         | - 52,1                | 0,0   | 138,3     | 128,3  | 117,1        | 20,8           | 96,2                        | 10,6  | 0,6  | - 24,7         | 20,1                                    | -   | 3,5  | Dez.      |
| 78,3                            | 33,2                  | 0,0   | 69,1      | 32,3   | 44,5         | 2,6            | 41,9                        | - 30,6  | 18,4   | 29,9           | 18,5                                    | -   | 5,7  | 2021 Jan. |
| 30,4                            | 5,2                   | 0,0   | 52,6      | 65,4   | 71,8         | 7,3            | 64,5                        | - 18,0  | 11,6   | 2,8            | - 30,7                                  | -   | 13,1 | Febr.     |
| 19,6                            | 73,2                  | 0,0   | 83,2      | 101,6  | 82,6         | 10,5           | 72,2                        | 7,3   | 11,7   | - 18,6         | - 4,7                                   | -   | 13,3 | März      |
| - 32,3                          | 14,1                  | 0,0   | 94,5      | 69,1   | 88,9         | 8,5            | 80,4                        | - 27,9  | 8,1  | 15,3           | 8,9                                     | -   | 6,8  | April     |
| - 8,5                           | 49,0                  | 0,0   | 110,1     | 115,6  | 116,7        | 13,2           | 103,5                       | - 11,7  | 10,7   | - 4,1          | - 8,9                                   | -   | 8,1  | Mai       |
| 16,8                            | - 4,3                 | 0,0   | 74,0      | 88,1   | 119,7        | 10,5           | 109,2                       | - 33,9  | 2,3  | - 10,8         | - 8,4                                   | -   | 4,6  | Juni      |
| 0,4                             | - 53,3                | 0,0   | 152,9     | 115,2  | 104,9        | 14,6           | 90,3                        | 10,5  | - 0,3  | 17,4           | 22,6                                    | -   | 7,4  | Juli      |
| 26,6                            | - 10,6                | 0,0   | 28,3      | 33,4   | 32,4         | 1,7            | 30,7                        | - 2,5   | 3,6  | - 12,3         | 5,3                                     | -   | 6,1  | Aug.      |
| 6,5                             | - 0,8                 | 0,0   | 31,2      | 60,4   | 76,0         | 5,3            | 70,8                        | - 16,5  | 0,8  | 12,7           | - 31,1                                  | -   | 2,9  | Sept.     |
| - 2,4                           | - 74,9                | 0,0   | 136,1     | 84,7   | 70,4         | 6,8            | 63,7                        | 19,2  | - 5,0  | 13,2           | 31,5                                    | -   | 7,7  | Okt.      |
| - 48,5                          | 84,5                  | 0,0   | 95,7      | 83,7   | 102,7        | 6,0            | 96,7                        | - 19,7  | 0,7  | - 4,4          | 26,2                                    | -   | 5,2  | Nov.      |
| - 44,5                          | - 17,0                | 0,0   | 84,8      | 114,2  | 103,7        | 20,6           | 83,0                        | 7,0   | 3,6  | - 41,8         | - 6,7                                   | -   | 6,6  | Dez.      |
| 65,0                            | 92,8                  | 0,0   | - 36,4    | - 29,5   | - 63,4       | 1,0            | - 64,4                      | 18,9  | 15,0   | 63,7           | - 28,4                                  | -   | 3,5  | 2022 Jan. |

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   |                          |  |   |                |                                      | Repo-geschäfte | Geldmarkt-fondsanteile (netto) 7) 8) | Schuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu 2 Jahren (einschl. Geldmarkt-papiere) (netto) 7) |  |      |
|                                 |                       |  |           | insgesamt   | 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) |                |                                      |  |  |      |
|                                 |                       |  |           |   |                          |  |   |                |                                      |                |                                      |  | Bargeld-umlauf (bis Dezember 2001 in der Geldmenge M3 enthalten) |      |
| 57,8                            | - 69,3                | - 0,4  | 4,7       | 0,1   | 9,9                      | - 7,7  | - 0,1   | - 1,6          | - 0,2                                | -              | 0,3                                  | 2020 Juni  |  |      |
| 14,2                            | - 11,1                | 2,4  | 3,9       | 35,2  | 27,4                     | 8,6  | - 1,1   | 1,3            | - 0,2                                | -              | 0,8                                  | Juli   |  |      |
| 21,0                            | - 14,2                | 3,8  | 0,9       | 13,3  | 18,6                     | - 4,9  | 0,2   | - 0,4          | 0,3                                  | -              | 0,3                                  | Aug.   |  |      |
| 15,3                            | - 58,3                | 2,7  | 0,6       | 20,4  | 26,2                     | - 5,2  | - 0,1   | - 0,4          | 0,2                                  | -              | 0,2                                  | Sept.  |  |      |
| - 20,0                          | 70,5                  | 2,4  | 1,7       | 30,3  | 30,6                     | - 0,1  | - 0,0   | 0,2            | 0,6                                  | -              | 1,0                                  | Okt.   |  |      |
| - 12,7                          | 3,6                   | 1,3  | 3,0       | 37,4  | 49,3                     | - 14,3   | 0,3   | 3,3            | - 0,3                                | -              | 0,9                                  | Nov.   |  |      |
| - 22,9                          | - 73,4                | 2,4  | 5,6       | - 4,3   | - 5,8                    | - 1,7  | 1,3   | 3,1            | 0,1                                  | -              | 1,3                                  | Dez.   |  |      |
| - 40,3                          | 95,7                  | 1,1  | 0,9       | 27,8  | 45,9                     | - 14,8   | 1,6   | - 3,8          | - 0,0                                | -              | 1,1                                  | 2021 Jan.  |  |      |
| 15,4                            | 29,1                  | 2,3  | 1,5       | 10,8  | 20,3                     | - 8,5  | 1,2   | - 2,4          | - 0,0                                | -              | 0,3                                  | Febr.  |  |      |
| - 2,3                           | - 38,0                | 2,5  | 2,7       | 29,1  | 24,3                     | - 0,6  | 0,1   | 5,0            | 0,5                                  | -              | 0,1                                  | März   |  |      |
| - 7,4                           | 71,2                  | 0,7  | 2,6       | 5,5   | 13,9                     | - 5,2  | 0,7   | - 3,4          | - 0,1                                | -              | 0,4                                  | April  |  |      |
| 18,8                            | - 44,9                | 3,0  | 2,9       | 34,8  | 27,8                     | 2,8  | 0,6   | 1,7            | - 0,1                                | -              | 2,0                                  | Mai  |  |      |
| 6,0                             | - 14,0                | 3,1  | 2,3       | - 1,2   | 7,1                      | - 8,0  | - 0,4   | - 0,2          | 0,1                                  | -              | 0,3                                  | Juni   |  |      |
| - 12,0                          | 75,2                  | 4,2  | 3,7       | 17,4  | 21,2                     | - 4,1  | - 0,3   | 0,6            | - 0,1                                | -              | 0,1                                  | Juli   |  |      |
| 0,7                             | - 13,2                | 2,9  | 0,2       | 21,0  | 20,4                     | - 1,6  | - 0,3   | 0,1            | 0,0                                  | -              | 2,3                                  | Aug.   |  |      |
| 7,1                             | - 77,3                | 4,6  | 0,8       | 7,3   | 7,6                      | - 1,3  | - 0,6   | 1,5            | - 0,0                                | -              | 0,1                                  | Sept.  |  |      |
| - 3,9                           | 53,7                  | 3,3  | 1,6       | 16,4  | 3,9                      | 13,0   | - 0,4   | - 0,4          | - 0,1                                | -              | 0,4                                  | Okt.   |  |      |
| 7,2                             | - 42,3                | 3,7  | 1,2       | 25,0  | 40,9                     | - 12,3   | - 0,1   | - 4,7          | - 0,3                                | -              | 1,4                                  | Nov.   |  |      |
| 27,8                            | - 135,3               | 5,3  | 4,5       | - 0,4   | - 12,8                   | 9,1  | 1,6   | - 0,3          | 0,3                                  | -              | 1,7                                  | Dez.   |  |      |
| - 41,1                          | 160,5                 | 1,3  | 0,8       | 29,9  | 20,7                     | 13,4   | 0,3   | - 1,2          | 0,0                                  | -              | 2,7                                  | 2022 Jan.  |  |      |

DM-Banknoten. 10 Die deutschen Beiträge zu den monetären Aggregaten des Euro-systems 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 tatsächlich 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 im Euroraum

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

| Stand am<br>Monatsende           | Aktiva   |                                |                  |                                    |  |          |                       |                                    |         |         |  |
|----------------------------------|--|--------------------------------|------------------|------------------------------------|--|----------|-----------------------|------------------------------------|---------|---------|--|
|                                  | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |                  |                                    |  |          |                       |                                    |         |         | Aktiva<br>gegenüber<br>dem<br>Nicht-Euro-<br>Währungs-<br>gebiet |
|                                  | Aktiva /<br>Passiva<br>insgesamt                           | Unternehmen und Privatpersonen |                  |                                    |  |          | öffentliche Haushalte |                                    |         |         |  |
| insgesamt                        |  | zusammen                       | Buch-<br>kredite | Schuld-<br>verschrei-<br>bungen 2) | Aktien und<br>sonstige<br>Dividenden-<br>werte | zusammen | Buch-<br>kredite      | Schuld-<br>verschrei-<br>bungen 3) |         |         |  |
| <b>Euroraum (Mrd €) 1)</b>       |  |                                |                  |                                    |  |          |                       |                                    |         |         |  |
| 2019 Dez.                        | 28 325,6   | 18 591,8                       | 14 008,8         | 11 616,8                           | 1 544,2  | 847,8    | 4 583,0               | 981,0                              | 3 602,0 | 5 930,4 | 3 803,4  |
| 2020 Jan.                        | 29 018,7   | 18 723,0                       | 14 063,1         | 11 668,8                           | 1 543,2  | 851,0    | 4 659,9               | 1 003,4                            | 3 656,5 | 6 301,7 | 3 994,0  |
| Febr.                            | 29 486,1   | 18 768,4                       | 14 102,9         | 11 697,4                           | 1 564,1  | 841,4    | 4 665,5               | 992,3                              | 3 673,3 | 6 412,9 | 4 304,7  |
| März                             | 30 019,5   | 19 015,8                       | 14 241,5         | 11 884,9                           | 1 559,3  | 797,3    | 4 774,4               | 1 006,7                            | 3 767,6 | 6 482,9 | 4 520,8  |
| April                            | 30 449,1   | 19 309,4                       | 14 349,9         | 11 933,4                           | 1 614,3  | 802,2    | 4 959,5               | 1 018,1                            | 3 941,4 | 6 583,3 | 4 556,4  |
| Mai                              | 30 500,5   | 19 611,5                       | 14 470,1         | 12 020,6                           | 1 646,6  | 802,8    | 5 141,4               | 1 013,8                            | 4 127,7 | 6 464,0 | 4 425,1  |
| Juni                             | 30 406,4   | 19 761,9                       | 14 451,9         | 11 982,0                           | 1 653,7  | 816,1    | 5 310,0               | 1 005,3                            | 4 304,7 | 6 297,2 | 4 347,3  |
| Juli                             | 30 598,6   | 19 912,2                       | 14 334,1         | 12 013,7                           | 1 506,0  | 814,5    | 5 578,1               | 1 006,0                            | 4 572,1 | 6 291,1 | 4 395,3  |
| Aug.                             | 30 434,9   | 19 985,0                       | 14 355,1         | 12 019,1                           | 1 525,0  | 811,0    | 5 629,9               | 997,8                              | 4 632,1 | 6 241,9 | 4 208,0  |
| Sept.                            | 30 522,8   | 20 084,9                       | 14 349,5         | 12 019,2                           | 1 520,4  | 809,9    | 5 735,4               | 998,7                              | 4 736,8 | 6 238,0 | 4 199,8  |
| Okt.                             | 30 687,0   | 20 162,5                       | 14 376,6         | 12 054,8                           | 1 520,5  | 801,3    | 5 785,9               | 1 004,2                            | 4 781,7 | 6 337,4 | 4 187,0  |
| Nov.                             | 30 749,4   | 20 292,0                       | 14 457,7         | 12 090,4                           | 1 542,2  | 825,0    | 5 834,4               | 1 003,4                            | 4 831,0 | 6 331,0 | 4 126,4  |
| Dez.                             | 30 438,8   | 20 266,1                       | 14 438,3         | 12 042,9                           | 1 532,2  | 863,2    | 5 827,8               | 990,2                              | 4 837,6 | 6 108,9 | 4 063,8  |
| 2021 Jan.                        | 30 643,8   | 20 387,8                       | 14 466,2         | 12 067,8                           | 1 535,8  | 862,6    | 5 921,6               | 999,4                              | 4 922,1 | 6 299,8 | 3 956,2  |
| Febr.                            | 30 546,3   | 20 463,6                       | 14 500,5         | 12 090,1                           | 1 541,1  | 869,3    | 5 963,1               | 992,4                              | 4 970,6 | 6 300,7 | 3 782,0  |
| März                             | 30 827,0   | 20 653,7                       | 14 576,8         | 12 185,3                           | 1 512,6  | 879,0    | 6 076,9               | 993,3                              | 5 083,5 | 6 360,7 | 3 812,6  |
| April                            | 30 752,9   | 20 667,1                       | 14 566,6         | 12 169,2                           | 1 509,7  | 887,7    | 6 100,6               | 1 007,2                            | 5 093,4 | 6 396,3 | 3 689,5  |
| Mai                              | 30 890,4   | 20 788,2                       | 14 612,8         | 12 198,6                           | 1 521,6  | 892,6    | 6 175,5               | 1 006,2                            | 5 169,2 | 6 434,1 | 3 668,1  |
| Juni                             | 30 991,0   | 20 890,7                       | 14 652,8         | 12 234,6                           | 1 530,0  | 888,3    | 6 237,8               | 1 004,8                            | 5 233,1 | 6 400,1 | 3 700,3  |
| Juli                             | 31 313,8   | 21 028,8                       | 14 708,4         | 12 278,0                           | 1 543,8  | 886,7    | 6 320,4               | 1 011,3                            | 5 309,1 | 6 504,0 | 3 781,0  |
| Aug.                             | 31 438,1   | 21 048,3                       | 14 685,2         | 12 261,1                           | 1 533,7  | 890,4    | 6 363,1               | 1 002,3                            | 5 360,8 | 6 653,1 | 3 736,6  |
| Sept.                            | 31 473,8   | 21 134,4                       | 14 758,1         | 12 331,3                           | 1 535,4  | 891,4    | 6 376,3               | 993,6                              | 5 382,7 | 6 620,1 | 3 719,3  |
| Okt.                             | 31 776,5   | 21 202,4                       | 14 818,4         | 12 379,4                           | 1 548,8  | 890,2    | 6 384,0               | 987,7                              | 5 396,3 | 6 822,3 | 3 751,8  |
| Nov.                             | 32 190,7   | 21 382,2                       | 14 912,2         | 12 478,2                           | 1 543,1  | 890,9    | 6 470,0               | 985,8                              | 5 484,2 | 6 914,0 | 3 894,4  |
| Dez.                             | 31 778,6   | 21 385,7                       | 14 918,5         | 12 463,2                           | 1 568,2  | 887,0    | 6 467,2               | 988,4                              | 5 478,8 | 6 738,2 | 3 654,6  |
| 2022 Jan.                        | 32 383,2   | 21 551,8                       | 15 028,1         | 12 582,2                           | 1 556,6  | 889,3    | 6 523,7               | 999,0                              | 5 524,7 | 6 893,9 | 3 937,5  |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b> |  |                                |                  |                                    |  |          |                       |                                    |         |         |  |
| 2019 Dez.                        | 6 716,1  | 4 480,4                        | 3 527,3          | 3 064,0                            | 197,9  | 265,4    | 953,1                 | 288,5                              | 664,6   | 1 236,4 | 999,3  |
| 2020 Jan.                        | 6 847,7  | 4 503,3                        | 3 537,5          | 3 071,5                            | 198,2  | 267,8    | 965,8                 | 292,8                              | 673,0   | 1 290,1 | 1 054,4  |
| Febr.                            | 7 028,5  | 4 531,0                        | 3 562,2          | 3 092,6                            | 203,2  | 266,4    | 968,8                 | 290,8                              | 678,0   | 1 306,1 | 1 191,4  |
| März                             | 7 148,1  | 4 567,1                        | 3 589,0          | 3 128,9                            | 202,1  | 258,0    | 978,1                 | 292,4                              | 685,7   | 1 321,3 | 1 259,6  |
| April                            | 7 258,0  | 4 605,2                        | 3 606,5          | 3 143,8                            | 206,5  | 256,1    | 998,7                 | 294,8                              | 703,9   | 1 346,6 | 1 306,2  |
| Mai                              | 7 230,4  | 4 666,4                        | 3 640,1          | 3 167,2                            | 215,9  | 257,1    | 1 026,2               | 293,8                              | 732,5   | 1 326,0 | 1 238,1  |
| Juni                             | 7 225,3  | 4 692,6                        | 3 641,6          | 3 164,7                            | 220,4  | 256,6    | 1 051,0               | 291,5                              | 759,6   | 1 304,2 | 1 228,5  |
| Juli                             | 7 267,6  | 4 718,8                        | 3 634,9          | 3 175,5                            | 202,7  | 256,7    | 1 083,9               | 293,4                              | 790,5   | 1 282,9 | 1 265,8  |
| Aug.                             | 7 167,3  | 4 723,0                        | 3 642,2          | 3 180,7                            | 202,9  | 258,6    | 1 080,8               | 287,4                              | 793,3   | 1 268,8 | 1 175,5  |
| Sept.                            | 7 236,4  | 4 749,2                        | 3 647,1          | 3 184,0                            | 204,9  | 258,1    | 1 102,1               | 289,7                              | 812,4   | 1 293,8 | 1 193,4  |
| Okt.                             | 7 257,1  | 4 801,4                        | 3 670,3          | 3 200,4                            | 210,7  | 259,3    | 1 131,1               | 292,0                              | 839,1   | 1 278,8 | 1 176,8  |
| Nov.                             | 7 240,5  | 4 841,7                        | 3 688,6          | 3 213,7                            | 214,3  | 260,6    | 1 153,1               | 290,2                              | 862,9   | 1 261,9 | 1 136,9  |
| Dez.                             | 7 172,5  | 4 839,4                        | 3 695,5          | 3 216,4                            | 214,7  | 264,5    | 1 143,9               | 286,4                              | 857,4   | 1 224,1 | 1 109,1  |
| 2021 Jan.                        | 7 220,7  | 4 865,5                        | 3 705,9          | 3 224,4                            | 216,4  | 265,1    | 1 159,6               | 286,5                              | 873,1   | 1 307,6 | 1 047,6  |
| Febr.                            | 7 182,0  | 4 885,0                        | 3 724,3          | 3 238,8                            | 217,4  | 268,1    | 1 160,7               | 283,8                              | 877,0   | 1 305,0 | 991,9  |
| März                             | 7 233,5  | 4 939,8                        | 3 761,1          | 3 273,4                            | 217,3  | 270,4    | 1 178,7               | 282,6                              | 896,1   | 1 315,4 | 978,3  |
| April                            | 7 228,4  | 4 946,1                        | 3 760,5          | 3 270,3                            | 217,6  | 272,6    | 1 185,6               | 285,7                              | 899,9   | 1 333,6 | 948,6  |
| Mai                              | 7 228,0  | 4 977,5                        | 3 772,2          | 3 283,3                            | 219,5  | 274,4    | 1 200,3               | 283,4                              | 916,9   | 1 329,8 | 920,7  |
| Juni                             | 7 277,1  | 5 009,8                        | 3 786,4          | 3 290,4                            | 220,8  | 275,2    | 1 223,4               | 282,3                              | 941,1   | 1 325,1 | 942,1  |
| Juli                             | 7 362,7  | 5 062,4                        | 3 808,5          | 3 310,2                            | 221,9  | 276,4    | 1 253,9               | 284,4                              | 969,5   | 1 317,4 | 982,9  |
| Aug.                             | 7 395,2  | 5 087,3                        | 3 824,6          | 3 325,1                            | 221,4  | 278,1    | 1 262,8               | 280,8                              | 982,0   | 1 336,0 | 971,9  |
| Sept.                            | 7 398,6  | 5 110,8                        | 3 840,8          | 3 336,4                            | 224,7  | 279,7    | 1 270,1               | 280,7                              | 989,4   | 1 335,1 | 952,6  |
| Okt.                             | 7 461,0  | 5 147,0                        | 3 874,5          | 3 363,5                            | 228,6  | 282,4    | 1 272,5               | 284,4                              | 988,0   | 1 385,2 | 928,8  |
| Nov.                             | 7 575,0  | 5 210,7                        | 3 904,2          | 3 389,9                            | 229,0  | 285,3    | 1 306,4               | 280,7                              | 1 025,7 | 1 396,4 | 967,9  |
| Dez.                             | 7 475,8  | 5 212,1                        | 3 914,7          | 3 393,2                            | 237,0  | 284,5    | 1 297,4               | 278,0                              | 1 019,5 | 1 355,9 | 907,8  |
| 2022 Jan.                        | 7 786,9  | 5 244,2                        | 3 945,0          | 3 423,0                            | 235,8  | 286,2    | 1 299,2               | 279,8                              | 1 019,3 | 1 433,6 | 1 109,2  |

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

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

| Passiva                          |  |                       |                                |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |           | Stand am Monatsende |
|----------------------------------|--|-----------------------|--------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------|-----------|---------------------|
| Bargeld-<br>umlauf 4)            | Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                       |                                |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |           |                     |
|                                  | insgesamt  | darunter: auf Euro 5) | Unternehmen und Privatpersonen |                |                           |                                 |                       | mit vereinbarter Kündigungsfrist 6) |                        |           |                     |
|                                  |  |                       | zusammen                       | täglich fällig | mit vereinbarter Laufzeit |                                 | von mehr als 2 Jahren | bis zu 3 Monaten                    | von mehr als 3 Monaten |           |                     |
|                                  |  |                       |                                |                | bis zu 1 Jahr             | von über 1 Jahr bis zu 2 Jahren |                       |                                     |                        |           |                     |
| <b>Euroraum (Mrd €) 1)</b>       |  |                       |                                |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |           |                     |
| 1 231,5                          | 13 311,4   | 12 508,3              | 12 583,4                       | 7 391,7        | 738,4                     | 200,1                           | 1 892,8               | 2 314,1                             | 46,2                   | 2019 Dez. |                     |
| 1 229,3                          | 13 477,0   | 12 460,6              | 12 555,5                       | 7 362,8        | 734,5                     | 200,1                           | 1 891,0               | 2 322,3                             | 44,7                   | 2020 Jan. |                     |
| 1 253,1                          | 13 775,3   | 12 528,5              | 12 615,6                       | 7 430,6        | 731,6                     | 198,6                           | 1 888,7               | 2 322,0                             | 44,1                   | Febr.     |                     |
| 1 273,5                          | 13 996,0   | 12 782,4              | 12 903,7                       | 7 698,1        | 759,4                     | 192,1                           | 1 883,4               | 2 327,6                             | 43,1                   | März      |                     |
| 1 293,5                          | 14 302,8   | 12 953,0              | 13 065,1                       | 7 852,4        | 762,3                     | 188,2                           | 1 876,7               | 2 343,4                             | 42,1                   | April     |                     |
| 1 306,6                          | 14 478,2   | 13 164,0              | 13 264,9                       | 8 009,7        | 779,7                     | 188,4                           | 1 881,9               | 2 363,7                             | 41,4                   | Mai       |                     |
| 1 320,9                          | 14 592,9   | 13 208,9              | 13 310,8                       | 8 066,5        | 763,6                     | 186,8                           | 1 877,8               | 2 375,5                             | 40,6                   | Juni      |                     |
| 1 326,8                          | 14 668,1   | 13 276,6              | 13 363,7                       | 8 090,1        | 783,2                     | 186,3                           | 1 882,5               | 2 381,1                             | 40,4                   | Juli      |                     |
| 1 330,3                          | 14 758,4   | 13 304,3              | 13 391,2                       | 8 117,1        | 767,8                     | 184,4                           | 1 892,0               | 2 390,0                             | 40,0                   | Aug.      |                     |
| 1 338,1                          | 14 814,8   | 13 361,0              | 13 467,6                       | 8 175,8        | 781,0                     | 195,4                           | 1 883,6               | 2 392,0                             | 39,8                   | Sept.     |                     |
| 1 349,9                          | 14 813,0   | 13 431,7              | 13 545,6                       | 8 266,0        | 783,3                     | 181,9                           | 1 880,4               | 2 394,6                             | 39,4                   | Okt.      |                     |
| 1 370,7                          | 14 772,9   | 13 527,2              | 13 621,6                       | 8 358,3        | 756,5                     | 179,6                           | 1 885,7               | 2 402,5                             | 39,0                   | Nov.      |                     |
| 1 373,3                          | 14 873,9   | 13 620,6              | 13 728,8                       | 8 459,6        | 772,0                     | 176,9                           | 1 877,6               | 2 404,2                             | 38,5                   | Dez.      |                     |
| 1 380,6                          | 14 957,8   | 13 631,3              | 13 752,9                       | 8 505,4        | 743,9                     | 173,8                           | 1 870,6               | 2 421,0                             | 38,1                   | 2021 Jan. |                     |
| 1 391,1                          | 15 076,4   | 13 678,6              | 13 807,8                       | 8 569,6        | 733,7                     | 169,2                           | 1 865,1               | 2 432,5                             | 37,7                   | Febr.     |                     |
| 1 399,6                          | 15 061,0   | 13 759,1              | 13 913,7                       | 8 654,9        | 753,5                     | 164,3                           | 1 858,8               | 2 444,8                             | 37,4                   | März      |                     |
| 1 412,8                          | 15 147,4   | 13 775,3              | 13 936,1                       | 8 727,0        | 731,8                     | 159,5                           | 1 827,5               | 2 453,0                             | 37,3                   | April     |                     |
| 1 423,2                          | 15 241,8   | 13 870,8              | 14 018,1                       | 8 811,1        | 724,4                     | 155,5                           | 1 826,2               | 2 463,6                             | 37,1                   | Mai       |                     |
| 1 437,6                          | 15 335,4   | 13 943,4              | 14 091,3                       | 8 917,7        | 698,2                     | 150,4                           | 1 822,0               | 2 466,2                             | 36,8                   | Juni      |                     |
| 1 439,2                          | 15 386,3   | 14 017,2              | 14 185,7                       | 9 006,7        | 705,9                     | 153,6                           | 1 817,0               | 2 466,2                             | 36,3                   | Juli      |                     |
| 1 444,5                          | 15 442,5   | 14 039,3              | 14 196,7                       | 9 030,0        | 707,3                     | 151,2                           | 1 809,9               | 2 462,4                             | 35,9                   | Aug.      |                     |
| 1 450,3                          | 15 504,6   | 14 075,3              | 14 239,7                       | 9 092,9        | 701,1                     | 140,0                           | 1 806,7               | 2 463,3                             | 35,6                   | Sept.     |                     |
| 1 456,3                          | 15 518,6   | 14 139,4              | 14 312,4                       | 9 166,1        | 709,0                     | 148,0                           | 1 795,5               | 2 458,8                             | 34,9                   | Okt.      |                     |
| 1 476,9                          | 15 579,6   | 14 188,7              | 14 345,5                       | 9 224,1        | 697,5                     | 143,3                           | 1 786,4               | 2 459,8                             | 34,3                   | Nov.      |                     |
| 1 477,9                          | 15 615,7   | 14 310,1              | 14 464,5                       | 9 316,2        | 714,6                     | 131,3                           | 1 805,4               | 2 463,5                             | 33,6                   | Dez.      |                     |
|                                  |  | 14 256,4              | 14 444,0                       | 9 284,7        | 710,7                     | 135,4                           | 1 802,3               | 2 478,0                             | 32,9                   | 2022 Jan. |                     |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b> |  |                       |                                |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |           |                     |
| 281,8                            | 3 863,9  | 3 744,4               | 3 574,3                        | 2 250,5        | 144,8                     | 31,0                            | 573,5                 | 540,0                               | 34,5                   | 2019 Dez. |                     |
| 281,2                            | 3 850,4  | 3 733,8               | 3 572,3                        | 2 255,2        | 145,3                     | 31,0                            | 570,6                 | 537,2                               | 33,0                   | 2020 Jan. |                     |
| 281,3                            | 3 890,4  | 3 750,4               | 3 576,3                        | 2 265,3        | 142,0                     | 31,3                            | 569,8                 | 535,4                               | 32,5                   | Febr.     |                     |
| 282,2                            | 3 982,8  | 3 655,2               | 3 572,2                        | 2 246,4        | 147,3                     | 30,5                            | 567,2                 | 532,0                               | 31,8                   | März      |                     |
| 286,5                            | 3 997,3  | 3 828,9               | 3 665,7                        | 2 359,6        | 149,2                     | 30,0                            | 563,6                 | 532,2                               | 31,1                   | April     |                     |
| 291,8                            | 4 080,7  | 3 885,8               | 3 710,9                        | 2 396,9        | 158,3                     | 29,0                            | 563,6                 | 532,5                               | 30,7                   | Mai       |                     |
| 296,5                            | 4 132,2  | 3 873,6               | 3 711,6                        | 2 408,7        | 152,1                     | 29,6                            | 559,0                 | 532,6                               | 29,7                   | Juni      |                     |
| 300,4                            | 4 170,7  | 3 880,3               | 3 716,8                        | 2 409,9        | 163,5                     | 30,0                            | 552,8                 | 531,5                               | 29,2                   | Juli      |                     |
| 301,3                            | 4 202,4  | 3 889,9               | 3 720,2                        | 2 419,2        | 159,3                     | 30,1                            | 551,3                 | 531,6                               | 28,8                   | Aug.      |                     |
| 301,9                            | 4 235,6  | 3 905,7               | 3 745,0                        | 2 445,3        | 160,3                     | 30,3                            | 549,2                 | 531,5                               | 28,4                   | Sept.     |                     |
| 303,6                            | 4 245,3  | 3 935,3               | 3 781,4                        | 2 476,4        | 165,4                     | 30,5                            | 549,7                 | 531,5                               | 28,0                   | Okt.      |                     |
| 306,6                            | 4 260,2  | 3 961,8               | 3 804,4                        | 2 507,7        | 157,7                     | 30,6                            | 549,0                 | 531,8                               | 27,6                   | Nov.      |                     |
| 312,2                            | 4 228,5  | 3 954,1               | 3 801,5                        | 2 500,9        | 160,3                     | 31,0                            | 548,8                 | 533,1                               | 27,3                   | Dez.      |                     |
| 313,1                            | 4 218,7  | 3 980,7               | 3 829,7                        | 2 541,7        | 147,0                     | 31,0                            | 548,5                 | 534,8                               | 26,8                   | 2021 Jan. |                     |
| 314,6                            | 4 245,1  | 3 990,0               | 3 837,4                        | 2 555,8        | 141,0                     | 31,1                            | 547,0                 | 536,0                               | 26,4                   | Febr.     |                     |
| 317,3                            | 4 264,3  | 4 011,8               | 3 863,4                        | 2 579,8        | 145,1                     | 31,7                            | 544,6                 | 536,1                               | 26,1                   | März      |                     |
| 319,9                            | 4 262,2  | 4 013,0               | 3 874,5                        | 2 594,4        | 143,0                     | 31,9                            | 542,5                 | 536,8                               | 25,8                   | April     |                     |
| 322,8                            | 4 308,8  | 4 040,3               | 3 895,1                        | 2 613,5        | 146,0                     | 32,2                            | 540,4                 | 537,4                               | 25,7                   | Mai       |                     |
| 325,1                            | 4 311,0  | 4 035,3               | 3 890,5                        | 2 619,4        | 139,3                     | 31,9                            | 537,5                 | 537,0                               | 25,5                   | Juni      |                     |
| 328,8                            | 4 313,9  | 4 047,3               | 3 911,3                        | 2 645,8        | 136,0                     | 31,4                            | 536,0                 | 536,7                               | 25,2                   | Juli      |                     |
| 329,0                            | 4 333,1  | 4 065,2               | 3 923,1                        | 2 659,1        | 135,6                     | 31,3                            | 535,7                 | 536,4                               | 25,0                   | Aug.      |                     |
| 329,8                            | 4 340,5  | 4 064,1               | 3 919,8                        | 2 662,1        | 132,2                     | 31,2                            | 533,6                 | 535,8                               | 24,8                   | Sept.     |                     |
| 331,4                            | 4 354,3  | 4 080,9               | 3 950,3                        | 2 681,4        | 143,0                     | 31,1                            | 534,8                 | 535,5                               | 24,6                   | Okt.      |                     |
| 332,6                            | 4 390,5  | 4 107,1               | 3 968,0                        | 2 710,9        | 132,5                     | 30,3                            | 534,6                 | 535,5                               | 24,3                   | Nov.      |                     |
| 337,1                            | 4 425,2  | 4 113,0               | 3 968,5                        | 2 691,5        | 141,2                     | 30,1                            | 544,6                 | 537,0                               | 24,1                   | Dez.      |                     |
| 337,9                            | 4 413,2  | 4 137,4               | 4 001,9                        | 2 735,7        | 136,5                     | 29,7                            | 539,2                 | 537,4                               | 23,4                   | 2022 Jan. |                     |

Eurosystem gewählten Rechnungslegungsverfahren (siehe dazu Anm. 2 zum Banknotennumlauf in Tabelle III.2). Das von der Bundesbank tatsächlich in Umlauf gebrachte Bargeldvolumen lässt sich durch Addition mit der Position "Intra-Eurosystem-Verbind-

lichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten" ermitteln (siehe "sonstige Passivpositionen"). 5 Ohne Einlagen von Zentralstaaten. 6 In Deutschland nur Spareinlagen.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

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

| noch: Passiva  |                                |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |  |  |                                    |           |                    |
|--|--------------------------------|----------|----------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------|--|--|------------------------------------|-----------|--------------------|
| noch: Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |  |  |                                    |           |                    |
| öffentliche Haushalte  |                                |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |  |  |                                    |           |                    |
| Stand am Monatsende  | sonstige öffentliche Haushalte |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        | Repogeschäfte mit Nichtbanken im Euro-Währungsgebiet |  | Begebene Schuld-                   |           |                    |
|  | Zentralstaaten                 | zusammen | täglich fällig | mit vereinbarter Laufzeit |                                 |                       | mit vereinbarter Kündigungsfrist 2) |                        | insgesamt  | darunter: mit Unternehmen und Privatpersonen | Geldmarkt-fonds-anteile (netto) 3) | insgesamt | darunter: auf Euro |
|  |                                |          |                | bis zu 1 Jahr             | von über 1 Jahr bis zu 2 Jahren | von mehr als 2 Jahren | bis zu 3 Monaten                    | von mehr als 3 Monaten |  |  |                                    |           |                    |
| <b>Euroraum (Mrd €) 1)</b>   |                                |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |  |  |                                    |           |                    |
| 2019 Dez.  | 297,5                          | 430,4    | 224,7          | 85,9                      | 33,7                            | 59,1                  | 23,6                                | 3,6                    | 250,3  | 249,8  | 519,8                              | 2 154,2   | 1 487,0            |
| 2020 Jan.  | 381,8                          | 422,3    | 209,6          | 92,7                      | 33,2                            | 59,5                  | 23,2                                | 4,1                    | 243,4  | 242,9  | 551,8                              | 2 187,7   | 1 500,2            |
| Febr.  | 425,5                          | 436,0    | 219,8          | 96,8                      | 32,8                            | 59,2                  | 23,3                                | 4,0                    | 263,2  | 262,7  | 547,4                              | 2 190,9   | 1 497,8            |
| März   | 430,2                          | 441,4    | 232,8          | 93,3                      | 31,0                            | 58,2                  | 22,3                                | 3,9                    | 293,2  | 292,6  | 526,9                              | 2 173,9   | 1 484,3            |
| April  | 502,3                          | 428,6    | 233,9          | 84,0                      | 29,4                            | 56,4                  | 21,1                                | 3,8                    | 289,0  | 288,6  | 542,9                              | 2 158,7   | 1 472,6            |
| Mai  | 603,1                          | 434,8    | 245,9          | 81,7                      | 28,4                            | 54,7                  | 20,3                                | 3,8                    | 297,8  | 297,5  | 542,3                              | 2 134,3   | 1 470,7            |
| Juni   | 726,2                          | 441,1    | 259,5          | 82,4                      | 24,6                            | 51,8                  | 19,3                                | 3,4                    | 254,8  | 254,6  | 556,6                              | 2 105,0   | 1 453,7            |
| Juli   | 787,6                          | 441,5    | 264,3          | 80,1                      | 23,2                            | 51,0                  | 19,4                                | 3,5                    | 271,8  | 271,6  | 586,4                              | 2 055,1   | 1 434,5            |
| Aug.   | 828,4                          | 448,5    | 273,6          | 79,5                      | 22,1                            | 50,3                  | 19,6                                | 3,5                    | 266,9  | 266,7  | 587,0                              | 2 036,6   | 1 425,3            |
| Sept.  | 848,8                          | 442,1    | 274,8          | 74,4                      | 20,8                            | 49,1                  | 19,5                                | 3,4                    | 237,7  | 237,5  | 595,2                              | 2 059,6   | 1 431,0            |
| Okt.   | 831,5                          | 437,6    | 277,4          | 69,6                      | 20,8                            | 47,0                  | 19,5                                | 3,4                    | 243,1  | 242,9  | 609,3                              | 2 043,2   | 1 418,6            |
| Nov.   | 733,0                          | 458,4    | 307,1          | 64,6                      | 17,8                            | 46,1                  | 19,4                                | 3,3                    | 246,4  | 246,4  | 610,3                              | 2 025,2   | 1 406,4            |
| Dez.   | 604,8                          | 439,3    | 294,7          | 60,3                      | 17,2                            | 44,8                  | 19,0                                | 3,3                    | 221,4  | 221,3  | 626,0                              | 1 995,5   | 1 386,3            |
| 2021 Jan.  | 683,2                          | 437,8    | 294,4          | 58,9                      | 17,4                            | 44,1                  | 19,2                                | 3,8                    | 251,6  | 251,5  | 644,5                              | 1 990,9   | 1 369,7            |
| Febr.  | 713,6                          | 436,4    | 296,4          | 54,3                      | 19,0                            | 43,9                  | 19,2                                | 3,7                    | 254,6  | 254,5  | 613,8                              | 2 004,3   | 1 369,6            |
| März   | 733,1                          | 429,6    | 295,4          | 52,1                      | 16,4                            | 43,2                  | 18,9                                | 3,7                    | 236,5  | 236,5  | 609,1                              | 2 005,5   | 1 357,4            |
| April  | 700,9                          | 424,0    | 293,9          | 48,5                      | 16,2                            | 42,9                  | 18,9                                | 3,6                    | 251,1  | 251,0  | 618,0                              | 1 991,6   | 1 350,5            |
| Mai  | 692,4                          | 436,9    | 308,3          | 47,7                      | 15,9                            | 42,4                  | 19,1                                | 3,5                    | 246,7  | 246,7  | 608,5                              | 1 980,7   | 1 339,4            |
| Juni   | 709,3                          | 441,2    | 314,0          | 46,6                      | 16,3                            | 42,0                  | 18,8                                | 3,5                    | 236,5  | 236,5  | 600,0                              | 1 984,2   | 1 332,4            |
| Juli   | 709,7                          | 440,1    | 313,9          | 45,6                      | 16,6                            | 42,0                  | 18,6                                | 3,5                    | 253,9  | 253,9  | 622,6                              | 1 999,3   | 1 334,0            |
| Aug.   | 736,1                          | 453,5    | 329,1          | 43,9                      | 17,0                            | 42,0                  | 18,0                                | 3,4                    | 241,7  | 241,7  | 627,9                              | 1 988,5   | 1 334,0            |
| Sept.  | 742,7                          | 460,1    | 334,6          | 46,3                      | 16,6                            | 41,3                  | 18,1                                | 3,3                    | 257,3  | 257,2  | 596,8                              | 2 011,7   | 1 343,3            |
| Okt.   | 740,3                          | 451,9    | 323,3          | 48,1                      | 18,0                            | 41,6                  | 17,7                                | 3,3                    | 270,3  | 270,3  | 628,3                              | 2 037,7   | 1 355,7            |
| Nov.   | 691,5                          | 481,6    | 349,8          | 50,3                      | 19,1                            | 41,7                  | 17,5                                | 3,3                    | 266,4  | 266,4  | 654,5                              | 2 047,2   | 1 355,3            |
| Dez.   | 646,7                          | 468,4    | 337,4          | 49,7                      | 19,4                            | 41,1                  | 17,6                                | 3,2                    | 224,7  | 223,5  | 647,7                              | 2 020,4   | 1 346,7            |
| 2022 Jan.  | 711,9                          | 459,8    | 307,3          | 70,4                      | 19,6                            | 41,1                  | 17,6                                | 3,8                    | 288,7  | 288,5  | 619,3                              | 2 025,1   | 1 336,9            |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b>                                   |                                |          |                |                           |                                 |                       |                                     |                        |  |  |                                    |           |                    |
| 2019 Dez.  | 43,4                           | 246,2    | 89,5           | 75,4                      | 27,0                            | 51,0                  | 2,9                                 | 0,4                    | 3,5  | 3,4  | 1,8                                | 551,4     | 301,6              |
| 2020 Jan.  | 37,8                           | 240,2    | 77,8           | 81,4                      | 26,6                            | 51,3                  | 2,7                                 | 0,4                    | 2,5  | 2,4  | 1,8                                | 560,9     | 306,5              |
| Febr.  | 62,2                           | 251,9    | 85,5           | 86,0                      | 26,3                            | 50,9                  | 2,8                                 | 0,4                    | 2,0  | 1,8  | 1,8                                | 563,9     | 310,3              |
| März   | 69,7                           | 257,9    | 97,6           | 82,5                      | 24,7                            | 49,8                  | 2,8                                 | 0,4                    | 1,7  | 1,6  | 2,2                                | 553,0     | 310,7              |
| April  | 87,5                           | 244,0    | 94,7           | 74,4                      | 23,7                            | 48,3                  | 2,7                                 | 0,4                    | 3,4  | 3,3  | 2,1                                | 550,6     | 306,2              |
| Mai  | 116,2                          | 253,6    | 108,0          | 72,9                      | 22,9                            | 46,7                  | 2,8                                 | 0,3                    | 2,4  | 2,3  | 1,9                                | 543,1     | 305,4              |
| Juni   | 174,0                          | 246,5    | 106,1          | 74,1                      | 19,5                            | 44,0                  | 2,5                                 | 0,3                    | 0,9  | 0,7  | 1,8                                | 532,8     | 297,2              |
| Juli   | 208,5                          | 245,3    | 109,6          | 71,4                      | 18,3                            | 43,2                  | 2,5                                 | 0,3                    | 2,1  | 2,0  | 1,6                                | 523,3     | 293,3              |
| Aug.   | 229,5                          | 252,8    | 118,7          | 71,3                      | 17,4                            | 42,4                  | 2,6                                 | 0,3                    | 1,7  | 1,5  | 1,9                                | 517,9     | 291,1              |
| Sept.  | 244,7                          | 245,8    | 119,4          | 66,0                      | 16,5                            | 41,1                  | 2,5                                 | 0,3                    | 1,3  | 1,1  | 2,0                                | 525,3     | 296,1              |
| Okt.   | 224,8                          | 239,1    | 119,1          | 61,7                      | 16,6                            | 39,0                  | 2,5                                 | 0,3                    | 1,4  | 1,3  | 2,7                                | 519,9     | 296,2              |
| Nov.   | 212,1                          | 243,7    | 131,6          | 57,3                      | 14,0                            | 38,0                  | 2,5                                 | 0,2                    | 9,1  | 9,1  | 2,4                                | 515,5     | 296,1              |
| Dez.   | 189,2                          | 237,8    | 131,9          | 52,8                      | 13,5                            | 36,8                  | 2,5                                 | 0,2                    | 12,2   | 12,2   | 2,5                                | 503,3     | 290,1              |
| 2021 Jan.  | 148,9                          | 240,1    | 136,5          | 51,6                      | 13,5                            | 35,8                  | 2,4                                 | 0,2                    | 8,4  | 8,4  | 2,4                                | 503,3     | 284,6              |
| Febr.  | 164,3                          | 243,4    | 142,8          | 47,3                      | 15,2                            | 35,5                  | 2,5                                 | 0,2                    | 6,0  | 6,0  | 2,4                                | 510,0     | 288,4              |
| März   | 161,9                          | 239,0    | 144,4          | 44,9                      | 12,7                            | 34,4                  | 2,4                                 | 0,2                    | 11,0   | 11,0   | 2,9                                | 523,3     | 289,8              |
| April  | 154,6                          | 233,1    | 142,4          | 41,5                      | 12,5                            | 34,1                  | 2,4                                 | 0,2                    | 7,6  | 7,6  | 2,8                                | 524,3     | 296,2              |
| Mai  | 173,3                          | 240,3    | 150,8          | 41,0                      | 12,5                            | 33,4                  | 2,4                                 | 0,2                    | 9,2  | 9,2  | 2,2                                | 518,0     | 293,2              |
| Juni   | 179,3                          | 241,2    | 152,9          | 39,9                      | 13,0                            | 32,8                  | 2,4                                 | 0,2                    | 9,0  | 9,0  | 2,3                                | 515,5     | 294,6              |
| Juli   | 167,3                          | 235,3    | 148,0          | 38,9                      | 13,3                            | 32,5                  | 2,4                                 | 0,2                    | 9,6  | 9,6  | 2,2                                | 518,3     | 295,1              |
| Aug.   | 168,1                          | 241,8    | 155,7          | 37,3                      | 13,9                            | 32,4                  | 2,4                                 | 0,2                    | 9,7  | 9,7  | 2,2                                | 522,4     | 303,1              |
| Sept.  | 175,2                          | 245,6    | 158,2          | 39,8                      | 13,4                            | 31,7                  | 2,3                                 | 0,2                    | 11,2   | 11,2   | 2,2                                | 530,1     | 305,5              |
| Okt.   | 171,3                          | 232,7    | 142,7          | 40,9                      | 14,8                            | 31,8                  | 2,3                                 | 0,2                    | 10,8   | 10,8   | 2,1                                | 547,9     | 316,4              |
| Nov.   | 178,4                          | 244,1    | 155,2          | 38,8                      | 16,1                            | 31,6                  | 2,2                                 | 0,2                    | 6,1  | 6,1  | 1,8                                | 556,5     | 324,8              |
| Dez.   | 206,2                          | 250,5    | 161,9          | 39,1                      | 16,4                            | 30,7                  | 2,3                                 | 0,2                    | 5,8  | 4,8  | 2,1                                | 547,6     | 316,3              |
| 2022 Jan.  | 165,1                          | 246,2    | 139,1          | 57,6                      | 16,5                            | 30,6                  | 2,2                                 | 0,2                    | 4,7  | 4,7  | 2,2                                | 562,6     | 324,9              |

\* 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 Bankschuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu 1 Jahr zu den Geldmarktpapieren. 5 Ohne Verbindlichkeiten aus begebenen Wertpapieren. 6 Nach Abzug der Inter-MFI-Betei-

ligungen. 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 entsprechend

II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

| verschreibungen (netto) 3)       |                                 |                       |  |                          |  |              | sonstige Passivpositionen  |   | Nachrichtlich |          |                        | Monetäre Verbindlichkeiten der Zentralstaaten (Post, Schatzämter) 14) | Stand am Monatsende |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|--|--------------------------|--|--------------|--|---|---------------|----------|------------------------|---|---------------------|
| mit Laufzeit                     |                                 |                       | Verbindlichkeiten gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet 5) | Kapital und Rücklagen 6) | Überschuss der Inter-MFI-Verbindlichkeiten | insgesamt 8) | darunter: Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit/Forderung aus der Begebung von Banknoten 9) | Geldmengenaggregate 7)<br>(Für deutschen Beitrag ab Januar 2002 ohne Bargeldumlauf) |               |          |                        |   |                     |
| bis zu 1 Jahr 4)                 | von über 1 Jahr bis zu 2 Jahren | von mehr als 2 Jahren |  |                          |  |              |  | M1 10)  | M2 11)        | M3 12)   | Geldkapitalbildung 13) |   |                     |
|                                  |                                 |                       |  |                          |  |              |  |   |               |          |                        |   |                     |
| <b>Euroraum (Mrd €) 1)</b>       |                                 |                       |  |                          |  |              |  |   |               |          |                        |   |                     |
| - 11,0                           | 19,2                            | 2 146,1               | 4 452,0  | 2 912,1                  | 25,2                                       | 3 469,2      | 0,0  | 8 975,3   | 12 395,7      | 12 995,0 | 7 059,8                | 152,0   | 2019 Dez.           |
| - 0,3                            | 21,7                            | 2 166,2               | 4 762,6  | 2 949,8                  | 24,3                                       | 3 715,4      | 0,0  | 8 927,4   | 12 357,5      | 13 003,1 | 7 115,3                | 154,9   | 2020 Jan.           |
| 3,5                              | 23,0                            | 2 164,4               | 4 820,3  | 2 966,7                  | 26,4                                       | 3 964,7      | 0,0  | 9 012,7   | 12 441,8      | 13 101,0 | 7 127,1                | 156,9   | Febr.               |
| 29,8                             | 20,5                            | 2 123,6               | 4 910,3  | 2 930,7                  | 11,6                                       | 4 144,5      | 0,0  | 9 312,6   | 12 762,0      | 13 448,8 | 7 043,0                | 152,5   | März                |
| 12,7                             | 21,3                            | 2 124,8               | 5 058,7  | 2 947,0                  | - 25,4                                     | 4 208,7      | 0,0  | 9 490,6   | 12 941,2      | 13 619,4 | 7 050,8                | 153,0   | April               |
| 4,1                              | 22,2                            | 2 108,0               | 4 956,8  | 2 952,7                  | - 33,1                                     | 4 053,3      | 0,0  | 9 682,0   | 13 166,2      | 13 836,0 | 7 042,6                | 154,7   | Mai                 |
| - 0,3                            | 20,6                            | 2 084,7               | 4 723,1  | 2 977,4                  | - 4,2                                      | 4 008,9      | 0,0  | 9 768,9   | 13 242,8      | 13 915,4 | 7 035,8                | 158,0   | Juni                |
| - 11,9                           | 19,9                            | 2 047,1               | 4 744,5  | 3 017,5                  | - 54,6                                     | 4 064,1      | 0,0  | 9 813,1   | 13 308,1      | 14 012,0 | 7 042,1                | 159,4   | Juli                |
| - 15,4                           | 19,2                            | 2 032,9               | 4 711,2  | 3 014,5                  | - 38,8                                     | 3 862,5      | 0,0  | 9 856,0   | 13 340,6      | 14 027,9 | 7 033,2                | 160,0   | Aug.                |
| - 14,4                           | 15,3                            | 2 058,7               | 4 666,9  | 3 011,2                  | - 15,9                                     | 3 879,2      | 0,0  | 9 923,5   | 13 428,0      | 14 122,0 | 7 045,8                | 163,9   | Sept.               |
| - 2,2                            | 15,2                            | 2 030,1               | 4 789,8  | 3 038,2                  | - 47,9                                     | 3 858,5      | 0,0  | 10 025,3  | 13 516,4      | 14 233,1 | 7 038,6                | 165,3   | Okt.                |
| - 1,5                            | 17,4                            | 2 009,2               | 4 868,1  | 2 995,8                  | - 44,2                                     | 3 884,8      | 0,0  | 10 167,5  | 13 629,7      | 14 354,2 | 6 979,2                | 174,0   | Nov.                |
| - 4,6                            | 16,9                            | 1 983,2               | 4 671,6  | 3 020,5                  | - 11,3                                     | 3 771,5      | 0,0  | 10 278,9  | 13 750,6      | 14 480,2 | 6 967,9                | 176,0   | Dez.                |
| 1,9                              | 15,7                            | 1 973,3               | 4 821,4  | 2 998,4                  | - 10,2                                     | 3 700,1      | 0,0  | 10 326,2  | 13 784,9      | 14 551,2 | 6 928,3                | 177,5   | 2021 Jan.           |
| 13,8                             | 16,4                            | 1 974,2               | 4 872,9  | 2 952,9                  | - 10,9                                     | 3 520,1      | 0,0  | 10 398,7  | 13 851,2      | 14 604,3 | 6 877,6                | 176,8   | Febr.               |
| - 0,7                            | 16,9                            | 1 989,3               | 4 944,3  | 2 967,6                  | 15,9                                       | 3 580,6      | 0,0  | 10 490,2  | 13 964,4      | 14 699,1 | 6 899,9                | 173,1   | März                |
| 6,5                              | 16,5                            | 1 968,5               | 4 989,3  | 2 948,0                  | 10,4                                       | 3 484,0      | 0,0  | 10 569,9  | 14 021,8      | 14 781,1 | 6 827,9                | 173,5   | April               |
| 14,8                             | 15,9                            | 1 950,0               | 4 995,9  | 2 968,5                  | 53,3                                       | 3 476,5      | 0,0  | 10 684,4  | 14 134,5      | 14 887,1 | 6 872,8                | 176,1   | Mai                 |
| 10,6                             | 16,1                            | 1 957,6               | 4 964,4  | 2 979,9                  | 57,4                                       | 3 503,6      | 0,0  | 10 811,2  | 14 231,7      | 14 971,2 | 6 841,7                | 180,3   | Juni                |
| 16,9                             | 17,1                            | 1 965,4               | 5 051,0  | 3 024,7                  | 38,9                                       | 3 550,3      | 0,0  | 10 914,9  | 14 345,4      | 15 122,6 | 6 888,9                | 180,9   | Juli                |
| 11,9                             | 16,3                            | 1 960,4               | 5 201,1  | 3 024,5                  | 29,8                                       | 3 499,0      | 0,0  | 10 956,6  | 14 380,5      | 15 153,0 | 6 876,1                | 182,3   | Aug.                |
| 14,0                             | 17,9                            | 1 979,8               | 5 226,4  | 2 997,6                  | 16,1                                       | 3 480,9      | 0,0  | 11 035,4  | 14 444,8      | 15 191,8 | 6 864,3                | 187,4   | Sept.               |
| 21,4                             | 17,8                            | 1 999,5               | 5 425,8  | 2 999,7                  | - 22,7                                     | 3 481,5      | 0,0  | 11 103,9  | 14 527,5      | 15 325,3 | 6 874,5                | 188,2   | Okt.                |
| 19,6                             | 17,8                            | 2 009,8               | 5 509,8  | 3 037,4                  | 21,7                                       | 3 678,8      | 0,0  | 11 195,9  | 14 607,5      | 15 421,2 | 6 912,8                | 189,7   | Nov.                |
| 13,1                             | 18,0                            | 1 989,3               | 5 374,1  | 3 022,1                  | 53,9                                       | 3 379,2      | 0,0  | 11 299,3  | 14 721,6      | 15 506,3 | 6 894,6                | 195,0   | Dez.                |
| 16,3                             | 18,2                            | 1 990,6               | 5 551,2  | 3 007,7                  | 62,0                                       | 3 735,7      | 0,0  | 11 240,6  | 14 695,9      | 15 474,3 | 6 878,5                | 194,4   | 2022 Jan.           |
| <b>Deutscher Beitrag (Mrd €)</b> |                                 |                       |  |                          |  |              |  |   |               |          |                        |   |                     |
| 21,0                             | 6,1                             | 524,3                 | 863,5  | 750,1                    | - 999,8                                    | 1 681,4      | 435,8  | 2 340,1   | 3 161,1       | 3 193,6  | 1 933,9                | 0,0   | 2019 Dez.           |
| 23,9                             | 6,7                             | 530,2                 | 831,0  | 757,2                    | - 900,5                                    | 1 744,6      | 437,9  | 2 333,0   | 3 157,1       | 3 192,1  | 1 942,8                | 0,0   | 2020 Jan.           |
| 21,7                             | 6,8                             | 535,4                 | 850,2  | 764,8                    | - 912,0                                    | 1 867,4      | 442,7  | 2 350,9   | 3 174,6       | 3 207,0  | 1 953,8                | 0,0   | Febr.               |
| 18,4                             | 6,3                             | 528,3                 | 901,4  | 757,6                    | - 990,7                                    | 1 940,1      | 455,0  | 2 444,0   | 3 263,9       | 3 292,5  | 1 935,1                | 0,0   | März                |
| 15,9                             | 6,9                             | 527,8                 | 942,0  | 759,1                    | - 1 003,6                                  | 2 007,1      | 458,2  | 2 454,3   | 3 266,4       | 3 294,7  | 1 930,3                | 0,0   | April               |
| 14,9                             | 7,3                             | 520,8                 | 917,3  | 756,1                    | - 1 003,8                                  | 1 932,8      | 458,5  | 2 505,0   | 3 323,2       | 3 349,8  | 1 918,3                | 0,0   | Mai                 |
| 14,8                             | 7,1                             | 510,9                 | 939,7  | 769,1                    | - 1 074,1                                  | 1 923,1      | 458,1  | 2 514,8   | 3 325,2       | 3 349,7  | 1 913,0                | 0,0   | Juni                |
| 12,8                             | 6,7                             | 503,7                 | 907,0  | 784,6                    | - 1 089,1                                  | 1 967,5      | 460,5  | 2 519,5   | 3 336,8       | 3 360,1  | 1 913,6                | 0,0   | Juli                |
| 12,0                             | 7,2                             | 498,7                 | 891,2  | 778,4                    | - 1 114,7                                  | 1 888,5      | 464,3  | 2 537,9   | 3 350,2       | 3 372,9  | 1 899,9                | 0,0   | Aug.                |
| 12,4                             | 6,7                             | 506,2                 | 952,4  | 787,3                    | - 1 172,8                                  | 1 905,3      | 467,0  | 2 564,6   | 3 371,8       | 3 394,2  | 1 912,5                | 0,0   | Sept.               |
| 11,1                             | 7,0                             | 501,8                 | 906,4  | 794,7                    | - 1 107,6                                  | 1 894,1      | 469,4  | 2 595,4   | 3 403,6       | 3 425,7  | 1 913,5                | 0,0   | Okt.                |
| 10,0                             | 7,1                             | 498,4                 | 923,3  | 780,2                    | - 1 109,5                                  | 1 859,4      | 470,7  | 2 639,3   | 3 433,2       | 3 461,8  | 1 893,5                | 0,0   | Nov.                |
| 9,0                              | 6,6                             | 487,7                 | 985,7  | 787,5                    | - 1 192,0                                  | 1 844,9      | 473,1  | 2 632,8   | 3 426,1       | 3 456,4  | 1 888,4                | 0,0   | Dez.                |
| 7,8                              | 6,8                             | 488,7                 | 1 026,4  | 778,3                    | - 1 113,3                                  | 1 796,5      | 474,2  | 2 678,2   | 3 458,5       | 3 483,9  | 1 878,3                | 0,0   | 2021 Jan.           |
| 7,4                              | 7,5                             | 495,1                 | 1 007,6  | 756,3                    | - 1 095,7                                  | 1 750,3      | 476,5  | 2 698,6   | 3 471,7       | 3 494,9  | 1 860,6                | 0,0   | Febr.               |
| 8,1                              | 6,8                             | 508,4                 | 1 080,1  | 754,4                    | - 1 144,4                                  | 1 742,0      | 479,0  | 2 724,1   | 3 497,0       | 3 525,7  | 1 868,2                | 0,0   | März                |
| 7,8                              | 6,6                             | 510,0                 | 1 029,5  | 759,2                    | - 1 074,2                                  | 1 717,0      | 479,7  | 2 736,8   | 3 505,0       | 3 529,7  | 1 871,8                | 0,0   | April               |
| 9,6                              | 6,7                             | 501,7                 | 1 051,5  | 768,2                    | - 1 126,5                                  | 1 696,6      | 482,8  | 2 764,3   | 3 535,8       | 3 563,5  | 1 869,6                | 0,0   | Mai                 |
| 9,8                              | 6,9                             | 498,8                 | 1 088,8  | 775,4                    | - 1 149,4                                  | 1 724,5      | 485,9  | 2 772,3   | 3 535,7       | 3 563,7  | 1 870,2                | 0,0   | Juni                |
| 9,8                              | 7,0                             | 501,5                 | 1 031,5  | 795,8                    | - 1 075,6                                  | 1 767,0      | 490,0  | 2 793,9   | 3 552,6       | 3 581,2  | 1 891,2                | 0,0   | Juli                |
| 12,7                             | 6,5                             | 503,2                 | 1 068,1  | 793,5                    | - 1 088,4                                  | 1 754,6      | 492,9  | 2 814,8   | 3 571,7       | 3 602,8  | 1 889,9                | 0,0   | Aug.                |
| 13,1                             | 7,0                             | 510,1                 | 1 165,5  | 781,6                    | - 1 156,2                                  | 1 723,6      | 497,5  | 2 820,3   | 3 575,1       | 3 608,5  | 1 881,9                | 0,0   | Sept.               |
| 13,3                             | 7,2                             | 527,5                 | 1 165,8  | 783,9                    | - 1 110,5                                  | 1 706,6      | 500,8  | 2 824,1   | 3 591,6       | 3 625,0  | 1 902,8                | 0,0   | Okt.                |
| 14,5                             | 7,4                             | 534,6                 | 1 227,7  | 803,0                    | - 1 154,8                                  | 1 744,2      | 504,5  | 2 866,1   | 3 621,4       | 3 651,2  | 1 928,3                | 0,0   | Nov.                |
| 16,1                             | 7,5                             | 524,0                 | 1 305,6  | 796,1                    | - 1 297,0                                  | 1 690,3      | 509,8  | 2 853,4   | 3 619,4       | 3 651,0  | 1 919,7                | 0,0   | Dez.                |
| 13,3                             | 7,7                             | 541,5                 | 1 271,4  | 778,7                    | - 1 172,5                                  | 1 926,7      | 511,1  | 2 874,8   | 3 654,8       | 3 682,7  | 1 913,6                | 0,0   | 2022 Jan.           |

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 den Euroraum) 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

den Euroraum) 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 im Euroraum

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

Mrd €; Periodendurchschnitte errechnet aus Tageswerten

| Ende der<br>Mindest-<br>reserve-<br>Erfüllungs-<br>periode 1) | Liquiditätszuführende Faktoren        |  |   |  |  | Liquiditätsabschöpfende Faktoren |   |                              |   |                                    | Guthaben<br>der Kredit-<br>institute<br>auf Giro-<br>konten<br>(einschl.<br>Mindest-<br>reserven) 7) | Basisgeld 8) |
|---|---------------------------------------|--|---|--|--|----------------------------------|---|------------------------------|---|------------------------------------|--|--------------|
|   | Nettoaktiva<br>in Gold<br>und Devisen | Geldpolitische Geschäfte des Eurosystems     |   |  |  | Einlage-<br>fazilität            | Sonstige<br>liquiditäts-<br>ab-<br>schöpfende<br>Geschäfte 4) | Bank-<br>noten-<br>umlauf 5) | Einlagen<br>von Zentral-<br>regierungen | Sonstige<br>Faktoren<br>(netto) 6) |  |              |
|   |                                       | Haupt-<br>refinan-<br>zierungs-<br>geschäfte | Länger-<br>fristige<br>Refinan-<br>zierungs-<br>geschäfte | Spitzen-<br>refinan-<br>zierungs-<br>fazilität | Sonstige<br>liquiditäts-<br>zuführende<br>Geschäfte 3) |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| <b>Eurosystem 2)</b>  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| 2020 Febr.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| März  | 767,1                                 | 1,4  | 615,9   | 0,0  | 2 666,7  | 244,6                            | 0,0   | 1 277,1                      | 268,6                                   | 618,4                              | 1 642,3  | 3 164,1      |
| April   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Mai   | 926,3                                 | 0,6  | 865,7   | 0,0  | 2 784,2  | 271,8                            | 0,0   | 1 321,9                      | 374,4                                   | 788,6                              | 1 820,2  | 3 413,8      |
| Juni  | 950,4                                 | 0,3  | 984,2   | 0,0  | 2 986,9  | 299,9                            | 0,0   | 1 347,9                      | 477,1                                   | 830,5                              | 1 966,5  | 3 614,4      |
| Juli  | 871,3                                 | 0,8  | 1 401,5   | 0,0  | 3 168,2  | 356,0                            | 0,0   | 1 365,7                      | 671,2                                   | 703,1                              | 2 345,9  | 4 067,5      |
| Aug.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Sept.   | 865,9                                 | 1,3  | 1 593,2   | 0,0  | 3 323,6  | 413,2                            | 0,0   | 1 381,2                      | 712,9                                   | 651,0                              | 2 625,7  | 4 420,1      |
| Okt.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Nov.  | 864,4                                 | 1,3  | 1 707,8   | 0,0  | 3 475,8  | 460,7                            | 0,0   | 1 389,1                      | 749,0                                   | 653,5                              | 2 797,0  | 4 646,8      |
| Dez.  | 865,1                                 | 0,5  | 1 754,4   | 0,0  | 3 614,7  | 535,4                            | 0,0   | 1 403,9                      | 647,0                                   | 687,7                              | 2 960,7  | 4 900,0      |
| 2021 Jan.   | 848,6                                 | 0,3  | 1 792,6   | 0,0  | 3 712,9  | 586,9                            | 0,0   | 1 429,4                      | 530,3                                   | 778,4                              | 3 029,4  | 5 045,7      |
| Febr.   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| März  | 834,9                                 | 0,4  | 1 792,4   | 0,0  | 3 825,1  | 598,0                            | 0,0   | 1 433,4                      | 595,8                                   | 667,9                              | 3 157,7  | 5 189,1      |
| April   | 816,7                                 | 0,3  | 2 054,6   | 0,0  | 3 951,4  | 676,4                            | 0,0   | 1 447,7                      | 644,5                                   | 633,4                              | 3 421,1  | 5 545,2      |
| Mai   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Juni  | 809,8                                 | 0,2  | 2 107,0   | 0,0  | 4 092,7  | 706,5                            | 0,0   | 1 465,8                      | 586,7                                   | 659,1                              | 3 591,7  | 5 763,9      |
| Juli  | 821,7                                 | 0,1  | 2 196,0   | 0,0  | 4 244,5  | 736,6                            | 0,0   | 1 485,8                      | 652,3                                   | 734,5                              | 3 653,1  | 5 875,5      |
| Aug.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Sept.   | 826,7                                 | 0,2  | 2 213,2   | 0,0  | 4 378,9  | 766,6                            | 0,0   | 1 499,9                      | 635,7                                   | 790,4                              | 3 726,2  | 5 992,8      |
| Okt.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Nov.  | 835,1                                 | 0,2  | 2 209,9   | 0,0  | 4 512,3  | 738,5                            | 0,0   | 1 507,4                      | 671,3                                   | 833,7                              | 3 806,5  | 6 052,4      |
| Dez.  | 839,2                                 | 0,2  | 2 208,8   | 0,0  | 4 655,6  | 745,0                            | 0,0   | 1 521,4                      | 628,3                                   | 965,7                              | 3 843,3  | 6 109,7      |
| 2022 Jan.   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Febr.   | 877,7                                 | 0,3  | 2 201,5   | 0,0  | 4 750,2  | 734,2                            | 0,0   | 1 540,6                      | 582,0                                   | 1 160,5                            | 3 812,3  | 6 087,1      |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>                                    |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| 2020 Febr.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| März  | 185,0                                 | 0,4  | 74,0  | 0,0  | 573,7  | 65,4                             | 0,0   | 311,2                        | 64,4                                    | - 125,0                            | 517,1  | 893,7        |
| April   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Mai   | 238,0                                 | 0,2  | 106,8   | 0,0  | 585,3  | 76,3                             | 0,0   | 324,1                        | 102,0                                   | - 174,5                            | 602,8  | 1 003,2      |
| Juni  | 248,7                                 | 0,1  | 122,5   | 0,0  | 623,1  | 85,0                             | 0,0   | 326,4                        | 137,6                                   | - 172,6                            | 618,1  | 1 029,5      |
| Juli  | 222,1                                 | 0,5  | 235,2   | 0,0  | 655,9  | 108,2                            | 0,0   | 331,5                        | 205,0                                   | - 238,1                            | 707,1  | 1 146,8      |
| Aug.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Sept.   | 212,1                                 | 0,8  | 284,0   | 0,0  | 692,0  | 136,0                            | 0,0   | 336,4                        | 239,6                                   | - 298,0                            | 774,8  | 1 247,3      |
| Okt.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Nov.  | 212,1                                 | 0,7  | 319,5   | 0,0  | 729,0  | 145,5                            | 0,0   | 338,1                        | 254,7                                   | - 302,9                            | 826,0  | 1 309,6      |
| Dez.  | 213,0                                 | 0,3  | 333,9   | 0,0  | 768,7  | 166,6                            | 0,0   | 341,2                        | 217,9                                   | - 294,5                            | 884,7  | 1 392,5      |
| 2021 Jan.   | 208,3                                 | 0,1  | 341,1   | 0,0  | 791,3  | 178,9                            | 0,0   | 347,3                        | 189,4                                   | - 252,8                            | 878,0  | 1 404,2      |
| Febr.   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| März  | 205,3                                 | 0,1  | 341,0   | 0,0  | 816,9  | 177,5                            | 0,0   | 348,3                        | 172,7                                   | - 298,0                            | 962,8  | 1 488,6      |
| April   | 198,0                                 | 0,0  | 407,3   | 0,0  | 845,8  | 203,0                            | 0,0   | 351,7                        | 187,4                                   | - 300,4                            | 1 008,9  | 1 563,5      |
| Mai   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Juni  | 194,3                                 | 0,0  | 420,5   | 0,0  | 884,3  | 208,5                            | 0,0   | 356,8                        | 187,3                                   | - 301,9                            | 1 046,7  | 1 612,0      |
| Juli  | 197,4                                 | 0,0  | 434,3   | 0,0  | 918,5  | 204,2                            | 0,0   | 362,0                        | 206,8                                   | - 270,8                            | 1 046,2  | 1 612,4      |
| Aug.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Sept.   | 199,0                                 | 0,1  | 436,7   | 0,0  | 950,8  | 210,7                            | 0,0   | 365,0                        | 204,3                                   | - 240,8                            | 1 045,3  | 1 621,0      |
| Okt.  |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Nov.  | 200,3                                 | 0,1  | 439,1   | 0,0  | 978,5  | 204,4                            | 0,0   | 367,4                        | 217,7                                   | - 235,2                            | 1 061,6  | 1 633,3      |
| Dez.  | 201,3                                 | 0,0  | 440,3   | 0,0  | 1 015,8  | 206,4                            | 0,0   | 370,9                        | 220,4                                   | - 219,4                            | 1 077,1  | 1 654,4      |
| 2022 Jan.   |                                       |  |   |  |  |                                  |   |                              |   |                                    |  |              |
| Febr.   | 212,4                                 | 0,3  | 421,7   | 0,0  | 1 034,0  | 204,5                            | 0,0   | 374,6                        | 205,6                                   | - 165,1                            | 1 048,8  | 1 627,9      |

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-Erfüllungsperiode.

In diesen Fällen gibt es keine Werte. 2 Quelle: EZB. 3 Einschl. der geldpolitischen Wertpapierankaufprogramme des Eurosystems. 4 Ab Aug. 2009 einschl. der durch Devisenwapgeschäfte 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 Basis ein Anteil von 8% des Gesamtwerts des Euro-Banknotenumschlages zugeteilt.

## II. Bankstatistische Gesamtrechnungen im Euroraum

### 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>            |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |  |
| - 1,5                           | - 1,5                                    | - 0,2                                   | ± 0,0                           | + 27,6                                      | - 10,0                           | ± 0,0   | - 5,1               | + 56,8                          | - 35,9                       | + 18,6  | + 3,5        | 2020 Febr.                                   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | März   |
| + 159,2                         | - 0,8                                    | + 249,8                                 | ± 0,0                           | + 117,5                                     | + 27,2                           | ± 0,0   | + 44,8              | +105,8                          | + 170,2                      | + 177,9   | + 249,7      | April  |
| + 24,1                          | - 0,3                                    | + 118,5                                 | ± 0,0                           | + 202,7                                     | + 28,1                           | ± 0,0   | + 26,0              | +102,7                          | + 41,9                       | + 146,3   | + 200,6      | Mai  |
| - 79,1                          | + 0,5                                    | + 417,3                                 | ± 0,0                           | + 181,3                                     | + 56,1                           | ± 0,0   | + 17,8              | +194,1                          | - 127,4                      | + 379,4   | + 453,1      | Juni   |
| - 5,4                           | + 0,5                                    | + 191,7                                 | ± 0,0                           | + 155,4                                     | + 57,2                           | ± 0,0   | + 15,5              | + 41,7                          | - 52,1                       | + 279,8   | + 352,6      | Juli   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Aug.   |
| - 1,5                           | ± 0,0                                    | + 114,6                                 | ± 0,0                           | + 152,2                                     | + 47,5                           | ± 0,0   | + 7,9               | + 36,1                          | + 2,5                        | + 171,3   | + 226,7      | Okt.   |
| + 0,7                           | - 0,8                                    | + 46,6                                  | ± 0,0                           | + 138,9                                     | + 74,7                           | ± 0,0   | + 14,8              | -102,0                          | + 34,2                       | + 163,7   | + 253,2      | Nov.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Dez.   |
| - 16,5                          | - 0,2                                    | + 38,2                                  | ± 0,0                           | + 98,2                                      | + 51,5                           | ± 0,0   | + 25,5              | -116,7                          | + 90,7                       | + 68,7  | + 145,7      | 2021 Jan.                                    |
| - 13,7                          | + 0,1                                    | - 0,2                                   | ± 0,0                           | + 112,2                                     | + 11,1                           | ± 0,0   | + 4,0               | + 65,5                          | - 110,5                      | + 128,3   | + 143,4      | Febr.  |
| - 18,2                          | - 0,1                                    | + 262,2                                 | ± 0,0                           | + 126,3                                     | + 78,4                           | ± 0,0   | + 14,3              | + 48,7                          | - 34,5                       | + 263,4   | + 356,1      | März   |
| - 6,9                           | - 0,1                                    | + 52,4                                  | ± 0,0                           | + 141,3                                     | + 30,1                           | ± 0,0   | + 18,1              | - 57,8                          | + 25,7                       | + 170,6   | + 218,7      | April  |
| + 11,9                          | - 0,1                                    | + 89,0                                  | ± 0,0                           | + 151,8                                     | + 30,1                           | ± 0,0   | + 20,0              | + 65,6                          | + 75,4                       | + 61,4  | + 111,6      | Mai  |
| + 5,0                           | + 0,1                                    | + 17,2                                  | ± 0,0                           | + 134,4                                     | + 30,0                           | ± 0,0   | + 14,1              | - 16,6                          | + 55,9                       | + 73,1  | + 117,3      | Juni   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Juli   |
| + 8,4                           | ± 0,0                                    | - 3,3                                   | ± 0,0                           | + 133,4                                     | - 28,1                           | ± 0,0   | + 7,5               | + 35,6                          | + 43,3                       | + 80,3  | + 59,6       | Aug.   |
| + 4,1                           | ± 0,0                                    | - 1,1                                   | ± 0,0                           | + 143,3                                     | + 6,5                            | ± 0,0   | + 14,0              | - 43,0                          | + 132,0                      | + 36,8  | + 57,3       | Sept.  |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Okt.   |
| + 38,5                          | + 0,1                                    | - 7,3                                   | ± 0,0                           | + 94,6                                      | - 10,8                           | ± 0,0   | + 19,2              | - 46,3                          | + 194,8                      | - 31,0  | - 22,6       | Nov.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Dez.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | 2022 Jan.                                    |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Febr.  |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>      |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              |  |
| - 1,0                           | - 0,5                                    | + 0,0                                   | - 0,0                           | + 5,8                                       | - 8,2                            | ± 0,0   | - 0,5               | + 11,7                          | - 29,3                       | + 30,7  | + 21,9       | 2020 Febr.                                   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | März   |
| + 53,0                          | - 0,2                                    | + 32,9                                  | - 0,0                           | + 11,6                                      | + 10,9                           | ± 0,0   | + 12,9              | + 37,6                          | - 49,6                       | + 85,6  | + 109,5      | April  |
| + 10,7                          | - 0,1                                    | + 15,7                                  | + 0,0                           | + 37,8                                      | + 8,7                            | ± 0,0   | + 2,3               | + 35,6                          | + 2,0                        | + 15,3  | + 26,3       | Mai  |
| - 26,6                          | + 0,4                                    | + 112,6                                 | - 0,0                           | + 32,8                                      | + 23,2                           | ± 0,0   | + 5,1               | + 67,5                          | - 65,5                       | + 89,0  | + 117,3      | Juni   |
| - 10,0                          | + 0,3                                    | + 48,9                                  | + 0,0                           | + 36,1                                      | + 27,9                           | ± 0,0   | + 5,0               | + 34,6                          | - 59,9                       | + 67,6  | + 100,5      | Juli   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Aug.   |
| + 0,0                           | - 0,1                                    | + 35,5                                  | - 0,0                           | + 37,0                                      | + 9,5                            | ± 0,0   | + 1,7               | + 15,0                          | - 5,0                        | + 51,2  | + 62,3       | Okt.   |
| + 0,9                           | - 0,4                                    | + 14,4                                  | + 0,0                           | + 39,8                                      | + 21,1                           | ± 0,0   | + 3,1               | - 36,8                          | + 8,4                        | + 58,7  | + 82,9       | Nov.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Dez.   |
| - 4,7                           | - 0,2                                    | + 7,1                                   | + 0,0                           | + 22,6                                      | + 12,3                           | ± 0,0   | + 6,1               | - 28,5                          | + 41,7                       | - 6,7   | + 11,7       | 2021 Jan.                                    |
| - 3,0                           | - 0,0                                    | - 0,1                                   | - 0,0                           | + 25,6                                      | - 1,4                            | ± 0,0   | + 1,0               | - 16,7                          | - 45,2                       | + 84,8  | + 84,4       | Febr.  |
| - 7,3                           | - 0,1                                    | + 66,3                                  | + 0,0                           | + 28,8                                      | + 25,5                           | ± 0,0   | + 3,4               | + 14,7                          | - 2,4                        | + 46,0  | + 74,9       | März   |
| - 3,7                           | + 0,0                                    | + 13,2                                  | + 0,0                           | + 38,6                                      | + 5,5                            | ± 0,0   | + 5,1               | - 0,1                           | - 1,5                        | + 37,9  | + 48,5       | April  |
| + 3,1                           | - 0,0                                    | + 13,8                                  | - 0,0                           | + 34,2                                      | - 4,3                            | ± 0,0   | + 5,2               | + 19,4                          | + 31,1                       | - 0,5   | + 0,4        | Mai  |
| + 1,6                           | + 0,1                                    | + 2,4                                   | + 0,0                           | + 32,3                                      | + 6,5                            | ± 0,0   | + 3,0               | - 2,5                           | + 29,9                       | - 0,9   | + 8,6        | Juni   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Juli   |
| + 1,3                           | + 0,0                                    | + 2,4                                   | - 0,0                           | + 27,8                                      | - 6,4                            | ± 0,0   | + 2,4               | + 13,4                          | + 5,7                        | + 16,3  | + 12,3       | Aug.   |
| + 1,0                           | - 0,1                                    | + 1,2                                   | - 0,0                           | + 37,3                                      | + 2,1                            | ± 0,0   | + 3,5               | + 2,7                           | + 15,7                       | + 15,6  | + 21,1       | Sept.  |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Okt.   |
| + 11,1                          | + 0,2                                    | - 18,6                                  | + 0,0                           | + 18,2                                      | - 2,0                            | ± 0,0   | + 3,7               | - 14,7                          | + 54,3                       | - 28,3  | - 26,6       | Nov.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Dez.   |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | 2022 Jan.                                    |
|                                 |  |   |                                 |   |                                  |   |                     |                                 |                              |   |              | Febr.  |

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        | 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 <sup>1)</sup></b> |                  |                          |   |                        |   |   |   |  |  |   |
| 2021 Aug. 13.                   | 8 036,0          | 514,7                    | 355,5   | 87,3                   | 268,2   | 24,5  | 10,6  | 10,6   | -  | - |
| 20.                             | 8 052,8          | 514,7                    | 355,7   | 87,3                   | 268,4   | 24,2  | 10,6  | 10,6   | -  | - |
| 27.                             | 8 191,3          | 514,7                    | 477,1   | 209,7                  | 267,4   | 25,0  | 10,8  | 10,8   | -  | - |
| Sept. 3.                        | 8 207,5          | 514,7                    | 477,3   | 209,7                  | 267,6   | 24,8  | 11,1  | 11,1   | -  | - |
| 10.                             | 8 222,7          | 514,7                    | 477,6   | 210,1                  | 267,5   | 24,9  | 10,6  | 10,6   | -  | - |
| 17.                             | 8 244,6          | 514,7                    | 475,3   | 210,9                  | 264,4   | 27,6  | 11,8  | 11,8   | -  | - |
| 24.                             | 8 273,2          | 514,7                    | 475,6   | 211,2                  | 264,4   | 27,6  | 13,7  | 13,7   | -  | - |
| Okt. 1.                         | 8 289,1          | 517,8                    | 487,7   | 213,4                  | 274,3   | 24,9  | 10,7  | 10,7   | -  | - |
| 8.                              | 8 314,3          | 517,8                    | 488,0   | 213,6                  | 274,4   | 24,9  | 10,7  | 10,7   | -  | - |
| 15.                             | 8 336,7          | 517,8                    | 488,7   | 213,6                  | 275,1   | 24,3  | 10,7  | 10,7   | -  | - |
| 22.                             | 8 368,3          | 517,8                    | 489,7   | 214,0                  | 275,6   | 24,3  | 10,9  | 10,9   | -  | - |
| 29.                             | 8 366,1          | 517,9                    | 489,0   | 214,9                  | 274,1   | 24,5  | 10,8  | 10,8   | -  | - |
| Nov. 5.                         | 8 382,7          | 517,9                    | 489,9   | 215,1                  | 274,8   | 24,1  | 10,5  | 10,5   | -  | - |
| 12.                             | 8 404,8          | 517,9                    | 489,7   | 214,9                  | 274,8   | 24,0  | 11,0  | 11,0   | -  | - |
| 19.                             | 8 442,3          | 517,9                    | 490,7   | 214,9                  | 275,8   | 25,5  | 10,7  | 10,7   | -  | - |
| 26.                             | 8 457,0          | 517,9                    | 490,7   | 214,9                  | 275,8   | 26,1  | 10,4  | 10,4   | -  | - |
| Dez. 3.                         | 8 469,9          | 517,9                    | 490,8   | 214,9                  | 275,9   | 24,3  | 10,0  | 10,0   | -  | - |
| 10.                             | 8 496,6          | 517,9                    | 490,9   | 215,2                  | 275,7   | 24,6  | 11,5  | 11,5   | -  | - |
| 17.                             | 8 511,5          | 517,9                    | 490,6   | 215,3                  | 275,3   | 24,4  | 11,6  | 11,6   | -  | - |
| 24.                             | 8 512,3          | 517,9                    | 491,3   | 215,6                  | 275,7   | 24,7  | 13,3  | 13,3   | -  | - |
| 31.                             | 8 566,4          | 559,4                    | 500,1   | 218,9                  | 281,2   | 24,6  | 13,0  | 13,0   | -  | - |
| 2022 Jan. 7.                    | 8 573,3          | 559,4                    | 497,2   | 218,9                  | 278,3   | 26,1  | 10,0  | 10,0   | -  | - |
| 14.                             | 8 594,0          | 559,4                    | 496,2   | 218,9                  | 277,3   | 26,6  | 10,5  | 10,5   | -  | - |
| 21.                             | 8 600,3          | 559,4                    | 495,6   | 218,9                  | 276,7   | 26,7  | 10,4  | 10,4   | -  | - |
| 28.                             | 8 622,6          | 559,4                    | 496,7   | 219,0                  | 277,7   | 26,7  | 10,2  | 10,2   | -  | - |
| Febr. 4.                        | 8 630,1          | 559,4                    | 496,8   | 219,3                  | 277,5   | 25,6  | 10,0  | 10,0   | -  | - |
| 11.                             | 8 651,8          | 559,4                    | 497,1   | 219,3                  | 277,8   | 25,8  | 10,1  | 10,1   | -  | - |
| 18.                             | 8 667,9          | 559,4                    | 498,9   | 219,3                  | 279,5   | 24,1  | 10,0  | 10,0   | -  | - |
| 25.                             | 8 671,3          | 559,4                    | 499,2   | 219,3                  | 279,8   | 24,0  | 10,2  | 10,2   | -  | - |
| März 4.                         | 8 673,0          | 559,4                    | 498,2   | 219,3                  | 278,9   | 25,4  | 10,4  | 10,4   | -  | - |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>      |                  |                          |   |                        |   |   |   |  |  |   |
| 2021 Aug. 13.                   | 2 696,2          | 160,0                    | 53,6  | 22,5                   | 31,2  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 20.                             | 2 694,4          | 160,0                    | 53,7  | 22,5                   | 31,2  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 27.                             | 2 724,3          | 160,0                    | 84,7  | 53,4                   | 31,3  | 0,0   | 0,0   | 0,0  | -  | - |
| Sept. 3.                        | 2 749,6          | 160,0                    | 85,0  | 53,4                   | 31,6  | 0,0   | 0,6   | 0,6  | -  | - |
| 10.                             | 2 747,9          | 160,0                    | 84,7  | 53,4                   | 31,3  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 17.                             | 2 749,3          | 160,0                    | 84,6  | 53,4                   | 31,2  | 0,0   | 0,4   | 0,4  | -  | - |
| 24.                             | 2 782,2          | 160,0                    | 84,6  | 53,4                   | 31,2  | 0,0   | 0,3   | 0,3  | -  | - |
| Okt. 1.                         | 2 794,1          | 160,9                    | 86,0  | 53,9                   | 32,1  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 8.                              | 2 793,0          | 160,9                    | 86,2  | 53,9                   | 32,3  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 15.                             | 2 797,4          | 160,9                    | 86,5  | 53,9                   | 32,6  | 0,0   | 0,3   | 0,3  | -  | - |
| 22.                             | 2 780,9          | 160,9                    | 86,7  | 54,1                   | 32,6  | 0,0   | 0,1   | 0,1  | -  | - |
| 29.                             | 2 788,5          | 160,9                    | 86,2  | 54,3                   | 32,0  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| Nov. 5.                         | 2 812,8          | 160,9                    | 86,7  | 54,3                   | 32,4  | 0,0   | 0,3   | 0,3  | -  | - |
| 12.                             | 2 826,1          | 160,9                    | 86,7  | 54,1                   | 32,6  | 0,0   | 0,1   | 0,1  | -  | - |
| 19.                             | 2 866,9          | 160,9                    | 87,1  | 54,1                   | 33,1  | 0,0   | 0,4   | 0,4  | -  | - |
| 26.                             | 2 865,0          | 160,9                    | 87,3  | 54,1                   | 33,2  | 0,0   | 0,2   | 0,2  | -  | - |
| Dez. 3.                         | 2 889,6          | 160,9                    | 86,9  | 54,1                   | 32,9  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 10.                             | 2 929,3          | 160,9                    | 86,4  | 54,1                   | 32,3  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 17.                             | 2 960,9          | 160,9                    | 86,2  | 54,1                   | 32,1  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 24.                             | 2 968,1          | 160,9                    | 86,2  | 54,1                   | 32,1  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 31.                             | 3 012,2          | 173,8                    | 87,6  | 54,9                   | 32,6  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 2022 Jan. 7.                    | 2 942,1          | 173,8                    | 87,9  | 54,9                   | 33,0  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 14.                             | 2 946,1          | 173,8                    | 87,9  | 54,9                   | 32,9  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 21.                             | 2 912,1          | 173,8                    | 87,8  | 54,9                   | 32,9  | 0,0   | 0,1   | 0,1  | -  | - |
| 28.                             | 2 922,8          | 173,8                    | 88,1  | 54,9                   | 33,2  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| Febr. 4.                        | 2 921,6          | 173,8                    | 88,4  | 55,1                   | 33,3  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 11.                             | 2 934,4          | 173,8                    | 88,9  | 55,1                   | 33,7  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 18.                             | 2 932,3          | 173,8                    | 89,0  | 55,1                   | 33,9  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| 25.                             | 2 923,7          | 173,8                    | 89,0  | 55,1                   | 33,9  | 0,0   | -   | -  | -  | - |
| März 4.                         | 2 939,9          | 173,8                    | 89,0  | 55,1                   | 33,9  | 0,1   | -   | -  | -  | - |

\* 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

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 |
|---|-----------------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|--|---|---------------------------------------|----------------------|---|-----------------|--------------------------|
| insgesamt   | Hauptfinanzierungsgeschäfte | Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte | Feinsteuereungsoperationen | Strukturelle befristete Operationen | Spitzenfinanzierungsfazität | Forderungen aus dem Margenausgleich |  | insgesamt   | Wertpapiere für geldpolitische Zwecke | sonstige Wertpapiere |   |                 |                          |
| <b>Eurosystem 1)</b>  |                             |   |                            |                                     |                             |                                     |  |   |                                       |                      |   |                 |                          |
| 2 214,2   | 0,2                         | 2 214,1                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 33,2   | 4 549,7   | 4 363,9                               | 185,8                | 22,1                                      | 311,3           | 2021 Aug. 13.            |
| 2 214,3   | 0,2                         | 2 214,1                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 32,1   | 4 571,2   | 4 384,6                               | 186,6                | 22,1                                      | 307,8           | 20.                      |
| 2 212,4   | 0,1                         | 2 212,3                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 34,6   | 4 584,6   | 4 398,5                               | 186,1                | 22,1                                      | 310,0           | 27.                      |
| 2 211,5   | 0,0                         | 2 211,4                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 35,4   | 4 596,1   | 4 412,8                               | 183,2                | 22,1                                      | 314,6           | Sept. 3.                 |
| 2 211,8   | 0,3                         | 2 211,4                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 32,9   | 4 613,1   | 4 430,7                               | 182,4                | 22,1                                      | 315,1           | 10.                      |
| 2 211,8   | 0,3                         | 2 211,4                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 35,0   | 4 633,9   | 4 452,2                               | 181,6                | 22,1                                      | 312,4           | 17.                      |
| 2 211,3   | 0,0                         | 2 211,3                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 35,4   | 4 660,9   | 4 478,7                               | 182,3                | 22,1                                      | 311,8           | 24.                      |
| 2 208,8   | 0,1                         | 2 208,7                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 33,1   | 4 666,5   | 4 484,2                               | 182,3                | 22,2                                      | 317,5           | Okt. 1.                  |
| 2 208,9   | 0,2                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 29,8   | 4 689,7   | 4 507,6                               | 182,1                | 22,2                                      | 322,4           | 8.                       |
| 2 208,8   | 0,2                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 31,0   | 4 714,4   | 4 532,6                               | 181,8                | 22,2                                      | 318,9           | 15.                      |
| 2 208,7   | 0,1                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 30,2   | 4 743,0   | 4 560,7                               | 182,3                | 22,2                                      | 321,4           | 22.                      |
| 2 208,8   | 0,1                         | 2 208,7                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 26,5   | 4 745,7   | 4 568,3                               | 177,4                | 22,2                                      | 320,8           | 29.                      |
| 2 208,7   | 0,1                         | 2 208,7                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 26,1   | 4 764,8   | 4 586,6                               | 178,2                | 22,2                                      | 318,5           | Nov. 5.                  |
| 2 208,9   | 0,3                         | 2 208,7                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 23,1   | 4 789,0   | 4 611,1                               | 177,8                | 22,2                                      | 319,1           | 12.                      |
| 2 208,8   | 0,2                         | 2 208,7                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 31,9   | 4 818,4   | 4 640,4                               | 178,0                | 22,2                                      | 316,2           | 19.                      |
| 2 208,8   | 0,2                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 27,4   | 4 838,6   | 4 662,5                               | 176,1                | 22,2                                      | 314,9           | 26.                      |
| 2 208,8   | 0,2                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 27,3   | 4 851,0   | 4 676,0                               | 175,0                | 22,2                                      | 317,5           | Dez. 3.                  |
| 2 208,8   | 0,2                         | 2 208,6                                 | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 29,9   | 4 874,9   | 4 699,9                               | 175,0                | 22,2                                      | 315,9           | 10.                      |
| 2 209,8   | 0,1                         | 2 209,7                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 32,0   | 4 885,9   | 4 713,7                               | 172,2                | 22,2                                      | 317,0           | 17.                      |
| 2 201,7   | 0,2                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 28,4   | 4 896,6   | 4 723,8                               | 172,8                | 22,2                                      | 316,2           | 24.                      |
| 2 201,9   | 0,4                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 26,6   | 4 886,5   | 4 713,5                               | 173,0                | 22,2                                      | 332,3           | 31.                      |
| 2 201,9   | 0,4                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 30,7   | 4 896,1   | 4 723,1                               | 173,0                | 22,2                                      | 329,8           | 2022 Jan. 7.             |
| 2 201,9   | 0,4                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 31,7   | 4 921,5   | 4 748,7                               | 172,8                | 22,2                                      | 324,0           | 14.                      |
| 2 201,9   | 0,4                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 30,5   | 4 934,5   | 4 761,3                               | 173,2                | 22,2                                      | 319,0           | 21.                      |
| 2 201,7   | 0,2                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 32,0   | 4 955,7   | 4 783,4                               | 172,3                | 22,2                                      | 318,0           | 28.                      |
| 2 201,7   | 0,2                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 32,6   | 4 970,1   | 4 800,3                               | 169,8                | 22,1                                      | 311,9           | Febr. 4.                 |
| 2 201,8   | 0,2                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | 0,1                         | -                                   | 27,9   | 4 990,8   | 4 820,2                               | 170,7                | 22,1                                      | 316,8           | 11.                      |
| 2 201,8   | 0,3                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 27,3   | 5 008,3   | 4 836,9                               | 171,5                | 22,1                                      | 316,0           | 18.                      |
| 2 201,9   | 0,4                         | 2 201,5                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 27,6   | 5 011,1   | 4 839,4                               | 171,6                | 22,1                                      | 315,7           | 25.                      |
| 2 201,3   | 0,2                         | 2 201,1                                 | -                          | -                                   | -                           | -                                   | 30,1   | 5 018,0   | 4 848,7                               | 169,2                | 22,1                                      | 308,0           | März 4.                  |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>  |                             |   |                            |                                     |                             |                                     |  |   |                                       |                      |   |                 |                          |
| 437,2   | 0,1                         | 437,1                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 7,9  | 948,9   | 948,9                                 | -                    | 4,4                                       | 1 084,1         | 2021 Aug. 13.            |
| 437,2   | 0,1                         | 437,1                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 7,6  | 954,9   | 954,9                                 | -                    | 4,4                                       | 1 076,5         | 20.                      |
| 436,3   | 0,0                         | 436,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 8,2  | 954,6   | 954,6                                 | -                    | 4,4                                       | 1 075,9         | 27.                      |
| 436,2   | -                           | 436,2                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 10,8   | 960,0   | 960,0                                 | -                    | 4,4                                       | 1 092,6         | Sept. 3.                 |
| 436,5   | 0,3                         | 436,2                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 8,6  | 957,0   | 957,0                                 | -                    | 4,4                                       | 1 096,6         | 10.                      |
| 436,5   | 0,3                         | 436,2                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 8,3  | 963,9   | 963,9                                 | -                    | 4,4                                       | 1 091,2         | 17.                      |
| 436,2   | 0,0                         | 436,2                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 7,6  | 972,9   | 972,9                                 | -                    | 4,4                                       | 1 116,2         | 24.                      |
| 440,4   | 0,1                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,8  | 973,0   | 973,0                                 | -                    | 4,4                                       | 1 123,5         | Okt. 1.                  |
| 440,4   | 0,2                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 7,1  | 973,7   | 973,7                                 | -                    | 4,4                                       | 1 120,2         | 8.                       |
| 440,4   | 0,2                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 6,2  | 981,9   | 981,9                                 | -                    | 4,4                                       | 1 116,7         | 15.                      |
| 440,3   | 0,1                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 7,8  | 989,5   | 989,5                                 | -                    | 4,4                                       | 1 091,1         | 22.                      |
| 440,3   | 0,1                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 6,4  | 992,1   | 992,1                                 | -                    | 4,4                                       | 1 097,9         | 29.                      |
| 440,3   | 0,0                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,6  | 1 000,2   | 1 000,2                               | -                    | 4,4                                       | 1 114,4         | Nov. 5.                  |
| 440,4   | 0,1                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,2  | 1 006,1   | 1 006,1                               | -                    | 4,4                                       | 1 122,4         | 12.                      |
| 440,4   | 0,1                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,7  | 1 013,5   | 1 013,5                               | -                    | 4,4                                       | 1 154,4         | 19.                      |
| 440,3   | 0,0                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,2  | 1 015,0   | 1 015,0                               | -                    | 4,4                                       | 1 152,7         | 26.                      |
| 440,3   | 0,0                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,4  | 1 021,8   | 1 021,8                               | -                    | 4,4                                       | 1 170,8         | Dez. 3.                  |
| 440,3   | 0,0                         | 440,3                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,5  | 1 025,5   | 1 025,5                               | -                    | 4,4                                       | 1 206,2         | 10.                      |
| 440,6   | 0,0                         | 440,6                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 5,0  | 1 027,6   | 1 027,6                               | -                    | 4,4                                       | 1 236,2         | 17.                      |
| 421,8   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,3  | 1 029,6   | 1 029,6                               | -                    | 4,4                                       | 1 260,7         | 24.                      |
| 422,0   | 0,3                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 3,5  | 1 027,7   | 1 027,7                               | -                    | 4,4                                       | 1 293,1         | 31.                      |
| 422,0   | 0,3                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,0  | 1 025,3   | 1 025,3                               | -                    | 4,4                                       | 1 224,6         | 2022 Jan. 7.             |
| 422,0   | 0,3                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 3,4  | 1 031,6   | 1 031,6                               | -                    | 4,4                                       | 1 222,9         | 14.                      |
| 422,1   | 0,4                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 3,1  | 1 034,7   | 1 034,7                               | -                    | 4,4                                       | 1 186,0         | 21.                      |
| 421,8   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 3,3  | 1 041,9   | 1 041,9                               | -                    | 4,4                                       | 1 189,4         | 28.                      |
| 421,8   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,3  | 1 048,9   | 1 048,9                               | -                    | 4,4                                       | 1 179,8         | Febr. 4.                 |
| 421,9   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,1                         | -                                   | 4,6  | 1 053,7   | 1 053,7                               | -                    | 4,4                                       | 1 187,1         | 11.                      |
| 421,8   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,3  | 1 057,5   | 1 057,5                               | -                    | 4,4                                       | 1 181,4         | 18.                      |
| 421,8   | 0,2                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,8  | 1 057,2   | 1 057,2                               | -                    | 4,4                                       | 1 172,7         | 25.                      |
| 421,7   | 0,0                         | 421,7                                   | -                          | -                                   | 0,0                         | -                                   | 4,4  | 1 059,6   | 1 059,6                               | -                    | 4,4                                       | 1 186,9         | März 4.                  |

-preisen bewertet. 1 Quelle: EZB.

### III. Konsolidierter Ausweis des Eurosystems

#### 2. Passiva \*)

Mrd €

| Stand am Ausweisstichtag        | Passiva insgesamt | Banknoten-<br>lauf 1) | 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 <sup>3)</sup></b> |                   |                       |   |   |                  |                 |  |  |  |   |           |                                      |                            |
| 2021 Aug. 13.                   | 8 036,0           | 1 500,7               | 4 488,3   | 3 674,7   | 811,4            | –               | –  | 2,2  | 23,7   | –   | 751,3     | 635,3                                | 116,0                      |
| 20.                             | 8 052,8           | 1 499,9               | 4 471,8   | 3 665,0   | 804,7            | –               | –  | 2,0  | 24,3   | –   | 803,8     | 681,1                                | 122,7                      |
| 27.                             | 8 191,3           | 1 500,1               | 4 454,5   | 3 663,0   | 789,2            | –               | –  | 2,3  | 23,2   | –   | 828,0     | 703,6                                | 124,3                      |
| Sept. 3.                        | 8 207,5           | 1 500,8               | 4 543,2   | 3 728,0   | 813,0            | –               | –  | 2,3  | 30,5   | –   | 736,3     | 617,5                                | 118,8                      |
| 10.                             | 8 222,7           | 1 502,0               | 4 567,5   | 3 744,0   | 821,4            | –               | –  | 2,1  | 23,6   | –   | 731,8     | 617,6                                | 114,3                      |
| 17.                             | 8 244,6           | 1 504,0               | 4 523,1   | 3 941,3   | 579,7            | –               | –  | 2,0  | 23,6   | –   | 792,0     | 671,0                                | 120,9                      |
| 24.                             | 8 273,2           | 1 504,3               | 4 476,0   | 3 787,8   | 686,2            | –               | –  | 2,0  | 26,2   | –   | 845,4     | 731,9                                | 113,5                      |
| Okt. 1.                         | 8 289,1           | 1 505,5               | 4 534,9   | 3 761,3   | 771,1            | –               | –  | 2,5  | 26,6   | –   | 775,7     | 653,4                                | 122,2                      |
| 8.                              | 8 314,3           | 1 507,8               | 4 588,3   | 3 806,2   | 779,6            | –               | –  | 2,5  | 25,7   | –   | 749,4     | 626,2                                | 123,2                      |
| 15.                             | 8 336,7           | 1 509,0               | 4 564,0   | 3 786,5   | 775,1            | –               | –  | 2,4  | 27,0   | –   | 793,5     | 670,9                                | 122,6                      |
| 22.                             | 8 368,3           | 1 509,9               | 4 575,1   | 3 805,2   | 767,6            | –               | –  | 2,4  | 26,3   | –   | 799,8     | 679,3                                | 120,6                      |
| 29.                             | 8 366,1           | 1 513,3               | 4 567,8   | 3 759,9   | 805,6            | –               | –  | 2,3  | 30,4   | –   | 785,0     | 661,1                                | 123,9                      |
| Nov. 5.                         | 8 382,7           | 1 514,6               | 4 642,7   | 4 023,0   | 617,5            | –               | –  | 2,2  | 36,0   | –   | 705,3     | 587,5                                | 117,9                      |
| 12.                             | 8 404,8           | 1 515,5               | 4 636,0   | 3 902,5   | 731,4            | –               | –  | 2,1  | 34,9   | –   | 711,8     | 596,1                                | 115,7                      |
| 19.                             | 8 442,3           | 1 516,3               | 4 557,0   | 3 787,1   | 767,8            | –               | –  | 2,1  | 39,9   | –   | 809,5     | 686,6                                | 123,0                      |
| 26.                             | 8 457,0           | 1 518,3               | 4 539,6   | 3 766,0   | 771,5            | –               | –  | 2,1  | 37,3   | –   | 831,1     | 707,8                                | 123,3                      |
| Dez. 3.                         | 8 469,9           | 1 523,3               | 4 623,1   | 3 827,4   | 793,6            | –               | –  | 2,1  | 40,1   | –   | 735,9     | 620,4                                | 115,5                      |
| 10.                             | 8 496,6           | 1 528,2               | 4 600,8   | 3 813,2   | 785,4            | –               | –  | 2,2  | 43,7   | –   | 738,5     | 612,6                                | 125,9                      |
| 17.                             | 8 511,5           | 1 534,3               | 4 504,7   | 3 743,2   | 759,3            | –               | –  | 2,2  | 51,4   | –   | 760,0     | 616,8                                | 143,2                      |
| 24.                             | 8 512,3           | 1 543,0               | 4 439,9   | 3 759,0   | 678,7            | –               | –  | 2,2  | 53,6   | –   | 751,5     | 593,5                                | 158,0                      |
| 31.                             | 8 566,4           | 1 544,4               | 4 293,9   | 3 512,2   | 779,6            | –               | –  | 2,2  | 76,7   | –   | 757,1     | 590,4                                | 166,7                      |
| 2022 Jan. 7.                    | 8 573,3           | 1 541,6               | 4 541,5   | 3 894,0   | 644,5            | –               | –  | 2,9  | 49,4   | –   | 668,3     | 510,1                                | 158,2                      |
| 14.                             | 8 594,0           | 1 538,8               | 4 599,8   | 3 891,5   | 705,4            | –               | –  | 2,8  | 46,9   | –   | 720,2     | 574,0                                | 146,2                      |
| 21.                             | 8 600,3           | 1 538,5               | 4 623,8   | 3 838,8   | 782,4            | –               | –  | 2,7  | 49,3   | –   | 739,9     | 588,7                                | 151,3                      |
| 28.                             | 8 622,6           | 1 539,1               | 4 598,2   | 3 819,0   | 776,8            | –               | –  | 2,4  | 45,6   | –   | 818,1     | 656,8                                | 161,3                      |
| Febr. 4.                        | 8 630,1           | 1 540,4               | 4 700,5   | 3 897,7   | 800,7            | –               | –  | 2,2  | 51,2   | –   | 710,7     | 567,7                                | 143,0                      |
| 11.                             | 8 651,8           | 1 542,3               | 4 679,4   | 4 069,3   | 607,4            | –               | –  | 2,8  | 50,2   | –   | 765,1     | 616,4                                | 148,7                      |
| 18.                             | 8 667,9           | 1 543,5               | 4 637,1   | 3 876,6   | 757,9            | –               | –  | 2,6  | 49,4   | –   | 832,0     | 690,4                                | 141,6                      |
| 25.                             | 8 671,3           | 1 546,5               | 4 636,9   | 3 875,5   | 759,0            | –               | –  | 2,5  | 46,3   | –   | 842,8     | 667,9                                | 174,9                      |
| März 4.                         | 8 673,0           | 1 556,2               | 4 656,7   | 3 855,9   | 798,6            | –               | –  | 2,2  | 56,3   | –   | 770,1     | 601,2                                | 169,0                      |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>      |                   |                       |   |   |                  |                 |  |  |  |   |           |                                      |                            |
| 2021 Aug. 13.                   | 2 696,2           | 365,0                 | 1 255,4   | 1 025,3   | 227,8            | –               | –  | 2,2  | 11,6   | –   | 233,1     | 216,0                                | 17,1                       |
| 20.                             | 2 694,4           | 365,2                 | 1 246,9   | 1 024,4   | 220,4            | –               | –  | 2,0  | 13,5   | –   | 238,5     | 223,2                                | 15,3                       |
| 27.                             | 2 724,3           | 366,3                 | 1 234,2   | 1 008,2   | 223,6            | –               | –  | 2,3  | 11,9   | –   | 244,1     | 227,6                                | 16,4                       |
| Sept. 3.                        | 2 749,6           | 364,8                 | 1 281,0   | 1 037,1   | 241,7            | –               | –  | 2,3  | 17,8   | –   | 213,1     | 196,5                                | 16,6                       |
| 10.                             | 2 747,9           | 366,0                 | 1 273,8   | 1 031,0   | 240,7            | –               | –  | 2,1  | 11,4   | –   | 217,7     | 200,2                                | 17,5                       |
| 17.                             | 2 749,3           | 368,2                 | 1 242,4   | 1 100,6   | 139,8            | –               | –  | 2,0  | 11,7   | –   | 252,3     | 233,1                                | 19,2                       |
| 24.                             | 2 782,2           | 368,6                 | 1 257,9   | 1 096,0   | 159,9            | –               | –  | 2,0  | 13,9   | –   | 260,8     | 238,6                                | 22,2                       |
| Okt. 1.                         | 2 794,1           | 365,4                 | 1 281,8   | 1 055,8   | 223,5            | –               | –  | 2,5  | 14,8   | –   | 235,1     | 208,2                                | 26,9                       |
| 8.                              | 2 793,0           | 366,4                 | 1 292,0   | 1 062,4   | 227,0            | –               | –  | 2,5  | 14,6   | –   | 225,8     | 194,2                                | 31,6                       |
| 15.                             | 2 797,4           | 367,4                 | 1 262,9   | 1 041,7   | 218,9            | –               | –  | 2,4  | 15,0   | –   | 254,1     | 224,1                                | 30,0                       |
| 22.                             | 2 780,9           | 368,0                 | 1 254,4   | 1 039,1   | 212,9            | –               | –  | 2,3  | 15,7   | –   | 247,2     | 218,8                                | 28,4                       |
| 29.                             | 2 788,5           | 367,0                 | 1 281,6   | 1 046,1   | 233,2            | –               | –  | 2,3  | 18,4   | –   | 217,3     | 188,7                                | 28,6                       |
| Nov. 5.                         | 2 812,8           | 367,7                 | 1 304,3   | 1 158,7   | 143,4            | –               | –  | 2,2  | 19,0   | –   | 212,7     | 185,7                                | 27,0                       |
| 12.                             | 2 826,1           | 369,2                 | 1 292,1   | 1 124,8   | 165,2            | –               | –  | 2,1  | 18,2   | –   | 221,4     | 194,2                                | 27,2                       |
| 19.                             | 2 866,9           | 370,1                 | 1 285,9   | 1 062,8   | 221,0            | –               | –  | 2,1  | 20,1   | –   | 260,8     | 230,5                                | 30,3                       |
| 26.                             | 2 865,0           | 371,6                 | 1 274,5   | 1 057,7   | 214,7            | –               | –  | 2,1  | 16,4   | –   | 267,4     | 236,9                                | 30,5                       |
| Dez. 3.                         | 2 889,6           | 370,1                 | 1 300,1   | 1 066,5   | 231,5            | –               | –  | 2,1  | 15,7   | –   | 251,2     | 220,0                                | 31,2                       |
| 10.                             | 2 929,3           | 372,4                 | 1 293,6   | 1 054,4   | 237,0            | –               | –  | 2,2  | 15,9   | –   | 267,8     | 230,5                                | 37,3                       |
| 17.                             | 2 960,9           | 375,8                 | 1 229,9   | 1 017,3   | 210,4            | –               | –  | 2,1  | 17,5   | –   | 310,5     | 260,9                                | 49,5                       |
| 24.                             | 2 968,1           | 378,9                 | 1 193,5   | 975,4   | 215,9            | –               | –  | 2,1  | 13,7   | –   | 309,4     | 248,9                                | 60,5                       |
| 31.                             | 3 012,2           | 374,6                 | 1 138,2   | 902,1   | 233,9            | –               | –  | 2,2  | 27,0   | –   | 298,9     | 246,7                                | 52,2                       |
| 2022 Jan. 7.                    | 2 942,1           | 373,3                 | 1 233,9   | 1 085,0   | 146,6            | –               | –  | 2,2  | 19,5   | –   | 245,4     | 193,0                                | 52,3                       |
| 14.                             | 2 946,1           | 373,2                 | 1 267,0   | 1 110,6   | 154,1            | –               | –  | 2,2  | 16,4   | –   | 266,5     | 220,5                                | 46,0                       |
| 21.                             | 2 912,1           | 373,4                 | 1 289,5   | 1 059,4   | 227,8            | –               | –  | 2,3  | 18,5   | –   | 222,2     | 176,7                                | 45,5                       |
| 28.                             | 2 922,8           | 374,4                 | 1 292,4   | 1 062,1   | 228,2            | –               | –  | 2,1  | 15,7   | –   | 253,2     | 202,2                                | 51,0                       |
| Febr. 4.                        | 2 921,6           | 374,0                 | 1 340,7   | 1 094,6   | 244,0            | –               | –  | 2,1  | 16,4   | –   | 206,4     | 162,7                                | 43,8                       |
| 11.                             | 2 934,4           | 375,4                 | 1 335,5   | 1 179,8   | 153,4            | –               | –  | 2,3  | 19,7   | –   | 227,4     | 185,0                                | 42,4                       |
| 18.                             | 2 932,3           | 375,9                 | 1 324,7   | 1 100,4   | 222,1            | –               | –  | 2,1  | 17,6   | –   | 252,2     | 214,2                                | 38,0                       |
| 25.                             | 2 923,7           | 378,0                 | 1 304,6   | 1 071,0   | 231,4            | –               | –  | 2,1  | 16,4   | –   | 266,5     | 201,2                                | 65,2                       |
| März 4.                         | 2 939,9           | 379,1                 | 1 315,2   | 1 078,3   | 234,8            | –               | –  | 2,1  | 20,0   | –   | 243,7     | 174,0                                | 69,7                       |

\* Der konsolidierte Ausweis des Eurosystems umfasst den Ausweis der Europäischen Zentralbank (EZB) und die Ausweise der nationalen Zentralbanken der EU-Mitgliedstaaten (NZBn) des Euro-Währungsgebiets. Die Ausweispositionen für Devisen, Wertpapiere, Gold und Finanzinstrumente werden am Quartalsende zu Marktkursen und -preisen bewertet. 1 Entsprechend dem vom Eurosystem gewählten Rechnungslegungs-

verfahren 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 92 % des Wertes am in Umlauf befindlichen Euro-Banknoten werden ebenfalls auf monatlicher Basis auf die

### 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>2)</sup> | Intra-Eurosystem-Verbindlichkeit aus der Begebung von Euro-Banknoten <sup>1)</sup> | Neubewertungskonten | Grundkapital und Rücklage | Stand am Ausweisstichtag |
|---|---|---|---|--|--|--------------------------------|--|---------------------|---------------------------|--------------------------|
|   |   | insgesamt   | Einlagen, Guthaben und andere Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten aus der Kreditfazilität im Rahmen des WKM II |  |                                |  |                     |                           |                          |
| <b>Eurosystem <sup>3)</sup></b>   |   |   |   |  |  |                                |  |                     |                           |                          |
| 286,1   | 9,8   | 2,6   | 2,6   | –  | 55,8   | 310,6                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 2021 Aug. 13.            |
| 270,4   | 9,4   | 2,8   | 2,8   | –  | 55,8   | 307,7                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 20.                      |
| 279,4   | 12,4  | 3,0   | 3,0   | –  | 174,7  | 309,0                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 27.                      |
| 286,0   | 12,3  | 2,9   | 2,9   | –  | 174,7  | 313,9                          | –  | 497,6               | 109,4                     | Sept. 3.                 |
| 286,7   | 12,4  | 2,8   | 2,8   | –  | 174,7  | 314,3                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 10.                      |
| 288,1   | 12,3  | 2,4   | 2,4   | –  | 174,7  | 317,6                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 17.                      |
| 306,2   | 12,2  | 2,5   | 2,5   | –  | 174,7  | 318,9                          | –  | 497,6               | 109,4                     | 24.                      |
| 323,5   | 12,6  | 4,1   | 4,1   | –  | 176,1  | 314,9                          | –  | 506,0               | 109,4                     | Okt. 1.                  |
| 319,5   | 12,5  | 4,3   | 4,3   | –  | 176,1  | 315,4                          | –  | 506,0               | 109,4                     | 8.                       |
| 318,7   | 12,3  | 4,5   | 4,5   | –  | 176,1  | 316,2                          | –  | 506,0               | 109,4                     | 15.                      |
| 331,7   | 12,4  | 4,9   | 4,9   | –  | 176,1  | 316,7                          | –  | 506,0               | 109,4                     | 22.                      |
| 344,3   | 13,1  | 3,5   | 3,5   | –  | 176,1  | 317,3                          | –  | 506,0               | 109,4                     | 29.                      |
| 353,6   | 13,0  | 3,2   | 3,2   | –  | 176,1  | 322,9                          | –  | 506,0               | 109,3                     | Nov. 5.                  |
| 377,7   | 12,8  | 3,4   | 3,4   | –  | 176,1  | 321,3                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 12.                      |
| 385,8   | 15,0  | 3,8   | 3,8   | –  | 176,1  | 323,5                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 19.                      |
| 399,5   | 15,7  | 3,8   | 3,8   | –  | 176,1  | 320,2                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 26.                      |
| 417,3   | 14,2  | 3,8   | 3,8   | –  | 176,1  | 320,8                          | –  | 506,0               | 109,3                     | Dez. 3.                  |
| 455,1   | 14,2  | 3,9   | 3,9   | –  | 176,1  | 320,9                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 10.                      |
| 531,7   | 13,8  | 3,8   | 3,8   | –  | 176,1  | 320,4                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 17.                      |
| 593,0   | 14,2  | 3,5   | 3,5   | –  | 176,1  | 322,3                          | –  | 506,0               | 109,3                     | 24.                      |
| 710,0   | 14,1  | 2,7   | 2,7   | –  | 178,8  | 324,6                          | –  | 554,8               | 109,3                     | 31.                      |
| 586,8   | 14,4  | 3,5   | 3,5   | –  | 178,8  | 324,6                          | –  | 554,8               | 109,6                     | 2022 Jan. 7.             |
| 504,4   | 14,1  | 3,9   | 3,9   | –  | 178,8  | 322,7                          | –  | 554,8               | 109,6                     | 14.                      |
| 466,8   | 14,2  | 3,4   | 3,4   | –  | 178,8  | 321,2                          | –  | 554,8               | 109,6                     | 21.                      |
| 439,3   | 14,5  | 3,6   | 3,6   | –  | 178,8  | 320,8                          | –  | 554,8               | 109,6                     | 28.                      |
| 446,1   | 13,1  | 3,3   | 3,3   | –  | 178,8  | 321,1                          | –  | 554,8               | 109,9                     | Febr. 4.                 |
| 431,1   | 13,1  | 3,3   | 3,3   | –  | 178,8  | 323,5                          | –  | 554,9               | 110,0                     | 11.                      |
| 420,4   | 13,2  | 3,3   | 3,3   | –  | 178,8  | 325,4                          | –  | 554,9               | 109,9                     | 18.                      |
| 415,6   | 13,0  | 3,5   | 3,5   | –  | 178,8  | 323,1                          | –  | 554,9               | 109,9                     | 25.                      |
| 447,2   | 13,2  | 3,7   | 3,7   | –  | 178,8  | 323,1                          | –  | 554,9               | 112,7                     | März 4.                  |
| <b>Deutsche Bundesbank</b>  |   |   |   |  |  |                                |  |                     |                           |                          |
| 128,9   | 0,3   | –   | –   | –  | 14,5   | 36,1                           | 490,0  | 155,5               | 5,7                       | 2021 Aug. 13.            |
| 128,0   | 0,3   | –   | –   | –  | 14,5   | 36,3                           | 490,0  | 155,5               | 5,7                       | 20.                      |
| 134,4   | 0,3   | –   | –   | –  | 45,4   | 36,4                           | 490,0  | 155,5               | 5,7                       | 27.                      |
| 136,6   | 0,3   | 0,2   | 0,2   | –  | 45,4   | 36,2                           | 492,9  | 155,5               | 5,7                       | Sept. 3.                 |
| 142,0   | 0,2   | 0,0   | 0,0   | –  | 45,4   | 37,2                           | 492,9  | 155,5               | 5,7                       | 10.                      |
| 137,4   | 0,1   | 0,0   | 0,0   | –  | 45,4   | 37,7                           | 492,9  | 155,5               | 5,7                       | 17.                      |
| 143,5   | 0,1   | 0,0   | 0,0   | –  | 45,4   | 37,7                           | 492,9  | 155,5               | 5,7                       | 24.                      |
| 155,1   | 0,3   | –   | –   | –  | 45,8   | 35,4                           | 497,5  | 157,2               | 5,7                       | Okt. 1.                  |
| 151,9   | 0,3   | 0,2   | 0,2   | –  | 45,8   | 35,6                           | 497,5  | 157,2               | 5,7                       | 8.                       |
| 155,4   | 0,3   | 0,5   | 0,5   | –  | 45,8   | 35,6                           | 497,5  | 157,2               | 5,7                       | 15.                      |
| 152,7   | 0,3   | 0,5   | 0,5   | –  | 45,8   | 35,7                           | 497,5  | 157,2               | 5,7                       | 22.                      |
| 157,9   | 0,3   | 0,3   | 0,3   | –  | 45,8   | 36,1                           | 500,8  | 157,2               | 5,7                       | 29.                      |
| 162,7   | 0,3   | 0,4   | 0,4   | –  | 45,8   | 36,2                           | 500,8  | 157,2               | 5,7                       | Nov. 5.                  |
| 178,9   | 0,3   | 0,4   | 0,4   | –  | 45,8   | 36,3                           | 500,8  | 157,2               | 5,7                       | 12.                      |
| 183,1   | 0,3   | 0,8   | 0,8   | –  | 45,8   | 36,3                           | 500,8  | 157,2               | 5,7                       | 19.                      |
| 188,0   | 0,3   | 0,8   | 0,8   | –  | 45,8   | 36,5                           | 500,8  | 157,2               | 5,7                       | 26.                      |
| 202,0   | 0,3   | 0,4   | 0,4   | –  | 45,8   | 36,4                           | 504,5  | 157,2               | 5,7                       | Dez. 3.                  |
| 229,6   | 0,3   | –0,0  | –0,0  | –  | 45,8   | 36,5                           | 504,5  | 157,2               | 5,7                       | 10.                      |
| 277,4   | 0,0   | –0,0  | –0,0  | –  | 45,8   | 36,7                           | 504,5  | 157,2               | 5,7                       | 17.                      |
| 322,3   | 0,0   | –0,0  | –0,0  | –  | 45,8   | 37,0                           | 504,5  | 157,2               | 5,7                       | 24.                      |
| 404,3   | 0,0   | –   | –   | –  | 46,5   | 36,4                           | 509,8  | 170,7               | 5,7                       | 31.                      |
| 299,5   | 0,0   | 0,5   | 0,5   | –  | 46,5   | 37,3                           | 509,8  | 170,7               | 5,7                       | 2022 Jan. 7.             |
| 252,4   | 0,0   | 0,4   | 0,4   | –  | 46,5   | 37,4                           | 509,8  | 170,7               | 5,7                       | 14.                      |
| 237,4   | 0,4   | 0,1   | 0,1   | –  | 46,5   | 37,7                           | 509,8  | 170,7               | 5,7                       | 21.                      |
| 215,9   | 0,4   | 0,3   | 0,3   | –  | 46,5   | 36,6                           | 511,0  | 170,7               | 5,7                       | 28.                      |
| 213,0   | 0,4   | –0,0  | –0,0  | –  | 46,5   | 36,6                           | 511,1  | 170,7               | 5,7                       | Febr. 4.                 |
| 204,3   | 0,4   | 0,2   | 0,2   | –  | 46,5   | 37,5                           | 511,1  | 170,7               | 5,7                       | 11.                      |
| 189,5   | 0,4   | 0,4   | 0,4   | –  | 46,5   | 37,6                           | 511,1  | 170,7               | 5,7                       | 18.                      |
| 185,8   | 0,4   | 0,4   | 0,4   | –  | 46,5   | 37,7                           | 511,1  | 170,7               | 5,7                       | 25.                      |
| 206,4   | 0,4   | 0,4   | 0,4   | –  | 46,5   | 37,7                           | 514,2  | 170,7               | 5,7                       | März 4.                  |

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-Forderungen/Verbindlichkeiten aus der Begebung von Euro-Banknoten" ausgewiesen. <sup>2</sup> Für Deutsche Bundesbank: einschl. noch im Umlauf befindlicher DM-Banknoten. <sup>3</sup> Quelle: EZB.

#### IV. Banken

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

###### Aktiva

Mrd €

| Zeit                                    | Bilanz-<br>summe 1) | Kassen-<br>bestand | Kredite an Banken (MFIs) im Euro-Währungsgebiet |               |                  |                                   |                                       |                  | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) im |           |               |                                   |                  |
|---|---------------------|--------------------|---|---------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|-----------|---------------|-----------------------------------|------------------|
|   |                     |                    | an Banken im Inland                             |               |                  |                                   | an Banken in anderen Mitgliedsländern |                  | an Nichtbanken im Inland               |           |               | Unternehmen und<br>Privatpersonen |                  |
|   |                     |                    | insgesamt                                       | zu-<br>sammen | Buch-<br>kredite | Wert-<br>papiere<br>von<br>Banken | zu-<br>sammen                         | Buch-<br>kredite | Wert-<br>papiere<br>von<br>Banken      | insgesamt | zu-<br>sammen | zu-<br>sammen                     | Buch-<br>kredite |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |                     |                    |   |               |                  |                                   |                                       |                  |  |           |               |                                   |                  |
| 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       | 2 661,2                           | 2 384,8          |
| 2015                                    | 7 665,2             | 19,5               | 2 013,6   | 1 523,8       | 1 218,0          | 305,8                             | 489,8                                 | 344,9            | 144,9                                  | 3 719,9   | 3 302,5       | 2 727,4                           | 2 440,0          |
| 2016                                    | 7 792,6             | 26,0               | 2 101,4   | 1 670,9       | 1 384,2          | 286,7                             | 430,5                                 | 295,0            | 135,5                                  | 3 762,9   | 3 344,5       | 2 805,6                           | 2 512,0          |
| 2017                                    | 7 710,8             | 32,1               | 2 216,3   | 1 821,1       | 1 556,3          | 264,8                             | 395,2                                 | 270,1            | 125,2                                  | 3 801,7   | 3 400,7       | 2 918,8                           | 2 610,1          |
| 2018                                    | 7 776,0             | 40,6               | 2 188,0   | 1 768,3       | 1 500,7          | 267,5                             | 419,7                                 | 284,8            | 134,9                                  | 3 864,0   | 3 458,2       | 3 024,3                           | 2 727,0          |
| 2019                                    | 8 311,0             | 43,4               | 2 230,1   | 1 759,8       | 1 493,5          | 266,3                             | 470,4                                 | 327,6            | 142,8                                  | 4 020,1   | 3 584,9       | 3 168,7                           | 2 864,9          |
| 2020                                    | 8 943,3             | 47,5               | 2 622,7   | 2 177,9       | 1 913,5          | 264,4                             | 444,8                                 | 307,1            | 137,7                                  | 4 179,6   | 3 709,8       | 3 297,0                           | 2 993,1          |
| 2020 April                              | 9 014,6             | 48,6               | 2 442,9   | 1 943,2       | 1 674,0          | 269,2                             | 499,7                                 | 355,0            | 144,8                                  | 4 115,5   | 3 656,4       | 3 225,2                           | 2 926,3          |
| Mai                                     | 8 915,3             | 48,1               | 2 395,2   | 1 896,4       | 1 631,8          | 264,6                             | 498,8                                 | 355,2            | 143,6                                  | 4 149,8   | 3 682,9       | 3 247,5                           | 2 946,1          |
| Juni                                    | 9 026,9             | 46,0               | 2 542,6   | 2 056,2       | 1 788,0          | 268,2                             | 486,4                                 | 343,6            | 142,8                                  | 4 153,0   | 3 683,1       | 3 249,8                           | 2 949,1          |
| Juli                                    | 9 069,0             | 45,5               | 2 574,4   | 2 099,6       | 1 830,7          | 268,9                             | 474,8                                 | 333,3            | 141,5                                  | 4 153,7   | 3 688,0       | 3 258,4                           | 2 958,3          |
| Aug.                                    | 8 985,5             | 46,0               | 2 595,4   | 2 127,5       | 1 858,5          | 269,0                             | 467,9                                 | 328,0            | 139,9                                  | 4 148,3   | 3 691,9       | 3 266,7                           | 2 966,1          |
| Sept.                                   | 9 097,4             | 46,1               | 2 657,2   | 2 196,9       | 1 926,4          | 270,6                             | 460,3                                 | 320,7            | 139,5                                  | 4 153,9   | 3 696,5       | 3 269,8                           | 2 968,7          |
| Okt.                                    | 9 124,3             | 46,3               | 2 686,7   | 2 226,8       | 1 957,0          | 269,8                             | 459,9                                 | 320,9            | 139,0                                  | 4 181,8   | 3 713,6       | 3 283,1                           | 2 980,6          |
| Nov.                                    | 9 096,0             | 45,7               | 2 684,1   | 2 232,1       | 1 965,3          | 266,9                             | 452,0                                 | 313,9            | 138,1                                  | 4 198,6   | 3 723,7       | 3 293,3                           | 2 991,0          |
| Dez.                                    | 8 943,3             | 47,5               | 2 622,7   | 2 177,9       | 1 913,5          | 264,4                             | 444,8                                 | 307,1            | 137,7                                  | 4 179,6   | 3 709,8       | 3 297,0                           | 2 993,1          |
| 2021 Jan.                               | 9 150,4             | 44,9               | 2 793,5   | 2 309,4       | 2 042,2          | 267,2                             | 484,1                                 | 348,8            | 135,3                                  | 4 195,0   | 3 716,6       | 3 302,6                           | 2 997,8          |
| Febr.                                   | 9 148,1             | 45,5               | 2 824,0   | 2 328,8       | 2 060,6          | 268,2                             | 495,2                                 | 361,1            | 134,1                                  | 4 210,4   | 3 731,9       | 3 318,5                           | 3 011,4          |
| März                                    | 9 261,9             | 45,7               | 2 904,5   | 2 419,8       | 2 145,0          | 274,8                             | 484,8                                 | 351,2            | 133,6                                  | 4 245,8   | 3 762,0       | 3 347,6                           | 3 038,5          |
| April                                   | 9 269,2             | 44,9               | 2 935,1   | 2 441,4       | 2 168,7          | 272,8                             | 493,7                                 | 360,0            | 133,7                                  | 4 236,4   | 3 756,9       | 3 347,0                           | 3 036,8          |
| Mai                                     | 9 277,1             | 45,7               | 2 974,7   | 2 485,3       | 2 212,9          | 272,4                             | 489,4                                 | 355,6            | 133,9                                  | 4 246,1   | 3 772,8       | 3 363,3                           | 3 049,8          |
| Juni                                    | 9 293,7             | 46,5               | 2 959,9   | 2 469,9       | 2 197,4          | 272,5                             | 490,0                                 | 356,7            | 133,3                                  | 4 253,7   | 3 772,0       | 3 370,7                           | 3 056,9          |
| Juli                                    | 9 321,9             | 46,8               | 2 943,6   | 2 448,2       | 2 178,3          | 269,9                             | 495,3                                 | 361,1            | 134,2                                  | 4 270,2   | 3 788,1       | 3 386,0                           | 3 071,8          |
| Aug.                                    | 9 319,3             | 46,9               | 2 950,1   | 2 457,4       | 2 188,5          | 268,8                             | 492,8                                 | 359,5            | 133,3                                  | 4 283,3   | 3 799,4       | 3 400,4                           | 3 085,0          |
| Sept.                                   | 9 325,3             | 47,4               | 2 952,3   | 2 472,9       | 2 203,6          | 269,3                             | 479,4                                 | 344,9            | 134,5                                  | 4 303,0   | 3 812,2       | 3 409,8                           | 3 093,8          |
| Okt.                                    | 9 395,0             | 47,8               | 2 979,8   | 2 490,1       | 2 221,1          | 269,0                             | 489,7                                 | 356,2            | 133,5                                  | 4 322,0   | 3 832,5       | 3 437,3                           | 3 117,5          |
| Nov.                                    | 9 495,5             | 48,1               | 3 008,0   | 2 519,5       | 2 253,4          | 266,1                             | 488,5                                 | 355,4            | 133,1                                  | 4 352,1   | 3 856,4       | 3 459,8                           | 3 138,9          |
| Dez.                                    | 9 172,2             | 49,7               | 2 789,6   | 2 333,0       | 2 069,6          | 263,4                             | 456,6                                 | 324,4            | 132,2                                  | 4 350,4   | 3 860,4       | 3 468,8                           | 3 147,6          |
| 2022 Jan.                               | 9 716,9             | 47,7               | 3 029,2   | 2 522,3       | 2 258,1          | 264,2                             | 506,9                                 | 375,0            | 131,8                                  | 4 378,3   | 3 875,4       | 3 484,9                           | 3 162,5          |
| <b>Veränderungen 3)</b>                 |                     |                    |   |               |                  |                                   |                                       |                  |  |           |               |                                   |                  |
| 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                | - 126,2   | - 128,6       | - 95,3           | - 33,4                            | 2,4                                   | 7,2              | - 4,8                                  | 55,1      | 40,0          | 52,3                              | 36,8             |
| 2015                                    | - 191,4             | 0,3                | - 18,2  | - 12,1        | 66,1             | - 78,2                            | - 6,1                                 | 6,6              | - 12,8                                 | 64,8      | 64,1          | 68,1                              | 56,6             |
| 2016                                    | 184,3               | 6,5                | 120,3   | 178,4         | 195,3            | - 16,8                            | - 58,1                                | - 49,2           | - 8,8                                  | 57,5      | 53,4          | 88,8                              | 81,0             |
| 2017                                    | 8,0                 | 6,1                | 135,9   | 165,0         | 182,6            | - 17,6                            | - 29,1                                | - 19,6           | - 9,5                                  | 51,3      | 63,5          | 114,8                             | 101,1            |
| 2018                                    | 101,8               | 8,5                | - 29,2  | - 49,7        | - 53,4           | 3,7                               | 20,6                                  | 13,0             | 7,6                                    | 78,7      | 71,9          | 118,1                             | 127,8            |
| 2019                                    | 483,4               | 2,8                | 20,7  | - 3,8         | - 2,3            | - 1,5                             | 24,5                                  | 16,9             | 7,5                                    | 161,8     | 130,5         | 148,2                             | 140,9            |
| 2020                                    | 769,5               | 4,1                | 505,4   | 524,2         | 512,6            | 11,6                              | - 18,8                                | - 16,2           | - 2,6                                  | 161,0     | 130,0         | 132,3                             | 132,2            |
| 2020 Mai                                | - 40,6              | - 0,6              | 22,6  | 22,4          | 19,3             | 3,1                               | - 0,2                                 | - 1,3            | - 1,1                                  | 27,3      | 24,9          | 20,5                              | 18,0             |
| Juni                                    | 118,6               | - 2,1              | 149,4   | 161,5         | 157,8            | 3,7                               | - 12,1                                | - 11,2           | - 0,9                                  | 5,0       | 1,7           | 3,6                               | 4,3              |
| Juli                                    | 67,5                | - 0,5              | 36,5  | 45,1          | 44,3             | 0,8                               | - 8,6                                 | - 7,5            | - 1,1                                  | 3,1       | 6,6           | 10,2                              | 10,8             |
| Aug.                                    | - 79,5              | 0,5                | 21,7  | 28,2          | 28,0             | 0,1                               | - 6,4                                 | - 4,9            | - 1,5                                  | - 4,9     | 4,3           | 8,7                               | 8,1              |
| Sept.                                   | 104,9               | 0,1                | 60,5  | 69,0          | 67,5             | 1,5                               | - 8,5                                 | - 8,0            | - 0,4                                  | 5,2       | 4,5           | 3,0                               | 2,6              |
| Okt.                                    | 25,2                | 0,2                | 29,1  | 29,7          | 30,5             | - 0,8                             | - 0,6                                 | 0,1              | - 0,7                                  | 27,6      | 17,3          | 12,9                              | 11,3             |
| Nov.                                    | 12,0                | - 0,6              | 29,0  | 35,8          | 37,2             | - 1,4                             | - 6,8                                 | - 6,1            | - 0,8                                  | 18,6      | 11,3          | 11,2                              | 11,5             |
| Dez.                                    | - 141,5             | 1,8                | - 59,5  | - 53,6        | - 51,2           | - 2,4                             | - 5,9                                 | - 5,8            | - 0,2                                  | - 18,3    | - 13,3        | 4,2                               | 2,7              |
| 2021 Jan.                               | 207,1               | - 2,6              | 170,2   | 131,4         | 128,6            | 2,9                               | 38,8                                  | 41,1             | - 2,2                                  | 17,4      | 7,9           | 6,8                               | 5,3              |
| Febr.                                   | - 2,3               | 0,7                | 30,3  | 19,2          | 18,2             | 1,1                               | 11,0                                  | 12,2             | - 1,2                                  | 15,9      | 15,5          | 15,7                              | 13,4             |
| März                                    | 100,0               | 0,2                | 78,0  | 90,0          | 83,7             | 6,3                               | - 12,0                                | - 11,5           | - 0,5                                  | 34,3      | 29,7          | 28,8                              | 27,0             |
| April                                   | 21,2                | - 0,8              | 33,6  | 23,0          | 24,6             | - 1,6                             | 10,6                                  | 10,5             | 0,2                                    | - 8,8     | - 5,2         | - 0,1                             | - 1,1            |
| Mai                                     | 10,7                | 0,8                | 38,9  | 44,1          | 44,4             | - 0,3                             | - 5,2                                 | - 5,5            | 0,3                                    | 10,4      | 16,0          | 15,7                              | 13,0             |
| Juni                                    | 5,3                 | 0,9                | - 17,1  | - 16,3        | - 15,8           | - 0,5                             | - 0,8                                 | - 0,2            | - 0,6                                  | 7,3       | - 0,5         | 7,6                               | 6,7              |
| Juli                                    | 26,3                | 0,2                | - 15,0  | - 19,5        | - 17,5           | - 2,0                             | 4,5                                   | 4,4              | - 0,1                                  | 17,3      | 16,4          | 15,6                              | 15,3             |
| Aug.                                    | - 3,9               | 0,2                | 6,7   | 9,3           | 10,3             | - 1,0                             | - 2,6                                 | - 1,7            | - 0,9                                  | 13,2      | 11,2          | 14,7                              | 13,4             |
| Sept.                                   | 3,0                 | 0,4                | 0,1   | 14,4          | 13,9             | 0,5                               | - 14,4                                | - 15,6           | 1,3                                    | 19,8      | 13,0          | 9,4                               | 8,8              |
| Okt.                                    | 70,4                | 0,5                | 27,7  | 17,3          | 17,6             | - 0,3                             | 10,5                                  | 11,4             | - 1,0                                  | 19,2      | 20,6          | 28,0                              | 24,1             |
| Nov.                                    | 95,5                | 0,3                | 26,6  | 29,2          | 32,2             | - 3,0                             | - 2,5                                 | - 2,1            | - 0,5                                  | 30,6      | 25,2          | 22,1                              | 21,0             |
| Dez.                                    | - 326,2             | 1,6                | - 218,7   | - 186,4       | - 183,6          | - 2,8                             | - 32,2                                | - 31,2           | - 1,0                                  | - 0,9     | 4,7           | 9,4                               | 9,1              |
| 2022 Jan.                               | 348,4               | - 1,9              | 239,6   | 189,4         | 187,1            | 2,2                               | 50,2                                  | 50,3             | - 0,1                                  | 29,4      | 16,2          | 16,9                              | 15,3             |

\* 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. Schuldverschreibungen

IV. Banken

| Euro-Währungsgebiet                        |          |             |                |          |                                |          |                      |                       |             | Aktiva gegenüber dem Nicht-Euro-Währungsgebiet |                      | Sonstige Aktivpositionen 1) | Zeit       |
|--|----------|-------------|----------------|----------|--------------------------------|----------|----------------------|-----------------------|-------------|--|----------------------|-----------------------------|------------|
| an Nichtbanken in anderen Mitgliedsländern |          |             |                |          |                                |          |                      |                       |             | insgesamt                                      | darunter Buchkredite |                             |            |
| öffentliche Haushalte                      |          |             |                | zusammen | Unternehmen und Privatpersonen |          |                      | öffentliche Haushalte |             |  |                      |                             |            |
| Wertpapiere                                | zusammen | Buchkredite | Wertpapiere 2) |          | zusammen                       | zusammen | darunter Buchkredite | zusammen              | Buchkredite | Wertpapiere                                    | insgesamt            | darunter Buchkredite        |            |
| 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       |
| 276,4                                      | 578,2    | 327,9       | 250,4          | 415,0    | 270,0                          | 142,7    | 145,0                | 31,9                  | 113,2       | 1 050,1  | 805,0                | 1 055,8                     | 2014       |
| 287,4                                      | 575,1    | 324,5       | 250,6          | 417,5    | 276,0                          | 146,4    | 141,5                | 29,4                  | 112,1       | 1 006,5  | 746,3                | 905,6                       | 2015       |
| 293,6                                      | 538,9    | 312,2       | 226,7          | 418,4    | 281,7                          | 159,5    | 136,7                | 28,5                  | 108,2       | 1 058,2  | 802,3                | 844,1                       | 2016       |
| 308,7                                      | 481,9    | 284,3       | 197,6          | 401,0    | 271,8                          | 158,3    | 129,1                | 29,8                  | 99,3        | 991,9  | 745,3                | 668,9                       | 2017       |
| 297,2                                      | 433,9    | 263,4       | 170,5          | 405,8    | 286,7                          | 176,5    | 119,2                | 28,6                  | 90,6        | 1 033,2  | 778,5                | 650,2                       | 2018       |
| 303,8                                      | 416,2    | 254,7       | 161,6          | 435,2    | 312,6                          | 199,0    | 122,6                | 29,4                  | 93,2        | 1 035,8  | 777,5                | 981,5                       | 2019       |
| 303,9                                      | 412,8    | 252,3       | 160,5          | 469,8    | 327,5                          | 222,2    | 142,3                | 29,7                  | 112,7       | 1 003,2  | 751,2                | 1 090,3                     | 2020       |
| 298,8                                      | 431,2    | 259,2       | 172,0          | 459,1    | 329,0                          | 217,4    | 130,2                | 31,1                  | 99,1        | 1 119,2  | 852,3                | 1 288,4                     | 2020 April |
| 301,4                                      | 435,4    | 258,3       | 177,1          | 466,9    | 334,5                          | 220,6    | 132,3                | 31,0                  | 101,3       | 1 102,1  | 840,8                | 1 220,2                     | Mai        |
| 300,7                                      | 433,3    | 257,8       | 175,5          | 469,9    | 331,1                          | 215,4    | 138,8                | 29,2                  | 109,6       | 1 075,8  | 816,4                | 1 209,5                     | Juni       |
| 300,1                                      | 429,6    | 259,1       | 170,5          | 465,7    | 313,2                          | 217,1    | 152,5                | 29,9                  | 122,6       | 1 047,3  | 792,5                | 1 248,1                     | Juli       |
| 300,7                                      | 425,1    | 253,7       | 171,4          | 456,5    | 311,1                          | 214,5    | 145,4                | 29,2                  | 116,1       | 1 037,6  | 784,0                | 1 158,2                     | Aug.       |
| 301,1                                      | 426,7    | 256,0       | 170,8          | 457,4    | 311,0                          | 215,2    | 146,4                | 29,3                  | 117,0       | 1 063,9  | 808,9                | 1 176,3                     | Sept.      |
| 302,5                                      | 430,5    | 257,3       | 173,2          | 468,2    | 318,6                          | 219,6    | 149,5                | 30,2                  | 119,3       | 1 049,9  | 793,4                | 1 159,6                     | Okt.       |
| 302,2                                      | 430,5    | 256,7       | 173,8          | 474,8    | 325,6                          | 222,5    | 149,2                | 29,1                  | 120,1       | 1 048,0  | 792,3                | 1 119,7                     | Nov.       |
| 303,9                                      | 412,8    | 252,3       | 160,5          | 469,8    | 327,5                          | 222,2    | 142,3                | 29,7                  | 112,7       | 1 003,2  | 751,2                | 1 090,3                     | Dez.       |
| 304,9                                      | 414,0    | 253,3       | 160,7          | 478,4    | 330,8                          | 224,5    | 147,6                | 28,7                  | 118,9       | 1 087,5  | 834,6                | 1 029,5                     | 2021 Jan.  |
| 307,1                                      | 413,4    | 250,6       | 162,9          | 478,5    | 334,5                          | 227,0    | 144,0                | 28,8                  | 115,2       | 1 093,8  | 843,9                | 974,4                       | Febr.      |
| 309,1                                      | 414,4    | 249,3       | 165,1          | 483,8    | 339,4                          | 232,3    | 144,4                | 28,9                  | 115,5       | 1 105,7  | 855,5                | 960,1                       | März       |
| 310,2                                      | 409,9    | 251,0       | 158,9          | 479,5    | 339,8                          | 232,3    | 139,7                | 30,3                  | 109,4       | 1 122,5  | 876,2                | 930,3                       | April      |
| 313,5                                      | 409,5    | 250,6       | 158,9          | 473,2    | 339,1                          | 231,9    | 134,1                | 28,4                  | 105,7       | 1 108,3  | 862,4                | 902,3                       | Mai        |
| 313,8                                      | 401,4    | 249,1       | 152,3          | 481,7    | 339,4                          | 231,8    | 142,3                | 28,8                  | 113,5       | 1 111,0  | 864,8                | 922,5                       | Juni       |
| 314,2                                      | 402,2    | 251,3       | 150,8          | 482,0    | 344,2                          | 236,6    | 137,8                | 28,6                  | 109,2       | 1 097,1  | 849,1                | 964,3                       | Juli       |
| 315,4                                      | 398,9    | 248,0       | 150,9          | 484,0    | 346,1                          | 238,8    | 137,9                | 28,3                  | 109,6       | 1 084,8  | 839,7                | 954,2                       | Aug.       |
| 316,0                                      | 402,4    | 248,3       | 154,1          | 490,7    | 352,5                          | 241,7    | 138,2                | 27,9                  | 110,3       | 1 087,9  | 840,8                | 934,8                       | Sept.      |
| 319,9                                      | 395,1    | 249,7       | 145,4          | 489,5    | 356,0                          | 244,3    | 133,4                | 30,3                  | 103,2       | 1 134,6  | 889,6                | 910,9                       | Okt.       |
| 320,9                                      | 396,5    | 247,8       | 148,8          | 495,7    | 361,6                          | 249,6    | 134,1                | 28,5                  | 105,6       | 1 137,3  | 892,4                | 950,0                       | Nov.       |
| 321,2                                      | 391,6    | 245,1       | 146,5          | 490,1    | 362,7                          | 244,0    | 127,4                | 28,4                  | 99,0        | 1 094,2  | 853,3                | 888,3                       | Dez.       |
| 322,4                                      | 390,5    | 246,9       | 143,7          | 502,9    | 377,9                          | 260,4    | 125,0                | 28,5                  | 96,5        | 1 171,2  | 925,2                | 1 090,4                     | 2022 Jan.  |
| <b>Veränderungen 3)</b>                    |          |             |                |          |                                |          |                      |                       |             |  |                      |                             |            |
| - 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       |
| 11,5                                       | - 3,9    | - 4,2       | 0,3            | 0,7      | 4,4                            | 1,8      | - 3,7                | - 1,0                 | - 2,8       | - 88,3   | - 101,0              | - 150,1                     | 2015       |
| 7,8  | - 35,4   | - 12,1      | - 23,3         | 4,0      | 8,2                            | 14,6     | - 4,2                | - 0,9                 | - 3,3       | 51,4   | 55,0                 | - 51,4                      | 2016       |
| 13,7                                       | - 51,3   | - 22,8      | - 28,5         | - 12,2   | - 3,4                          | 4,0      | - 8,7                | 0,1                   | - 8,9       | - 12,3   | - 6,7                | - 173,1                     | 2017       |
| - 9,8                                      | - 46,2   | - 19,1      | - 27,0         | 6,8      | 18,2                           | 18,6     | - 11,4               | - 1,5                 | - 9,9       | 29,0   | 18,9                 | 14,8                        | 2018       |
| 7,3  | - 17,7   | - 8,6       | - 9,1          | 31,0     | 29,5                           | 26,9     | 1,7                  | 0,0                   | 1,7         | - 32,1   | - 33,3               | 330,3                       | 2019       |
| 0,2  | - 2,4    | - 1,7       | - 0,7          | 31,0     | 30,6                           | 20,9     | 0,3                  | - 0,4                 | 0,7         | - 9,7  | - 8,2                | 108,8                       | 2020       |
| 2,5  | 4,4      | - 0,9       | 5,3            | 2,5      | 0,8                            | - 1,2    | 1,6                  | - 0,6                 | 2,2         | - 23,0   | - 18,2               | - 67,0                      | 2020 Mai   |
| - 0,7                                      | - 1,9    | - 0,3       | - 1,6          | 3,3      | - 3,2                          | - 4,9    | 6,4                  | - 1,8                 | 8,2         | - 22,9   | - 21,2               | - 10,8                      | Juni       |
| - 0,6                                      | - 3,6    | 1,3         | - 4,9          | - 3,5    | 1,6                            | - 2,7    | - 5,1                | 0,6                   | - 5,7       | - 10,3   | - 7,1                | 38,7                        | Juli       |
| 0,6  | - 4,4    | - 5,4       | 0,9            | - 9,2    | - 2,3                          | - 2,5    | - 6,9                | - 0,7                 | - 6,2       | - 7,0  | - 6,0                | - 89,8                      | Aug.       |
| 0,4  | 1,5      | 2,2         | - 0,7          | 0,7      | - 0,1                          | 0,7      | 0,9                  | 0,1                   | 0,7         | 21,1   | 20,0                 | 18,0                        | Sept.      |
| 1,6  | 4,4      | 2,0         | 2,5            | 10,4     | 7,3                            | 4,2      | 3,0                  | 0,9                   | 2,1         | - 15,3   | - 16,7               | - 16,4                      | Okt.       |
| - 0,3                                      | 0,2      | - 0,5       | 0,7            | 7,3      | 7,6                            | 3,6      | - 0,3                | - 1,1                 | 0,8         | - 6,4  | - 6,6                | - 41,4                      | Nov.       |
| 1,5  | - 17,5   | - 4,4       | - 13,2         | - 4,9    | 1,9                            | 0,3      | - 6,9                | 0,6                   | - 7,4       | - 36,3   | - 34,4               | - 29,3                      | Dez.       |
| 1,5  | 1,1      | 0,9         | 0,2            | 9,5      | 4,1                            | 3,2      | 5,3                  | - 0,9                 | 6,3         | 84,4   | 83,6                 | - 62,3                      | 2021 Jan.  |
| 2,3  | - 0,2    | - 2,4       | 2,3            | 0,3      | 3,7                            | 2,4      | - 3,4                | 0,1                   | - 3,4       | 6,3  | 8,9                  | - 55,4                      | Febr.      |
| 1,9  | 0,9      | - 1,3       | 2,2            | 4,6      | 4,2                            | 4,9      | 0,4                  | 0,1                   | 0,3         | 2,8  | 3,3                  | - 15,3                      | März       |
| 1,0  | - 5,0    | 1,7         | - 6,7          | - 3,6    | 0,9                            | 0,7      | - 4,5                | 1,5                   | - 6,0       | 26,0   | 29,0                 | - 28,8                      | April      |
| 2,7  | 0,4      | - 0,3       | 0,7            | - 5,6    | - 0,1                          | 0,3      | - 5,5                | - 1,9                 | - 3,6       | - 11,4   | - 11,4               | - 28,0                      | Mai        |
| 0,8  | - 8,1    | - 1,4       | - 6,7          | 7,8      | - 0,4                          | - 0,6    | 8,2                  | 0,4                   | 7,7         | - 5,7  | - 5,3                | 19,9                        | Juni       |
| 0,4  | 0,7      | 2,3         | - 1,5          | 1,0      | 5,6                            | 4,8      | - 4,7                | - 0,2                 | - 4,5       | - 15,0   | - 16,5               | 38,7                        | Juli       |
| 1,2  | - 3,4    | - 3,5       | 0,1            | 1,9      | 1,8                            | 2,2      | 0,1                  | - 0,3                 | 0,4         | - 13,1   | - 10,0               | - 10,8                      | Aug.       |
| 0,6  | 3,6      | 0,3         | 3,2            | 6,8      | 6,3                            | 2,9      | 0,5                  | - 0,4                 | 0,9         | 0,1  | - 1,5                | - 17,4                      | Sept.      |
| 3,9  | - 7,4    | 1,2         | - 8,7          | - 1,4    | 3,5                            | 2,6      | - 4,8                | 2,3                   | - 7,2       | 47,6   | 49,5                 | - 24,6                      | Okt.       |
| 1,1  | - 3,0    | - 0,9       | - 4,0          | - 5,5    | 4,8                            | 4,4      | 0,6                  | - 1,6                 | - 2,2       | - 4,5  | - 3,6                | - 42,4                      | Nov.       |
| 0,3  | - 4,7    | - 2,6       | - 2,2          | - 5,6    | 0,9                            | - 5,3    | - 6,5                | - 0,1                 | - 6,3       | - 45,9   | - 41,0               | - 62,3                      | Dez.       |
| 1,6  | - 0,7    | 1,8         | - 2,5          | 13,3     | 15,4                           | 16,4     | - 2,1                | 0,2                   | - 2,2       | 78,0   | 72,1                 | 3,3                         | 2022 Jan.  |

aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen. 3 Stat. Brüche sind in den Veränderungsdaten 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                                    | Einlagen von Banken (MFIs) im Euro-Währungsgebiet |            |           |                             | Einlagen von Nichtbanken (Nicht-MFIs) im Euro-Währungsgebiet |                                    |                |                           |                          |                                  |                           |          |                |
|---|---|------------|-----------|-----------------------------|--|------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------|----------------|
|   | Bilanzsumme 1)                                    | von Banken |           |                             | insgesamt  | Einlagen von Nichtbanken im Inland |                |                           |                          |                                  | Einlagen von Nicht-       |          |                |
|   |   | insgesamt  | im Inland | in anderen Mitgliedsländern |  | zusammen                           | täglich fällig | mit vereinbarter Laufzeit |                          | mit vereinbarter Kündigungsfrist |                           | zusammen | täglich fällig |
|   |   |            |           |                             |  |                                    |                | zusammen                  | darunter bis zu 2 Jahren | zusammen                         | darunter bis zu 3 Monaten |          |                |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |   |            |           |                             |  |                                    |                |                           |                          |                                  |                           |          |                |
| 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           |
| 2015                                    | 7 665,2   | 1 267,8    | 1 065,9   | 201,9                       | 3 307,1  | 3 215,1                            | 1 670,2        | 948,4                     | 291,5                    | 596,4                            | 534,5                     | 80,8     | 35,3           |
| 2016                                    | 7 792,6   | 1 205,2    | 1 033,2   | 172,0                       | 3 411,3  | 3 318,5                            | 1 794,8        | 935,3                     | 291,2                    | 588,5                            | 537,0                     | 84,2     | 37,2           |
| 2017                                    | 7 710,8   | 1 233,6    | 1 048,6   | 184,9                       | 3 529,1  | 3 411,1                            | 1 936,6        | 891,7                     | 274,2                    | 582,8                            | 541,0                     | 108,6    | 42,5           |
| 2018                                    | 7 776,0   | 1 213,8    | 1 021,8   | 192,0                       | 3 642,8  | 3 527,0                            | 2 075,5        | 872,9                     | 267,2                    | 578,6                            | 541,1                     | 104,5    | 45,0           |
| 2019                                    | 8 311,0   | 1 242,8    | 1 010,4   | 232,4                       | 3 778,1  | 3 649,8                            | 2 230,9        | 843,7                     | 261,7                    | 575,1                            | 540,5                     | 116,3    | 54,6           |
| 2020                                    | 8 943,3   | 1 493,2    | 1 237,0   | 256,3                       | 4 021,6  | 3 836,7                            | 2 508,4        | 767,8                     | 227,1                    | 560,5                            | 533,2                     | 135,1    | 57,0           |
| 2020 April                              | 9 014,6   | 1 426,3    | 1 156,6   | 269,6                       | 3 872,7  | 3 729,4                            | 2 339,0        | 826,7                     | 259,6                    | 563,8                            | 532,6                     | 130,3    | 65,2           |
| Mai                                     | 8 915,3   | 1 386,1    | 1 112,0   | 274,0                       | 3 913,5  | 3 764,4                            | 2 370,9        | 829,9                     | 266,6                    | 563,6                            | 532,9                     | 136,6    | 70,6           |
| Juni                                    | 9 026,9   | 1 503,5    | 1 230,4   | 273,1                       | 3 906,1  | 3 754,5                            | 2 379,1        | 812,8                     | 256,1                    | 562,5                            | 532,8                     | 139,2    | 71,1           |
| Juli                                    | 9 069,0   | 1 488,7    | 1 209,5   | 279,2                       | 3 937,1  | 3 783,3                            | 2 408,1        | 814,3                     | 263,0                    | 560,9                            | 531,7                     | 132,9    | 65,5           |
| Aug.                                    | 8 985,5   | 1 489,8    | 1 213,2   | 276,6                       | 3 951,0  | 3 790,7                            | 2 421,8        | 808,3                     | 258,8                    | 560,6                            | 531,8                     | 129,7    | 63,6           |
| Sept.                                   | 9 097,4   | 1 523,9    | 1 252,4   | 271,5                       | 3 975,9  | 3 795,1                            | 2 436,7        | 798,3                     | 251,4                    | 560,1                            | 531,7                     | 140,6    | 72,8           |
| Okt.                                    | 9 124,3   | 1 536,3    | 1 264,9   | 271,4                       | 4 015,2  | 3 827,0                            | 2 473,1        | 794,2                     | 249,1                    | 559,7                            | 531,7                     | 140,8    | 69,6           |
| Nov.                                    | 9 096,0   | 1 515,4    | 1 245,5   | 269,9                       | 4 035,0  | 3 846,2                            | 2 508,7        | 778,0                     | 235,3                    | 559,6                            | 532,0                     | 140,2    | 69,0           |
| Dez.                                    | 8 943,3   | 1 493,2    | 1 237,0   | 256,3                       | 4 021,6  | 3 836,7                            | 2 508,4        | 767,8                     | 227,1                    | 560,5                            | 533,2                     | 135,1    | 57,0           |
| 2021 Jan.                               | 9 150,4   | 1 560,0    | 1 262,3   | 297,7                       | 4 044,0  | 3 855,8                            | 2 536,8        | 757,4                     | 219,4                    | 561,6                            | 534,8                     | 138,4    | 65,8           |
| Febr.                                   | 9 148,1   | 1 584,4    | 1 261,7   | 322,7                       | 4 053,2  | 3 865,2                            | 2 552,4        | 750,1                     | 214,1                    | 562,6                            | 536,1                     | 137,7    | 68,2           |
| März                                    | 9 261,9   | 1 634,1    | 1 336,6   | 297,6                       | 4 068,3  | 3 876,2                            | 2 569,2        | 744,7                     | 212,3                    | 562,3                            | 536,2                     | 142,2    | 71,0           |
| April                                   | 9 269,2   | 1 659,9    | 1 344,1   | 315,8                       | 4 079,3  | 3 886,3                            | 2 588,3        | 735,3                     | 205,8                    | 562,7                            | 536,9                     | 143,0    | 70,2           |
| Mai                                     | 9 277,1   | 1 661,1    | 1 353,0   | 308,1                       | 4 103,8  | 3 909,2                            | 2 614,0        | 732,0                     | 205,0                    | 563,2                            | 537,5                     | 146,4    | 70,4           |
| Juni                                    | 9 293,7   | 1 670,8    | 1 357,4   | 313,4                       | 4 088,4  | 3 890,3                            | 2 605,4        | 722,3                     | 198,1                    | 562,6                            | 537,1                     | 151,3    | 76,7           |
| Juli                                    | 9 321,9   | 1 682,5    | 1 362,0   | 320,4                       | 4 110,8  | 3 918,9                            | 2 638,6        | 718,3                     | 196,7                    | 562,0                            | 536,8                     | 146,4    | 74,0           |
| Aug.                                    | 9 319,3   | 1 686,5    | 1 365,8   | 320,7                       | 4 119,2  | 3 925,6                            | 2 648,6        | 715,5                     | 194,1                    | 561,5                            | 536,6                     | 147,8    | 74,7           |
| Sept.                                   | 9 325,3   | 1 679,9    | 1 354,2   | 313,6                       | 4 108,9  | 3 913,6                            | 2 640,2        | 712,7                     | 194,3                    | 560,7                            | 535,9                     | 148,8    | 77,1           |
| Okt.                                    | 9 395,0   | 1 690,9    | 1 364,7   | 326,2                       | 4 140,0  | 3 942,6                            | 2 657,0        | 725,5                     | 206,4                    | 560,1                            | 535,6                     | 151,4    | 78,1           |
| Nov.                                    | 9 495,5   | 1 718,6    | 1 374,9   | 343,8                       | 4 154,1  | 3 956,1                            | 2 678,9        | 717,4                     | 200,2                    | 559,8                            | 535,5                     | 151,4    | 82,5           |
| Dez.                                    | 9 172,2   | 1 628,6    | 1 338,6   | 289,9                       | 4 129,9  | 3 931,8                            | 2 649,3        | 721,3                     | 203,9                    | 561,2                            | 537,1                     | 153,8    | 70,7           |
| 2022 Jan.                               | 9 716,9   | 1 722,3    | 1 362,7   | 359,6                       | 4 190,2  | 3 978,1                            | 2 685,6        | 731,8                     | 219,8                    | 560,7                            | 537,4                     | 166,2    | 85,4           |
| <b>Veränderungen 4)</b>                 |   |            |           |                             |  |                                    |                |                           |                          |                                  |                           |          |                |
| 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            |
| 2015                                    | - 191,4   | - 62,1     | - 50,3    | - 11,9                      | 104,1  | 104,8                              | 153,2          | - 37,0                    | - 10,1                   | - 11,3                           | 4,2                       | - 0,4    | - 0,3          |
| 2016                                    | 184,3   | - 31,6     | - 2,2     | - 29,4                      | 105,7  | 105,2                              | 124,3          | - 11,1                    | 1,4                      | - 8,0                            | 2,4                       | 2,7      | 1,9            |
| 2017                                    | 8,0   | 30,6       | 14,8      | 15,8                        | 124,2  | 107,7                              | 145,8          | - 32,5                    | - 15,3                   | - 5,6                            | 1,5                       | 16,4     | 5,8            |
| 2018                                    | 101,8   | - 20,1     | - 25,7    | 5,6                         | 114,2  | 114,7                              | 137,7          | - 18,8                    | - 6,5                    | - 4,3                            | 1,2                       | - 4,3    | 2,3            |
| 2019                                    | 483,4   | 12,6       | - 10,0    | 22,6                        | 132,1  | 120,0                              | 154,1          | - 30,6                    | - 6,6                    | - 3,4                            | - 0,6                     | 10,6     | 8,7            |
| 2020                                    | 769,5   | 340,0      | 317,0     | 23,0                        | 244,9  | 188,4                              | 277,6          | - 74,7                    | - 34,9                   | - 14,5                           | - 7,2                     | 18,7     | 1,8            |
| 2020 Mai                                | - 40,6  | 22,0       | 16,8      | 5,2                         | 34,0   | 33,3                               | 29,9           | 3,6                       | 7,3                      | - 0,2                            | 0,3                       | 1,2      | 0,1            |
| Juni                                    | 118,6   | 118,2      | 118,9     | - 0,7                       | - 7,0  | - 9,6                              | 8,3            | - 16,8                    | - 10,5                   | - 1,1                            | - 0,1                     | 2,6      | 0,6            |
| Juli                                    | 67,5  | - 11,0     | - 19,0    | 8,1                         | 34,1   | 31,5                               | 31,0           | 2,1                       | 7,4                      | - 1,6                            | - 1,1                     | - 5,7    | - 5,4          |
| Aug.                                    | - 79,5  | 1,6        | 4,0       | - 2,4                       | 14,4   | 7,7                                | 13,8           | - 5,9                     | - 4,1                    | - 0,2                            | 0,2                       | - 3,2    | - 1,9          |
| Sept.                                   | 104,9   | 33,1       | 38,7      | - 5,7                       | 24,1   | 3,7                                | 14,4           | - 10,2                    | - 7,6                    | - 0,5                            | - 0,1                     | 10,7     | 9,1            |
| Okt.                                    | 25,2  | 12,3       | 12,4      | - 0,1                       | 39,1   | 32,1                               | 36,4           | - 3,9                     | - 3,3                    | - 0,4                            | - 0,0                     | 0,1      | - 3,3          |
| Nov.                                    | 12,0  | 8,2        | 8,4       | - 0,1                       | 25,6   | 20,2                               | 36,4           | - 16,0                    | - 13,6                   | - 0,1                            | 0,3                       | 4,1      | 3,9            |
| Dez.                                    | - 141,5   | - 25,2     | - 7,9     | - 17,3                      | - 12,3   | - 8,7                              | 0,3            | - 10,0                    | - 8,0                    | 1,0                              | 1,3                       | - 4,8    | - 11,8         |
| 2021 Jan.                               | 207,1   | 66,0       | 25,3      | 40,8                        | 21,6   | 19,0                               | 28,4           | - 10,5                    | - 7,8                    | 1,1                              | 1,6                       | 2,7      | 9,7            |
| Febr.                                   | - 2,3   | 24,4       | - 0,7     | 25,1                        | 9,0  | 9,2                                | 15,5           | - 7,3                     | - 5,3                    | 1,0                              | 1,3                       | - 0,7    | 2,4            |
| März                                    | 100,0   | 47,8       | 73,8      | - 26,0                      | 13,6   | 9,9                                | 15,8           | - 5,6                     | - 1,9                    | - 0,3                            | 0,1                       | 4,0      | 2,5            |
| April                                   | 21,2  | 27,6       | 8,3       | 19,3                        | 12,5   | 11,2                               | 20,1           | - 9,4                     | - 6,5                    | 0,4                              | 0,7                       | 1,2      | - 0,6          |
| Mai                                     | 10,7  | 0,6        | 9,1       | - 8,5                       | 24,9   | 23,2                               | 26,0           | - 3,2                     | - 0,7                    | 0,5                              | 0,6                       | 3,5      | 0,3            |
| Juni                                    | 5,3   | 8,2        | 3,7       | 4,4                         | - 16,6   | - 19,8                             | - 9,4          | - 9,8                     | - 7,1                    | - 0,6                            | - 0,4                     | 4,5      | 6,1            |
| Juli                                    | 26,3  | 14,4       | 7,4       | 7,0                         | 22,3   | 28,6                               | 33,2           | - 4,1                     | - 1,4                    | - 0,6                            | - 0,3                     | - 4,9    | - 3,1          |
| Aug.                                    | - 3,9   | 3,9        | 3,7       | 0,2                         | 7,8  | 6,5                                | 9,9            | - 2,8                     | - 2,6                    | - 0,5                            | - 0,3                     | 0,9      | 0,2            |
| Sept.                                   | 3,0   | - 19,5     | - 11,7    | - 7,8                       | - 7,3  | - 8,9                              | - 6,5          | - 1,6                     | 0,4                      | - 0,8                            | - 0,6                     | 0,7      | 2,7            |
| Okt.                                    | 70,4  | 24,1       | 11,2      | 12,9                        | 31,1   | 29,1                               | 16,8           | - 12,9                    | 12,1                     | - 0,6                            | - 0,4                     | 2,5      | 1,1            |
| Nov.                                    | 95,5  | 26,4       | 9,6       | 16,7                        | 12,9   | 12,5                               | 21,1           | - 8,4                     | - 6,2                    | - 0,3                            | - 0,1                     | - 0,3    | 4,2            |
| Dez.                                    | - 326,2   | - 90,4     | - 36,3    | - 54,1                      | - 24,3   | - 24,3                             | - 29,6         | 3,9                       | 3,7                      | 1,4                              | 1,6                       | 2,4      | - 11,9         |
| 2022 Jan.                               | 348,4   | 92,0       | 22,5      | 69,5                        | 60,3   | 46,3                               | 36,2           | 10,5                      | 15,9                     | - 0,4                            | 0,3                       | 12,3     | 14,7           |

\* 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 Zentralregie-

IV. Banken

| banken in anderen Mitgliedsländern 2)   |                                |                                     |                                 | Einlagen von Zentralstaaten |  | Verbindlichkeiten aus Repo-<br>geschäften mit Nicht-<br>banken im Euro-<br>Währungsgebiet | Geldmarkt-<br>fonds-<br>anteile 3) | Begebene Schuld-<br>verschreibungen 3) |  | Passiva gegenüber dem<br>Nicht-<br>Euro-<br>Währungs-<br>gebiet | Kapital<br>und<br>Rücklagen | Sonstige<br>Passivposi-<br>tionen 1) | Zeit       |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|---|------------------------------------|--|--|---|-----------------------------|--------------------------------------|------------|
| mit vereinbarter Laufzeit               |                                | mit vereinbarter<br>Kündigungsfrist |                                 | insgesamt                   | darunter<br>inländische<br>Zentral-<br>staaten |   |                                    | insgesamt                              | darunter<br>mit<br>Laufzeit<br>bis zu<br>2 Jahren 3) |   |                             |                                      |            |
| zusammen                                | darunter<br>bis zu 2<br>Jahren | zusammen                            | darunter<br>bis zu<br>3 Monaten |                             |  |   |                                    |  |  |   |                             |                                      |            |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende</b> |                                |                                     |                                 |                             |  |   |                                    |  |  |   |                             |                                      |            |
| 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       |
| 42,2                                    | 16,0                           | 3,3                                 | 2,8                             | 11,3                        | 9,6  | 2,5   | 3,5                                | 1 017,7                                | 48,3   | 526,2   | 569,3                       | 971,1                                | 2015       |
| 43,9                                    | 15,8                           | 3,1                                 | 2,6                             | 8,6                         | 7,9  | 2,2   | 2,4                                | 1 030,3                                | 47,2   | 643,4   | 591,5                       | 906,3                                | 2016       |
| 63,2                                    | 19,7                           | 2,9                                 | 2,6                             | 9,4                         | 8,7  | 3,3   | 2,1                                | 994,5                                  | 37,8   | 603,4   | 686,0                       | 658,8                                | 2017       |
| 56,7                                    | 15,8                           | 2,8                                 | 2,5                             | 11,3                        | 10,5   | 0,8   | 2,4                                | 1 034,0                                | 31,9   | 575,9   | 695,6                       | 610,7                                | 2018       |
| 59,0                                    | 16,5                           | 2,7                                 | 2,4                             | 12,0                        | 11,2   | 1,5   | 1,9                                | 1 063,2                                | 32,3   | 559,4   | 728,6                       | 935,6                                | 2019       |
| 75,6                                    | 30,6                           | 2,6                                 | 2,3                             | 49,8                        | 48,6   | 9,4   | 2,5                                | 1 056,9                                | 21,2   | 617,6   | 710,8                       | 1 031,3                              | 2020       |
| 62,4                                    | 17,6                           | 2,6                                 | 2,4                             | 13,0                        | 11,1   | 3,4   | 2,4                                | 1 078,1                                | 29,6   | 704,0   | 693,5                       | 1 234,2                              | 2020 April |
| 63,4                                    | 16,4                           | 2,6                                 | 2,4                             | 12,5                        | 10,8   | 2,2   | 2,2                                | 1 076,9                                | 28,8   | 693,7   | 686,4                       | 1 154,4                              | Mai        |
| 65,4                                    | 19,2                           | 2,6                                 | 2,4                             | 12,5                        | 11,8   | 0,9   | 2,1                                | 1 074,0                                | 28,6   | 696,8   | 702,1                       | 1 141,4                              | Juni       |
| 64,8                                    | 20,2                           | 2,6                                 | 2,3                             | 20,8                        | 20,1   | 2,1   | 1,9                                | 1 067,4                                | 25,9   | 698,3   | 694,7                       | 1 178,9                              | Juli       |
| 63,6                                    | 19,3                           | 2,6                                 | 2,3                             | 30,6                        | 29,8   | 1,7   | 1,9                                | 1 063,9                                | 25,5   | 682,1   | 699,9                       | 1 095,2                              | Aug.       |
| 65,2                                    | 21,8                           | 2,6                                 | 2,3                             | 40,2                        | 39,0   | 1,2   | 2,6                                | 1 077,3                                | 25,6   | 687,1   | 720,4                       | 1 108,9                              | Sept.      |
| 68,6                                    | 25,0                           | 2,6                                 | 2,3                             | 47,3                        | 46,6   | 1,4   | 2,7                                | 1 075,1                                | 24,6   | 687,8   | 712,4                       | 1 093,3                              | Okt.       |
| 68,7                                    | 24,3                           | 2,6                                 | 2,3                             | 48,5                        | 47,6   | 9,1   | 2,5                                | 1 070,0                                | 23,3   | 696,7   | 713,1                       | 1 054,3                              | Nov.       |
| 75,6                                    | 30,6                           | 2,6                                 | 2,3                             | 49,8                        | 48,6   | 9,4   | 2,5                                | 1 056,9                                | 21,2   | 617,6   | 710,8                       | 1 031,3                              | Dez.       |
| 70,0                                    | 23,7                           | 2,6                                 | 2,3                             | 49,7                        | 48,3   | 6,3   | 2,5                                | 1 058,8                                | 19,7   | 790,8   | 708,3                       | 979,7                                | 2021 Jan.  |
| 67,0                                    | 20,5                           | 2,5                                 | 2,3                             | 50,3                        | 48,2   | 4,5   | 2,5                                | 1 068,3                                | 19,6   | 803,5   | 702,4                       | 929,4                                | Febr.      |
| 68,7                                    | 22,0                           | 2,5                                 | 2,3                             | 49,9                        | 48,9   | 6,7   | 2,9                                | 1 090,4                                | 21,5   | 833,7   | 712,0                       | 913,8                                | März       |
| 70,3                                    | 23,2                           | 2,5                                 | 2,3                             | 50,0                        | 48,6   | 5,1   | 2,9                                | 1 091,8                                | 21,0   | 839,1   | 705,9                       | 885,3                                | April      |
| 73,5                                    | 26,7                           | 2,5                                 | 2,3                             | 48,2                        | 46,6   | 6,0   | 2,3                                | 1 087,7                                | 23,5   | 854,7   | 702,7                       | 858,8                                | Mai        |
| 72,0                                    | 25,9                           | 2,5                                 | 2,3                             | 46,9                        | 45,6   | 4,5   | 2,3                                | 1 084,6                                | 23,8   | 836,9   | 725,4                       | 880,7                                | Juni       |
| 69,9                                    | 22,9                           | 2,5                                 | 2,3                             | 45,5                        | 44,3   | 6,0   | 2,3                                | 1 087,2                                | 23,5   | 800,0   | 719,2                       | 913,9                                | Juli       |
| 70,7                                    | 24,0                           | 2,5                                 | 2,3                             | 45,8                        | 44,0   | 7,4   | 2,3                                | 1 089,9                                | 25,5   | 790,7   | 725,0                       | 898,4                                | Aug.       |
| 69,2                                    | 22,4                           | 2,5                                 | 2,2                             | 46,6                        | 45,2   | 7,3   | 2,2                                | 1 100,5                                | 25,1   | 840,1   | 735,9                       | 862,6                                | Sept.      |
| 70,9                                    | 23,4                           | 2,4                                 | 2,2                             | 46,1                        | 45,2   | 7,4   | 2,2                                | 1 118,0                                | 24,6   | 866,7   | 729,5                       | 840,3                                | Okt.       |
| 66,4                                    | 17,4                           | 2,4                                 | 2,2                             | 46,6                        | 45,5   | 4,2   | 2,1                                | 1 123,9                                | 26,0   | 883,1   | 736,5                       | 872,8                                | Nov.       |
| 80,7                                    | 22,8                           | 2,4                                 | 2,2                             | 44,2                        | 43,5   | 2,2   | 2,3                                | 1 110,8                                | 27,5   | 757,2   | 732,3                       | 809,0                                | Dez.       |
| 78,3                                    | 20,5                           | 2,4                                 | 2,2                             | 45,9                        | 42,4   | 3,0   | 2,3                                | 1 126,7                                | 25,0   | 907,4   | 721,7                       | 1 043,4                              | 2022 Jan.  |
| <b>Veränderungen 4)</b>                 |                                |                                     |                                 |                             |  |   |                                    |  |  |   |                             |                                      |            |
| - 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                        | - 178,3                              | 2014       |
| - 0,1                                   | 0,0                            | 0,0                                 | 0,1                             | - 0,4                       | - 1,9  | - 1,0   | - 0,0                              | - 86,8                                 | - 7,7  | - 30,3  | 28,0                        | - 143,2                              | 2015       |
| 1,1                                     | 0,0                            | - 0,3                               | - 0,1                           | - 2,2                       | - 1,2  | - 0,3   | - 1,1                              | - 8,6                                  | - 1,3  | 116,1   | 26,4                        | - 39,5                               | 2016       |
| 10,8                                    | 4,2                            | - 0,1                               | - 0,0                           | - 0,0                       | - 0,0  | - 1,1   | - 0,3                              | - 3,3                                  | - 8,5  | - 16,1  | 34,1                        | - 162,3                              | 2017       |
| - 6,4                                   | - 4,1                          | - 0,1                               | - 0,1                           | 2,1                         | 2,1  | - 2,6   | 0,3                                | 30,0                                   | - 5,9  | - 36,0  | 7,4                         | 10,3                                 | 2018       |
| 2,0                                     | 0,6                            | - 0,1                               | - 0,1                           | 1,4                         | 1,4  | 5,6   | - 0,5                              | 22,3                                   | 0,1  | - 47,9  | 30,0                        | 329,1                                | 2019       |
| 17,0                                    | 14,3                           | - 0,1                               | - 0,1                           | 37,8                        | 37,3   | 3,6   | 0,6                                | 11,8                                   | - 9,3  | 61,6  | - 1,5                       | 108,5                                | 2020       |
| 1,1                                     | - 1,1                          | - 0,0                               | - 0,0                           | - 0,5                       | - 0,3  | - 1,2   | - 0,1                              | - 5,1                                  | - 0,6  | - 21,9  | 3,5                         | - 82,0                               | 2020 Mai   |
| 2,0                                     | 2,8                            | - 0,0                               | 0,0                             | 0,0                         | 1,0  | - 1,3   | - 0,2                              | - 1,3                                  | - 0,1  | 4,6   | 16,4                        | - 10,8                               | Juni       |
| - 0,3                                   | - 1,2                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 8,3                         | 8,3  | 1,3   | - 0,2                              | 3,3                                    | - 1,2  | 10,9  | - 4,3                       | 33,3                                 | Juli       |
| - 1,3                                   | - 0,8                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 9,8                         | 9,8  | - 0,5   | 0,0                                | - 2,2                                  | - 0,4  | - 14,9  | 5,7                         | - 83,7                               | Aug.       |
| 1,6                                     | 2,4                            | - 0,0                               | - 0,0                           | 9,6                         | 9,2  | - 0,5   | 0,7                                | 10,5                                   | 0,0  | 2,6   | 19,6                        | 14,9                                 | Sept.      |
| 3,4                                     | 3,2                            | - 0,0                               | 0,0                             | 7,0                         | 7,5  | 0,3   | 0,1                                | - 2,9                                  | - 1,0  | - 0,1   | - 8,2                       | - 15,5                               | Okt.       |
| 0,2                                     | - 0,6                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 1,2                         | 1,0  | 3,3   | - 0,2                              | - 0,9                                  | - 1,2  | 12,6  | 3,3                         | - 39,9                               | Nov.       |
| 7,0                                     | 6,3                            | 0,0                                 | 0,0                             | 1,3                         | 1,0  | 0,3   | - 0,0                              | - 9,0                                  | - 1,9  | - 71,4  | - 0,7                       | - 23,2                               | Dez.       |
| - 7,0                                   | - 6,9                          | 0,0                                 | 0,0                             | 0,1                         | - 0,2  | - 3,0   | - 0,0                              | 2,8                                    | - 0,5  | 173,2   | - 3,7                       | - 49,8                               | 2021 Jan.  |
| - 3,1                                   | - 3,2                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 0,6                         | - 0,2  | - 1,8   | - 0,0                              | 8,9                                    | - 0,1  | 12,2  | - 6,2                       | - 48,9                               | Febr.      |
| 1,5                                     | 1,3                            | - 0,0                               | 0,0                             | - 0,4                       | 0,8  | 2,1   | 0,5                                | 15,7                                   | 1,7  | 24,0  | 7,1                         | - 10,8                               | März       |
| 1,8                                     | 1,3                            | - 0,0                               | - 0,0                           | 0,1                         | - 0,4  | - 2,2   | - 0,1                              | 7,3                                    | - 0,4  | 11,1  | - 3,7                       | - 31,3                               | April      |
| 3,2                                     | 3,5                            | - 0,0                               | 0,0                             | - 1,8                       | - 1,9  | 0,9   | - 0,1                              | - 2,7                                  | 2,5  | 17,0  | - 2,8                       | - 27,1                               | Mai        |
| - 1,6                                   | - 0,9                          | - 0,0                               | - 0,0                           | - 1,3                       | - 1,0  | - 1,5   | 0,1                                | - 7,7                                  | 0,2  | - 22,7  | 20,9                        | 24,6                                 | Juni       |
| - 1,8                                   | - 2,7                          | - 0,0                               | - 0,0                           | - 1,4                       | - 1,3  | 1,5   | - 0,1                              | 2,3                                    | - 0,2  | - 37,2  | - 5,4                       | 28,5                                 | Juli       |
| 0,7                                     | 1,0                            | - 0,0                               | - 0,0                           | 0,3                         | - 0,2  | 1,4   | - 0,0                              | 2,2                                    | - 2,0  | - 9,9   | 5,6                         | - 14,9                               | Aug.       |
| - 1,9                                   | - 1,6                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 0,8                         | 1,2  | - 0,1   | - 0,0                              | 7,0                                    | - 0,5  | 45,5  | 10,0                        | - 32,4                               | Sept.      |
| - 1,5                                   | 0,9                            | - 0,0                               | - 0,0                           | - 0,5                       | 0,0  | 0,1   | - 0,1                              | 17,3                                   | - 0,5  | 27,1  | - 6,4                       | - 22,8                               | Okt.       |
| - 4,5                                   | - 6,1                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 0,7                         | 0,4  | - 3,2   | - 0,1                              | 1,7                                    | 1,4  | 11,7  | - 5,9                       | - 40,3                               | Nov.       |
| 14,3                                    | 5,4                            | 0,0                                 | 0,0                             | - 2,4                       | - 2,0  | - 2,0   | 0,2                                | - 14,2                                 | 1,4  | - 127,3   | - 4,6                       | - 63,4                               | Dez.       |
| - 2,4                                   | - 2,3                          | - 0,0                               | - 0,0                           | 1,7                         | - 1,0  | 0,7   | - 0,0                              | 17,3                                   | - 1,3  | 150,2   | - 17,7                      | 45,7                                 | 2022 Jan.  |

rungen. 3 In Deutschland zählen Bankschuldverschreibungen mit Laufzeit bis zu einem Jahr zu den Geldmarktpapieren; diese wurden bis Monatsbericht Januar 2002 zusam-

men 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: |                            |             |         |               |                             |                             |
|   |                                   |                |   |                          | Guthaben und Buchkredite | Wertpapiere von Banken |                                     | insgesamt | Buchkredite mit Befristung |             | Wechsel |               |                             | Wertpapiere von Nichtbanken |
|   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           | bis 1 Jahr einschl.        | über 1 Jahr |         |               |                             |                             |
| <b>Alle Bankengruppen</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Aug.   | 1 483                             | 9 380,8        | 1 062,6   | 2 551,1                  | 2 072,1                  | 476,5                  | 4 603,9                             | 397,8     | 3 501,6                    | 0,2         | 683,3   | 94,6          | 1 068,6                     |                             |
| Sept.   | 1 469                             | 9 386,7        | 1 103,1   | 2 513,0                  | 2 033,4                  | 477,8                  | 4 625,8                             | 399,7     | 3 511,4                    | 0,3         | 694,9   | 95,4          | 1 049,5                     |                             |
| Okt.  | 1 459                             | 9 456,7        | 1 101,0   | 2 586,1                  | 2 108,1                  | 476,3                  | 4 648,2                             | 415,3     | 3 531,2                    | 0,3         | 678,6   | 95,5          | 1 025,9                     |                             |
| Nov.  | 1 448                             | 9 556,7        | 1 117,4   | 2 597,0                  | 2 123,8                  | 471,7                  | 4 682,2                             | 414,1     | 3 557,7                    | 0,3         | 690,1   | 95,7          | 1 064,3                     |                             |
| Dez.  | 1 446                             | 9 233,3        | 955,4   | 2 510,2                  | 2 041,2                  | 468,1                  | 4 669,3                             | 398,2     | 3 566,3                    | 0,4         | 693,7   | 95,9          | 1 002,5                     |                             |
| 2022 Jan.   | 1 442                             | 9 779,4        | 1 114,3   | 2 639,3                  | 2 169,5                  | 468,0                  | 4 724,4                             | 446,2     | 3 573,4                    | 0,3         | 691,1   | 94,9          | 1 206,5                     |                             |
| <b>Kreditbanken 6)</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 251                               | 3 807,1        | 503,9   | 1 071,3                  | 990,7                    | 80,3                   | 1 451,8                             | 261,2     | 970,2                      | 0,3         | 215,1   | 32,7          | 747,4                       |                             |
| 2022 Jan.   | 250                               | 4 241,0        | 591,2   | 1 176,1                  | 1 093,2                  | 81,9                   | 1 492,7                             | 300,6     | 971,1                      | 0,3         | 213,5   | 32,2          | 948,9                       |                             |
| <b>Großbanken 7)</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 3                                 | 2 016,8        | 144,5   | 513,0                    | 482,6                    | 30,4                   | 676,3                               | 130,2     | 446,4                      | 0,1         | 97,9    | 26,9          | 656,1                       |                             |
| 2022 Jan.   | 3                                 | 2 106,2        | 168,5   | 563,5                    | 533,3                    | 30,2                   | 687,8                               | 145,7     | 446,4                      | 0,1         | 92,1    | 26,2          | 660,2                       |                             |
| <b>Regionalbanken und sonstige Kreditbanken</b>                                   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 139                               | 1 332,5        | 224,2   | 362,5                    | 313,9                    | 48,4                   | 659,1                               | 92,3      | 453,4                      | 0,2         | 110,8   | 5,2           | 81,5                        |                             |
| 2022 Jan.   | 139                               | 1 684,0        | 295,2   | 416,9                    | 366,4                    | 50,2                   | 687,2                               | 113,8     | 455,4                      | 0,1         | 115,0   | 5,3           | 279,4                       |                             |
| <b>Zweigstellen ausländischer Banken</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 109                               | 457,8          | 135,1   | 195,8                    | 194,2                    | 1,5                    | 116,4                               | 38,7      | 70,3                       | 0,1         | 6,4     | 0,7           | 9,9                         |                             |
| 2022 Jan.   | 108                               | 450,9          | 127,5   | 195,7                    | 193,5                    | 1,5                    | 117,7                               | 41,1      | 69,3                       | 0,1         | 6,3     | 0,7           | 9,3                         |                             |
| <b>Landesbanken</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 6                                 | 804,8          | 81,3  | 207,5                    | 160,8                    | 46,5                   | 417,6                               | 39,8      | 335,4                      | 0,0         | 40,7    | 8,8           | 89,7                        |                             |
| 2022 Jan.   | 6                                 | 880,7          | 134,6   | 227,4                    | 180,6                    | 46,5                   | 419,8                               | 42,4      | 334,9                      | 0,0         | 40,4    | 8,1           | 90,9                        |                             |
| <b>Sparkassen</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 371                               | 1 550,5        | 184,5   | 165,7                    | 51,3                     | 114,3                  | 1 162,4                             | 46,9      | 936,8                      | -           | 178,1   | 15,1          | 22,7                        |                             |
| 2022 Jan.   | 368                               | 1 546,4        | 178,7   | 162,1                    | 48,1                     | 113,9                  | 1 167,1                             | 49,1      | 938,8                      | -           | 178,5   | 15,1          | 23,4                        |                             |
| <b>Kreditgenossenschaften</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 773                               | 1 140,4        | 70,5  | 192,8                    | 79,5                     | 113,2                  | 832,0                               | 29,9      | 679,0                      | 0,0         | 122,9   | 18,9          | 26,2                        |                             |
| 2022 Jan.   | 773                               | 1 139,1        | 66,5  | 192,5                    | 79,4                     | 113,0                  | 834,4                               | 30,0      | 681,1                      | 0,0         | 123,1   | 19,0          | 26,7                        |                             |
| <b>Realkreditinstitute</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 9                                 | 228,9          | 10,7  | 17,0                     | 9,4                      | 7,3                    | 195,0                               | 2,1       | 175,5                      | -           | 17,2    | 0,1           | 6,0                         |                             |
| 2022 Jan.   | 9                                 | 231,9          | 12,3  | 18,2                     | 11,0                     | 6,9                    | 195,4                               | 2,3       | 175,8                      | -           | 17,1    | 0,1           | 5,9                         |                             |
| <b>Bausparkassen</b>  |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 18                                | 253,2          | 2,9   | 42,8                     | 27,1                     | 15,7                   | 203,8                               | 1,0       | 176,3                      | .           | 26,5    | 0,3           | 3,5                         |                             |
| 2022 Jan.   | 18                                | 253,4          | 3,0   | 42,5                     | 27,2                     | 15,4                   | 204,6                               | 1,0       | 176,9                      | .           | 26,8    | 0,3           | 3,0                         |                             |
| <b>Banken mit Sonder-, Förder- und sonstigen zentralen Unterstützungsaufgaben</b> |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 18                                | 1 448,4        | 101,6   | 813,2                    | 722,3                    | 90,8                   | 406,5                               | 17,4      | 293,1                      | 0,0         | 93,1    | 20,0          | 107,0                       |                             |
| 2022 Jan.   | 18                                | 1 486,8        | 128,1   | 820,6                    | 730,0                    | 90,5                   | 410,4                               | 20,8      | 294,8                      | 0,0         | 91,8    | 20,1          | 107,7                       |                             |
| <b>Nachrichtlich: Auslandsbanken 8)</b>   |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 142                               | 1 551,0        | 269,8   | 513,0                    | 477,6                    | 35,2                   | 589,3                               | 110,5     | 365,7                      | 0,2         | 110,1   | 3,6           | 175,3                       |                             |
| 2022 Jan.   | 141                               | 1 911,0        | 294,0   | 623,0                    | 585,0                    | 37,0                   | 613,4                               | 133,6     | 366,8                      | 0,2         | 110,2   | 3,6           | 377,1                       |                             |
| <b>darunter: Banken im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken 9)</b>                |                                   |                |   |                          |                          |                        |                                     |           |                            |             |         |               |                             |                             |
| 2021 Dez.   | 33                                | 1 093,2        | 134,7   | 317,2                    | 283,4                    | 33,6                   | 472,9                               | 71,8      | 295,4                      | 0,1         | 103,8   | 2,9           | 165,5                       |                             |
| 2022 Jan.   | 33                                | 1 460,2        | 166,5   | 427,3                    | 391,6                    | 35,5                   | 495,7                               | 92,5      | 297,5                      | 0,1         | 103,9   | 2,9           | 367,9                       |                             |

\* 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 in der Statistischen Fachreihe Bankenstatistiken 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 Inhaberschuldverschreibungen; ohne nicht börsen-

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 | Termineinlagen |  | Sichteinlagen       | Termineinlagen mit Befristung 2) |       | Nachrichtlich: Verbindlichkeiten aus Repos 3) |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
|   |               |                |  | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr 2)                   |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| <b>Alle Bankengruppen</b>   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 2 334,1   | 648,3         | 1 685,8        | 4 269,4  | 2 814,9             | 224,4                            | 636,8 | 54,7  | 567,6 | 542,1     | 25,8                                       | 1 186,0    | 560,6                                     | 1 030,6   | 2021 Aug.                    |                     |
| 2 357,7   | 657,1         | 1 700,6        | 4 266,2  | 2 811,9             | 228,7                            | 633,3 | 50,3  | 566,7 | 541,4     | 25,6                                       | 1 204,5    | 562,0                                     | 996,3   | 2021 Sept.                   |                     |
| 2 394,9   | 683,5         | 1 711,4        | 4 310,0  | 2 834,1             | 241,5                            | 642,9 | 53,7  | 566,1 | 541,0     | 25,4                                       | 1 213,2    | 563,6                                     | 975,0   | 2021 Okt.                    |                     |
| 2 442,1   | 700,6         | 1 741,5        | 4 317,8  | 2 857,2             | 227,2                            | 642,8 | 47,4  | 565,8 | 541,0     | 24,9                                       | 1 225,7    | 565,0                                     | 1 006,1   | 2021 Nov.                    |                     |
| 2 253,1   | 573,1         | 1 679,9        | 4 264,5  | 2 796,5             | 224,3                            | 651,9 | 32,0  | 567,1 | 542,6     | 24,7                                       | 1 208,2    | 564,9                                     | 942,7   | 2021 Dez.                    |                     |
| 2 461,2   | 772,0         | 1 689,2        | 4 365,8  | 2 868,1             | 252,6                            | 654,0 | 50,0  | 566,7 | 542,8     | 24,3                                       | 1 222,0    | 569,0                                     | 1 161,4   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Kreditbanken 6)</b>  |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 1 147,6   | 422,7         | 724,9          | 1 661,7  | 1 160,1             | 146,4                            | 242,5 | 31,3  | 102,2 | 98,5      | 10,5                                       | 169,4      | 188,8                                     | 639,6   | 2021 Dez.                    |                     |
| 1 290,5   | 580,7         | 709,8          | 1 730,0  | 1 215,0             | 159,1                            | 243,3 | 48,8  | 102,4 | 98,8      | 10,2                                       | 172,1      | 192,6                                     | 855,8   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Großbanken 7)</b>  |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 478,8   | 169,4         | 309,4          | 784,0  | 549,2               | 68,5                             | 78,4  | 19,2  | 86,7  | 83,7      | 1,2  | 124,9      | 73,6                                      | 555,5   | 2021 Dez.                    |                     |
| 512,1   | 195,6         | 316,5          | 827,0  | 580,2               | 81,5                             | 77,4  | 33,3  | 86,9  | 83,9      | 1,1  | 125,7      | 72,1                                      | 569,4   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Regionalbanken und sonstige Kreditbanken</b>                                   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 410,5   | 93,7          | 316,7          | 702,2  | 487,3               | 49,6                             | 141,0 | 12,1  | 15,1  | 14,4      | 9,2  | 43,5       | 101,2                                     | 75,0  | 2021 Dez.                    |                     |
| 528,2   | 233,8         | 294,4          | 727,3  | 509,9               | 50,2                             | 143,1 | 15,5  | 15,1  | 14,5      | 9,0  | 45,4       | 106,6                                     | 276,5   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Zweigstellen ausländischer Banken</b>  |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 258,3   | 159,5         | 98,8           | 175,5  | 123,6               | 28,3                             | 23,1  | –   | 0,4   | 0,4       | 0,1  | 1,0        | 13,9                                      | 9,1   | 2021 Dez.                    |                     |
| 250,1   | 151,3         | 98,9           | 175,7  | 125,0               | 27,4                             | 22,8  | –   | 0,4   | 0,4       | 0,1  | 1,0        | 14,0                                      | 10,0  | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Landesbanken</b>   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 255,0   | 41,9          | 213,1          | 239,1  | 139,5               | 22,9                             | 70,9  | 0,7   | 5,8   | 5,8       | 0,0  | 181,7      | 43,3                                      | 85,8  | 2021 Dez.                    |                     |
| 294,3   | 66,5          | 227,8          | 273,6  | 159,0               | 37,8                             | 71,0  | 0,7   | 5,8   | 5,7       | 0,0  | 183,1      | 43,2                                      | 86,5  | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Sparkassen</b>   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 199,8   | 2,7           | 197,0          | 1 154,1  | 844,3               | 9,0                              | 13,3  | –   | 277,4 | 261,0     | 10,1                                       | 16,2       | 132,0                                     | 48,3  | 2021 Dez.                    |                     |
| 204,6   | 4,6           | 200,0          | 1 144,9  | 832,9               | 11,1                             | 13,4  | –   | 277,6 | 261,4     | 10,0                                       | 16,1       | 132,1                                     | 48,7  | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Kreditgenossenschaften</b>   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 168,5   | 1,0           | 167,5          | 833,2  | 605,5               | 26,7                             | 15,9  | –   | 181,3 | 176,8     | 3,9  | 9,6        | 94,7                                      | 34,3  | 2021 Dez.                    |                     |
| 170,4   | 1,2           | 169,1          | 829,0  | 600,9               | 27,4                             | 16,4  | –   | 180,5 | 176,4     | 3,9  | 9,6        | 94,9                                      | 35,3  | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Realkreditinstitute</b>  |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 61,0  | 2,1           | 58,9           | 53,0   | 1,8                 | 3,7                              | 47,4  | –   | –     | –         | –  | 97,9       | 10,0                                      | 7,0   | 2021 Dez.                    |                     |
| 63,1  | 3,8           | 59,3           | 53,4   | 2,1                 | 4,2                              | 47,1  | –   | –     | –         | –  | 98,5       | 10,3                                      | 6,6   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Bausparkassen</b>  |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 33,1  | 1,7           | 31,4           | 193,6  | 3,7                 | 1,6                              | 187,7 | –   | 0,5   | 0,5       | 0,1  | 4,2        | 12,4                                      | 9,9   | 2021 Dez.                    |                     |
| 33,5  | 2,7           | 30,8           | 194,0  | 3,6                 | 1,7                              | 188,1 | –   | 0,5   | 0,5       | 0,1  | 4,1        | 12,2                                      | 9,6   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Banken mit Sonder-, Förder- und sonstigen zentralen Unterstützungsaufgaben</b> |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 388,0   | 100,9         | 287,1          | 129,7  | 41,4                | 13,9                             | 74,2  | 0,0   | –     | –         | –  | 729,2      | 83,7                                      | 117,8   | 2021 Dez.                    |                     |
| 404,8   | 112,5         | 292,4          | 140,8  | 54,6                | 11,5                             | 74,6  | 0,5   | –     | –         | –  | 738,6      | 83,7                                      | 118,9   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>Nachrichtlich: Auslandsbanken 8)</b>   |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 602,2   | 254,8         | 347,4          | 656,8  | 479,8               | 55,2                             | 98,4  | 5,8   | 20,5  | 20,2      | 2,9  | 41,5       | 79,9                                      | 170,5   | 2021 Dez.                    |                     |
| 721,7   | 391,4         | 330,3          | 684,0  | 502,9               | 57,4                             | 100,3 | 8,0   | 20,6  | 20,3      | 2,9  | 42,7       | 85,2                                      | 377,5   | 2022 Jan.                    |                     |
| <b>darunter: Banken im Mehrheitsbesitz ausländischer Banken 9)</b>                |               |                |  |                     |                                  |       |   |       |           |  |            |   |   |                              |                     |
| 343,9   | 95,3          | 248,6          | 481,3  | 356,2               | 26,9                             | 75,3  | 5,8   | 20,1  | 19,8      | 2,8  | 40,5       | 66,0                                      | 161,5   | 2021 Dez.                    |                     |
| 471,5   | 240,1         | 231,4          | 508,3  | 377,9               | 30,0                             | 77,5  | 8,0   | 20,1  | 19,9      | 2,8  | 41,6       | 71,2                                      | 367,5   | 2022 Jan.                    |                     |

fähige 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), Deutsche Postbank AG (ab Dezember 2004 bis April 2018) und DB Privat- und Firmenkundenbank AG (ab Mai 2018) (siehe Erläuterungen in der Statistischen

Fachreihe Bankenstatistiken, Tabelle 1.3, Bankengruppenbezeichnung "Großbanken". 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> |  |                                       |                                      |                          |         |  |                        |   |           |             |         |   |                                |
| 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                          |
| 2015                                       | 19,2   | 155,0                                 | 1 346,6                              | 1 062,6                  | 0,0     | 1,7                                      | 282,2                  | 1,7   | 3 233,9   | 2 764,0     | 0,4     | 0,4   | 469,0                          |
| 2016                                       | 25,8   | 284,0                                 | 1 364,9                              | 1 099,8                  | 0,0     | 0,8                                      | 264,3                  | 2,0   | 3 274,3   | 2 823,8     | 0,3     | 0,4   | 449,8                          |
| 2017                                       | 31,9   | 392,5                                 | 1 407,5                              | 1 163,4                  | 0,0     | 0,7                                      | 243,4                  | 1,9   | 3 332,6   | 2 894,0     | 0,4     | 0,7   | 437,5                          |
| 2018                                       | 40,4   | 416,1                                 | 1 323,5                              | 1 083,8                  | 0,0     | 0,8                                      | 239,0                  | 5,9   | 3 394,5   | 2 990,2     | 0,2     | 0,2   | 403,9                          |
| 2019                                       | 43,2   | 476,6                                 | 1 254,7                              | 1 016,2                  | 0,0     | 0,7                                      | 237,9                  | 4,5   | 3 521,5   | 3 119,2     | 0,3     | 3,3   | 398,7                          |
| 2020                                       | 47,2   | 792,9                                 | 1 367,9                              | 1 119,7                  | 0,0     | 0,7                                      | 247,5                  | 8,8   | 3 647,0   | 3 245,1     | 0,2     | 4,0   | 397,7                          |
| 2021                                       | 49,4   | 905,0                                 | 1 409,6                              | 1 163,7                  | -       | 0,5                                      | 245,3                  | 10,3  | 3 798,1   | 3 392,4     | 0,3     | 2,6   | 402,8                          |
| 2020 Aug.                                  | 45,7   | 760,8                                 | 1 348,1                              | 1 096,7                  | 0,0     | 1,1                                      | 250,3                  | 7,8   | 3 629,7   | 3 219,6     | 0,2     | 9,4   | 400,5                          |
| Sept.                                      | 45,8   | 884,4                                 | 1 293,9                              | 1 041,1                  | 0,0     | 1,0                                      | 251,8                  | 8,3   | 3 634,2   | 3 224,4     | 0,2     | 8,4   | 401,3                          |
| Okt.                                       | 46,1   | 811,0                                 | 1 397,3                              | 1 145,2                  | 0,0     | 0,8                                      | 251,2                  | 8,6   | 3 651,1   | 3 237,6     | 0,2     | 9,0   | 404,3                          |
| Nov.                                       | 45,4   | 863,2                                 | 1 351,9                              | 1 101,3                  | 0,0     | 0,8                                      | 249,8                  | 8,6   | 3 661,1   | 3 247,4     | 0,2     | 7,6   | 405,8                          |
| Dez.                                       | 47,2   | 792,9                                 | 1 367,9                              | 1 119,7                  | 0,0     | 0,7                                      | 247,5                  | 8,8   | 3 647,0   | 3 245,1     | 0,2     | 4,0   | 397,7                          |
| 2021 Jan.                                  | 44,6   | 1 009,1                               | 1 283,1                              | 1 032,1                  | 0,0     | 0,7                                      | 250,2                  | 9,2   | 3 654,0   | 3 250,7     | 0,3     | 6,6   | 396,3                          |
| Febr.                                      | 45,0   | 929,2                                 | 1 382,3                              | 1 130,2                  | 0,0     | 1,0                                      | 251,1                  | 9,6   | 3 669,3   | 3 261,7     | 0,2     | 7,4   | 400,0                          |
| März                                       | 45,5   | 983,4                                 | 1 419,4                              | 1 160,8                  | 0,0     | 0,9                                      | 257,7                  | 9,8   | 3 699,1   | 3 287,5     | 0,2     | 6,7   | 404,7                          |
| April                                      | 44,7   | 1 062,1                               | 1 362,4                              | 1 105,7                  | 0,0     | 0,9                                      | 255,8                  | 9,8   | 3 693,9   | 3 287,5     | 0,2     | 5,6   | 400,5                          |
| Mai  | 45,4   | 1 044,7                               | 1 423,6                              | 1 167,3                  | 0,0     | 0,9                                      | 255,4                  | 10,1  | 3 709,6   | 3 300,2     | 0,1     | 4,6   | 404,7                          |
| Juni                                       | 46,1   | 1 042,8                               | 1 409,7                              | 1 153,8                  | 0,0     | 0,8                                      | 255,1                  | 10,3  | 3 709,2   | 3 305,7     | 0,2     | 5,8   | 397,6                          |
| Juli                                       | 46,3   | 1 059,2                               | 1 372,0                              | 1 118,1                  | 0,0     | 0,8                                      | 253,2                  | 10,3  | 3 725,3   | 3 322,9     | 0,2     | 6,1   | 396,2                          |
| Aug.                                       | 46,5   | 1 015,2                               | 1 425,2                              | 1 172,4                  | 0,0     | 0,8                                      | 252,1                  | 10,3  | 3 736,4   | 3 332,8     | 0,1     | 5,7   | 397,8                          |
| Sept.                                      | 47,1   | 1 054,9                               | 1 399,9                              | 1 147,7                  | 0,0     | 0,7                                      | 251,5                  | 10,3  | 3 749,8   | 3 341,9     | 0,1     | 4,4   | 403,3                          |
| Okt.                                       | 47,6   | 1 052,4                               | 1 419,3                              | 1 167,7                  | 0,0     | 0,7                                      | 250,9                  | 10,3  | 3 770,2   | 3 366,9     | 0,2     | 5,0   | 398,0                          |
| Nov.                                       | 47,9   | 1 068,7                               | 1 432,2                              | 1 183,6                  | -       | 0,7                                      | 248,0                  | 10,0  | 3 794,0   | 3 386,4     | 0,2     | 5,6   | 401,9                          |
| Dez.                                       | 49,4   | 905,0                                 | 1 409,6                              | 1 163,7                  | -       | 0,5                                      | 245,3                  | 10,3  | 3 798,1   | 3 392,4     | 0,3     | 2,6   | 402,8                          |
| 2022 Jan.                                  | 47,4   | 1 066,0                               | 1 439,2                              | 1 191,8                  | -       | 0,7                                      | 246,7                  | 10,1  | 3 812,8   | 3 409,0     | 0,2     | 3,1   | 400,4                          |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |                                       |                                      |                          |         |  |                        |   |           |             |         |   |                                |
| 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                         |
| 2015                                       | + 0,3  | + 73,7                                | - 80,7                               | - 4,3                    | - 0,0   | - 0,4                                    | - 75,9                 | - 0,1   | + 68,9    | + 54,1      | - 0,0   | - 0,3   | + 15,1                         |
| 2016                                       | + 6,5  | + 129,1                               | + 48,1                               | + 66,9                   | -       | - 0,9                                    | - 17,9                 | + 0,4   | + 43,7    | + 62,8      | - 0,1   | - 0,1   | - 18,9                         |
| 2017                                       | + 6,1  | + 108,4                               | + 50,3                               | + 70,4                   | - 0,0   | + 0,0                                    | - 20,1                 | - 0,1   | + 57,0    | + 70,2      | + 0,0   | + 0,4   | - 13,6                         |
| 2018                                       | + 8,5  | + 24,0                                | - 81,0                               | - 76,6                   | + 0,0   | + 0,1                                    | - 4,4                  | + 3,8   | + 71,5    | + 105,4     | - 0,1   | - 0,5   | - 33,2                         |
| 2019                                       | + 2,8  | + 59,7                                | - 63,0                               | - 61,1                   | - 0,0   | - 0,2                                    | - 1,6                  | - 1,4   | + 126,7   | + 129,1     | + 0,1   | + 3,1   | - 5,5                          |
| 2020                                       | + 4,1  | + 316,4                               | + 201,2                              | + 191,6                  | - 0,0   | + 0,0                                    | + 9,6                  | + 4,3   | + 123,2   | + 123,6     | - 0,1   | + 0,7   | - 1,0                          |
| 2021                                       | + 2,2  | + 111,8                               | + 44,1                               | + 46,3                   | - 0,0   | - 0,2                                    | - 2,0                  | + 1,5   | + 152,2   | + 147,8     | + 0,0   | - 2,2   | + 6,6                          |
| 2020 Aug.                                  | + 0,5  | - 49,7                                | + 77,6                               | + 77,5                   | - 0,0   | - 0,2                                    | + 0,3                  | + 0,3   | + 4,0     | + 2,4       | + 0,0   | + 1,4   | + 0,2                          |
| Sept.                                      | + 0,1  | + 123,6                               | - 54,2                               | - 55,6                   | + 0,0   | - 0,0                                    | + 1,5                  | + 0,5   | + 4,6     | + 4,8       | + 0,0   | + 1,0   | + 0,7                          |
| Okt.                                       | + 0,2  | - 73,5                                | + 103,4                              | + 104,2                  | -       | - 0,2                                    | - 0,6                  | + 0,3   | + 16,5    | + 12,9      | + 0,0   | + 0,6   | + 3,0                          |
| Nov.                                       | - 0,6  | + 52,3                                | - 17,1                               | - 15,6                   | - 0,0   | - 0,0                                    | - 1,5                  | - 0,0   | + 10,6    | + 10,5      | - 0,0   | - 1,4   | + 1,6                          |
| Dez.                                       | + 1,8  | - 70,3                                | + 16,0                               | + 18,4                   | -       | - 0,1                                    | - 2,3                  | + 0,2   | - 14,1    | - 2,3       | + 0,0   | - 3,6   | - 8,1                          |
| 2021 Jan.                                  | - 2,6  | + 216,2                               | - 84,9                               | - 87,8                   | + 0,0   | + 0,0                                    | + 2,8                  | + 0,4   | + 6,6     | + 5,3       | + 0,0   | + 2,6   | - 1,4                          |
| Febr.                                      | + 0,3  | - 79,9                                | + 98,9                               | + 97,8                   | -       | + 0,3                                    | + 0,8                  | + 0,4   | + 15,3    | + 11,0      | - 0,0   | + 0,7   | + 3,6                          |
| März                                       | + 0,6  | + 54,3                                | + 37,1                               | + 30,6                   | -       | - 0,1                                    | + 6,6                  | + 0,2   | + 29,7    | + 25,6      | - 0,0   | - 1,4   | + 5,4                          |
| April                                      | - 0,8  | + 78,7                                | - 56,7                               | - 54,9                   | - 0,0   | - 0,1                                    | - 1,7                  | + 0,0   | - 5,2     | + 0,0       | - 0,0   | - 1,1   | - 4,1                          |
| Mai  | + 0,8  | - 17,5                                | + 61,2                               | + 61,6                   | -       | + 0,0                                    | - 0,4                  | + 0,4   | + 15,6    | + 12,5      | - 0,0   | - 1,1   | + 4,2                          |
| Juni                                       | + 0,6  | - 1,9                                 | - 13,6                               | - 13,3                   | - 0,0   | - 0,1                                    | - 0,3                  | + 0,1   | - 0,4     | + 5,5       | + 0,0   | + 1,3   | - 7,1                          |
| Juli                                       | + 0,2  | + 15,3                                | - 35,1                               | - 33,1                   | -       | - 0,0                                    | - 1,9                  | + 0,1   | + 16,1    | + 17,2      | + 0,0   | + 0,3   | - 1,4                          |
| Aug.                                       | + 0,2  | - 43,8                                | + 53,4                               | + 54,4                   | -       | + 0,1                                    | - 1,1                  | - 0,0   | + 10,9    | + 9,7       | - 0,0   | - 0,5   | + 1,7                          |
| Sept.                                      | + 0,6  | + 39,7                                | - 26,2                               | - 25,5                   | + 0,0   | - 0,1                                    | - 0,6                  | - 0,0   | + 13,5    | + 9,2       | + 0,0   | - 1,2   | + 5,4                          |
| Okt.                                       | + 0,5  | - 2,4                                 | + 19,5                               | + 20,0                   | + 0,0   | - 0,0                                    | - 0,5                  | - 0,1   | + 20,5    | + 25,1      | + 0,0   | + 0,6   | - 5,2                          |
| Nov.                                       | + 0,3  | + 16,6                                | + 12,9                               | + 15,9                   | - 0,0   | - 0,0                                    | - 2,9                  | - 0,3   | + 25,5    | + 20,4      | + 0,0   | + 0,6   | + 4,5                          |
| Dez.                                       | + 1,6  | - 163,6                               | - 22,4                               | - 19,6                   | -       | - 0,1                                    | - 2,7                  | + 0,3   | + 4,3     | + 6,2       | + 0,1   | - 3,0   | + 0,9                          |
| 2022 Jan.                                  | - 2,0  | + 161,0                               | + 27,8                               | + 26,3                   | -       | + 0,1                                    | + 1,4                  | - 0,3   | + 14,7    | + 16,6      | - 0,1   | + 0,5   | - 2,3                          |

\* 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 Schuldverschreibungen aus

dem Umtausch von Ausgleichsforderungen; siehe auch Anm. 2. 2 Einschl. Schuldverschreibungen aus dem Umtausch von Ausgleichsforderungen. 3 Einschl. Verbindlichkeiten aus Namensschuldverschreibungen, Namensgeldmarktpapieren, nicht börsen-

IV. Banken

| Ausgleichs-<br>forderungen 2)              | Nach-<br>richtlich:<br>Treuhand-<br>kredite | Beteiligun-<br>gen an in-<br>ländischen<br>Banken und Un-<br>ternehmen | Einlagen und aufgenommene Kredite<br>von inländischen Banken (MFIs) 3) |                          |                                |                                      |   | Einlagen und aufgenommene Kredite<br>von inländischen Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                               |                                |                           |                    | Zeit  |   |
|--|---|--|--|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|--|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|--------------------|-------|---|
|  |   |  | insgesamt  | Sicht-<br>einlagen<br>4) | Termin-<br>ein-<br>lagen<br>4) | weiter-<br>gegebene<br>Wechsel<br>5) | Nach-<br>richtlich:<br>Treuhand-<br>kredite | insgesamt  | Sicht-<br>ein-<br>lagen<br>6) | Termin-<br>ein-<br>lagen<br>6) | Spar-<br>ein-<br>lagen 7) | Spar-<br>briefe 8) |       | Nach-<br>richtlich:<br>Treuhand-<br>kredite |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |  |  |                          |                                |                                      |   |  |                               |                                |                           |                    |       |   |
| -  | 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  |
| -  | 20,4  | 89,6   | 1 065,6  | 131,1                    | 934,5                          | 0,0                                  | 6,1   | 3 224,7  | 1 673,7                       | 898,4                          | 596,5                     | 56,1               | 29,3  | 2015  |
| -  | 19,1  | 91,0   | 1 032,9  | 129,5                    | 903,3                          | 0,1                                  | 5,6   | 3 326,7  | 1 798,2                       | 889,6                          | 588,5                     | 50,4               | 28,8  | 2016  |
| -  | 19,1  | 88,1   | 1 048,2  | 110,7                    | 937,4                          | 0,0                                  | 5,1   | 3 420,9  | 1 941,0                       | 853,2                          | 582,9                     | 43,7               | 30,0  | 2017  |
| -  | 18,0  | 90,9   | 1 020,9  | 105,5                    | 915,4                          | 0,0                                  | 4,7   | 3 537,6  | 2 080,1                       | 841,5                          | 578,6                     | 37,3               | 33,9  | 2018  |
| -  | 17,3  | 90,4   | 1 010,2  | 107,2                    | 902,9                          | 0,0                                  | 4,4   | 3 661,0  | 2 236,3                       | 816,2                          | 575,2                     | 33,2               | 32,5  | 2019  |
| -  | 23,5  | 78,3   | 1 236,7  | 125,0                    | 1 111,6                        | 0,0                                  | 13,1  | 3 885,2  | 2 513,0                       | 783,3                          | 560,6                     | 28,3               | 34,4  | 2020  |
| -  | 25,7  | 79,2   | 1 338,4  | 117,2                    | 1 221,3                        | 0,0                                  | 16,4  | 3 976,3  | 2 654,6                       | 736,0                          | 561,2                     | 24,5               | 34,2  | 2021  |
| -  | 22,5  | 79,2   | 1 211,5  | 126,2                    | 1 085,3                        | 0,0                                  | 11,5  | 3 820,8  | 2 427,7                       | 802,9                          | 560,6                     | 29,6               | 34,0  | 2020 Aug.                                   |
| -  | 22,7  | 79,2   | 1 251,5  | 123,8                    | 1 127,8                        | 0,0                                  | 12,0  | 3 834,2  | 2 442,8                       | 802,0                          | 560,1                     | 29,3               | 34,3  | 2020 Sept.                                  |
| -  | 22,8  | 79,4   | 1 263,7  | 131,5                    | 1 132,2                        | 0,0                                  | 12,3  | 3 874,1  | 2 481,4                       | 804,1                          | 559,7                     | 28,9               | 34,6  | 2020 Okt.                                   |
| -  | 22,9  | 78,1   | 1 244,8  | 134,6                    | 1 110,2                        | 0,0                                  | 12,5  | 3 894,3  | 2 515,3                       | 790,9                          | 559,6                     | 28,5               | 34,4  | 2020 Nov.                                   |
| -  | 23,5  | 78,3   | 1 236,7  | 125,0                    | 1 111,6                        | 0,0                                  | 13,1  | 3 885,2  | 2 513,0                       | 783,3                          | 560,6                     | 28,3               | 34,4  | 2020 Dez.                                   |
| -  | 23,7  | 78,2   | 1 261,6  | 140,5                    | 1 121,2                        | 0,0                                  | 13,6  | 3 904,5  | 2 542,0                       | 773,1                          | 561,6                     | 27,9               | 34,3  | 2021 Jan.                                   |
| -  | 24,0  | 78,2   | 1 260,6  | 138,0                    | 1 122,5                        | 0,0                                  | 14,2  | 3 913,7  | 2 557,5                       | 766,1                          | 562,6                     | 27,5               | 34,3  | 2021 Febr.                                  |
| -  | 24,3  | 78,3   | 1 336,0  | 135,4                    | 1 200,6                        | 0,0                                  | 14,7  | 3 925,8  | 2 575,2                       | 761,2                          | 562,3                     | 27,1               | 34,4  | 2021 März                                   |
| -  | 24,5  | 77,7   | 1 343,0  | 136,2                    | 1 206,8                        | 0,0                                  | 15,1  | 3 935,7  | 2 594,6                       | 751,6                          | 562,8                     | 26,8               | 34,4  | 2021 April                                  |
| -  | 24,7  | 78,6   | 1 351,9  | 140,0                    | 1 211,9                        | 0,0                                  | 15,5  | 3 956,3  | 2 620,5                       | 746,2                          | 563,2                     | 26,3               | 34,6  | 2021 Mai                                    |
| -  | 25,0  | 78,7   | 1 357,0  | 132,7                    | 1 224,3                        | 0,0                                  | 15,8  | 3 936,4  | 2 612,1                       | 735,7                          | 562,6                     | 26,1               | 34,6  | 2021 Juni                                   |
| -  | 25,1  | 78,1   | 1 360,7  | 136,1                    | 1 224,5                        | 0,0                                  | 15,9  | 3 964,6  | 2 646,0                       | 730,7                          | 562,0                     | 25,9               | 34,5  | 2021 Juli                                   |
| -  | 25,2  | 78,2   | 1 364,7  | 135,3                    | 1 229,4                        | 0,0                                  | 16,1  | 3 971,0  | 2 656,0                       | 727,8                          | 561,5                     | 25,6               | 34,3  | 2021 Aug.                                   |
| -  | 25,2  | 79,0   | 1 353,8  | 128,9                    | 1 224,9                        | 0,0                                  | 16,2  | 3 960,3  | 2 647,9                       | 726,1                          | 560,7                     | 25,5               | 34,1  | 2021 Sept.                                  |
| -  | 25,1  | 79,0   | 1 363,6  | 132,9                    | 1 230,7                        | 0,0                                  | 16,2  | 3 989,1  | 2 664,3                       | 739,3                          | 560,1                     | 25,3               | 33,9  | 2021 Okt.                                   |
| -  | 25,2  | 79,1   | 1 373,9  | 135,2                    | 1 238,6                        | 0,0                                  | 16,3  | 4 002,4  | 2 685,9                       | 731,8                          | 559,9                     | 24,8               | 33,6  | 2021 Nov.                                   |
| -  | 25,7  | 79,2   | 1 338,4  | 117,2                    | 1 221,3                        | 0,0                                  | 16,4  | 3 976,3  | 2 654,6                       | 736,0                          | 561,2                     | 24,5               | 34,2  | 2021 Dez.                                   |
| -  | 25,7  | 78,6   | 1 362,7  | 136,1                    | 1 226,5                        | 0,0                                  | 16,4  | 4 025,9  | 2 690,9                       | 750,0                          | 560,8                     | 24,2               | 33,9  | 2022 Jan.                                   |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |  |  |                          |                                |                                      |   |  |                               |                                |                           |                    |       |   |
| -  | 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  |
| -  | - 2,1                                       | - 4,3  | - 46,6   | + 3,3                    | - 50,0                         | + 0,0                                | - 1,3                                       | + 106,5  | + 156,2                       | - 28,3                         | - 11,3                    | - 10,1             | - 1,6 | 2015  |
| -  | - 1,3                                       | + 1,5  | - 1,7  | + 0,3                    | - 2,0                          | + 0,0                                | - 0,5                                       | + 104,7  | + 124,5                       | - 6,9                          | - 7,9                     | - 5,0              | - 0,5 | 2016  |
| -  | - 0,0                                       | - 1,6  | + 11,0   | - 18,4                   | + 29,4                         | - 0,0                                | - 0,5                                       | + 103,1  | + 142,8                       | - 27,5                         | - 5,6                     | - 6,7              | + 0,4 | 2017  |
| -  | - 1,0                                       | + 3,1  | - 25,0   | - 3,1                    | - 21,9                         | + 0,0                                | - 0,4                                       | + 117,7  | + 139,3                       | - 10,8                         | - 4,3                     | - 6,5              | + 3,9 | 2018  |
| -  | - 0,7                                       | + 0,1  | - 8,6  | + 1,6                    | - 10,2                         | + 0,0                                | - 0,3                                       | + 122,5  | + 155,8                       | - 25,7                         | - 3,4                     | - 4,1              | - 1,4 | 2019  |
| -  | + 5,7                                       | - 3,3  | + 313,4  | + 23,2                   | + 290,2                        | - 0,0                                | + 8,2                                       | + 221,6  | + 273,7                       | - 32,7                         | - 14,5                    | - 4,9              | + 1,9 | 2020  |
| -  | + 2,3                                       | + 1,0  | + 105,2  | - 7,4                    | + 112,6                        | + 0,0                                | + 3,3                                       | + 95,3   | + 144,3                       | - 46,2                         | + 0,7                     | - 3,5              | - 0,2 | 2021  |
| -  | + 0,3                                       | - 0,1  | + 3,7  | + 1,2                    | + 2,4                          | + 0,0                                | + 0,4                                       | + 17,4   | + 13,6                        | + 4,3                          | - 0,2                     | - 0,3              | + 0,2 | 2020 Aug.                                   |
| -  | + 0,2                                       | + 0,0  | + 40,0   | - 2,5                    | + 42,5                         | + 0,0                                | + 0,5                                       | + 13,4   | + 15,1                        | - 0,9                          | - 0,5                     | - 0,4              | + 0,3 | 2020 Sept.                                  |
| -  | + 0,1                                       | + 0,2  | + 12,2   | + 7,7                    | + 4,4                          | -                                    | + 0,2                                       | + 40,0   | + 38,6                        | + 2,2                          | - 0,4                     | - 0,4              | + 0,3 | 2020 Okt.                                   |
| -  | + 0,2                                       | + 0,1  | + 8,3  | + 3,5                    | + 4,8                          | -                                    | + 0,3                                       | + 20,5   | + 34,1                        | - 13,2                         | - 0,1                     | - 0,3              | - 0,2 | 2020 Nov.                                   |
| -  | + 0,6                                       | + 0,1  | - 8,1  | - 9,6                    | + 1,5                          | -                                    | + 0,5                                       | - 9,2  | - 2,3                         | - 7,6                          | + 1,0                     | - 0,2              | - 0,0 | 2020 Dez.                                   |
| -  | + 0,2                                       | - 0,1  | + 24,9   | + 15,7                   | + 9,2                          | + 0,0                                | + 0,5                                       | + 19,2   | + 28,9                        | - 10,3                         | + 1,1                     | - 0,4              | - 0,1 | 2021 Jan.                                   |
| -  | + 0,3                                       | + 0,1  | - 1,2  | - 2,4                    | + 1,2                          | - 0,0                                | + 0,6                                       | + 9,1  | + 15,4                        | - 7,0                          | + 1,0                     | - 0,4              | - 0,0 | 2021 Febr.                                  |
| -  | + 0,3                                       | + 0,1  | + 75,1   | - 2,6                    | + 77,7                         | -                                    | + 0,5                                       | + 12,2   | + 17,7                        | - 4,8                          | - 0,3                     | - 0,4              | + 0,1 | 2021 März                                   |
| -  | + 0,2                                       | - 0,6  | + 7,1  | + 0,8                    | + 6,3                          | + 0,0                                | + 0,3                                       | + 9,8  | + 19,6                        | - 9,8                          | + 0,4                     | - 0,3              | - 0,0 | 2021 April                                  |
| -  | + 0,3                                       | + 0,3  | + 8,9  | + 3,9                    | + 5,0                          | -                                    | + 0,5                                       | + 20,6   | + 26,0                        | - 5,3                          | + 0,5                     | - 0,5              | + 0,2 | 2021 Mai                                    |
| -  | + 0,2                                       | + 0,1  | + 5,0  | - 7,3                    | + 12,3                         | + 0,0                                | + 0,3                                       | - 19,8   | - 8,5                         | - 10,5                         | - 0,6                     | - 0,2              | - 0,0 | 2021 Juni                                   |
| -  | + 0,1                                       | + 0,1  | + 6,6  | + 3,5                    | + 3,1                          | -                                    | + 0,1                                       | + 28,2   | + 33,9                        | - 5,0                          | - 0,6                     | - 0,2              | - 0,1 | 2021 Juli                                   |
| -  | + 0,2                                       | + 0,1  | + 4,1  | - 0,8                    | + 4,9                          | - 0,0                                | + 0,2                                       | + 6,4  | + 10,0                        | - 2,9                          | - 0,5                     | - 0,2              | - 0,2 | 2021 Aug.                                   |
| -  | + 0,0                                       | + 0,7  | - 10,6   | - 6,4                    | - 4,2                          | + 0,0                                | + 0,1                                       | - 6,7  | - 5,4                         | - 0,3                          | - 0,8                     | - 0,2              | - 0,2 | 2021 Sept.                                  |
| -  | - 0,1                                       | + 0,1  | + 10,5   | + 4,0                    | + 6,5                          | + 0,0                                | + 0,0                                       | + 28,8   | + 16,4                        | + 13,2                         | - 0,6                     | - 0,2              | - 0,2 | 2021 Okt.                                   |
| -  | + 0,1                                       | + 0,1  | + 10,2   | + 2,3                    | + 7,9                          | -                                    | + 0,1                                       | + 13,3   | + 21,5                        | - 7,6                          | - 0,2                     | - 0,3              | - 0,3 | 2021 Nov.                                   |
| -  | + 0,5                                       | + 0,1  | - 35,4   | - 18,0                   | - 17,4                         | - 0,0                                | + 0,0                                       | - 25,9   | - 31,2                        | + 4,1                          | + 1,4                     | - 0,2              | + 0,6 | 2021 Dez.                                   |
| -  | - 0,0                                       | - 0,6  | + 22,5   | + 17,2                   | + 5,2                          | - 0,0                                | + 0,0                                       | + 49,6   | + 36,3                        | + 14,1                         | - 0,4                     | - 0,4              | - 0,3 | 2022 Jan.                                   |

fähigen Inhaberschuldverschreibungen; einschl. nachrangiger 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 Nicht-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> |  |                                       |                                   |             |                         |  |                        |                                |  |                      |             |                         |   |                             |
| 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                       |
| 2015                                       | 0,3  | 1 066,9                               | 830,7                             | 555,9       | 274,7                   | 1,2                                      | 235,0                  | 1,0                            | 751,5  | 424,3                | 83,8        | 340,5                   | 7,5   | 319,7                       |
| 2016                                       | 0,3  | 1 055,9                               | 820,6                             | 519,8       | 300,7                   | 0,5                                      | 234,9                  | 1,0                            | 756,2  | 451,6                | 90,1        | 361,4                   | 5,0   | 299,6                       |
| 2017                                       | 0,3  | 963,8                                 | 738,2                             | 441,0       | 297,2                   | 0,7                                      | 225,0                  | 2,3                            | 723,9  | 442,2                | 93,3        | 348,9                   | 4,2   | 277,5                       |
| 2018                                       | 0,2  | 1 014,1                               | 771,9                             | 503,8       | 268,1                   | 1,0                                      | 241,3                  | 3,0                            | 762,0  | 489,6                | 99,9        | 389,7                   | 4,3   | 268,1                       |
| 2019                                       | 0,2  | 1 064,2                               | 814,0                             | 532,7       | 281,3                   | 1,8                                      | 248,5                  | 3,7                            | 795,3  | 513,1                | 111,0       | 402,1                   | 7,7   | 274,5                       |
| 2020                                       | 0,2  | 1 024,3                               | 784,8                             | 532,1       | 252,8                   | 2,6                                      | 236,8                  | 4,0                            | 822,8  | 523,0                | 125,4       | 397,5                   | 11,3  | 288,5                       |
| 2021                                       | 0,3  | 1 100,7                               | 877,5                             | 614,7       | 262,7                   | 0,4                                      | 222,8                  | 3,5                            | 871,2  | 572,2                | 151,5       | 420,7                   | 8,0   | 290,9                       |
| 2020 Aug.                                  | 0,3  | 1 066,8                               | 821,2                             | 563,3       | 257,9                   | 3,5                                      | 242,1                  | 4,1                            | 819,9  | 531,3                | 133,7       | 397,6                   | 15,6  | 272,9                       |
| Sept.                                      | 0,2  | 1 084,3                               | 841,3                             | 583,4       | 257,9                   | 3,6                                      | 239,4                  | 4,1                            | 821,9  | 530,4                | 130,3       | 400,2                   | 15,2  | 276,3                       |
| Okt.                                       | 0,3  | 1 064,7                               | 822,9                             | 564,5       | 258,5                   | 3,5                                      | 238,3                  | 4,1                            | 839,8  | 539,3                | 137,7       | 401,6                   | 16,5  | 284,1                       |
| Nov.                                       | 0,2  | 1 056,0                               | 815,8                             | 563,4       | 252,4                   | 3,5                                      | 236,7                  | 4,0                            | 845,6  | 539,5                | 139,8       | 399,7                   | 14,0  | 292,1                       |
| Dez.                                       | 0,2  | 1 024,3                               | 784,8                             | 532,1       | 252,8                   | 2,6                                      | 236,8                  | 4,0                            | 822,8  | 523,0                | 125,4       | 397,5                   | 11,3  | 288,5                       |
| 2021 Jan.                                  | 0,2  | 1 135,1                               | 897,8                             | 645,6       | 252,2                   | 2,6                                      | 234,7                  | 3,8                            | 846,9  | 538,6                | 142,7       | 395,8                   | 14,0  | 294,3                       |
| Febr.                                      | 0,6  | 1 146,4                               | 912,7                             | 659,6       | 253,1                   | 2,2                                      | 231,5                  | 3,8                            | 853,6  | 548,2                | 150,4       | 397,7                   | 14,7  | 290,7                       |
| März                                       | 0,2  | 1 140,4                               | 908,0                             | 646,7       | 261,3                   | 2,3                                      | 230,1                  | 3,8                            | 864,8  | 559,3                | 153,3       | 406,1                   | 11,9  | 293,5                       |
| April                                      | 0,2  | 1 172,3                               | 943,1                             | 680,7       | 262,3                   | 2,3                                      | 227,0                  | 3,9                            | 855,5  | 555,5                | 152,6       | 402,9                   | 13,0  | 287,0                       |
| Mai  | 0,2  | 1 157,2                               | 928,1                             | 669,8       | 258,3                   | 2,4                                      | 226,8                  | 3,9                            | 846,1  | 550,1                | 147,3       | 402,8                   | 11,9  | 284,2                       |
| Juni                                       | 0,4  | 1 159,3                               | 930,3                             | 666,6       | 263,7                   | 2,5                                      | 226,4                  | 3,9                            | 855,1  | 551,6                | 146,7       | 404,9                   | 10,5  | 293,0                       |
| Juli                                       | 0,4  | 1 139,3                               | 910,4                             | 651,3       | 259,1                   | 1,9                                      | 227,0                  | 3,8                            | 867,2  | 565,0                | 158,4       | 406,6                   | 13,1  | 289,2                       |
| Aug.                                       | 0,4  | 1 125,9                               | 899,8                             | 647,9       | 251,8                   | 1,6                                      | 224,5                  | 3,7                            | 867,4  | 566,7                | 158,7       | 407,9                   | 15,3  | 285,5                       |
| Sept.                                      | 0,3  | 1 113,1                               | 885,7                             | 634,6       | 251,1                   | 1,1                                      | 226,3                  | 3,6                            | 876,0  | 569,3                | 156,6       | 412,7                   | 15,1  | 291,6                       |
| Okt.                                       | 0,3  | 1 166,7                               | 940,5                             | 672,2       | 268,2                   | 0,9                                      | 225,3                  | 3,5                            | 878,0  | 579,6                | 164,1       | 415,5                   | 17,7  | 280,6                       |
| Nov.                                       | 0,3  | 1 164,8                               | 940,3                             | 674,7       | 265,6                   | 0,8                                      | 223,7                  | 3,4                            | 888,2  | 585,6                | 164,4       | 421,2                   | 14,3  | 288,3                       |
| Dez.                                       | 0,3  | 1 100,7                               | 877,5                             | 614,7       | 262,7                   | 0,4                                      | 222,8                  | 3,5                            | 871,2  | 572,2                | 151,5       | 420,7                   | 8,0   | 290,9                       |
| 2022 Jan.                                  | 0,3  | 1 200,2                               | 977,7                             | 714,1       | 263,6                   | 1,2                                      | 221,3                  | 3,5                            | 911,7  | 610,7                | 187,0       | 423,7                   | 10,3  | 290,7                       |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |                                       |                                   |             |                         |  |                        |                                |  |                      |             |                         |   |                             |
| 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                      |
| 2015                                       | + 0,1  | - 91,8                                | - 86,0                            | - 82,2      | - 3,8                   | - 6,7                                    | + 0,8                  | - 0,1                          | - 6,1  | - 9,2                | - 6,5       | - 2,7                   | + 1,1   | + 2,0                       |
| 2016                                       | + 0,0  | - 25,5                                | - 14,5                            | - 38,2      | + 23,7                  | - 0,7                                    | - 10,3                 | - 0,0                          | + 17,4   | + 28,9               | + 10,1      | + 18,8                  | - 3,0   | - 8,5                       |
| 2017                                       | + 0,0  | - 57,2                                | - 48,7                            | - 61,5      | + 12,8                  | + 0,0                                    | - 8,5                  | + 0,6                          | - 4,7  | + 13,0               | + 8,6       | + 4,4                   | + 0,7   | - 18,4                      |
| 2018                                       | + 0,0  | + 49,6                                | + 34,0                            | + 57,7      | - 23,7                  | + 0,2                                    | + 15,3                 | + 0,7                          | + 18,3   | + 28,3               | + 3,2       | + 25,2                  | - 0,4   | - 9,7                       |
| 2019                                       | - 0,0  | - 4,1                                 | - 11,3                            | - 21,9      | + 10,7                  | + 0,8                                    | + 6,3                  | + 0,7                          | + 26,8   | + 19,9               | + 12,7      | + 7,3                   | + 3,0   | + 3,8                       |
| 2020                                       | - 0,0  | - 32,0                                | - 22,4                            | - 6,6       | - 15,8                  | + 0,9                                    | - 10,5                 | + 0,3                          | + 34,4   | + 14,7               | + 9,0       | + 5,7                   | + 3,6   | + 16,1                      |
| 2021                                       | + 0,0  | + 52,8                                | + 71,1                            | + 68,9      | + 2,2                   | - 2,5                                    | - 15,8                 | - 0,5                          | + 37,8   | + 39,7               | + 29,8      | + 9,9                   | - 3,2   | + 1,4                       |
| 2020 Aug.                                  | - 0,0  | - 14,4                                | - 11,1                            | - 10,0      | - 1,1                   | + 0,1                                    | - 3,4                  | + 0,1                          | - 8,4  | - 4,2                | - 4,8       | + 0,6                   | + 0,5   | - 4,7                       |
| Sept.                                      | - 0,0  | + 13,9                                | + 16,6                            | + 18,2      | - 1,6                   | + 0,1                                    | - 2,8                  | - 0,0                          | + 0,1  | - 2,5                | - 3,8       | + 1,3                   | - 0,4   | + 3,0                       |
| Okt.                                       | + 0,0  | - 20,8                                | - 19,5                            | - 19,8      | + 0,3                   | - 0,1                                    | - 1,2                  | + 0,1                          | + 16,7   | + 7,8                | + 6,9       | + 0,9                   | + 1,3   | + 7,6                       |
| Nov.                                       | - 0,0  | - 3,4                                 | - 1,9                             | + 1,8       | - 3,7                   | - 0,0                                    | - 1,5                  | - 0,1                          | + 9,7  | + 3,6                | + 2,8       | + 0,8                   | - 2,5   | + 8,6                       |
| Dez.                                       | - 0,0  | - 26,9                                | - 26,3                            | - 28,9      | + 2,6                   | - 0,9                                    | + 0,2                  | - 0,1                          | - 19,3   | - 13,7               | - 13,6      | - 0,0                   | - 2,7   | - 3,0                       |
| 2021 Jan.                                  | - 0,0  | + 106,1                               | + 108,3                           | + 110,3     | - 1,9                   | - 0,1                                    | - 2,1                  | - 0,1                          | + 22,5   | + 14,5               | + 17,8      | - 3,3                   | + 2,7   | + 5,3                       |
| Febr.                                      | + 0,3  | + 11,1                                | + 14,7                            | + 14,0      | + 0,7                   | - 0,4                                    | - 3,2                  | - 0,1                          | + 6,3  | + 9,0                | + 7,5       | + 1,5                   | + 0,7   | - 3,5                       |
| März                                       | - 0,3  | - 11,7                                | - 10,1                            | - 15,8      | + 5,6                   | + 0,1                                    | - 1,7                  | + 0,0                          | + 3,9  | + 4,9                | + 0,7       | + 4,1                   | - 2,8   | + 1,8                       |
| April                                      | - 0,0  | + 37,7                                | + 40,7                            | + 36,8      | + 3,9                   | - 0,1                                    | - 2,9                  | + 0,1                          | - 4,0  | + 0,6                | + 0,7       | - 0,0                   | + 1,1   | - 5,6                       |
| Mai  | + 0,0  | - 14,9                                | - 14,6                            | - 11,5      | - 3,1                   | - 0,1                                    | - 0,3                  | + 0,0                          | - 7,7  | - 4,2                | - 4,4       | + 0,2                   | - 0,9   | - 2,6                       |
| Juni                                       | + 0,2  | - 4,1                                 | - 3,7                             | - 6,3       | + 2,6                   | + 0,1                                    | - 0,5                  | - 0,0                          | + 4,9  | - 1,8                | - 1,7       | - 0,2                   | - 1,5   | + 8,2                       |
| Juli                                       | + 0,0  | - 21,8                                | - 20,5                            | - 15,7      | - 4,8                   | - 0,6                                    | - 0,7                  | - 0,1                          | + 12,9   | + 13,0               | + 11,7      | + 1,4                   | + 2,6   | - 2,8                       |
| Aug.                                       | - 0,0  | - 13,9                                | - 11,2                            | - 3,6       | - 7,6                   | - 0,2                                    | - 2,5                  | - 0,1                          | - 0,1  | + 1,4                | + 0,3       | + 1,1                   | + 2,2   | - 3,8                       |
| Sept.                                      | - 0,1  | - 18,7                                | - 19,8                            | - 17,0      | - 2,9                   | - 0,6                                    | + 1,7                  | - 0,1                          | + 10,0   | + 4,6                | + 1,2       | + 3,4                   | - 0,2   | + 5,6                       |
| Okt.                                       | + 0,0  | + 54,3                                | + 55,5                            | + 38,3      | + 17,3                  | - 0,1                                    | - 1,1                  | - 0,1                          | + 1,5  | + 9,9                | + 7,6       | + 2,3                   | + 2,6   | - 11,0                      |
| Nov.                                       | - 0,0  | - 5,7                                 | - 3,9                             | + 0,2       | - 4,0                   | - 0,1                                    | - 1,8                  | - 0,1                          | + 5,4  | + 1,8                | + 1,1       | + 0,7                   | - 3,4   | + 7,1                       |
| Dez.                                       | - 0,0  | - 65,7                                | - 64,3                            | - 60,9      | - 3,5                   | - 0,5                                    | - 0,9                  | + 0,0                          | - 17,8   | - 14,0               | - 12,7      | - 1,4                   | - 6,3   | + 2,5                       |
| 2022 Jan.                                  | + 0,1  | + 95,8                                | + 96,6                            | + 97,4      | - 0,8                   | + 0,8                                    | - 1,7                  | + 0,1                          | + 37,7   | + 36,2               | + 34,8      | + 1,4                   | + 2,3   | - 0,7                       |

\* 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.

IV. Banken

| Nachrichtlich:<br>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:<br>Treuhandkredite | Zeit |
|--|---|---|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------|--|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------|
|  |   | insgesamt   | Sichteinlagen | Termineinlagen (einschl. Sparbriefe) |             |                         | Nachrichtlich:<br>Treuhandkredite | insgesamt  | Sichteinlagen | Termineinlagen (einschl. Sparbriefe) |             |                         | Nachrichtlich:<br>Treuhandkredite |                                   |      |
|  |   |   |               | zusammen                             | kurzfristig | mittel- und langfristig |                                   |  |               | zusammen                             | kurzfristig | mittel- und langfristig |                                   |                                   |      |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |   |               |                                      |             |                         |                                   |  |               |                                      |             |                         |                                   |                                   |      |
| 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                              |      |
| 13,1                                       | 30,5  | 611,9   | 323,4         | 288,5                                | 203,8       | 84,7                    | 0,1                               | 201,1  | 102,6         | 98,5                                 | 49,3        | 49,2                    | 0,7                               | 2015                              |      |
| 13,1                                       | 28,7  | 696,1   | 374,4         | 321,6                                | 234,2       | 87,5                    | 0,0                               | 206,2  | 100,3         | 105,9                                | 55,2        | 50,8                    | 0,7                               | 2016                              |      |
| 12,1                                       | 24,3  | 659,0   | 389,6         | 269,4                                | 182,4       | 87,0                    | 0,0                               | 241,2  | 109,4         | 131,8                                | 68,1        | 63,8                    | 0,3                               | 2017                              |      |
| 11,8                                       | 22,1  | 643,1   | 370,6         | 272,5                                | 185,6       | 86,8                    | 0,0                               | 231,5  | 110,2         | 121,3                                | 63,7        | 57,6                    | 0,1                               | 2018                              |      |
| 11,5                                       | 21,3  | 680,6   | 339,3         | 341,2                                | 243,2       | 98,0                    | -                                 | 229,8  | 112,3         | 117,4                                | 60,5        | 57,0                    | 0,1                               | 2019                              |      |
| 11,3                                       | 17,2  | 761,2   | 428,8         | 332,5                                | 205,1       | 127,3                   | -                                 | 258,5  | 133,3         | 125,2                                | 65,6        | 59,7                    | 0,1                               | 2020                              |      |
| 11,1                                       | 16,6  | 914,6   | 456,0         | 458,6                                | 301,5       | 157,2                   | 0,0                               | 288,2  | 141,9         | 146,2                                | 68,7        | 77,6                    | 0,1                               | 2021                              |      |
| 11,2                                       | 19,0  | 828,9   | 474,8         | 354,1                                | 238,8       | 115,2                   | -                                 | 263,2  | 134,8         | 128,3                                | 69,9        | 58,5                    | 0,1                               | 2020 Aug.                         |      |
| 11,4                                       | 19,0  | 832,4   | 486,5         | 345,9                                | 226,4       | 119,6                   | -                                 | 269,6  | 145,5         | 124,1                                | 66,0        | 58,1                    | 0,1                               | 2020 Sept.                        |      |
| 11,5                                       | 19,0  | 833,2   | 487,3         | 345,9                                | 224,6       | 121,3                   | -                                 | 269,5  | 142,6         | 127,0                                | 68,5        | 58,4                    | 0,1                               | 2021 Okt.                         |      |
| 11,5                                       | 19,0  | 836,8   | 491,3         | 345,5                                | 219,0       | 126,5                   | -                                 | 279,9  | 154,2         | 125,8                                | 66,0        | 59,7                    | 0,1                               | 2021 Nov.                         |      |
| 11,3                                       | 17,2  | 761,2   | 428,8         | 332,5                                | 205,1       | 127,3                   | -                                 | 258,5  | 133,3         | 125,2                                | 65,6        | 59,7                    | 0,1                               | 2021 Dez.                         |      |
| 11,3                                       | 16,5  | 954,9   | 507,8         | 447,0                                | 298,5       | 148,5                   | -                                 | 279,8  | 145,0         | 134,8                                | 69,4        | 65,3                    | 0,1                               | 2021 Jan.                         |      |
| 11,3                                       | 16,5  | 987,8   | 520,0         | 467,7                                | 318,0       | 149,7                   | -                                 | 283,4  | 145,2         | 138,3                                | 71,5        | 66,8                    | 0,1                               | 2021 Febr.                        |      |
| 11,3                                       | 16,6  | 991,5   | 520,2         | 471,3                                | 319,5       | 151,8                   | -                                 | 288,9  | 147,8         | 141,1                                | 73,7        | 67,4                    | 0,1                               | 2021 März                         |      |
| 11,3                                       | 16,5  | 1 008,7   | 522,1         | 486,6                                | 343,1       | 143,5                   | -                                 | 295,8  | 150,7         | 145,0                                | 81,0        | 64,1                    | 0,1                               | 2021 April                        |      |
| 11,3                                       | 16,5  | 1 013,1   | 513,9         | 499,2                                | 360,2       | 139,0                   | -                                 | 304,0  | 148,4         | 155,6                                | 88,0        | 67,6                    | 0,1                               | 2021 Mai                          |      |
| 11,3                                       | 16,5  | 1 016,2   | 539,5         | 476,7                                | 335,5       | 141,3                   | -                                 | 290,8  | 148,4         | 142,5                                | 79,9        | 62,6                    | 0,1                               | 2021 Juni                         |      |
| 11,2                                       | 16,0  | 981,6   | 525,0         | 456,6                                | 304,9       | 151,7                   | -                                 | 292,2  | 151,7         | 140,5                                | 79,3        | 61,2                    | 0,1                               | 2021 Juli                         |      |
| 11,2                                       | 16,3  | 969,4   | 513,0         | 456,4                                | 293,0       | 163,5                   | 0,0                               | 298,4  | 158,9         | 139,6                                | 78,8        | 60,8                    | 0,1                               | 2021 Aug.                         |      |
| 11,2                                       | 16,3  | 1 003,9   | 528,2         | 475,8                                | 315,7       | 160,1                   | -                                 | 306,0  | 164,0         | 142,0                                | 81,5        | 60,4                    | 0,1                               | 2021 Sept.                        |      |
| 11,2                                       | 16,3  | 1 031,2   | 550,5         | 480,7                                | 320,4       | 160,3                   | 0,0                               | 320,9  | 169,8         | 151,1                                | 83,3        | 67,8                    | 0,1                               | 2021 Okt.                         |      |
| 11,3                                       | 16,4  | 1 068,2   | 565,4         | 502,8                                | 335,0       | 167,9                   | 0,0                               | 315,5  | 171,3         | 144,2                                | 75,5        | 68,7                    | 0,1                               | 2021 Nov.                         |      |
| 11,1                                       | 16,6  | 914,6   | 456,0         | 458,6                                | 301,5       | 157,2                   | 0,0                               | 288,2  | 141,9         | 146,2                                | 68,7        | 77,6                    | 0,1                               | 2021 Dez.                         |      |
| 11,1                                       | 16,1  | 1 098,5   | 635,9         | 462,7                                | 321,8       | 140,8                   | 0,0                               | 339,9  | 177,2         | 162,7                                | 82,1        | 80,5                    | 0,1                               | 2022 Jan.                         |      |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |   |               |                                      |             |                         |                                   |  |               |                                      |             |                         |                                   |                                   |      |
| - 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                              |      |
| - 0,6                                      | - 6,1   | - 15,4  | + 40,6        | - 56,0                               | - 48,6      | - 7,4                   | - 0,0                             | - 26,5   | - 13,9        | - 12,6                               | + 0,3       | - 13,0                  | - 0,0                             | 2015                              |      |
| - 0,1                                      | - 1,5   | + 82,7  | + 51,0        | + 31,7                               | + 27,0      | + 4,7                   | - 0,0                             | + 3,5  | - 3,1         | + 6,7                                | + 5,9       | + 0,8                   | - 0,0                             | 2016                              |      |
| - 1,0                                      | - 4,1   | - 15,5  | + 25,2        | - 40,8                               | - 43,2      | + 2,4                   | ± 0,0                             | + 31,8   | + 11,0        | + 20,8                               | + 15,6      | + 5,2                   | - 0,4                             | 2017                              |      |
| - 0,2                                      | - 2,2   | - 23,9  | - 23,4        | - 0,4                                | + 2,1       | - 2,6                   | - 0,0                             | - 11,9   | - 0,2         | - 11,8                               | - 5,7       | - 6,0                   | - 0,2                             | 2018                              |      |
| - 0,3                                      | - 0,9   | - 9,5   | - 49,4        | + 39,8                               | + 28,0      | + 11,8                  | - 0,0                             | - 0,8  | + 2,1         | - 2,9                                | - 1,8       | - 1,1                   | - 0,0                             | 2019                              |      |
| - 0,2                                      | - 3,9   | + 83,8  | + 87,8        | - 4,1                                | - 34,7      | + 30,6                  | -                                 | + 23,6   | + 13,8        | + 9,8                                | + 7,1       | + 2,8                   | + 0,0                             | 2020                              |      |
| - 0,2                                      | - 0,8   | + 136,6   | + 19,8        | + 116,8                              | + 89,2      | + 27,6                  | + 0,0                             | + 22,7   | + 6,4         | + 16,3                               | + 0,0       | + 16,3                  | - 0,0                             | 2021                              |      |
| + 0,0                                      | - 0,0   | - 13,9  | - 13,8        | - 0,0                                | + 0,5       | - 0,5                   | -                                 | - 7,2  | - 4,4         | - 2,7                                | - 2,5       | - 0,2                   | - 0,0                             | 2020 Aug.                         |      |
| + 0,2                                      | + 0,0   | + 1,0   | + 10,4        | - 9,5                                | - 13,5      | + 4,0                   | -                                 | + 5,8  | + 10,4        | - 4,6                                | - 4,1       | - 0,5                   | + 0,0                             | 2020 Sept.                        |      |
| + 0,0                                      | - 0,0   | + 0,1   | + 0,5         | - 0,4                                | - 2,0       | + 1,6                   | -                                 | - 0,6  | - 3,2         | + 2,6                                | + 2,3       | + 0,3                   | + 0,0                             | 2021 Okt.                         |      |
| + 0,0                                      | + 0,0   | + 7,9   | + 5,9         | + 2,0                                | - 3,7       | + 5,7                   | -                                 | + 11,6   | + 12,2        | - 0,6                                | - 2,1       | + 1,5                   | - 0,0                             | 2021 Nov.                         |      |
| - 0,2                                      | - 1,7   | - 72,1  | - 60,9        | - 11,2                               | - 12,6      | + 1,4                   | -                                 | - 20,3   | - 20,3        | - 0,0                                | - 0,1       | + 0,1                   | + 0,0                             | 2021 Dez.                         |      |
| - 0,0                                      | - 0,8   | + 191,3   | + 78,5        | + 112,9                              | + 92,4      | + 20,5                  | -                                 | + 20,1   | + 12,3        | + 7,8                                | + 3,6       | + 4,2                   | - 0,0                             | 2021 Jan.                         |      |
| - 0,0                                      | - 0,0   | + 32,7  | + 12,2        | + 20,5                               | + 19,3      | + 1,2                   | -                                 | + 3,4  | + 0,0         | + 3,4                                | + 2,0       | + 1,4                   | - 0,0                             | 2021 Febr.                        |      |
| + 0,1                                      | - 0,0   | - 1,8   | - 2,6         | + 0,8                                | - 1,1       | + 1,9                   | -                                 | + 3,2  | + 1,6         | + 1,6                                | + 1,3       | + 0,3                   | + 0,0                             | 2021 März                         |      |
| - 0,0                                      | + 0,0   | + 23,2  | + 4,3         | + 19,0                               | + 26,8      | - 7,8                   | -                                 | + 7,9  | + 3,7         | + 4,2                                | + 7,3       | - 3,0                   | + 0,0                             | 2021 April                        |      |
| + 0,0                                      | + 0,0   | + 4,9   | - 7,4         | + 12,2                               | + 16,6      | - 4,4                   | -                                 | + 8,6  | - 2,2         | + 10,8                               | + 7,2       | + 3,5                   | - 0,0                             | 2021 Mai                          |      |
| - 0,1                                      | - 0,0   | - 1,9   | + 23,7        | - 25,6                               | - 27,4      | + 1,8                   | -                                 | - 14,8   | - 0,6         | - 14,2                               | - 9,0       | - 5,2                   | - 0,0                             | 2021 Juni                         |      |
| - 0,1                                      | - 0,5   | - 34,8  | - 14,6        | - 20,2                               | - 30,6      | + 10,4                  | -                                 | + 1,3  | + 2,9         | - 1,6                                | - 0,3       | - 1,3                   | + 0,0                             | 2021 Juli                         |      |
| + 0,0                                      | + 0,2   | - 12,8  | - 12,3        | - 0,5                                | - 12,2      | + 11,7                  | + 0,0                             | + 5,7  | + 6,7         | - 1,1                                | - 0,6       | - 0,5                   | - 0,0                             | 2021 Aug.                         |      |
| - 0,0                                      | + 0,0   | + 30,5  | + 12,9        | + 17,6                               | + 21,4      | - 3,9                   | - 0,0                             | + 6,7  | + 4,9         | + 1,7                                | + 2,3       | - 0,6                   | + 0,0                             | 2021 Sept.                        |      |
| + 0,0                                      | + 0,1   | + 27,9  | + 22,7        | + 5,2                                | + 5,1       | + 0,2                   | + 0,0                             | + 14,7   | + 5,8         | + 9,0                                | + 1,6       | + 7,4                   | - 0,0                             | 2021 Okt.                         |      |
| + 0,0                                      | + 0,1   | + 32,3  | + 12,5        | + 19,9                               | + 13,0      | + 6,9                   | -                                 | - 6,3  | + 0,8         | - 7,1                                | - 8,4       | + 1,3                   | - 0,0                             | 2021 Nov.                         |      |
| - 0,1                                      | + 0,2   | - 155,0   | - 110,1       | - 44,9                               | - 34,0      | - 10,9                  | -                                 | - 27,7   | - 29,6        | + 1,9                                | - 7,0       | + 8,9                   | + 0,0                             | 2021 Dez.                         |      |
| - 0,0                                      | - 0,6   | + 180,8   | + 178,4       | + 2,4                                | + 19,3      | - 16,9                  | -                                 | + 50,8   | + 34,9        | + 16,0                               | + 13,1      | + 2,9                   | -                                 | 2022 Jan.                         |      |

#### IV. Banken

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

Mrd €

| Zeit                                       | Kredite an inländische Nichtbanken insgesamt                          |  | Kurzfristige Kredite |                                   |                         |                               |                          |             | Mittel- und langfristige |           |                |  |
|--|---|--|----------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-----------|----------------|--|
|  | mit börsenfähigen Geldmarktpapieren, Wertpapieren, Ausleihforderungen | ohne börsenfähige Geldmarktpapiere, Wertpapiere, Ausgleichsforderungen | insgesamt            | an Unternehmen und Privatpersonen |                         |                               | an öffentliche Haushalte |             |                          | insgesamt | an Unternehmen |  |
|  |   |  |                      | zusammen                          | Buchkredite und Wechsel | börsenfähige Geldmarktpapiere | zusammen                 | Buchkredite | Schatzwechsel            |           |                |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |   |  |                      |                                   |                         |                               |                          |             |                          |           |                |  |
| 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        |  |
| 2015                                       | 3 233,9   | 2 764,4  | 255,5                | 207,8                             | 207,6                   | 0,2                           | 47,8                     | 47,5        | 0,2                      | 2 978,3   | 2 451,4        |  |
| 2016                                       | 3 274,3   | 2 824,2  | 248,6                | 205,7                             | 205,4                   | 0,3                           | 42,9                     | 42,8        | 0,1                      | 3 025,8   | 2 530,0        |  |
| 2017                                       | 3 332,6   | 2 894,4  | 241,7                | 210,9                             | 210,6                   | 0,3                           | 30,7                     | 30,3        | 0,4                      | 3 090,9   | 2 640,0        |  |
| 2018                                       | 3 394,5   | 2 990,4  | 249,5                | 228,0                             | 227,6                   | 0,4                           | 21,5                     | 21,7        | -0,2                     | 3 145,0   | 2 732,8        |  |
| 2019                                       | 3 521,5   | 3 119,5  | 260,4                | 238,8                             | 238,4                   | 0,4                           | 21,6                     | 18,7        | 2,9                      | 3 261,1   | 2 866,9        |  |
| 2020                                       | 3 647,0   | 3 245,3  | 243,3                | 221,6                             | 221,2                   | 0,4                           | 21,6                     | 18,0        | 3,6                      | 3 403,8   | 3 013,0        |  |
| 2021                                       | 3 798,1   | 3 392,7  | 249,7                | 232,2                             | 231,9                   | 0,3                           | 17,5                     | 15,2        | 2,3                      | 3 548,4   | 3 174,6        |  |
| 2020 Aug.                                  | 3 629,7   | 3 219,7  | 265,6                | 237,7                             | 236,9                   | 0,8                           | 28,0                     | 19,4        | 8,6                      | 3 364,0   | 2 967,3        |  |
| Sept.                                      | 3 634,2   | 3 224,6  | 261,9                | 232,0                             | 231,3                   | 0,7                           | 29,9                     | 22,3        | 7,7                      | 3 372,3   | 2 976,0        |  |
| Okt.                                       | 3 651,1   | 3 237,8  | 261,0                | 229,5                             | 228,7                   | 0,7                           | 31,6                     | 23,3        | 8,2                      | 3 390,1   | 2 991,5        |  |
| Nov.                                       | 3 661,1   | 3 247,6  | 258,7                | 229,3                             | 228,7                   | 0,6                           | 29,4                     | 22,4        | 7,0                      | 3 402,4   | 3 001,7        |  |
| Dez.                                       | 3 647,0   | 3 245,3  | 243,3                | 221,6                             | 221,2                   | 0,4                           | 21,6                     | 18,0        | 3,6                      | 3 403,8   | 3 013,0        |  |
| 2021 Jan.                                  | 3 654,0   | 3 251,0  | 247,7                | 221,9                             | 221,3                   | 0,6                           | 25,8                     | 19,7        | 6,1                      | 3 406,3   | 3 018,4        |  |
| Febr.                                      | 3 669,3   | 3 261,9  | 249,5                | 224,2                             | 223,6                   | 0,6                           | 25,3                     | 18,5        | 6,8                      | 3 419,7   | 3 031,9        |  |
| März                                       | 3 699,1   | 3 287,7  | 261,3                | 236,6                             | 236,0                   | 0,6                           | 24,7                     | 18,6        | 6,1                      | 3 437,8   | 3 048,6        |  |
| April                                      | 3 693,9   | 3 287,7  | 248,6                | 223,5                             | 222,8                   | 0,7                           | 25,1                     | 20,2        | 4,9                      | 3 445,2   | 3 061,5        |  |
| Mai  | 3 709,6   | 3 300,4  | 248,7                | 225,4                             | 224,6                   | 0,8                           | 23,3                     | 19,5        | 3,8                      | 3 460,9   | 3 075,1        |  |
| Juni                                       | 3 709,2   | 3 305,8  | 250,7                | 225,8                             | 225,0                   | 0,8                           | 24,9                     | 19,9        | 5,1                      | 3 458,5   | 3 082,5        |  |
| Juli                                       | 3 725,3   | 3 323,0  | 248,2                | 221,0                             | 220,2                   | 0,8                           | 27,2                     | 21,9        | 5,3                      | 3 477,1   | 3 102,5        |  |
| Aug.                                       | 3 736,4   | 3 332,9  | 245,0                | 221,1                             | 220,4                   | 0,7                           | 23,9                     | 18,9        | 4,9                      | 3 491,5   | 3 116,8        |  |
| Sept.                                      | 3 749,8   | 3 342,1  | 247,8                | 224,5                             | 223,8                   | 0,7                           | 23,4                     | 19,6        | 3,7                      | 3 501,9   | 3 123,2        |  |
| Okt.                                       | 3 770,2   | 3 367,1  | 256,5                | 232,5                             | 231,9                   | 0,6                           | 24,0                     | 19,5        | 4,4                      | 3 513,7   | 3 142,9        |  |
| Nov.                                       | 3 794,0   | 3 386,5  | 255,6                | 232,9                             | 232,3                   | 0,6                           | 22,7                     | 17,7        | 5,0                      | 3 538,4   | 3 164,9        |  |
| Dez.                                       | 3 798,1   | 3 392,7  | 249,7                | 232,2                             | 231,9                   | 0,3                           | 17,5                     | 15,2        | 2,3                      | 3 548,4   | 3 174,6        |  |
| 2022 Jan.                                  | 3 812,8   | 3 409,2  | 262,6                | 242,3                             | 241,7                   | 0,6                           | 20,3                     | 17,8        | 2,5                      | 3 550,2   | 3 180,4        |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |   |  |                      |                                   |                         |                               |                          |             |                          |           |                |  |
| 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         |  |
| 2015                                       | + 68,9  | + 54,1   | + 1,6                | - 1,3                             | - 0,9                   | - 0,4                         | + 2,9                    | + 2,8       | + 0,1                    | + 67,2    | + 73,9         |  |
| 2016                                       | + 43,7  | + 62,7   | - 5,2                | - 0,3                             | - 0,4                   | + 0,1                         | - 4,9                    | - 4,8       | - 0,2                    | + 48,9    | + 79,8         |  |
| 2017                                       | + 57,0  | + 70,2   | - 6,5                | + 5,6                             | + 5,6                   | + 0,0                         | - 12,1                   | - 12,4      | + 0,3                    | + 63,5    | + 103,4        |  |
| 2018                                       | + 71,5  | + 105,3  | + 6,6                | + 15,8                            | + 15,7                  | + 0,1                         | - 9,2                    | - 8,6       | - 0,6                    | + 65,0    | + 102,0        |  |
| 2019                                       | + 126,7   | + 129,1  | + 11,7               | + 11,6                            | + 11,6                  | + 0,0                         | + 0,1                    | - 3,0       | + 3,1                    | + 115,0   | + 132,8        |  |
| 2020                                       | + 123,2   | + 123,6  | - 19,6               | - 19,8                            | - 19,8                  | - 0,0                         | + 0,2                    | - 0,5       | + 0,7                    | + 142,8   | + 145,6        |  |
| 2021                                       | + 152,2   | + 147,8  | + 8,8                | + 13,8                            | + 13,8                  | - 0,1                         | - 4,9                    | - 2,8       | - 2,1                    | + 143,4   | + 157,9        |  |
| 2020 Aug.                                  | + 4,0   | + 2,4  | - 7,5                | - 4,1                             | - 4,1                   | - 0,0                         | - 3,5                    | - 4,9       | + 1,4                    | + 11,5    | + 12,6         |  |
| Sept.                                      | + 4,6   | + 4,9  | - 3,7                | - 5,6                             | - 5,6                   | - 0,1                         | + 2,0                    | + 2,9       | - 0,9                    | + 8,3     | + 8,6          |  |
| Okt.                                       | + 16,5  | + 12,9   | - 0,9                | - 2,6                             | - 2,6                   | + 0,0                         | + 1,7                    | + 1,1       | + 0,6                    | + 17,4    | + 14,6         |  |
| Nov.                                       | + 10,6  | + 10,4   | - 2,1                | - 0,1                             | + 0,0                   | - 0,1                         | - 2,0                    | - 0,7       | - 1,2                    | + 12,7    | + 10,6         |  |
| Dez.                                       | - 14,1  | - 2,3  | - 15,5               | - 7,7                             | - 7,5                   | - 0,2                         | - 7,8                    | - 4,4       | - 3,4                    | + 1,4     | + 11,2         |  |
| 2021 Jan.                                  | + 6,6   | + 5,3  | + 4,4                | + 0,3                             | + 0,1                   | + 0,2                         | + 4,2                    | + 1,7       | + 2,5                    | + 2,1     | + 5,2          |  |
| Febr.                                      | + 15,3  | + 10,9   | + 1,8                | + 2,3                             | + 2,3                   | + 0,0                         | - 0,5                    | - 1,2       | + 0,7                    | + 13,5    | + 13,3         |  |
| März                                       | + 29,7  | + 25,6   | + 11,2               | + 12,5                            | + 12,5                  | - 0,0                         | - 1,3                    | + 0,0       | - 1,4                    | + 18,5    | + 16,3         |  |
| April                                      | - 5,2   | - 0,0  | - 12,8               | - 13,1                            | - 13,2                  | + 0,1                         | + 0,3                    | + 1,6       | - 1,2                    | + 7,5     | + 13,0         |  |
| Mai  | + 15,6  | + 12,5   | + 0,1                | + 1,8                             | + 1,7                   | + 0,1                         | - 1,8                    | - 0,6       | - 1,2                    | + 15,5    | + 13,4         |  |
| Juni                                       | - 0,4   | + 5,5  | + 2,0                | + 0,3                             | + 0,4                   | - 0,1                         | + 1,7                    | + 0,4       | + 1,3                    | - 2,4     | + 7,3          |  |
| Juli                                       | + 16,1  | + 17,2   | - 2,0                | - 4,2                             | - 4,3                   | + 0,0                         | + 2,3                    | + 2,0       | + 0,3                    | + 18,1    | + 19,5         |  |
| Aug.                                       | + 10,9  | + 9,7  | - 3,2                | + 0,1                             | + 0,2                   | - 0,1                         | - 3,3                    | - 2,9       | - 0,4                    | + 14,1    | + 14,2         |  |
| Sept.                                      | + 13,5  | + 9,3  | + 3,3                | + 3,7                             | + 3,8                   | - 0,0                         | - 0,5                    | + 0,7       | - 1,2                    | + 10,2    | + 6,2          |  |
| Okt.                                       | + 20,5  | + 25,1   | + 8,7                | + 8,1                             | + 8,2                   | - 0,1                         | + 0,5                    | - 0,2       | + 0,7                    | + 11,8    | + 19,8         |  |
| Nov.                                       | + 25,5  | + 20,5   | + 1,2                | + 2,4                             | + 2,4                   | + 0,0                         | - 1,2                    | - 1,8       | + 0,6                    | + 24,4    | + 19,9         |  |
| Dez.                                       | + 4,3   | + 6,3  | - 5,8                | - 0,6                             | - 0,3                   | - 0,3                         | - 5,2                    | - 2,5       | - 2,7                    | + 10,1    | + 9,8          |  |
| 2022 Jan.                                  | + 14,7  | + 16,5   | + 12,9               | + 10,1                            | + 9,8                   | + 0,3                         | + 2,8                    | + 2,6       | + 0,2                    | + 1,8     | + 5,8          |  |

\* 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 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> |                    |                  |                  |   |               |                          |                    |                  |                     |   |   |            |      |
| 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       |      |
| 2 232,4                                    | 256,0              | 1 976,3          | 219,0            | 18,3  | 527,0         | 277,0                    | 27,9               | 249,0            | 250,0               | –                                       | 2,1   | 2015       |      |
| 2 306,5                                    | 264,1              | 2 042,4          | 223,4            | 17,3  | 495,8         | 269,4                    | 23,9               | 245,5            | 226,4               | –                                       | 1,8   | 2016       |      |
| 2 399,5                                    | 273,5              | 2 125,9          | 240,6            | 17,4  | 450,9         | 254,0                    | 22,5               | 231,5            | 196,9               | –                                       | 1,7   | 2017       |      |
| 2 499,4                                    | 282,6              | 2 216,8          | 233,4            | 16,5  | 412,1         | 241,7                    | 19,7               | 222,0            | 170,4               | –                                       | 1,4   | 2018       |      |
| 2 626,4                                    | 301,3              | 2 325,1          | 240,5            | 15,7  | 394,2         | 235,9                    | 17,2               | 218,8            | 158,2               | –                                       | 1,5   | 2019       |      |
| 2 771,8                                    | 310,5              | 2 461,4          | 241,1            | 22,4  | 390,8         | 234,3                    | 15,7               | 218,6            | 156,6               | –                                       | 1,1   | 2020       |      |
| 2 915,7                                    | 314,5              | 2 601,2          | 258,9            | 24,7  | 373,8         | 229,9                    | 14,3               | 215,6            | 143,9               | –                                       | 1,0   | 2020       |      |
| 2 729,1                                    | 313,1              | 2 416,0          | 238,2            | 21,3  | 396,7         | 234,4                    | 16,7               | 217,7            | 162,3               | –                                       | 1,2   | 2020 Aug.  |      |
| 2 737,4                                    | 313,1              | 2 424,2          | 238,6            | 21,5  | 396,3         | 233,7                    | 16,2               | 217,5            | 162,6               | –                                       | 1,2   | 2020 Sept. |      |
| 2 751,8                                    | 313,2              | 2 438,6          | 239,7            | 21,6  | 398,6         | 234,0                    | 15,9               | 218,1            | 164,6               | –                                       | 1,2   | 2020 Okt.  |      |
| 2 762,3                                    | 311,5              | 2 450,8          | 239,4            | 21,8  | 400,7         | 234,2                    | 15,7               | 218,6            | 166,4               | –                                       | 1,2   | 2020 Nov.  |      |
| 2 771,8                                    | 310,5              | 2 461,4          | 241,1            | 22,4  | 390,8         | 234,3                    | 15,7               | 218,6            | 156,6               | –                                       | 1,1   | 2020 Dez.  |      |
| 2 776,4                                    | 307,8              | 2 468,6          | 242,0            | 22,5  | 387,9         | 233,6                    | 15,3               | 218,3            | 154,3               | –                                       | 1,2   | 2021 Jan.  |      |
| 2 787,7                                    | 309,7              | 2 478,1          | 244,2            | 22,8  | 387,8         | 232,0                    | 15,4               | 216,6            | 155,8               | –                                       | 1,1   | 2021 Febr. |      |
| 2 802,4                                    | 314,5              | 2 487,9          | 246,1            | 23,1  | 389,3         | 230,7                    | 15,2               | 215,5            | 158,6               | –                                       | 1,1   | 2021 März  |      |
| 2 813,9                                    | 313,6              | 2 500,3          | 247,6            | 23,4  | 383,7         | 230,8                    | 15,0               | 215,8            | 153,0               | –                                       | 1,1   | 2021 April |      |
| 2 825,1                                    | 311,7              | 2 513,5          | 249,9            | 23,6  | 385,9         | 231,1                    | 14,9               | 216,2            | 154,8               | –                                       | 1,1   | 2021 Mai   |      |
| 2 831,8                                    | 310,0              | 2 521,8          | 250,7            | 23,9  | 376,0         | 229,2                    | 14,7               | 214,5            | 146,8               | –                                       | 1,1   | 2021 Juni  |      |
| 2 851,4                                    | 310,7              | 2 540,8          | 251,0            | 24,0  | 374,6         | 229,5                    | 14,9               | 214,6            | 145,1               | –                                       | 1,1   | 2021 Juli  |      |
| 2 864,5                                    | 311,5              | 2 553,1          | 252,2            | 24,2  | 374,7         | 229,1                    | 14,7               | 214,4            | 145,6               | –                                       | 1,1   | 2021 Aug.  |      |
| 2 870,0                                    | 310,1              | 2 559,9          | 253,2            | 24,2  | 378,7         | 228,7                    | 14,3               | 214,4            | 150,1               | –                                       | 1,0   | 2021 Sept. |      |
| 2 885,5                                    | 313,5              | 2 572,0          | 257,4            | 24,1  | 370,9         | 230,2                    | 14,6               | 215,6            | 140,7               | –                                       | 1,0   | 2021 Okt.  |      |
| 2 906,5                                    | 315,6              | 2 590,9          | 258,4            | 24,2  | 373,5         | 230,0                    | 14,5               | 215,6            | 143,5               | –                                       | 1,0   | 2021 Nov.  |      |
| 2 915,7                                    | 314,5              | 2 601,2          | 258,9            | 24,7  | 373,8         | 229,9                    | 14,3               | 215,6            | 143,9               | –                                       | 1,0   | 2021 Dez.  |      |
| 2 920,6                                    | 312,8              | 2 607,8          | 259,8            | 24,7  | 369,8         | 229,1                    | 13,9               | 215,2            | 140,7               | –                                       | 1,0   | 2022 Jan.  |      |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                    |                  |                  |   |               |                          |                    |                  |                     |   |   |            |      |
| + 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       |      |
| + 59,0                                     | + 4,5              | + 54,6           | + 14,8           | – 2,1                                       | – 6,6         | – 6,9                    | – 4,8              | – 2,0            | + 0,2               | –                                       | + 0,0                                       | 2015       |      |
| + 75,1                                     | + 9,7              | + 65,4           | + 4,7            | – 0,9                                       | – 30,9        | – 7,3                    | – 4,0              | – 3,3            | – 23,6              | –                                       | – 0,4                                       | 2016       |      |
| + 87,6                                     | + 9,4              | + 78,2           | + 15,8           | + 0,1                                       | – 39,9        | – 10,6                   | – 1,3              | – 9,3            | – 29,4              | –                                       | – 0,1                                       | 2017       |      |
| + 108,7                                    | + 19,3             | + 89,4           | – 6,7            | – 0,9                                       | – 37,1        | – 10,5                   | – 2,7              | – 7,8            | – 26,6              | –                                       | – 0,0                                       | 2018       |      |
| + 126,0                                    | + 18,9             | + 107,2          | + 6,8            | – 0,8                                       | – 17,8        | – 5,5                    | – 2,6              | – 2,9            | – 12,3              | –                                       | + 0,1                                       | 2019       |      |
| + 145,0                                    | + 9,4              | + 135,5          | + 0,6            | + 6,1                                       | – 2,8         | – 1,1                    | – 1,5              | + 0,4            | – 1,7               | –                                       | – 0,4                                       | 2020       |      |
| + 140,1                                    | + 5,6              | + 134,5          | + 17,8           | + 2,3                                       | – 14,6        | – 3,3                    | – 1,3              | – 2,0            | – 11,3              | –                                       | – 0,0                                       | 2020       |      |
| + 11,9                                     | + 0,7              | + 11,2           | + 0,7            | + 0,3                                       | – 1,0         | – 0,6                    | – 0,1              | – 0,5            | – 0,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2020 Aug.  |      |
| + 8,2                                      | – 0,0              | + 8,2            | + 0,4            | + 0,1                                       | – 0,4         | – 0,7                    | – 0,4              | – 0,3            | + 0,3               | –                                       | + 0,0                                       | 2020 Sept. |      |
| + 13,5                                     | + 0,1              | + 13,5           | + 1,1            | + 0,1                                       | + 2,8         | + 0,9                    | – 0,4              | + 1,2            | + 1,9               | –                                       | + 0,0                                       | 2020 Okt.  |      |
| + 10,9                                     | – 1,2              | + 12,1           | – 0,3            | + 0,2                                       | + 2,1         | + 0,3                    | – 0,2              | + 0,5            | + 1,8               | –                                       | – 0,0                                       | 2020 Nov.  |      |
| + 9,5                                      | – 1,0              | + 10,5           | + 1,7            | + 0,7                                       | – 9,8         | + 0,0                    | – 0,0              | + 0,0            | – 9,9               | –                                       | – 0,1                                       | 2020 Dez.  |      |
| + 4,3                                      | – 2,7              | + 7,1            | + 0,9            | + 0,1                                       | – 3,1         | – 0,8                    | – 0,4              | – 0,5            | – 2,3               | –                                       | + 0,1                                       | 2021 Jan.  |      |
| + 11,1                                     | + 1,8              | + 9,3            | + 2,1            | + 0,3                                       | + 0,2         | – 1,3                    | + 0,1              | – 1,4            | + 1,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Febr. |      |
| + 14,4                                     | + 4,7              | + 9,7            | + 1,9            | + 0,3                                       | + 2,1         | – 1,4                    | – 0,2              | – 1,2            | + 3,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 März  |      |
| + 11,5                                     | – 0,9              | + 12,4           | + 1,5            | + 0,2                                       | – 5,5         | + 0,1                    | – 0,2              | + 0,3            | – 5,6               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 April |      |
| + 11,0                                     | – 1,9              | + 13,0           | + 2,3            | + 0,2                                       | + 2,1         | + 0,3                    | – 0,1              | + 0,4            | + 1,8               | –                                       | + 0,0                                       | 2021 Mai   |      |
| + 6,5                                      | – 1,7              | + 8,2            | + 0,8            | + 0,3                                       | – 9,7         | – 1,8                    | – 0,2              | – 1,5            | – 7,9               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Juni  |      |
| + 19,2                                     | + 0,2              | + 19,0           | + 0,3            | + 0,1                                       | – 1,4         | + 0,3                    | + 0,2              | + 0,1            | – 1,7               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Juli  |      |
| + 13,0                                     | + 0,8              | + 12,3           | + 1,2            | + 0,2                                       | – 0,1         | – 0,6                    | – 0,1              | – 0,4            | + 0,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Aug.  |      |
| + 5,2                                      | – 1,4              | + 6,6            | + 1,0            | – 0,0                                       | + 4,0         | – 0,4                    | – 0,5              | + 0,0            | + 4,4               | –                                       | + 0,0                                       | 2021 Sept. |      |
| + 15,6                                     | + 3,5              | + 12,1           | + 4,1            | – 0,1                                       | – 7,9         | + 1,4                    | + 0,3              | + 1,1            | – 9,4               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Okt.  |      |
| + 18,9                                     | + 4,4              | + 14,5           | + 1,0            | + 0,1                                       | + 4,4         | + 0,9                    | – 0,1              | + 1,0            | + 3,5               | –                                       | – 0,0                                       | 2021 Nov.  |      |
| + 9,3                                      | – 1,1              | + 10,4           | + 0,5            | + 0,5                                       | + 0,2         | – 0,1                    | – 0,1              | + 0,0            | + 0,4               | –                                       | + 0,0                                       | 2021 Dez.  |      |
| + 5,0                                      | – 1,6              | + 6,6            | + 0,8            | – 0,0                                       | – 4,0         | – 0,8                    | – 0,4              | – 0,4            | – 3,2               | –                                       | – 0,0                                       | 2022 Jan.  |      |

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  | darunter: |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
|   | insgesamt | Kredite für den Wohnungsbau |          |                                       |                                      | Kredite an Unternehmen und Selbständige |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
|   |           | insgesamt                   | 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>  |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2019  | 2 864,8   | 1 512,1                     | 1 470,4  | 1 213,0                               | 257,4                                | 1 560,5                                 | 416,1                                | 146,6                  | 119,0  | 77,1       | 141,6  | 54,2  | 50,3   | 168,2   |
| 2020 Dez.   | 2 993,0   | 1 601,8                     | 1 565,6  | 1 285,1                               | 280,5                                | 1 623,4                                 | 443,3                                | 146,7                  | 123,4  | 82,7       | 135,8  | 55,3  | 59,8   | 176,0   |
| 2021 März   | 3 038,4   | 1 618,9                     | 1 587,9  | 1 302,5                               | 285,4                                | 1 657,2                                 | 451,2                                | 149,2                  | 123,0  | 84,6       | 139,1  | 55,4  | 60,1   | 182,5   |
| Juni  | 3 056,8   | 1 634,6                     | 1 619,5  | 1 316,7                               | 302,8                                | 1 654,3                                 | 461,4                                | 142,5                  | 122,1  | 85,7       | 135,5  | 56,0  | 57,9   | 182,6   |
| Sept.   | 3 093,7   | 1 653,1                     | 1 648,9  | 1 337,4                               | 311,4                                | 1 666,9                                 | 467,9                                | 143,9                  | 122,2  | 87,7       | 136,7  | 56,2  | 56,3   | 182,6   |
| Dez.  | 3 147,5   | 1 591,4                     | 1 678,2  | 1 373,0                               | 305,2                                | 1 701,5                                 | 477,2                                | 146,1                  | 128,3  | 98,0       | 140,4  | 55,9  | 55,6   | 186,3   |
| <b>Kurzfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2019  | 238,4     | –                           | 8,1      | –                                     | 8,1                                  | 206,2                                   | 4,7                                  | 35,9                   | 5,6  | 15,7       | 48,6   | 3,8   | 4,6  | 27,0  |
| 2020 Dez.   | 221,2     | –                           | 8,0      | –                                     | 8,0                                  | 192,1                                   | 4,6                                  | 29,0                   | 6,9  | 16,0       | 37,0   | 3,6   | 6,1  | 31,6  |
| 2021 März   | 236,0     | –                           | 8,0      | –                                     | 8,0                                  | 207,4                                   | 4,7                                  | 33,4                   | 6,4  | 16,7       | 38,9   | 3,9   | 6,1  | 34,2  |
| Juni  | 225,0     | –                           | 7,8      | –                                     | 7,8                                  | 195,9                                   | 4,5                                  | 28,8                   | 5,5  | 16,7       | 34,7   | 4,2   | 4,4  | 34,4  |
| Sept.   | 223,8     | –                           | 7,8      | –                                     | 7,8                                  | 193,7                                   | 4,4                                  | 30,4                   | 5,1  | 17,1       | 35,6   | 4,0   | 4,1  | 34,1  |
| Dez.  | 231,8     | –                           | 6,9      | –                                     | 6,9                                  | 202,7                                   | 4,4                                  | 31,6                   | 9,1  | 18,0       | 36,4   | 3,3   | 3,9  | 35,0  |
| <b>Mittelfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2019  | 301,3     | –                           | 36,6     | –                                     | 36,6                                 | 219,5                                   | 16,6                                 | 28,5                   | 4,9  | 13,9       | 19,7   | 4,6   | 10,2   | 52,0  |
| 2020 Dez.   | 310,5     | –                           | 38,5     | –                                     | 38,5                                 | 230,4                                   | 18,5                                 | 30,2                   | 5,4  | 14,8       | 19,3   | 4,8   | 15,0   | 51,4  |
| 2021 März   | 314,5     | –                           | 38,9     | –                                     | 38,9                                 | 236,4                                   | 19,1                                 | 29,2                   | 5,1  | 15,3       | 19,7   | 4,5   | 14,7   | 52,9  |
| Juni  | 310,0     | –                           | 39,7     | –                                     | 39,7                                 | 232,8                                   | 19,8                                 | 27,7                   | 5,0  | 15,3       | 19,5   | 4,5   | 14,1   | 51,2  |
| Sept.   | 310,1     | –                           | 40,2     | –                                     | 40,2                                 | 233,3                                   | 20,2                                 | 27,8                   | 5,2  | 15,8       | 19,3   | 4,5   | 12,3   | 51,7  |
| Dez.  | 314,5     | –                           | 40,5     | –                                     | 40,5                                 | 239,5                                   | 20,6                                 | 28,3                   | 5,4  | 19,3       | 20,8   | 4,3   | 12,3   | 52,0  |
| <b>Langfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2019  | 2 325,1   | 1 512,1                     | 1 425,7  | 1 213,0                               | 212,7                                | 1 134,9                                 | 394,8                                | 82,2                   | 108,6  | 47,6       | 73,3   | 45,8  | 35,5   | 89,2  |
| 2020 Dez.   | 2 461,4   | 1 601,8                     | 1 519,1  | 1 285,1                               | 234,0                                | 1 201,0                                 | 420,2                                | 87,5                   | 111,2  | 51,8       | 79,4   | 47,0  | 38,7   | 93,0  |
| 2021 März   | 2 487,9   | 1 618,9                     | 1 541,0  | 1 302,5                               | 238,5                                | 1 213,5                                 | 427,4                                | 86,6                   | 111,5  | 52,6       | 80,5   | 47,1  | 39,3   | 95,4  |
| Juni  | 2 521,8   | 1 634,6                     | 1 572,0  | 1 316,7                               | 255,3                                | 1 225,5                                 | 437,2                                | 86,0                   | 111,6  | 53,7       | 81,3   | 47,3  | 39,4   | 97,0  |
| Sept.   | 2 559,9   | 1 653,1                     | 1 600,9  | 1 337,4                               | 263,5                                | 1 240,0                                 | 443,4                                | 85,6                   | 111,9  | 54,9       | 81,8   | 47,7  | 39,9   | 96,8  |
| Dez.  | 2 601,2   | 1 591,4                     | 1 630,9  | 1 373,0                               | 257,8                                | 1 259,3                                 | 452,2                                | 86,2                   | 113,8  | 60,8       | 83,2   | 48,3  | 39,4   | 99,3  |
| <b>Kredite insgesamt</b>  |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| <b>Veränderungen im Vierteljahr *)</b>  |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2020 4.Vj.  | + 23,9    | + 21,3                      | + 27,7   | + 19,3                                | + 8,4                                | + 6,1                                   | + 8,4                                | – 10,3                 | + 2,0  | + 0,5      | – 0,0  | – 0,2   | + 2,2  | + 2,4   |
| 2021 1.Vj.  | + 44,8    | + 17,1                      | + 22,2   | + 17,3                                | + 4,9                                | + 33,0                                  | + 7,6                                | + 2,5                  | – 0,7  | + 1,9      | + 3,2  | + 0,1   | + 0,2  | + 6,2   |
| 2.Vj.   | + 17,9    | + 20,9                      | + 30,7   | + 21,0                                | + 9,7                                | – 3,2                                   | + 9,6                                | – 6,7                  | – 0,9  | + 1,1      | – 3,7  | + 0,6   | – 2,2  | – 0,0   |
| 3.Vj.   | + 37,1    | + 18,5                      | + 29,1   | + 19,7                                | + 9,4                                | + 12,7                                  | + 6,3                                | + 1,4                  | + 0,1  | + 2,0      | + 0,5  | + 0,1   | – 1,7  | + 1,0   |
| 4.Vj.   | + 54,1    | + 18,0                      | + 28,6   | + 18,9                                | + 9,7                                | + 34,9                                  | + 9,0                                | + 2,2                  | + 5,9  | + 1,5      | + 3,7  | – 0,2   | – 0,6  | + 3,7   |
| <b>Kurzfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2020 4.Vj.  | – 10,0    | –                           | – 0,5    | –                                     | – 0,5                                | – 9,3                                   | – 0,4                                | – 8,0                  | + 0,4  | – 0,9      | – 1,4  | – 0,6   | + 0,8  | + 1,6   |
| 2021 1.Vj.  | + 14,9    | –                           | + 0,0    | –                                     | + 0,0                                | + 15,4                                  | + 0,1                                | + 4,4                  | – 0,5  | + 0,7      | + 1,8  | + 0,3   | + 0,1  | + 2,6   |
| 2.Vj.   | – 11,1    | –                           | – 0,2    | –                                     | – 0,2                                | – 11,6                                  | – 0,2                                | – 4,6                  | – 0,9  | – 0,1      | – 4,2  | + 0,4   | – 1,7  | + 0,2   |
| 3.Vj.   | – 0,3     | –                           | – 0,1    | –                                     | – 0,1                                | – 1,3                                   | – 0,1                                | + 1,7                  | – 0,4  | + 0,4      | + 0,6  | – 0,2   | – 0,3  | – 0,3   |
| 4.Vj.   | + 10,3    | –                           | – 0,2    | –                                     | – 0,2                                | + 10,5                                  | + 0,0                                | + 1,1                  | + 3,9  | + 1,0      | + 0,9  | – 0,6   | – 0,2  | + 1,0   |
| <b>Mittelfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2020 4.Vj.  | – 2,2     | –                           | + 0,6    | –                                     | + 0,6                                | – 1,6                                   | + 0,6                                | – 2,8                  | + 0,1  | + 0,3      | + 0,1  | + 0,2   | + 0,8  | – 0,2   |
| 2021 1.Vj.  | + 3,8     | –                           | + 0,4    | –                                     | + 0,4                                | + 5,9                                   | + 0,6                                | – 1,0                  | – 0,2  | + 0,4      | + 0,4  | – 0,2   | – 0,4  | + 1,5   |
| 2.Vj.   | – 4,5     | –                           | + 0,8    | –                                     | + 0,8                                | – 3,5                                   | + 0,7                                | – 1,5                  | – 0,1  | + 0,0      | – 0,3  | – 0,1   | – 0,6  | – 1,8   |
| 3.Vj.   | – 0,4     | –                           | + 0,6    | –                                     | + 0,6                                | – 0,1                                   | + 0,4                                | + 0,1                  | + 0,2  | + 0,5      | – 0,6  | + 0,0   | – 1,8  | + 0,7   |
| 4.Vj.   | + 6,8     | –                           | + 0,4    | –                                     | + 0,4                                | + 8,0                                   | + 0,5                                | + 0,5                  | + 0,2  | + 3,5      | + 1,6  | – 0,1   | + 0,0  | + 0,5   |
| <b>Langfristige Kredite</b>   |           |                             |          |                                       |                                      |   |                                      |                        |  |            |  |   |  |   |
| 2020 4.Vj.  | + 36,1    | + 21,3                      | + 27,7   | + 19,3                                | + 8,4                                | + 16,9                                  | + 8,2                                | + 0,4                  | + 1,6  | + 1,1      | + 1,2  | + 0,3   | + 0,6  | + 1,0   |
| 2021 1.Vj.  | + 26,1    | + 17,1                      | + 21,8   | + 17,3                                | + 4,5                                | + 11,7                                  | + 6,9                                | – 0,9                  | + 0,1  | + 0,7      | + 1,0  | + 0,1   | + 0,5  | + 2,2   |
| 2.Vj.   | + 33,6    | + 20,9                      | + 30,2   | + 21,0                                | + 9,1                                | + 12,0                                  | + 9,1                                | – 0,7                  | + 0,1  | + 1,1      | + 0,7  | + 0,3   | + 0,2  | + 1,5   |
| 3.Vj.   | + 37,8    | + 18,5                      | + 28,6   | + 19,7                                | + 8,9                                | + 14,1                                  | + 6,0                                | – 0,4                  | + 0,3  | + 1,1      | + 0,5  | + 0,2   | + 0,5  | + 0,6   |
| 4.Vj.   | + 37,0    | + 18,0                      | + 28,4   | + 18,9                                | + 9,5                                | + 16,4                                  | + 8,4                                | + 0,6                  | + 1,8  | – 3,0      | + 1,2  | + 0,6   | – 0,5  | + 2,2   |

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

gen 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) |                     |                            |                             | nachrichtlich:               |                         | Kredite an wirtschaftlich unselbständige und sonstige Privatpersonen |                             |                  |           |   | Kredite an Organisationen ohne Erwerbszweck |                                      | Zeit       |                          |
|---|---------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|--|-----------------------------|------------------|-----------|---|---|--------------------------------------|------------|--------------------------|
| zusammen  | darunter:           |                            |                             | Kredite an Selbstständige 2) | Kredite an das Handwerk | zusammen   | Kredite für den Wohnungsbau | sonstige Kredite |           |   | zusammen                                    | darunter Kredite für den Wohnungsbau |            |                          |
|   | Wohnungsunternehmen | Beteiligungsgesellschaften | Sonstiges Grundstücks-wesen |                              |                         |  |                             | zusammen         | darunter: | Debitsalden auf Lohn-, Gehalts-, Renten- und Pensionskonten |   |                                      |            |                          |
|   |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             | Ratenkredite 3)  |           |   |   |                                      |            |                          |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Quartalsende *)</b>    |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            | <b>Kredite insgesamt</b> |
| 803,6   | 264,5               | 51,1                       | 193,9                       | 447,5                        | 47,6                    | 1 288,4  | 1 050,4                     | 238,0            | 176,5     | 7,9   | 15,9  | 3,9                                  | 2019       |                          |
| 843,7   | 286,6               | 53,8                       | 204,1                       | 464,0                        | 47,9                    | 1 353,4  | 1 118,3                     | 235,2            | 177,4     | 6,7   | 16,2  | 4,0                                  | 2020 Dez.  |                          |
| 863,3   | 293,7               | 59,2                       | 204,3                       | 467,7                        | 48,3                    | 1 364,8  | 1 132,6                     | 232,2            | 175,4     | 6,6   | 16,4  | 4,1                                  | 2021 März  |                          |
| 872,0   | 296,9               | 58,2                       | 208,6                       | 473,6                        | 48,7                    | 1 386,3  | 1 154,0                     | 232,4            | 174,8     | 6,6   | 16,2  | 4,1                                  | Juni       |                          |
| 881,4   | 304,0               | 57,5                       | 210,5                       | 478,3                        | 48,9                    | 1 410,5  | 1 176,6                     | 233,9            | 176,4     | 7,0   | 16,3  | 4,3                                  | Sept.      |                          |
| 890,8   | 308,6               | 63,8                       | 207,9                       | 483,8                        | 48,3                    | 1 429,3  | 1 196,6                     | 232,7            | 184,1     | 6,9   | 16,7  | 4,4                                  | Dez.       |                          |
| Kurzfristige Kredite                            |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| 65,0  | 14,4                | 9,7                        | 10,2                        | 23,9                         | 4,9                     | 31,6   | 3,3                         | 28,2             | 1,3       | 7,9   | 0,7   | 0,0                                  | 2019       |                          |
| 61,9  | 15,7                | 9,6                        | 10,5                        | 20,9                         | 3,7                     | 28,6   | 3,4                         | 25,2             | 1,3       | 6,7   | 0,6   | 0,0                                  | 2020 Dez.  |                          |
| 67,9  | 16,5                | 12,3                       | 10,2                        | 20,5                         | 3,9                     | 27,9   | 3,4                         | 24,6             | 1,3       | 6,6   | 0,7   | 0,0                                  | 2021 März  |                          |
| 67,1  | 16,0                | 11,5                       | 10,4                        | 21,0                         | 4,1                     | 28,6   | 3,4                         | 25,2             | 1,4       | 6,6   | 0,5   | 0,0                                  | Juni       |                          |
| 63,3  | 16,9                | 10,3                       | 9,8                         | 20,5                         | 4,3                     | 29,6   | 3,4                         | 26,2             | 1,5       | 7,0   | 0,5   | 0,0                                  | Sept.      |                          |
| 65,5  | 14,5                | 13,0                       | 10,0                        | 19,7                         | 3,8                     | 28,6   | 2,5                         | 26,1             | 1,4       | 6,9   | 0,5   | 0,0                                  | Dez.       |                          |
| Mittelfristige Kredite                          |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| 85,7  | 18,1                | 11,0                       | 22,9                        | 31,9                         | 3,5                     | 81,4   | 19,9                        | 61,4             | 58,0      | -   | 0,5   | 0,0                                  | 2019       |                          |
| 89,6  | 20,4                | 11,8                       | 24,5                        | 32,0                         | 3,5                     | 79,6   | 20,0                        | 59,6             | 56,1      | -   | 0,5   | 0,0                                  | 2020 Dez.  |                          |
| 94,9  | 21,9                | 14,4                       | 25,2                        | 31,5                         | 3,6                     | 77,6   | 19,8                        | 57,8             | 54,2      | -   | 0,5   | 0,0                                  | 2021 März  |                          |
| 95,7  | 22,2                | 14,4                       | 26,4                        | 31,3                         | 3,4                     | 76,7   | 19,8                        | 56,9             | 53,1      | -   | 0,5   | 0,0                                  | Juni       |                          |
| 96,7  | 23,2                | 13,8                       | 27,4                        | 31,1                         | 3,4                     | 76,3   | 20,0                        | 56,3             | 52,4      | -   | 0,6   | 0,1                                  | Sept.      |                          |
| 97,0  | 23,1                | 15,2                       | 27,1                        | 30,0                         | 3,3                     | 74,4   | 19,8                        | 54,6             | 50,6      | -   | 0,6   | 0,1                                  | Dez.       |                          |
| Langfristige Kredite                            |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| 652,9   | 232,0               | 30,4                       | 160,9                       | 391,7                        | 39,1                    | 1 175,5  | 1 027,1                     | 148,3            | 117,1     | -   | 14,7  | 3,8                                  | 2019       |                          |
| 692,3   | 250,5               | 32,4                       | 169,1                       | 411,1                        | 40,7                    | 1 245,3  | 1 094,9                     | 150,4            | 120,0     | -   | 15,1  | 4,0                                  | 2020 Dez.  |                          |
| 700,5   | 255,3               | 32,5                       | 168,9                       | 415,7                        | 40,8                    | 1 259,3  | 1 109,5                     | 149,8            | 119,9     | -   | 15,2  | 4,1                                  | 2021 März  |                          |
| 709,2   | 258,7               | 32,3                       | 171,8                       | 421,3                        | 41,1                    | 1 281,1  | 1 130,8                     | 150,3            | 120,3     | -   | 15,2  | 4,1                                  | Juni       |                          |
| 721,3   | 263,9               | 33,3                       | 173,3                       | 426,7                        | 41,2                    | 1 304,7  | 1 153,3                     | 151,4            | 122,6     | -   | 15,3  | 4,2                                  | Sept.      |                          |
| 728,4   | 271,1               | 35,6                       | 170,8                       | 434,1                        | 41,3                    | 1 326,3  | 1 174,3                     | 152,0            | 132,1     | -   | 15,6  | 4,3                                  | Dez.       |                          |
| <b>Veränderungen im Vierteljahr *)</b>          |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            | <b>Kredite insgesamt</b> |
| + 9,6   | + 5,2               | - 1,5                      | + 1,8                       | + 4,4                        | - 0,2                   | + 17,6   | + 19,3                      | - 1,6            | - 0,7     | - 0,8   | + 0,2                                       | + 0,1                                | 2020 4.Vj. |                          |
| + 19,6  | + 7,0               | + 5,4                      | + 0,3                       | + 3,2                        | + 0,4                   | + 11,6   | + 14,6                      | - 2,9            | - 2,0     | - 0,0   | + 0,2                                       | + 0,1                                | 2021 1.Vj. |                          |
| + 8,7   | + 3,2               | - 0,9                      | + 4,3                       | + 5,8                        | + 0,4                   | + 21,3   | + 21,1                      | + 0,2            | - 0,4     | - 0,1   | - 0,2                                       | + 0,0                                | 2.Vj.      |                          |
| + 9,4   | + 6,5               | - 0,8                      | + 1,7                       | + 4,2                        | + 0,2                   | + 24,3   | + 22,7                      | + 1,6            | + 1,1     | + 0,5   | + 0,1                                       | + 0,1                                | 3.Vj.      |                          |
| + 18,8  | + 7,3               | + 4,2                      | + 2,8                       | + 5,2                        | - 0,6                   | + 18,8   | + 19,6                      | - 0,7            | - 0,1     | - 0,2   | + 0,4                                       | + 0,1                                | 4.Vj.      |                          |
| Kurzfristige Kredite                            |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| - 1,2   | + 0,2               | - 1,1                      | - 0,4                       | - 0,8                        | - 0,6                   | - 0,7  | - 0,1                       | - 0,6            | - 0,1     | - 0,8   | - 0,1                                       | - 0,0                                | 2020 4.Vj. |                          |
| + 6,0   | + 0,7               | + 2,7                      | - 0,3                       | - 0,4                        | + 0,2                   | - 0,5  | - 0,0                       | - 0,5            | - 0,0     | - 0,0   | + 0,1                                       | - 0,0                                | 2021 1.Vj. |                          |
| - 0,8   | - 0,5               | - 0,8                      | + 0,2                       | + 0,5                        | + 0,2                   | + 0,6  | + 0,0                       | + 0,6            | + 0,1     | - 0,1   | - 0,1                                       | + 0,0                                | 2.Vj.      |                          |
| - 2,7   | + 0,9               | - 1,2                      | - 0,6                       | - 0,5                        | + 0,2                   | + 1,0  | + 0,0                       | + 1,0            | + 0,1     | + 0,5   | - 0,0                                       | + 0,0                                | 3.Vj.      |                          |
| + 3,4   | - 1,1               | + 2,5                      | + 0,5                       | - 0,6                        | - 0,5                   | - 0,3  | - 0,2                       | - 0,1            | - 0,0     | - 0,2   | + 0,1                                       | + 0,0                                | 4.Vj.      |                          |
| Mittelfristige Kredite                          |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| - 0,0   | + 0,4               | - 0,9                      | + 0,4                       | + 0,2                        | - 0,1                   | - 0,6  | + 0,0                       | - 0,7            | - 0,7     | -   | + 0,0                                       | - 0,0                                | 2020 4.Vj. |                          |
| + 5,6   | + 1,5               | + 2,6                      | + 0,9                       | - 0,5                        | + 0,1                   | - 2,2  | - 0,3                       | - 1,9            | - 1,9     | -   | + 0,0                                       | + 0,0                                | 2021 1.Vj. |                          |
| + 0,8   | + 0,3               | - 0,0                      | + 1,2                       | - 0,2                        | - 0,2                   | - 0,9  | + 0,1                       | - 1,0            | - 1,1     | -   | - 0,1                                       | + 0,0                                | 2.Vj.      |                          |
| + 0,8   | + 0,8               | - 0,5                      | + 0,9                       | - 0,2                        | - 0,1                   | - 0,4  | + 0,2                       | - 0,6            | - 0,7     | -   | + 0,1                                       | + 0,0                                | 3.Vj.      |                          |
| + 1,7   | + 1,3               | + 1,4                      | - 0,4                       | - 0,4                        | - 0,1                   | - 1,3  | - 0,1                       | - 1,1            | - 1,3     | -   | + 0,0                                       | + 0,0                                | 4.Vj.      |                          |
| Langfristige Kredite                            |                     |                            |                             |                              |                         |  |                             |                  |           |   |   |                                      |            |                          |
| + 10,8  | + 4,6               | + 0,4                      | + 1,8                       | + 4,9                        | + 0,5                   | + 19,0   | + 19,3                      | - 0,4            | + 0,1     | -   | + 0,2                                       | + 0,1                                | 2020 4.Vj. |                          |
| + 8,0   | + 4,8               | + 0,1                      | - 0,2                       | + 4,1                        | + 0,1                   | + 14,3   | + 14,8                      | - 0,6            | - 0,1     | -   | + 0,1                                       | + 0,1                                | 2021 1.Vj. |                          |
| + 8,8   | + 3,4               | - 0,1                      | + 2,9                       | + 5,5                        | + 0,3                   | + 21,6   | + 21,0                      | + 0,6            | + 0,6     | -   | - 0,0                                       | + 0,0                                | 2.Vj.      |                          |
| + 11,3  | + 4,7               | + 1,0                      | + 1,3                       | + 4,9                        | + 0,1                   | + 23,6   | + 22,5                      | + 1,2            | + 1,7     | -   | + 0,1                                       | + 0,1                                | 3.Vj.      |                          |
| + 13,6  | + 7,2               | + 0,4                      | + 2,7                       | + 6,2                        | + 0,1                   | + 20,4   | + 19,9                      | + 0,5            | + 1,2     | -   | + 0,3                                       | + 0,1                                | 4.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> |  |
| 2019                                     | 3 661,0                                     | 2 236,3       | 816,2                | 202,7                              | 613,5                             | 52,7                 | 560,8        | 575,2           | 33,2          | 32,5            | 14,7  | 0,2                         |  |  |
| 2020                                     | 3 885,2                                     | 2 513,0       | 783,3                | 188,9                              | 594,4                             | 47,9                 | 546,5        | 560,6           | 28,3          | 34,4            | 14,4  | 0,1                         |  |  |
| 2021                                     | 3 976,3                                     | 2 654,6       | 736,0                | 161,0                              | 574,9                             | 49,7                 | 525,2        | 561,2           | 24,5          | 34,2            | 17,1  | 1,3                         |  |  |
| 2021 Febr.                               | 3 913,7                                     | 2 557,5       | 766,1                | 174,7                              | 591,4                             | 49,0                 | 542,4        | 562,6           | 27,5          | 34,3            | 14,4  | 0,5                         |  |  |
| März                                     | 3 925,8                                     | 2 575,2       | 761,2                | 175,4                              | 585,9                             | 46,9                 | 539,0        | 562,3           | 27,1          | 34,4            | 14,4  | 0,9                         |  |  |
| April                                    | 3 935,7                                     | 2 594,6       | 751,6                | 168,9                              | 582,7                             | 46,8                 | 535,9        | 562,8           | 26,8          | 34,4            | 14,4  | 1,0                         |  |  |
| Mai                                      | 3 956,3                                     | 2 620,5       | 746,2                | 165,9                              | 580,3                             | 47,3                 | 533,1        | 563,2           | 26,3          | 34,6            | 14,4  | 0,7                         |  |  |
| Juni                                     | 3 936,4                                     | 2 612,1       | 735,7                | 158,1                              | 577,5                             | 47,4                 | 530,1        | 562,6           | 26,1          | 34,6            | 14,4  | 1,0                         |  |  |
| Juli                                     | 3 964,6                                     | 2 646,0       | 730,7                | 155,4                              | 575,3                             | 47,7                 | 527,6        | 562,0           | 25,9          | 34,5            | 14,3  | 1,5                         |  |  |
| Aug.                                     | 3 971,0                                     | 2 656,0       | 727,8                | 151,2                              | 576,7                             | 48,1                 | 528,5        | 561,5           | 25,6          | 34,3            | 14,3  | 1,5                         |  |  |
| Sept.                                    | 3 960,3                                     | 2 647,9       | 726,1                | 152,7                              | 573,5                             | 47,8                 | 525,7        | 560,7           | 25,5          | 34,1            | 14,4  | 1,6                         |  |  |
| Okt.                                     | 3 989,1                                     | 2 664,3       | 739,3                | 163,6                              | 575,7                             | 49,1                 | 526,6        | 560,1           | 25,3          | 33,9            | 15,3  | 1,4                         |  |  |
| Nov.                                     | 4 002,4                                     | 2 685,9       | 731,8                | 157,1                              | 574,7                             | 49,9                 | 524,8        | 559,9           | 24,8          | 33,6            | 15,3  | 0,9                         |  |  |
| Dez.                                     | 3 976,3                                     | 2 654,6       | 736,0                | 161,0                              | 574,9                             | 49,7                 | 525,2        | 561,2           | 24,5          | 34,2            | 17,1  | 1,3                         |  |  |
| 2022 Jan.                                | 4 025,9                                     | 2 690,9       | 750,0                | 175,9                              | 574,1                             | 49,5                 | 524,6        | 560,8           | 24,2          | 33,9            | 17,1  | 1,1                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                  |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2020                                     | + 221,6                                     | + 273,7       | - 32,7               | - 15,0                             | - 17,7                            | - 4,8                | - 12,9       | - 14,5          | - 4,9         | + 1,9           | - 0,3   | - 0,1                       |  |  |
| 2021                                     | + 95,3                                      | + 144,3       | - 46,2               | - 27,3                             | - 18,9                            | + 1,5                | - 20,5       | + 0,7           | - 3,5         | - 0,2           | + 2,7   | + 1,2                       |  |  |
| 2021 Febr.                               | + 9,1                                       | + 15,4        | - 7,0                | - 6,9                              | - 0,1                             | + 1,7                | - 1,8        | + 1,0           | - 0,4         | - 0,0           | + 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| März                                     | + 12,2                                      | + 17,7        | - 4,8                | + 0,7                              | - 5,5                             | - 2,2                | - 3,4        | - 0,3           | - 0,4         | + 0,1           | + 0,0   | + 0,4                       |  |  |
| April                                    | + 9,8                                       | + 19,6        | - 9,8                | - 6,6                              | - 3,2                             | - 0,0                | - 3,1        | + 0,4           | - 0,3         | - 0,0           | + 0,0   | + 0,1                       |  |  |
| Mai                                      | + 20,6                                      | + 26,0        | - 5,3                | - 3,0                              | - 2,4                             | + 0,4                | - 2,8        | + 0,5           | - 0,5         | + 0,2           | - 0,0   | - 0,3                       |  |  |
| Juni                                     | - 19,8                                      | - 8,5         | - 10,5               | - 7,8                              | - 2,7                             | + 0,2                | - 2,9        | - 0,6           | - 0,2         | - 0,0           | - 0,0   | + 0,2                       |  |  |
| Juli                                     | + 28,2                                      | + 33,9        | - 5,0                | - 2,8                              | - 2,2                             | + 0,3                | - 2,5        | - 0,6           | - 0,2         | - 0,1           | - 0,0   | + 0,6                       |  |  |
| Aug.                                     | + 6,4                                       | + 10,0        | - 2,9                | - 4,2                              | + 1,3                             | + 0,4                | + 0,9        | - 0,5           | - 0,2         | - 0,2           | - 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Sept.                                    | - 6,7                                       | - 5,4         | - 0,3                | + 2,1                              | - 2,4                             | - 0,6                | - 1,8        | - 0,8           | - 0,2         | - 0,2           | + 0,1   | + 0,2                       |  |  |
| Okt.                                     | + 28,8                                      | + 16,4        | + 13,2               | + 11,0                             | + 2,2                             | + 1,3                | + 0,9        | - 0,6           | - 0,2         | - 0,2           | + 1,0   | - 0,2                       |  |  |
| Nov.                                     | + 13,3                                      | + 21,5        | - 7,6                | - 6,4                              | - 1,2                             | + 0,8                | - 2,0        | - 0,2           | - 0,3         | - 0,3           | + 0,0   | - 0,6                       |  |  |
| Dez.                                     | - 25,9                                      | - 31,2        | + 4,1                | + 3,9                              | + 0,2                             | - 0,2                | + 0,4        | + 1,4           | - 0,2         | + 0,6           | + 1,8   | + 0,4                       |  |  |
| 2022 Jan.                                | + 49,6                                      | + 36,3        | + 14,1               | + 15,0                             | - 0,9                             | - 0,2                | - 0,7        | - 0,4           | - 0,4         | - 0,3           | - 0,0   | - 0,2                       |  |  |
| <b>Inländische öffentliche Haushalte</b> |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2019                                     | 237,1                                       | 74,7          | 154,9                | 76,0                               | 78,9                              | 26,1                 | 52,8         | 3,4             | 4,1           | 24,7            | 2,2   | 0,2                         |  |  |
| 2020                                     | 229,5                                       | 80,1          | 143,0                | 59,6                               | 83,5                              | 20,9                 | 62,6         | 2,7             | 3,7           | 25,4            | 2,1   | -                           |  |  |
| 2021                                     | 210,1                                       | 82,4          | 121,9                | 42,0                               | 79,9                              | 23,8                 | 56,1         | 2,5             | 3,3           | 25,8            | 2,0   | 1,0                         |  |  |
| 2021 Febr.                               | 224,4                                       | 80,7          | 137,3                | 53,6                               | 83,8                              | 22,4                 | 61,3         | 2,7             | 3,6           | 25,3            | 2,1   | -                           |  |  |
| März                                     | 214,4                                       | 76,8          | 131,4                | 51,2                               | 80,2                              | 19,9                 | 60,3         | 2,6             | 3,5           | 25,3            | 2,0   | -                           |  |  |
| April                                    | 213,7                                       | 80,5          | 127,0                | 47,8                               | 79,3                              | 19,8                 | 59,5         | 2,6             | 3,5           | 25,4            | 2,0   | -                           |  |  |
| Mai                                      | 218,4                                       | 88,4          | 123,8                | 45,8                               | 78,0                              | 19,8                 | 58,2         | 2,6             | 3,5           | 25,3            | 2,0   | -                           |  |  |
| Juni                                     | 209,0                                       | 81,5          | 121,5                | 43,8                               | 77,6                              | 20,3                 | 57,3         | 2,6             | 3,4           | 25,2            | 2,0   | 0,2                         |  |  |
| Juli                                     | 211,8                                       | 86,6          | 119,2                | 41,6                               | 77,7                              | 20,6                 | 57,0         | 2,6             | 3,4           | 25,2            | 2,0   | -                           |  |  |
| Aug.                                     | 207,9                                       | 84,1          | 117,9                | 38,8                               | 79,0                              | 21,2                 | 57,9         | 2,6             | 3,4           | 25,3            | 2,0   | -                           |  |  |
| Sept.                                    | 210,8                                       | 84,8          | 120,1                | 42,2                               | 78,0                              | 20,8                 | 57,2         | 2,5             | 3,4           | 25,2            | 2,0   | -                           |  |  |
| Okt.                                     | 213,9                                       | 85,2          | 122,9                | 43,5                               | 79,5                              | 22,2                 | 57,3         | 2,5             | 3,3           | 25,2            | 2,0   | -                           |  |  |
| Nov.                                     | 213,7                                       | 86,1          | 121,8                | 41,4                               | 80,4                              | 23,5                 | 56,9         | 2,5             | 3,3           | 25,1            | 2,0   | -                           |  |  |
| Dez.                                     | 210,1                                       | 82,4          | 121,9                | 42,0                               | 79,9                              | 23,8                 | 56,1         | 2,5             | 3,3           | 25,8            | 2,0   | 1,0                         |  |  |
| 2022 Jan.                                | 233,5                                       | 88,5          | 139,2                | 59,2                               | 80,0                              | 23,9                 | 56,0         | 2,5             | 3,3           | 25,5            | 2,0   | -                           |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                  |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2020                                     | - 6,9                                       | + 5,7         | - 11,6               | - 16,5                             | + 4,8                             | - 5,3                | + 10,1       | - 0,6           | - 0,4         | + 0,7           | - 0,1   | - 0,2                       |  |  |
| 2021                                     | - 17,9                                      | + 3,4         | - 20,8               | - 17,7                             | + 3,0                             | + 2,9                | - 6,0        | - 0,2           | - 0,4         | + 0,4           | - 0,0   | + 1,0                       |  |  |
| 2021 Febr.                               | + 0,3                                       | + 3,3         | - 3,0                | - 4,2                              | + 1,3                             | + 1,6                | - 0,4        | + 0,0           | - 0,0         | + 0,0           | + 0,0   | -                           |  |  |
| März                                     | - 10,0                                      | - 4,0         | - 5,9                | - 2,3                              | - 3,6                             | - 2,5                | - 1,0        | - 0,1           | - 0,1         | + 0,0           | - 0,0   | -                           |  |  |
| April                                    | - 0,7                                       | + 3,7         | - 4,4                | - 3,5                              | - 0,9                             | - 0,1                | - 0,8        | - 0,0           | - 0,0         | + 0,0           | -   | -                           |  |  |
| Mai                                      | + 4,7                                       | + 7,9         | - 3,2                | - 2,0                              | - 1,3                             | + 0,0                | - 1,3        | + 0,0           | - 0,0         | - 0,0           | -   | -                           |  |  |
| Juni                                     | - 9,3                                       | - 6,9         | - 2,3                | - 2,0                              | - 0,4                             | + 0,5                | - 0,9        | - 0,0           | - 0,1         | - 0,1           | - 0,0   | + 0,2                       |  |  |
| Juli                                     | + 2,7                                       | + 5,0         | - 2,2                | - 2,2                              | + 0,0                             | + 0,3                | - 0,3        | - 0,0           | - 0,0         | - 0,0           | - 0,0   | - 0,2                       |  |  |
| Aug.                                     | - 3,9                                       | - 2,5         | - 1,4                | - 2,8                              | + 1,4                             | + 0,5                | + 0,8        | + 0,0           | - 0,0         | + 0,0           | - 0,0   | -                           |  |  |
| Sept.                                    | + 4,3                                       | + 1,8         | + 2,6                | + 3,2                              | - 0,7                             | - 0,4                | - 0,3        | - 0,1           | - 0,0         | - 0,1           | - 0,0   | -                           |  |  |
| Okt.                                     | + 3,1                                       | + 0,4         | + 2,9                | + 1,3                              | + 1,6                             | + 1,4                | + 0,2        | - 0,0           | - 0,0         | + 0,0           | - 0,0   | -                           |  |  |
| Nov.                                     | - 0,1                                       | + 0,9         | - 1,0                | - 2,1                              | + 1,1                             | + 1,3                | - 0,3        | - 0,0           | + 0,0         | - 0,1           | + 0,0   | -                           |  |  |
| Dez.                                     | + 3,6                                       | - 3,7         | + 0,0                | + 0,6                              | - 0,6                             | + 0,3                | - 0,8        | + 0,0           | - 0,0         | + 0,7           | + 0,0   | + 1,0                       |  |  |
| 2022 Jan.                                | + 23,4                                      | + 6,1         | + 17,3               | + 17,3                             | + 0,1                             | + 0,1                | - 0,1        | - 0,0           | -             | - 0,3           | - 0,0   | - 1,0                       |  |  |

Siehe Tab. IV. 2, Anm.\*; statistische Brüche sind in den Veränderungen ausgeschaltet. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind stets als vorläufig zu 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) |                      |              |                 |               | Treuhandkredite | 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> |  |
| 2019  | 3 423,9                                     | 2 161,6       | 661,4                | 126,7                              | 534,7                             | 26,6                 | 508,0        | 571,8           | 29,1          | 7,8             | 12,6  | 0,0                         |  |  |
| 2020  | 3 655,7                                     | 2 432,9       | 640,3                | 129,3                              | 511,0                             | 27,0                 | 483,9        | 557,9           | 24,6          | 9,0             | 12,3  | 0,1                         |  |  |
| 2021  | 3 766,2                                     | 2 572,2       | 614,1                | 119,0                              | 495,0                             | 25,9                 | 469,2        | 558,7           | 21,2          | 8,4             | 15,1  | 0,3                         |  |  |
| 2021 Febr.  | 3 689,2                                     | 2 476,7       | 628,8                | 121,1                              | 507,7                             | 26,6                 | 481,1        | 559,9           | 23,9          | 9,0             | 12,3  | 0,5                         |  |  |
| März  | 3 711,4                                     | 2 498,4       | 629,8                | 124,1                              | 505,7                             | 27,0                 | 478,7        | 559,7           | 23,5          | 9,1             | 12,3  | 0,9                         |  |  |
| April   | 3 721,9                                     | 2 514,1       | 624,5                | 121,1                              | 503,4                             | 27,1                 | 476,4        | 560,1           | 23,2          | 9,0             | 12,3  | 1,0                         |  |  |
| Mai   | 3 737,9                                     | 2 532,1       | 622,4                | 120,1                              | 502,3                             | 27,5                 | 474,9        | 560,6           | 22,8          | 9,2             | 12,3  | 0,7                         |  |  |
| Juni  | 3 727,4                                     | 2 530,5       | 614,2                | 114,3                              | 499,9                             | 27,1                 | 472,8        | 560,0           | 22,6          | 9,3             | 12,4  | 0,7                         |  |  |
| Juli  | 3 752,8                                     | 2 559,4       | 611,4                | 113,8                              | 497,7                             | 27,1                 | 470,6        | 559,5           | 22,4          | 9,3             | 12,3  | 1,5                         |  |  |
| Aug.  | 3 763,1                                     | 2 571,9       | 610,0                | 112,3                              | 497,6                             | 27,0                 | 470,7        | 559,0           | 22,3          | 9,1             | 12,3  | 1,5                         |  |  |
| Sept.   | 3 749,4                                     | 2 563,1       | 606,0                | 110,5                              | 495,5                             | 27,0                 | 468,5        | 558,2           | 22,1          | 8,9             | 12,4  | 1,6                         |  |  |
| Okt.  | 3 775,1                                     | 2 579,2       | 616,4                | 120,2                              | 496,2                             | 27,0                 | 469,3        | 557,6           | 22,0          | 8,7             | 13,4  | 1,4                         |  |  |
| Nov.  | 3 788,6                                     | 2 599,8       | 610,0                | 115,7                              | 494,3                             | 26,3                 | 467,9        | 557,4           | 21,4          | 8,5             | 13,3  | 0,9                         |  |  |
| Dez.  | 3 766,2                                     | 2 572,2       | 614,1                | 119,0                              | 495,0                             | 25,9                 | 469,2        | 558,7           | 21,2          | 8,4             | 15,1  | 0,3                         |  |  |
| 2022 Jan.   | 3 792,4                                     | 2 602,4       | 610,8                | 116,6                              | 494,2                             | 25,6                 | 468,6        | 558,3           | 20,8          | 8,4             | 15,0  | 1,1                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                           |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2020  | + 228,5                                     | + 268,0       | - 21,1               | + 1,5                              | - 22,6                            | + 0,5                | - 23,0       | - 13,9          | - 4,6         | + 1,2           | - 0,2   | + 0,1                       |  |  |
| 2021  | + 113,2                                     | + 140,9       | - 25,5               | - 9,6                              | - 15,9                            | - 1,4                | - 14,5       | + 0,9           | - 3,1         | - 0,6           | + 2,8   | + 0,2                       |  |  |
| 2021 Febr.  | + 8,8                                       | + 12,1        | - 4,0                | - 2,6                              | - 1,4                             | + 0,0                | - 1,4        | + 1,0           | - 0,3         | - 0,0           | - 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| März  | + 22,2                                      | + 21,7        | + 1,0                | + 3,0                              | - 2,0                             | + 0,4                | - 2,4        | - 0,2           | - 0,3         | + 0,0           | + 0,1   | + 0,4                       |  |  |
| April   | + 10,5                                      | + 15,8        | - 5,4                | - 3,2                              | - 2,2                             | + 0,1                | - 2,3        | + 0,4           | - 0,3         | - 0,1           | + 0,0   | + 0,1                       |  |  |
| Mai   | + 16,0                                      | + 18,1        | - 2,1                | - 1,0                              | - 1,1                             | + 0,4                | - 1,5        | + 0,4           | - 0,4         | + 0,2           | - 0,0   | - 0,3                       |  |  |
| Juni  | - 10,5                                      | - 1,6         | - 8,2                | - 5,8                              | - 2,4                             | - 0,4                | - 2,0        | - 0,6           | - 0,2         | + 0,1           | + 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Juli  | + 25,4                                      | + 28,9        | - 2,7                | - 0,5                              | - 2,2                             | + 0,0                | - 2,2        | - 0,5           | - 0,2         | - 0,1           | - 0,0   | + 0,8                       |  |  |
| Aug.  | + 10,3                                      | + 12,4        | - 1,5                | - 1,5                              | - 0,0                             | + 0,1                | + 0,1        | - 0,5           | - 0,2         | - 0,2           | + 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Sept.   | - 11,0                                      | - 7,2         | - 2,9                | - 1,1                              | - 1,7                             | - 0,2                | - 1,5        | - 0,8           | - 0,1         | - 0,2           | + 0,1   | + 0,2                       |  |  |
| Okt.  | + 25,7                                      | + 16,0        | + 10,3               | + 9,7                              | + 0,7                             | - 0,0                | + 0,7        | - 0,6           | - 0,2         | - 0,2           | + 1,0   | - 0,2                       |  |  |
| Nov.  | + 13,5                                      | + 20,6        | - 6,6                | - 4,3                              | - 2,3                             | - 0,6                | - 1,7        | - 0,2           | - 0,3         | - 0,2           | - 0,0   | - 0,6                       |  |  |
| Dez.  | - 22,3                                      | - 27,5        | + 4,1                | + 3,3                              | + 0,8                             | - 0,5                | + 1,2        | + 1,3           | - 0,2         | - 0,1           | + 1,8   | - 0,6                       |  |  |
| 2022 Jan.   | + 26,2                                      | + 30,2        | - 3,3                | - 2,3                              | - 0,9                             | - 0,4                | - 0,6        | - 0,4           | - 0,4         | + 0,0           | - 0,0   | + 0,8                       |  |  |
| <b>darunter: inländische Unternehmen</b>          |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2019  | 1 031,5                                     | 614,4         | 399,7                | 81,1                               | 318,6                             | 15,5                 | 303,1        | 6,7             | 10,7          | 2,4             | 10,1  | 0,0                         |  |  |
| 2020  | 1 116,1                                     | 719,1         | 381,7                | 89,2                               | 292,5                             | 15,0                 | 277,5        | 5,8             | 9,4           | 2,3             | 9,7   | 0,1                         |  |  |
| 2021  | 1 142,7                                     | 765,1         | 364,3                | 87,4                               | 276,9                             | 15,8                 | 261,1        | 5,3             | 8,0           | 2,3             | 12,2  | 0,3                         |  |  |
| 2021 Febr.  | 1 109,4                                     | 723,5         | 370,9                | 82,0                               | 288,9                             | 14,9                 | 274,0        | 5,8             | 9,1           | 2,3             | 9,6   | 0,5                         |  |  |
| März  | 1 134,9                                     | 748,2         | 371,8                | 85,1                               | 286,7                             | 15,2                 | 271,5        | 5,8             | 9,0           | 2,2             | 9,6   | 0,9                         |  |  |
| April   | 1 124,8                                     | 742,4         | 367,7                | 83,4                               | 284,3                             | 15,2                 | 269,2        | 5,8             | 8,9           | 2,2             | 9,6   | 1,0                         |  |  |
| Mai   | 1 128,0                                     | 746,8         | 366,7                | 83,6                               | 283,1                             | 15,7                 | 267,4        | 5,8             | 8,7           | 2,2             | 9,6   | 0,7                         |  |  |
| Juni  | 1 115,6                                     | 742,7         | 358,5                | 77,6                               | 280,9                             | 15,4                 | 265,5        | 5,8             | 8,6           | 2,3             | 9,6   | 0,7                         |  |  |
| Juli  | 1 133,9                                     | 760,0         | 359,6                | 80,7                               | 278,9                             | 15,4                 | 263,6        | 5,7             | 8,5           | 2,3             | 9,6   | 1,5                         |  |  |
| Aug.  | 1 148,4                                     | 775,4         | 358,9                | 79,9                               | 279,0                             | 15,3                 | 263,7        | 5,7             | 8,5           | 2,3             | 9,5   | 1,5                         |  |  |
| Sept.   | 1 141,4                                     | 772,1         | 355,1                | 78,1                               | 277,0                             | 15,5                 | 261,5        | 5,7             | 8,5           | 2,3             | 9,6   | 1,6                         |  |  |
| Okt.  | 1 160,1                                     | 779,7         | 366,3                | 88,4                               | 277,9                             | 15,6                 | 262,3        | 5,7             | 8,4           | 2,3             | 10,6  | 1,4                         |  |  |
| Nov.  | 1 166,2                                     | 791,7         | 361,1                | 84,3                               | 276,7                             | 15,5                 | 261,3        | 5,5             | 8,0           | 2,3             | 10,5  | 0,9                         |  |  |
| Dez.  | 1 142,7                                     | 765,1         | 364,3                | 87,4                               | 276,9                             | 15,8                 | 261,1        | 5,3             | 8,0           | 2,3             | 12,2  | 0,3                         |  |  |
| 2022 Jan.   | 1 170,4                                     | 795,8         | 361,6                | 85,3                               | 276,4                             | 15,9                 | 260,4        | 5,1             | 7,8           | 2,4             | 12,2  | 1,1                         |  |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                           |   |               |                      |                                    |                                   |                      |              |                 |               |                 |   |                             |  |  |
| 2020  | + 81,0                                      | + 101,2       | - 18,0               | + 7,0                              | - 25,0                            | - 0,4                | - 24,6       | - 0,8           | - 1,3         | - 0,0           | - 0,5   | + 0,1                       |  |  |
| 2021  | + 28,5                                      | + 47,1        | - 16,8               | - 1,2                              | - 15,7                            | + 0,5                | - 16,2       | - 0,5           | - 1,3         | + 0,0           | + 2,6   | + 0,2                       |  |  |
| 2021 Febr.  | - 13,4                                      | - 9,4         | - 3,8                | - 2,2                              | - 1,5                             | + 0,1                | - 1,6        | + 0,0           | - 0,2         | - 0,1           | - 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| März  | + 25,6                                      | + 24,8        | + 0,9                | + 3,1                              | - 2,2                             | + 0,3                | - 2,5        | + 0,0           | - 0,1         | - 0,0           | + 0,0   | + 0,4                       |  |  |
| April   | - 10,0                                      | - 5,7         | - 4,2                | - 1,8                              | - 2,4                             | - 0,0                | - 2,4        | - 0,0           | - 0,1         | - 0,0           | - 0,0   | + 0,1                       |  |  |
| Mai   | + 3,2                                       | + 4,4         | - 1,1                | + 0,2                              | - 1,3                             | + 0,5                | - 1,8        | + 0,0           | - 0,2         | + 0,0           | - 0,0   | - 0,3                       |  |  |
| Juni  | - 12,3                                      | - 4,2         | - 8,0                | - 6,0                              | - 2,0                             | - 0,3                | - 1,8        | - 0,1           | - 0,0         | + 0,1           | + 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Juli  | + 18,3                                      | + 17,4        | + 1,1                | + 3,1                              | - 2,0                             | - 0,0                | - 2,0        | - 0,0           | - 0,1         | - 0,0           | - 0,0   | + 0,8                       |  |  |
| Aug.  | + 14,6                                      | + 15,4        | - 0,8                | - 0,8                              | + 0,0                             | - 0,1                | + 0,1        | - 0,0           | - 0,1         | + 0,0           | - 0,0   | - 0,0                       |  |  |
| Sept.   | - 5,4                                       | - 2,5         | - 2,9                | - 1,1                              | - 1,8                             | - 0,1                | - 1,6        | + 0,0           | - 0,0         | + 0,0           | + 0,0   | + 0,2                       |  |  |
| Okt.  | + 18,7                                      | + 7,7         | + 11,1               | + 10,2                             | + 0,8                             | + 0,1                | + 0,7        | - 0,1           | - 0,0         | - 0,0           | + 1,0   | - 0,2                       |  |  |
| Nov.  | + 6,1                                       | + 11,9        | - 5,4                | - 3,9                              | - 1,5                             | - 0,1                | - 1,4        | - 0,2           | - 0,2         | + 0,0           | - 0,0   | - 0,6                       |  |  |
| Dez.  | - 23,4                                      | - 26,5        | + 3,3                | + 3,1                              | + 0,2                             | + 0,3                | - 0,1        | - 0,2           | - 0,0         | + 0,0           | + 1,8   | - 0,6                       |  |  |
| 2022 Jan.   | + 27,8                                      | + 30,8        | - 2,6                | - 2,1                              | - 0,5                             | + 0,1                | - 0,7        | - 0,2           | - 0,2         | + 0,0           | - 0,1   | + 0,8                       |  |  |

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

|  |                     |                |                      |           | Spareinlagen 3) |                            |  | Nachrichtlich: |                 |  |                             | Zeit            |
|--|---------------------|----------------|----------------------|-----------|-----------------|----------------------------|--|----------------|-----------------|--|-----------------------------|-----------------|
| nach Befristung                              |                     |                |                      |           | insgesamt       | inländische Privatpersonen | inländische Organisationen ohne Erwerbszweck | Sparbriefe 4)  | Treuhandkredite | Nachrangige Verbindlichkeiten (ohne börsenfähige Schuldverschreibungen) 5) | Verbindlichkeiten aus Repos |                 |
| inländische Organisationen ohne Erwerbszweck | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr 2) |                      | darunter: |                 |                            |  |                |                 |  |                             |                 |
|  |                     | zusammen       | bis 2 Jahre einschl. |           |                 |                            |  |                |                 |  |                             |                 |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b>   |                     |                |                      |           |                 |                            |  |                |                 |  |                             |                 |
| 13,3   | 45,6                | 216,1          | 11,2                 | 204,9     | 565,1           | 558,1                      | 7,0  | 18,4           | 5,4             | 2,4  | -                           | 2019            |
| 13,5   | 40,1                | 218,5          | 12,0                 | 206,5     | 552,0           | 545,7                      | 6,3  | 15,1           | 6,7             | 2,7  | -                           | 2020            |
| 12,0   | 31,7                | 218,1          | 10,1                 | 208,0     | 553,4           | 547,2                      | 6,2  | 13,2           | 6,1             | 2,8  | -                           | 2021            |
| 13,0   | 32,4                | 218,7          | 11,7                 | 207,0     | 553,2           | 547,1                      | 6,2  | 13,8           | 6,8             | 2,8  | -                           | 2021 Aug. Sept. |
| 12,7   | 32,4                | 218,5          | 11,5                 | 207,0     | 552,4           | 546,3                      | 6,2  | 13,7           | 6,6             | 2,8  | -                           |                 |
| 12,4   | 31,8                | 218,3          | 11,4                 | 207,0     | 551,9           | 545,8                      | 6,2  | 13,6           | 6,4             | 2,8  | -                           | Okt.            |
| 11,8   | 31,4                | 217,5          | 10,9                 | 206,7     | 551,9           | 545,6                      | 6,3  | 13,4           | 6,2             | 2,8  | -                           | Nov. Dez.       |
| 12,0   | 31,7                | 218,1          | 10,1                 | 208,0     | 553,4           | 547,2                      | 6,2  | 13,2           | 6,1             | 2,8  | -                           |                 |
| 11,7   | 31,4                | 217,8          | 9,7                  | 208,2     | 553,2           | 547,1                      | 6,1  | 13,0           | 6,1             | 2,9  | -                           | 2022 Jan.       |
| <b>Veränderungen *)</b>                      |                     |                |                      |           |                 |                            |  |                |                 |  |                             |                 |
| + 0,2  | - 5,5               | + 2,4          | + 0,9                | + 1,6     | - 13,0          | - 12,3                     | - 0,7  | - 3,3          | + 1,3           | + 0,2  | -                           | 2020            |
| - 1,4  | - 8,4               | - 0,2          | - 1,9                | + 1,6     | + 1,4           | + 1,5                      | - 0,1  | - 1,9          | - 0,6           | + 0,2  | -                           | 2021            |
| - 0,2  | - 0,7               | - 0,0          | - 0,1                | + 0,0     | - 0,5           | - 0,5                      | - 0,0  | - 0,1          | - 0,2           | + 0,0  | -                           | 2021 Aug. Sept. |
| - 0,1  | - 0,0               | + 0,0          | - 0,1                | + 0,2     | - 0,8           | - 0,8                      | - 0,0  | - 0,1          | - 0,2           | + 0,0  | -                           |                 |
| - 0,4  | - 0,6               | - 0,2          | - 0,1                | - 0,0     | - 0,5           | - 0,5                      | + 0,0  | - 0,1          | - 0,2           | + 0,0  | -                           | Okt.            |
| - 0,5  | - 0,4               | - 0,8          | - 0,5                | - 0,3     | - 0,0           | - 0,1                      | + 0,1  | - 0,1          | - 0,2           | + 0,0  | -                           | Nov. Dez.       |
| + 0,2  | + 0,3               | + 0,6          | - 0,8                | + 1,3     | + 1,5           | + 1,6                      | - 0,1  | - 0,2          | - 0,1           | + 0,0  | -                           |                 |
| - 0,4  | - 0,2               | - 0,4          | - 0,5                | + 0,1     | - 0,2           | - 0,1                      | - 0,1  | - 0,2          | + 0,0           | + 0,0  | -                           | 2022 Jan.       |

bindlichkeiten 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. 5 In den Termineinlagen enthalten.

| Gemeinden und Gemeindeverbände (einschl. kommunaler Zweckverbände) |               |                     |             |                                   | Sozialversicherung             |          |               |                     |             |                                |                                | Zeit            |
|--|---------------|---------------------|-------------|-----------------------------------|--------------------------------|----------|---------------|---------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| zusammen   | Sichteinlagen | Termineinlagen 3)   |             | Spareinlagen und Sparbriefe 2) 4) | Nachrichtlich: Treuhandkredite | zusammen | Sichteinlagen | Termineinlagen      |             | Spareinlagen und Sparbriefe 2) | Nachrichtlich: Treuhandkredite |                 |
|  |               | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |                                   |                                |          |               | bis 1 Jahr einschl. | über 1 Jahr |                                |                                |                 |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b>                         |               |                     |             |                                   |                                |          |               |                     |             |                                |                                |                 |
| 65,3   | 37,4          | 8,6                 | 14,0        | 5,4                               | 0,0                            | 106,8    | 10,8          | 48,8                | 46,2        | 1,1                            | -                              | 2019            |
| 68,5   | 43,2          | 8,0                 | 12,4        | 4,9                               | 0,0                            | 66,0     | 10,9          | 32,9                | 21,4        | 0,8                            | -                              | 2020            |
| 70,9   | 48,5          | 6,0                 | 12,0        | 4,4                               | 0,0                            | 48,3     | 8,0           | 19,0                | 20,5        | 0,8                            | -                              | 2021            |
| 65,5   | 43,1          | 5,6                 | 12,2        | 4,5                               | 0,0                            | 55,5     | 15,9          | 20,0                | 18,8        | 0,8                            | -                              | 2021 Aug. Sept. |
| 62,2   | 40,1          | 5,6                 | 12,0        | 4,5                               | 0,0                            | 54,3     | 14,2          | 20,9                | 18,5        | 0,8                            | -                              |                 |
| 62,3   | 40,2          | 5,3                 | 12,3        | 4,5                               | 0,0                            | 57,4     | 15,1          | 21,9                | 19,6        | 0,8                            | -                              | Okt.            |
| 66,0   | 44,0          | 5,4                 | 12,2        | 4,4                               | 0,0                            | 54,7     | 13,1          | 20,1                | 20,6        | 0,8                            | -                              | Nov. Dez.       |
| 70,9   | 48,5          | 6,0                 | 12,0        | 4,4                               | 0,0                            | 48,3     | 8,0           | 19,0                | 20,5        | 0,8                            | -                              |                 |
| 64,7   | 41,8          | 6,5                 | 12,1        | 4,4                               | 0,0                            | 67,0     | 15,1          | 30,6                | 20,6        | 0,8                            | -                              | 2022 Jan.       |
| <b>Veränderungen *)</b>  |               |                     |             |                                   |                                |          |               |                     |             |                                |                                |                 |
| + 3,5  | + 5,9         | - 0,6               | - 1,3       | - 0,5                             | - 0,0                          | - 40,8   | + 0,2         | - 15,9              | - 24,8      | - 0,3                          | -                              | 2020            |
| + 2,8  | + 5,6         | - 2,0               | - 0,2       | - 0,5                             | -                              | - 16,8   | - 2,2         | - 13,9              | - 0,6       | + 0,1                          | -                              | 2021            |
| + 3,5  | + 3,8         | - 0,3               | - 0,0       | - 0,0                             | -                              | - 1,3    | - 0,3         | - 1,5               | + 0,5       | + 0,0                          | -                              | 2021 Aug. Sept. |
| - 2,9  | - 2,7         | - 0,1               | - 0,0       | - 0,1                             | -                              | - 0,2    | - 1,0         | + 1,0               | - 0,2       | - 0,0                          | -                              |                 |
| + 0,1  | + 0,0         | - 0,2               | + 0,3       | - 0,0                             | -                              | + 3,0    | + 1,0         | + 0,9               | + 1,2       | - 0,0                          | -                              | Okt.            |
| + 3,7  | + 3,8         | + 0,1               | - 0,1       | - 0,1                             | -                              | - 2,6    | - 2,0         | - 1,7               | + 1,0       | + 0,1                          | -                              | Nov. Dez.       |
| + 4,9  | + 4,5         | + 0,6               | - 0,2       | + 0,0                             | -                              | - 6,4    | - 5,2         | - 1,2               | - 0,1       | + 0,0                          | -                              |                 |
| - 6,2  | - 6,6         | + 0,5               | - 0,0       | - 0,0                             | -                              | + 18,7   | + 7,1         | + 11,6              | + 0,0       | - 0,0                          | -                              | 2022 Jan.       |

Änderungen durch nachträgliche Korrekturen, die im folgenden Monatsbericht erscheinen, werden nicht besonders angemerkt. 1 Bundesseisenbahnvermögen, 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) |               |                                   |                          |  |                          |          |  |          | Sparbriefe 3), abgegeben an                      |                       |   |       |                          |
|--|-----------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|----------|--|----------|--|-----------------------|---|-------|--------------------------|
|  | insgesamt       | von Inländern |                                   |                          |  | von Ausländern           |          |  |          | Nachrichtlich: Zinsgutschriften auf Spareinlagen | Nichtbanken insgesamt | inländische Nichtbanken                 |       | ausländische Nichtbanken |
|  |                 | zusammen      | mit dreimonatiger Kündigungsfrist |                          | mit Kündigungsfrist von über 3 Monaten |                          | zusammen | darunter mit dreimonatiger Kündigungsfrist | zusammen |  |                       | darunter mit Laufzeit von über 2 Jahren |       |                          |
|  |                 |               | zusammen                          | darunter Sonderformen 2) | zusammen                               | darunter Sonderformen 2) |          |  |          |  |                       |   |       |                          |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |                 |               |                                   |                          |  |                          |          |  |          |  |                       |   |       |                          |
| 2019                                       | 581,8           | 575,2         | 540,5                             | 313,2                    | 34,7                                   | 24,7                     | 6,6      | 5,9  | 2,0      | 35,9   | 33,2                  | 25,1                                    | 2,6   |                          |
| 2020                                       | 566,8           | 560,6         | 533,3                             | 288,0                    | 27,3                                   | 18,0                     | 6,3      | 5,7  | 1,8      | 30,2   | 28,3                  | 22,1                                    | 1,9   |                          |
| 2021                                       | 567,1           | 561,2         | 537,1                             | 269,0                    | 24,1                                   | 14,8                     | 5,9      | 5,4  | 1,5      | 24,7   | 24,5                  | 19,5                                    | 0,2   |                          |
| 2021 Sept.                                 | 566,7           | 560,7         | 536,0                             | 270,2                    | 24,8                                   | 15,6                     | 6,0      | 5,5  | 0,1      | 25,6   | 25,5                  | 20,2                                    | 0,1   |                          |
| Okt.                                       | 566,1           | 560,1         | 535,6                             | 271,8                    | 24,5                                   | 15,4                     | 5,9      | 5,4  | 0,1      | 25,4   | 25,3                  | 20,0                                    | 0,1   |                          |
| Nov.                                       | 565,8           | 559,9         | 535,6                             | 267,9                    | 24,3                                   | 15,1                     | 5,9      | 5,4  | 0,1      | 24,9   | 24,8                  | 19,6                                    | 0,2   |                          |
| Dez.                                       | 567,1           | 561,2         | 537,1                             | 269,0                    | 24,1                                   | 14,8                     | 5,9      | 5,4  | 0,7      | 24,7   | 24,5                  | 19,5                                    | 0,2   |                          |
| 2022 Jan.                                  | 566,7           | 560,8         | 537,5                             | 266,3                    | 23,3                                   | 14,3                     | 5,9      | 5,4  | 0,1      | 24,3   | 24,2                  | 19,2                                    | 0,2   |                          |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |                 |               |                                   |                          |  |                          |          |  |          |  |                       |   |       |                          |
| 2020                                       | - 14,8          | - 14,5        | - 7,2                             | - 24,6                   | - 7,3                                  | - 6,7                    | - 0,3    | - 0,2                                      | .        | - 5,7  | - 4,9                 | - 3,0                                   | - 0,7 |                          |
| 2021                                       | + 0,3           | + 0,7         | + 3,9                             | - 18,5                   | - 3,2                                  | - 3,2                    | - 0,4    | - 0,3                                      | .        | - 5,2  | - 3,5                 | - 2,3                                   | - 1,7 |                          |
| 2021 Sept.                                 | - 0,9           | - 0,8         | - 0,6                             | - 2,9                    | - 0,2                                  | - 0,2                    | - 0,0    | - 0,0                                      | .        | - 0,2  | - 0,2                 | - 0,1                                   | - 0,0 |                          |
| Okt.                                       | - 0,6           | - 0,6         | - 0,4                             | + 1,6                    | - 0,2                                  | - 0,2                    | - 0,0    | - 0,0                                      | .        | - 0,2  | - 0,2                 | - 0,2                                   | + 0,0 |                          |
| Nov.                                       | - 0,3           | - 0,2         | - 0,0                             | - 3,7                    | - 0,2                                  | - 0,2                    | - 0,0    | - 0,0                                      | .        | - 0,3  | - 0,3                 | - 0,2                                   | + 0,0 |                          |
| Dez.                                       | + 1,4           | + 1,4         | + 1,6                             | + 1,1                    | - 0,2                                  | - 0,3                    | - 0,0    | - 0,0                                      | .        | - 0,2  | - 0,2                 | - 0,1                                   | + 0,0 |                          |
| 2022 Jan.                                  | - 0,5           | - 0,4         | + 0,3                             | - 2,7                    | - 0,8                                  | - 0,5                    | - 0,0    | - 0,0                                      | .        | - 0,4  | - 0,4                 | - 0,3                                   | - 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 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 Inhaberschuldverschreibungen und Geldmarktpapiere 6) |                                    | Nachrangig begebene börsenfähige Schuldverschreibungen | Nachrangig begebene nicht börsenfähige Schuldverschreibungen |
|--|--|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|---|-------------------------|---|--------------|---|------------------------------------|--|--|
|  | insgesamt  | darunter:                         |                           |                             |                         | mit Laufzeit        |   |                         |   |              | insgesamt   | darunter mit Laufzeit über 2 Jahre |  |  |
|  |  | variabel verzinsliche Anleihen 1) | Null-Kupon-Anleihen 1) 2) | Fremdwährungsanleihen 3) 4) | Certificates of Deposit | bis 1 Jahr einschl. |   | über 1 Jahr bis 2 Jahre |   | über 2 Jahre |   |                                    |  |  |
|  |  |                                   |                           |                             |                         | zusammen            | darunter ohne Nominalbetragsgarantie 5) | zusammen                | darunter ohne Nominalbetragsgarantie 5) |              |   |                                    |  |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |                                   |                           |                             |                         |                     |   |                         |   |              |   |                                    |  |  |
| 2019                                       | 1 140,7  | 123,5                             | 28,6                      | 367,7                       | 96,7                    | 117,7               | 2,6                                     | 23,6                    | 4,2                                     | 999,4        | 0,9   | 0,7                                | 31,5   | 0,4  |
| 2020                                       | 1 119,0  | 117,1                             | 12,7                      | 313,6                       | 89,4                    | 94,3                | 1,5                                     | 23,8                    | 3,1                                     | 1 000,9      | 1,1   | 0,9                                | 34,8   | 0,4  |
| 2021                                       | 1 173,6  | 106,8                             | 13,5                      | 331,4                       | 98,7                    | 106,8               | 1,9                                     | 18,0                    | 4,5                                     | 1 048,8      | 0,9   | 0,7                                | 34,6   | 0,1  |
| 2021 Sept.                                 | 1 169,7  | 108,6                             | 12,5                      | 331,6                       | 104,4                   | 110,2               | 2,1                                     | 18,9                    | 4,3                                     | 1 040,6      | 1,2   | 1,0                                | 34,7   | 0,1  |
| Okt.                                       | 1 178,4  | 109,2                             | 12,8                      | 330,0                       | 95,2                    | 101,7               | 2,1                                     | 18,0                    | 4,4                                     | 1 058,7      | 0,7   | 0,6                                | 34,7   | 0,1  |
| Nov.                                       | 1 190,4  | 109,0                             | 14,3                      | 336,4                       | 103,2                   | 109,8               | 2,1                                     | 18,0                    | 4,4                                     | 1 062,6      | 0,8   | 0,6                                | 35,3   | 0,1  |
| Dez.                                       | 1 173,6  | 106,8                             | 13,5                      | 331,4                       | 98,7                    | 106,8               | 1,9                                     | 18,0                    | 4,5                                     | 1 048,8      | 0,9   | 0,7                                | 34,6   | 0,1  |
| 2022 Jan.                                  | 1 187,6  | 104,8                             | 14,6                      | 336,3                       | 94,2                    | 102,6               | 2,2                                     | 17,8                    | 4,5                                     | 1 067,3      | 0,7   | 0,5                                | 34,4   | 0,1  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |  |                                   |                           |                             |                         |                     |   |                         |   |              |   |                                    |  |  |
| 2020                                       | - 20,5   | - 5,2                             | - 0,8                     | - 54,1                      | - 22,3                  | - 22,2              | - 1,1                                   | + 0,2                   | - 1,1                                   | + 1,5        | + 0,3   | + 0,2                              | + 2,1  | - 0,0  |
| 2021                                       | + 54,0   | - 10,3                            | + 0,8                     | + 17,6                      | + 9,4                   | + 12,6              | + 0,4                                   | - 5,9                   | + 1,3                                   | + 47,3       | + 0,4   | + 0,3                              | - 0,2  | - 0,3  |
| 2021 Sept.                                 | + 17,6   | - 1,8                             | + 0,5                     | + 13,0                      | + 8,5                   | + 8,6               | + 0,0                                   | - 1,1                   | + 0,1                                   | + 10,2       | - 0,3   | - 0,1                              | + 0,8  | -  |
| Okt.                                       | + 8,0  | + 0,5                             | + 0,4                     | - 1,8                       | - 9,1                   | - 8,5               | + 0,0                                   | - 1,1                   | + 0,1                                   | + 17,5       | + 0,2   | + 0,2                              | + 0,0  | -  |
| Nov.                                       | + 12,0   | - 0,2                             | + 1,5                     | + 6,5                       | + 7,9                   | + 8,1               | + 0,0                                   | - 0,1                   | + 0,0                                   | + 3,9        | + 0,1   | + 0,0                              | + 0,6  | -  |
| Dez.                                       | - 16,8   | - 2,2                             | - 0,8                     | - 5,0                       | - 4,4                   | - 3,0               | - 0,3                                   | + 0,1                   | + 0,1                                   | - 13,8       | + 0,1   | + 0,0                              | - 0,7  | -  |
| 2022 Jan.                                  | + 14,0   | - 2,0                             | + 1,1                     | + 4,9                       | - 4,5                   | - 4,2               | + 0,3                                   | - 0,3                   | + 0,1                                   | + 18,5       | - 0,2   | - 0,2                              | + 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. 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 1) | Kredite an Banken (MFIs)                    |                |                                 | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) |  |                       |  | Einlagen und aufgenommene Kredite von Banken (MFIs) 6) |                          | Einlagen und aufgenommene Kredite von Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                             | Inhaberschuldverreibungen im Umlauf | Kapital (einschl. offener Rücklagen) 8) | Nachrichtlich: Im Jahr bzw. Monat neu abgeschlossene Verträge 9) |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|---|----------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|--|--|--------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|---|--|
|                                   |                      |                | Guthaben und Darlehen (ohne Baudarlehen) 2) | Baudarlehen 3) | Bank-schuldver-schrei-bungen 4) | Baudarlehen                         |  |                       | Wert-papiere (einschl. Schatz-wechsel und U-Schät-ze) 5) | Bauspar-einlagen                                       | Sicht- und Termin-gelder | Bauspar-einlagen   | Sicht- und Termin-gelder 7) |                                     |   |  |
|                                   |                      |                |   |                |                                 | Bauspar-darlehen                    | Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-kredite | sonstige Baudar-lehen |  |  |                          |  |                             |                                     |   |  |
| <b>Alle Bausparkassen</b>         |                      |                |   |                |                                 |                                     |  |                       |  |  |                          |  |                             |                                     |   |  |
| 2021                              | 18                   | 253,2          | 30,0  | 0,0            | 15,7                            | 10,1                                | 130,5                                      | 36,7                  | 26,5   | 3,0  | 30,1                     | 184,4  | 9,2                         | 4,2                                 | 12,4                                    | 71,4   |
| 2021 Nov.                         | 18                   | 252,1          | 30,0  | 0,0            | 15,7                            | 10,2                                | 129,8                                      | 36,4                  | 26,5   | 2,9  | 29,7                     | 182,9  | 9,1                         | 4,3                                 | 12,4                                    | 5,5  |
| 2021 Dez.                         | 18                   | 253,2          | 30,0  | 0,0            | 15,7                            | 10,1                                | 130,5                                      | 36,7                  | 26,5   | 3,0  | 30,1                     | 184,4  | 9,2                         | 4,2                                 | 12,4                                    | 6,2  |
| 2022 Jan.                         | 18                   | 253,4          | 30,2  | 0,0            | 15,4                            | 10,1                                | 130,8                                      | 36,9                  | 26,8   | 3,0  | 30,6                     | 184,7  | 9,2                         | 4,1                                 | 12,2                                    | 5,3  |
| <b>Private Bausparkassen</b>      |                      |                |   |                |                                 |                                     |  |                       |  |  |                          |  |                             |                                     |   |  |
| 2021 Nov.                         | 10                   | 176,8          | 15,0  | -              | 6,9                             | 7,4                                 | 101,2                                      | 31,0                  | 12,5   | 1,7  | 27,1                     | 119,1  | 8,7                         | 4,3                                 | 8,5                                     | 3,4  |
| 2021 Dez.                         | 10                   | 177,7          | 15,0  | -              | 6,9                             | 7,4                                 | 101,9                                      | 31,3                  | 12,5   | 1,7  | 27,5                     | 120,0  | 8,8                         | 4,2                                 | 8,5                                     | 3,9  |
| 2022 Jan.                         | 10                   | 177,4          | 14,9  | -              | 6,7                             | 7,4                                 | 102,1                                      | 31,5                  | 12,7   | 1,7  | 27,7                     | 120,1  | 8,8                         | 4,1                                 | 8,3                                     | 3,2  |
| <b>Öffentliche Bausparkassen</b>  |                      |                |   |                |                                 |                                     |  |                       |  |  |                          |  |                             |                                     |   |  |
| 2021 Nov.                         | 8                    | 75,3           | 15,0  | 0,0            | 8,8                             | 2,7                                 | 28,5                                       | 5,4                   | 14,0   | 1,2  | 2,6                      | 63,9   | 0,5                         | -                                   | 3,9                                     | 2,1  |
| 2021 Dez.                         | 8                    | 75,5           | 15,0  | 0,0            | 8,8                             | 2,7                                 | 28,7                                       | 5,4                   | 14,0   | 1,2  | 2,6                      | 64,4   | 0,5                         | -                                   | 3,9                                     | 2,4  |
| 2022 Jan.                         | 8                    | 76,0           | 15,3  | 0,0            | 8,7                             | 2,7                                 | 28,7                                       | 5,5                   | 14,1   | 1,3  | 2,9                      | 64,6   | 0,4                         | -                                   | 3,9                                     | 2,0  |

##### 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 11) |     | Nachrichtlich: Eingegan-gene Woh-nungs-bau-prä-mien 13) |
|----------------------------------|----------------------------------|--|---|----------------|----------------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|--|------------|----------------------------|---|--------------------------------|---|-----|---|
|                                  | eingezahlte Bauspar-be-träge 10) | Zinsgut-schriften auf Bauspar-einlagen | Rückzah-lungen von Bauspar-einlagen aus nicht zuge-teilten Ver-trägen | ins-gesamt     | darunter Netto-Zuteil-lungen 12) | ins-gesamt          | Zuteilungen     |                     | neu ge-währte Vor- und Zwi-schen-finan-zie-rungs-kredite und sonstige Bau-darlehen | ins-gesamt | dar-unter aus Zuteilun-gen | ins-gesamt  | darunter Til-gungen im Quartal |   |     |   |
|                                  |                                  |  |   |                |                                  |                     | Bauspारेinlagen | Bauspardarlehen 10) |  |            |                            |   |                                |   |     |   |
| <b>Alle Bausparkassen</b>        |                                  |  |   |                |                                  |                     |                 |                     |  |            |                            |   |                                |   |     |   |
| 2021                             | 27,7                             | 2,0                                    | 9,1   | 52,3           | 27,7                             | 47,1                | 18,3            | 4,0                 | 4,2  | 3,4        | 24,7                       | 18,6  | 6,3                            | 6,1   | 4,9 | 0,1   |
| 2021 Nov.                        | 2,3                              | 0,1                                    | 1,0   | 4,6            | 2,4                              | 4,2                 | 1,6             | 0,3                 | 0,3  | 0,3        | 2,3                        | 19,0  | 6,4                            | 0,5   |     | 0,0   |
| 2021 Dez.                        | 2,4                              | 1,5                                    | 0,8   | 4,0            | 2,2                              | 4,0                 | 1,4             | 0,3                 | 0,4  | 0,3        | 2,2                        | 18,6  | 6,3                            | 0,6   | 1,2 | 0,0   |
| 2022 Jan.                        | 2,4                              | 0,0                                    | 0,7   | 4,4            | 2,2                              | 3,6                 | 1,4             | 0,3                 | 0,4  | 0,3        | 1,9                        | 19,0  | 6,3                            | 0,5   |     | 0,0   |
| <b>Private Bausparkassen</b>     |                                  |  |   |                |                                  |                     |                 |                     |  |            |                            |   |                                |   |     |   |
| 2021 Nov.                        | 1,5                              | 0,0                                    | 0,4   | 3,3            | 1,6                              | 3,2                 | 1,1             | 0,2                 | 0,2  | 0,2        | 1,8                        | 14,0  | 3,5                            | 0,4   |     | 0,0   |
| 2021 Dez.                        | 1,5                              | 1,0                                    | 0,4   | 2,9            | 1,5                              | 3,0                 | 1,1             | 0,2                 | 0,3  | 0,2        | 1,7                        | 13,7  | 3,4                            | 0,5   | 0,9 | 0,0   |
| 2022 Jan.                        | 1,6                              | 0,0                                    | 0,4   | 3,3            | 1,6                              | 2,8                 | 1,0             | 0,2                 | 0,3  | 0,2        | 1,5                        | 14,1  | 3,5                            | 0,4   |     | 0,0   |
| <b>Öffentliche Bausparkassen</b> |                                  |  |   |                |                                  |                     |                 |                     |  |            |                            |   |                                |   |     |   |
| 2021 Nov.                        | 0,8                              | 0,0                                    | 0,6   | 1,3            | 0,8                              | 1,0                 | 0,5             | 0,1                 | 0,1  | 0,1        | 0,4                        | 4,9   | 2,9                            | 0,1   |     | 0,0   |
| 2021 Dez.                        | 0,8                              | 0,5                                    | 0,4   | 1,1            | 0,7                              | 0,9                 | 0,4             | 0,1                 | 0,1  | 0,1        | 0,5                        | 4,9   | 2,9                            | 0,1   | 0,3 | 0,0   |
| 2022 Jan.                        | 0,9                              | 0,0                                    | 0,3   | 1,1            | 0,6                              | 0,8                 | 0,3             | 0,1                 | 0,1  | 0,1        | 0,4                        | 4,9   | 2,9                            | 0,1   |     | 0,0   |

\* Ohne Aktiva und Passiva bzw. Geschäfte der Auslandsfilialen. 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 Siehe Tabelle IV. 2, Fußnote 1. 2 Einschl. Forderungen an Bausparkassen, Forderungen aus Namensschuldverschreibungen und Gut haben bei Zentralnotenbanken. 3 Bauspardarlehen sowie Vor- und Zwischenfinanzierungskredite. 4 Einschl. Geldmarktpapiere sowie geringer Beträge anderer Wertpapiere von Banken. 5 Einschl. Ausgleichsforderungen. 6 Einschl. Verbindlichkeiten gegenüber Bausparkassen. 7 Einschl. geringer Beträge von Spareinlagen. 8 Einschl. Genussrechtskapital und

Fonds für allgemeine Bankrisiken. 9 Bausparsumme; nur Neuabschlüsse, bei denen die Abschlussgebühr voll eingezahlt ist. Vertragserhöhungen gelten als Neuabschlüsse. 10 Auszahlungen von Bauspäreinlagen aus zuteilten Verträgen s. unter Kapitalauszahlungen. 11 Einschl. gutgeschriebener Wohnungsbauprämien. 12 Nur die von den Berechtigten angenommenen Zuteilungen; einschl. Zuteilungen zur Ablösung von Vor- und Zwischenfinanzierungskrediten. 13 Soweit den Konten der Bausparer oder Darlehensnehmer bereits gutgeschrieben, auch in "Eingezahlte Bausparbeträge" und "Zins- und Tilgungseingänge auf Bauspardarlehen" enthalten.

#### IV. Banken

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

Mrd €

| Zeit                    | Anzahl der  |  | Bilanzsumme 7) | Kredite an Banken (MFIs) |                          |                 |                     |                                     | Kredite an Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                         |                             |                                  |           | Sonstige Aktivpositionen 7)                                |  |  |
|-------------------------|---|--|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------|--|--|--|
|                         | deutschen Banken (MFIs) mit Auslandsfilialen bzw. -töchtern | Auslandsfilialen bzw. Auslands-töchter |                | insgesamt                | Guthaben und Buchkredite |                 |                     | Geldmarktpapiere, Wertpapiere 2) 3) | insgesamt                           | Buchkredite             |                             |                                  | insgesamt | darunter: Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestands |  |  |
|                         |   |  |                |                          | zusammen                 | deutsche Banken | ausländische Banken |                                     |                                     | an deutsche Nichtbanken | an ausländische Nichtbanken | Geldmarktpapiere, Wertpapiere 2) |           |  |  |  |
| <b>Auslandsfilialen</b> |   |  |                |                          |                          |                 |                     |                                     |                                     |                         |                             |                                  |           |  | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2019                    | 52  | 198                                    | 1 453,0        | 407,3                    | 389,2                    | 216,0           | 173,2               | 18,1                                | 534,3                               | 436,1                   | 19,7                        | 416,4                            | 98,2      | 511,5  | 361,7                                      |  |
| 2020                    | 50  | 206                                    | 1 552,2        | 376,7                    | 364,0                    | 213,2           | 150,8               | 12,7                                | 504,8                               | 409,6                   | 14,3                        | 395,3                            | 95,2      | 670,7  | 523,6                                      |  |
| 2021                    | 51  | 207                                    | 1 504,5        | 471,2                    | 457,8                    | 297,9           | 159,9               | 13,4                                | 497,2                               | 418,8                   | 12,9                        | 405,9                            | 78,4      | 536,1  | 404,5                                      |  |
| 2021 März               | 49  | 203                                    | 1 492,8        | 417,4                    | 404,9                    | 238,9           | 166,0               | 12,5                                | 492,9                               | 403,9                   | 13,3                        | 390,6                            | 89,0      | 582,5  | 430,8                                      |  |
| April                   | 49  | 202                                    | 1 478,2        | 432,8                    | 420,7                    | 266,5           | 154,2               | 12,1                                | 488,7                               | 401,7                   | 13,3                        | 388,3                            | 87,0      | 556,7  | 413,3                                      |  |
| Mai                     | 49  | 203                                    | 1 476,1        | 430,6                    | 417,9                    | 257,9           | 160,0               | 12,6                                | 493,8                               | 405,2                   | 13,1                        | 392,2                            | 88,6      | 551,7  | 415,5                                      |  |
| Juni                    | 49  | 203                                    | 1 475,7        | 421,2                    | 407,8                    | 242,9           | 164,9               | 13,4                                | 492,9                               | 407,5                   | 13,0                        | 394,5                            | 85,5      | 561,6  | 417,1                                      |  |
| Juli                    | 50  | 204                                    | 1 524,4        | 444,9                    | 431,0                    | 266,8           | 164,2               | 13,8                                | 494,0                               | 410,8                   | 13,2                        | 397,6                            | 83,2      | 585,5  | 436,6                                      |  |
| Aug.                    | 50  | 204                                    | 1 537,2        | 448,2                    | 434,3                    | 273,1           | 161,2               | 13,9                                | 489,2                               | 407,3                   | 13,2                        | 394,1                            | 81,9      | 599,8  | 437,4                                      |  |
| Sept.                   | 50  | 205                                    | 1 518,6        | 452,9                    | 439,1                    | 279,3           | 159,8               | 13,8                                | 485,2                               | 404,4                   | 13,1                        | 391,3                            | 80,8      | 580,5  | 415,3                                      |  |
| Okt.                    | 52  | 207                                    | 1 552,0        | 495,3                    | 481,3                    | 310,3           | 171,0               | 13,9                                | 497,7                               | 417,4                   | 13,3                        | 404,1                            | 80,3      | 559,0  | 402,4                                      |  |
| Nov.                    | 50  | 204                                    | 1 595,0        | 495,2                    | 481,1                    | 306,5           | 174,6               | 14,2                                | 506,4                               | 425,8                   | 13,0                        | 412,7                            | 80,6      | 593,4  | 436,9                                      |  |
| Dez.                    | 51  | 207                                    | 1 504,5        | 471,2                    | 457,8                    | 297,9           | 159,9               | 13,4                                | 497,2                               | 418,8                   | 12,9                        | 405,9                            | 78,4      | 536,1  | 404,5                                      |  |
| <b>Veränderungen *)</b> |   |  |                |                          |                          |                 |                     |                                     |                                     |                         |                             |                                  |           |  |  |  |
| 2020                    | - 2   | + 9                                    | +104,2         | - 20,3                   | - 15,5                   | - 2,8           | - 12,7              | - 4,8                               | + 0,2                               | - 1,0                   | - 5,4                       | + 4,4                            | + 1,2     | + 164,2  | + 179,6                                    |  |
| 2021                    | + 1   | + 1                                    | - 48,4         | + 87,3                   | + 87,1                   | +84,9           | + 2,2               | + 0,3                               | - 26,2                              | - 6,5                   | - 1,3                       | - 5,1                            | - 19,7    | - 136,9  | - 128,1                                    |  |
| 2021 April              | -   | - 1                                    | - 13,3         | + 18,2                   | + 18,4                   | +27,6           | - 9,2               | - 0,2                               | + 3,2                               | + 4,0                   | + 0,0                       | + 4,0                            | - 0,9     | - 24,5   | - 14,4                                     |  |
| Mai                     | -   | + 1                                    | - 1,6          | - 2,8                    | - 3,3                    | - 9,8           | + 6,5               | + 0,5                               | + 7,0                               | + 5,0                   | - 0,3                       | + 5,3                            | + 1,9     | - 3,4  | + 3,1                                      |  |
| Juni                    | -   | -                                      | - 1,6          | - 11,5                   | - 12,2                   | - 15,0          | + 2,8               | + 0,7                               | - 7,0                               | - 2,9                   | - 0,1                       | - 2,8                            | - 4,1     | + 8,6  | - 1,1                                      |  |
| Juli                    | + 1   | + 1                                    | + 48,7         | + 23,4                   | + 23,0                   | +24,0           | - 0,9               | + 0,4                               | + 0,7                               | + 3,1                   | + 0,2                       | + 2,9                            | - 2,4     | + 24,0   | + 19,5                                     |  |
| Aug.                    | -   | -                                      | + 12,6         | + 3,1                    | + 3,0                    | + 6,3           | - 3,2               | + 0,0                               | - 5,5                               | - 4,1                   | + 0,0                       | - 4,1                            | - 1,4     | + 14,1   | + 0,3                                      |  |
| Sept.                   | -   | + 1                                    | - 19,8         | + 2,9                    | + 3,1                    | + 6,1           | - 3,1               | - 0,1                               | - 8,8                               | - 7,0                   | - 0,1                       | - 6,9                            | - 1,8     | - 20,4   | - 24,3                                     |  |
| Okt.                    | + 2   | + 2                                    | + 33,7         | + 42,6                   | + 42,5                   | +31,0           | + 11,5              | + 0,1                               | + 13,0                              | + 13,4                  | + 0,2                       | + 13,2                           | - 0,3     | - 21,2   | - 12,6                                     |  |
| Nov.                    | - 2   | - 3                                    | + 43,0         | - 2,3                    | - 2,5                    | - 3,7           | + 1,2               | + 0,2                               | + 4,4                               | + 5,0                   | - 0,2                       | + 5,2                            | - 0,6     | + 33,0   | + 32,3                                     |  |
| Dez.                    | + 1   | + 3                                    | - 90,4         | - 24,0                   | - 23,2                   | - 8,6           | - 14,6              | - 0,8                               | - 9,2                               | - 7,0                   | - 0,1                       | - 6,8                            | - 2,2     | + 57,3   | - 32,5                                     |  |
| <b>Auslandstöchter</b>  |   |  |                |                          |                          |                 |                     |                                     |                                     |                         |                             |                                  |           |  | <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |  |
| 2019                    | 15  | 41                                     | 235,2          | 52,5                     | 46,7                     | 18,3            | 28,4                | 5,7                                 | 139,0                               | 116,1                   | 14,4                        | 101,7                            | 22,9      | 43,7   | 0,0  |  |
| 2020                    | 12  | 36                                     | 229,5          | 44,8                     | 39,9                     | 17,4            | 22,5                | 4,9                                 | 139,7                               | 114,4                   | 13,1                        | 101,4                            | 25,3      | 44,9   | 0,0  |  |
| 2021                    | 12  | 35                                     | 246,0          | 50,8                     | 44,4                     | 20,7            | 23,7                | 6,3                                 | 139,5                               | 116,3                   | 12,6                        | 103,7                            | 23,2      | 55,7   | 0,0  |  |
| 2021 März               | 12  | 36                                     | 228,7          | 43,3                     | 38,4                     | 19,0            | 19,4                | 4,9                                 | 137,7                               | 113,1                   | 12,7                        | 100,4                            | 24,5      | 47,7   | 0,0  |  |
| April                   | 12  | 36                                     | 230,8          | 42,7                     | 37,4                     | 19,0            | 18,4                | 5,3                                 | 136,5                               | 112,7                   | 12,6                        | 100,1                            | 23,8      | 51,6   | 0,0  |  |
| Mai                     | 12  | 36                                     | 230,8          | 41,9                     | 37,0                     | 18,5            | 18,5                | 4,9                                 | 136,8                               | 112,7                   | 12,3                        | 100,4                            | 24,2      | 52,2   | 0,0  |  |
| Juni                    | 12  | 36                                     | 235,5          | 43,6                     | 38,9                     | 19,9            | 19,0                | 4,7                                 | 136,8                               | 112,5                   | 12,0                        | 100,4                            | 24,3      | 55,1   | 0,0  |  |
| Juli                    | 12  | 35                                     | 236,5          | 44,7                     | 39,6                     | 20,1            | 19,5                | 5,1                                 | 136,4                               | 112,6                   | 12,0                        | 100,6                            | 23,8      | 55,4   | 0,0  |  |
| Aug.                    | 12  | 35                                     | 236,6          | 44,0                     | 39,1                     | 18,9            | 20,2                | 5,0                                 | 137,7                               | 113,5                   | 12,1                        | 101,5                            | 24,2      | 54,8   | 0,0  |  |
| Sept.                   | 13  | 36                                     | 244,6          | 51,9                     | 47,1                     | 21,9            | 25,2                | 4,8                                 | 138,5                               | 114,5                   | 12,2                        | 102,3                            | 24,0      | 54,1   | 0,0  |  |
| Okt.                    | 12  | 35                                     | 246,1          | 50,9                     | 45,9                     | 24,3            | 21,6                | 5,0                                 | 138,5                               | 115,4                   | 12,5                        | 102,9                            | 23,1      | 56,6   | 0,0  |  |
| Nov.                    | 12  | 35                                     | 247,1          | 52,9                     | 46,7                     | 24,0            | 22,8                | 6,2                                 | 138,5                               | 115,4                   | 12,6                        | 102,8                            | 23,1      | 55,7   | 0,0  |  |
| Dez.                    | 12  | 35                                     | 246,0          | 50,8                     | 44,4                     | 20,7            | 23,7                | 6,3                                 | 139,5                               | 116,3                   | 12,6                        | 103,7                            | 23,2      | 55,7   | 0,0  |  |
| <b>Veränderungen *)</b> |   |  |                |                          |                          |                 |                     |                                     |                                     |                         |                             |                                  |           |  |  |  |
| 2020                    | - 3   | - 5                                    | - 0,8          | - 5,3                    | - 5,0                    | - 1,0           | - 4,0               | - 0,3                               | + 3,3                               | + 0,8                   | - 1,3                       | + 2,1                            | + 2,4     | + 1,2  | ± 0,0                                      |  |
| 2021                    | ± 0   | - 1                                    | + 12,0         | + 3,8                    | + 2,8                    | + 3,4           | - 0,5               | + 1,0                               | - 2,5                               | - 0,5                   | - 0,5                       | - 0,0                            | - 2,1     | + 10,8   | ± 0,0                                      |  |
| 2021 April              | -   | -                                      | + 3,5          | + 0,0                    | - 0,5                    | - 0,0           | - 0,5               | + 0,5                               | - 0,4                               | + 0,3                   | - 0,1                       | + 0,5                            | - 0,7     | + 3,9  | ± 0,0                                      |  |
| Mai                     | -   | -                                      | + 0,4          | - 0,6                    | - 0,2                    | - 0,5           | + 0,3               | - 0,4                               | + 0,5                               | + 0,1                   | - 0,3                       | + 0,4                            | + 0,4     | + 0,5  | ± 0,0                                      |  |
| Juni                    | -   | -                                      | + 3,5          | + 1,1                    | + 1,4                    | + 1,4           | + 0,1               | - 0,3                               | - 0,6                               | - 0,8                   | - 0,3                       | - 0,5                            | + 0,2     | + 2,9  | ± 0,0                                      |  |
| Juli                    | -   | - 1                                    | + 0,8          | + 1,1                    | + 0,7                    | + 0,2           | + 0,4               | + 0,4                               | - 0,5                               | + 0,1                   | - 0,0                       | + 0,1                            | - 0,6     | + 0,3  | ± 0,0                                      |  |
| Aug.                    | -   | -                                      | - 0,0          | - 0,7                    | - 0,6                    | - 1,3           | + 0,7               | - 0,1                               | + 1,2                               | + 0,8                   | + 0,0                       | + 0,8                            | + 0,4     | - 0,5  | ± 0,0                                      |  |
| Sept.                   | + 1   | + 1                                    | + 7,0          | + 7,3                    | + 7,6                    | + 3,0           | + 4,6               | - 0,3                               | + 0,4                               | + 0,5                   | + 0,1                       | + 0,4                            | - 0,2     | - 0,7  | ± 0,0                                      |  |
| Okt.                    | - 1   | - 1                                    | + 1,5          | - 0,9                    | - 1,1                    | + 2,4           | - 3,6               | + 0,2                               | - 0,0                               | + 0,9                   | + 0,3                       | + 0,5                            | - 0,9     | + 2,5  | ± 0,0                                      |  |
| Nov.                    | -   | -                                      | - 0,2          | + 1,3                    | + 0,3                    | - 0,4           | + 0,6               | + 1,0                               | - 0,6                               | - 0,6                   | + 0,1                       | - 0,7                            | + 0,0     | - 0,9  | ± 0,0                                      |  |
| Dez.                    | -   | -                                      | - 1,4          | - 2,3                    | - 2,4                    | - 3,2           | + 0,8               | + 0,1                               | + 0,9                               | + 0,8                   | + 0,0                       | + 0,7                            | + 0,1     | - 0,0  | ± 0,0                                      |  |

\* „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 Auslandstöchtern

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

IV. Banken

| Einlagen und aufgenommene Kredite          |          |                 |                     |                              |                         |             |                         |                          |  |                                   | Sonstige Passivpositionen 6) 7) |  | Zeit                    |  |
|--|----------|-----------------|---------------------|------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------|--|
| von Banken (MFIs)                          |          |                 |                     | von Nichtbanken (Nicht-MFIs) |                         |             |                         |                          | Geldmarkt-papiere und Schuldverschreibungen im Umlauf 5) | Betriebskapital bzw. Eigenkapital | insgesamt                       | darunter: Derivative Finanzinstrumente des Handelsbestands |                         |  |
| insgesamt                                  | zusammen | deutsche Banken | ausländische Banken | insgesamt                    | deutsche Nichtbanken 4) |             |                         | ausländische Nichtbanken |  |                                   |                                 |  |                         |  |
|  |          |                 |                     |                              | zusammen                | kurzfristig | mittel- und langfristig |                          |  |                                   |                                 |  |                         |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |          |                 |                     |                              |                         |             |                         |                          |  |                                   |                                 |  | <b>Auslandsfilialen</b> |  |
| 894,1                                      | 613,6    | 453,2           | 160,4               | 280,5                        | 12,7                    | 10,1        | 2,7                     | 267,8                    | 94,6   | 53,4                              | 410,9                           | 361,1  | 2019                    |  |
| 872,2                                      | 588,5    | 431,8           | 156,7               | 283,7                        | 11,7                    | 10,2        | 1,5                     | 272,0                    | 61,5   | 49,9                              | 568,6                           | 523,1  | 2020                    |  |
| 950,2                                      | 638,5    | 461,2           | 177,3               | 311,7                        | 8,1                     | 6,3         | 1,8                     | 303,6                    | 65,2   | 51,3                              | 437,9                           | 403,4  | 2021                    |  |
| 907,4                                      | 606,9    | 435,0           | 172,0               | 300,4                        | 9,5                     | 8,0         | 1,5                     | 290,9                    | 72,1   | 50,7                              | 462,7                           | 429,7  | 2021 März               |  |
| 911,4                                      | 612,3    | 438,3           | 174,0               | 299,1                        | 9,0                     | 7,5         | 1,5                     | 290,1                    | 73,1   | 50,3                              | 443,4                           | 412,2  | April                   |  |
| 907,0                                      | 604,3    | 431,2           | 173,1               | 302,7                        | 8,6                     | 7,1         | 1,5                     | 294,0                    | 74,9   | 50,2                              | 444,0                           | 414,5  | Mai                     |  |
| 904,8                                      | 607,4    | 438,0           | 169,4               | 297,4                        | 8,3                     | 6,8         | 1,5                     | 289,0                    | 72,1   | 51,0                              | 447,9                           | 415,9  | Juni                    |  |
| 930,2                                      | 622,8    | 444,9           | 177,9               | 307,3                        | 8,7                     | 7,2         | 1,5                     | 298,7                    | 74,7   | 51,2                              | 468,4                           | 435,5  | Juli                    |  |
| 932,9                                      | 624,6    | 438,7           | 185,9               | 308,3                        | 8,5                     | 7,0         | 1,5                     | 299,8                    | 81,6   | 51,3                              | 471,3                           | 436,0  | Aug.                    |  |
| 937,3                                      | 618,3    | 432,9           | 185,4               | 319,0                        | 9,6                     | 7,8         | 1,8                     | 309,4                    | 81,1   | 51,6                              | 448,6                           | 414,2  | Sept.                   |  |
| 982,8                                      | 654,6    | 469,2           | 185,4               | 328,2                        | 9,0                     | 7,2         | 1,8                     | 319,2                    | 83,7   | 51,7                              | 433,8                           | 401,3  | Okt.                    |  |
| 988,0                                      | 655,8    | 458,2           | 197,6               | 332,2                        | 8,9                     | 7,1         | 1,8                     | 323,3                    | 82,6   | 51,9                              | 472,4                           | 435,9  | Nov.                    |  |
| 950,2                                      | 638,5    | 461,2           | 177,3               | 311,7                        | 8,1                     | 6,3         | 1,8                     | 303,6                    | 65,2   | 51,3                              | 437,9                           | 403,4  | Dez.                    |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |          |                 |                     |                              |                         |             |                         |                          |  |                                   |                                 |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| - 9,2                                      | - 13,3   | - 21,4          | + 8,1               | + 4,1                        | - 1,0                   | + 0,3       | - 1,4                   | + 5,1                    | - 28,1   | - 3,5                             | + 157,6                         | + 162,0  | 2020                    |  |
| + 71,1                                     | + 43,1   | + 31,0          | + 12,0              | + 28,1                       | - 3,6                   | - 3,9       | + 0,3                   | + 31,7                   | + 0,1  | + 1,4                             | - 130,8                         | - 119,7  | 2021                    |  |
| + 6,2                                      | + 7,3    | + 2,2           | + 5,1               | - 1,1                        | - 0,6                   | - 0,5       | - 0,0                   | - 0,5                    | + 2,3  | - 0,4                             | - 18,1                          | - 17,5   | 2021 April              |  |
| - 3,4                                      | - 7,0    | - 7,1           | + 0,1               | + 3,6                        | - 0,3                   | - 0,3       | - 0,0                   | + 4,0                    | + 2,3  | - 0,1                             | + 0,5                           | + 2,3  | Mai                     |  |
| - 5,2                                      | + 0,3    | + 6,7           | - 6,5               | - 5,5                        | - 0,3                   | - 0,3       | + 0,0                   | - 5,2                    | - 4,1  | + 0,8                             | + 3,9                           | + 1,4  | Juni                    |  |
| + 25,3                                     | + 15,3   | + 6,9           | + 8,3               | + 10,0                       | + 0,3                   | + 0,3       | - 0,0                   | + 9,7                    | + 2,6  | + 0,2                             | + 20,5                          | + 19,5   | Juli                    |  |
| + 2,3                                      | + 1,4    | - 6,2           | + 7,5               | + 0,9                        | - 0,2                   | - 0,2       | -                       | + 1,1                    | + 6,6  | + 0,2                             | + 3,0                           | + 0,6  | Aug.                    |  |
| + 1,8                                      | - 8,7    | - 5,8           | - 2,9               | + 10,5                       | + 1,1                   | + 0,8       | + 0,3                   | + 9,4                    | - 1,6  | + 0,3                             | - 22,9                          | - 21,8   | Sept.                   |  |
| + 46,0                                     | + 36,8   | + 36,3          | + 0,5               | + 9,2                        | - 0,6                   | - 0,6       | - 0,0                   | + 9,8                    | + 2,9  | + 0,1                             | - 14,8                          | - 12,9   | Okt.                    |  |
| - 3,4                                      | - 0,4    | - 9,6           | + 9,2               | + 3,9                        | - 0,1                   | - 0,1       | + 0,0                   | + 4,0                    | - 2,4  | + 0,3                             | + 38,6                          | + 34,6   | Nov.                    |  |
| - 37,8                                     | - 17,3   | + 3,0           | - 20,3              | - 20,5                       | - 0,8                   | - 0,8       | - 0,0                   | - 19,7                   | - 17,5   | - 0,7                             | - 34,5                          | - 32,5   | Dez.                    |  |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Monatsende *)</b> |          |                 |                     |                              |                         |             |                         |                          |  |                                   |                                 |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| 165,7                                      | 68,7     | 36,6            | 32,1                | 97,0                         | 6,6                     | 3,9         | 2,7                     | 90,4                     | 16,0   | 22,1                              | 31,4                            | 0,0  | 2019                    |  |
| 163,4                                      | 59,6     | 34,1            | 25,5                | 103,8                        | 6,7                     | 4,2         | 2,5                     | 97,1                     | 16,6   | 20,3                              | 29,2                            | 0,0  | 2020                    |  |
| 178,6                                      | 64,2     | 33,0            | 31,2                | 114,4                        | 7,3                     | 4,9         | 2,4                     | 107,1                    | 16,4   | 20,3                              | 30,7                            | 0,0  | 2021                    |  |
| 164,5                                      | 59,2     | 34,3            | 25,0                | 105,2                        | 6,4                     | 4,0         | 2,5                     | 98,8                     | 16,9   | 20,4                              | 27,0                            | 0,0  | 2021 März               |  |
| 166,1                                      | 59,0     | 33,4            | 25,7                | 107,0                        | 6,4                     | 4,0         | 2,5                     | 100,6                    | 17,3   | 20,4                              | 27,0                            | 0,0  | April                   |  |
| 165,8                                      | 57,0     | 32,1            | 24,9                | 108,9                        | 6,5                     | 4,0         | 2,4                     | 102,4                    | 17,3   | 20,4                              | 27,3                            | 0,0  | Mai                     |  |
| 167,8                                      | 58,5     | 32,2            | 26,3                | 109,3                        | 6,6                     | 4,2         | 2,4                     | 102,7                    | 17,6   | 20,5                              | 29,6                            | 0,0  | Juni                    |  |
| 169,7                                      | 58,6     | 32,4            | 26,3                | 111,1                        | 6,6                     | 4,2         | 2,4                     | 104,5                    | 17,7   | 20,5                              | 28,6                            | 0,0  | Juli                    |  |
| 169,8                                      | 58,2     | 31,1            | 27,1                | 111,6                        | 6,6                     | 4,2         | 2,4                     | 105,0                    | 17,5   | 20,8                              | 28,6                            | 0,0  | Aug.                    |  |
| 175,4                                      | 61,5     | 30,0            | 31,5                | 113,9                        | 6,6                     | 4,2         | 2,4                     | 107,3                    | 18,4   | 20,7                              | 30,0                            | 0,0  | Sept.                   |  |
| 177,6                                      | 63,8     | 32,8            | 31,0                | 113,8                        | 6,9                     | 4,5         | 2,4                     | 106,9                    | 17,9   | 20,4                              | 30,1                            | 0,0  | Okt.                    |  |
| 177,5                                      | 62,6     | 31,1            | 31,5                | 114,9                        | 7,0                     | 4,6         | 2,4                     | 107,9                    | 17,5   | 20,3                              | 31,7                            | 0,0  | Nov.                    |  |
| 178,6                                      | 64,2     | 33,0            | 31,2                | 114,4                        | 7,3                     | 4,9         | 2,4                     | 107,1                    | 16,4   | 20,3                              | 30,7                            | 0,0  | Dez.                    |  |
| <b>Veränderungen *)</b>                    |          |                 |                     |                              |                         |             |                         |                          |  |                                   |                                 |  | <b>Auslandstöchter</b>  |  |
| + 1,4                                      | - 7,3    | - 2,5           | - 4,8               | + 8,7                        | + 0,0                   | + 0,3       | - 0,3                   | + 8,7                    | + 0,6  | - 1,8                             | - 1,0                           | ± 0,0  | 2020                    |  |
| + 12,1                                     | + 3,2    | - 1,1           | + 4,3               | + 8,9                        | + 0,6                   | + 0,6       | - 0,1                   | + 8,3                    | - 0,3  | + 0,1                             | + 0,2                           | ± 0,0  | 2021                    |  |
| + 2,6                                      | + 0,3    | - 0,9           | + 1,2               | + 2,3                        | - 0,0                   | - 0,0       | - 0,0                   | + 2,3                    | + 0,4  | + 0,0                             | + 0,5                           | ± 0,0  | 2021 April              |  |
| + 0,0                                      | - 1,9    | - 1,3           | - 0,6               | + 2,0                        | + 0,1                   | + 0,1       | - 0,0                   | + 1,9                    | + 0,0  | + 0,0                             | + 0,4                           | ± 0,0  | Mai                     |  |
| + 1,2                                      | + 1,2    | + 0,1           | + 1,0               | - 0,0                        | + 0,1                   | + 0,1       | - 0,0                   | - 0,1                    | + 0,3  | + 0,1                             | + 1,9                           | ± 0,0  | Juni                    |  |
| + 1,8                                      | + 0,1    | + 0,2           | - 0,1               | + 1,7                        | + 0,0                   | + 0,0       | - 0,0                   | + 1,7                    | + 0,1  | - 0,1                             | - 1,1                           | ± 0,0  | Juli                    |  |
| - 0,1                                      | - 0,5    | - 1,3           | + 0,8               | + 0,5                        | + 0,0                   | + 0,0       | + 0,0                   | + 0,4                    | - 0,2  | + 0,3                             | - 0,1                           | ± 0,0  | Aug.                    |  |
| + 4,9                                      | + 3,0    | - 1,0           | + 4,0               | + 1,9                        | + 0,0                   | + 0,0       | - 0,0                   | + 1,9                    | + 0,9  | - 0,0                             | + 1,2                           | ± 0,0  | Sept.                   |  |
| + 2,3                                      | + 2,3    | + 2,7           | - 0,4               | - 0,0                        | + 0,3                   | + 0,3       | + 0,0                   | - 0,3                    | - 0,5  | - 0,3                             | + 0,1                           | ± 0,0  | Okt.                    |  |
| - 1,0                                      | - 1,6    | - 1,6           | + 0,1               | + 0,6                        | + 0,1                   | + 0,1       | + 0,0                   | + 0,4                    | - 0,4  | - 0,0                             | + 1,2                           | ± 0,0  | Nov.                    |  |
| + 0,9                                      | + 1,5    | + 1,9           | - 0,3               | - 0,6                        | + 0,2                   | + 0,3       | - 0,0                   | - 0,9                    | - 1,2  | - 0,0                             | - 1,2                           | ± 0,0  | Dez.                    |  |

besonders angemerkt. 1 Mehrere Filialen in einem Sitzland zählen als eine Filiale. 2 Schatzwechsel, U-Schätze und sonstige Geldmarktpapiere, Anleihen und Schuldverschreibungen. 3 Einschl. eigener Schuldverschreibungen. 4 Ohne nachrangige Verbind-

lichkeiten und nicht börsenfähige Schuldverschreibungen. 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 im Euroraum

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) |
|--------------------------------------|-----------------|--|---|---|-----------------------|--|
| 2015                                 | 11 375,0        | 113,8                                      | 113,3                                       | 557,1   | 443,8                 | 0,0  |
| 2016                                 | 11 918,5        | 119,2                                      | 118,8                                       | 919,0   | 800,3                 | 0,0  |
| 2017                                 | 12 415,8        | 124,2                                      | 123,8                                       | 1 275,2   | 1 151,4               | 0,0  |
| 2018                                 | 12 775,2        | 127,8                                      | 127,4                                       | 1 332,1   | 1 204,8               | 0,0  |
| 2019                                 | 13 485,4        | 134,9                                      | 134,5                                       | 1 623,7   | 1 489,3               | 0,0  |
| 2020                                 | 14 590,4        | 145,9                                      | 145,5                                       | 3 029,4   | 2 883,9               | 0,0  |
| 2021                                 | 15 576,6        | 155,8                                      | 155,4                                       | 3 812,3   | 3 656,9               | 0,1  |
| 2022 Jan.                            | .               | .  | .   | .   | .                     | .  |
| Febr. p)                             | 15 431,3        | 154,3                                      | 154,0                                       | .   | .                     | .  |
| März p)                              | ...             | ...  | ...   | ...   | ...                   | ...  |

### 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) |
|--------------------------------------|-----------------|--|--|---|---|-----------------------|--|
| 2015                                 | 3 137 353       | 27,6   | 31 374                                     | 31 202                                      | 174 361   | 143 159               | 0  |
| 2016                                 | 3 371 095       | 28,3   | 33 711                                     | 33 546                                      | 301 989   | 268 443               | 0  |
| 2017                                 | 3 456 192       | 27,8   | 34 562                                     | 34 404                                      | 424 547   | 390 143               | 2  |
| 2018                                 | 3 563 306       | 27,9   | 35 633                                     | 35 479                                      | 453 686   | 418 206               | 1  |
| 2019                                 | 3 728 027       | 27,6   | 37 280                                     | 37 131                                      | 486 477   | 449 346               | 0  |
| 2020                                 | 4 020 792       | 27,6   | 40 208                                     | 40 062                                      | 878 013   | 837 951               | 1  |
| 2021                                 | 4 260 398       | 27,4   | 42 604                                     | 42 464                                      | 1 048 819   | 1 006 355             | 0  |
| 2022 Jan.                            | .               | .  | .  | .   | .   | .                     | .  |
| Febr. p)                             | 4 195 931       | 27,2   | 41 959                                     | 41 820                                      | ...   | ...                   | ...  |
| März p)                              | 4 343 199       | ...  | 43 432                                     | 43 292                                      | ...   | ...                   | ...  |

#### a) Reserve-Soll einzelner Bankengruppen

Mio €

| Reserveperiode beginnend im Monat 1) | Großbanken | Regionalbanken und sonstige Kreditbanken | Zweigstellen ausländischer Banken | Landesbanken und Sparkassen | Kreditgenossenschaften | Realkreditinstitute | Banken mit Sonder-, Förder- und sonstigen zentralen Unterstützungsaufgaben |
|--------------------------------------|------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|--|
| 2015                                 | 6 105      | 5 199                                    | 2 012                             | 10 432                      | 5 649                  | 226                 | 1 578  |
| 2016                                 | 6 384      | 5 390                                    | 2 812                             | 10 905                      | 5 960                  | 236                 | 1 859  |
| 2017                                 | 6 366      | 5 678                                    | 3 110                             | 11 163                      | 6 256                  | 132                 | 1 699  |
| 2018                                 | 7 384      | 4 910                                    | 3 094                             | 11 715                      | 6 624                  | 95                  | 1 658  |
| 2019                                 | 7 684      | 5 494                                    | 2 765                             | 12 273                      | 7 028                  | 109                 | 1 778  |
| 2020                                 | 8 151      | 6 371                                    | 3 019                             | 12 912                      | 7 547                  | 111                 | 2 028  |
| 2021                                 | 9 113      | 6 713                                    | 2 943                             | 13 682                      | 8 028                  | 109                 | 1 876  |
| 2022 Jan.                            | .          | .  | .                                 | .                           | .                      | .                   | .  |
| Febr.                                | 8 903      | 6 491                                    | 3 057                             | 13 382                      | 8 091                  | 97                  | 1 798  |
| März                                 | .          | .  | .                                 | .                           | .                      | .                   | .  |

#### 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 im Euroraum mit Ursprungslaufzeit bis zu 2 Jahren einschl. | Verbindlichkeiten (ohne Bauspareinlagen und Repos) gegenüber Banken im anderen Ausland außerhalb des Euroraums 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 |
|--------------------------------------|--|--|---|---|---|
| 2015                                 | 2 063 317  | 1 879  | 375 891   | 592 110   | 104 146   |
| 2016                                 | 2 203 100  | 1 595  | 447 524   | 585 099   | 133 776   |
| 2017                                 | 2 338 161  | 628  | 415 084   | 581 416   | 120 894   |
| 2018                                 | 2 458 423  | 1 162  | 414 463   | 576 627   | 112 621   |
| 2019                                 | 2 627 478  | 1 272  | 410 338   | 577 760   | 111 183   |
| 2020                                 | 2 923 462  | 1 607  | 436 696   | 560 770   | 105 880   |
| 2021                                 | 3 079 722  | 9 030  | 508 139   | 561 608   | 101 907   |
| 2022 Jan.                            | .  | .  | .   | .   | .   |
| Febr.                                | 3 048 292  | 14 448   | 463 994   | 562 766   | 106 433   |
| März                                 | .  | .  | .   | .   | .   |

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 einschl. betrug vom 1. Januar 1999 bis 17. Januar 2012 2 %. Ab dem 18. Januar 2012 liegt er bei 1 %. 4 Art. 5 Abs. 2 der Verordnung der Europäischen Zentralbank über die Auferlegung einer Mindestreserve 5 Durchschnittliche Guthaben der Kreditinstitute bei den nationalen Zentralbanken. 6 Durchschnittliche Guthaben abzüglich Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages. 7 Reserve-Soll nach Abzug des Freibetrages.

## VI. Zinssätze

### 1. EZB-Zinssätze / Basiszinssätze

% p.a.

| EZB-Zinssätze |                   |                               |                       |                                 |  | Basiszinssätze |                   |                               |                       |                                 |              |                             |              |                             |
|---------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------|--|----------------|-------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
| Gültig ab     | Einlage-fazilität | Hauptrefinanzierungsgeschäfte |                       | Spitzenrefinanzierungsfazilität |  | Gültig ab      | Einlage-fazilität | Hauptrefinanzierungsgeschäfte |                       | Spitzenrefinanzierungsfazilität | Gültig ab    | Basiszins-satz gemäß BGB 1) | Gültig ab    | Basiszins-satz gemäß BGB 1) |
|               |                   | Festsatz                      | Mindest-bietungs-satz |                                 |  |                |                   | Festsatz                      | Mindest-bietungs-satz |                                 |              |                             |              |                             |
| 2005 6. Dez.  | 1,25              | -                             | 2,25                  | 3,25                            |  | 2011 13. April | 0,50              | 1,25                          | -                     | 2,00                            | 2002 1. Jan. | 2,57                        | 2009 1. Jan. | 1,62                        |
|               |                   |                               |                       |                                 |  | 13. Juli       | 0,75              | 1,50                          | -                     | 2,25                            | 1. Juli      | 2,47                        | 1. Juli      | 0,12                        |
| 2006 8. März  | 1,50              | -                             | 2,50                  | 3,50                            |  | 9. Nov.        | 0,50              | 1,25                          | -                     | 2,00                            | 2003 1. Jan. | 1,97                        | 2011 1. Juli | 0,37                        |
|               | 1,75              | -                             | 2,75                  | 3,75                            |  | 14. Dez.       | 0,25              | 1,00                          | -                     | 1,75                            | 1. Juli      | 1,22                        | 1. Jan.      | 0,12                        |
|               | 2,00              | -                             | 3,00                  | 4,00                            |  | 2012 11. Juli  | 0,00              | 0,75                          | -                     | 1,50                            | 2004 1. Jan. | 1,14                        | 1. Juli      | -0,13                       |
|               | 2,25              | -                             | 3,25                  | 4,25                            |  | 2013 8. Mai    | 0,00              | 0,50                          | -                     | 1,00                            | 1. Juli      | 1,13                        | 1. Jan.      | -0,38                       |
|               | 2,50              | -                             | 3,50                  | 4,50                            |  | 13. Nov.       | 0,00              | 0,25                          | -                     | 0,75                            | 2005 1. Jan. | 1,21                        | 1. Juli      | -0,63                       |
| 2007 14. März | 2,75              | -                             | 3,75                  | 4,75                            |  | 2014 11. Juni  | -0,10             | 0,15                          | -                     | 0,40                            | 1. Juli      | 1,17                        | 1. Jan.      | -0,73                       |
|               | 3,00              | -                             | 4,00                  | 5,00                            |  | 10. Sept.      | -0,20             | 0,05                          | -                     | 0,30                            | 2006 1. Jan. | 1,37                        | 1. Juli      | -0,83                       |
| 2008 9. Juli  | 3,25              | -                             | 4,25                  | 5,25                            |  | 2015 9. Dez.   | -0,30             | 0,05                          | -                     | 0,30                            | 1. Juli      | 1,95                        | 1. Jan.      | -0,88                       |
|               | 2,75              | -                             | 3,75                  | 4,75                            |  | 2016 16. März  | -0,40             | 0,00                          | -                     | 0,25                            | 2007 1. Jan. | 2,70                        | 1. Juli      | -0,88                       |
|               | 3,25              | 3,75                          | -                     | 4,25                            |  | 2019 18. Sept. | -0,50             | 0,00                          | -                     | 0,25                            | 1. Juli      | 3,19                        |              |                             |
|               | 2,75              | -                             | 3,75                  | 4,75                            |  |                |                   |                               |                       |                                 | 2008 1. Jan. | 3,32                        |              |                             |
|               | 2,00              | 2,50                          | -                     | 3,00                            |  |                |                   |                               |                       |                                 | 1. Juli      | 3,19                        |              |                             |
| 2009 21. Jan. | 1,00              | 2,00                          | -                     | 3,00                            |  |                |                   |                               |                       |                                 |              |                             |              |                             |
|               | 0,50              | 1,50                          | -                     | 2,50                            |  |                |                   |                               |                       |                                 |              |                             |              |                             |
|               | 0,25              | 1,25                          | -                     | 2,25                            |  |                |                   |                               |                       |                                 |              |                             |              |                             |
|               | 0,25              | 1,00                          | -                     | 1,75                            |  |                |                   |                               |                       |                                 |              |                             |              |                             |

1 Gemäß § 247 BGB.

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

| Gutschriftstag                                 | Gebote Betrag<br>Mio € | Zuteilung Betrag | Mengtender |                      | Zinstender        |                               |   | Laufzeit<br>Tage |
|--|------------------------|------------------|------------|----------------------|-------------------|-------------------------------|---|------------------|
|  |                        |                  | Festsatz   | Mindest-bietungssatz | marginale Satz 1) | gewichteter Durchschnittssatz |   |                  |
|  |                        |                  | % p.a.     |                      |                   |                               |   |                  |
| <b>Hauptrefinanzierungsgeschäfte</b>           |                        |                  |            |                      |                   |                               |   |                  |
| 2022 16. Feb.                                  |                        | 296              | 296        | 0,00                 | -                 | -                             | - | 7                |
| 23. Feb.                                       |                        | 436              | 436        | 0,00                 | -                 | -                             | - | 7                |
| 2. Mär.  |                        | 163              | 163        | 0,00                 | -                 | -                             | - | 7                |
| 9. Mär.  |                        | 294              | 294        | 0,00                 | -                 | -                             | - | 7                |
| 16. Mär.                                       |                        | 226              | 226        | 0,00                 | -                 | -                             | - | 7                |
| <b>Längerfristige Refinanzierungsgeschäfte</b> |                        |                  |            |                      |                   |                               |   |                  |
| 2022 27. Jan.                                  |                        | 10               | 10         | 2) ...               | -                 | -                             | - | 91               |
| 24. Feb.                                       |                        | 23               | 23         | 2) ...               | -                 | -                             | - | 91               |

\* Quelle: EZB. 1 Niedrigster bzw. höchster Zinssatz, zu dem Mittel noch zugeteilt bzw. hereingenommen werden. 2 Berechnung am Ende der Laufzeit; a) Zuteilung zu dem durchschnittlichen Mindestbietungssatz aller Hauptrefinanzierungsgeschäfte während

der Laufzeit unter Einbeziehung eines Spreads oder b) Zuteilung zum durchschnittlichen Satz der Einlagefazilität während der Laufzeit.

### 3. Geldmarktsätze nach Monaten \*)

% p.a.

| Durchschnitt im Monat | €STR 1) | EONIA 1) | EURIBOR 2) |            |                |                  |                 |
|-----------------------|---------|----------|------------|------------|----------------|------------------|-----------------|
|                       |         |          | Wochengeld | Monatsgeld | Dreimonatsgeld | Sechsmontatsgeld | Zwölfmonatsgeld |
| 2021 Juli             | -0,566  | -0,48    | -0,57      | -0,56      | -0,55          | -0,52            | -0,49           |
| Aug.                  | -0,568  | -0,48    | -0,57      | -0,56      | -0,55          | -0,53            | -0,50           |
| Sept.                 | -0,570  | -0,49    | -0,57      | -0,56      | -0,55          | -0,52            | -0,49           |
| Okt.                  | -0,571  | -0,49    | -0,57      | -0,56      | -0,55          | -0,53            | -0,48           |
| Nov.                  | -0,573  | -0,49    | -0,57      | -0,57      | -0,57          | -0,53            | -0,49           |
| Dez.                  | -0,577  | -0,49    | -0,58      | -0,60      | -0,58          | -0,55            | -0,50           |
| 2022 Jan.             | -0,578  | .        | -0,58      | -0,57      | -0,56          | -0,53            | -0,48           |
| Febr.                 | -0,577  | .        | -0,57      | -0,55      | -0,53          | -0,48            | -0,34           |

\* Monatsdurchschnitte sind eigene Berechnungen. Weder die Deutsche Bundesbank noch eine andere Stelle kann bei Unstimmigkeiten des EONIA-Satzes und der EURIBOR-Sätze haftbar gemacht werden. 1 Euro OverNight Index Average: Vom 4. Januar 1999 bis 30. September 2019 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act 360 berechneter gewichteter

Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft. Seit 1. Oktober 2019 berechnet als Euro Short-Term Rate (€STR) + 8,5 Basispunkte Aufschlag. 2 Euro Interbank Offered Rate: Seit 30. Dezember 1998 von Reuters nach der Zinsmethode act 360 berechneter ungewichteter Durchschnittssatz. Administrator für EONIA und EURIBOR: European Money Markets Institute (EMMI)

## VI. Zinssätze

### 4. 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) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a. | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a.                       | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a. | Volumen 2) Mio € |
| 2021 Jan.           | 0,25                        | 51 896           | 0,99                       | 220 299          | -0,16  | 74 531           | 0,85                       | 21 979           |
| Febr.               | 0,26                        | 51 369           | 0,98                       | 220 419          | -0,16  | 72 894           | 0,85                       | 22 242           |
| März                | 0,25                        | 51 417           | 0,98                       | 220 406          | -0,18  | 77 326           | 0,83                       | 21 860           |
| April               | 0,25                        | 50 078           | 0,97                       | 220 310          | -0,19  | 74 026           | 0,84                       | 21 529           |
| Mai                 | 0,24                        | 48 897           | 0,96                       | 220 455          | -0,21  | 74 080           | 0,83                       | 21 455           |
| Juni                | 0,23                        | 48 834           | 0,95                       | 220 118          | -0,23  | 71 148           | 0,88                       | 21 464           |
| Juli                | 0,23                        | 45 300           | 0,94                       | 219 790          | -0,23  | 69 514           | 0,82                       | 20 964           |
| Aug.                | 0,22                        | 44 901           | 0,93                       | 219 708          | -0,26  | 68 741           | 0,81                       | 21 058           |
| Sept.               | 0,23                        | 44 268           | 0,93                       | 219 587          | -0,28  | 69 338           | 0,78                       | 21 227           |
| Okt.                | 0,23                        | 43 497           | 0,92                       | 219 456          | -0,29  | 75 404           | 0,77                       | 22 443           |
| Nov.                | 0,22                        | 42 503           | 0,91                       | 219 058          | -0,30  | 70 830           | 0,76                       | 22 793           |
| Dez.                | 0,18                        | 41 979           | 0,91                       | 220 289          | -0,37  | 75 038           | 0,74                       | 22 966           |
| 2022 Jan.           | 0,18                        | 41 286           | 0,90                       | 220 254          | -0,31  | 72 380           | 0,73                       | 23 102           |

| 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) % p.a.                            | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a. | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a. | Volumen 2) Mio € |
| 2021 Jan.           | 1,90  | 4 663            | 1,59                        | 26 903           | 1,95                       | 1 357 733        | 6,90  | 43 164           | 3,36                        | 84 363           | 3,42                       | 323 164          |
| Febr.               | 1,89  | 4 642            | 1,57                        | 26 790           | 1,93                       | 1 363 884        | 6,76  | 43 200           | 3,36                        | 83 522           | 3,41                       | 323 393          |
| März                | 1,89  | 4 545            | 1,56                        | 26 788           | 1,91                       | 1 373 003        | 6,72  | 44 263           | 3,34                        | 83 114           | 3,40                       | 322 618          |
| April               | 1,86  | 4 496            | 1,56                        | 26 870           | 1,88                       | 1 381 533        | 6,65  | 43 462           | 3,34                        | 82 596           | 3,38                       | 323 494          |
| Mai                 | 1,94  | 4 575            | 1,55                        | 26 759           | 1,87                       | 1 390 096        | 6,63  | 43 692           | 3,33                        | 82 120           | 3,36                       | 323 923          |
| Juni                | 1,91  | 4 485            | 1,54                        | 26 949           | 1,85                       | 1 399 549        | 6,60  | 45 343           | 3,33                        | 81 846           | 3,35                       | 323 511          |
| Juli                | 1,92  | 4 642            | 1,53                        | 26 996           | 1,83                       | 1 410 004        | 6,53  | 44 338           | 3,33                        | 81 734           | 3,34                       | 325 291          |
| Aug.                | 1,94  | 4 581            | 1,52                        | 27 041           | 1,82                       | 1 418 884        | 6,60  | 44 785           | 3,33                        | 81 447           | 3,32                       | 325 890          |
| Sept.               | 1,94  | 4 521            | 1,52                        | 27 117           | 1,80                       | 1 427 271        | 6,67  | 45 750           | 3,32                        | 81 133           | 3,32                       | 325 265          |
| Okt.                | 1,97  | 4 623            | 1,52                        | 27 324           | 1,79                       | 1 436 840        | 6,59  | 44 700           | 3,32                        | 80 768           | 3,30                       | 326 197          |
| Nov.                | 2,08  | 3 680            | 1,52                        | 26 929           | 1,77                       | 1 446 574        | 6,53  | 44 871           | 3,32                        | 79 066           | 3,30                       | 328 130          |
| Dez.                | 2,02  | 3 547            | 1,52                        | 26 755           | 1,75                       | 1 454 553        | 6,60  | 44 914           | 3,32                        | 78 679           | 3,28                       | 327 421          |
| 2022 Jan.           | 2,02  | 3 761            | 1,52                        | 26 600           | 1,74                       | 1 457 089        | 6,69  | 44 637           | 3,32                        | 77 823           | 3,27                       | 328 365          |

| 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) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a.  | Volumen 2) Mio € | Effektivzinssatz 1) % p.a. | Volumen 2) Mio € |
| 2021 Jan.           | 2,06  | 149 911          | 1,71                        | 186 599          | 1,71                       | 790 534          |
| Febr.               | 2,02  | 152 425          | 1,71                        | 189 130          | 1,70                       | 793 839          |
| März                | 1,78  | 163 745          | 1,67                        | 194 734          | 1,69                       | 794 245          |
| April               | 1,96  | 151 270          | 1,67                        | 195 027          | 1,68                       | 798 088          |
| Mai                 | 1,93  | 153 129          | 1,65                        | 194 737          | 1,68                       | 802 212          |
| Juni                | 2,01  | 149 474          | 1,65                        | 193 910          | 1,67                       | 801 420          |
| Juli                | 1,94  | 148 978          | 1,64                        | 194 327          | 1,65                       | 808 937          |
| Aug.                | 1,94  | 148 766          | 1,63                        | 196 065          | 1,64                       | 811 706          |
| Sept.               | 1,97  | 149 784          | 1,64                        | 194 697          | 1,63                       | 811 174          |
| Okt.                | 1,92  | 158 326          | 1,63                        | 197 964          | 1,62                       | 813 714          |
| Nov.                | 1,91  | 156 340          | 1,58                        | 203 103          | 1,61                       | 819 855          |
| Dez.                | 1,82  | 161 611          | 1,56                        | 202 457          | 1,59                       | 822 730          |
| 2022 Jan.           | 1,81  | 166 947          | 1,57                        | 195 850          | 1,58                       | 825 390          |

\* Die auf harmonisierter Basis im Euro-Währungsgebiet ab Januar 2003 erhobene Zinsstatistik wird in Deutschland als Stichprobenerhebung durchgeführt. Gegenstand der MFI-Zinsstatistik sind die von monetären Finanzinstituten (MFIs) angewandten Zinssätze sowie die dazugehörigen Volumina für auf Euro lautende Einlagen und Kredite gegenüber im Euroraum 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 \ Geld- und Kapitalmärkte \ Zinssätze und Renditen \ Einlagen- und Kreditzinssätze) entnehmen. <sup>o</sup> Die Bestände werden zeitpunktbezogen zum

Monatsultimo erhoben. <sup>1</sup> 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. <sup>2</sup> Angaben basieren auf der monatlichen Bilanzstatistik. <sup>3</sup> Besicherte und unbesicherte Kredite, die für die Beschaffung von Wohnraum, einschl. Wohnungsbau und -modernisierung gewährt werden; einschl. Bauspar Darlehen und Bauzwischenfinanzierungen sowie Weiterleitungskredite, die die Meldepflichten im eigenen Namen und auf eigene Rechnung ausgereicht haben. <sup>4</sup> Konsumentenkredite sind Kredite, die zum Zwecke der persönlichen Nutzung für den Konsum von Gütern und Dienstleistungen gewährt werden. <sup>5</sup> Sonstige Kredite im Sinne der Statistik sind Kredite, die für sonstige Zwecke, z.B. Geschäftszwecke, Schuldenkonsolidierung, Ausbildung usw. gewährt werden. <sup>6</sup> Einschl. Überziehungskredite (s.a. Anm. 12 bis 14 S.47\*.)

VI. Zinssätze

noch: 4. 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 € |
| 2021 Jan.                   | 0,00                               | 1 732 961                 | 0,03                               | 3 036                       | 0,38                               | 357                 | 0,55                               | 734                                 | 0,10                               | 534 458             | 0,17                               | 26 749              |
| Febr.                       | -0,00                              | 1 754 413                 | 0,07                               | 2 793                       | 0,36                               | 385                 | 0,50                               | 741                                 | 0,09                               | 535 684             | 0,17                               | 26 435              |
| März                        | -0,00                              | 1 750 971                 | 0,06                               | 3 073                       | 0,32                               | 342                 | 0,41                               | 834                                 | 0,09                               | 535 778             | 0,17                               | 26 115              |
| April                       | -0,00                              | 1 772 803                 | 0,06                               | 2 465                       | 0,28                               | 379                 | 0,32                               | 591                                 | 0,09                               | 536 476             | 0,17                               | 25 840              |
| Mai                         | -0,01                              | 1 786 469                 | 0,01                               | 2 399                       | 0,37                               | 307                 | 0,32                               | 529                                 | 0,09                               | 537 061             | 0,16                               | 25 715              |
| Juni                        | -0,01                              | 1 788 689                 | -0,04                              | 2 957                       | 0,23                               | 310                 | 0,28                               | 566                                 | 0,09                               | 536 727             | 0,16                               | 25 503              |
| Juli                        | -0,01                              | 1 800 235                 | 0,02                               | 2 414                       | 0,28                               | 401                 | 0,29                               | 695                                 | 0,08                               | 536 463             | 0,16                               | 25 216              |
| Aug.                        | -0,01                              | 1 797 331                 | 0,02                               | 2 315                       | 0,25                               | 278                 | 0,34                               | 558                                 | 0,08                               | 536 145             | 0,16                               | 24 993              |
| Sept.                       | -0,01                              | 1 791 879                 | -0,01                              | 2 254                       | 0,26                               | 241                 | 0,34                               | 513                                 | 0,08                               | 535 555             | 0,15                               | 24 780              |
| Okt.                        | -0,01                              | 1 800 411                 | 0,06                               | 1 944                       | 0,25                               | 228                 | 0,39                               | 474                                 | 0,08                               | 535 197             | 0,15                               | 24 558              |
| Nov.                        | -0,01                              | 1 808 547                 | 0,09                               | 1 879                       | 0,21                               | 266                 | 0,48                               | 650                                 | 0,08                               | 535 140             | 0,15                               | 24 329              |
| Dez.                        | -0,01                              | 1 806 993                 | -0,07                              | 2 327                       | 0,20                               | 204                 | 0,51                               | 721                                 | 0,08                               | 536 715             | 0,14                               | 24 116              |
| 2022 Jan.                   | -0,01                              | 1 806 352                 | 0,11                               | 2 133                       | 0,22                               | 364                 | 0,36                               | 642                                 | 0,08                               | 537 036             | 0,14                               | 23 363              |

| 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 € |
| 2021 Jan.  | -0,10                         | 545 028                   | -0,23                         | 35 220                      | -0,05                         | 126                 | 0,19                          | 129                 |
| Febr.  | -0,10                         | 539 935                   | -0,26                         | 32 726                      | -0,01                         | 113                 | 0,37                          | 537                 |
| März   | -0,11                         | 571 025                   | -0,12                         | 54 987                      | 0,07                          | 363                 | 0,24                          | 919                 |
| April  | -0,10                         | 559 616                   | -0,25                         | 52 411                      | -0,10                         | 113                 | 0,23                          | 87                  |
| Mai  | -0,11                         | 564 627                   | -0,34                         | 53 947                      | -0,04                         | 194                 | 0,37                          | 231                 |
| Juni   | -0,12                         | 569 903                   | -0,50                         | 64 520                      | -0,14                         | 278                 | 0,20                          | 200                 |
| Juli   | -0,12                         | 581 879                   | -0,48                         | 57 334                      | -0,22                         | 322                 | 0,09                          | 168                 |
| Aug.   | -0,13                         | 589 698                   | -0,50                         | 47 074                      | -0,17                         | 174                 | 0,07                          | 699                 |
| Sept.  | -0,12                         | 590 408                   | -0,50                         | 48 685                      | x)                            | .                   | 0,11                          | 333                 |
| Okt.   | -0,13                         | 598 979                   | -0,51                         | 70 382                      | -0,21                         | 214                 | 0,19                          | 1 102               |
| Nov.   | -0,13                         | 604 607                   | -0,52                         | 47 155                      | -0,16                         | 619                 | 0,25                          | 732                 |
| Dez.   | -0,14                         | 585 718                   | -0,58                         | 43 578                      | -0,07                         | 836                 | 0,19                          | 1 004               |
| 2022 Jan.  | -0,14                         | 596 629                   | -0,50                         | 38 323                      | -0,18                         | 311                 | 0,28                          | 1 033               |

| Kredite an private Haushalte                       |  |                                    |                                     |                                    |                             |                                    |                             |                                    |                     |                                    |                     |
|--|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Konsumentenkredite mit anfänglicher Zinsbindung 4) |  |                                    |                                     |                                    |                             |                                    |                             |                                    |                     |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum                             | insgesamt (einschl. Kosten)                  |                                    | darunter neu verhandelte Kredite 9) |                                    | variabel oder bis 1 Jahr 9) |                                    | von über 1 Jahr bis 5 Jahre |                                    | von über 5 Jahren   |                                    |                     |
|  | effektiver Jahres-<br>zinssatz 10)<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 € |
| 2021 Jan.  | 5,88   | 5,85                               | 6 836                               | 6,43                               | 1 655                       | 7,99                               | 439                         | 4,45                               | 1 973               | 6,26                               | 4 423               |
| Febr.  | 5,65   | 5,65                               | 7 077                               | 6,34                               | 1 630                       | 7,76                               | 379                         | 4,33                               | 2 194               | 6,11                               | 4 503               |
| März   | 5,35   | 5,27                               | 9 298                               | 6,17                               | 1 786                       | 6,23                               | 384                         | 4,05                               | 3 296               | 5,92                               | 5 619               |
| April  | 5,51   | 5,38                               | 7 926                               | 6,17                               | 1 482                       | 6,76                               | 325                         | 4,25                               | 2 731               | 5,92                               | 4 871               |
| Mai  | 5,49   | 5,37                               | 7 573                               | 6,21                               | 1 400                       | 7,01                               | 301                         | 4,24                               | 2 605               | 5,90                               | 4 667               |
| Juni   | 5,52   | 5,40                               | 8 979                               | 6,25                               | 1 741                       | 7,20                               | 359                         | 4,23                               | 3 090               | 5,94                               | 5 530               |
| Juli   | 5,55   | 5,47                               | 9 279                               | 6,30                               | 1 924                       | 7,15                               | 386                         | 4,26                               | 3 014               | 5,98                               | 5 880               |
| Aug.   | 5,54   | 5,44                               | 8 696                               | 6,29                               | 1 747                       | 7,54                               | 340                         | 4,30                               | 2 828               | 5,89                               | 5 528               |
| Sept.  | 5,54   | 5,46                               | 8 474                               | 6,28                               | 1 669                       | 7,59                               | 323                         | 4,29                               | 2 783               | 5,94                               | 5 368               |
| Okt.   | 5,58   | 5,50                               | 8 375                               | 6,30                               | 1 660                       | 7,55                               | 345                         | 4,34                               | 2 677               | 5,95                               | 5 353               |
| Nov.   | 5,46   | 5,43                               | 8 076                               | 6,17                               | 1 524                       | 7,24                               | 408                         | 4,34                               | 2 691               | 5,88                               | 4 976               |
| Dez.   | 5,35   | 5,36                               | 6 927                               | 6,04                               | 1 221                       | 6,75                               | 465                         | 4,31                               | 2 445               | 5,84                               | 4 017               |
| 2022 Jan.  | 5,53   | 5,54                               | 8 605                               | 6,19                               | 1 862                       | 7,29                               | 383                         | 4,29                               | 2 643               | 6,01                               | 5 578               |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*. Anmerkung x s. S. 47\*. + Für Einlagen mit vereinbarter Laufzeit und sämtliche Kredite außer revolving 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 Berichtsmontats abgeschlossenen Neuvereinbarungen berechnet. Für täglich fällige Einlagen, Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist sowie revolving Krediten 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 Meldemonats 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 Effektivzinssatz, der die eventuell anfallenden sonstigen Kosten, wie z.B. für Anfragen, Verwaltung, Erstellung der Dokumente, Garantien und Kreditversicherungen, beinhaltet.

VI. Zinssätze

noch: 4. Zinssätze und Volumina für die Bestände und das Neugeschäft der deutschen Banken (MFIs) \*)  
 b) Neugeschäft +)

| noch: Kredite an private Haushalte                                     |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
|--|------------------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Sonstige Kredite an private Haushalte mit anfänglicher Zinsbindung 5)  |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum   | insgesamt                          |                     | darunter<br>neu verhandelte Kredite 9) |                     | variabel oder bis 1 Jahr 9)        |                     | von über 1 Jahr bis 5 Jahre        |                     | von über 5 Jahren                  |                     |
|  | 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 an private Haushalte</b>                                    |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2021 Jan.  | 1,79                               | 4 530               | 1,66                                   | 1 532               | 1,93                               | 1 958               | 2,17                               | 572                 | 1,55                               | 2 000               |
| Febr.  | 1,71                               | 4 265               | 1,69                                   | 1 000               | 1,74                               | 1 680               | 2,08                               | 578                 | 1,58                               | 2 007               |
| März   | 1,68                               | 5 715               | 1,59                                   | 1 331               | 1,69                               | 2 358               | 2,20                               | 691                 | 1,53                               | 2 666               |
| April  | 1,65                               | 4 662               | 1,52                                   | 1 263               | 1,58                               | 1 956               | 2,08                               | 724                 | 1,55                               | 1 982               |
| Mai  | 1,74                               | 3 877               | 1,51                                   | 909                 | 1,79                               | 1 589               | 2,32                               | 550                 | 1,51                               | 1 738               |
| Juni   | 1,63                               | 5 170               | 1,53                                   | 1 119               | 1,55                               | 2 198               | 2,26                               | 702                 | 1,51                               | 2 270               |
| Juli   | 1,68                               | 4 950               | 1,50                                   | 1 428               | 1,71                               | 1 920               | 2,09                               | 732                 | 1,52                               | 2 298               |
| Aug.   | 1,74                               | 4 101               | 1,60                                   | 806                 | 1,88                               | 1 594               | 2,17                               | 612                 | 1,48                               | 1 895               |
| Sept.  | 1,65                               | 4 401               | 1,46                                   | 951                 | 1,72                               | 1 950               | 1,99                               | 626                 | 1,47                               | 1 825               |
| Okt.   | 1,69                               | 4 327               | 1,54                                   | 1 068               | 1,79                               | 1 792               | 2,23                               | 631                 | 1,42                               | 1 904               |
| Nov.   | 1,68                               | 4 433               | 1,39                                   | 847                 | 1,65                               | 1 759               | 2,42                               | 704                 | 1,44                               | 1 970               |
| Dez.   | 1,64                               | 5 757               | 1,48                                   | 1 144               | 1,58                               | 2 326               | 2,45                               | 860                 | 1,44                               | 2 571               |
| 2022 Jan.  | 1,62                               | 4 552               | 1,48                                   | 1 288               | 1,54                               | 1 914               | 2,32                               | 622                 | 1,49                               | 2 016               |
| <b>darunter: Kredite an wirtschaftlich selbständige Privatpersonen</b> |                                    |                     |  |                     |                                    |                     |                                    |                     |                                    |                     |
| 2021 Jan.  | 1,77                               | 3 041               | .                                      | .                   | 1,76                               | 1 281               | 2,34                               | 402                 | 1,62                               | 1 358               |
| Febr.  | 1,86                               | 2 843               | .                                      | .                   | 1,89                               | 1 058               | 2,40                               | 390                 | 1,70                               | 1 395               |
| März   | 1,78                               | 3 846               | .                                      | .                   | 1,83                               | 1 507               | 2,26                               | 535                 | 1,60                               | 1 804               |
| April  | 1,73                               | 3 212               | .                                      | .                   | 1,65                               | 1 316               | 2,17                               | 555                 | 1,62                               | 1 341               |
| Mai  | 1,85                               | 2 624               | .                                      | .                   | 1,93                               | 1 052               | 2,29                               | 451                 | 1,59                               | 1 121               |
| Juni   | 1,70                               | 3 581               | .                                      | .                   | 1,64                               | 1 516               | 2,38                               | 508                 | 1,52                               | 1 557               |
| Juli   | 1,71                               | 3 514               | .                                      | .                   | 1,75                               | 1 339               | 2,10                               | 587                 | 1,53                               | 1 588               |
| Aug.   | 1,89                               | 2 666               | .                                      | .                   | 2,05                               | 1 045               | 2,35                               | 441                 | 1,57                               | 1 180               |
| Sept.  | 1,72                               | 2 879               | .                                      | .                   | 1,76                               | 1 259               | 2,21                               | 444                 | 1,49                               | 1 176               |
| Okt.   | 1,75                               | 2 884               | .                                      | .                   | 1,84                               | 1 193               | 2,17                               | 514                 | 1,46                               | 1 177               |
| Nov.   | 1,83                               | 2 674               | .                                      | .                   | 1,83                               | 1 076               | 2,47                               | 461                 | 1,56                               | 1 137               |
| Dez.   | 1,73                               | 3 787               | .                                      | .                   | 1,76                               | 1 495               | 2,48                               | 564                 | 1,47                               | 1 728               |
| 2022 Jan.  | 1,71                               | 2 950               | .                                      | .                   | 1,64                               | 1 227               | 2,38                               | 455                 | 1,54                               | 1 268               |

| noch: Kredite an private Haushalte                 |                                     |                                    |  |                                    |                                |                                    |                                |                                    |                                   |                                    |                     |                                    |                     |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------|
| Wohnungsbaukredite mit anfänglicher Zinsbindung 3) |                                     |                                    |  |                                    |                                |                                    |                                |                                    |                                   |                                    |                     |                                    |                     |
| Erhebungs-<br>zeitraum                             | insgesamt<br>(einschl. Kosten)      |                                    | darunter<br>neu verhandelte Kredite 9) |                                    | 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  |                                    |                     |
|  | Effektiv-<br>zinssatz 10)<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>                           |                                     |                                    |  |                                    |                                |                                    |                                |                                    |                                   |                                    |                     |                                    |                     |
| 2021 Jan.  | 1,23                                | 1,19                               | 21 721                                 | 1,32                               | 3 866                          | 1,79                               | 2 124                          | 1,34                               | 1 615                             | 1,03                               | 7 316               | 1,15                               | 10 666              |
| Febr.  | 1,22                                | 1,17                               | 22 145                                 | 1,30                               | 3 246                          | 1,73                               | 2 098                          | 1,28                               | 1 563                             | 1,04                               | 7 547               | 1,14                               | 10 938              |
| März   | 1,22                                | 1,18                               | 28 589                                 | 1,26                               | 4 248                          | 1,75                               | 2 684                          | 1,25                               | 1 958                             | 1,02                               | 10 006              | 1,17                               | 13 941              |
| April  | 1,27                                | 1,23                               | 24 541                                 | 1,30                               | 3 804                          | 1,79                               | 2 343                          | 1,28                               | 1 725                             | 1,06                               | 8 741               | 1,23                               | 11 732              |
| Mai  | 1,31                                | 1,27                               | 22 786                                 | 1,35                               | 3 379                          | 1,83                               | 2 064                          | 1,30                               | 1 568                             | 1,09                               | 8 416               | 1,29                               | 10 738              |
| Juni   | 1,34                                | 1,29                               | 25 161                                 | 1,34                               | 3 327                          | 1,74                               | 2 374                          | 1,33                               | 1 775                             | 1,12                               | 9 196               | 1,33                               | 11 815              |
| Juli   | 1,36                                | 1,31                               | 25 121                                 | 1,36                               | 3 808                          | 1,76                               | 2 686                          | 1,32                               | 1 649                             | 1,14                               | 9 216               | 1,34                               | 11 570              |
| Aug.   | 1,31                                | 1,27                               | 22 735                                 | 1,32                               | 3 095                          | 1,78                               | 2 324                          | 1,37                               | 1 514                             | 1,10                               | 7 975               | 1,28                               | 10 922              |
| Sept.  | 1,31                                | 1,26                               | 22 232                                 | 1,33                               | 2 986                          | 1,80                               | 2 204                          | 1,33                               | 1 451                             | 1,09                               | 7 631               | 1,27                               | 10 946              |
| Okt.   | 1,32                                | 1,28                               | 22 630                                 | 1,29                               | 3 683                          | 1,79                               | 2 353                          | 1,33                               | 1 613                             | 1,10                               | 8 013               | 1,29                               | 10 650              |
| Nov.   | 1,36                                | 1,32                               | 22 516                                 | 1,31                               | 3 079                          | 1,83                               | 2 022                          | 1,43                               | 1 564                             | 1,15                               | 8 171               | 1,33                               | 10 759              |
| Dez.   | 1,37                                | 1,32                               | 23 851                                 | 1,27                               | 3 446                          | 1,80                               | 2 383                          | 1,39                               | 1 661                             | 1,16                               | 8 614               | 1,34                               | 11 194              |
| 2022 Jan.  | 1,39                                | 1,35                               | 25 085                                 | 1,33                               | 4 969                          | 1,83                               | 2 527                          | 1,35                               | 1 706                             | 1,19                               | 8 661               | 1,37                               | 12 192              |
| <b>darunter: besicherte Kredite 11)</b>            |                                     |                                    |  |                                    |                                |                                    |                                |                                    |                                   |                                    |                     |                                    |                     |
| 2021 Jan.  | .                                   | 1,13                               | 9 731                                  | .                                  | .                              | 1,71                               | 814                            | 1,11                               | 780                               | 0,97                               | 3 226               | 1,14                               | 4 911               |
| Febr.  | .                                   | 1,11                               | 9 659                                  | .                                  | .                              | 1,60                               | 752                            | 1,08                               | 773                               | 0,96                               | 3 228               | 1,14                               | 4 906               |
| März   | .                                   | 1,18                               | 12 754                                 | .                                  | .                              | 1,69                               | 929                            | 1,08                               | 884                               | 0,95                               | 4 589               | 1,14                               | 6 352               |
| April  | .                                   | 1,15                               | 10 483                                 | .                                  | .                              | 1,71                               | 801                            | 1,10                               | 822                               | 1,00                               | 3 834               | 1,18                               | 5 026               |
| Mai  | .                                   | 1,19                               | 9 797                                  | .                                  | .                              | 1,74                               | 747                            | 1,09                               | 725                               | 1,01                               | 3 738               | 1,25                               | 4 587               |
| Juni   | .                                   | 1,23                               | 10 630                                 | .                                  | .                              | 1,69                               | 836                            | 1,14                               | 793                               | 1,06                               | 4 071               | 1,29                               | 4 930               |
| Juli   | .                                   | 1,25                               | 10 467                                 | .                                  | .                              | 1,66                               | 934                            | 1,15                               | 749                               | 1,08                               | 3 906               | 1,33                               | 4 878               |
| Aug.   | .                                   | 1,21                               | 9 407                                  | .                                  | .                              | 1,67                               | 821                            | 1,21                               | 665                               | 1,03                               | 3 442               | 1,25                               | 4 479               |
| Sept.  | .                                   | 1,20                               | 9 471                                  | .                                  | .                              | 1,67                               | 802                            | 1,13                               | 664                               | 1,03                               | 3 299               | 1,24                               | 4 706               |
| Okt.   | .                                   | 1,20                               | 9 766                                  | .                                  | .                              | 1,70                               | 874                            | 1,16                               | 746                               | 1,02                               | 3 569               | 1,25                               | 4 577               |
| Nov.   | .                                   | 1,23                               | 9 668                                  | .                                  | .                              | 1,72                               | 708                            | 1,22                               | 685                               | 1,08                               | 3 670               | 1,29                               | 4 605               |
| Dez.   | .                                   | 1,25                               | 10 265                                 | .                                  | .                              | 1,70                               | 783                            | 1,22                               | 727                               | 1,09                               | 3 784               | 1,31                               | 4 971               |
| 2022 Jan.  | .                                   | 1,27                               | 10 535                                 | .                                  | .                              | 1,75                               | 922                            | 1,16                               | 836                               | 1,12                               | 3 843               | 1,32                               | 4 934               |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*. Anmerkungen +, 7 bis 10 s. S. 45\*;  
 Anmerkung 11 s. S. 47\*

VI. Zinssätze

noch: 4. 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 12)<br>und Überziehungskredite 13)<br>Kreditkartenkredite 14) |                     | darunter   |                     |                                    |                     | Revolvierende Kredite 12)<br>und Überziehungskredite 13)<br>Kreditkartenkredite 14) |                     | darunter   |                     |                                    |                     |
|                        |   |                     | Revolvierende Kredite 12)<br>und Überziehungskredite 13) |                     | Echte<br>Kreditkartenkredite       |                     |   |                     | Revolvierende Kredite 12)<br>und Überziehungskredite 13) |                     | Echte<br>Kreditkartenkredite       |                     |
|                        | 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 € |
| 2021 Jan.              | 7,51  | 34 191              | 7,08   | 27 635              | 15,28                              | 4 011               | 2,77  | 71 756              | 2,78   | 71 526              |                                    |                     |
| Febr.                  | 7,40  | 34 121              | 7,03   | 27 298              | 15,38                              | 3 944               | 2,76  | 73 589              | 2,77   | 73 354              |                                    |                     |
| März                   | 7,41  | 34 973              | 7,11   | 27 993              | 15,45                              | 3 910               | 2,77  | 72 139              | 2,78   | 71 866              |                                    |                     |
| April                  | 7,37  | 34 035              | 7,02   | 27 152              | 15,48                              | 3 899               | 2,84  | 70 358              | 2,85   | 70 106              |                                    |                     |
| Mai                    | 7,28  | 34 454              | 7,01   | 27 148              | 15,51                              | 3 905               | 2,79  | 72 023              | 2,80   | 71 766              |                                    |                     |
| Juni                   | 7,23  | 35 815              | 7,05   | 28 056              | 15,55                              | 3 938               | 2,86  | 72 488              | 2,87   | 72 184              |                                    |                     |
| Juli                   | 7,11  | 35 046              | 6,90   | 27 102              | 15,54                              | 3 987               | 2,75  | 73 098              | 2,76   | 72 788              |                                    |                     |
| Aug.                   | 7,12  | 35 662              | 6,99   | 27 343              | 15,58                              | 4 039               | 2,79  | 72 942              | 2,80   | 72 622              |                                    |                     |
| Sept.                  | 7,19  | 36 720              | 7,06   | 28 404              | 15,53                              | 4 098               | 2,79  | 74 750              | 2,81   | 74 389              |                                    |                     |
| Okt.                   | 7,10  | 35 633              | 6,94   | 27 535              | 15,02                              | 4 109               | 2,81  | 75 550              | 2,83   | 75 182              |                                    |                     |
| Nov.                   | 7,01  | 36 013              | 6,90   | 27 565              | 15,01                              | 4 153               | 2,77  | 76 312              | 2,79   | 75 909              |                                    |                     |
| Dez.                   | 7,11  | 36 163              | 6,93   | 28 124              | 14,94                              | 4 165               | 2,73  | 76 261              | 2,75   | 75 914              |                                    |                     |
| 2022 Jan.              | 7,20  | 36 030              | 6,97   | 28 433              | 14,97                              | 4 110               | 2,62  | 81 591              | 2,63   | 81 283              |                                    |                     |

| Erhebungs-<br>zeitraum | noch: Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften |                        |                                    |                        |                                    |                        |  |                        |                                    |                        |                                    |                        |   |                        |                                    |                        |  |  |
|------------------------|---|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|--|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|---|------------------------|------------------------------------|------------------------|--|--|
|                        | insgesamt   |                        | darunter                           |                        |                                    |                        | Kredite bis 1 Mio € mit anfänglicher Zinsbindung 15) |                        |                                    |                        |                                    |                        | Kredite von über 1 Mio € mit anfänglicher Zinsbindung 15) |                        |                                    |                        |  |  |
|                        |   |                        | neu verhandelte<br>Kredite 9)      |                        | 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 € |  |  |
| 2021 Jan.              | 1,36  | 55 365                 | 1,52                               | 17 883                 | 1,99                               | 8 828                  | 2,30   | 1 183                  | 1,56                               | 1 552                  | 1,22                               | 35 711                 | 1,45  | 2 185                  | 1,03                               | 5 906                  |  |  |
| Febr.                  | 1,37  | 54 516                 | 1,55                               | 14 708                 | 2,00                               | 8 851                  | 2,23   | 1 084                  | 1,57                               | 1 533                  | 1,22                               | 32 922                 | 1,37  | 2 679                  | 1,09                               | 7 447                  |  |  |
| März                   | 1,09  | 93 353                 | 1,59                               | 21 948                 | 1,90                               | 10 691                 | 2,16   | 1 432                  | 1,54                               | 1 842                  | 0,89                               | 62 746                 | 1,17  | 6 173                  | 1,20                               | 10 469                 |  |  |
| April                  | 1,52  | 56 777                 | 1,55                               | 18 920                 | 1,90                               | 9 318                  | 2,23   | 1 385                  | 1,55                               | 1 553                  | 1,46                               | 35 109                 | 1,43  | 3 022                  | 1,15                               | 6 390                  |  |  |
| Mai                    | 1,32  | 58 626                 | 1,53                               | 16 038                 | 1,89                               | 8 462                  | 2,33   | 1 179                  | 1,56                               | 1 578                  | 1,20                               | 36 993                 | 1,42  | 2 491                  | 1,06                               | 7 923                  |  |  |
| Juni                   | 1,28  | 83 129                 | 1,29                               | 27 883                 | 1,93                               | 9 481                  | 2,37   | 1 409                  | 1,54                               | 1 734                  | 1,19                               | 52 578                 | 0,78  | 6 948                  | 1,28                               | 10 979                 |  |  |
| Juli                   | 1,35  | 70 171                 | 1,42                               | 20 858                 | 1,84                               | 9 608                  | 2,26   | 1 403                  | 1,52                               | 1 753                  | 1,30                               | 41 858                 | 1,29  | 3 934                  | 1,00                               | 11 615                 |  |  |
| Aug.                   | 1,33  | 54 047                 | 1,58                               | 14 739                 | 1,79                               | 7 827                  | 2,31   | 1 094                  | 1,44                               | 1 308                  | 1,25                               | 33 740                 | 1,14  | 3 001                  | 1,08                               | 7 077                  |  |  |
| Sept.                  | 1,36  | 69 341                 | 1,33                               | 23 411                 | 1,83                               | 9 309                  | 2,39   | 1 198                  | 1,48                               | 1 245                  | 1,28                               | 45 311                 | 1,44  | 4 339                  | 1,06                               | 7 939                  |  |  |
| Okt.                   | 1,21  | 71 404                 | 1,32                               | 20 386                 | 1,76                               | 9 149                  | 2,38   | 1 247                  | 1,50                               | 1 242                  | 1,08                               | 48 160                 | 1,43  | 2 573                  | 1,07                               | 9 033                  |  |  |
| Nov.                   | 1,18  | 75 363                 | 1,34                               | 18 828                 | 1,85                               | 9 681                  | 2,35   | 1 402                  | 1,44                               | 1 474                  | 1,03                               | 48 548                 | 0,95  | 4 444                  | 1,16                               | 9 814                  |  |  |
| Dez.                   | 1,20  | 105 525                | 1,32                               | 29 572                 | 1,94                               | 10 348                 | 2,28   | 1 529                  | 1,45                               | 1 817                  | 1,05                               | 71 028                 | 1,40  | 5 515                  | 1,18                               | 15 288                 |  |  |
| 2022 Jan.              | 1,29  | 64 680                 | 1,26                               | 21 028                 | 1,80                               | 8 812                  | 2,39   | 1 280                  | 1,53                               | 1 443                  | 1,14                               | 44 528                 | 1,49  | 1 821                  | 1,27                               | 6 796                  |  |  |

| Erhebungs-<br>zeitraum | Kredite insgesamt                  |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |
|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
|                        | darunter: besicherte Kredite 11)   |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |                                    |                        |
|                        | insgesamt                          |                        | neu verhandelte<br>Kredite 9)      |                        | 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 € |
| 2021 Jan.              | 1,25                               | 7 702                  | .                                  | .                      | 1,73                               | 430                    | 1,65                               | 99                     | 1,32                               | 374                    | 1,26                               | 4 614                  | 1,69                               | 574                    | 0,88                               | 1 611                  |
| Febr.                  | 1,42                               | 6 642                  | .                                  | .                      | 1,83                               | 339                    | 1,67                               | 89                     | 1,07                               | 331                    | 1,61                               | 3 930                  | 1,31                               | 383                    | 0,96                               | 1 570                  |
| März                   | 1,19                               | 13 787                 | .                                  | .                      | 1,64                               | 481                    | 1,81                               | 106                    | 1,17                               | 399                    | 1,12                               | 8 540                  | 1,33                               | 825                    | 1,23                               | 3 436                  |
| April                  | 1,44                               | 7 883                  | .                                  | .                      | 1,79                               | 377                    | 1,68                               | 117                    | 1,15                               | 359                    | 1,55                               | 4 450                  | 1,51                               | 967                    | 1,07                               | 1 613                  |
| Mai                    | 1,46                               | 7 097                  | .                                  | .                      | 1,76                               | 340                    | 1,73                               | 75                     | 1,21                               | 404                    | 1,68                               | 3 830                  | 1,15                               | 439                    | 1,11                               | 2 009                  |
| Juni                   | 1,36                               | 13 761                 | .                                  | .                      | 1,79                               | 410                    | 1,84                               | 109                    | 1,20                               | 444                    | 1,35                               | 8 365                  | 1,38                               | 1 110                  | 1,35                               | 3 323                  |
| Juli                   | 1,41                               | 10 857                 | .                                  | .                      | 1,68                               | 445                    | 1,57                               | 117                    | 1,24                               | 404                    | 1,56                               | 6 539                  | 1,30                               | 933                    | 1,02                               | 2 419                  |
| Aug.                   | 1,45                               | 7 709                  | .                                  | .                      | 1,81                               | 328                    | 1,76                               | 85                     | 1,18                               | 308                    | 1,55                               | 4 191                  | 1,69                               | 819                    | 1,09                               | 1 978                  |
| Sept.                  | 1,35                               | 11 637                 | .                                  | .                      | 1,71                               | 405                    | 2,14                               | 61                     | 1,17                               | 284                    | 1,35                               | 7 760                  | 1,92                               | 827                    | 1,06                               | 2 300                  |
| Okt.                   | 1,29                               | 10 023                 | .                                  | .                      | 1,72                               | 371                    | 1,87                               | 78                     | 1,24                               | 298                    | 1,46                               | 5 810                  | 1,90                               | 660                    | 0,73                               | 2 806                  |
| Nov.                   | 1,34                               | 8 064                  | .                                  | .                      | 1,76                               | 359                    | 1,60                               | 96                     | 1,19                               | 382                    | 1,43                               | 4 537                  | 1,36                               | 704                    | 1,08                               | 1 986                  |
| Dez.                   | 1,27                               | 18 534                 | .                                  | .                      | 1,69                               | 438                    | 1,93                               | 113                    | 1,23                               | 430                    | 1,20                               | 11 302                 | 1,73                               | 1 948                  | 1,18                               | 4 303                  |
| 2022 Jan.              | 1,25                               | 10 158                 | .                                  | .                      | 1,66                               | 371                    | 1,54                               | 102                    | 1,35                               | 405                    | 1,18                               | 7 085                  | 1,20                               | 386                    | 1,38                               | 1 809                  |

Anmerkungen \* und 1 bis 6 s. S. 44\*. Anmerkungen +, 7 bis 10 s. S. 45\*: **11** 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. **12** 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 und Rückzahlung von Krediten erhöhen bzw. verringern; c) der Kredit kann wiederholt genutzt werden; d) es besteht keine Pflicht zu regelmäßiger Rückzahlung der Mittel. **13** Überziehungskredite sind als Sollsalden auf laufenden

Konten definiert. Zu den Überziehungskrediten zählen eingeräumte und nicht eingeräumte Dispositionskredite sowie Kontokorrentkredite. **14** Einschließlich 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 %. **15** Die Beitragskategorie bezieht sich jeweils auf die einzelne, als Neugeschäft geltende Kreditaufnahme. **x** Weil die Position von den Geschäften von ein oder zwei Banken dominiert wird, können aus Gründen der Vertraulichkeit keine Angaben gemacht werden.

## VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

### 1. Aktiva

Mrd €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende      | Insgesamt | Bargeld<br>und<br>Einlagen <sup>1)</sup> | Schuldver-<br>schreibungen | Kredite <sup>2)</sup> | Aktien<br>und sonstige<br>Anteilsrechte | Investment-<br>fondsanteile | Finanz-<br>derivate | Technische<br>Rück-<br>stellungen <sup>3)</sup> | Nicht-<br>finanzielle<br>Aktiva | Sonstige<br>Aktiva |
|---|-----------|--|----------------------------|-----------------------|---|-----------------------------|---------------------|---|---------------------------------|--------------------|
| <b>Versicherungsunternehmen <sup>4)</sup></b> |           |  |                            |                       |   |                             |                     |   |                                 |                    |
| 2019 1.Vj.                                    | 2 343,3   | 332,1                                    | 431,8                      | 329,8                 | 380,9                                   | 708,9                       | 2,6                 | 58,7  | 37,1                            | 61,4               |
| 2.Vj.   | 2 407,6   | 336,8                                    | 449,0                      | 339,3                 | 387,9                                   | 735,8                       | 3,6                 | 57,9  | 37,1                            | 60,3               |
| 3.Vj.   | 2 492,5   | 333,0                                    | 468,5                      | 357,2                 | 398,2                                   | 768,3                       | 4,6                 | 58,8  | 38,0                            | 66,0               |
| 4.Vj.   | 2 473,9   | 317,6                                    | 448,2                      | 355,5                 | 407,3                                   | 778,3                       | 3,6                 | 64,9  | 39,8                            | 58,8               |
| 2020 1.Vj.                                    | 2 426,9   | 318,3                                    | 452,1                      | 364,0                 | 383,0                                   | 738,4                       | 4,5                 | 68,5  | 38,6                            | 59,6               |
| 2.Vj.   | 2 517,7   | 317,1                                    | 460,6                      | 371,9                 | 409,2                                   | 789,0                       | 4,3                 | 68,5  | 38,7                            | 58,5               |
| 3.Vj.   | 2 547,5   | 311,1                                    | 472,9                      | 373,9                 | 411,0                                   | 809,9                       | 4,4                 | 67,1  | 39,0                            | 58,1               |
| 4.Vj.   | 2 587,9   | 301,8                                    | 479,0                      | 370,6                 | 425,0                                   | 841,7                       | 4,7                 | 68,2  | 38,2                            | 58,7               |
| 2021 1.Vj.                                    | 2 574,8   | 292,8                                    | 466,8                      | 361,9                 | 437,0                                   | 845,0                       | 3,9                 | 71,9  | 38,4                            | 57,0               |
| 2.Vj.   | 2 590,6   | 281,3                                    | 466,5                      | 361,6                 | 448,0                                   | 864,5                       | 3,5                 | 72,5  | 38,6                            | 54,1               |
| 3.Vj.   | 2 630,7   | 272,9                                    | 471,1                      | 358,6                 | 461,5                                   | 881,5                       | 3,4                 | 87,8  | 38,1                            | 55,8               |
| <b>Lebensversicherung</b>                     |           |  |                            |                       |   |                             |                     |   |                                 |                    |
| 2019 1.Vj.                                    | 1 239,7   | 202,9                                    | 213,7                      | 206,1                 | 52,8                                    | 517,7                       | 1,6                 | 10,4  | 20,3                            | 14,1               |
| 2.Vj.   | 1 291,9   | 205,8                                    | 227,6                      | 214,2                 | 55,4                                    | 538,9                       | 2,4                 | 10,0  | 20,3                            | 17,4               |
| 3.Vj.   | 1 350,1   | 205,3                                    | 242,5                      | 225,2                 | 57,9                                    | 563,6                       | 3,1                 | 10,4  | 20,9                            | 21,0               |
| 4.Vj.   | 1 325,2   | 194,9                                    | 227,6                      | 217,6                 | 61,1                                    | 570,4                       | 2,4                 | 13,7  | 21,1                            | 16,5               |
| 2020 1.Vj.                                    | 1 295,8   | 191,5                                    | 231,0                      | 220,6                 | 61,9                                    | 538,2                       | 2,2                 | 13,9  | 20,3                            | 16,3               |
| 2.Vj.   | 1 347,1   | 192,4                                    | 234,4                      | 223,6                 | 64,1                                    | 577,3                       | 2,8                 | 13,7  | 20,3                            | 18,5               |
| 3.Vj.   | 1 369,2   | 188,4                                    | 241,6                      | 225,7                 | 65,7                                    | 593,0                       | 3,0                 | 13,6  | 20,6                            | 17,6               |
| 4.Vj.   | 1 395,9   | 183,6                                    | 242,8                      | 229,9                 | 69,7                                    | 617,1                       | 3,3                 | 14,3  | 20,8                            | 14,5               |
| 2021 1.Vj.                                    | 1 361,7   | 170,7                                    | 231,7                      | 219,7                 | 74,2                                    | 614,8                       | 2,1                 | 14,3  | 21,0                            | 13,1               |
| 2.Vj.   | 1 373,1   | 165,0                                    | 231,7                      | 219,6                 | 77,9                                    | 627,8                       | 2,0                 | 14,2  | 21,2                            | 13,7               |
| 3.Vj.   | 1 387,5   | 160,0                                    | 232,7                      | 215,0                 | 87,0                                    | 642,9                       | 2,0                 | 13,5  | 20,6                            | 13,8               |
| <b>Nicht-Lebensversicherung</b>               |           |  |                            |                       |   |                             |                     |   |                                 |                    |
| 2019 1.Vj.                                    | 655,2     | 119,1                                    | 127,5                      | 74,4                  | 76,2                                    | 177,1                       | 0,3                 | 38,2  | 11,0                            | 31,4               |
| 2.Vj.   | 665,6     | 119,8                                    | 131,1                      | 76,1                  | 78,2                                    | 182,4                       | 0,4                 | 37,7  | 11,0                            | 29,1               |
| 3.Vj.   | 682,6     | 116,9                                    | 135,3                      | 79,9                  | 80,6                                    | 189,4                       | 0,4                 | 38,8  | 11,3                            | 30,0               |
| 4.Vj.   | 673,5     | 111,3                                    | 130,4                      | 79,6                  | 83,6                                    | 193,3                       | 0,4                 | 36,2  | 12,2                            | 26,7               |
| 2020 1.Vj.                                    | 669,4     | 111,1                                    | 131,3                      | 79,8                  | 80,0                                    | 186,9                       | 0,3                 | 38,7  | 12,0                            | 29,3               |
| 2.Vj.   | 685,6     | 111,9                                    | 134,4                      | 82,4                  | 81,1                                    | 197,1                       | 0,4                 | 39,5  | 12,1                            | 26,7               |
| 3.Vj.   | 693,3     | 109,3                                    | 137,6                      | 83,3                  | 82,7                                    | 203,2                       | 0,4                 | 38,5  | 12,1                            | 26,3               |
| 4.Vj.   | 703,5     | 105,9                                    | 139,5                      | 84,5                  | 85,2                                    | 210,3                       | 0,5                 | 37,6  | 12,7                            | 27,3               |
| 2021 1.Vj.                                    | 715,8     | 108,2                                    | 139,3                      | 83,7                  | 88,1                                    | 214,8                       | 0,4                 | 39,9  | 12,8                            | 28,6               |
| 2.Vj.   | 718,1     | 103,5                                    | 140,0                      | 83,6                  | 89,2                                    | 221,1                       | 0,4                 | 40,2  | 12,7                            | 27,3               |
| 3.Vj.   | 724,3     | 99,0                                     | 139,5                      | 84,0                  | 91,8                                    | 222,5                       | 0,5                 | 46,4  | 12,8                            | 27,8               |
| <b>Rückversicherung <sup>5)</sup></b>         |           |  |                            |                       |   |                             |                     |   |                                 |                    |
| 2019 1.Vj.                                    | 448,4     | 10,1                                     | 90,6                       | 49,3                  | 251,9                                   | 14,0                        | 0,7                 | 10,2  | 5,8                             | 15,9               |
| 2.Vj.   | 450,1     | 11,1                                     | 90,4                       | 49,0                  | 254,3                                   | 14,4                        | 0,8                 | 10,2  | 5,8                             | 13,9               |
| 3.Vj.   | 459,9     | 10,8                                     | 90,7                       | 52,1                  | 259,6                                   | 15,3                        | 1,0                 | 9,6   | 5,9                             | 15,0               |
| 4.Vj.   | 475,2     | 11,5                                     | 90,2                       | 58,3                  | 262,6                                   | 14,5                        | 0,8                 | 15,1  | 6,6                             | 15,6               |
| 2020 1.Vj.                                    | 461,7     | 15,7                                     | 89,8                       | 63,7                  | 241,0                                   | 13,3                        | 1,9                 | 15,9  | 6,3                             | 14,1               |
| 2.Vj.   | 485,0     | 12,9                                     | 91,7                       | 65,9                  | 264,0                                   | 14,6                        | 1,1                 | 15,2  | 6,3                             | 13,3               |
| 3.Vj.   | 485,0     | 13,5                                     | 93,7                       | 64,9                  | 262,6                                   | 13,7                        | 1,0                 | 15,0  | 6,3                             | 14,2               |
| 4.Vj.   | 488,5     | 12,3                                     | 96,7                       | 56,3                  | 270,2                                   | 14,3                        | 1,0                 | 16,3  | 4,7                             | 16,9               |
| 2021 1.Vj.                                    | 497,3     | 13,9                                     | 95,8                       | 58,5                  | 274,7                                   | 15,4                        | 1,4                 | 17,7  | 4,7                             | 15,3               |
| 2.Vj.   | 499,4     | 12,8                                     | 94,8                       | 58,4                  | 280,9                                   | 15,6                        | 1,0                 | 18,1  | 4,6                             | 13,1               |
| 3.Vj.   | 519,0     | 13,8                                     | 98,9                       | 59,6                  | 282,7                                   | 16,1                        | 1,0                 | 27,9  | 4,7                             | 14,2               |
| <b>Pensionseinrichtungen <sup>6)</sup></b>    |           |  |                            |                       |   |                             |                     |   |                                 |                    |
| 2019 1.Vj.                                    | 691,3     | 89,6                                     | 72,4                       | 30,5                  | 32,4                                    | 390,9                       | -                   | 8,3   | 45,2                            | 22,0               |
| 2.Vj.   | 707,9     | 87,6                                     | 76,5                       | 31,0                  | 34,1                                    | 402,0                       | -                   | 8,5   | 46,0                            | 22,2               |
| 3.Vj.   | 726,5     | 85,6                                     | 80,7                       | 31,0                  | 36,5                                    | 415,5                       | -                   | 8,6   | 46,7                            | 22,0               |
| 4.Vj.   | 735,8     | 85,2                                     | 79,6                       | 31,1                  | 38,7                                    | 421,1                       | -                   | 8,8   | 48,9                            | 22,3               |
| 2020 1.Vj. <sup>7)</sup>                      | 599,1     | 92,2                                     | 57,0                       | 48,5                  | 9,3                                     | 361,3                       | 0,1                 | 10,4  | 17,5                            | 2,7                |
| 2.Vj.   | 623,3     | 92,2                                     | 58,8                       | 49,1                  | 9,7                                     | 382,1                       | 0,1                 | 10,4  | 18,1                            | 2,8                |
| 3.Vj.   | 635,9     | 90,8                                     | 59,6                       | 50,2                  | 10,1                                    | 392,8                       | 0,2                 | 11,6  | 18,2                            | 2,5                |
| 4.Vj.   | 647,7     | 85,8                                     | 59,7                       | 47,4                  | 10,1                                    | 412,2                       | 0,2                 | 11,9  | 17,3                            | 3,2                |
| 2021 1.Vj.                                    | 661,5     | 86,9                                     | 59,2                       | 48,6                  | 10,9                                    | 423,9                       | 0,2                 | 12,3  | 17,3                            | 2,3                |
| 2.Vj.   | 680,8     | 86,8                                     | 61,3                       | 49,4                  | 11,5                                    | 439,3                       | 0,1                 | 12,5  | 17,7                            | 2,3                |
| 3.Vj.   | 686,5     | 85,4                                     | 61,9                       | 48,9                  | 12,2                                    | 445,3                       | 0,1                 | 12,7  | 17,8                            | 2,3                |

Quellen: Die Werte der Versicherungsunternehmen basieren auf Aufsichtsdaten nach Solvency I und II und die der Pensionseinrichtungen ab 2020 1.Vj auf EbAV-Aufsichtsdaten und direkt erhobenen Daten. Bis 2019 4.Vj beruhen diese auf Solvency I-Aufsichtsdaten, ergänzt um freiwillige Meldungen und eigene Berechnungen. **1** Buchforderungen an Monetäre Finanzinstitute einschl. Namensschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Namenspfandbriefe. Bei Pensionseinrichtungen ab 2020 1.Vj Zeitwerte, davor Buchwerte. **2** Einschl. Depotforderungen sowie Namensschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Namenspfandbriefe. Bei Pensionseinrichtungen ab 2020 1.Vj Zeitwerte, davor Buchwerte. **3** Enthält die Rückversicherungsanteile an den Technischen Rückstellungen und die Ansprüche der

Pensionseinrichtungen an die Träger. **4** Bewertung der börsennotierten Wertpapiere zum jeweiligen einheitlichen Preis der Wertpapierstammdatenbank des ESZB. **5** Ohne das von Erstversicherungsunternehmen durchgeführte Rückversicherungsgeschäft, welches unter den jeweiligen Sparten ausgewiesen wird. **6** Der Begriff „Pensionseinrichtungen“ bezieht sich auf den institutionellen Sektor „Altersvorsorgeeinrichtungen“ des Europäischen Systems Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen. Sie umfassen demnach Einrichtungen der betriebl. Altersvorsorge sowie die Versorgungswerke der freien Berufe, nicht jedoch Einrichtungen der Sozialversicherung. **7** Wechsel in den Datenquellen.

## VII. Versicherungen und Pensionseinrichtungen

### 2. Passiva

Mrd €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende   | Insgesamt | Schuldver-<br>schreibungen | Kredite <sup>1)</sup> | Aktien<br>und sonstige<br>Anteilsrechte | Technische Rückstellungen |   |             | Finanz-<br>derivate | Sonstige<br>Passiva | Reinvermögen <sup>4)</sup> |
|--|-----------|----------------------------|-----------------------|---|---------------------------|---|-------------|---------------------|---------------------|----------------------------|
|  |           |                            |                       |   | Insgesamt <sup>2)</sup>   | Leben /<br>Ansprüche an<br>Pensionsein-<br>richtungen <sup>3)</sup> | Nicht-Leben |                     |                     |                            |
| <b>Versicherungsunternehmen</b>            |           |                            |                       |   |                           |   |             |                     |                     |                            |
| 2019 1.Vj.                                 | 2 343,3   | 31,6                       | 68,2                  | 487,9                                   | 1 624,8                   | 1 403,6   | 221,2       | 1,5                 | 129,2               | –                          |
| 2.Vj.                                      | 2 407,6   | 31,9                       | 69,4                  | 489,7                                   | 1 687,4                   | 1 466,0   | 221,4       | 1,8                 | 127,5               | –                          |
| 3.Vj.                                      | 2 492,5   | 31,7                       | 69,3                  | 488,5                                   | 1 769,4                   | 1 543,0   | 226,4       | 2,2                 | 131,5               | –                          |
| 4.Vj.                                      | 2 473,9   | 31,7                       | 75,8                  | 515,3                                   | 1 714,9                   | 1 499,6   | 215,3       | 1,9                 | 134,3               | –                          |
| 2020 1.Vj.                                 | 2 426,9   | 31,8                       | 82,4                  | 464,3                                   | 1 721,9                   | 1 483,2   | 238,7       | 2,4                 | 124,1               | –                          |
| 2.Vj.                                      | 2 517,7   | 33,1                       | 82,2                  | 505,4                                   | 1 767,7                   | 1 527,7   | 240,0       | 1,9                 | 127,4               | –                          |
| 3.Vj.                                      | 2 547,5   | 34,3                       | 80,0                  | 515,9                                   | 1 785,7                   | 1 549,2   | 236,5       | 1,7                 | 129,9               | –                          |
| 4.Vj.                                      | 2 587,9   | 36,6                       | 79,7                  | 540,5                                   | 1 799,2                   | 1 579,3   | 219,9       | 1,6                 | 130,3               | –                          |
| 2021 1.Vj.                                 | 2 574,8   | 34,8                       | 81,4                  | 550,5                                   | 1 778,0                   | 1 541,0   | 237,0       | 2,5                 | 127,7               | –                          |
| 2.Vj.                                      | 2 590,6   | 33,0                       | 81,3                  | 556,7                                   | 1 793,2                   | 1 556,4   | 236,9       | 2,2                 | 124,0               | –                          |
| 3.Vj.                                      | 2 630,7   | 35,4                       | 82,8                  | 563,9                                   | 1 816,6                   | 1 568,2   | 248,4       | 2,5                 | 129,4               | –                          |
| <b>Lebensversicherung</b>                  |           |                            |                       |   |                           |   |             |                     |                     |                            |
| 2019 1.Vj.                                 | 1 239,7   | 4,1                        | 14,4                  | 120,9                                   | 1 058,9                   | 1 058,9   | –           | 0,4                 | 41,1                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 1 291,9   | 4,1                        | 14,5                  | 121,8                                   | 1 108,6                   | 1 108,6   | –           | 0,4                 | 42,4                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 1 350,1   | 3,7                        | 15,6                  | 116,0                                   | 1 171,9                   | 1 171,9   | –           | 0,6                 | 42,4                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 1 325,2   | 3,6                        | 19,1                  | 127,6                                   | 1 129,6                   | 1 129,6   | –           | 0,5                 | 44,7                | –                          |
| 2020 1.Vj.                                 | 1 295,8   | 3,6                        | 19,3                  | 114,3                                   | 1 117,8                   | 1 117,8   | –           | 0,6                 | 40,3                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 1 347,1   | 3,8                        | 19,2                  | 129,8                                   | 1 150,3                   | 1 150,3   | –           | 0,5                 | 43,4                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 1 369,2   | 3,9                        | 19,5                  | 136,8                                   | 1 164,8                   | 1 164,8   | –           | 0,5                 | 43,7                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 1 395,9   | 3,9                        | 20,7                  | 142,9                                   | 1 185,7                   | 1 185,7   | –           | 0,5                 | 42,3                | –                          |
| 2021 1.Vj.                                 | 1 361,7   | 3,3                        | 19,9                  | 143,2                                   | 1 154,2                   | 1 154,2   | –           | 1,0                 | 40,1                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 1 373,1   | 3,3                        | 20,4                  | 144,3                                   | 1 165,1                   | 1 165,1   | –           | 1,0                 | 39,0                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 1 387,5   | 3,3                        | 19,3                  | 148,0                                   | 1 175,6                   | 1 175,6   | –           | 1,1                 | 40,1                | –                          |
| <b>Nicht-Lebensversicherung</b>            |           |                            |                       |   |                           |   |             |                     |                     |                            |
| 2019 1.Vj.                                 | 655,2     | 1,1                        | 9,3                   | 144,1                                   | 448,5                     | 328,9   | 119,6       | 0,0                 | 52,2                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 665,6     | 1,1                        | 8,8                   | 147,0                                   | 459,4                     | 341,5   | 117,8       | 0,1                 | 49,3                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 682,6     | 1,2                        | 9,1                   | 149,7                                   | 471,9                     | 354,8   | 117,1       | 0,1                 | 50,6                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 673,5     | 1,2                        | 9,3                   | 153,7                                   | 457,2                     | 349,4   | 107,8       | 0,1                 | 52,0                | –                          |
| 2020 1.Vj.                                 | 669,4     | 1,3                        | 9,8                   | 142,0                                   | 468,2                     | 344,4   | 123,8       | 0,1                 | 48,0                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 685,6     | 1,3                        | 9,5                   | 149,4                                   | 478,2                     | 355,6   | 122,6       | 0,1                 | 47,1                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 693,3     | 1,2                        | 9,6                   | 152,0                                   | 482,3                     | 362,4   | 119,9       | 0,1                 | 48,1                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 703,5     | 1,3                        | 9,7                   | 158,1                                   | 483,1                     | 368,7   | 114,4       | 0,0                 | 51,3                | –                          |
| 2021 1.Vj.                                 | 715,8     | 1,2                        | 10,6                  | 161,8                                   | 491,4                     | 362,5   | 128,9       | 0,1                 | 50,6                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 718,1     | 1,2                        | 10,5                  | 164,5                                   | 493,4                     | 366,2   | 127,1       | 0,1                 | 48,4                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 724,3     | 1,2                        | 10,5                  | 166,3                                   | 498,8                     | 367,9   | 130,9       | 0,2                 | 47,4                | –                          |
| <b>Rückversicherung <sup>5)</sup></b>      |           |                            |                       |   |                           |   |             |                     |                     |                            |
| 2019 1.Vj.                                 | 448,4     | 26,5                       | 44,5                  | 222,9                                   | 117,4                     | 15,8  | 101,6       | 1,1                 | 36,0                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 450,1     | 26,6                       | 46,1                  | 220,8                                   | 119,4                     | 15,8  | 103,6       | 1,3                 | 35,9                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 459,9     | 26,8                       | 44,7                  | 222,8                                   | 125,6                     | 16,3  | 109,3       | 1,5                 | 38,5                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 475,2     | 26,9                       | 47,4                  | 234,0                                   | 128,0                     | 20,6  | 107,5       | 1,3                 | 37,7                | –                          |
| 2020 1.Vj.                                 | 461,7     | 26,9                       | 53,3                  | 208,1                                   | 135,9                     | 21,0  | 114,9       | 1,7                 | 35,8                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 485,0     | 28,1                       | 53,5                  | 226,2                                   | 139,1                     | 21,8  | 117,4       | 1,3                 | 36,8                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 485,0     | 29,2                       | 50,9                  | 227,0                                   | 138,7                     | 22,1  | 116,6       | 1,0                 | 38,1                | –                          |
| 4.Vj.                                      | 488,5     | 31,4                       | 49,3                  | 239,6                                   | 130,4                     | 24,8  | 105,6       | 1,0                 | 36,7                | –                          |
| 2021 1.Vj.                                 | 497,3     | 30,2                       | 50,9                  | 245,5                                   | 132,4                     | 24,2  | 108,1       | 1,4                 | 37,0                | –                          |
| 2.Vj.                                      | 499,4     | 28,5                       | 50,4                  | 247,9                                   | 134,7                     | 25,0  | 109,7       | 1,1                 | 36,7                | –                          |
| 3.Vj.                                      | 519,0     | 30,9                       | 53,0                  | 249,7                                   | 142,2                     | 24,7  | 117,5       | 1,3                 | 41,9                | –                          |
| <b>Pensionseinrichtungen <sup>6)</sup></b> |           |                            |                       |   |                           |   |             |                     |                     |                            |
| 2019 1.Vj.                                 | 691,3     | –                          | 8,1                   | 8,1                                     | 613,8                     | 613,8   | –           | –                   | 2,9                 | 58,4                       |
| 2.Vj.                                      | 707,9     | –                          | 8,1                   | 8,3                                     | 620,3                     | 620,3   | –           | –                   | 2,8                 | 68,4                       |
| 3.Vj.                                      | 726,5     | –                          | 8,2                   | 8,4                                     | 628,2                     | 628,2   | –           | –                   | 2,9                 | 78,9                       |
| 4.Vj.                                      | 735,8     | –                          | 8,4                   | 8,6                                     | 638,0                     | 638,0   | –           | –                   | 3,7                 | 77,1                       |
| 2020 1.Vj. <sup>7)</sup>                   | 599,1     | –                          | 1,6                   | 19,4                                    | 497,3                     | 496,7   | –           | 0,3                 | 8,1                 | 72,4                       |
| 2.Vj.                                      | 623,3     | –                          | 1,6                   | 21,6                                    | 506,4                     | 505,8   | –           | 0,3                 | 8,3                 | 85,0                       |
| 3.Vj.                                      | 635,9     | –                          | 1,6                   | 22,4                                    | 510,0                     | 509,3   | –           | 0,3                 | 8,7                 | 92,9                       |
| 4.Vj.                                      | 647,7     | –                          | 1,6                   | 21,8                                    | 516,3                     | 515,6   | –           | 0,3                 | 8,9                 | 98,8                       |
| 2021 1.Vj.                                 | 661,5     | –                          | 1,5                   | 23,6                                    | 526,8                     | 526,1   | –           | 0,3                 | 8,6                 | 100,7                      |
| 2.Vj.                                      | 680,8     | –                          | 1,6                   | 26,4                                    | 532,4                     | 531,7   | –           | 0,4                 | 9,2                 | 110,8                      |
| 3.Vj.                                      | 686,5     | –                          | 1,6                   | 27,2                                    | 536,2                     | 535,6   | –           | 0,4                 | 9,2                 | 112,0                      |

Quellen: Die Werte der Versicherungsunternehmen basieren auf Aufsichtsdaten nach Solvency I und II und die der Pensionseinrichtungen ab 2020 1.Vj auf EbAV-Aufsichtsdaten und direkt erhobenen Daten. Bis 2019 4.Vj beruhen diese auf Solvency I-Aufsichtsdaten, ergänzt um freiwillige Meldungen und eigene Berechnungen. **1** Einschl. Depotverbindlichkeiten sowie Namensschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Namenspfandbriefe. **2** Einschl. Rückstellungen der Pensionseinrichtungen ggü. den Trägern und für andere Leistungen. **3** Technische Rückstellungen „Leben“ unter Berücksichtigung von Übergangsmaßnahmen. In der Sparte „Nicht-Lebensversicherung“ sind auch die Krankenversicherungen enthalten. **4** Das

Eigenkapital entspricht der Summe aus „Reinvermögen“ und „Aktien und sonstige Anteilsrechte“. **5** Ohne das von Erstversicherungsunternehmen durchgeführte Rückversicherungsgeschäft, welches unter den jeweiligen Sparten ausgewiesen wird. **6** Bewertung zu Buchwerten. Der Begriff „Pensionseinrichtungen“ bezieht sich auf den institutionellen Sektor „Altersvorsorgeeinrichtungen“ des Europäischen Systems Volkswirtschaftlicher Gesamtrechnungen. Sie umfassen demnach Einrichtungen der betriebl. Altersvorsorge sowie die Versorgungswerke der freien Berufe, nicht jedoch Einrichtungen der Sozialversicherung. **7** Wechsel in den Datenquellen.

## VIII. Kapitalmarkt

### 1. Absatz und Erwerb von Schuldverschreibungen und Aktien in Deutschland

Mio €

| Zeit       | Schuldverschreibungen           |                                      |   |  |  |   |                  |   |                        |                       |                   |
|------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|--|--|---|------------------|---|------------------------|-----------------------|-------------------|
|            | Absatz =<br>Erwerb<br>insgesamt | Absatz                               |   |  |  |   | Erwerb           |   |                        |                       |                   |
|            |                                 | inländische Schuldverschreibungen 1) |   |  |  |   | Inländer         |   |                        |                       |                   |
|            |                                 | zu-<br>sammen                        | Bank-<br>schuld-<br>ver-<br>schrei-<br>bungen | Anleihen<br>von<br>Unter-<br>nehmen 2)<br>(Nicht-MFIs) | Anleihen<br>der<br>öffent-<br>lichen<br>Hand | aus-<br>ländische<br>Schuldver-<br>schrei-<br>bungen 3) | zu-<br>sammen 4) | Kredit-<br>institute<br>einschließlich<br>Bauspar-<br>kassen 5) | Deutsche<br>Bundesbank | übrige<br>Sektoren 6) | Aus-<br>länder 7) |
| 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                | 57 526            |
| 2012       | 51 813                          | - 21 419                             | - 98 820                                      | - 8 701  | 86 103                                       | 73 231  | - 3 767          | - 42 017  | - 3 573                | 41 823                | 55 580            |
| 2013       | - 15 971                        | - 101 616                            | - 117 187                                     | 153  | 15 415                                       | 85 645  | 16 409           | - 25 778  | - 12 708               | 54 895                | - 32 380          |
| 2014       | 64 775                          | - 31 962                             | - 47 404                                      | - 1 330  | 16 776                                       | 96 737  | 50 408           | - 12 124  | - 11 951               | 74 483                | 14 366            |
| 2015       | 33 024                          | - 36 010                             | - 65 778                                      | 26 762   | - 3 006                                      | 69 034  | 116 493          | - 66 330  | 121 164                | 61 659                | - 83 471          |
| 2016       | 71 380                          | 27 429                               | 19 177  | 18 265   | - 10 012                                     | 43 951  | 164 148          | - 58 012  | 187 500                | 34 660                | - 92 769          |
| 2017       | 54 840                          | 11 563                               | 1 096   | 7 112  | 3 356  | 43 277  | 137 907          | - 71 454  | 161 012                | 48 349                | - 83 067          |
| 2018       | 64 682                          | 16 630                               | 33 251  | 12 433   | - 29 055                                     | 48 052  | 93 103           | - 24 417  | 67 328                 | 50 192                | - 28 421          |
| 2019       | 136 117                         | 68 536                               | 29 254  | 32 505   | 6 778  | 67 581  | 59 013           | 8 059   | 2 408                  | 48 546                | 77 104            |
| 2020       | 446 000                         | 382 059                              | 14 257  | 89 473   | 278 328                                      | 63 941  | 283 003          | 18 955  | 226 887                | 37 162                | 162 996           |
| 2021       | 273 754                         | 211 719                              | 32 504  | 19 924   | 159 291                                      | 62 036  | 300 908          | - 41 852  | 245 198                | 97 562                | - 27 154          |
| 2021 Febr. | 40 395                          | 19 574                               | 3 411   | - 2 569  | 18 732                                       | 20 821  | 41 462           | - 3 738   | 20 397                 | 24 804                | - 1 067           |
| 2021 März  | 38 543                          | 39 488                               | 21 772  | 551  | 17 165                                       | - 945   | 23 150           | 6 152   | 20 708                 | - 3 710               | 15 393            |
| 2021 April | 17 481                          | 12 392                               | - 2 704                                       | 6 063  | 9 032  | 5 089   | 25 869           | - 17 641  | 24 095                 | 19 414                | - 8 388           |
| 2021 Mai   | 37 379                          | 32 136                               | - 3 450                                       | 7 311  | 28 274                                       | 5 243   | 31 826           | - 2 194   | 25 538                 | 8 482                 | 5 553             |
| 2021 Juni  | 28 890                          | 15 241                               | 1 998   | - 288  | 13 531                                       | 13 649  | 30 933           | - 583   | 22 605                 | 8 911                 | - 2 043           |
| 2021 Juli  | 16 191                          | 6 113                                | - 9 235                                       | 3 717  | 11 631                                       | 10 077  | 33 977           | - 5 500   | 25 087                 | 14 390                | - 17 787          |
| 2021 Aug.  | 26 359                          | 33 565                               | 6 870   | 1 245  | 25 449                                       | - 7 206   | 10 762           | - 5 337   | 17 312                 | - 1 213               | 15 596            |
| 2021 Sept. | 24 191                          | 13 731                               | 11 555  | 8 212  | - 6 037                                      | 10 460  | 29 479           | 6 387   | 17 663                 | 5 430                 | - 5 289           |
| 2021 Okt.  | - 249                           | 2 824                                | 7 365   | - 7 501  | 2 960  | - 3 073   | 9 025            | - 17 904  | 20 765                 | 6 165                 | - 9 275           |
| 2021 Nov.  | 44 753                          | 36 512                               | 7 557   | 8 350  | 20 605                                       | 8 241   | 39 875           | - 529   | 23 375                 | 17 030                | 4 877             |
| 2021 Dez.  | 43 483                          | - 27 596                             | - 16 633                                      | - 8 964  | - 1 999                                      | - 15 886  | - 4 974          | - 9 420   | 14 137                 | - 9 691               | - 38 509          |
| 2022 Jan.  | 61 088                          | 39 077                               | 13 339  | 16 591   | 9 148  | 22 011  | 52 008           | - 2 869   | 14 990                 | 39 886                | 9 081             |

Mio €

| Zeit       | Aktien                          |                          |                           |                   |                         |                        |               |
|------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
|            | Absatz =<br>Erwerb<br>insgesamt | Absatz                   |                           |                   | Erwerb                  |                        |               |
|            |                                 | inländische<br>Aktien 8) | ausländische<br>Aktien 9) | zu-<br>sammen 10) | Inländer                |                        | Ausländer 12) |
|            |                                 |                          |                           |                   | Kredit-<br>institute 5) | übrige<br>Sektoren 11) |               |
| 2010       | 37 767                          | 20 049                   | 17 718                    | 36 406            | 7 340                   | 29 066                 | 1 360         |
| 2011       | 25 833                          | 21 713                   | 4 120                     | 40 804            | 670                     | 40 134                 | 14 971        |
| 2012       | 15 061                          | 5 120                    | 9 941                     | 14 405            | 10 259                  | 4 146                  | 656           |
| 2013       | 20 187                          | 10 106                   | 10 081                    | 17 336            | 11 991                  | 5 345                  | 2 851         |
| 2014       | 43 501                          | 18 778                   | 24 723                    | 43 950            | 17 203                  | 26 747                 | 449           |
| 2015       | 44 165                          | 7 668                    | 36 497                    | 34 437            | 5 421                   | 39 858                 | 9 728         |
| 2016       | 30 896                          | 4 409                    | 26 487                    | 31 037            | 5 143                   | 36 180                 | 141           |
| 2017       | 51 571                          | 15 570                   | 36 001                    | 49 913            | 7 031                   | 42 882                 | 1 658         |
| 2018       | 54 883                          | 16 188                   | 38 695                    | 83 107            | 11 184                  | 94 291                 | 28 224        |
| 2019       | 46 021                          | 9 076                    | 36 945                    | 33 675            | 1 119                   | 34 794                 | 12 346        |
| 2020       | 83 859                          | 17 771                   | 66 088                    | 115 960           | 27                      | 115 933                | 32 101        |
| 2021       | 125 541                         | 49 066                   | 76 475                    | 124 105           | 10 869                  | 113 236                | 1 436         |
| 2021 Febr. | 11 095                          | 2 729                    | 8 366                     | 12 636            | 1 501                   | 11 135                 | 1 541         |
| 2021 März  | 26 109                          | 8 964                    | 17 145                    | 19 063            | 1 285                   | 17 778                 | 7 046         |
| 2021 April | 17 766                          | 882                      | 16 884                    | 16 134            | 1 816                   | 14 318                 | 1 632         |
| 2021 Mai   | 39                              | 1 170                    | 1 131                     | 893               | 387                     | 506                    | 932           |
| 2021 Juni  | 12 178                          | 5 166                    | 7 013                     | 15 030            | 36                      | 14 994                 | 2 851         |
| 2021 Juli  | 6 139                           | 825                      | 5 314                     | 3 849             | 74                      | 3 923                  | 2 290         |
| 2021 Aug.  | 11 293                          | 4 667                    | 6 626                     | 11 585            | 204                     | 11 381                 | 291           |
| 2021 Sept. | 13 516                          | 4 660                    | 8 855                     | 15 099            | 3 374                   | 11 725                 | 1 583         |
| 2021 Okt.  | 10 042                          | 5 498                    | 4 544                     | 15 060            | 1 401                   | 13 659                 | 5 018         |
| 2021 Nov.  | 6 393                           | 2 367                    | 4 026                     | 15 628            | 2 698                   | 12 930                 | 9 235         |
| 2021 Dez.  | 13 692                          | 10 698                   | 2 995                     | 6 987             | 1 848                   | 8 835                  | 6 705         |
| 2022 Jan.  | 5 707                           | 396                      | 5 312                     | 9 305             | 2 075                   | 7 230                  | 3 597         |

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

der Investmentaktiengesellschaften; zu Emissionskursen. 9 Netto-Erwerb bzw. Netto-Veräußerung (-) ausländischer Aktien (einschließlich Direktinvestitionen) durch Inländer; Transaktionswerte. 10 In- und ausländische Aktien. 11 Als Rest errechnet; enthält auch den Erwerb in- und ausländischer Wertpapiere durch inländische Investmentfonds. 12 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 von Schuldverschreibungen inländischer Emittenten \*)

Mio € Nominalwert

| Zeit                 | Insgesamt | Bankschuldverschreibungen 1) |                    |                         |   | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) 2) | Anleihen der öffentlichen Hand |
|----------------------|-----------|------------------------------|--------------------|-------------------------|---|--|--------------------------------|
|                      |           | zusammen                     | Hypothekendarlehen | Öffentliche Pfandbriefe | Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten |  |                                |
| <b>Brutto-Absatz</b> |           |                              |                    |                         |   |  |                                |
| 2011                 | 1 337 772 | 658 781                      | 31 431             | 24 295                  | 376 876   | 226 180                                  | 592 375                        |
| 2012                 | 1 340 568 | 702 781                      | 36 593             | 11 413                  | 446 153   | 208 623                                  | 574 530                        |
| 2013                 | 1 433 628 | 908 107                      | 25 775             | 12 963                  | 692 611   | 176 758                                  | 458 892                        |
| 2014                 | 1 362 056 | 829 864                      | 24 202             | 13 016                  | 620 409   | 172 236                                  | 452 321                        |
| 2015                 | 1 359 422 | 852 045                      | 35 840             | 13 376                  | 581 410   | 221 417                                  | 400 701                        |
| 2016 3)              | 1 206 483 | 717 002                      | 29 059             | 7 621                   | 511 222   | 169 103                                  | 416 108                        |
| 2017 3)              | 1 047 822 | 619 199                      | 30 339             | 8 933                   | 438 463   | 141 466                                  | 362 332                        |
| 2018                 | 1 148 091 | 703 416                      | 38 658             | 5 673                   | 534 552   | 124 530                                  | 353 496                        |
| 2019                 | 1 285 541 | 783 977                      | 38 984             | 9 587                   | 607 900   | 127 504                                  | 407 197                        |
| 2020 6)              | 1 739 485 | 776 970                      | 38 948             | 17 527                  | 643 340   | 77 155                                   | 777 529                        |
| 2021                 | 1 690 426 | 795 253                      | 41 866             | 17 293                  | 648 990   | 87 104                                   | 755 431                        |
| 2021 Mai             | 138 917   | 58 587                       | 2 131              | 250                     | 50 439  | 5 766                                    | 64 729                         |
| Juni                 | 148 673   | 68 494                       | 1 236              | 700                     | 57 098  | 9 460                                    | 66 630                         |
| Juli                 | 144 450   | 62 560                       | 1 211              | 250                     | 54 160  | 6 939                                    | 73 018                         |
| Aug.                 | 136 725   | 67 235                       | 1 340              | 0                       | 59 379  | 6 516                                    | 57 550                         |
| Sept.                | 155 004   | 68 421                       | 4 772              | 1 250                   | 55 371  | 7 028                                    | 65 668                         |
| Okt.                 | 134 154   | 61 412                       | 4 207              | 530                     | 48 932  | 7 744                                    | 64 449                         |
| Nov.                 | 134 571   | 59 681                       | 2 153              | 1 000                   | 47 873  | 8 654                                    | 63 993                         |
| Dez.                 | 83 714    | 37 380                       | 2 675              | 1 707                   | 28 987  | 4 011                                    | 41 296                         |
| 2022 Jan.            | 142 030   | 69 037                       | 11 165             | 1 510                   | 50 426  | 5 936                                    | 59 736                         |

darunter: Schuldverschreibungen mit Laufzeit von über 4 Jahren 4)

|           |         |         |        |        |         |        |         |
|-----------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|
| 2011      | 368 039 | 153 309 | 13 142 | 8 500  | 72 985  | 58 684 | 173 431 |
| 2012      | 421 018 | 177 086 | 23 374 | 6 482  | 74 386  | 72 845 | 199 888 |
| 2013      | 372 805 | 151 797 | 16 482 | 10 007 | 60 662  | 64 646 | 175 765 |
| 2014      | 420 006 | 157 720 | 17 678 | 8 904  | 61 674  | 69 462 | 206 037 |
| 2015      | 414 593 | 179 150 | 25 337 | 9 199  | 62 237  | 82 379 | 166 742 |
| 2016 3)   | 375 859 | 173 900 | 24 741 | 5 841  | 78 859  | 64 460 | 154 144 |
| 2017 3)   | 357 506 | 170 357 | 22 395 | 6 447  | 94 852  | 46 663 | 142 257 |
| 2018      | 375 906 | 173 995 | 30 934 | 4 460  | 100 539 | 38 061 | 132 760 |
| 2019      | 396 617 | 174 390 | 26 832 | 6 541  | 96 673  | 44 346 | 152 544 |
| 2020 6)   | 536 359 | 165 146 | 28 500 | 7 427  | 90 889  | 38 329 | 292 857 |
| 2021      | 523 373 | 171 795 | 30 767 | 6 336  | 97 813  | 36 879 | 287 400 |
| 2021 Mai  | 45 302  | 11 672  | 2 131  | 250    | 6 132   | 3 159  | 27 572  |
| Juni      | 47 884  | 11 296  | 908    | 700    | 5 981   | 3 707  | 29 821  |
| Juli      | 37 975  | 8 800   | 800    | 250    | 5 424   | 2 326  | 25 973  |
| Aug.      | 33 381  | 10 632  | 1 340  | 0      | 8 165   | 1 127  | 19 292  |
| Sept.     | 60 975  | 18 007  | 4 400  | 0      | 10 365  | 3 241  | 30 568  |
| Okt.      | 42 898  | 17 278  | 3 528  | 30     | 11 600  | 2 121  | 23 455  |
| Nov.      | 35 010  | 9 512   | 1 705  | 500    | 4 165   | 3 142  | 19 831  |
| Dez.      | 18 357  | 4 714   | 1 625  | 1 150  | 1 258   | 680    | 12 394  |
| 2022 Jan. | 54 305  | 25 823  | 9 165  | 1 510  | 12 587  | 2 561  | 24 900  |

Netto-Absatz 5)

|           |         |         |        |        |        |        |        |         |
|-----------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2011      | 22 518  | 54 582  | 1 657  | 44 290 | 32 904 | 44 852 | 3 189  | 80 289  |
| 2012      | 85 298  | 100 198 | 4 177  | 41 660 | 3 259  | 51 099 | 6 401  | 21 298  |
| 2013      | 140 017 | 125 932 | 17 364 | 37 778 | 4 027  | 66 760 | 1 394  | 15 479  |
| 2014      | 34 020  | 56 899  | 6 313  | 23 856 | 862    | 25 869 | 10 497 | 12 383  |
| 2015      | 65 147  | 77 273  | 9 271  | 9 754  | 2 758  | 74 028 | 25 300 | 13 174  |
| 2016 3)   | 21 951  | 10 792  | 2 176  | 12 979 | 16 266 | 5 327  | 18 177 | 7 020   |
| 2017 3)   | 2 669   | 5 954   | 6 389  | 4 697  | 18 788 | 14 525 | 6 828  | 10 114  |
| 2018      | 2 758   | 26 648  | 19 814 | 6 564  | 18 850 | 5 453  | 9 738  | 33 630  |
| 2019      | 59 719  | 28 750  | 13 098 | 3 728  | 26 263 | 6 885  | 30 449 | 519     |
| 2020 6)   | 343 046 | 26 505  | 7 861  | 8 016  | 22 026 | 11 399 | 50 316 | 266 225 |
| 2021      | 244 335 | 52 874  | 17 821 | 7 471  | 22 967 | 4 616  | 35 497 | 155 965 |
| 2021 Mai  | 31 324  | 4 344   | 1 076  | 907    | 3 822  | 691    | 7 307  | 28 362  |
| Juni      | 16 508  | 3 561   | 821    | 616    | 588    | 2 712  | 1 974  | 10 973  |
| Juli      | 6 100   | 5 782   | 41     | 327    | 5 169  | 245    | 2 088  | 9 795   |
| Aug.      | 33 226  | 6 654   | 1 096  | 92     | 7 304  | 539    | 1 014  | 25 557  |
| Sept.     | 18 759  | 11 684  | 2 474  | 65     | 11 735 | 2 590  | 10 431 | 3 357   |
| Okt.      | 8 950   | 7 116   | 2 418  | 536    | 3 831  | 1 404  | 527    | 1 307   |
| Nov.      | 40 963  | 6 979   | 2 052  | 221    | 6 788  | 2 022  | 5 561  | 28 423  |
| Dez.      | 27 293  | 13 599  | 1 753  | 179    | 11 559 | 3 615  | 6 049  | 7 645   |
| 2022 Jan. | 18 276  | 12 734  | 6 459  | 397    | 5 370  | 1 301  | 5 441  | 101     |

\* Begriffsabgrenzungen s. Erläuterungen in der Fachreihe Emissionsstatistiken, S. 43 ff.  
1 Ohne Bank-Namenschuldverschreibungen. 2 Ab Januar 2011 inklusive grenzüberschreitender konzerninterner Verrechnungen. 3 Änderung in der sektoralen Zuordnung von Schuldverschreibungen. 4 Längste Laufzeit gemäß Emissionsbedingungen.

5 Brutto-Absatz minus Tilgung. 6 Ab Januar 2020 methodische Änderungen. — Die Ergebnisse für das Jahr 2020 wurden revidiert. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind vorläufig, Korrekturen werden nicht besonders angemerk.

## VIII. Kapitalmarkt

### 3. Umlauf von Schuldverschreibungen inländischer Emittenten \*)

Mio € Nominalwert

| Stand am Jahres- bzw. Monatsende/ Laufzeit in Jahren | Bankschuldverschreibungen |           |                    |                         |   |                                    | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) | Anleihen der öffentlichen Hand |
|--|---------------------------|-----------|--------------------|-------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
|  | Insgesamt                 | zusammen  | Hypothekendarlehen | Öffentliche Pfandbriefe | Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten | Sonstige Bankschuldverschreibungen |                                       |                                |
| 2011   | 3 370 721                 | 1 515 911 | 149 185            | 188 663                 | 577 423   | 600 640                            | 247 585                               | 1 607 226                      |
| 2012   | 3 285 422                 | 1 414 349 | 145 007            | 147 070                 | 574 163   | 548 109                            | 220 456                               | 1 650 617                      |
| 2013   | 3 145 329                 | 1 288 340 | 127 641            | 109 290                 | 570 136   | 481 273                            | 221 851                               | 1 635 138                      |
| 2014   | 3 111 308                 | 1 231 445 | 121 328            | 85 434                  | 569 409   | 455 274                            | 232 342                               | 1 647 520                      |
| 2015   | 3 046 162                 | 1 154 173 | 130 598            | 75 679                  | 566 811   | 381 085                            | 257 612                               | 1 634 377                      |
| 2016 1)  | 3 068 111                 | 1 164 965 | 132 775            | 62 701                  | 633 578   | 335 910                            | 275 789                               | 1 627 358                      |
| 2017 1)  | 3 090 708                 | 1 170 920 | 141 273            | 58 004                  | 651 211   | 320 432                            | 302 543                               | 1 617 244                      |
| 2018   | 3 091 303                 | 1 194 160 | 161 088            | 51 439                  | 670 062   | 311 572                            | 313 527                               | 1 583 616                      |
| 2019   | 3 149 373                 | 1 222 911 | 174 188            | 47 712                  | 696 325   | 304 686                            | 342 325                               | 1 584 136                      |
| 2020 4)  | 3 411 642                 | 1 173 329 | 183 261            | 55 192                  | 687 670   | 247 206                            | 378 864                               | 1 859 449                      |
| 2021   | 3 685 207                 | 1 250 596 | 202 185            | 63 496                  | 731 012   | 253 903                            | 414 416                               | 2 020 195                      |
| 2021 Mai   | 3 562 200                 | 1 212 645 | 196 850            | 62 878                  | 701 731   | 251 186                            | 399 222                               | 1 950 333                      |
| Juni   | 3 587 728                 | 1 222 221 | 197 721            | 63 515                  | 706 439   | 254 546                            | 401 612                               | 1 963 895                      |
| Juli   | 3 586 593                 | 1 216 275 | 197 729            | 63 186                  | 700 892   | 254 468                            | 401 308                               | 1 969 010                      |
| Aug.   | 3 620 354                 | 1 223 751 | 196 656            | 63 103                  | 708 770   | 255 222                            | 402 779                               | 1 993 824                      |
| Sept.  | 3 647 554                 | 1 241 988 | 199 783            | 63 941                  | 725 213   | 253 051                            | 413 619                               | 1 991 947                      |
| Okt.   | 3 658 858                 | 1 250 511 | 202 320            | 63 409                  | 730 111   | 254 670                            | 414 009                               | 1 994 338                      |
| Nov.   | 3 707 992                 | 1 262 311 | 200 331            | 63 671                  | 740 953   | 257 355                            | 420 677                               | 2 025 004                      |
| Dez.   | 3 685 207                 | 1 250 596 | 202 185            | 63 496                  | 731 012   | 253 903                            | 414 416                               | 2 020 195                      |
| 2022 Jan.  | 3 705 034                 | 1 267 180 | 208 667            | 63 110                  | 739 680   | 255 724                            | 420 139                               | 2 017 716                      |

#### Aufgliederung nach Restlaufzeiten 3)

Stand Ende: Januar 2022

|                 |           |         |        |        |         |        |        |         |
|-----------------|-----------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| bis unter 2     | 1 170 545 | 447 633 | 59 722 | 23 979 | 293 997 | 69 936 | 77 287 | 645 625 |
| 2 bis unter 4   | 667 181   | 300 804 | 50 348 | 18 000 | 178 708 | 53 749 | 73 950 | 292 428 |
| 4 bis unter 6   | 567 619   | 204 367 | 43 819 | 7 757  | 101 419 | 51 372 | 63 119 | 300 133 |
| 6 bis unter 8   | 359 172   | 130 221 | 28 382 | 7 379  | 67 126  | 27 335 | 44 118 | 184 834 |
| 8 bis unter 10  | 304 507   | 84 111  | 14 556 | 1 906  | 47 469  | 20 180 | 29 900 | 190 496 |
| 10 bis unter 15 | 229 953   | 53 082  | 7 627  | 3 243  | 30 662  | 11 550 | 38 791 | 138 080 |
| 15 bis unter 20 | 89 436    | 17 052  | 3 281  | 682    | 11 159  | 1 930  | 11 437 | 60 947  |
| 20 und darüber  | 316 622   | 29 910  | 9 311  | 164    | 9 140   | 19 674 | 81 538 | 205 173 |

\* Einschl. der zeitweilig im Bestand der Emittenten befindlichen Schuldverschreibungen. 1 Änderung in der sektoralen Zuordnung von Schuldverschreibungen. 2 Änderung durch Sitzlandwechsel von Emittenten oder Schuldverschreibungen. 3 Gerechnet vom Berichtsmontat bis zur Endfälligkeit bei gesamtjährigen Schuldverschreibungen, bis zur

mittleren Fälligkeit des restlichen Umlaufbetrages bei nicht gesamtjährigen Schuldverschreibungen. 4 Ab Januar 2020 methodische Änderungen. — Die Ergebnisse für das Jahr 2020 wurden revidiert. Die Ergebnisse für den jeweils neuesten Termin sind vorläufig, Korrekturen werden nicht besonders angemerkt.

### 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 Kapitalberichtsaktien | Einbringung von Forderungen und sonstigen Sachwerten | Verschmelzung und Vermögensübertragung | Umwandlung in eine oder aus einer anderen Rechtsform | Kapitalherabsetzung und Auflösung |       |   |       |           |
| 2011       | 177 167  | 2 570  | 6 390   | 552                               | 462  | —                                      | 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  | —                                      | 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       | 177 416  | 319  | 4 634   | 397                               | 599  | —                                      | 1 394  | —                                 | 1 385 | —   | 2 535 | 1 614 442 |
| 2016       | 176 355  | —  | 1 062   | 3 272                             | 319  | —                                      | 953  | —                                 | 2 165 | —   | 1 865 | 1 676 397 |
| 2017       | 178 828  | 2 471  | 3 894   | 776                               | 533  | —                                      | 457  | —                                 | 661   | —   | 1 615 | 1 933 733 |
| 2018       | 180 187  | 1 357  | 3 670   | 716                               | 82   | —                                      | 1 055  | —                                 | 1 111 | —   | 946   | 1 634 155 |
| 2019 3) 4) | 183 461  | 1 673  | 2 411   | 2 419                             | 542  | —                                      | 858  | —                                 | 65    | —   | 2 775 | 1 950 224 |
| 2020 4)    | 181 881  | —  | 2 872   | 1 877                             | 219  | —                                      | 178  | —                                 | 460   | —   | 2 635 | 1 963 588 |
| 2021       | 186 580  | 4 152  | 9 561   | 672                               | 35   | —                                      | 326  | —                                 | 212   | —   | 5 578 | 2 301 942 |
| 2021 Mai   | 182 152  | —  | 514   | 205                               | 26   | —                                      | 0  | —                                 | 92    | —   | 653   | 2 228 053 |
| Juni       | 182 226  | 75   | 275   | 73                                | —  | —                                      | 87   | —                                 | 70    | —   | 116   | 2 262 394 |
| Juli       | 181 614  | —  | 65  | 74                                | 31   | —                                      | 1  | —                                 | 2     | —   | 169   | 2 266 494 |
| Aug.       | 186 083  | 4 425  | 4 593   | 171                               | 11   | —                                      | 70   | —                                 | 4     | —   | 416   | 2 315 847 |
| Sept.      | 186 316  | 230  | 678   | 6                                 | 11   | —                                      | 14   | —                                 | 9     | —   | 443   | 2 238 994 |
| Okt.       | 188 444  | 2 127  | 2 166   | 16                                | —  | —                                      | 4  | —                                 | 35    | —   | 16    | 2 267 343 |
| Nov.       | 188 352  | —  | 109   | 85                                | —  | —                                      | 5  | —                                 | 1     | —   | 194   | 2 198 231 |
| Dez.       | 186 580  | —  | 2 595   | 524                               | 16   | —                                      | 201  | —                                 | 106   | —   | 2 827 | 2 301 942 |
| 2022 Jan.  | 186 830  | 250  | 341   | 0                                 | 2  | —                                      | 9  | —                                 | 23    | —   | 61    | 2 211 900 |

\* Ohne Aktien der Investmentaktiengesellschaften. 1 Einschl. der Ausgabe von Aktien aus Gesellschaftsgewinn. 2 Alle Börsensegmente. Eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben der Herausgebergemeinschaft Wertpapier-Mitteilungen und

der Deutsche Börse AG. 3 Methodische Veränderungen ab Berichtsmontat Oktober 2019. 4 Änderungen aufgrund statistischer Bereinigungen.

## VIII. Kapitalmarkt

### 5. Renditen und Indizes deutscher Wertpapiere

| Zeit      | Umlaufrenditen festverzinslicher Schuldverschreibungen inländischer Emittenten 1) |          |                |   |                            |   |                                       |                              | Indizes 2) 3)                  |                |                              |               |
|-----------|---|----------|----------------|---|----------------------------|---|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|
|           | Anleihen der öffentlichen Hand  |          |                |   | Bank-schuldverschreibungen |   | Anleihen von Unternehmen (Nicht-MFIs) | Renten                       |                                | Aktien         |                              |               |
|           | insgesamt   | zusammen | börsennotierte |   | zusammen                   | mit Restlaufzeit über 9 bis 10 Jahre 4) |                                       | Deutscher Renten-index (REX) | iBoxx-€ -Deutschland-Kursindex | CDAX-Kursindex | Deutscher Aktien-index (DAX) |               |
|           |   |          | zusammen       | mit Restlaufzeit von 9 bis 10 Jahren 4) |                            |   | Tagesdurchschnittskurs                |                              |                                |                |                              | Ende 1998=100 |
| % p.a.    |   |          |                |   |                            |   |                                       |                              |                                |                |                              |               |
| 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      | 1,3   | 1,3      | 1,3            | 1,6                                     | 1,6                        | 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                                     | 2,9                                   | 139,68                       | 114,37                         | 468,39         | 9 805,55                     |               |
| 2015      | 0,5   | 0,4      | 0,4            | 0,5                                     | 0,5                        | 1,2                                     | 2,4                                   | 139,52                       | 112,42                         | 508,80         | 10 743,01                    |               |
| 2016      | 0,1   | 0,0      | 0,0            | 0,1                                     | 0,3                        | 1,0                                     | 2,1                                   | 142,50                       | 112,72                         | 526,55         | 11 481,06                    |               |
| 2017      | 0,3   | 0,2      | 0,2            | 0,3                                     | 0,4                        | 0,9                                     | 1,7                                   | 140,53                       | 109,03                         | 595,45         | 12 917,64                    |               |
| 2018      | 0,4   | 0,3      | 0,3            | 0,4                                     | 0,6                        | 1,0                                     | 2,5                                   | 141,84                       | 109,71                         | 474,85         | 10 558,96                    |               |
| 2019      | –   | 0,1      | –              | 0,3                                     | –                          | 0,3                                     | 2,5                                   | 143,72                       | 111,32                         | 575,80         | 13 249,01                    |               |
| 2020      | –   | 0,2      | –              | 0,4                                     | –                          | 0,5                                     | –                                     | 146,15                       | 113,14                         | 586,72         | 13 718,78                    |               |
| 2021      | –   | 0,1      | –              | 0,3                                     | –                          | 0,4                                     | –                                     | 144,23                       | 108,88                         | 654,20         | 15 884,86                    |               |
| 2021 Aug. | –   | 0,3      | –              | 0,4                                     | –                          | 0,5                                     | –                                     | 145,90                       | 110,25                         | 662,93         | 15 835,09                    |               |
| Sept.     | –   | 0,1      | –              | 0,3                                     | –                          | 0,4                                     | –                                     | 144,41                       | 108,60                         | 638,37         | 15 260,69                    |               |
| Okt.      | –   | 0,0      | –              | 0,2                                     | –                          | 0,2                                     | –                                     | 143,52                       | 108,60                         | 653,37         | 15 688,77                    |               |
| Nov.      | –   | 0,1      | –              | 0,3                                     | –                          | 0,4                                     | –                                     | 145,58                       | 110,72                         | 627,49         | 15 100,13                    |               |
| Dez.      | –   | 0,1      | –              | 0,3                                     | –                          | 0,4                                     | –                                     | 144,23                       | 108,88                         | 654,20         | 15 884,86                    |               |
| 2022 Jan. | 0,1   | –        | 0,1            | –                                       | 0,2                        | –                                       | 0,5                                   | 143,24                       | 107,29                         | 636,37         | 15 471,20                    |               |

1 Inhaberschuldverschreibungen mit einer längsten Laufzeit gemäß Emissionsbedingungen von über 4 Jahren. Außer Betracht bleiben strukturierte Produkte, Schuldverschreibungen mit nicht gesamtanfälliger Tilgung, Null-Kupon-Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen und nicht auf Euro lautende Anleihen. Die Gruppenrenditen für die Wertpapierarten 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. Anpassung des Kreises der einbezogenen Papiere zum 01.05.2020. 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                        |                    |                               |              |         |        |       |       |
|-----------|---|----------------|-----------------|---------------|----------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------------|---|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|---------|--------|-------|-------|
|           | Offene inländische Fonds 1) (Mittelaufkommen) |                |                 |               |          |                 |                  |                   | ausländische Fonds 4) |   | Inländer                      |                    |                               | Ausländer 5) |         |        |       |       |
|           | zu-sammen                                     | Publikumsfonds |                 | Spezial-fonds | darunter | Geldmarkt-fonds | Wertpapier-fonds | Immo-bilien-fonds | zu-sammen             | Kreditinstitute 2) einschl. Bausparkassen |                               | übrige Sektoren 3) |                               |              |         |        |       |       |
|           |   | zu-sammen      | Geldmarkt-fonds |               |          |                 |                  |                   |                       | Wertpapier-fonds                          | darunter ausländische Anteile | zu-sammen          | darunter ausländische Anteile |              |         |        |       |       |
| 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      | 46 512  | 45 221         | –               | 1 340         | –        | 379             | –                | 2 037             | 1 562                 | 46 561                                    | 1 290                         | 39 474             | –                             | 7 576        | 694     | 47 050 | 1 984 | 7 035 |
| 2012      | 111 236                                       | 89 942         | 2 084           | –             | 1 036    | 97              | 3 450            | 87 859            | 21 293                | 114 676                                   | –                             | 3 062              | –                             | 1 562        | 117 738 | 22 855 | –     | 3 437 |
| 2013      | 123 736                                       | 91 337         | 9 184           | –             | 574      | 5 596           | 3 376            | 82 153            | 32 400                | 117 028                                   | 771                           | 100                | 116 257                       | 32 300       | 6 710   |        |       |       |
| 2014      | 140 233                                       | 97 711         | 3 998           | –             | 473      | 862             | 1 000            | 93 713            | 42 521                | 144 075                                   | 819                           | –                  | 1 745                         | 143 256      | 44 266  | –      | 3 840 |       |
| 2015      | 181 889                                       | 146 136        | 30 420          | –             | 318      | 22 345          | 3 636            | 115 716           | 35 753                | 174 018                                   | 7 362                         | 494                | 166 656                       | 35 259       | 7 871   |        |       |       |
| 2016      | 156 985                                       | 119 369        | 21 301          | –             | 342      | 11 131          | 7 384            | 98 068            | 37 615                | 163 934                                   | 2 877                         | –                  | 3 172                         | 161 057      | 40 787  | –      | 6 947 |       |
| 2017      | 153 756                                       | 94 921         | 29 560          | –             | 235      | 21 970          | 4 406            | 65 361            | 58 834                | 156 282                                   | 4 938                         | 1 048              | 151 344                       | 57 786       | –       | 2 526  |       |       |
| 2018      | 132 033                                       | 103 694        | 15 279          | –             | 377      | 4 166           | 6 168            | 88 415            | 28 339                | 138 713                                   | 2 979                         | –                  | 2 306                         | 135 734      | 30 645  | –      | 6 680 |       |
| 2019      | 176 254                                       | 122 546        | 17 032          | –             | 447      | 5 097           | 10 580           | 105 514           | 53 708                | 180 772                                   | 2 719                         | –                  | 812                           | 178 053      | 54 520  | –      | 4 519 |       |
| 2020      | 178 613                                       | 116 028        | 19 193          | –             | 42       | 11 343          | 8 795            | 96 835            | 62 585                | 176 751                                   | 336                           | –                  | 1 656                         | 176 415      | 64 241  | –      | 1 862 |       |
| 2021      | 261 295                                       | 157 861        | 41 016          | –             | 482      | 31 023          | 7 841            | 116 845           | 103 434               | 264 055                                   | 13 154                        | 254                | 250 901                       | 103 180      | –       | 2 760  |       |       |
| 2021 Juli | 16 904  | 11 842         | 4 098           | –             | 82       | 3 506           | 503              | 7 744             | 5 062                 | 17 688                                    | 1 051                         | –                  | 477                           | 16 637       | 5 539   | –      | 784   |       |
| Aug.      | 16 691  | 8 078          | 3 673           | –             | 6        | 3 086           | 445              | 4 405             | 8 613                 | 17 157                                    | 1 024                         | –                  | 68                            | 16 133       | 8 681   | –      | 466   |       |
| Sept.     | 13 638  | 5 145          | 2 414           | –             | 52       | 1 696           | 673              | 2 731             | 8 493                 | 13 484                                    | 265                           | 9                  | 13 219                        | 8 484        | –       | 154    |       |       |
| Okt.      | 30 667  | 20 211         | 4 435           | –             | 6        | 3 507           | 451              | 15 775            | 10 457                | 31 225                                    | 1 775                         | –                  | 191                           | 29 450       | 10 648  | –      | 558   |       |
| Nov.      | 29 103  | 13 176         | 3 779           | –             | 68       | 3 006           | 651              | 9 398             | 15 927                | 30 066                                    | 1 737                         | –                  | 640                           | 28 329       | 15 287  | –      | 963   |       |
| Dez.      | 48 350  | 34 875         | 3 380           | –             | 121      | 2 182           | 751              | 31 495            | 13 475                | 49 676                                    | 1 186                         | –                  | 704                           | 48 490       | 14 179  | –      | 1 326 |       |
| 2022 Jan. | 23 465  | 16 969         | 5 142           | –             | 25       | 3 876           | 1 164            | 11 827            | 6 496                 | 22 830                                    | 1 178                         | 119                | 21 652                        | 6 377        | –       | 635    |       |       |

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                                   | 2018          | 2019          | 2020          | 2020           |               |              | 2021          |               |               |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|  |               |               |               | 2.Vj.          | 3.Vj.         | 4.Vj.        | 1.Vj.         | 2.Vj.         | 3.Vj.         |
| <b>Geldvermögensbildung</b>                  |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Bargeld und Einlagen                         | 25,63         | 18,26         | 100,01        | 46,79          | 45,71         | 6,78         | 19,68         | - 24,65       | 20,31         |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 5,22          | - 2,18        | 2,99          | 2,47           | 0,57          | - 0,20       | - 1,53        | 1,90          | 1,57          |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 1,42          | - 1,31        | 1,27          | 0,53           | 1,25          | - 0,18       | 0,12          | 0,77          | 0,26          |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 3,81          | - 0,87        | 1,72          | 1,94           | - 0,68        | - 0,02       | - 1,65        | 1,13          | 1,32          |
| nachrichtlich:                               |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | 0,64          | - 0,47        | 1,38          | 1,80           | - 0,48        | 0,10         | - 0,64        | 0,87          | 1,75          |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 0,58          | 0,51          | - 0,17        | 0,20           | 0,13          | - 0,48       | 0,10          | 0,62          | 0,59          |
| Finanzielle Kapitalgesellschaften            | 1,39          | - 0,56        | 0,12          | 0,60           | - 0,41        | 0,09         | - 0,55        | 0,48          | 0,58          |
| Staat  | - 1,34        | - 0,41        | 1,44          | 1,00           | - 0,20        | 0,49         | - 0,20        | 0,24          | 0,58          |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | 4,59          | - 1,71        | 1,61          | 0,67           | 1,05          | - 0,31       | - 0,88        | 1,03          | - 0,18        |
| Kredite insgesamt                            | - 0,87        | - 2,76        | - 19,33       | - 3,19         | - 7,81        | - 0,27       | 3,96          | 8,72          | 25,16         |
| kurzfristige Kredite                         | 24,05         | 12,37         | - 8,52        | - 2,83         | 0,49          | 3,22         | - 0,20        | 11,24         | 16,57         |
| langfristige Kredite                         | - 24,92       | - 15,13       | - 10,82       | - 0,35         | - 8,30        | - 3,50       | 4,16          | - 2,52        | 8,59          |
| nachrichtlich:                               |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Kredite an inländische Sektoren              | 6,25          | - 25,00       | 0,28          | 6,99           | - 3,13        | 4,24         | - 5,83        | 0,43          | 0,60          |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 4,52          | - 28,14       | - 12,27       | 5,75           | - 3,86        | - 4,90       | - 1,66        | - 3,40        | - 1,21        |
| Finanzielle Kapitalgesellschaften            | 1,36          | 2,90          | 11,99         | 1,11           | 0,59          | 9,00         | - 4,17        | 3,84          | 1,81          |
| Staat  | 0,36          | 0,24          | 0,55          | 0,14           | 0,14          | 0,14         | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Kredite an das Ausland                       | - 7,12        | 22,24         | - 19,61       | - 10,18        | - 4,68        | - 4,52       | 9,79          | 8,29          | 24,56         |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds | 130,37        | 108,78        | 103,43        | - 2,88         | 36,62         | 11,19        | 23,17         | 13,47         | 21,36         |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 128,36        | 99,77         | 90,65         | - 4,03         | 31,75         | 5,27         | 19,34         | 6,55          | 18,65         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | 18,54         | 6,18          | - 77,97       | - 18,72        | 10,02         | - 67,75      | 12,08         | 4,92          | - 18,27       |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 17,99         | 4,62          | - 78,06       | - 18,55        | 10,15         | - 68,34      | 12,08         | 5,32          | - 18,80       |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 0,55          | 1,55          | 0,09          | - 0,18         | - 0,14        | 0,60         | 0,01          | - 0,41        | 0,54          |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | - 4,08        | 7,26          | 6,63          | - 1,28         | 3,56          | 4,09         | 0,72          | - 12,10       | 5,66          |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 113,90        | 86,34         | 161,98        | 15,97          | 18,18         | 68,93        | 6,54          | - 10,47       | 31,26         |
| Anteile an Investmentfonds                   | 2,01          | 9,00          | 12,78         | 1,15           | 4,87          | 5,91         | 3,83          | 6,92          | 2,72          |
| Geldmarktfonds                               | - 0,53        | 1,78          | 3,79          | 0,98           | 3,27          | 1,34         | - 0,47        | - 0,19        | - 0,41        |
| Sonstige Investmentfonds                     | 2,54          | 7,22          | 8,99          | 0,17           | 1,60          | 4,57         | 4,31          | 7,11          | 3,13          |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 0,39          | 1,68          | 2,02          | 0,50           | 0,45          | 0,55         | 0,43          | 0,61          | 0,65          |
| Finanzderivate                               | 1,99          | - 0,62        | - 27,51       | - 10,75        | - 4,12        | - 11,29      | 14,11         | 2,44          | - 2,26        |
| Sonstige Forderungen                         | 37,96         | - 58,43       | 48,12         | - 54,64        | 46,91         | 46,22        | 25,99         | - 4,16        | 13,91         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>200,69</b> | <b>64,72</b>  | <b>209,72</b> | <b>- 21,70</b> | <b>118,34</b> | <b>52,97</b> | <b>85,82</b>  | <b>- 1,68</b> | <b>80,71</b>  |
| <b>Außenfinanzierung</b>                     |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 0,47          | 20,52         | 36,63         | 23,36          | 10,58         | - 4,01       | 2,67          | 8,92          | 10,34         |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 3,38          | 4,88          | - 4,40        | 2,76           | - 3,91        | - 5,42       | - 1,19        | 1,23          | 3,50          |
| langfristige Schuldverschreibungen           | - 2,91        | 15,64         | 41,02         | 20,60          | 14,49         | 1,41         | 3,86          | 7,69          | 6,84          |
| nachrichtlich:                               |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | 3,46          | 6,62          | 18,12         | 11,47          | 5,05          | 0,06         | 1,96          | 3,29          | 2,14          |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 0,58          | 0,51          | - 0,17        | 0,20           | 0,13          | - 0,48       | 0,10          | 0,62          | 0,59          |
| Finanzielle Kapitalgesellschaften            | 2,88          | 5,31          | 19,86         | 11,20          | 5,44          | 1,18         | 1,98          | 2,75          | 1,78          |
| Staat  | 0,01          | 0,47          | - 0,22        | - 0,19         | 0,05          | 0,01         | 0,14          | 0,03          | 0,02          |
| Private Haushalte                            | - 0,01        | 0,34          | - 1,35        | 0,26           | - 0,57        | - 0,65       | - 0,26        | - 0,12        | - 0,26        |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | - 2,99        | 13,90         | 18,51         | 11,89          | 5,53          | - 4,06       | 0,71          | 5,63          | 8,20          |
| Kredite insgesamt                            | 149,42        | 71,99         | 69,86         | 29,91          | - 0,56        | 3,66         | 30,34         | 6,99          | 24,39         |
| kurzfristige Kredite                         | 72,89         | 24,12         | - 17,46       | - 27,12        | - 0,82        | - 4,47       | 33,80         | - 2,07        | 13,00         |
| langfristige Kredite                         | 76,53         | 47,86         | 87,32         | 57,03          | 0,26          | 8,12         | - 3,46        | 9,06          | 11,39         |
| nachrichtlich:                               |               |               |               |                |               |              |               |               |               |
| Kredite von inländischen Sektoren            | 75,48         | 27,59         | 30,38         | 25,26          | - 4,55        | - 1,45       | 38,24         | - 10,53       | 7,91          |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 4,52          | - 28,14       | - 12,27       | 5,75           | - 3,86        | - 4,90       | - 1,66        | - 3,40        | - 1,21        |
| Finanzielle Kapitalgesellschaften            | 69,55         | 55,16         | 6,95          | 3,07           | - 11,66       | - 8,31       | 36,89         | - 12,43       | 6,01          |
| Staat  | 1,41          | 0,57          | 35,70         | 16,45          | 10,97         | 11,76        | 3,01          | 5,30          | 3,11          |
| Kredite aus dem Ausland                      | 73,94         | 44,39         | 39,48         | 4,64           | 3,99          | 5,11         | - 7,90        | 17,51         | 16,48         |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 16,08         | 17,96         | 56,49         | 9,74           | 21,58         | 19,10        | 14,52         | 8,00          | 29,06         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | 73,05         | - 24,76       | - 62,25       | - 13,51        | 10,80         | - 66,70      | 15,27         | 8,02          | - 21,41       |
| Nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 17,99         | 4,62          | - 78,06       | - 18,55        | 10,15         | - 68,34      | 12,08         | 5,32          | - 18,80       |
| Finanzielle Kapitalgesellschaften            | 46,83         | - 33,41       | 3,47          | 1,46           | - 1,01        | 1,40         | 0,02          | 1,52          | - 3,24        |
| Staat  | 0,53          | - 0,01        | 0,26          | 0,09           | - 0,01        | - 0,01       | - 0,07        | - 0,07        | - 0,00        |
| Private Haushalte                            | 7,70          | 4,03          | 12,08         | 3,50           | 1,67          | 0,25         | 3,25          | 1,25          | 0,64          |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | - 31,77       | - 1,31        | 12,70         | 18,37          | - 1,32        | 1,56         | - 5,02        | - 0,66        | 35,77         |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | - 25,20       | 44,04         | 106,03        | 4,87           | 12,10         | 84,24        | 4,27          | 0,65          | 14,70         |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 6,08          | 7,55          | 5,84          | 1,46           | 1,46          | 1,46         | 1,46          | 1,46          | 1,46          |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen | - 0,49        | - 1,38        | 0,54          | - 2,26         | 0,06          | 1,26         | 1,27          | 8,20          | 6,58          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | 55,00         | 7,43          | 15,62         | - 44,73        | 39,91         | 22,74        | 53,86         | 13,41         | 32,79         |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>226,55</b> | <b>124,07</b> | <b>184,97</b> | <b>17,48</b>   | <b>73,02</b>  | <b>44,21</b> | <b>104,12</b> | <b>46,97</b>  | <b>104,61</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nicht börsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte.

## IX. Finanzierungsrechnung

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

Stand am Jahres- bzw. Quartalsende; Mrd €

| Positionen                                   | 2018           | 2019           | 2020           | 2020           |                |                | 2021           |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |                |                |                | 2.Vj.          | 3.Vj.          | 4.Vj.          | 1.Vj.          | 2.Vj.          | 3.Vj.          |
| <b>Geldvermögen</b>                          |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bargeld und Einlagen                         | 582,4          | 573,7          | 715,2          | 626,2          | 698,1          | 715,2          | 709,2          | 689,7          | 703,2          |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 50,8           | 49,6           | 51,5           | 51,5           | 51,5           | 51,5           | 49,9           | 51,9           | 53,5           |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 4,9            | 3,7            | 4,8            | 3,8            | 5,1            | 4,8            | 5,0            | 5,9            | 6,2            |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 45,9           | 45,9           | 46,7           | 47,7           | 46,3           | 46,7           | 44,9           | 46,0           | 47,3           |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | 21,3           | 21,1           | 22,1           | 22,3           | 21,9           | 22,1           | 21,4           | 22,3           | 24,0           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 4,5            | 5,0            | 4,7            | 5,0            | 5,1            | 4,7            | 4,7            | 5,3            | 5,9            |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 13,8           | 13,6           | 13,4           | 13,6           | 13,2           | 13,4           | 12,9           | 13,4           | 14,0           |
| Staat  | 3,0            | 2,6            | 4,0            | 3,7            | 3,5            | 4,0            | 3,8            | 3,6            | 4,1            |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | 29,5           | 28,4           | 29,4           | 29,2           | 29,6           | 29,4           | 28,5           | 29,6           | 29,5           |
| Kredite insgesamt                            | 733,8          | 733,4          | 717,0          | 728,7          | 718,5          | 717,0          | 722,4          | 730,8          | 756,8          |
| kurzfristige Kredite                         | 555,6          | 569,4          | 565,8          | 564,4          | 563,2          | 565,8          | 565,9          | 577,1          | 594,4          |
| langfristige Kredite                         | 178,2          | 164,0          | 151,2          | 164,4          | 155,2          | 151,2          | 156,5          | 153,7          | 162,4          |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite an inländische Sektoren              | 440,3          | 415,3          | 415,6          | 414,4          | 411,3          | 415,6          | 409,7          | 410,2          | 410,8          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 368,0          | 339,9          | 327,6          | 336,4          | 332,5          | 327,6          | 325,9          | 322,5          | 321,3          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 65,2           | 68,1           | 80,1           | 70,5           | 71,1           | 80,1           | 75,9           | 79,7           | 81,5           |
| Staat  | 7,1            | 7,3            | 7,9            | 7,6            | 7,7            | 7,9            | 7,9            | 7,9            | 7,9            |
| Kredite an das Ausland                       | 293,6          | 318,1          | 301,5          | 314,3          | 307,2          | 301,5          | 312,7          | 320,7          | 346,1          |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds | 2 221,8        | 2 434,0        | 2 514,5        | 2 401,1        | 2 443,0        | 2 514,5        | 2 660,3        | 2 735,8        | 2 781,5        |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 2 055,4        | 2 244,0        | 2 309,8        | 2 214,5        | 2 249,5        | 2 309,8        | 2 447,9        | 2 511,7        | 2 554,1        |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | 302,6          | 342,0          | 307,0          | 337,2          | 352,5          | 307,0          | 359,4          | 383,5          | 371,5          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 296,0          | 332,9          | 298,9          | 329,6          | 346,0          | 298,9          | 350,9          | 375,0          | 361,7          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 6,6            | 9,0            | 8,1            | 7,6            | 6,5            | 8,1            | 8,5            | 8,5            | 9,8            |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | 39,9           | 52,2           | 68,1           | 48,5           | 56,5           | 68,1           | 72,5           | 83,9           | 86,6           |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 1 713,0        | 1 849,8        | 1 934,7        | 1 828,8        | 1 840,5        | 1 934,7        | 2 016,0        | 2 044,2        | 2 096,1        |
| Anteile an Investmentfonds                   | 166,4          | 190,0          | 204,7          | 186,6          | 193,5          | 204,7          | 212,4          | 224,1          | 227,4          |
| Geldmarktfonds                               | 1,0            | 3,2            | 7,0            | 2,4            | 5,7            | 7,0            | 6,5            | 6,3            | 5,9            |
| Sonstige Investmentfonds                     | 165,4          | 186,8          | 197,7          | 184,2          | 187,8          | 197,7          | 205,9          | 217,8          | 221,5          |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 56,3           | 59,2           | 62,1           | 60,6           | 61,3           | 62,1           | 62,8           | 63,6           | 64,1           |
| Finanzderivate                               | 33,3           | 31,6           | 31,1           | 34,8           | 29,7           | 31,1           | 31,4           | 52,0           | 106,5          |
| Sonstige Forderungen                         | 1 171,1        | 1 246,6        | 1 227,9        | 1 125,5        | 1 186,0        | 1 227,9        | 1 334,9        | 1 323,5        | 1 370,7        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>4 849,6</b> | <b>5 127,9</b> | <b>5 319,3</b> | <b>5 028,5</b> | <b>5 188,0</b> | <b>5 319,3</b> | <b>5 570,9</b> | <b>5 647,2</b> | <b>5 836,3</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                     |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen insgesamt              | 181,3          | 204,7          | 249,6          | 238,6          | 251,8          | 249,6          | 251,1          | 261,0          | 255,1          |
| kurzfristige Schuldverschreibungen           | 6,8            | 11,9           | 7,1            | 16,6           | 12,6           | 7,1            | 5,9            | 7,2            | 10,6           |
| langfristige Schuldverschreibungen           | 174,5          | 192,9          | 242,5          | 222,0          | 239,2          | 242,5          | 245,2          | 253,8          | 244,5          |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren  | 70,1           | 77,7           | 96,0           | 88,8           | 94,9           | 96,0           | 95,6           | 99,6           | 99,7           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 4,5            | 5,0            | 4,7            | 5,0            | 5,1            | 4,7            | 4,7            | 5,3            | 5,9            |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 51,5           | 57,8           | 78,1           | 69,7           | 76,1           | 78,1           | 78,0           | 81,2           | 81,2           |
| Staat  | 0,1            | 0,6            | 0,4            | 0,3            | 0,4            | 0,4            | 0,5            | 0,5            | 0,5            |
| Private Haushalte                            | 14,0           | 14,4           | 12,8           | 13,8           | 13,3           | 12,8           | 12,5           | 12,5           | 12,1           |
| Schuldverschreibungen des Auslands           | 111,1          | 127,0          | 153,6          | 149,9          | 156,9          | 153,6          | 155,5          | 161,4          | 155,4          |
| Kredite insgesamt                            | 2 093,6        | 2 178,0        | 2 236,5        | 2 242,0        | 2 237,6        | 2 236,5        | 2 270,0        | 2 272,3        | 2 304,2        |
| kurzfristige Kredite                         | 804,6          | 831,9          | 808,6          | 818,1          | 814,8          | 808,6          | 844,9          | 842,3          | 855,8          |
| langfristige Kredite                         | 1 289,0        | 1 346,1        | 1 427,9        | 1 423,9        | 1 422,8        | 1 427,9        | 1 425,0        | 1 430,0        | 1 448,4        |
| nachrichtlich:                               |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite von inländischen Sektoren            | 1 321,1        | 1 360,2        | 1 387,2        | 1 394,9        | 1 390,5        | 1 387,2        | 1 429,5        | 1 416,5        | 1 425,2        |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 368,0          | 339,9          | 327,6          | 336,4          | 332,5          | 327,6          | 325,9          | 322,5          | 321,3          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 903,6          | 970,1          | 972,3          | 994,3          | 982,6          | 972,3          | 1 013,7        | 998,8          | 1 005,6        |
| Staat  | 49,5           | 50,3           | 87,3           | 64,3           | 75,4           | 87,3           | 89,8           | 95,1           | 98,2           |
| Kredite aus dem Ausland                      | 772,5          | 817,8          | 849,3          | 847,1          | 847,1          | 849,3          | 840,5          | 855,8          | 879,1          |
| Anteilsrechte insgesamt                      | 2 701,1        | 3 102,2        | 3 259,8        | 2 950,1        | 3 092,2        | 3 259,8        | 3 521,3        | 3 638,1        | 3 643,4        |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren  | 660,1          | 734,1          | 739,9          | 711,3          | 747,4          | 739,9          | 848,8          | 896,0          | 882,1          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften       | 296,0          | 332,9          | 298,9          | 329,6          | 346,0          | 298,9          | 350,9          | 375,0          | 361,7          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften            | 162,6          | 158,0          | 171,9          | 150,5          | 156,1          | 171,9          | 193,0          | 202,9          | 196,9          |
| Staat  | 41,6           | 51,8           | 56,3           | 50,5           | 53,3           | 56,3           | 67,3           | 71,8           | 70,6           |
| Private Haushalte                            | 159,8          | 191,3          | 212,8          | 180,8          | 192,0          | 212,8          | 237,6          | 246,3          | 252,9          |
| Börsennotierte Aktien des Auslands           | 764,0          | 958,6          | 995,6          | 855,9          | 923,5          | 995,6          | 1 081,5        | 1 125,8        | 1 119,5        |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>           | 1 277,0        | 1 409,6        | 1 524,3        | 1 382,9        | 1 421,3        | 1 524,3        | 1 591,1        | 1 616,3        | 1 641,7        |
| Versicherungstechnische Rückstellungen       | 269,8          | 277,3          | 283,1          | 280,2          | 281,7          | 283,1          | 284,6          | 286,1          | 287,5          |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen   | 65,8           | 68,8           | 83,3           | 88,8           | 81,3           | 83,3           | 67,6           | 76,9           | 129,2          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                   | 1 189,4        | 1 298,5        | 1 277,7        | 1 221,3        | 1 267,8        | 1 277,7        | 1 375,8        | 1 361,1        | 1 443,9        |
| <b>Insgesamt</b>                             | <b>6 500,9</b> | <b>7 129,5</b> | <b>7 390,0</b> | <b>7 021,1</b> | <b>7 212,4</b> | <b>7 390,0</b> | <b>7 770,3</b> | <b>7 895,4</b> | <b>8 063,3</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nicht börsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte.

## IX. Finanzierungsrechnung

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

Mrd €

| Positionen  | 2018          | 2019          | 2020          | 2020          |              |               | 2021          |               |              |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|   |               |               |               | 2.Vj.         | 3.Vj.        | 4.Vj.         | 1.Vj.         | 2.Vj.         | 3.Vj.        |
| <b>Geldvermögensbildung</b>   |               |               |               |               |              |               |               |               |              |
| Bargeld und Einlagen  | 137,95        | 142,20        | 210,03        | 73,09         | 41,50        | 74,44         | 48,52         | 52,42         | 11,11        |
| Bargeld   | 29,92         | 35,19         | 61,65         | 16,99         | 11,97        | 16,29         | 12,96         | 17,10         | 14,59        |
| Einlagen insgesamt  | 108,03        | 107,01        | 148,38        | 56,10         | 29,53        | 58,15         | 35,57         | 35,32         | - 3,48       |
| Sichteinlagen   | 109,88        | 111,01        | 165,34        | 58,64         | 31,76        | 56,20         | 34,10         | 37,70         | 2,69         |
| Termineinlagen  | 6,78          | 1,47          | - 1,70        | - 0,85        | 0,41         | 1,85          | - 0,01        | - 2,37        | - 4,36       |
| Spareinlagen einschl. Sparbriefe  | - 8,63        | - 5,47        | - 15,26       | - 1,70        | - 2,63       | 0,10          | 1,48          | - 0,01        | - 1,81       |
| Schuldverschreibungen insgesamt   | 1,55          | - 1,85        | - 5,94        | 0,38          | - 1,67       | - 3,18        | - 2,66        | - 1,30        | - 1,32       |
| kurzfristige Schuldverschreibungen  | - 0,13        | - 0,53        | 0,08          | 0,16          | 0,10         | - 0,16        | 0,16          | 0,22          | - 0,10       |
| langfristige Schuldverschreibungen  | 1,69          | - 1,33        | - 6,02        | 0,22          | - 1,77       | - 3,03        | - 2,82        | - 1,52        | - 1,22       |
| nachrichtlich:  |               |               |               |               |              |               |               |               |              |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren   | 2,20          | - 2,93        | - 2,56        | 0,55          | - 1,17       | - 1,79        | - 1,07        | - 1,26        | - 0,99       |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  | - 0,10        | 0,21          | - 1,32        | 0,19          | - 0,56       | - 0,62        | - 0,28        | - 0,13        | - 0,25       |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   | 2,77          | - 2,22        | - 1,26        | 0,47          | - 0,36       | - 1,02        | - 0,67        | - 1,02        | - 0,66       |
| Staat   | - 0,47        | - 0,92        | 0,02          | - 0,11        | - 0,24       | - 0,15        | - 0,12        | - 0,11        | - 0,08       |
| Schuldverschreibungen des Auslands  | - 0,65        | 1,08          | - 3,38        | - 0,17        | - 0,50       | - 1,39        | - 1,59        | - 0,05        | - 0,32       |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds  | 38,48         | 49,75         | 90,18         | 28,96         | 20,35        | 21,48         | 28,09         | 31,66         | 34,60        |
| Anteilsrechte insgesamt   | 18,90         | 18,90         | 48,53         | 15,57         | 11,60        | 7,73          | 2,60          | 7,28          | 7,52         |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren   | 9,45          | 6,60          | 16,05         | 6,35          | 1,98         | - 0,35        | 3,39          | 2,20          | 2,35         |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  | 6,29          | 3,52          | 11,92         | 3,41          | 1,71         | 0,33          | 3,12          | 1,58          | 1,83         |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   | 3,16          | 3,08          | 4,14          | 2,94          | 0,27         | - 0,68        | 0,27          | 0,62          | 0,52         |
| Börsennotierte Aktien des Auslands  | 4,41          | 7,45          | 23,28         | 6,40          | 7,43         | 6,43          | - 1,72        | 3,54          | 3,72         |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>  | 5,04          | 4,86          | 9,19          | 2,82          | 2,20         | 1,64          | 0,92          | 1,54          | 1,45         |
| Anteile an Investmentfonds  | 19,59         | 30,84         | 41,65         | 13,39         | 8,75         | 13,75         | 25,50         | 24,38         | 27,09        |
| Geldmarktfonds  | - 0,22        | - 0,32        | 0,09          | - 0,10        | 0,10         | - 0,29        | 0,09          | - 0,07        | - 0,01       |
| Sonstige Investmentfonds  | 19,80         | 31,17         | 41,56         | 13,49         | 8,65         | 14,04         | 25,41         | 24,46         | 27,10        |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Nichtlebensversicherungen sowie aus Forderungen im Rahmen standardisierter Garantien  | 15,80         | 17,95         | 18,34         | 5,54          | 5,57         | 1,73          | 5,40          | 5,58          | 3,73         |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Lebensversicherungen  | 28,22         | 37,85         | 47,96         | 8,83          | 9,49         | 13,12         | 15,86         | 10,46         | 12,88        |
| Ansprüche aus Rückstellungen bei Alterssicherungssystemen, Ansprüche von Alterssicherungssystemen an die Träger von Alterssicherungssystemen und auf andere Leistungen als Alterssicherungsleistungen | 37,28         | 37,31         | 33,75         | 7,12          | 7,18         | 9,79          | 6,01          | 4,34          | 3,32         |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktioptionen  | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         |
| Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>  | - 12,81       | - 10,38       | - 7,48        | - 13,31       | 3,65         | - 16,68       | 22,02         | - 2,28        | 11,00        |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>246,47</b> | <b>272,82</b> | <b>386,84</b> | <b>110,61</b> | <b>86,07</b> | <b>100,69</b> | <b>123,25</b> | <b>100,87</b> | <b>75,32</b> |
| <b>Außenfinanzierung</b>  |               |               |               |               |              |               |               |               |              |
| Kredite insgesamt   | 64,87         | 82,50         | 83,95         | 18,57         | 27,42        | 25,15         | 16,79         | 27,56         | 30,71        |
| kurzfristige Kredite  | 2,45          | 0,95          | - 5,50        | - 2,29        | - 0,53       | - 1,11        | 0,48          | 0,79          | 1,21         |
| langfristige Kredite  | 62,43         | 81,55         | 89,45         | 20,86         | 27,94        | 26,26         | 16,31         | 26,77         | 29,49        |
| nachrichtlich:  |               |               |               |               |              |               |               |               |              |
| Wohnungsbaukredite  | 53,88         | 68,51         | 85,73         | 19,41         | 25,43        | 25,51         | 18,75         | 26,57         | 29,37        |
| Konsumentenkredite  | 11,14         | 14,42         | - 4,29        | - 2,05        | 1,08         | - 0,66        | - 1,14        | - 0,09        | 2,38         |
| Gewerbliche Kredite   | - 0,14        | - 0,43        | 2,51          | 1,21          | 0,91         | 0,29          | - 0,82        | 1,08          | - 1,04       |
| nachrichtlich:  |               |               |               |               |              |               |               |               |              |
| Kredite von Monetären Finanzinstituten  | 61,72         | 73,41         | 83,17         | 17,96         | 27,32        | 22,37         | 14,85         | 27,19         | 28,38        |
| Kredite von sonstigen Finanzinstituten  | 3,14          | 9,06          | 0,78          | 0,61          | 0,10         | 2,77          | 1,94          | 0,37          | 2,34         |
| Kredite vom Staat und Ausland   | 0,00          | 0,00          | 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  | 0,80          | 0,73          | 0,01          | 0,25          | 0,32         | - 0,38        | 0,01          | 0,01          | 0,25         |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>65,67</b>  | <b>83,23</b>  | <b>83,97</b>  | <b>18,82</b>  | <b>27,73</b> | <b>24,77</b>  | <b>16,80</b>  | <b>27,57</b>  | <b>30,96</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nicht börsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte. <sup>2</sup> Einschl. verzinslich angesammelte Überschussanteile bei Versicherungen.

## IX. Finanzierungsrechnung

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

Stand am Jahres- bzw. Quartalsende; Mrd €

| Positionen  | 2018           | 2019           | 2020           | 2020           |                |                | 2021           |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |                |                |                | 2.Vj.          | 3.Vj.          | 4.Vj.          | 1.Vj.          | 2.Vj.          | 3.Vj.          |
| <b>Geldvermögen</b>   |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Bargeld und Einlagen  | 2 457,4        | 2 599,6        | 2 809,3        | 2 693,7        | 2 734,9        | 2 809,3        | 2 858,0        | 2 910,4        | 2 920,7        |
| Bargeld   | 227,3          | 262,5          | 324,2          | 295,9          | 307,9          | 324,2          | 337,1          | 354,2          | 368,8          |
| Einlagen insgesamt  | 2 230,1        | 2 337,1        | 2 485,2        | 2 397,8        | 2 427,0        | 2 485,2        | 2 520,9        | 2 556,2        | 2 551,9        |
| Sichteinlagen   | 1 398,0        | 1 509,1        | 1 674,1        | 1 586,4        | 1 617,9        | 1 674,1        | 1 708,3        | 1 746,0        | 1 748,1        |
| Termineinlagen  | 252,4          | 253,9          | 252,1          | 249,9          | 250,3          | 252,1          | 252,2          | 249,8          | 245,3          |
| Spareinlagen einschl. Sparbriefe  | 579,7          | 574,2          | 558,9          | 561,5          | 558,8          | 558,9          | 560,4          | 560,4          | 558,6          |
| Schuldverschreibungen insgesamt   | 117,5          | 121,4          | 113,3          | 114,5          | 113,7          | 113,3          | 112,8          | 111,6          | 110,0          |
| kurzfristige Schuldverschreibungen  | 2,1            | 1,6            | 1,6            | 1,7            | 1,8            | 1,6            | 1,7            | 1,9            | 1,8            |
| langfristige Schuldverschreibungen  | 115,4          | 119,8          | 111,7          | 112,8          | 111,9          | 111,7          | 111,0          | 109,7          | 108,2          |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Schuldverschreibungen inländischer Sektoren   | 80,2           | 81,5           | 76,7           | 76,7           | 76,1           | 76,7           | 77,3           | 76,5           | 75,3           |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  | 12,1           | 12,4           | 10,9           | 11,8           | 11,3           | 10,9           | 10,5           | 10,5           | 10,2           |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   | 64,6           | 66,6           | 63,3           | 62,0           | 62,1           | 63,3           | 64,4           | 63,7           | 62,9           |
| Staat   | 3,4            | 2,5            | 2,6            | 3,0            | 2,7            | 2,6            | 2,4            | 2,3            | 2,2            |
| Schuldverschreibungen des Auslands  | 37,4           | 39,9           | 36,5           | 37,8           | 37,6           | 36,5           | 35,4           | 35,1           | 34,7           |
| Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds  | 1 164,0        | 1 388,3        | 1 541,0        | 1 376,2        | 1 425,4        | 1 541,0        | 1 659,4        | 1 746,3        | 1 790,8        |
| Anteilsrechte insgesamt   | 590,6          | 708,0          | 806,4          | 710,3          | 737,8          | 806,4          | 868,6          | 904,8          | 920,5          |
| Börsennotierte Aktien inländischer Sektoren   | 184,1          | 223,9          | 243,3          | 209,2          | 217,3          | 243,3          | 271,7          | 280,0          | 286,8          |
| nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften  | 151,9          | 182,3          | 204,0          | 172,3          | 183,6          | 204,0          | 228,2          | 236,9          | 244,1          |
| finanzielle Kapitalgesellschaften   | 32,2           | 41,6           | 39,2           | 36,9           | 33,7           | 39,2           | 43,4           | 43,1           | 42,7           |
| Börsennotierte Aktien des Auslands  | 100,2          | 136,3          | 180,6          | 144,7          | 156,1          | 180,6          | 199,5          | 216,5          | 221,1          |
| Übrige Anteilsrechte <sup>1)</sup>  | 306,3          | 347,8          | 382,6          | 356,4          | 364,4          | 382,6          | 397,4          | 408,2          | 412,7          |
| Anteile an Investmentfonds  | 573,4          | 680,2          | 734,6          | 665,9          | 687,7          | 734,6          | 790,7          | 841,5          | 870,2          |
| Geldmarktfonds  | 2,4            | 2,3            | 2,3            | 2,7            | 2,7            | 2,3            | 2,4            | 2,3            | 2,3            |
| Sonstige Investmentfonds  | 571,1          | 678,0          | 732,2          | 663,2          | 684,9          | 732,2          | 788,3          | 839,2          | 867,9          |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Nichtlebensversicherungen sowie aus Forderungen im Rahmen standardisierter Garantien  | 375,9          | 393,8          | 412,2          | 404,9          | 410,5          | 412,2          | 417,6          | 423,2          | 426,9          |
| Ansprüche privater Haushalte aus Rückstellungen bei Lebensversicherungen  | 1 011,1        | 1 069,1        | 1 112,1        | 1 091,6        | 1 101,2        | 1 112,1        | 1 128,0        | 1 138,7        | 1 151,6        |
| Ansprüche aus Rückstellungen bei Alterssicherungssystemen, Ansprüche von Alterssicherungssystemen an die Träger von Alterssicherungssystemen und auf andere Leistungen als Alterssicherungsleistungen | 883,8          | 924,5          | 956,8          | 945,3          | 953,2          | 956,8          | 962,8          | 967,2          | 970,5          |
| Finanzderivate und Mitarbeiteraktienoptionen  | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>  | 29,6           | 29,6           | 27,9           | 29,6           | 30,0           | 27,9           | 27,8           | 28,2           | 28,5           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>6 039,4</b> | <b>6 526,4</b> | <b>6 972,6</b> | <b>6 655,8</b> | <b>6 768,9</b> | <b>6 972,6</b> | <b>7 166,4</b> | <b>7 325,6</b> | <b>7 398,9</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite insgesamt   | 1 754,8        | 1 837,9        | 1 924,6        | 1 870,3        | 1 899,0        | 1 924,6        | 1 939,7        | 1 969,5        | 2 000,6        |
| kurzfristige Kredite  | 58,3           | 59,0           | 53,2           | 55,1           | 54,3           | 53,2           | 53,6           | 54,4           | 55,6           |
| langfristige Kredite  | 1 696,5        | 1 778,9        | 1 871,3        | 1 815,3        | 1 844,7        | 1 871,3        | 1 886,1        | 1 915,2        | 1 945,0        |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Wohnungsbaukredite  | 1 287,0        | 1 358,7        | 1 448,2        | 1 396,2        | 1 422,6        | 1 448,2        | 1 464,9        | 1 493,9        | 1 523,1        |
| Konsumentenkredite  | 218,1          | 231,4          | 226,1          | 226,0          | 227,0          | 226,1          | 224,6          | 224,4          | 226,7          |
| Gewerbliche Kredite   | 249,7          | 247,7          | 250,2          | 248,1          | 249,5          | 250,2          | 250,2          | 251,2          | 250,8          |
| nachrichtlich:  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Kredite von Monetären Finanzinstituten  | 1 667,2        | 1 741,6        | 1 824,6        | 1 773,2        | 1 801,6        | 1 824,6        | 1 839,8        | 1 867,3        | 1 896,1        |
| Kredite von sonstigen Finanzinstituten  | 87,5           | 96,1           | 99,8           | 97,1           | 97,3           | 99,8           | 99,7           | 102,1          | 104,3          |
| 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  | 18,3           | 19,7           | 19,2           | 21,6           | 21,2           | 19,2           | 20,5           | 19,4           | 19,2           |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>1 773,1</b> | <b>1 857,6</b> | <b>1 943,8</b> | <b>1 891,9</b> | <b>1 920,2</b> | <b>1 943,8</b> | <b>1 960,2</b> | <b>1 988,9</b> | <b>2 019,8</b> |

<sup>1</sup> Einschl. nicht börsennotierte Aktien und sonstige Anteilsrechte. <sup>2</sup> Einschl. verzinslich angesammelte Überschussanteile bei Versicherungen.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 1. Gesamtstaat: Finanzierungssaldo 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>   |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| 2015                                      | + 29,1      | + 17,6  | + 4,6  | + 3,7     | + 3,2                     | + 1,0        | + 0,6 | + 0,2  | + 0,1     | + 0,1                     |
| 2016                                      | + 36,4      | + 13,7  | + 7,7  | + 6,3     | + 8,7                     | + 1,2        | + 0,4 | + 0,2  | + 0,2     | + 0,3                     |
| 2017                                      | + 43,7      | + 7,9   | + 13,9 | + 10,7    | + 11,1                    | + 1,3        | + 0,2 | + 0,4  | + 0,3     | + 0,3                     |
| 2018 p)                                   | + 64,4      | + 21,1  | + 11,7 | + 15,6    | + 16,0                    | + 1,9        | + 0,6 | + 0,3  | + 0,5     | + 0,5                     |
| 2019 p)                                   | + 51,1      | + 22,0  | + 13,8 | + 6,1     | + 9,1                     | + 1,5        | + 0,6 | + 0,4  | + 0,2     | + 0,3                     |
| 2020 p)                                   | - 145,2     | - 86,4  | - 30,1 | + 6,3     | - 35,0                    | - 4,3        | - 2,6 | - 0,9  | + 0,2     | - 1,0                     |
| 2021 ts)                                  | - 132,5     | - 143,4 | + 5,1  | + 1,4     | + 4,4                     | - 3,7        | - 4,0 | + 0,1  | + 0,0     | + 0,1                     |
| 2020 1.Hj. p)                             | - 47,8      | - 26,9  | - 9,2  | + 0,8     | - 12,5                    | - 2,9        | - 1,6 | - 0,6  | + 0,0     | - 0,8                     |
| 2.Hj. p)                                  | - 97,4      | - 59,5  | - 20,9 | + 5,5     | - 22,5                    | - 5,6        | - 3,4 | - 1,2  | + 0,3     | - 1,3                     |
| 2021 1.Hj. ts)                            | - 72,0      | - 59,0  | - 1,7  | + 1,4     | - 12,7                    | - 4,2        | - 3,4 | - 0,1  | + 0,1     | - 0,7                     |
| 2.Hj. ts)                                 | - 60,5      | - 84,4  | + 6,8  | - 0,0     | + 17,1                    | - 3,3        | - 4,5 | + 0,4  | - 0,0     | + 0,9                     |
| <b>Schuldenstand <sup>2)</sup></b>        |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| <b>Stand am Jahres- bzw. Quartalsende</b> |             |         |        |           |                           |              |       |        |           |                           |
| 2015                                      | 2 178,1     | 1 372,2 | 659,5  | 164,0     | 1,5                       | 72,0         | 45,3  | 21,8   | 5,4       | 0,0                       |
| 2016                                      | 2 162,7     | 1 365,9 | 642,3  | 166,9     | 1,2                       | 69,0         | 43,6  | 20,5   | 5,3       | 0,0                       |
| 2017                                      | 2 112,5     | 1 350,3 | 614,9  | 163,5     | 0,8                       | 64,7         | 41,3  | 18,8   | 5,0       | 0,0                       |
| 2018 p)                                   | 2 063,5     | 1 323,1 | 600,8  | 155,9     | 0,7                       | 61,3         | 39,3  | 17,8   | 4,6       | 0,0                       |
| 2019 p)                                   | 2 046,7     | 1 299,9 | 609,8  | 153,7     | 0,7                       | 58,9         | 37,4  | 17,6   | 4,4       | 0,0                       |
| 2020 p)                                   | 2 314,3     | 1 513,2 | 660,6  | 154,2     | 7,4                       | 68,7         | 44,9  | 19,6   | 4,6       | 0,2                       |
| 2020 1.Vj. p)                             | 2 090,4     | 1 327,7 | 623,1  | 153,6     | 0,8                       | 60,1         | 38,1  | 17,9   | 4,4       | 0,0                       |
| 2.Vj. p)                                  | 2 259,9     | 1 473,9 | 645,1  | 153,7     | 1,0                       | 66,4         | 43,3  | 19,0   | 4,5       | 0,0                       |
| 3.Vj. p)                                  | 2 333,4     | 1 536,9 | 655,6  | 154,8     | 4,6                       | 69,1         | 45,5  | 19,4   | 4,6       | 0,1                       |
| 4.Vj. p)                                  | 2 314,3     | 1 513,2 | 660,6  | 154,2     | 7,4                       | 68,7         | 44,9  | 19,6   | 4,6       | 0,2                       |
| 2021 1.Vj. p)                             | 2 345,1     | 1 538,9 | 665,6  | 154,2     | 16,2                      | 69,9         | 45,8  | 19,8   | 4,6       | 0,5                       |
| 2.Vj. p)                                  | 2 399,0     | 1 589,2 | 669,6  | 155,5     | 21,2                      | 69,6         | 46,1  | 19,4   | 4,5       | 0,6                       |
| 3.Vj. p)                                  | 2 433,2     | 1 617,2 | 674,8  | 155,5     | 24,2                      | 69,3         | 46,1  | 19,2   | 4,4       | 0,7                       |

Quelle: Statistisches Bundesamt und eigene Berechnungen. **1** Der Finanzierungssaldo gemäß ESVG 2010 entspricht der Maastricht-Abgrenzung. **2** Vierteljahresangaben in % des BIP sind auf die Wirtschaftsleistung der vier vorangegangenen Quartale bezogen.

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

| Zeit                     | Einnahmen |         |                     |          | Ausgaben  |                       |                                |                    |                               |        | Finanzierungs-<br>saldo | Nach-<br>richtlich:<br>Fiskalische<br>Belastung<br>insgesamt <sup>1)</sup> |          |
|--------------------------|-----------|---------|---------------------|----------|-----------|-----------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------|-------------------------|--|----------|
|                          | insgesamt | davon:  |                     |          | insgesamt | davon:                |                                |                    |                               |        |                         |  |          |
|                          |           | Steuern | Sozial-<br>beiträge | sonstige |           | Sozial-<br>leistungen | Arbeit-<br>nehmer-<br>entgelte | Vor-<br>leistungen | Brutto-<br>investi-<br>tionen | Zinsen |                         |  | sonstige |
| <b>Mrd €</b>             |           |         |                     |          |           |                       |                                |                    |                               |        |                         |  |          |
| 2015                     | 1 364,9   | 705,1   | 501,2               | 158,6    | 1 335,8   | 721,9                 | 233,0                          | 153,0              | 64,5                          | 42,2   | 121,2                   | + 29,1   | 1 213,3  |
| 2016                     | 1 426,7   | 739,2   | 524,3               | 163,3    | 1 390,4   | 754,5                 | 240,7                          | 162,5              | 68,1                          | 37,3   | 127,2                   | + 36,4   | 1 270,4  |
| 2017                     | 1 486,9   | 773,3   | 549,5               | 164,2    | 1 443,3   | 784,8                 | 250,6                          | 169,5              | 71,6                          | 33,8   | 132,9                   | + 43,7   | 1 329,5  |
| 2018 p)                  | 1 557,3   | 808,2   | 572,6               | 176,5    | 1 492,8   | 805,6                 | 260,3                          | 176,2              | 78,4                          | 31,1   | 141,3                   | + 64,4   | 1 387,8  |
| 2019 p)                  | 1 613,8   | 834,4   | 598,2               | 181,2    | 1 562,7   | 846,6                 | 272,7                          | 184,2              | 83,7                          | 27,3   | 148,3                   | + 51,1   | 1 439,7  |
| 2020 p)                  | 1 566,9   | 782,1   | 607,9               | 176,9    | 1 712,1   | 905,2                 | 284,1                          | 209,8              | 90,9                          | 21,0   | 201,2                   | - 145,2  | 1 397,0  |
| 2021 ts)                 | 1 705,8   | 882,6   | 632,8               | 190,3    | 1 838,2   | 936,5                 | 294,1                          | 232,5              | 91,7                          | 21,0   | 262,4                   | - 132,5  | 1 522,9  |
| <b>in % des BIP</b>      |           |         |                     |          |           |                       |                                |                    |                               |        |                         |  |          |
| 2015                     | 45,1      | 23,3    | 16,6                | 5,2      | 44,1      | 23,9                  | 7,7                            | 5,1                | 2,1                           | 1,4    | 4,0                     | + 1,0  | 40,1     |
| 2016                     | 45,5      | 23,6    | 16,7                | 5,2      | 44,4      | 24,1                  | 7,7                            | 5,2                | 2,2                           | 1,2    | 4,1                     | + 1,2  | 40,5     |
| 2017                     | 45,5      | 23,7    | 16,8                | 5,0      | 44,2      | 24,0                  | 7,7                            | 5,2                | 2,2                           | 1,0    | 4,1                     | + 1,3  | 40,7     |
| 2018 p)                  | 46,2      | 24,0    | 17,0                | 5,2      | 44,3      | 23,9                  | 7,7                            | 5,2                | 2,3                           | 0,9    | 4,2                     | + 1,9  | 41,2     |
| 2019 p)                  | 46,5      | 24,0    | 17,2                | 5,2      | 45,0      | 24,4                  | 7,9                            | 5,3                | 2,4                           | 0,8    | 4,3                     | + 1,5  | 41,5     |
| 2020 p)                  | 46,5      | 23,2    | 18,1                | 5,3      | 50,8      | 26,9                  | 8,4                            | 6,2                | 2,7                           | 0,6    | 6,0                     | - 4,3  | 41,5     |
| 2021 ts)                 | 47,8      | 24,7    | 17,7                | 5,3      | 51,5      | 26,2                  | 8,2                            | 6,5                | 2,6                           | 0,6    | 7,3                     | - 3,7  | 42,6     |
| <b>Zuwachsraten in %</b> |           |         |                     |          |           |                       |                                |                    |                               |        |                         |  |          |
| 2015                     | + 3,9     | + 4,8   | + 3,9               | + 0,0    | + 3,0     | + 4,4                 | + 2,4                          | + 4,0              | + 6,6                         | - 10,5 | - 1,8                   | .  | + 4,6    |
| 2016                     | + 4,5     | + 4,8   | + 4,6               | + 2,9    | + 4,1     | + 4,5                 | + 3,3                          | + 6,2              | + 5,6                         | - 11,7 | + 4,9                   | .  | + 4,7    |
| 2017                     | + 4,2     | + 4,6   | + 4,8               | + 0,5    | + 3,8     | + 4,0                 | + 4,1                          | + 4,3              | + 5,1                         | - 9,3  | + 4,5                   | .  | + 4,7    |
| 2018 p)                  | + 4,7     | + 4,5   | + 4,2               | + 7,5    | + 3,4     | + 2,7                 | + 3,9                          | + 3,9              | + 9,5                         | - 8,0  | + 6,3                   | .  | + 4,4    |
| 2019 p)                  | + 3,6     | + 3,2   | + 4,5               | + 2,7    | + 4,7     | + 5,1                 | + 4,8                          | + 4,5              | + 6,8                         | - 12,2 | + 5,0                   | .  | + 3,7    |
| 2020 p)                  | - 2,9     | - 6,3   | + 1,6               | - 2,4    | + 9,6     | + 6,9                 | + 4,2                          | + 13,9             | + 8,7                         | - 23,4 | + 35,7                  | .  | - 3,0    |
| 2021 ts)                 | + 8,9     | + 12,9  | + 4,1               | + 7,6    | + 7,4     | + 3,5                 | + 3,5                          | + 10,8             | + 0,9                         | + 0,2  | + 30,4                  | .  | + 9,0    |

Quelle: Statistisches Bundesamt. \* Ergebnisse gemäß ESVG 2010. **1** Steuern und Sozialbeiträge zzgl. Zöllen und Bankenabgaben an den Einheitlichen Abwicklungsfonds.

## 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 | Laufen-de Zu-schüsse | Zins-ausgaben | Sach-investitionen | Finanzielle Transaktionen 5) |                         |              |          |                                 |           |          |         |
| 2015 p)       | 829,8                    | 673,3     | 10,4                         | 804,3        | 244,1             | 302,7                | 49,8          | 46,4               | 12,5                         | + 25,5                  | 575,0        | 573,1    | + 1,9                           | 1 301,1   | 1 273,6  | + 27,4  |
| 2016 p)       | 862,3                    | 705,8     | 9,0                          | 844,5        | 251,3             | 321,6                | 43,4          | 49,0               | 11,8                         | + 17,8                  | 601,8        | 594,8    | + 7,1                           | 1 355,1   | 1 330,2  | + 24,9  |
| 2017 p)       | 900,3                    | 734,5     | 7,9                          | 869,4        | 261,6             | 327,9                | 42,0          | 52,3               | 13,8                         | + 30,8                  | 631,5        | 622,0    | + 9,5                           | 1 417,5   | 1 377,2  | + 40,3  |
| 2018 p)       | 951,8                    | 776,3     | 6,2                          | 905,6        | 272,5             | 338,0                | 39,2          | 55,8               | 16,1                         | + 46,2                  | 656,2        | 642,5    | + 13,6                          | 1 490,7   | 1 430,9  | + 59,8  |
| 2019 p)       | 1 010,3                  | 799,4     | 11,2                         | 975,5        | 285,9             | 349,7                | 33,6          | 62,9               | 16,8                         | + 34,8                  | 685,0        | 676,7    | + 8,3                           | 1 573,8   | 1 530,8  | + 43,0  |
| 2020 p)       | 947,0                    | 739,9     | 13,9                         | 1 112,4      | 299,5             | 422,8                | 25,9          | 69,2               | 60,1                         | - 165,5                 | 719,5        | 747,4    | - 27,9                          | 1 518,9   | 1 712,3  | - 193,4 |
| 2019 1.Vj. p) | 240,9                    | 192,7     | 2,5                          | 227,7        | 68,3              | 88,5                 | 11,5          | 10,2               | 3,3                          | + 13,2                  | 163,3        | 166,4    | - 3,1                           | 374,3     | 364,1    | + 10,2  |
| 2.Vj. p)      | 256,3                    | 201,7     | 2,0                          | 236,1        | 70,1              | 87,0                 | 12,2          | 13,0               | 2,6                          | + 20,1                  | 169,9        | 168,4    | + 1,5                           | 396,1     | 374,5    | + 21,6  |
| 3.Vj. p)      | 245,3                    | 194,7     | 3,4                          | 236,7        | 70,9              | 86,2                 | 4,5           | 16,4               | 3,1                          | + 8,6                   | 168,8        | 170,3    | - 1,5                           | 384,0     | 376,9    | + 7,1   |
| 4.Vj. p)      | 269,1                    | 210,6     | 3,2                          | 272,2        | 76,1              | 87,5                 | 5,1           | 22,5               | 7,7                          | - 3,1                   | 181,9        | 172,6    | + 9,3                           | 420,7     | 414,5    | + 6,2   |
| 2020 1.Vj. p) | 244,8                    | 197,4     | 2,5                          | 236,4        | 72,9              | 90,5                 | 11,9          | 12,0               | 2,6                          | + 8,4                   | 168,3        | 175,7    | - 7,4                           | 380,0     | 379,1    | + 0,9   |
| 2.Vj. p)      | 211,9                    | 158,1     | 2,7                          | 271,8        | 72,2              | 119,1                | 8,6           | 15,4               | 3,4                          | - 59,8                  | 175,9        | 187,0    | - 11,1                          | 354,5     | 425,4    | - 70,9  |
| 3.Vj. p)      | 227,8                    | 181,4     | 4,0                          | 282,3        | 72,4              | 102,0                | 1,4           | 18,3               | 34,3                         | - 54,5                  | 181,1        | 195,0    | - 13,9                          | 370,1     | 438,5    | - 68,4  |
| 4.Vj. p)      | 259,3                    | 201,9     | 4,5                          | 315,4        | 81,4              | 109,1                | 5,9           | 22,8               | 19,6                         | - 56,1                  | 186,0        | 189,6    | - 3,5                           | 410,6     | 470,2    | - 59,6  |
| 2021 1.Vj. p) | 240,7                    | 185,2     | 4,3                          | 300,6        | 75,5              | 134,4                | 7,3           | 11,1               | 14,6                         | - 59,9                  | 182,4        | 196,3    | - 13,9                          | 385,2     | 458,9    | - 73,8  |
| 2.Vj. p)      | 267,0                    | 195,8     | 7,5                          | 297,2        | 74,8              | 123,2                | 10,7          | 15,2               | 10,5                         | - 30,2                  | 185,9        | 197,0    | - 11,1                          | 414,1     | 455,3    | - 41,2  |
| 3.Vj. p)      | 270,9                    | 210,7     | 7,4                          | 290,2        | 75,8              | 117,5                | - 0,4         | 16,5               | 10,4                         | - 19,3                  | 183,4        | 191,9    | - 8,6                           | 413,5     | 441,4    | - 27,8  |

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 zahlreiche Extrahaushalte, die dem Staatssektor in der Abgrenzung der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen zuzurechnen, aber in den Rechnungsergebnissen bisher nicht enthalten sind. Ab 2012 auch einschl. Bad Bank FMSW. 2 Die Jahresergebnisse weichen von der Summe der Vierteljahreszahlen ab, da es sich bei Letzteren stets um vorläufige Angaben handelt. Vierteljahres-

angaben 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  |
| 2015 p)       | 338,3        | 326,5    | + 11,8  | 355,1        | 350,6    | + 4,5  | 232,7        | 229,1    | + 3,6  |
| 2016 p)       | 344,7        | 338,4    | + 6,2   | 381,1        | 372,4    | + 8,8  | 248,9        | 243,1    | + 5,8  |
| 2017 p)       | 357,8        | 352,8    | + 5,0   | 397,7        | 385,8    | + 11,8 | 260,3        | 249,1    | + 11,2 |
| 2018 p)       | 374,4        | 363,5    | + 10,9  | 420,5        | 400,1    | + 20,4 | 271,8        | 261,5    | + 10,2 |
| 2019 p)       | 382,5        | 369,2    | + 13,3  | 437,2        | 419,6    | + 17,6 | 284,2        | 278,1    | + 6,1  |
| 2020 p)       | 341,4        | 472,1    | - 130,7 | 456,4        | 489,4    | - 33,0 | 297,0        | 294,6    | + 2,4  |
| 2019 1.Vj. p) | 84,7         | 86,1     | - 1,4   | 105,7        | 96,7     | + 8,9  | 58,2         | 63,2     | - 4,9  |
| 2.Vj. p)      | 97,7         | 90,3     | + 7,4   | 106,0        | 100,2    | + 5,8  | 70,6         | 65,9     | + 4,7  |
| 3.Vj. p)      | 93,2         | 91,3     | + 1,9   | 107,9        | 102,6    | + 5,2  | 69,1         | 69,2     | - 0,1  |
| 4.Vj. p)      | 106,9        | 101,5    | + 5,4   | 115,5        | 118,4    | - 2,9  | 84,5         | 78,4     | + 6,0  |
| 2020 1.Vj. p) | 92,3         | 90,4     | + 1,9   | 105,6        | 99,7     | + 5,9  | 57,9         | 67,7     | - 9,8  |
| 2.Vj. p)      | 70,8         | 114,8    | - 44,0  | 108,2        | 128,0    | - 19,8 | 69,4         | 69,4     | + 0,1  |
| 3.Vj. p)      | 83,7         | 105,4    | - 21,7  | 112,9        | 113,7    | - 0,8  | 67,5         | 72,6     | - 5,1  |
| 4.Vj. p)      | 94,5         | 161,5    | - 67,0  | 127,4        | 146,3    | - 18,9 | 100,3        | 83,5     | + 16,8 |
| 2021 1.Vj. p) | 75,0         | 127,5    | - 52,5  | 113,7        | 120,7    | - 7,1  | 61,1         | 69,7     | - 8,6  |
| 2.Vj. p)      | 86,4         | 123,5    | - 37,1  | 122,8        | 122,0    | + 0,8  | 74,6         | 71,7     | + 2,9  |
| 3.Vj. p)      | 93,9         | 128,7    | - 34,7  | 125,9        | 120,2    | + 5,7  | 74,6         | 74,9     | - 0,3  |

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 Quartalsdaten der Kern- und der zum Staatssektor zählenden Extrahaushalte.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 5. Gebietskörperschaften: Steuereinnahmen

Mio €

| Zeit       | Insgesamt | Bund, Länder und Europäische Union |         |           |                      | Gemeinden 3) | Saldo nicht verrechneter Steueranteile 4) |        | Nachrichtlich: Im Bundeshaushalt abgesetzte Beträge 5) |
|------------|-----------|------------------------------------|---------|-----------|----------------------|--------------|---|--------|--|
|            |           | zusammen                           | Bund 1) | Länder 1) | Europäische Union 2) |              |   |        |  |
| 2015       | 673 276   | 580 485                            | 308 849 | 240 698   | 30 938               | 93 003       | - 212                                     | 27 241 |  |
| 2016       | 705 797   | 606 965                            | 316 854 | 260 837   | 29 273               | 98 648       | + 186                                     | 27 836 |  |
| 2017       | 734 540   | 629 458                            | 336 730 | 271 046   | 21 682               | 105 158      | - 76                                      | 27 368 |  |
| 2018       | 776 314   | 665 005                            | 349 134 | 287 282   | 28 589               | 111 308      | + 1                                       | 26 775 |  |
| 2019       | 799 416   | 684 491                            | 355 050 | 298 519   | 30 921               | 114 902      | + 23                                      | 25 998 |  |
| 2020       | 739 911   | 632 268                            | 313 381 | 286 065   | 32 822               | 107 916      | - 274                                     | 30 266 |  |
| 2021       | ...       | 706 978                            | 342 988 | 325 768   | 38 222               | ...          | ...                                       | 29 321 |  |
| 2020 1.Vj. | 198 375   | 168 123                            | 83 086  | 75 420    | 9 617                | 18 875       | + 11 377                                  | 6 855  |  |
| 2.Vj.      | 158 161   | 135 185                            | 68 653  | 59 557    | 6 974                | 25 107       | - 2 131                                   | 6 997  |  |
| 3.Vj.      | 182 202   | 156 397                            | 78 502  | 72 613    | 5 282                | 25 234       | + 571                                     | 9 705  |  |
| 4.Vj.      | 201 173   | 172 564                            | 83 140  | 78 475    | 10 949               | 38 700       | - 10 090                                  | 6 709  |  |
| 2021 1.Vj. | 189 316   | 159 271                            | 72 814  | 73 137    | 13 320               | 19 882       | + 10 163                                  | 6 887  |  |
| 2.Vj.      | 191 931   | 163 158                            | 81 129  | 74 024    | 8 005                | 29 609       | - 835                                     | 7 438  |  |
| 3.Vj.      | 211 331   | 180 378                            | 87 603  | 84 312    | 8 464                | 29 690       | + 1 263                                   | 7 823  |  |
| 4.Vj.      | ...       | 204 171                            | 101 442 | 94 295    | 8 433                | ...          | ...                                       | 7 173  |  |
| 2021 Jan.  | .         | 43 327                             | 18 386  | 20 741    | 4 200                | .            | .   | 2 296  |  |
| 2022 Jan.  | .         | 53 484                             | 24 430  | 25 848    | 3 205                | .            | .   | 2 499  |  |

Quellen: Bundesministerium der Finanzen, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. **1** Vor Abzug bzw. Zusetzung der vom Bund an die Länder überwiesenen Bundesergänzungszuweisungen (BEZ), Regionalisierungsmittel (ÖPNV), 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 verbuch-

ten 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       | Insgesamt 1) | Gemeinschaftliche Steuern |                |                                  |                         |                          |                       |               |                       |                            | Bundessteuern 9) | Ländersteuern 9) | EU-Zölle | Nachrichtlich: Gemeindeanteil an den gemeinschaftlichen Steuern |
|------------|--------------|---------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------------------|------------------|------------------|----------|---|
|            |              | Einkommensteuern 2)       |                |                                  |                         |                          | Steuern vom Umsatz 7) |               |                       |                            |                  |                  |          |   |
|            |              | zu-sammen                 | Lohn-steuer 3) | Ver-anlagte Ein-kommen-steuer 4) | Körper-schaft-steuer 5) | Kapital-ertrag-steuer 6) | zu-sammen             | Umsatz-steuer | Einfuhr-umsatz-steuer | Ge-werb-steuer-umla-gen 8) |                  |                  |          |   |
| 2015       | 620 287      | 273 258                   | 178 891        | 48 580                           | 19 583                  | 26 204                   | 209 921               | 159 015       | 50 905                | 7 407                      | 104 204          | 20 339           | 5 159    | 39 802  |
| 2016       | 648 309      | 291 492                   | 184 826        | 53 833                           | 27 442                  | 25 391                   | 217 090               | 165 932       | 51 157                | 7 831                      | 104 441          | 22 342           | 5 113    | 41 345  |
| 2017       | 674 598      | 312 462                   | 195 524        | 59 428                           | 29 259                  | 28 251                   | 226 355               | 170 498       | 55 856                | 8 580                      | 99 934           | 22 205           | 5 063    | 45 141  |
| 2018       | 713 576      | 332 141                   | 208 231        | 60 415                           | 33 425                  | 30 069                   | 234 800               | 175 437       | 59 363                | 9 078                      | 108 586          | 23 913           | 5 057    | 48 571  |
| 2019       | 735 869      | 344 016                   | 219 660        | 63 711                           | 32 013                  | 28 632                   | 243 256               | 183 113       | 60 143                | 8 114                      | 109 548          | 25 850           | 5 085    | 51 379  |
| 2020       | 682 376      | 320 798                   | 209 286        | 58 982                           | 24 268                  | 28 261                   | 219 484               | 168 700       | 50 784                | 3 954                      | 105 632          | 27 775           | 4 734    | 50 107  |
| 2021       | 760 953      | 370 296                   | 218 407        | 72 342                           | 42 124                  | 37 423                   | 250 800               | 187 631       | 63 169                | 4 951                      | 98 171           | 31 613           | 5 122    | 53 976  |
| 2020 1.Vj. | 181 374      | 88 009                    | 53 389         | 18 711                           | 8 495                   | 7 415                    | 60 060                | 46 038        | 14 022                | 244                        | 24 517           | 7 406            | 1 139    | 13 251  |
| 2.Vj.      | 146 360      | 69 928                    | 50 760         | 10 633                           | 2 348                   | 6 187                    | 44 262                | 31 625        | 12 638                | 1 170                      | 23 525           | 6 326            | 1 149    | 11 175  |
| 3.Vj.      | 168 308      | 73 766                    | 47 470         | 13 492                           | 5 411                   | 7 392                    | 59 819                | 47 933        | 11 886                | 796                        | 25 930           | 6 784            | 1 212    | 11 910  |
| 4.Vj.      | 186 334      | 89 094                    | 57 667         | 16 146                           | 8 014                   | 7 268                    | 55 343                | 43 105        | 12 238                | 1 744                      | 31 660           | 7 259            | 1 234    | 13 770  |
| 2021 1.Vj. | 171 974      | 86 381                    | 50 854         | 17 826                           | 10 203                  | 7 498                    | 54 795                | 45 403        | 9 392                 | 252                        | 21 712           | 7 757            | 1 076    | 12 703  |
| 2.Vj.      | 175 242      | 84 505                    | 50 783         | 14 347                           | 8 860                   | 10 515                   | 57 634                | 43 399        | 14 235                | 1 215                      | 23 210           | 7 398            | 1 281    | 12 085  |
| 3.Vj.      | 193 910      | 90 619                    | 53 857         | 17 973                           | 9 853                   | 8 936                    | 69 528                | 49 052        | 20 476                | 1 189                      | 23 469           | 7 813            | 1 292    | 13 532  |
| 4.Vj.      | 219 827      | 108 791                   | 62 913         | 22 196                           | 13 208                  | 10 474                   | 68 843                | 49 777        | 19 066                | 2 295                      | 29 780           | 8 645            | 1 473    | 15 656  |
| 2021 Jan.  | 47 015       | 23 778                    | 18 029         | 1 616                            | 1 519                   | 2 615                    | 15 895                | 15 384        | 511                   | 52                         | 4 653            | 2 320            | 318      | 3 689   |
| 2022 Jan.  | 57 559       | 26 230                    | 19 945         | 2 019                            | 1 502                   | 2 764                    | 23 523                | 17 189        | 6 333                 | 270                        | 4 292            | 2 822            | 422      | 4 075   |

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 %): 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** Nach Abzug der Arbeitnehmererstattungen und Forschungszulage. **5** Nach Abzug der Forschungszulage. **6** Abgeltungsteuer auf Zins- und Veräußerungserträge, nicht veranlagte Steuern vom Ertrag. **7** Die häufiger angepasste Verteilung des Aufkommens auf Bund, Länder und Gemeinden ist in § 1 FAG geregelt. Aufkommensanteile von Bund/Ländern/Gemeinden (in %) für 2021: 45,1/51,2/3,7. Der EU-Anteil geht vom Bundesanteil ab. **8** Anteile von Bund/Ländern (in %) für 2021: 41,4/58,6. **9** 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 | Soli-<br>daritäts-<br>zuschlag | Tabak-<br>steuer | Versi-<br>cherung-<br>steuer | Kraft-<br>fahr-<br>zeug-<br>steuer | Strom-<br>steuer | Alkohol-<br>steuer | sonstige         | Grund-<br>erwerb-<br>steuer | Erb-<br>schaft-<br>steuer | Rennwett-<br>und<br>Lotterie-<br>steuer | sonstige | ins-<br>gesamt  | darunter:             |                   |
|            |                    |                                |                  |                              |                                    |                  |                    |                  |                             |                           |   |          |                 | Gewerbe-<br>steuer 2) | Grund-<br>steuern |
| 2015       | 39 594             | 15 930                         | 14 921           | 12 419                       | 8 805                              | 6 593            | 2 070              | 3 872            | 11 249                      | 6 290                     | 1 712                                   | 1 088    | 60 396          | 45 752                | 13 215            |
| 2016       | 40 091             | 16 855                         | 14 186           | 12 763                       | 8 952                              | 6 569            | 2 070              | 2 955            | 12 408                      | 7 006                     | 1 809                                   | 1 119    | 65 319          | 50 103                | 13 654            |
| 2017       | 41 022             | 17 953                         | 14 399           | 13 269                       | 8 948                              | 6 944            | 2 094              | -4 695           | 13 139                      | 6 114                     | 1 837                                   | 1 115    | 68 522          | 52 899                | 13 966            |
| 2018       | 40 882             | 18 927                         | 14 339           | 13 779                       | 9 047                              | 6 858            | 2 133              | 2 622            | 14 083                      | 6 813                     | 1 894                                   | 1 122    | 71 817          | 55 904                | 14 203            |
| 2019       | 40 683             | 19 646                         | 14 257           | 14 136                       | 9 372                              | 6 689            | 2 118              | 2 648            | 15 789                      | 6 987                     | 1 975                                   | 1 099    | 71 661          | 55 527                | 14 439            |
| 2020       | 37 635             | 18 676                         | 14 651           | 14 553                       | 9 526                              | 6 561            | 2 238              | 1 792            | 16 055                      | 8 600                     | 2 044                                   | 1 076    | 61 489          | 45 471                | 14 676            |
| 2021       | 37 120             | 11 028                         | 14 733           | 14 980                       | 9 546                              | 6 691            | 2 089              | 1 984            | 18 335                      | 9 824                     | 2 333                                   | 1 121    | ...             | ...                   | ...               |
| 2020 1.Vj. | 4 966              | 4 930                          | 2 413            | 6 766                        | 2 634                              | 1 708            | 562                | 537              | 4 525                       | 1 981                     | 542                                     | 358      | 17 245          | 13 391                | 3 403             |
| 2.Vj.      | 8 117              | 4 235                          | 3 772            | 2 606                        | 2 426                              | 1 585            | 455                | 328              | 3 566                       | 2 154                     | 425                                     | 181      | 12 971          | 8 842                 | 3 895             |
| 3.Vj.      | 9 985              | 4 365                          | 3 978            | 2 817                        | 2 366                              | 1 499            | 506                | 414              | 3 730                       | 2 262                     | 509                                     | 283      | 14 690          | 10 242                | 4 095             |
| 4.Vj.      | 14 566             | 5 145                          | 4 487            | 2 365                        | 2 101                              | 1 768            | 715                | 513              | 4 234                       | 2 203                     | 567                                     | 254      | 16 584          | 12 997                | 3 283             |
| 2021 1.Vj. | 4 126              | 3 171                          | 2 585            | 6 776                        | 2 567                              | 1 692            | 395                | 400              | 4 716                       | 2 110                     | 578                                     | 353      | 17 594          | 13 798                | 3 503             |
| 2.Vj.      | 8 717              | 2 546                          | 4 053            | 2 843                        | 2 469                              | 1 640            | 528                | 413              | 4 231                       | 2 374                     | 538                                     | 255      | 17 904          | 13 692                | 4 034             |
| 3.Vj.      | 9 532              | 2 338                          | 3 636            | 2 911                        | 2 381                              | 1 618            | 514                | 538              | 4 571                       | 2 457                     | 516                                     | 269      | 18 610          | 14 181                | 4 134             |
| 4.Vj.      | 14 745             | 2 972                          | 4 458            | 2 449                        | 2 130                              | 1 741            | 651                | 633              | 4 816                       | 2 884                     | 700                                     | 244      | ...             | ...                   | ...               |
| 2021 Jan.  | 332                | 1 274                          | 598              | 843                          | 864                                | 585              | 44                 | 114              | 1 431                       | 624                       | 201                                     | 64       | .               | .                     | .                 |
| 2022 Jan.  | 391                | 666                            | 538              | 818                          | 883                                | 629              | 177                | 191              | 1 588                       | 900                       | 259                                     | 75       | .               | .                     | .                 |

Quellen: Bundesministerium der Finanzen, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. 1 Zur Summe siehe Tabelle X. 6. 2 Einschl. Einnahmen aus Offshore-Windparks.

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

Mio €

| Zeit       | Einnahmen 1) 2) |             |                              | Ausgaben 1) 2) |           |  | Saldo der Ein-<br>nahmen und<br>Ausgaben | Vermögen 1) 4) |                  |                  |  |                  | Nach-<br>richtlich:<br>Verwaltungs-<br>vermögen |
|------------|-----------------|-------------|------------------------------|----------------|-----------|--|--|----------------|------------------|------------------|--|------------------|---|
|            | 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 |  |                |                  |                  |  |                  |   |
| 2015       | 276 129         | 194 486     | 80 464                       | 277 717        | 236 634   | 16 705                                       | - 1 588                                  | 35 556         | 32 795           | 2 506            | 167  | 88               | 4 228   |
| 2016       | 286 399         | 202 249     | 83 154                       | 288 641        | 246 118   | 17 387                                       | - 2 242                                  | 34 094         | 31 524           | 2 315            | 203  | 52               | 4 147   |
| 2017       | 299 826         | 211 424     | 87 502                       | 299 297        | 255 261   | 18 028                                       | + 529                                    | 35 366         | 33 740           | 1 335            | 238  | 53               | 4 032   |
| 2018       | 312 788         | 221 572     | 90 408                       | 308 356        | 263 338   | 18 588                                       | + 4 432                                  | 40 345         | 38 314           | 1 713            | 262  | 56               | 4 008   |
| 2019       | 327 298         | 232 014     | 94 467                       | 325 436        | 277 282   | 20 960                                       | + 1 861                                  | 42 963         | 40 531           | 2 074            | 303  | 56               | 3 974   |
| 2020       | 335 185         | 235 988     | 98 447                       | 339 072        | 289 284   | 21 865                                       | - 3 887                                  | 39 880         | 38 196           | 1 286            | 344  | 55               | 3 901   |
| 2021 p)    | 347 805         | 245 169     | 101 970                      | 347 043        | 296 713   | 22 728                                       | + 762                                    | 41 974         | 40 310           | 1 241            | 370  | 52               | 3 835   |
| 2019 1.Vj. | 77 984          | 54 393      | 23 426                       | 78 630         | 67 328    | 5 087  | - 646                                    | 39 432         | 37 637           | 1 474            | 263  | 57               | 4 001   |
| 2.Vj.      | 81 410          | 57 837      | 23 408                       | 80 804         | 69 011    | 5 205  | + 605                                    | 40 232         | 38 639           | 1 272            | 264  | 57               | 3 996   |
| 3.Vj.      | 80 305          | 56 637      | 23 481                       | 82 716         | 70 633    | 5 330  | - 2 411                                  | 38 386         | 36 876           | 1 183            | 271  | 56               | 3 995   |
| 4.Vj.      | 86 756          | 63 133      | 23 413                       | 82 849         | 70 674    | 5 333  | + 3 907                                  | 42 945         | 40 539           | 2 074            | 276  | 56               | 3 987   |
| 2020 1.Vj. | 80 578          | 55 999      | 24 436                       | 82 622         | 70 829    | 5 346  | - 2 045                                  | 40 840         | 38 636           | 1 848            | 300  | 56               | 3 966   |
| 2.Vj.      | 82 098          | 57 515      | 24 413                       | 82 875         | 70 889    | 5 346  | - 777                                    | 39 779         | 37 975           | 1 446            | 304  | 55               | 3 949   |
| 3.Vj.      | 82 689          | 58 109      | 24 418                       | 86 497         | 74 054    | 5 591  | - 3 808                                  | 36 898         | 35 197           | 1 333            | 313  | 55               | 3 925   |
| 4.Vj.      | 88 978          | 64 375      | 24 412                       | 86 605         | 73 879    | 5 576  | + 2 373                                  | 39 847         | 38 186           | 1 286            | 321  | 55               | 3 916   |
| 2021 1.Vj. | 83 066          | 57 351      | 25 542                       | 86 048         | 73 799    | 5 600  | - 2 982                                  | 36 888         | 35 326           | 1 166            | 342  | 54               | 3 887   |
| 2.Vj.      | 86 386          | 60 666      | 25 545                       | 86 486         | 73 905    | 5 679  | - 100                                    | 36 941         | 35 554           | 988              | 345  | 53               | 3 871   |
| 3.Vj.      | 85 535          | 59 941      | 25 468                       | 87 123         | 74 453    | 5 718  | - 1 588                                  | 36 041         | 34 670           | 973              | 345  | 53               | 3 840   |
| 4.Vj.      | 92 818          | 67 211      | 25 415                       | 87 385         | 74 556    | 5 730  | + 5 432                                  | 41 974         | 40 310           | 1 241            | 370  | 52               | 3 835   |

Quellen: Bundesministerium für Arbeit und Soziales sowie Deutsche Rentenversicherung. \* Ohne „Deutsche Rentenversicherung Knappschaft-BahnSee“ 1 Die endgültigen Jahresergebnisse weichen in der Regel von der Summe der ausgewiesenen vorläufigen Vierteljahresergebnisse ab, da Letztere nicht nachträglich revidiert wer-

den. 2 Einschl. Finanzausgleichsleistungen. 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>1)</sup>

Mio €

| Zeit       | Einnahmen                |           |                       |                    | Ausgaben   |                                  |                                  |                                    |                         |                |                                     | Saldo der Einnahmen und Ausgaben | Zuschluss zum Defizit-ausgleich bzw. Darlehen des Bundes |
|------------|--------------------------|-----------|-----------------------|--------------------|------------|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------------------|--|
|            | ins-gesamt <sup>1)</sup> | darunter: |                       |                    | ins-gesamt | darunter:                        |                                  |                                    |                         |                |                                     |                                  |  |
|            |                          | Beiträge  | Insolvenz-geld-umlage | Bundes-beteiligung |            | Arbeits-losen-geld <sup>2)</sup> | Kurz-arbeiter-geld <sup>3)</sup> | berufliche Förderung <sup>4)</sup> | Ein-gliederungs-beitrag | Insolvenz-geld | Ver-waltungs-ausgaben <sup>5)</sup> |                                  |  |
| 2015       | 35 159                   | 29 941    | 1 333                 | –                  | 31 439     | 14 846                           | 771                              | 6 295                              | –                       | 654            | 5 597                               | + 3 720                          | –  |
| 2016       | 36 352                   | 31 186    | 1 114                 | –                  | 30 889     | 14 435                           | 749                              | 7 035                              | –                       | 595            | 5 314                               | + 5 463                          | –  |
| 2017       | 37 819                   | 32 501    | 882                   | –                  | 31 867     | 14 055                           | 769                              | 7 043                              | –                       | 687            | 6 444                               | + 5 952                          | –  |
| 2018       | 39 335                   | 34 172    | 622                   | –                  | 33 107     | 13 757                           | 761                              | 6 951                              | –                       | 588            | 8 129                               | + 6 228                          | –  |
| 2019       | 35 285                   | 29 851    | 638                   | –                  | 33 154     | 15 009                           | 772                              | 7 302                              | –                       | 842            | 6 252                               | + 2 131                          | –  |
| 2020       | 33 678                   | 28 236    | 630                   | –                  | 61 013     | 20 617                           | 22 719                           | 7 384                              | –                       | 1 214          | 6 076                               | – 27 335                         | 6 913  |
| 2021       | 35 830                   | 29 571    | 1 302                 | –                  | 57 570     | 19 460                           | 21 003                           | 7 475                              | –                       | 493            | 6 080                               | – 21 739                         | 16 935   |
| 2019 1.Vj. | 8 369                    | 7 027     | 148                   | –                  | 8 597      | 3 969                            | 403                              | 1 818                              | –                       | 179            | 1 450                               | – 228                            | –  |
| 2.Vj.      | 8 685                    | 7 440     | 156                   | –                  | 8 136      | 3 673                            | 204                              | 1 832                              | –                       | 243            | 1 475                               | + 549                            | –  |
| 3.Vj.      | 8 650                    | 7 263     | 162                   | –                  | 7 829      | 3 682                            | 68                               | 1 711                              | –                       | 190            | 1 510                               | + 821                            | –  |
| 4.Vj.      | 9 581                    | 8 121     | 172                   | –                  | 8 592      | 3 685                            | 98                               | 1 941                              | –                       | 230            | 1 816                               | + 989                            | –  |
| 2020 1.Vj. | 8 123                    | 6 851     | 153                   | –                  | 9 301      | 4 469                            | 392                              | 1 934                              | –                       | 235            | 1 470                               | – 1 179                          | –  |
| 2.Vj.      | 7 906                    | 6 691     | 151                   | –                  | 17 005     | 4 869                            | 7 977                            | 1 793                              | –                       | 254            | 1 407                               | – 9 099                          | –  |
| 3.Vj.      | 8 350                    | 6 934     | 153                   | –                  | 18 619     | 5 737                            | 8 637                            | 1 701                              | –                       | 472            | 1 414                               | – 10 269                         | –  |
| 4.Vj.      | 9 299                    | 7 760     | 174                   | –                  | 16 088     | 5 543                            | 5 712                            | 1 957                              | –                       | 251            | 1 785                               | – 6 789                          | 6 913  |
| 2021 1.Vj. | 8 228                    | 6 747     | 289                   | –                  | 18 260     | 5 956                            | 8 006                            | 1 935                              | –                       | 184            | 1 391                               | – 10 033                         | –  |
| 2.Vj.      | 8 830                    | 7 301     | 324                   | –                  | 16 720     | 5 029                            | 7 495                            | 1 912                              | –                       | 108            | 1 452                               | – 7 890                          | –  |
| 3.Vj.      | 8 791                    | 7 290     | 330                   | –                  | 12 042     | 4 447                            | 3 631                            | 1 744                              | –                       | 91             | 1 452                               | – 3 251                          | –  |
| 4.Vj.      | 9 982                    | 8 234     | 359                   | –                  | 10 547     | 4 028                            | 1 871                            | 1 884                              | –                       | 110            | 1 785                               | – 565                            | 16 935   |

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** Einschl. Einzugskostenvergütung an andere Sozialversicherungsträger, ohne Verwaltungskosten im Rahmen der Grundsicherung für Arbeitsuchende.

### 10. Gesetzliche Krankenversicherung: Haushaltsentwicklung

Mio €

| Zeit               | Einnahmen <sup>1)</sup> |                        |                             | Ausgaben <sup>1)</sup> |                        |               |                      |   |                       |              |                                     | Saldo der Einnahmen und Ausgaben |
|--------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------|---------------|----------------------|---|-----------------------|--------------|-------------------------------------|----------------------------------|
|                    | ins-gesamt              | darunter:              |                             | ins-gesamt             | Krankenhaus-behandlung | Arznei-mittel | Ärztliche Behandlung | Zahn-ärztliche Behandlung <sup>4)</sup> | Heil- und Hilfsmittel | Kranken-geld | Ver-waltungs-ausgaben <sup>5)</sup> |                                  |
|                    |                         | Beiträge <sup>2)</sup> | Bundes-mittel <sup>3)</sup> |                        |                        |               |                      |   |                       |              |                                     |                                  |
| 2015               | 210 147                 | 195 774                | 11 500                      | 213 727                | 67 979                 | 34 576        | 35 712               | 13 488                                  | 13 674                | 11 227       | 10 482                              | – 3 580                          |
| 2016               | 223 692                 | 206 830                | 14 000                      | 222 936                | 70 450                 | 35 981        | 37 300               | 13 790                                  | 14 256                | 11 677       | 11 032                              | + 757                            |
| 2017               | 233 814                 | 216 227                | 14 500                      | 230 773                | 72 303                 | 37 389        | 38 792               | 14 070                                  | 14 776                | 12 281       | 10 912                              | + 3 041                          |
| 2018               | 242 360                 | 224 912                | 14 500                      | 239 706                | 74 506                 | 38 327        | 39 968               | 14 490                                  | 15 965                | 13 090       | 11 564                              | + 2 654                          |
| 2019               | 251 295                 | 233 125                | 14 500                      | 252 440                | 77 551                 | 40 635        | 41 541               | 15 010                                  | 17 656                | 14 402       | 11 136                              | – 1 145                          |
| 2020               | 269 158                 | 237 588                | 27 940                      | 275 268                | 78 531                 | 42 906        | 44 131               | 14 967                                  | 18 133                | 15 956       | 11 864                              | – 6 110                          |
| 2021 <sup>p)</sup> | 289 546                 | 249 735                | 36 977                      | 293 930                | 82 006                 | 46 248        | 45 081               | 16 410                                  | 20 025                | 16 612       | 11 774                              | – 4 385                          |
| 2019 1.Vj.         | 59 809                  | 55 622                 | 3 625                       | 62 485                 | 19 586                 | 9 947         | 10 386               | 3 738                                   | 4 106                 | 3 649        | 2 707                               | – 2 676                          |
| 2.Vj.              | 62 121                  | 57 858                 | 3 625                       | 62 858                 | 19 210                 | 10 127        | 10 421               | 3 821                                   | 4 289                 | 3 535        | 2 774                               | – 736                            |
| 3.Vj.              | 62 143                  | 57 763                 | 3 625                       | 62 716                 | 19 109                 | 10 229        | 10 278               | 3 630                                   | 4 467                 | 3 558        | 2 804                               | – 573                            |
| 4.Vj.              | 67 094                  | 61 884                 | 3 625                       | 64 075                 | 19 497                 | 10 353        | 10 455               | 3 821                                   | 4 713                 | 3 659        | 2 975                               | + 3 019                          |
| 2020 1.Vj.         | 61 949                  | 57 419                 | 3 625                       | 66 438                 | 20 049                 | 11 086        | 10 806               | 3 804                                   | 4 470                 | 4 061        | 2 816                               | – 4 489                          |
| 2.Vj.              | 68 108                  | 58 096                 | 9 359                       | 69 487                 | 17 674                 | 10 492        | 10 908               | 3 389                                   | 3 986                 | 4 143        | 2 980                               | – 1 378                          |
| 3.Vj.              | 70 130                  | 59 403                 | 10 151                      | 71 063                 | 20 913                 | 10 567        | 11 642               | 3 774                                   | 4 852                 | 3 829        | 2 970                               | – 934                            |
| 4.Vj.              | 68 645                  | 62 672                 | 4 805                       | 67 987                 | 19 887                 | 10 729        | 11 019               | 3 891                                   | 4 725                 | 3 920        | 3 039                               | + 658                            |
| 2021 1.Vj.         | 72 970                  | 59 338                 | 13 303                      | 72 660                 | 19 631                 | 11 175        | 11 564               | 4 069                                   | 4 564                 | 4 287        | 2 967                               | + 310                            |
| 2.Vj.              | 71 964                  | 61 819                 | 9 965                       | 74 492                 | 20 287                 | 11 275        | 11 536               | 4 219                                   | 5 085                 | 4 120        | 2 850                               | – 2 529                          |
| 3.Vj.              | 70 592                  | 61 899                 | 7 942                       | 73 569                 | 20 748                 | 11 756        | 10 730               | 4 060                                   | 5 085                 | 4 004        | 2 849                               | – 2 977                          |
| 4.Vj.              | 74 020                  | 66 678                 | 5 767                       | 73 209                 | 21 340                 | 12 043        | 11 252               | 4 062                                   | 5 290                 | 4 200        | 3 109                               | + 810                            |

Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. **1** Die endgültigen Jahresergebnisse weichen in der Regel von der ausgewiesenen vorläufigen Vierteljahresergebnisse ab, da letztere nicht nachträglich revidiert werden. Ohne Einnahmen und Ausgaben im Rahmen des Risikostrukturausgleichs. **2** Einschl. Beiträge aus geringfügigen Be-

schäftigungen. **3** Bundeszuschuss und Liquiditätshilfen. **4** Einschl. Zahnersatz. **5** Netto, d. h. nach Abzug der Kostenerstattungen für den Beitragseinzug durch andere Sozialversicherungsträger.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

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

Mio €

| Zeit       | Einnahmen |                       | Ausgaben 1) |                        |                                |            |                                    | Saldo der Einnahmen und Ausgaben |                      |       |
|------------|-----------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------------------------|------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------|-------|
|            | Insgesamt | darunter: Beiträge 2) | Insgesamt   | darunter:              |                                |            |                                    |                                  |                      |       |
|            |           |                       |             | Pflege-sachleistung 3) | Stationäre Pflege insgesamt 4) | Pflegegeld | Beiträge zur Rentenversicherung 5) |                                  | Verwaltungs-ausgaben |       |
| 2015       | 30 825    | 30 751                | 29 101      | 4 626                  | 13 003                         | 6 410      | 960                                | 1 273                            | +                    | 1 723 |
| 2016       | 32 171    | 32 100                | 30 936      | 4 904                  | 13 539                         | 6 673      | 983                                | 1 422                            | +                    | 1 235 |
| 2017       | 36 305    | 36 248                | 38 862      | 6 923                  | 16 034                         | 10 010     | 1 611                              | 1 606                            | -                    | 2 557 |
| 2018       | 37 949    | 37 886                | 41 265      | 7 703                  | 16 216                         | 10 809     | 2 093                              | 1 586                            | -                    | 3 315 |
| 2019       | 47 228    | 46 508                | 44 008      | 8 257                  | 16 717                         | 11 689     | 2 392                              | 1 781                            | +                    | 3 220 |
| 2020       | 50 622    | 48 003                | 49 284      | 8 794                  | 16 459                         | 12 786     | 2 714                              | 1 946                            | +                    | 1 338 |
| 2021 p)    | 52 503    | 49 696                | 53 850      | 9 510                  | 16 452                         | 13 920     | 3 041                              | 2 032                            | -                    | 1 347 |
| 2019 1.Vj. | 11 123    | 10 938                | 10 728      | 2 060                  | 4 082                          | 2 833      | 547                                | 437                              | +                    | 396   |
| 2.Vj.      | 11 795    | 11 620                | 10 812      | 2 012                  | 4 132                          | 2 868      | 588                                | 449                              | +                    | 983   |
| 3.Vj.      | 11 734    | 11 557                | 11 159      | 2 098                  | 4 234                          | 2 972      | 598                                | 450                              | +                    | 576   |
| 4.Vj.      | 12 592    | 12 413                | 11 252      | 2 062                  | 4 243                          | 3 064      | 626                                | 433                              | +                    | 1 339 |
| 2020 1.Vj. | 11 693    | 11 473                | 11 444      | 2 186                  | 4 214                          | 3 067      | 633                                | 489                              | +                    | 249   |
| 2.Vj.      | 11 921    | 11 732                | 11 816      | 2 051                  | 4 015                          | 3 173      | 664                                | 468                              | +                    | 105   |
| 3.Vj.      | 13 924    | 11 938                | 12 890      | 2 263                  | 4 087                          | 3 249      | 682                                | 500                              | +                    | 1 033 |
| 4.Vj.      | 13 079    | 12 746                | 12 927      | 2 306                  | 4 177                          | 3 403      | 716                                | 481                              | +                    | 152   |
| 2021 1.Vj. | 12 093    | 11 831                | 13 344      | 2 355                  | 3 971                          | 3 387      | 725                                | 512                              | -                    | 1 251 |
| 2.Vj.      | 12 933    | 12 329                | 13 521      | 2 287                  | 4 030                          | 3 421      | 745                                | 510                              | -                    | 587   |
| 3.Vj.      | 12 624    | 12 294                | 13 390      | 2 393                  | 4 182                          | 3 466      | 783                                | 509                              | -                    | 767   |
| 4.Vj.      | 14 853    | 13 242                | 13 595      | 2 475                  | 4 270                          | 3 646      | 788                                | 503                              | +                    | 1 258 |

Quelle: Bundesministerium für Gesundheit. \* Die endgültigen Jahresergebnisse weichen in der Regel von der Summe der ausgewiesenen vorläufigen Vierteljahresergebnisse ab, da letztere nicht nachträglich revidiert werden. 1 Einschl. der Zuführungen an den Vorsorgefonds. 2 Seit 2005: Einschl. Sonderbeitrag Kinderloser (0,25 % des

beitragspflichtigen Einkommens). 3 Revision der Pflegesachleistungen ab 2014. 4 Ab 2014 sind hier u.a. auch Leistungen der Kurzzeitpflege sowie der Tages-/Nachtpflege enthalten. 5 Für nicht erwerbsmäßige Pflegepersonen.

### 12. Bund: marktmäßige Kreditaufnahme

Mio €

| Zeit       | Neuverschuldung, gesamt 1) |           | darunter: Veränderung der Geldmarktkredite | Veränderung der Geldeinlagen 3) |
|------------|----------------------------|-----------|--|---------------------------------|
|            | brutto 2)                  | netto     |  |                                 |
|            |                            |           |  |                                 |
| 2016       | + 182 486                  | - 11 331  | - 2 332                                    | - 16 791                        |
| 2017       | + 171 906                  | + 4 531   | + 11 823                                   | + 2 897                         |
| 2018       | + 167 231                  | - 16 248  | - 91                                       | - 1 670                         |
| 2019       | + 185 070                  | + 63      | - 8 044                                    | - 914                           |
| 2020       | + 456 828                  | + 217 904 | + 24 181                                   | - 3 399                         |
| 2019 1.Vj. | + 56 654                   | + 3 281   | - 2 172                                    | - 1 199                         |
| 2.Vj.      | + 48 545                   | + 5 491   | - 279                                      | + 7 227                         |
| 3.Vj.      | + 48 053                   | + 4 030   | + 176                                      | - 5 093                         |
| 4.Vj.      | + 31 817                   | - 12 738  | - 5 768                                    | - 1 849                         |
| 2020 1.Vj. | + 65 656                   | + 31 296  | + 9 236                                    | + 1 698                         |
| 2.Vj.      | + 185 560                  | + 126 585 | + 31 212                                   | - 7 314                         |
| 3.Vj.      | + 159 067                  | + 80 783  | - 6 080                                    | + 588                           |
| 4.Vj.      | + 46 545                   | - 20 760  | - 10 187                                   | + 1 629                         |
| 2021 1.Vj. | + 109 953                  | + 42 045  | - 11 737                                   | - 4 708                         |
| 2.Vj.      | + 146 852                  | + 57 601  | + 3 463                                    | + 1 576                         |

Quelle: Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH. 1 Einschl. „Sonderfonds Finanzmarktstabilisierung“ sowie der Sondervermögen „Investitions- und Tilgungsfonds“ und „Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute“. 2 Nach Abzug der Rückkäufe. 3 Ohne Saldo des Zentralkontos bei der Deutschen Bundesbank.

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

Mio €

| Zeit<br>(Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende) | insgesamt | Bankensystem |                      | Inländische Nichtbanken                    |                                | Ausland ts) |
|--|-----------|--------------|----------------------|--|--------------------------------|-------------|
|  |           | Bundes-bank  | Inländische MFIs ts) | sonst. inländ. finanzielle Unternehmen ts) | sonstige Inländer-Gläubiger 1) |             |
|  |           |              |                      |  |                                |             |
| 2016   | 2 162 650 | 205 391      | 586 202              | 179 755                                    | 46 342                         | 1 144 959   |
| 2017   | 2 112 469 | 319 159      | 539 558              | 175 617                                    | 43 442                         | 1 034 694   |
| 2018   | 2 063 538 | 364 731      | 496 130              | 181 077                                    | 43 453                         | 978 147     |
| 2019   | 2 046 671 | 366 562      | 466 694              | 177 601                                    | 48 340                         | 987 476     |
| 2020 p)  | 2 314 330 | 522 392      | 496 606              | 184 701                                    | 53 450                         | 1 057 180   |
| 2019 1.Vj.   | 2 073 704 | 359 884      | 485 579              | 179 512                                    | 43 594                         | 1 005 136   |
| 2.Vj.  | 2 064 129 | 361 032      | 478 965              | 179 168                                    | 42 838                         | 1 002 126   |
| 3.Vj.  | 2 081 124 | 358 813      | 476 798              | 179 228                                    | 49 221                         | 1 017 065   |
| 4.Vj.  | 2 046 671 | 366 562      | 466 694              | 177 601                                    | 48 340                         | 987 476     |
| 2020 1.Vj. p)                                      | 2 090 390 | 371 076      | 483 783              | 180 477                                    | 49 428                         | 1 005 626   |
| 2.Vj. p)   | 2 259 854 | 424 141      | 548 754              | 181 288                                    | 49 629                         | 1 056 041   |
| 3.Vj. p)   | 2 333 413 | 468 723      | 520 248              | 184 051                                    | 51 683                         | 1 108 708   |
| 4.Vj. p)   | 2 314 330 | 522 392      | 496 606              | 184 701                                    | 53 450                         | 1 057 180   |
| 2021 1.Vj. p)                                      | 2 345 138 | 561 443      | 478 289              | 182 756                                    | 52 095                         | 1 070 554   |
| 2.Vj. p)   | 2 399 045 | 620 472      | 477 703              | 182 868                                    | 43 990                         | 1 074 011   |
| 3.Vj. p)   | 2 433 247 | 669 659      | 486 439              | 183 485                                    | 41 335                         | 1 052 328   |

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

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### 14. Maastricht-Verschuldung nach Arten

Mio €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende | insgesamt | Bargeld und<br>Einlagen <sup>1)</sup> | Wertpapierverschuldung<br>nach Ursprungslaufzeit |  | Kreditverschuldung<br>nach Ursprungslaufzeit |   | Nachrichtlich: <sup>2)</sup>                            |  |
|--|-----------|---------------------------------------|--|--|--|---|---|--|
|  |           |                                       | Geldmarktpapiere<br>(bis ein Jahr)               | Kapitalmarktpapiere<br>(über ein Jahr) | Kurzfristige Kredite<br>(bis ein Jahr)       | Langfristige Kredite<br>(über ein Jahr) | Verschuldung<br>gegenüber anderen<br>staatlichen Ebenen | Forderungen<br>gegenüber anderen<br>staatlichen Ebenen |
| <b>Gesamtstaat</b>                       |           |                                       |  |  |  |   |   |  |
| 2015                                     | 2 178 094 | 14 303                                | 65 676   | 1 498 922                              | 90 350                                       | 508 842                                 | .   | .  |
| 2016                                     | 2 162 650 | 15 845                                | 69 715   | 1 483 871                              | 96 254                                       | 496 965                                 | .   | .  |
| 2017                                     | 2 112 469 | 14 651                                | 48 789   | 1 484 462                              | 87 799                                       | 476 769                                 | .   | .  |
| 2018                                     | 2 063 538 | 14 833                                | 52 572   | 1 456 160                              | 77 296                                       | 462 676                                 | .   | .  |
| 2019 1.Vj.                               | 2 073 704 | 15 663                                | 64 218   | 1 460 634                              | 72 005                                       | 461 184                                 | .   | .  |
| 2.Vj.                                    | 2 064 129 | 12 868                                | 56 256   | 1 463 027                              | 75 284                                       | 456 693                                 | .   | .  |
| 3.Vj.                                    | 2 081 124 | 17 586                                | 62 602   | 1 465 529                              | 79 918                                       | 455 491                                 | .   | .  |
| 4.Vj.                                    | 2 046 671 | 14 595                                | 49 180   | 1 458 540                              | 69 289                                       | 455 068                                 | .   | .  |
| 2020 1.Vj. p)                            | 2 090 390 | 11 590                                | 70 912   | 1 472 174                              | 85 137                                       | 450 577                                 | .   | .  |
| 2.Vj. p)                                 | 2 259 854 | 13 333                                | 122 225  | 1 533 762                              | 142 708                                      | 447 826                                 | .   | .  |
| 3.Vj. p)                                 | 2 333 413 | 12 134                                | 180 445  | 1 582 430                              | 111 480                                      | 446 923                                 | .   | .  |
| 4.Vj. p)                                 | 2 314 330 | 14 768                                | 163 401  | 1 593 394                              | 94 288                                       | 448 479                                 | .   | .  |
| 2021 1.Vj. p)                            | 2 345 138 | 12 482                                | 180 788  | 1 637 711                              | 69 668                                       | 444 488                                 | .   | .  |
| 2.Vj. p)                                 | 2 399 045 | 13 183                                | 175 436  | 1 690 315                              | 76 371                                       | 443 740                                 | .   | .  |
| 3.Vj. p)                                 | 2 433 247 | 13 601                                | 183 243  | 1 712 408                              | 79 898                                       | 444 096                                 | .   | .  |
| <b>Bund</b>                              |           |                                       |  |  |  |   |   |  |
| 2015                                     | 1 372 199 | 14 303                                | 49 512   | 1 138 862                              | 45 256                                       | 124 265                                 | 1 062   | 13 667   |
| 2016                                     | 1 365 933 | 15 845                                | 55 208   | 1 123 853                              | 50 004                                       | 121 022                                 | 556   | 8 567  |
| 2017                                     | 1 350 298 | 14 651                                | 36 297   | 1 131 896                              | 47 761                                       | 119 693                                 | 1 131   | 10 618   |
| 2018                                     | 1 323 058 | 14 833                                | 42 246   | 1 107 140                              | 42 057                                       | 116 782                                 | 933   | 9 975  |
| 2019 1.Vj.                               | 1 324 528 | 15 663                                | 50 032   | 1 102 604                              | 39 185                                       | 117 044                                 | 809   | 11 583   |
| 2.Vj.                                    | 1 320 388 | 12 868                                | 42 752   | 1 109 057                              | 38 950                                       | 116 761                                 | 835   | 13 862   |
| 3.Vj.                                    | 1 328 106 | 17 586                                | 48 934   | 1 105 439                              | 39 067                                       | 117 080                                 | 704   | 13 849   |
| 4.Vj.                                    | 1 299 872 | 14 595                                | 38 480   | 1 101 866                              | 28 617                                       | 116 314                                 | 605   | 10 301   |
| 2020 1.Vj. p)                            | 1 327 729 | 11 590                                | 56 680   | 1 103 935                              | 38 714                                       | 116 809                                 | 605   | 8 174  |
| 2.Vj. p)                                 | 1 473 936 | 13 333                                | 109 221  | 1 139 513                              | 95 489                                       | 116 381                                 | 585   | 7 136  |
| 3.Vj. p)                                 | 1 536 918 | 12 134                                | 166 564  | 1 178 691                              | 62 933                                       | 116 596                                 | 605   | 11 878   |
| 4.Vj. p)                                 | 1 513 204 | 14 768                                | 154 498  | 1 180 688                              | 46 811                                       | 116 439                                 | 609   | 14 741   |
| 2021 1.Vj. p)                            | 1 538 857 | 12 482                                | 167 484  | 1 212 500                              | 29 837                                       | 116 553                                 | 632   | 23 153   |
| 2.Vj. p)                                 | 1 589 176 | 13 183                                | 165 373  | 1 259 211                              | 35 006                                       | 116 404                                 | 631   | 29 675   |
| 3.Vj. p)                                 | 1 617 179 | 13 601                                | 170 961  | 1 280 591                              | 35 981                                       | 116 045                                 | 677   | 31 613   |
| <b>Länder</b>                            |           |                                       |  |  |  |   |   |  |
| 2015                                     | 659 521   | –                                     | 16 169   | 362 376                                | 23 349                                       | 257 627                                 | 15 867  | 2 348  |
| 2016                                     | 642 291   | –                                     | 14 515   | 361 996                                | 20 482                                       | 245 298                                 | 11 273  | 1 694  |
| 2017                                     | 614 926   | –                                     | 12 543   | 354 688                                | 19 628                                       | 228 067                                 | 14 038  | 2 046  |
| 2018                                     | 600 776   | –                                     | 10 332   | 351 994                                | 18 864                                       | 219 587                                 | 14 035  | 1 891  |
| 2019 1.Vj.                               | 612 478   | –                                     | 14 190   | 361 293                                | 19 374                                       | 217 621                                 | 15 229  | 2 004  |
| 2.Vj.                                    | 610 700   | –                                     | 13 508   | 357 571                                | 24 784                                       | 214 838                                 | 17 631  | 1 887  |
| 3.Vj.                                    | 620 694   | –                                     | 13 671   | 363 723                                | 29 765                                       | 213 535                                 | 17 755  | 1 957  |
| 4.Vj.                                    | 609 828   | –                                     | 10 703   | 360 495                                | 25 768                                       | 212 862                                 | 14 934  | 1 826  |
| 2020 1.Vj. p)                            | 623 096   | –                                     | 14 234   | 372 021                                | 28 582                                       | 208 260                                 | 12 346  | 1 783  |
| 2.Vj. p)                                 | 645 075   | –                                     | 13 006   | 398 404                                | 28 298                                       | 205 368                                 | 11 168  | 2 085  |
| 3.Vj. p)                                 | 655 581   | –                                     | 13 882   | 408 310                                | 29 662                                       | 203 728                                 | 11 864  | 2 090  |
| 4.Vj. p)                                 | 660 572   | –                                     | 8 904  | 417 307                                | 30 371                                       | 203 990                                 | 12 143  | 1 411  |
| 2021 1.Vj. p)                            | 665 624   | –                                     | 13 305   | 430 103                                | 23 404                                       | 198 812                                 | 11 219  | 2 018  |
| 2.Vj. p)                                 | 669 605   | –                                     | 10 064   | 436 434                                | 25 197                                       | 197 910                                 | 12 834  | 2 073  |
| 3.Vj. p)                                 | 674 763   | –                                     | 12 284   | 437 437                                | 26 603                                       | 198 439                                 | 11 752  | 2 146  |
| <b>Gemeinden</b>                         |           |                                       |  |  |  |   |   |  |
| 2015                                     | 164 036   | –                                     | –  | 2 047                                  | 27 474                                       | 134 515                                 | 2 143   | 463  |
| 2016                                     | 166 931   | –                                     | –  | 2 404                                  | 27 002                                       | 137 524                                 | 1 819   | 431  |
| 2017                                     | 163 501   | –                                     | –  | 3 082                                  | 24 572                                       | 135 848                                 | 1 881   | 466  |
| 2018                                     | 155 884   | –                                     | 1  | 3 046                                  | 20 425                                       | 132 412                                 | 1 884   | 497  |
| 2019 1.Vj.                               | 154 169   | –                                     | 1  | 2 960                                  | 18 857                                       | 132 351                                 | 2 139   | 498  |
| 2.Vj.                                    | 152 796   | –                                     | –  | 2 961                                  | 18 814                                       | 131 021                                 | 2 016   | 525  |
| 3.Vj.                                    | 152 271   | –                                     | –  | 3 016                                  | 18 574                                       | 130 681                                 | 2 065   | 555  |
| 4.Vj.                                    | 153 673   | –                                     | –  | 2 996                                  | 19 079                                       | 131 598                                 | 1 856   | 532  |
| 2020 1.Vj. p)                            | 153 582   | –                                     | –  | 3 128                                  | 19 734                                       | 130 720                                 | 1 825   | 508  |
| 2.Vj. p)                                 | 153 716   | –                                     | –  | 3 094                                  | 19 718                                       | 130 903                                 | 2 085   | 350  |
| 3.Vj. p)                                 | 154 845   | –                                     | –  | 2 961                                  | 20 596                                       | 131 288                                 | 2 107   | 339  |
| 4.Vj. p)                                 | 154 203   | –                                     | –  | 3 366                                  | 18 137                                       | 132 700                                 | 1 406   | 330  |
| 2021 1.Vj. p)                            | 154 202   | –                                     | –  | 3 121                                  | 17 357                                       | 133 723                                 | 2 020   | 345  |
| 2.Vj. p)                                 | 155 485   | –                                     | –  | 3 121                                  | 18 400                                       | 133 964                                 | 2 090   | 348  |
| 3.Vj. p)                                 | 155 508   | –                                     | –  | 3 000                                  | 18 362                                       | 134 146                                 | 2 151   | 344  |

Anmerkungen siehe Ende der Tabelle.

## X. Öffentliche Finanzen in Deutschland

### noch: 14. Maastricht-Verschuldung nach Arten

Mio €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende | insgesamt | Bargeld und<br>Einlagen <sup>1)</sup> | Wertpapierverschuldung<br>nach Ursprungslaufzeit |  | Kreditverschuldung<br>nach Ursprungslaufzeit |   | Nachrichtlich: <sup>2)</sup>                            |  |
|--|-----------|---------------------------------------|--|--|--|---|---|--|
|  |           |                                       | Geldmarktpapiere<br>(bis ein Jahr)               | Kapitalmarktpapiere<br>(über ein Jahr) | Kurzfristige Kredite<br>(bis ein Jahr)       | Langfristige Kredite<br>(über ein Jahr) | Verschuldung<br>gegenüber anderen<br>staatlichen Ebenen | Forderungen<br>gegenüber anderen<br>staatlichen Ebenen |
| <b>Sozialversicherungen</b>              |           |                                       |  |  |  |   |   |  |
| 2015                                     | 1 502     | –                                     | –  | –                                      | 537  | 965                                     | 91  | 2 685  |
| 2016                                     | 1 232     | –                                     | –  | –                                      | 562  | 670                                     | 89  | 3 044  |
| 2017                                     | 807       | –                                     | –  | –                                      | 262  | 545                                     | 15  | 3 934  |
| 2018                                     | 690       | –                                     | –  | –                                      | 388  | 302                                     | 16  | 4 506  |
| 2019 1.Vj.                               | 723       | –                                     | –  | –                                      | 453  | 270                                     | 16  | 4 110  |
| 2.Vj.                                    | 742       | –                                     | –  | –                                      | 557  | 185                                     | 16  | 4 224  |
| 3.Vj.                                    | 594       | –                                     | –  | –                                      | 391  | 203                                     | 16  | 4 179  |
| 4.Vj.                                    | 711       | –                                     | –  | –                                      | 375  | 336                                     | 16  | 4 753  |
| 2020 1.Vj. <sup>p)</sup>                 | 775       | –                                     | –  | –                                      | 287  | 488                                     | 16  | 4 328  |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                      | 980       | –                                     | –  | –                                      | 581  | 399                                     | 16  | 4 284  |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                      | 4 602     | –                                     | –  | –                                      | 4 210  | 392                                     | 3 956   | 4 226  |
| 4.Vj. <sup>p)</sup>                      | 7 439     | –                                     | –  | –                                      | 7 128  | 311                                     | 6 931   | 4 606  |
| 2021 1.Vj. <sup>p)</sup>                 | 16 179    | –                                     | –  | –                                      | 15 985                                       | 194                                     | 15 853  | 4 209  |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                      | 21 194    | –                                     | –  | –                                      | 20 995                                       | 199                                     | 20 860  | 4 318  |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                      | 24 248    | –                                     | –  | –                                      | 24 053                                       | 195                                     | 23 872  | 4 348  |

Quelle: Eigene Berechnungen unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamts und der Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH. <sup>1)</sup> Insbesondere Verbindlichkeiten aus dem Münzumsatz. <sup>2)</sup> Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber anderen staatlichen Ebenen umfassen neben den direkten Kreditbeziehun-

gen auch die Bestände am Markt erworbener Wertpapiere. Kein Ausweis beim Gesamtstaat, da Verschuldung und Forderungen zwischen den staatlichen Ebenen konsolidiert sind.

### 15. Maastricht-Verschuldung des Bundes nach Arten und Instrumenten

Mio €

| Stand am<br>Jahres- bzw.<br>Quartalsende | Bargeld und Einlagen <sup>2)</sup> |                         | Wertpapierverschuldung                       |                         |                         |                              |  |   |   |   |  |                         | Kredit-<br>verschul-<br>dung <sup>1)</sup> |
|--|------------------------------------|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|------------------------------|--|---|---|---|--|-------------------------|--|
|  | insgesamt <sup>1)</sup>            | insgesamt <sup>1)</sup> | darunter: <sup>3)</sup><br>Tages-<br>anleihe | insgesamt <sup>1)</sup> | darunter: <sup>3)</sup> |                              |  |   |   |   |  | Bundes-<br>schatzbriefe |  |
|  |                                    |                         |  |                         | Bundes-<br>anleihen     | Bundes-<br>obliga-<br>tionen | inflation-<br>indexierte<br>Anleihen <sup>4)</sup> | inflation-<br>indexierte<br>Obliga-<br>tionen <sup>4)</sup> | Kapitalin-<br>dexierung<br>inflation-<br>indexierter<br>Wertpapiere | Bundes-<br>schatzan-<br>weisungen <sup>5)</sup> | Unverzinsliche<br>Schatzan-<br>weisungen <sup>6)</sup> |                         |  |
| 2007                                     | 987 909                            | 6 675                   | –  | 917 584                 | 564 137                 | 173 949                      | 10 019   | 3 444   | 506   | 102 083   | 37 385   | 10 287                  | 63 650                                     |
| 2008                                     | 1 019 905                          | 12 466                  | 3 174  | 928 754                 | 571 913                 | 164 514                      | 12 017   | 7 522   | 1 336   | 105 684   | 40 795   | 9 649                   | 78 685                                     |
| 2009                                     | 1 086 173                          | 9 981                   | 2 495  | 1 013 072               | 577 798                 | 166 471                      | 16 982   | 7 748   | 1 369   | 113 637   | 104 409  | 9 471                   | 63 121                                     |
| 2010                                     | 1 337 160                          | 10 890                  | 1 975  | 1 084 019               | 602 624                 | 185 586                      | 25 958   | 9 948   | 2 396   | 126 220   | 85 867   | 8 704                   | 242 251                                    |
| 2011                                     | 1 346 869                          | 10 429                  | 2 154  | 1 121 331               | 615 200                 | 199 284                      | 29 313   | 14 927  | 3 961   | 130 648   | 58 297   | 8 208                   | 215 109                                    |
| 2012                                     | 1 390 377                          | 9 742                   | 1 725  | 1 177 168               | 631 425                 | 217 586                      | 35 350   | 16 769  | 5 374   | 117 719   | 56 222   | 6 818                   | 203 467                                    |
| 2013                                     | 1 392 745                          | 10 592                  | 1 397  | 1 192 025               | 643 200                 | 234 759                      | 41 105   | 10 613  | 4 730   | 110 029   | 50 004   | 4 488                   | 190 127                                    |
| 2014                                     | 1 398 475                          | 12 150                  | 1 187  | 1 206 203               | 653 823                 | 244 633                      | 48 692   | 14 553  | 5 368   | 103 445   | 27 951   | 2 375                   | 180 123                                    |
| 2015                                     | 1 372 199                          | 14 303                  | 1 070  | 1 188 375               | 663 296                 | 232 387                      | 59 942   | 14 553  | 5 607   | 96 389  | 18 536   | 1 305                   | 169 521                                    |
| 2016                                     | 1 365 933                          | 15 845                  | 1 010  | 1 179 062               | 670 245                 | 221 551                      | 51 879   | 14 585  | 3 602   | 95 727  | 23 609   | 737                     | 171 026                                    |
| 2017                                     | 1 350 298                          | 14 651                  | 966  | 1 168 193               | 693 687                 | 203 899                      | 58 365   | 14 490  | 4 720   | 91 013  | 10 037   | 289                     | 167 455                                    |
| 2018                                     | 1 323 058                          | 14 833                  | 921  | 1 149 386               | 710 513                 | 182 847                      | 64 647   | –   | 5 139   | 86 009  | 12 949   | 48                      | 158 839                                    |
| 2019                                     | 1 299 872                          | 14 595                  | –  | 1 140 346               | 719 747                 | 174 719                      | 69 805   | –   | 6 021   | 89 230  | 13 487   | –                       | 144 931                                    |
| 2020 <sup>p)</sup>                       | 1 513 204                          | 14 768                  | –  | 1 335 186               | 808 300                 | 183 046                      | 58 279   | –   | 3 692   | 98 543  | 113 141  | –                       | 163 250                                    |
| 2019 1.Vj.                               | 1 324 528                          | 15 663                  | 902  | 1 152 636               | 709 008                 | 178 900                      | 66 531   | –   | 4 191   | 89 782  | 18 288   | 31                      | 156 229                                    |
| 2.Vj.                                    | 1 320 388                          | 12 868                  | 852  | 1 151 809               | 720 904                 | 173 313                      | 68 110   | –   | 5 691   | 91 024  | 15 042   | 19                      | 155 711                                    |
| 3.Vj.                                    | 1 328 106                          | 17 586                  | 822  | 1 154 373               | 711 482                 | 183 268                      | 69 088   | –   | 5 639   | 90 416  | 18 100   | –                       | 156 147                                    |
| 4.Vj.                                    | 1 299 872                          | 14 595                  | –  | 1 140 346               | 719 747                 | 174 719                      | 69 805   | –   | 6 021   | 89 230  | 13 487   | –                       | 144 931                                    |
| 2020 1.Vj. <sup>p)</sup>                 | 1 327 729                          | 11 590                  | –  | 1 160 616               | 721 343                 | 182 095                      | 71 028   | –   | 5 310   | 91 084  | 23 572   | –                       | 155 524                                    |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                      | 1 473 936                          | 13 333                  | –  | 1 248 734               | 774 587                 | 178 329                      | 56 061   | –   | 3 752   | 95 622  | 79 987   | –                       | 211 869                                    |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                      | 1 536 918                          | 12 134                  | –  | 1 345 255               | 796 338                 | 191 388                      | 57 144   | –   | 3 737   | 99 276  | 127 478  | –                       | 179 529                                    |
| 4.Vj. <sup>p)</sup>                      | 1 513 204                          | 14 768                  | –  | 1 335 186               | 808 300                 | 183 046                      | 58 279   | –   | 3 692   | 98 543  | 113 141  | –                       | 163 250                                    |
| 2021 1.Vj. <sup>p)</sup>                 | 1 538 857                          | 12 482                  | –  | 1 379 984               | 821 254                 | 194 571                      | 60 687   | –   | 3 857   | 103 910   | 134 800  | –                       | 146 390                                    |
| 2.Vj. <sup>p)</sup>                      | 1 589 176                          | 13 183                  | –  | 1 424 584               | 873 345                 | 189 048                      | 62 569   | –   | 5 056   | 104 997   | 139 451  | –                       | 151 410                                    |
| 3.Vj. <sup>p)</sup>                      | 1 617 179                          | 13 601                  | –  | 1 451 552               | 884 358                 | 203 353                      | 63 851   | –   | 5 456   | 105 398   | 146 533  | –                       | 152 026                                    |

Quelle: Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH, Statistisches Bundesamt, eigene Berechnungen. <sup>1)</sup> Umfasst die gesamte zentralstaatliche Ebene, d.h. neben dem Kernhaushalt sämtliche Extrahaushalte des Bundes einschl. der staatlichen Bad Bank „FMS Wertmanagement“ sowie Verbindlichkeiten, die dem Bund nach Maßgabe des Europäischen Systems der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen (ESVG) 2010 aus ökonomischer Sicht zugerechnet werden. <sup>2)</sup> Insbesondere Ver-

bindlichkeiten aus dem Münzumsatz. <sup>3)</sup> Emissionen der Bundesrepublik Deutschland. Ohne Eigenbestände des Emittenten, aber einschließlich der Bestände, die von anderen staatlichen Einheiten gehalten werden. <sup>4)</sup> Ohne inflationsbedingte Kapitalindexierung. <sup>5)</sup> Einschl. Medium-Term-Notes der Treuhandanstalt (2011 ausgelaufen). <sup>6)</sup> Einschl. Finanzierungsschätze (2014 ausgelaufen).

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

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

| Position   | 2019           |                |                | 2020                           |              |            | 2021         |              |              | 2020         |             |              | 2021         |  |  |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--|--|
|  | 2019           | 2020           | 2021           | 2019                           | 2020         | 2021       | 2.Vj.        | 3.Vj.        | 4.Vj.        | 1.Vj.        | 2.Vj.       | 3.Vj.        | 4.Vj.        |  |  |
|  | Index 2015=100 |                |                | Veränderung gegen Vorjahr in % |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| <b>Preisbereinigt, verkettet</b>                         |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| <b>I. Entstehung des Inlandsprodukts</b>                 |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| Produzierendes Gewerbe (ohne Baugewerbe)                 | 108,0          | 98,0           | 102,0          | - 1,6                          | - 9,3        | 4,1        | -21,3        | - 9,5        | - 1,4        | - 2,0        | 20,2        | 2,7          | - 1,5        |  |  |
| Baugewerbe   | 104,2          | 108,2          | 107,6          | 0,4                            | 3,8          | - 0,5      | 1,9          | - 1,8        | 9,0          | - 4,2        | 3,4         | 1,9          | - 3,1        |  |  |
| Handel, Verkehr, Gastgewerbe                             | 109,1          | 103,5          | 106,6          | 3,3                            | - 5,2        | 3,0        | -14,9        | - 2,7        | - 2,9        | - 7,5        | 12,7        | 3,6          | 3,9          |  |  |
| Information und Kommunikation                            | 120,7          | 119,5          | 123,6          | 3,8                            | - 1,0        | 3,4        | - 4,4        | - 1,1        | 0,5          | 0,5          | 6,5         | 3,2          | 3,8          |  |  |
| Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 95,3           | 95,8           | 95,5           | 1,3                            | 0,5          | - 0,3      | 0,8          | 1,3          | - 0,4        | - 1,4        | - 0,7       | - 0,7        | 1,4          |  |  |
| Grundstücks- und Wohnungswesen                           | 102,7          | 102,3          | 103,2          | 0,9                            | - 0,4        | 0,9        | - 1,6        | 0,2          | - 0,4        | 0,2          | 1,8         | 0,9          | 0,8          |  |  |
| Unternehmensdienstleister <sup>1)</sup>                  | 110,7          | 102,5          | 108,2          | 0,1                            | - 7,4        | 5,6        | -13,4        | - 8,2        | - 6,9        | - 5,7        | 12,5        | 9,5          | 7,7          |  |  |
| Öffentliche Dienstleister, Erziehung und Gesundheit      | 107,0          | 103,5          | 106,9          | 1,8                            | - 3,2        | 3,2        | - 8,9        | 0,0          | - 3,8        | - 3,1        | 10,4        | 3,2          | 3,3          |  |  |
| Sonstige Dienstleister                                   | 103,3          | 92,5           | 93,4           | 1,9                            | -10,5        | 0,9        | -19,7        | - 3,9        | -16,0        | -10,3        | 8,2         | 2,3          | 5,5          |  |  |
| <b>Bruttowertschöpfung</b>                               | <b>107,3</b>   | <b>102,1</b>   | <b>105,1</b>   | <b>1,0</b>                     | <b>- 4,9</b> | <b>2,9</b> | <b>-11,9</b> | <b>- 3,9</b> | <b>- 2,4</b> | <b>- 3,5</b> | <b>10,9</b> | <b>3,3</b>   | <b>2,0</b>   |  |  |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>107,2</b>   | <b>102,3</b>   | <b>105,3</b>   | <b>1,1</b>                     | <b>- 4,6</b> | <b>2,9</b> | <b>-11,3</b> | <b>- 3,6</b> | <b>- 1,9</b> | <b>- 3,0</b> | <b>10,8</b> | <b>2,8</b>   | <b>1,8</b>   |  |  |
| <b>II. Verwendung des Inlandsprodukts</b>                |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| Private Konsumausgaben <sup>3)</sup>                     | 107,0          | 100,8          | 100,9          | 1,6                            | - 5,9        | 0,1        | -13,2        | - 3,4        | - 5,7        | - 9,2        | 6,5         | 1,4          | 2,6          |  |  |
| Konsumausgaben des Staates                               | 110,0          | 113,9          | 117,4          | 3,0                            | 3,5          | 3,1        | 3,5          | 4,0          | 4,2          | 2,3          | 6,3         | 1,9          | 2,0          |  |  |
| Ausrüstungen   | 113,1          | 100,5          | 103,9          | 1,0                            | -11,2        | 3,4        | -23,6        | - 9,5        | - 2,9        | 0,6          | 20,8        | - 2,0        | - 2,6        |  |  |
| Bauten   | 108,7          | 111,4          | 112,2          | 1,1                            | 2,5          | 0,7        | 0,7          | - 0,6        | 5,1          | - 1,6        | 4,8         | 0,8          | - 1,6        |  |  |
| Sonstige Anlagen <sup>4)</sup>                           | 119,9          | 121,1          | 121,9          | 5,5                            | 1,0          | 0,7        | - 1,3        | 0,3          | 1,3          | - 2,0        | 2,9         | 1,0          | 0,8          |  |  |
| Vorratsveränderungen <sup>5) 6)</sup>                    | .              | .              | .              | - 0,1                          | - 0,9        | 1,0        | - 0,2        | - 1,9        | - 1,3        | 0,3          | 0,3         | 1,9          | 1,4          |  |  |
| <b>Inländische Verwendung</b>                            | <b>109,5</b>   | <b>105,2</b>   | <b>107,5</b>   | <b>1,8</b>                     | <b>- 4,0</b> | <b>2,2</b> | <b>- 8,5</b> | <b>- 3,7</b> | <b>- 3,3</b> | <b>- 4,4</b> | <b>7,3</b>  | <b>- 3,3</b> | <b>3,0</b>   |  |  |
| <b>Außenbeitrag <sup>6)</sup></b>                        | <b>.</b>       | <b>.</b>       | <b>.</b>       | <b>- 0,7</b>                   | <b>- 0,8</b> | <b>0,8</b> | <b>- 3,3</b> | <b>- 0,1</b> | <b>1,2</b>   | <b>1,1</b>   | <b>3,8</b>  | <b>- 0,3</b> | <b>- 1,0</b> |  |  |
| Exporte  | 111,2          | 100,8          | 110,8          | 1,1                            | - 9,3        | 9,9        | -22,1        | - 9,1        | - 3,1        | - 0,1        | 27,6        | 7,5          | 8,2          |  |  |
| Importe  | 117,5          | 107,4          | 117,4          | 2,9                            | - 8,6        | 9,3        | -17,3        | -10,1        | - 6,4        | - 2,9        | 20,2        | 9,4          | 12,2         |  |  |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>107,2</b>   | <b>102,3</b>   | <b>105,3</b>   | <b>1,1</b>                     | <b>- 4,6</b> | <b>2,9</b> | <b>-11,3</b> | <b>- 3,6</b> | <b>- 1,9</b> | <b>- 3,0</b> | <b>10,8</b> | <b>2,8</b>   | <b>1,8</b>   |  |  |
| <b>In jeweiligen Preisen (Mrd €)</b>                     |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| <b>III. Verwendung des Inlandsprodukts</b>               |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| Private Konsumausgaben <sup>3)</sup>                     | 1 802,9        | 1 708,0        | 1 763,0        | 2,9                            | - 5,3        | 3,2        | -12,1        | - 3,7        | - 5,6        | - 7,5        | 8,3         | 5,3          | 7,2          |  |  |
| Konsumausgaben des Staates                               | 705,2          | 754,6          | 801,3          | 5,2                            | 7,0          | 6,2        | 7,6          | 7,3          | 7,7          | 6,5          | 6,9         | 5,7          | 5,8          |  |  |
| Ausrüstungen   | 241,1          | 216,9          | 228,2          | 2,4                            | -10,0        | 5,2        | -22,5        | - 8,3        | - 1,9        | 2,0          | 22,7        | - 0,2        | - 0,5        |  |  |
| Bauten   | 364,1          | 380,1          | 414,3          | 5,4                            | 4,4          | 9,0        | 3,7          | 0,0          | 5,7          | 0,2          | 9,9         | 13,1         | 12,2         |  |  |
| Sonstige Anlagen <sup>4)</sup>                           | 137,0          | 138,9          | 141,5          | 6,9                            | 1,4          | 1,8        | - 1,0        | 0,6          | 1,7          | - 0,9        | 4,1         | 2,2          | 2,0          |  |  |
| Vorratsveränderungen <sup>5)</sup>                       | 26,8           | -23,7          | 24,9           | .                              | .            | .          | .            | .            | .            | .            | .           | .            | .            |  |  |
| <b>Inländische Verwendung</b>                            | <b>3 277,1</b> | <b>3 174,8</b> | <b>3 373,1</b> | <b>3,7</b>                     | <b>- 3,1</b> | <b>6,2</b> | <b>- 7,7</b> | <b>- 3,4</b> | <b>- 3,0</b> | <b>- 2,8</b> | <b>9,7</b>  | <b>8,7</b>   | <b>9,7</b>   |  |  |
| <b>Außenbeitrag</b>                                      | <b>196,2</b>   | <b>192,8</b>   | <b>197,5</b>   | <b>.</b>                       | <b>.</b>     | <b>.</b>   | <b>.</b>     | <b>.</b>     | <b>.</b>     | <b>.</b>     | <b>.</b>    | <b>.</b>     | <b>.</b>     |  |  |
| Exporte  | 1 619,4        | 1 462,1        | 1 694,6        | 1,7                            | - 9,7        | 15,9       | -22,5        | - 9,9        | - 3,8        | 1,0          | 32,8        | 15,2         | 18,2         |  |  |
| Importe  | 1 423,2        | 1 269,3        | 1 497,0        | 2,7                            | -10,8        | 17,9       | -21,0        | -12,5        | - 8,1        | - 2,3        | 29,4        | 20,0         | 27,4         |  |  |
| <b>Bruttoinlandsprodukt <sup>2)</sup></b>                | <b>3 473,4</b> | <b>3 367,6</b> | <b>3 570,6</b> | <b>3,1</b>                     | <b>- 3,0</b> | <b>6,0</b> | <b>- 9,2</b> | <b>- 2,7</b> | <b>- 1,3</b> | <b>- 1,3</b> | <b>11,9</b> | <b>7,3</b>   | <b>6,8</b>   |  |  |
| <b>IV. Preise (2015=100)</b>                             |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| Privater Konsum  | 105,1          | 105,8          | 109,0          | 1,3                            | 0,6          | 3,1        | 1,3          | - 0,3        | 0,1          | 1,9          | 1,7         | 3,9          | 4,5          |  |  |
| Bruttoinlandsprodukt                                     | 107,0          | 108,8          | 112,1          | 2,1                            | 1,6          | 3,0        | 2,4          | 1,0          | 0,6          | 1,8          | 1,0         | 4,3          | 4,9          |  |  |
| Terms of Trade   | 100,8          | 102,9          | 100,5          | 0,7                            | 2,0          | - 2,3      | 4,2          | 1,8          | 1,2          | 0,5          | - 3,4       | - 2,3        | - 3,8        |  |  |
| <b>V. Verteilung des Volkseinkommens</b>                 |                |                |                |                                |              |            |              |              |              |              |             |              |              |  |  |
| Arbeitnehmerentgelt                                      | 1 855,5        | 1 852,1        | 1 920,4        | 4,6                            | - 0,2        | 3,7        | - 3,2        | - 0,7        | 0,4          | - 0,4        | 5,4         | 4,9          | 4,7          |  |  |
| Unternehmens- und Vermögenseinkommen                     | 752,7          | 676,1          | 777,4          | - 1,5                          | -10,2        | 15,0       | -27,2        | - 7,4        | - 2,2        | 1,8          | 42,3        | 11,9         | 13,5         |  |  |
| <b>Volkseinkommen</b>                                    | <b>2 608,2</b> | <b>2 528,2</b> | <b>2 697,8</b> | <b>2,8</b>                     | <b>- 3,1</b> | <b>6,7</b> | <b>- 9,8</b> | <b>- 2,8</b> | <b>- 0,3</b> | <b>0,3</b>   | <b>13,5</b> | <b>7,0</b>   | <b>6,9</b>   |  |  |
| Nachr.: Bruttonationaleinkommen                          | 3 586,0        | 3 461,3        | 3 678,5        | 3,2                            | - 3,5        | 6,3        | - 9,2        | - 3,4        | - 1,7        | - 1,2        | 11,8        | 7,8          | 7,3          |  |  |

Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: Februar 2022. **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 \*)

Arbeitstäglich bereinigt o)

| Produzierendes Gewerbe                    | davon:     |          |           |                                |                                |                             |                              |  |   |              |  |         |
|---|------------|----------|-----------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--|---|--------------|--|---------|
|   | Baugewerbe | Energie  | Industrie |                                |                                |                             |                              |  |   |              |  |         |
|   |            |          | zusammen  | davon: nach Hauptgruppen       |                                |                             |                              | darunter: ausgewählte Wirtschaftszweige                                |   |              |  |         |
|   |            |          |           | Vorleistungs-güter-produzenten | Investitions-güter-produzenten | Gebrauchs-güter-produzenten | Verbrauchs-güter-produzenten | Metall-erzeugung und -bearbeitung, Herstellung von Metall-erzeugnissen | Herstellung von Daten-verarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen sowie von elektrischen Ausrüstungen | Maschinenbau | Herstellung von Kraftwagen und Kraft-wagenteilen |         |
| <b>2015 = 100</b>                         |            |          |           |                                |                                |                             |                              |  |   |              |  |         |
| Gewicht in % 1)                           | 100        | 14,04    | 6,37      | 79,59                          | 29,45                          | 36,98                       | 2,27                         | 10,89  | 10,31   | 9,95         | 12,73  | 14,16   |
| Zeit                                      |            |          |           |                                |                                |                             |                              |  |   |              |  |         |
| 2018                                      | 2) 105,8   | 2) 109,1 | 97,4      | 106,0                          | 105,5                          | 106,0                       | 106,2                        | 106,9  | 107,3   | 108,9        | 106,5  | 103,6   |
| 2019                                      | 102,5      | 112,8    | 90,4      | 101,6                          | 101,8                          | 101,4                       | 106,2                        | 101,0  | 102,8   | 106,5        | 103,4  | 92,0    |
| 2020                                      | 94,1       | 116,1    | 84,4      | 91,0                           | 94,9                           | 85,7                        | 97,6                         | 97,2   | 90,5  | 98,5         | 89,5   | 69,3    |
| 2021 x)                                   | 97,0       | 114,2    | 86,9      | 94,8                           | 102,2                          | 87,2                        | 103,7                        | 99,0   | 98,4  | 108,1        | 95,8   | 65,3    |
| 2020 4.Vj.                                | 101,8      | 130,7    | 91,8      | 97,5                           | 98,3                           | 95,9                        | 106,5                        | 99,0   | 95,4  | 105,3        | 98,5   | 81,3    |
| 2021 1.Vj.                                | 95,0       | 94,7     | 92,0      | 95,2                           | 103,6                          | 88,1                        | 100,7                        | 96,1   | 99,4  | 107,0        | 91,3   | 75,4    |
| 2.Vj.                                     | 97,7       | 118,2    | 81,5      | 95,3                           | 104,8                          | 87,1                        | 103,0                        | 96,4   | 101,1   | 108,2        | 95,3   | 66,7    |
| 3.Vj.                                     | 95,8       | 119,4    | 80,5      | 92,8                           | 101,9                          | 82,5                        | 102,5                        | 101,3  | 97,5  | 108,8        | 94,6   | 55,2    |
| 4.Vj. x)                                  | 99,7       | 124,7    | 93,6      | 95,8                           | 98,4                           | 91,0                        | 108,8                        | 102,2  | 95,6  | 108,5        | 102,1  | 63,8    |
| 2021 Jan.                                 | 88,6       | 76,3     | 97,5      | 90,0                           | 100,2                          | 80,9                        | 95,5                         | 92,4   | 94,1  | 100,4        | 82,1   | 71,0    |
| Febr.                                     | 90,9       | 88,9     | 86,5      | 91,6                           | 99,3                           | 85,6                        | 99,2                         | 89,8   | 96,6  | 104,2        | 88,2   | 74,1    |
| März                                      | 105,4      | 119,0    | 92,1      | 104,1                          | 111,2                          | 97,7                        | 107,3                        | 106,2  | 107,6   | 116,5        | 103,6  | 81,1    |
| April                                     | 97,4       | 116,1    | 86,5      | 95,0                           | 104,2                          | 88,1                        | 101,9                        | 92,0   | 100,9   | 106,9        | 94,5   | 71,2    |
| Mai                                       | 96,5       | 117,6    | 81,2      | 94,0                           | 104,7                          | 84,6                        | 100,4                        | 95,8   | 99,7  | 106,4        | 93,0   | 64,1    |
| Juni                                      | 99,1       | 120,8    | 76,9      | 97,0                           | 105,4                          | 88,5                        | 106,7                        | 101,4  | 102,7   | 111,2        | 98,4   | 64,7    |
| Juli 3)                                   | 99,0       | 123,2    | 77,7      | 96,4                           | 105,2                          | 87,6                        | 102,9                        | 100,9  | 101,0   | 110,0        | 98,2   | 64,6    |
| Aug. 3)                                   | 89,6       | 113,1    | 80,1      | 86,3                           | 97,9                           | 73,2                        | 93,0                         | 98,1   | 91,0  | 105,3        | 86,4   | 42,8    |
| Sept.                                     | 98,7       | 121,8    | 83,8      | 95,8                           | 102,6                          | 86,7                        | 111,5                        | 105,0  | 100,6   | 111,1        | 99,3   | 58,2    |
| Okt. x)                                   | 100,5      | 124,3    | 92,4      | 96,9                           | 103,9                          | 87,8                        | 113,0                        | 105,5  | 101,2   | 109,5        | 96,4   | 63,6    |
| Nov. x)                                   | 103,7      | 127,7    | 93,1      | 100,3                          | 103,9                          | 94,6                        | 114,3                        | 107,1  | 103,1   | 111,8        | 101,6  | 71,1    |
| Dez. x)                                   | 95,0       | 122,1    | 95,3      | 90,2                           | 87,5                           | 90,6                        | 99,1                         | 93,9   | 82,5  | 104,1        | 108,4  | 56,6    |
| 2022 Jan. x)p)                            | 90,2       | 85,7     | 99,6      | 90,2                           | 99,2                           | 79,5                        | 99,0                         | 100,5  | 92,5  | 104,1        | 85,6   | 62,1    |
| <b>Veränderung gegenüber Vorjahr in %</b> |            |          |           |                                |                                |                             |                              |  |   |              |  |         |
| 2018                                      | 2) + 0,9   | 2) + 0,4 | - 1,5     | + 1,2                          | + 0,6                          | + 1,0                       | - 0,7                        | + 3,8  | + 1,0   | + 1,8        | + 2,3  | - 1,6   |
| 2019                                      | - 3,1      | + 3,4    | - 7,2     | - 4,2                          | - 3,5                          | - 4,3                       | ± 0,0                        | - 5,5  | - 4,2   | - 2,2        | - 2,9  | - 11,2  |
| 2020                                      | - 8,2      | + 2,9    | - 6,6     | - 10,4                         | - 6,8                          | - 15,5                      | - 8,1                        | - 3,8  | - 12,0  | - 7,5        | - 13,4   | - 24,7  |
| 2021 x)                                   | + 3,1      | - 1,6    | + 3,0     | + 4,2                          | + 7,7                          | + 1,8                       | + 6,3                        | + 1,9  | + 8,7   | + 9,7        | + 7,0  | - 5,8   |
| 2020 4.Vj.                                | - 1,6      | + 5,0    | - 2,7     | - 3,0                          | + 1,2                          | - 6,0                       | - 2,5                        | - 3,7  | - 1,9   | - 0,6        | - 9,2  | - 4,4   |
| 2021 1.Vj.                                | - 1,7      | - 4,7    | - 2,3     | - 1,1                          | + 2,3                          | - 3,3                       | - 0,9                        | - 3,8  | + 1,3   | + 3,5        | - 0,1  | - 5,9   |
| 2.Vj.                                     | + 15,9     | + 2,0    | + 11,9    | + 19,7                         | + 22,4                         | + 22,8                      | + 22,2                       | + 4,8  | + 28,2  | + 22,5       | + 17,2   | + 51,1  |
| 3.Vj.                                     | + 2,2      | + 0,8    | + 2,2     | + 2,5                          | + 7,9                          | - 2,7                       | + 4,6                        | + 3,4  | + 8,7   | + 12,1       | + 9,3  | - 23,0  |
| 4.Vj. x)                                  | - 2,0      | - 4,6    | + 2,0     | - 1,7                          | + 0,2                          | - 5,1                       | + 2,1                        | + 3,2  | + 0,2   | + 3,0        | + 3,7  | - 21,6  |
| 2021 Jan.                                 | - 3,7      | - 9,9    | - 2,6     | - 2,9                          | + 1,6                          | - 6,0                       | - 3,5                        | - 5,7  | - 1,1   | + 0,8        | - 0,6  | - 12,2  |
| Febr.                                     | - 6,6      | - 7,6    | - 5,7     | - 6,5                          | - 1,7                          | - 10,2                      | - 4,3                        | - 8,1  | - 2,1   | + 1,5        | - 3,3  | - 19,6  |
| März                                      | + 4,9      | + 1,5    | + 1,3     | + 5,9                          | + 6,9                          | + 6,3                       | + 5,1                        | + 2,1  | + 6,7   | + 8,1        | + 3,2  | + 20,7  |
| April                                     | + 27,5     | + 3,2    | + 18,8    | + 35,1                         | + 25,7                         | + 61,7                      | + 44,5                       | + 2,7  | + 37,8  | + 27,6       | + 35,0   | + 384,4 |
| Mai                                       | + 16,8     | + 3,8    | + 13,2    | + 20,4                         | + 24,6                         | + 21,6                      | + 17,8                       | + 7,0  | + 29,0  | + 22,9       | + 20,0   | + 40,6  |
| Juni                                      | + 5,7      | - 0,7    | + 3,9     | + 7,2                          | + 17,2                         | - 0,1                       | + 9,8                        | + 4,8  | + 19,4  | + 17,7       | + 2,0  | - 10,3  |
| Juli 3)                                   | + 5,7      | + 2,8    | + 2,6     | + 6,5                          | + 12,8                         | + 1,9                       | + 10,9                       | + 3,5  | + 16,8  | + 16,5       | + 13,7   | - 15,0  |
| Aug. 3)                                   | + 1,8      | - 0,6    | - 0,7     | + 2,6                          | + 7,5                          | - 2,8                       | + 1,5                        | + 4,8  | + 6,2   | + 12,4       | + 9,6  | - 25,3  |
| Sept.                                     | - 0,7      | ± 0,0    | + 4,9     | - 1,2                          | + 3,8                          | - 6,8                       | + 1,8                        | + 2,1  | + 3,8   | + 7,8        | + 5,0  | - 28,9  |
| Okt. x)                                   | - 1,2      | - 0,2    | + 1,2     | - 1,6                          | + 1,2                          | - 5,9                       | + 4,0                        | + 2,6  | + 2,2   | + 4,8        | + 6,8  | - 25,6  |
| Nov. x)                                   | - 2,2      | - 2,1    | + 1,4     | - 2,4                          | - 0,3                          | - 6,7                       | - 0,1                        | + 5,4  | ± 0,0   | + 0,6        | + 2,8  | - 23,1  |
| Dez. x)                                   | - 2,7      | - 10,9   | + 3,4     | - 1,0                          | - 0,5                          | - 2,5                       | + 2,7                        | + 1,5  | - 2,0   | + 3,8        | + 1,8  | - 14,2  |
| 2022 Jan. x)p)                            | + 1,8      | + 12,3   | + 2,2     | + 0,2                          | - 1,0                          | - 1,7                       | + 3,7                        | + 8,8  | - 1,7   | + 3,7        | + 4,3  | - 12,5  |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* Erläuterungen siehe Statistische Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabellen III.1.a bis III.1.c o) Mithilfe von JDemetra+ 2.2.2 (X13). 1 Anteil an der Bruttowertschöpfung zu Faktorkosten des Produzierenden Gewerbes im Basisjahr 2015. 2 Ab Januar 2018 Gewichte im Hoch- und

Tiefbau vom Statistischen Bundesamt korrigiert. 3 Beeinflusst durch Verschiebung der Ferientermine. x) 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 \*)

Arbeitsmäßig bereinigt o)

| Zeit                   | Industrie  |                                      | davon:                            |                                      |                                   |                                      | Industrie                   |                                      | davon:                         |                                      |                                 |                                      |
|------------------------|------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
|                        | 2015 = 100 | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % | Vorleistungsgüter-<br>produzenten |                                      | Investitionsgüter-<br>produzenten |                                      | Konsumgüter-<br>produzenten |                                      | Gebrauchsgüter-<br>produzenten |                                      | Verbrauchsgüter-<br>produzenten |                                      |
|                        |            |                                      | 2015 = 100                        | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % | 2015 = 100                        | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % | 2015 = 100                  | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % | 2015 = 100                     | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % | 2015 = 100                      | Veränderung<br>gegen<br>Vorjahr in % |
| <b>insgesamt</b>       |            |                                      |                                   |                                      |                                   |                                      |                             |                                      |                                |                                      |                                 |                                      |
| 2018                   | 110,5      | + 1,7                                | 111,5                             | + 1,9                                | 110,0                             | + 1,4                                | 110,0                       | + 4,0                                | 118,9                          | + 2,1                                | 107,1                           | + 4,8                                |
| 2019                   | 104,9      | - 5,1                                | 103,5                             | - 7,2                                | 105,4                             | - 4,2                                | 107,0                       | - 2,7                                | 123,3                          | + 3,7                                | 101,6                           | - 5,1                                |
| 2020                   | 97,2       | - 7,3                                | 97,9                              | - 5,4                                | 95,6                              | - 9,3                                | 105,8                       | - 1,1                                | 124,3                          | + 0,8                                | 99,6                            | - 2,0                                |
| 2021                   | 119,3      | + 22,7                               | 124,5                             | + 27,2                               | 116,4                             | + 21,8                               | 116,4                       | + 10,0                               | 145,6                          | + 17,1                               | 106,7                           | + 7,1                                |
| 2021 Jan.              | 110,2      | + 1,7                                | 119,6                             | + 7,7                                | 104,3                             | - 2,1                                | 111,1                       | + 1,0                                | 140,1                          | + 8,4                                | 101,5                           | - 2,0                                |
| Febr.                  | 111,4      | + 6,6                                | 116,8                             | + 10,4                               | 108,0                             | + 5,6                                | 111,2                       | - 2,8                                | 128,5                          | + 6,2                                | 105,4                           | - 6,1                                |
| März                   | 129,0      | + 30,8                               | 133,4                             | + 23,2                               | 127,0                             | + 40,2                               | 123,9                       | + 8,9                                | 146,9                          | + 19,5                               | 116,3                           | + 5,1                                |
| April                  | 118,2      | + 84,4                               | 126,2                             | + 64,3                               | 114,1                             | + 116,5                              | 111,4                       | + 21,9                               | 161,7                          | + 84,4                               | 94,8                            | + 2,5                                |
| Mai                    | 114,3      | + 60,3                               | 123,0                             | + 60,4                               | 109,0                             | + 68,0                               | 113,5                       | + 19,3                               | 157,0                          | + 41,4                               | 99,1                            | + 10,2                               |
| Juni                   | 125,7      | + 30,8                               | 127,7                             | + 48,5                               | 126,0                             | + 23,5                               | 114,1                       | + 15,4                               | 151,2                          | + 31,6                               | 101,8                           | + 8,8                                |
| Juli                   | 127,6      | + 32,4                               | 128,1                             | + 35,6                               | 127,4                             | + 32,2                               | 127,8                       | + 21,1                               | 150,1                          | + 24,8                               | 120,4                           | + 19,7                               |
| Aug.                   | 106,5      | + 16,6                               | 115,8                             | + 29,0                               | 100,1                             | + 10,6                               | 111,2                       | + 6,6                                | 132,0                          | + 6,4                                | 104,3                           | + 6,6                                |
| Sept.                  | 122,1      | + 17,2                               | 123,2                             | + 21,1                               | 122,6                             | + 17,0                               | 113,6                       | + 1,8                                | 138,8                          | - 5,2                                | 105,2                           | + 5,1                                |
| Okt.                   | 117,2      | + 7,4                                | 126,7                             | + 17,0                               | 110,8                             | + 1,4                                | 120,3                       | + 8,0                                | 143,2                          | - 1,2                                | 112,8                           | + 12,5                               |
| Nov.                   | 125,4      | + 10,3                               | 132,5                             | + 16,2                               | 121,2                             | + 6,4                                | 123,2                       | + 11,8                               | 149,9                          | + 8,5                                | 114,4                           | + 13,3                               |
| Dez.                   | 123,8      | + 14,0                               | 120,8                             | + 18,8                               | 126,8                             | + 11,5                               | 115,4                       | + 12,4                               | 148,2                          | + 12,9                               | 104,6                           | + 12,2                               |
| 2022 Jan. p)           | 130,3      | + 18,2                               | 141,1                             | + 18,0                               | 124,0                             | + 18,9                               | 127,1                       | + 14,4                               | 150,2                          | + 7,2                                | 119,5                           | + 17,7                               |
| <b>aus dem Inland</b>  |            |                                      |                                   |                                      |                                   |                                      |                             |                                      |                                |                                      |                                 |                                      |
| 2018                   | 107,2      | + 0,2                                | 108,6                             | + 1,4                                | 106,6                             | - 1,1                                | 102,9                       | + 1,3                                | 114,7                          | + 5,5                                | 98,9                            | - 0,4                                |
| 2019                   | 101,2      | - 5,6                                | 99,1                              | - 8,7                                | 102,9                             | - 3,5                                | 101,2                       | - 1,7                                | 116,2                          | + 1,3                                | 96,1                            | - 2,8                                |
| 2020                   | 94,9       | - 6,2                                | 94,1                              | - 5,0                                | 95,1                              | - 7,6                                | 98,0                        | - 3,2                                | 105,5                          | - 9,2                                | 95,4                            | - 0,7                                |
| 2021                   | 114,9      | + 21,1                               | 119,3                             | + 26,8                               | 112,5                             | + 18,3                               | 106,3                       | + 8,5                                | 114,2                          | + 8,2                                | 103,6                           | + 8,6                                |
| 2021 Jan.              | 102,9      | + 1,5                                | 112,6                             | + 6,8                                | 95,4                              | - 2,7                                | 98,1                        | - 3,1                                | 111,0                          | + 6,3                                | 93,7                            | - 6,4                                |
| Febr.                  | 107,8      | + 6,2                                | 111,9                             | + 12,1                               | 105,3                             | + 2,9                                | 101,2                       | - 3,9                                | 108,4                          | + 5,7                                | 98,7                            | - 7,1                                |
| März                   | 125,6      | + 30,0                               | 128,9                             | + 25,6                               | 125,2                             | + 39,7                               | 109,8                       | + 0,9                                | 130,5                          | + 25,8                               | 102,8                           | - 7,0                                |
| April                  | 110,9      | + 69,1                               | 117,1                             | + 59,3                               | 107,0                             | + 88,7                               | 101,7                       | + 26,8                               | 126,9                          | + 93,4                               | 93,2                            | + 9,5                                |
| Mai                    | 112,5      | + 50,6                               | 118,5                             | + 58,4                               | 109,1                             | + 50,3                               | 100,9                       | + 14,5                               | 122,0                          | + 22,2                               | 93,8                            | + 11,4                               |
| Juni                   | 126,3      | + 21,1                               | 125,6                             | + 54,5                               | 130,6                             | + 3,7                                | 102,0                       | + 11,8                               | 118,5                          | + 18,0                               | 96,4                            | + 9,4                                |
| Juli                   | 126,1      | + 32,5                               | 125,8                             | + 34,4                               | 127,1                             | + 32,4                               | 121,8                       | + 22,9                               | 115,4                          | + 10,4                               | 124,0                           | + 27,4                               |
| Aug.                   | 105,0      | + 18,6                               | 111,3                             | + 26,0                               | 99,3                              | + 14,1                               | 106,6                       | + 6,6                                | 111,0                          | - 0,3                                | 105,1                           | + 9,3                                |
| Sept.                  | 109,5      | + 10,1                               | 117,5                             | + 23,2                               | 103,6                             | + 0,9                                | 102,7                       | + 1,0                                | 105,6                          | - 15,8                               | 101,7                           | + 8,5                                |
| Okt.                   | 115,1      | + 10,1                               | 124,2                             | + 16,3                               | 108,0                             | + 5,3                                | 110,2                       | + 5,6                                | 105,8                          | - 11,5                               | 111,7                           | + 12,5                               |
| Nov.                   | 118,7      | + 8,7                                | 126,3                             | + 11,5                               | 112,9                             | + 6,2                                | 113,6                       | + 8,6                                | 114,6                          | - 7,8                                | 113,3                           | + 15,7                               |
| Dez.                   | 118,9      | + 21,1                               | 112,1                             | + 18,0                               | 126,6                             | + 24,0                               | 106,9                       | + 17,5                               | 100,4                          | - 3,6                                | 109,1                           | + 26,1                               |
| 2022 Jan. p)           | 120,3      | + 16,9                               | 134,9                             | + 19,8                               | 108,4                             | + 13,6                               | 116,4                       | + 18,7                               | 106,8                          | - 3,8                                | 119,6                           | + 27,6                               |
| <b>aus dem Ausland</b> |            |                                      |                                   |                                      |                                   |                                      |                             |                                      |                                |                                      |                                 |                                      |
| 2018                   | 113,0      | + 2,9                                | 114,6                             | + 2,4                                | 112,0                             | + 2,8                                | 115,5                       | + 6,1                                | 122,2                          | - 0,5                                | 113,4                           | + 8,5                                |
| 2019                   | 107,6      | - 4,8                                | 108,3                             | - 5,5                                | 106,9                             | - 4,6                                | 111,5                       | - 3,5                                | 129,1                          | + 5,6                                | 105,9                           | - 6,6                                |
| 2020                   | 98,9       | - 8,1                                | 101,9                             | - 5,9                                | 95,9                              | - 10,3                               | 111,8                       | + 0,3                                | 139,5                          | + 8,1                                | 102,9                           | - 2,8                                |
| 2021                   | 122,6      | + 24,0                               | 130,1                             | + 27,7                               | 118,8                             | + 23,9                               | 124,2                       | + 11,1                               | 171,0                          | + 22,6                               | 109,1                           | + 6,0                                |
| 2021 Jan.              | 115,7      | + 1,8                                | 127,2                             | + 8,5                                | 109,6                             | - 1,8                                | 121,1                       | + 3,7                                | 163,5                          | + 9,5                                | 107,5                           | + 1,1                                |
| Febr.                  | 114,1      | + 6,9                                | 122,1                             | + 8,7                                | 109,7                             | + 7,2                                | 118,9                       | - 2,1                                | 144,7                          | + 6,6                                | 110,6                           | - 5,3                                |
| März                   | 131,6      | + 31,5                               | 138,2                             | + 20,7                               | 128,1                             | + 40,5                               | 134,8                       | + 14,6                               | 160,1                          | + 15,7                               | 126,6                           | + 14,2                               |
| April                  | 123,7      | + 96,7                               | 136,1                             | + 69,5                               | 118,4                             | + 135,4                              | 118,9                       | + 18,9                               | 189,7                          | + 79,8                               | 96,1                            | - 2,1                                |
| Mai                    | 115,7      | + 68,2                               | 127,9                             | + 62,5                               | 109,0                             | + 80,8                               | 123,2                       | + 22,5                               | 185,2                          | + 54,3                               | 103,2                           | + 9,4                                |
| Juni                   | 125,3      | + 39,5                               | 130,0                             | + 42,9                               | 123,3                             | + 40,8                               | 123,5                       | + 17,8                               | 177,6                          | + 40,3                               | 106,0                           | + 8,4                                |
| Juli                   | 128,8      | + 32,4                               | 130,6                             | + 36,9                               | 127,6                             | + 32,0                               | 132,4                       | + 19,9                               | 178,1                          | + 33,9                               | 117,7                           | + 14,2                               |
| Aug.                   | 107,6      | + 15,2                               | 120,6                             | + 31,8                               | 100,6                             | + 8,6                                | 114,8                       | + 6,6                                | 148,9                          | + 10,8                               | 103,7                           | + 4,6                                |
| Sept.                  | 131,7      | + 22,2                               | 129,3                             | + 19,1                               | 134,0                             | + 26,3                               | 122,0                       | + 2,3                                | 165,5                          | + 1,3                                | 107,9                           | + 2,8                                |
| Okt.                   | 118,8      | + 5,5                                | 129,5                             | + 17,7                               | 112,5                             | - 0,8                                | 128,2                       | + 9,8                                | 173,3                          | + 4,8                                | 113,6                           | + 12,4                               |
| Nov.                   | 130,4      | + 11,4                               | 139,3                             | + 21,3                               | 126,2                             | + 6,5                                | 130,6                       | + 14,1                               | 178,3                          | + 19,3                               | 115,2                           | + 11,5                               |
| Dez.                   | 127,6      | + 9,5                                | 130,3                             | + 19,7                               | 127,0                             | + 5,2                                | 122,0                       | + 9,1                                | 186,6                          | + 21,8                               | 101,2                           | + 2,8                                |
| 2022 Jan. p)           | 137,8      | + 19,1                               | 147,8                             | + 16,2                               | 133,4                             | + 21,7                               | 135,4                       | + 11,8                               | 185,2                          | + 13,3                               | 119,4                           | + 11,1                               |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* In jeweiligen Preisen; Erläuterungen siehe Statistische Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabellen III.2.a bis III.2.c. o) Mithilfe von JDemetra+ 2.2.2 (X13).

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 4. Auftragseingang im Bauhauptgewerbe \*)

Arbeitstäglich bereinigt ◻

| Zeit       | Gliederung nach Bauarten |            |          |                           |                           |                           |                           |                           |                           |                           | Gliederung nach Bauherren 1) |                           |                           |                           |                             |        |
|------------|--------------------------|------------|----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------|
|            | Insgesamt                |            | Hochbau  |                           | Wohnungsbau               |                           | gewerblicher Hochbau      |                           | öffentlicher Hochbau      |                           | Tiefbau                      |                           | gewerbliche Auftraggeber  |                           | öffentliche Auftraggeber 2) |        |
|            |                          |            | zusammen | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr    | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr | Veränderung gegen Vorjahr   |        |
| 2015 = 100 | %                        | 2015 = 100 | %        | 2015 = 100                | %                         | 2015 = 100                | %                         | 2015 = 100                | %                         | 2015 = 100                | %                            | 2015 = 100                | %                         | 2015 = 100                | %                           |        |
| 2018       | 134,7                    | + 10,0     | 131,2    | + 6,6                     | 136,6                     | + 11,0                    | 127,9                     | + 3,6                     | 125,2                     | + 2,7                     | 138,8                        | + 14,1                    | 135,6                     | + 13,2                    | 132,4                       | + 5,9  |
| 2019       | 146,0                    | + 8,4      | 145,0    | + 10,5                    | 150,1                     | + 9,9                     | 142,2                     | + 11,2                    | 138,9                     | + 10,9                    | 147,1                        | + 6,0                     | 147,9                     | + 9,1                     | 141,2                       | + 6,6  |
| 2020       | 145,7                    | - 0,2      | 144,3    | - 0,5                     | 160,9                     | + 7,2                     | 130,5                     | - 8,2                     | 141,5                     | + 1,9                     | 147,3                        | + 0,1                     | 139,7                     | - 5,5                     | 143,4                       | + 1,6  |
| 2021       | 159,3                    | + 9,3      | 164,6    | + 14,1                    | 174,7                     | + 8,6                     | 157,3                     | + 20,5                    | 158,5                     | + 12,0                    | 153,1                        | + 3,9                     | 162,0                     | + 16,0                    | 146,9                       | + 2,4  |
| 2020 Dez.  | 150,5                    | + 1,6      | 147,8    | - 0,8                     | 191,9                     | + 7,7                     | 117,9                     | - 10,1                    | 113,7                     | - 4,6                     | 153,6                        | + 4,3                     | 136,6                     | - 11,4                    | 141,3                       | + 15,0 |
| 2021 Jan.  | 133,9                    | + 3,4      | 140,3    | + 4,5                     | 146,8                     | + 6,7                     | 146,0                     | + 8,7                     | 97,7                      | - 20,4                    | 126,5                        | + 2,1                     | 150,7                     | + 6,9                     | 106,8                       | - 4,0  |
| Febr.      | 143,2                    | + 6,5      | 148,8    | + 4,1                     | 161,2                     | + 8,8                     | 147,2                     | + 4,5                     | 114,1                     | - 14,3                    | 136,7                        | + 9,8                     | 143,4                     | + 3,0                     | 132,1                       | + 9,5  |
| März       | 157,6                    | - 0,8      | 156,5    | + 1,6                     | 174,2                     | + 2,7                     | 141,4                     | + 0,1                     | 154,3                     | + 2,5                     | 158,9                        | - 3,3                     | 150,9                     | - 2,8                     | 155,2                       | - 0,8  |
| April      | 160,1                    | + 7,0      | 158,3    | + 18,0                    | 185,1                     | + 40,5                    | 139,5                     | + 1,6                     | 139,8                     | + 7,5                     | 162,3                        | - 3,2                     | 148,1                     | + 5,5                     | 158,8                       | - 7,2  |
| Mai        | 159,1                    | + 14,6     | 163,4    | + 31,9                    | 184,9                     | + 26,2                    | 146,8                     | + 42,7                    | 154,3                     | + 20,5                    | 154,2                        | - 1,2                     | 150,8                     | + 24,3                    | 153,0                       | - 0,7  |
| Juni       | 164,5                    | - 1,9      | 164,8    | + 7,6                     | 176,8                     | + 7,2                     | 160,3                     | + 14,9                    | 142,4                     | - 13,6                    | 164,0                        | - 11,2                    | 166,7                     | + 15,5                    | 154,4                       | - 21,3 |
| Juli       | 160,0                    | + 7,3      | 168,5    | + 11,0                    | 179,3                     | + 13,4                    | 163,7                     | + 19,3                    | 150,6                     | - 19,0                    | 150,2                        | + 2,9                     | 158,6                     | + 15,9                    | 150,0                       | - 4,9  |
| Aug.       | 158,9                    | + 16,2     | 162,4    | + 20,0                    | 167,0                     | + 4,8                     | 163,3                     | + 43,2                    | 144,0                     | + 6,3                     | 154,8                        | + 11,9                    | 158,5                     | + 21,8                    | 154,4                       | + 18,3 |
| Sept.      | 180,9                    | + 19,3     | 188,8    | + 20,2                    | 191,0                     | + 10,0                    | 193,1                     | + 36,9                    | 165,2                     | + 1,9                     | 171,7                        | + 18,3                    | 192,8                     | + 31,9                    | 161,0                       | + 11,5 |
| Okt.       | 158,7                    | + 11,4     | 169,0    | + 12,1                    | 169,4                     | - 6,8                     | 171,7                     | + 35,1                    | 157,3                     | + 14,2                    | 146,8                        | + 10,7                    | 171,6                     | + 21,3                    | 137,5                       | + 15,0 |
| Nov.       | 145,2                    | + 4,0      | 142,8    | - 2,8                     | 159,2                     | - 5,1                     | 132,6                     | + 0,3                     | 127,1                     | - 4,7                     | 148,0                        | + 13,0                    | 159,5                     | + 10,9                    | 120,4                       | + 2,4  |
| Dez.       | 189,4                    | + 25,8     | 211,8    | + 43,3                    | 201,8                     | + 5,2                     | 182,2                     | + 54,5                    | 355,4                     | + 212,6                   | 163,3                        | + 6,3                     | 192,1                     | + 40,6                    | 178,7                       | + 26,5 |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* In jeweiligen Preisen; Angaben ohne Mehrwertsteuer; Erläuterungen siehe Statistische Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabelle III.2.f. ◻ Mithilfe von JDemetra+ 2.2.2 (X13). 1 Ohne Wohnungsbauaufträge. 2 Einschl. Straßenbau.

schafszahlen, Tabelle III.2.f. ◻ Mithilfe von JDemetra+ 2.2.2 (X13). 1 Ohne Wohnungsbauaufträge. 2 Einschl. Straßenbau.

### 5. Umsätze des Einzelhandels \*)

Kalenderbereinigt ◻

| Zeit         | Insgesamt             |                             |                     |                             |                                       |   |  |   |   |   |       |        |       |        |       |        |
|--------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---|--|---|---|---|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
|              | in jeweiligen Preisen |                             | in Preisen von 2015 |                             | in jeweiligen Preisen                 |   |  |   |   |   |       |        |       |        |       |        |
|              | 2015 = 100            | Veränderung gegen Vorjahr % | 2015 = 100          | Veränderung gegen Vorjahr % | Lebensmittel, Getränke, Tabakwaren 1) | Textilien, Bekleidung, Schuhe, Lederwaren | Geräte der Informations- und Kommunikationstechnik | Baubedarf, Fußbodenbeläge, Haushaltsgeräte, Möbel | Apotheken, Facheinzelhandel mit medizinischen und kosmetischen Artikeln | Internet- und Versandhandel sowie sonstiger Einzelhandel 2) |       |        |       |        |       |        |
| 2018         | 110,7                 | + 2,9                       | 107,5               | + 1,6                       | 109,6                                 | + 3,5                                     | 105,6  | - 2,4   | 107,1   | + 0,8   | 103,0 | ± 0,0  | 112,5 | + 4,5  | 127,7 | + 6,0  |
| 2019         | 114,9                 | + 3,8                       | 111,0               | + 3,3                       | 112,1                                 | + 2,3                                     | 106,7  | + 1,0   | 108,9   | + 1,7   | 107,1 | + 4,0  | 118,7 | + 5,5  | 138,4 | + 8,4  |
| 2020         | 121,4                 | + 5,7                       | 115,9               | + 4,4                       | 121,2                                 | + 8,1                                     | 81,9   | - 23,2  | 106,9   | - 1,8   | 117,1 | + 9,3  | 125,5 | + 5,7  | 169,0 | + 22,1 |
| 2021 3)      | 124,8                 | + 2,8                       | 116,8               | + 0,8                       | 121,8                                 | + 0,5                                     | 78,0   | - 4,8   | 95,4  | - 10,8  | 110,2 | - 5,9  | 135,1 | + 7,6  | 191,1 | + 13,1 |
| 2021 Jan. 3) | 103,6                 | - 4,1                       | 98,5                | - 5,4                       | 115,5                                 | + 11,4                                    | 19,4   | - 78,1  | 62,7  | - 45,7  | 59,7  | - 38,3 | 127,9 | + 3,5  | 186,5 | + 34,8 |
| Febr.        | 104,8                 | - 0,9                       | 99,0                | - 2,4                       | 113,8                                 | + 5,0                                     | 22,3   | - 72,3  | 63,1  | - 35,9  | 70,6  | - 27,5 | 128,7 | + 9,1  | 178,2 | + 40,6 |
| März         | 129,3                 | + 8,8                       | 122,1               | + 7,6                       | 131,9                                 | + 0,9                                     | 58,7   | + 17,9  | 88,3  | + 4,4   | 120,4 | + 11,8 | 135,8 | - 2,4  | 206,5 | + 34,1 |
| April        | 121,0                 | + 8,7                       | 113,5               | + 7,3                       | 124,2                                 | - 0,6                                     | 39,1   | + 32,5  | 69,4  | + 26,0  | 106,7 | + 5,5  | 131,6 | + 14,4 | 193,3 | + 11,6 |
| Mai          | 125,4                 | + 1,5                       | 117,4               | - 0,3                       | 127,0                                 | - 0,4                                     | 62,2   | - 20,8  | 74,3  | - 22,9  | 113,1 | - 11,7 | 128,7 | + 12,7 | 199,7 | + 18,1 |
| Juni         | 129,9                 | + 7,1                       | 121,8               | + 5,1                       | 121,9                                 | + 2,3                                     | 113,1  | + 18,3  | 97,8  | - 5,0   | 124,9 | + 2,2  | 132,4 | + 9,9  | 184,1 | + 13,3 |
| Juli         | 126,2                 | + 2,6                       | 118,2               | + 0,5                       | 120,4                                 | + 1,0                                     | 104,0  | + 5,9   | 102,2   | - 6,3   | 121,3 | - 3,5  | 136,3 | + 9,9  | 161,3 | + 3,1  |
| Aug.         | 123,2                 | + 2,2                       | 115,5               | + 0,3                       | 115,2                                 | - 4,8                                     | 100,5  | + 9,7   | 101,7   | - 2,5   | 116,6 | - 0,5  | 132,8 | + 10,7 | 169,0 | + 8,7  |
| Sept.        | 121,2                 | + 1,4                       | 112,9               | - 0,8                       | 112,5                                 | - 1,1                                     | 100,2  | - 0,6   | 100,6   | - 3,7   | 112,8 | - 4,4  | 131,6 | + 6,6  | 171,5 | + 6,5  |
| Okt.         | 130,4                 | + 0,9                       | 120,8               | - 1,7                       | 119,5                                 | - 2,4                                     | 113,5  | + 3,8   | 108,8   | - 10,2  | 124,0 | - 4,7  | 143,0 | + 9,9  | 192,0 | + 5,1  |
| Nov.         | 138,2                 | + 0,9                       | 128,0               | - 2,0                       | 121,1                                 | - 1,9                                     | 104,5  | + 15,5  | 132,6   | - 14,5  | 128,0 | - 9,0  | 143,6 | + 6,8  | 232,4 | + 1,6  |
| Dez.         | 144,6                 | + 4,3                       | 133,5               | + 1,0                       | 138,5                                 | - 1,1                                     | 98,2   | + 41,1  | 143,0   | + 5,7   | 123,8 | + 3,3  | 149,0 | + 3,9  | 218,5 | - 0,5  |
| 2022 Jan.    | 118,3                 | + 14,2                      | 108,7               | + 10,4                      | 113,6                                 | - 1,6                                     | 72,0   | + 271,1   | 103,6   | + 65,2  | 105,1 | + 76,0 | 135,5 | + 5,9  | 182,8 | - 2,0  |

Quelle der Ursprungswerte: Statistisches Bundesamt. \* Ohne Mehrwertsteuer; Erläuterungen siehe Statistische Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, Tabelle III.4.c. ◻ Mithilfe von JDemetra+ 2.2.2 (X13). 1 Auch an Verkaufsständen und auf Märkten.

2 Nicht in Verkaufsständen, an Verkaufsständen oder auf Märkten. 3 Angaben ab Januar 2021 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) |                                |                        |   |                         | Ausschl. geringfügig entlohnte Beschäftigte 2) | Kurzarbeiter 3) |                                 | Arbeitslose 4) |  | Arbeitslosenquote 4) 5) in % | Offene Stellen 4) 6) in Tsd |
|------------|------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---|-------------------------|--|-----------------|---------------------------------|----------------|--|------------------------------|-----------------------------|
|            | Tsd              | Veränderung gegen Vorjahr in % | insgesamt                                    |                                | darunter:              |   |                         |  | insgesamt       | darunter: konjunkturell bedingt | insgesamt      | darunter: dem Rechtskreis SGB III zugeordnet |                              |                             |
|            |                  |                                | Tsd  | Veränderung gegen Vorjahr in % | Produzierendes Gewerbe | Dienstleistungsbereich ohne Arbeitnehmerüberlassung | Arbeitnehmerüberlassung |  |                 |                                 |                |  |                              |                             |
| 2017       | 44 251           | + 1,4                          | 32 234                                       | + 2,3                          | 9 146                  | 21 980  | 868                     | 4 742  | 114             | 2 533                           | 7)             | 855  | 5,7                          | 731                         |
| 2018       | 44 858           | + 1,4                          | 32 964                                       | + 2,3                          | 9 349                  | 22 532  | 840                     | 4 671  | 118             | 2 340                           |                | 802  | 5,2                          | 796                         |
| 2019       | 45 268           | + 0,9                          | 33 518                                       | + 1,7                          | 9 479                  | 23 043  | 751                     | 4 579  | 145             | 2 267                           | 8)             | 827  | 5,0                          | 774                         |
| 2020       | 44 898           | - 0,8                          | 33 579                                       | + 0,2                          | 9 395                  | 23 277  | 660                     | 4 290  | 2 939           | 2 847                           |                | 1 137  | 5,9                          | 613                         |
| 2021       | 44 920           | + 0,0                          | 33 900                                       | + 1,0                          | 9 345                  | 23 604  | 702                     | 4 104  | ...             | 1 724                           |                | 999  | 5,7                          | 706                         |
| 2018 4.Vj. | 45 245           | + 1,2                          | 33 452                                       | + 2,1                          | 9 498                  | 22 890  | 819                     | 4 627  | 88              | 35                              |                | 755  | 4,9                          | 804                         |
| 2019 1.Vj. | 44 906           | + 1,2                          | 33 214                                       | + 2,0                          | 9 419                  | 22 803  | 761                     | 4 581  | 303             | 34                              |                | 892  | 5,2                          | 780                         |
| 2.Vj.      | 45 230           | + 1,0                          | 33 388                                       | + 1,8                          | 9 455                  | 22 932  | 750                     | 4 615  | 51              | 43                              |                | 877  | 5,0                          | 795                         |
| 3.Vj.      | 45 378           | + 0,8                          | 33 548                                       | + 1,5                          | 9 491                  | 23 049  | 753                     | 4 598  | 66              | 58                              |                | 827  | 5,0                          | 794                         |
| 4.Vj.      | 45 559           | + 0,7                          | 33 924                                       | + 1,4                          | 9 551                  | 23 388  | 738                     | 4 522  | 161             | 105                             |                | 811  | 4,8                          | 729                         |
| 2020 1.Vj. | 45 122           | + 0,5                          | 33 642                                       | + 1,3                          | 9 439                  | 23 284  | 686                     | 4 458  | 1 219           | 949                             |                | 960  | 5,2                          | 683                         |
| 2.Vj.      | 44 712           | - 1,1                          | 33 415                                       | + 0,1                          | 9 387                  | 23 137  | 640                     | 4 235  | 5 399           | 5 388                           |                | 1 154  | 6,0                          | 593                         |
| 3.Vj.      | 44 794           | - 1,3                          | 33 424                                       | - 0,4                          | 9 359                  | 23 171  | 640                     | 4 273  | 2 705           | 2 691                           |                | 1 266  | 6,3                          | 583                         |
| 4.Vj.      | 44 965           | - 1,3                          | 33 836                                       | - 0,3                          | 9 395                  | 23 518  | 676                     | 4 194  | 2 433           | 2 361                           |                | 1 167  | 5,9                          | 595                         |
| 2021 1.Vj. | 44 451           | - 1,5                          | 33 568                                       | - 0,2                          | 9 294                  | 23 376  | 665                     | 4 051  | 3 473           | 3 157                           |                | 1 248  | 6,3                          | 586                         |
| 2.Vj.      | 44 742           | + 0,1                          | 33 718                                       | + 0,9                          | 9 322                  | 23 446  | 697                     | 4 066  | 2 164           | 2 143                           |                | 1 024  | 5,9                          | 658                         |
| 3.Vj.      | 45 088           | + 0,7                          | 33 930                                       | + 1,5                          | 9 347                  | 23 607  | 720                     | 4 163  | ...             | 914                             |                | 920  | 5,5                          | 774                         |
| 4.Vj.      | 45 399           | + 1,0                          | 34 385                                       | + 1,6                          | 9 419                  | 23 989  | 728                     | 4 136  | ...             | 684                             |                | 802  | 5,1                          | 804                         |
| 2018 Okt.  | 45 251           | + 1,3                          | 33 488                                       | + 2,2                          | 9 515                  | 22 895  | 827                     | 4 616  | 46              | 37                              |                | 742  | 4,9                          | 824                         |
| Nov.       | 45 314           | + 1,3                          | 33 513                                       | + 2,1                          | 9 513                  | 22 934  | 822                     | 4 638  | 51              | 43                              |                | 745  | 4,8                          | 807                         |
| Dez.       | 45 171           | + 1,2                          | 33 286                                       | + 2,1                          | 9 434                  | 22 854  | 773                     | 4 637  | 166             | 26                              |                | 777  | 4,9                          | 781                         |
| 2019 Jan.  | 44 852           | + 1,2                          | 33 156                                       | + 2,0                          | 9 405                  | 22 762  | 763                     | 4 574  | 354             | 42                              |                | 919  | 5,3                          | 758                         |
| Febr.      | 44 894           | + 1,2                          | 33 199                                       | + 2,0                          | 9 416                  | 22 794  | 758                     | 4 564  | 310             | 29                              |                | 908  | 5,3                          | 784                         |
| März       | 44 971           | + 1,1                          | 33 286                                       | + 1,9                          | 9 442                  | 22 855  | 749                     | 4 574  | 246             | 32                              |                | 850  | 5,1                          | 797                         |
| April      | 45 134           | + 1,1                          | 33 383                                       | + 1,8                          | 9 457                  | 22 925  | 753                     | 4 607  | 49              | 40                              |                | 795  | 4,9                          | 796                         |
| Mai        | 45 259           | + 1,0                          | 33 433                                       | + 1,8                          | 9 462                  | 22 968  | 749                     | 4 627  | 53              | 45                              |                | 772  | 4,9                          | 792                         |
| Juni       | 45 297           | + 0,9                          | 33 407                                       | + 1,6                          | 9 455                  | 22 948  | 750                     | 4 646  | 51              | 43                              |                | 766  | 4,9                          | 798                         |
| Juli       | 45 312           | + 0,9                          | 33 360                                       | + 1,6                          | 9 450                  | 22 901  | 757                     | 4 644  | 55              | 47                              |                | 825  | 5,0                          | 799                         |
| Aug.       | 45 307           | + 0,7                          | 33 610                                       | + 1,4                          | 9 505                  | 23 101  | 750                     | 4 568  | 60              | 51                              |                | 848  | 5,1                          | 795                         |
| Sept.      | 45 516           | + 0,8                          | 33 938                                       | + 1,5                          | 9 583                  | 23 341  | 754                     | 4 517  | 84              | 75                              |                | 808  | 4,9                          | 787                         |
| Okt.       | 45 592           | + 0,8                          | 33 966                                       | + 1,4                          | 9 567                  | 23 398  | 748                     | 4 510  | 111             | 102                             |                | 795  | 4,8                          | 764                         |
| Nov.       | 45 622           | + 0,7                          | 33 968                                       | + 1,4                          | 9 559                  | 23 423  | 742                     | 4 532  | 124             | 115                             |                | 800  | 4,8                          | 736                         |
| Dez.       | 45 463           | + 0,6                          | 33 740                                       | + 1,4                          | 9 474                  | 23 344  | 694                     | 4 531  | 247             | 97                              |                | 838  | 4,9                          | 687                         |
| 2020 Jan.  | 45 140           | + 0,6                          | 33 608                                       | + 1,4                          | 9 432                  | 23 255  | 689                     | 4 471  | 382             | 133                             |                | 985  | 5,3                          | 668                         |
| Febr.      | 45 160           | + 0,6                          | 33 624                                       | + 1,3                          | 9 427                  | 23 278  | 683                     | 4 461  | 439             | 134                             |                | 971  | 5,3                          | 690                         |
| März       | 45 066           | + 0,2                          | 33 648                                       | + 1,1                          | 9 440                  | 23 290  | 675                     | 4 350  | 2 834           | 2 580                           |                | 925  | 5,1                          | 691                         |
| April      | 44 798           | - 0,7                          | 33 430                                       | + 0,1                          | 9 396                  | 23 141  | 643                     | 4 194  | 6 007           | 5 995                           |                | 1 093  | 5,8                          | 626                         |
| Mai        | 44 662           | - 1,3                          | 33 328                                       | - 0,3                          | 9 367                  | 23 083  | 624                     | 4 206  | 5 726           | 5 813                           |                | 1 172  | 6,1                          | 584                         |
| Juni       | 44 676           | - 1,4                          | 33 323                                       | - 0,3                          | 9 355                  | 23 084  | 629                     | 4 260  | 4 464           | 4 452                           |                | 1 197  | 6,2                          | 570                         |
| Juli       | 44 687           | - 1,4                          | 33 233                                       | - 0,4                          | 9 322                  | 23 024  | 635                     | 4 302  | 3 319           | 3 306                           |                | 1 258  | 6,3                          | 573                         |
| Aug.       | 44 722           | - 1,3                          | 33 482                                       | - 0,4                          | 9 367                  | 23 218  | 642                     | 4 266  | 2 551           | 2 537                           |                | 1 302  | 6,4                          | 584                         |
| Sept.      | 44 972           | - 1,2                          | 33 792                                       | - 0,4                          | 9 421                  | 23 454  | 656                     | 4 240  | 2 244           | 2 229                           |                | 1 238  | 6,2                          | 591                         |
| Okt.       | 45 054           | - 1,2                          | 33 862                                       | - 0,3                          | 9 410                  | 23 530  | 671                     | 4 229  | 2 037           | 2 021                           |                | 1 183  | 6,0                          | 602                         |
| Nov.       | 45 002           | - 1,4                          | 33 899                                       | - 0,2                          | 9 400                  | 23 559  | 696                     | 4 166  | 2 405           | 2 386                           |                | 1 152  | 5,9                          | 601                         |
| Dez.       | 44 838           | - 1,4                          | 33 700                                       | - 0,1                          | 9 327                  | 23 478  | 666                     | 4 134  | 2 856           | 2 676                           |                | 1 166  | 5,9                          | 581                         |
| 2021 Jan.  | 44 430           | - 1,6                          | 33 515                                       | - 0,3                          | 9 282                  | 23 347  | 657                     | 4 045  | 3 638           | 3 294                           |                | 1 298  | 6,3                          | 566                         |
| Febr.      | 44 423           | - 1,6                          | 33 521                                       | - 0,3                          | 9 281                  | 23 343  | 662                     | 4 026  | 3 766           | 3 358                           |                | 1 270  | 6,3                          | 583                         |
| März       | 44 501           | - 1,3                          | 33 636                                       | - 0,0                          | 9 309                  | 23 397  | 685                     | 4 032  | 3 016           | 2 818                           |                | 1 177  | 6,2                          | 609                         |
| April      | 44 608           | - 0,4                          | 33 689                                       | + 0,8                          | 9 324                  | 23 427  | 687                     | 4 039  | 2 583           | 2 560                           |                | 1 091  | 6,0                          | 629                         |
| Mai        | 44 726           | + 0,1                          | 33 747                                       | + 1,3                          | 9 326                  | 23 461  | 703                     | 4 067  | 2 342           | 2 320                           |                | 1 020  | 5,9                          | 654                         |
| Juni       | 44 892           | + 0,5                          | 33 802                                       | + 1,4                          | 9 324                  | 23 504  | 716                     | 4 151  | 1 568           | 1 548                           |                | 961  | 5,7                          | 693                         |
| Juli       | 44 956           | + 0,6                          | 33 731                                       | + 1,5                          | 9 304                  | 23 458  | 715                     | 4 194  | 1 088           | 1 068                           |                | 956  | 5,6                          | 744                         |
| Aug.       | 45 022           | + 0,7                          | 33 994                                       | + 1,5                          | 9 358                  | 23 658  | 722                     | 4 153  | 857             | 838                             |                | 940  | 5,6                          | 779                         |
| Sept.      | 45 285           | + 0,7                          | 34 326                                       | + 1,6                          | 9 433                  | 23 904  | 727                     | 4 132  | ...             | 835                             |                | 864  | 5,4                          | 799                         |
| Okt.       | 45 399           | + 0,8                          | 34 373                                       | + 1,5                          | 9 426                  | 23 966  | 726                     | 4 138  | ...             | 723                             |                | 814  | 5,2                          | 809                         |
| Nov.       | 45 454           | + 1,0                          | 34 469                                       | + 1,7                          | 9 429                  | 24 053  | 740                     | 4 143  | ...             | 687                             |                | 789  | 5,1                          | 808                         |
| Dez.       | 45 344           | + 1,1                          | 34 304                                       | + 1,8                          | 9 370                  | 23 994  | 709                     | 4 125  | ...             | 641                             |                | 803  | 5,1                          | 794                         |
| 2022 Jan.  | 45 066           | + 1,4                          | ...  | ...                            | ...                    | ...   | ...                     | ...  | ...             | ...                             |                | 2 462  | 5,4                          | 792                         |
| Febr.      | ...              | ...                            | ...  | ...                            | ...                    | ...   | ...                     | ...  | ...             | ...                             |                | 2 428  | 5,3                          | 822                         |

Quellen: Statistisches Bundesamt; Bundesagentur für Arbeit. \* Jahres- und Quartalswerte: Durchschnitt; eigene Berechnung, die Abweichungen zu den amtlichen Werten sind runderungsbedingt. 1 Inlandskonzept; Durchschnitt. 2 Monatswerte: Endstände. 3 Anzahl innerhalb eines Monats. 4 Stand zur Monatsmitte. 5 Gemessen an allen zivilen Erwerbspersonen. 6 Gemeldete Arbeitsstellen ohne geförderte Stellen und ohne Saisonstellen, einschl. Stellen mit Arbeitsort im Ausland. 7 Ab Januar 2017 werden Aufstocker (Personen, die gleichzeitig Arbeitslosengeld und Arbeitslosengeld II beziehen) dem Rechtskreis SGB III zugeordnet. 8 Statistischer Bruch aufgrund von Nacherfassungen der

Arbeitslosen im Rechtskreis SGB II. 9 Erste vorläufige Schätzung des Statistischen Bundesamtes. 10 Ursprungswerte von der Bundesagentur für Arbeit geschätzt. Die Schätzwerte für Deutschland wichen im Betrag in den Jahren 2019 und 2020 bei den sozialversicherungspflichtig Beschäftigten um maximal 0,1 %, bei den ausschließlich geringfügig entlohnten Beschäftigten um maximal 0,9 % sowie bei den konjunkturell bedingten Kurzarbeitern um maximal 55,3 % von den endgültigen Angaben ab. 11 Ab Mai 2021 berechnet auf Basis neuer Erwerbspersonenzahlen.

XI. Konjunkturlage in Deutschland

7. Preise

| Zeit                                      | Harmonisierter Verbraucherpreisindex |                                   |  |            |                               |  |          | nachrichtlich:<br>Verbraucher-<br>preisindex<br>(nationale<br>Abgrenzung) | Baupreis-<br>index | Index der<br>Erzeuger-<br>preise<br>gewerblicher<br>Produkte<br>im Inlands-<br>absatz 3) | Index der<br>Erzeuger-<br>preise<br>landwirt-<br>schaftlicher<br>Produkte 3) | Indizes der Preise im<br>Außenhandel |            | Index der Weltmarkt-<br>preise für Rohstoffe 4) |  |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|--|------------|-------------------------------|--|----------|---|--------------------|--|--|--------------------------------------|------------|---|--|
|   | insgesamt                            | davon                             |  |            |                               | darunter:<br>Tatsäch-<br>liche<br>Miet-<br>zahlungen | Ausfuhr  |   |                    |  |  | Einfuhr                              | Energie 5) | sonstige<br>Rohstoffe<br>6)                     |  |
|   |                                      | Nah-<br>rungs-<br>mittel<br>1) 2) | Industrie-<br>erzeug-<br>nisse<br>ohne<br>Energie 1) | Energie 1) | Dienst-<br>leis-<br>tungen 1) |  |          |   |                    |  |  |                                      |            |   |  |
|   | 2015 = 100                           |                                   |  |            |                               |  |          |   |                    |  |  | 2020 = 100                           |            |   |  |
| <b>Indexstand</b>                         |                                      |                                   |  |            |                               |  |          |   |                    |  |  |                                      |            |   |  |
| 2018                                      | 104,0                                | 106,7                             | 103,0  | 102,3      | 104,2                         | 104,6  | 103,8    | 110,2   | 103,7              | 109,0  | 101,9  | 102,7                                | 174,1      | 99,9  |  |
| 2019                                      | 105,5                                | 108,4                             | 104,2  | 103,7      | 105,7                         | 106,1  | 105,3    | 115,3   | 104,8              | 111,5  | 102,4  | 101,7                                | 150,2      | 98,7  |  |
| 2020                                      | 7) 105,8                             | 7) 110,9                          | 7) 104,1   | 7) 99,0    | 7) 106,9                      | 107,6  | 7) 105,8 | 7) 117,0  | 103,8              | 8) 108,0   | 101,7  | 97,3                                 | 100,0      | 100,0   |  |
| 2021                                      | 7) 109,2                             | 7) 114,1                          | 7) 106,7   | 7) 109,0   | 7) 109,0                      | 109,0  | 7) 109,1 | 7) 127,0  | 114,7              | 8) 117,5   | 107,4  | 110,4                                | 220,7      | 137,6   |  |
| 2020 April                                | 106,2                                | 112,2                             | 105,4  | 98,6       | 106,7                         | 107,4  | 106,1    |   | 103,4              | 112,7  | 101,5  | 95,2                                 | 67,5       | 92,6  |  |
| Mai                                       | 106,2                                | 112,5                             | 105,4  | 97,4       | 106,7                         | 107,5  | 106,0    | 118,3   | 103,0              | 109,1  | 101,3  | 95,5                                 | 74,0       | 92,9  |  |
| Juni                                      | 106,9                                | 112,7                             | 104,8  | 98,7       | 108,1                         | 107,6  | 106,6    |   | 103,0              | 110,0  | 101,3  | 96,1                                 | 85,9       | 94,1  |  |
| Juli                                      | 7) 106,4                             | 7) 110,2                          | 7) 102,5   | 7) 98,0    | 7) 109,4                      | 107,7  | 7) 106,1 |   | 103,2              | 107,5  | 101,3  | 96,4                                 | 90,6       | 95,8  |  |
| Aug.                                      | 7) 106,2                             | 7) 110,1                          | 7) 102,6   | 7) 97,6    | 7) 109,0                      | 107,8  | 7) 106,0 | 7) 115,7  | 103,2              | 104,8  | 101,2  | 96,5                                 | 95,8       | 98,4  |  |
| Sept.                                     | 7) 105,8                             | 7) 109,9                          | 7) 103,6   | 7) 96,9    | 7) 108,0                      | 107,8  | 7) 105,8 |   | 103,6              | 103,5  | 101,3  | 96,8                                 | 97,1       | 103,5   |  |
| Okt.                                      | 7) 105,8                             | 7) 110,2                          | 7) 103,9   | 7) 97,0    | 7) 107,6                      | 108,0  | 7) 105,9 |   | 103,7              | 103,8  | 101,4  | 97,1                                 | 103,3      | 104,9   |  |
| Nov.                                      | 7) 104,7                             | 7) 110,3                          | 7) 104,0   | 7) 96,0    | 7) 105,5                      | 108,1  | 7) 105,0 | 7) 116,0  | 103,9              | 103,9  | 101,8  | 97,6                                 | 109,5      | 107,1   |  |
| Dez.                                      | 7) 105,3                             | 7) 109,9                          | 7) 103,4   | 7) 97,4    | 7) 106,9                      | 108,2  | 7) 105,5 |   | 104,7              | 104,2  | 101,9  | 98,2                                 | 121,8      | 112,3   |  |
| 2021 Jan.                                 | 106,8                                | 112,3                             | 105,1  | 102,6      | 106,9                         | 108,4  | 106,3    |   | 106,2              | 8) 106,7   | 102,8  | 100,1                                | 141,6      | 120,6   |  |
| Febr.                                     | 107,4                                | 113,0                             | 105,5  | 104,1      | 107,3                         | 108,5  | 107,0    | 121,2   | 106,9              | 108,9  | 103,3  | 101,8                                | 146,0      | 124,7   |  |
| März                                      | 107,9                                | 113,1                             | 105,7  | 106,2      | 107,6                         | 108,6  | 107,5    |   | 107,9              | 114,0  | 104,1  | 103,6                                | 150,3      | 130,4   |  |
| April                                     | 108,4                                | 114,5                             | 105,8  | 106,1      | 108,3                         | 108,7  | 108,2    |   | 108,8              | 115,9  | 104,9  | 105,0                                | 154,1      | 134,3   |  |
| Mai                                       | 108,7                                | 114,2                             | 106,3  | 106,7      | 108,7                         | 108,9  | 108,7    | 125,1   | 110,4              | 118,5  | 105,6  | 106,8                                | 168,3      | 144,9   |  |
| Juni                                      | 109,1                                | 114,1                             | 106,5  | 107,6      | 109,1                         | 108,9  | 109,1    |   | 111,8              | 117,7  | 106,4  | 108,5                                | 183,0      | 142,3   |  |
| Juli                                      | 7) 109,7                             | 7) 114,4                          | 7) 106,4   | 7) 109,0   | 7) 110,2                      | 109,1  | 7) 110,1 |   | 113,9              | 117,3  | 107,7  | 110,9                                | 204,8      | 141,9   |  |
| Aug.                                      | 7) 109,8                             | 7) 114,4                          | 7) 106,5   | 7) 109,4   | 7) 110,3                      | 109,2  | 7) 110,1 | 7) 129,4  | 115,6              | 118,8  | 108,5  | 112,4                                | 217,6      | 138,9   |  |
| Sept.                                     | 7) 110,1                             | 7) 114,4                          | 7) 107,6   | 7) 110,1   | 7) 109,9                      | 109,3  | 7) 110,1 |   | 118,3              | 117,4  | 109,5  | 113,9                                | 256,1      | 136,3   |  |
| Okt.                                      | 7) 110,7                             | 7) 114,5                          | 7) 108,0   | 7) 114,6   | 7) 110,0                      | 109,5  | 7) 110,7 |   | 122,8              | 120,6  | 111,0  | 118,2                                | 352,7      | 143,0   |  |
| Nov.                                      | 7) 111,0                             | 7) 114,9                          | 7) 108,4   | 7) 116,7   | 7) 109,5                      | 109,5  | 7) 110,5 | 7) 132,2  | 123,8              | 125,6  | 111,9  | 121,7                                | 304,4      | 148,3   |  |
| Dez.                                      | 7) 111,3                             | 7) 115,7                          | 7) 108,6   | 7) 115,0   | 7) 110,3                      | 109,6  | 7) 111,1 |   | 130,0              | 127,1  | 113,0  | 121,8                                | 352,9      | 143,0   |  |
| 2022 Jan.                                 | 112,3                                | 117,2                             | 108,4  | 123,7      | 109,8                         | 109,9  | 111,5    |   | 132,8              | 129,2  | 115,0  | 127,0                                | 327,8      | 157,0   |  |
| Febr.                                     | 113,3                                | 118,2                             | 109,1  | 127,4      | 110,2                         | 110,0  | 112,5    | ...   | ...                | ...  | ...  | ...                                  | 336,0      | 166,5   |  |
| <b>Veränderung gegenüber Vorjahr in %</b> |                                      |                                   |  |            |                               |  |          |   |                    |  |  |                                      |            |   |  |
| 2018                                      | + 1,9                                | + 2,6                             | + 0,8  | + 4,9      | + 1,6                         | + 1,6  | + 1,8    | + 4,7   | + 2,6              | + 0,4  | + 1,2  | + 2,6                                | + 25,4     | + 0,3   |  |
| 2019                                      | + 1,4                                | + 1,6                             | + 1,1  | + 1,4      | + 1,5                         | + 1,5  | + 1,4    | + 4,7   | + 1,1              | + 2,3  | + 0,5  | - 1,0                                | - 13,7     | - 1,2   |  |
| 2020                                      | 7) + 0,4                             | 7) + 2,3                          | 7) - 0,1   | 7) - 4,5   | 7) + 1,2                      | + 1,4  | 7) + 0,5 | 7) + 1,4  | - 1,0              | - 3,1  | - 0,7  | - 4,3                                | - 33,4     | + 1,3   |  |
| 2021                                      | 7) + 3,2                             | 7) + 2,9                          | 7) + 2,5   | 7) +10,1   | 7) + 2,0                      | + 1,3  | 7) + 3,1 | 7) + 8,6  | + 10,5             | 8) + 8,8   | + 5,6  | + 13,5                               | + 120,7    | + 37,6  |  |
| 2020 April                                | + 0,8                                | + 4,0                             | + 0,8  | - 5,6      | + 1,3                         | + 1,5  | + 0,9    |   | - 1,9              | - 2,5  | - 1,1  | - 7,4                                | - 58,1     | - 6,7   |  |
| Mai                                       | + 0,5                                | + 3,9                             | + 0,8  | - 8,2      | + 1,3                         | + 1,5  | + 0,6    | + 2,9   | - 2,2              | - 5,7  | - 1,2  | - 7,0                                | - 52,8     | - 4,2   |  |
| Juni                                      | + 0,8                                | + 4,0                             | + 0,7  | - 5,9      | + 1,4                         | + 1,4  | + 0,9    |   | - 1,8              | - 4,4  | - 1,0  | - 5,1                                | - 37,8     | - 4,5   |  |
| Juli                                      | 7) ± 0,0                             | 7) + 1,4                          | 7) - 0,8   | 7) - 6,4   | 7) + 1,4                      | + 1,4  | 7) - 0,1 |   | - 1,7              | - 5,9  | - 1,1  | - 4,6                                | - 36,1     | - 5,1   |  |
| Aug.                                      | 7) - 0,1                             | 7) + 1,2                          | 7) - 0,8   | 7) - 6,0   | 7) + 1,1                      | + 1,4  | 7) ± 0,0 | 7) - 0,1  | - 1,2              | - 6,8  | - 1,1  | - 4,0                                | - 29,3     | + 2,3   |  |
| Sept.                                     | 7) - 0,4                             | 7) + 1,0                          | 7) - 1,1   | 7) - 6,6   | 7) + 1,0                      | + 1,3  | 7) - 0,2 |   | - 1,0              | - 5,8  | - 1,1  | - 4,3                                | - 32,3     | + 5,9   |  |
| Okt.                                      | 7) - 0,5                             | 7) + 1,5                          | 7) - 1,0   | 7) - 6,6   | 7) + 0,7                      | + 1,3  | 7) - 0,2 |   | - 0,7              | - 5,9  | - 1,0  | - 3,9                                | - 29,1     | + 7,0   |  |
| Nov.                                      | 7) - 0,7                             | 7) + 1,2                          | 7) - 1,1   | 7) - 7,4   | 7) + 0,6                      | + 1,3  | 7) - 0,3 | 7) - 0,3  | - 0,5              | - 7,2  | - 0,6  | - 3,8                                | - 28,0     | + 8,4   |  |
| Dez.                                      | 7) - 0,7                             | 7) + 0,6                          | 7) - 1,6   | 7) - 6,0   | 7) + 0,8                      | + 1,3  | 7) - 0,3 |   | + 0,2              | - 8,9  | - 0,6  | - 3,4                                | - 20,8     | + 11,1  |  |
| 2021 Jan.                                 | + 1,6                                | + 2,0                             | + 1,1  | - 2,2      | + 2,5                         | + 1,3  | + 1,0    |   | 8) - 5,7           | + 0,1  | - 1,2  | - 2,2                                | + 17,7     | + 1,7   |  |
| Febr.                                     | + 1,6                                | + 1,6                             | + 1,2  | + 0,2      | + 2,0                         | + 1,3  | + 1,3    | + 2,9   | + 0,9              | - 4,6  | + 0,7  | + 1,4                                | + 15,9     | + 24,6  |  |
| März                                      | + 2,0                                | + 1,9                             | + 0,5  | + 4,5      | + 2,0                         | + 1,2  | + 1,7    |   | + 3,7              | + 0,3  | + 2,2  | + 6,9                                | + 79,1     | + 36,1  |  |
| April                                     | + 2,1                                | + 2,0                             | + 0,4  | + 7,6      | + 1,5                         | + 1,2  | + 2,0    |   | + 5,2              | + 2,8  | + 3,3  | + 10,3                               | + 128,3    | + 45,0  |  |
| Mai                                       | + 2,4                                | + 1,5                             | + 0,9  | + 9,5      | + 1,9                         | + 1,3  | + 2,5    | + 5,7   | + 7,2              | + 8,6  | + 4,2  | + 11,8                               | + 127,4    | + 56,0  |  |
| Juni                                      | + 2,1                                | + 1,2                             | + 1,6  | + 9,0      | + 0,9                         | + 1,2  | + 2,3    |   | + 8,5              | + 7,0  | + 5,0  | + 12,9                               | + 113,0    | + 51,2  |  |
| Juli                                      | 7) + 3,1                             | 7) + 3,8                          | 7) + 3,8   | 7) +11,2   | 7) + 0,7                      | + 1,3  | 7) + 3,8 |   | + 10,4             | + 9,1  | + 6,3  | + 15,0                               | + 126,0    | + 48,1  |  |
| Aug.                                      | 7) + 3,4                             | 7) + 3,9                          | 7) + 3,8   | 7) +12,1   | 7) + 1,2                      | + 1,3  | 7) + 3,9 | 7) + 11,8   | + 12,0             | + 13,4   | + 7,2  | + 16,5                               | + 127,1    | + 41,2  |  |
| Sept.                                     | 7) + 4,1                             | 7) + 4,1                          | 7) + 3,9   | 7) +13,6   | 7) + 1,8                      | + 1,4  | 7) + 4,1 |   | + 14,2             | + 13,4   | + 8,1  | + 17,7                               | + 163,7    | + 31,7  |  |
| Okt.                                      | 7) + 4,6                             | 7) + 3,9                          | 7) + 3,9   | 7) +18,1   | 7) + 2,2                      | + 1,4  | 7) + 4,5 |   | + 18,4             | + 16,2   | + 9,5  | + 21,7                               | + 241,4    | + 36,3  |  |
| Nov.                                      | 7) + 6,0                             | 7) + 4,2                          | 7) + 4,2   | 7) +21,6   | 7) + 3,8                      | + 1,3  | 7) + 5,2 | 7) + 14,0   | + 19,2             | + 20,9   | + 9,9  | + 24,7                               | + 178,0    | + 33,5  |  |
| Dez.                                      | 7) + 5,7                             | 7) + 5,3                          | 7) + 5,0   | 7) +18,1   | 7) + 3,2                      | + 1,3  | 7) + 5,3 |   | + 24,2             | + 22,0   | + 10,9   | + 24,0                               | + 189,7    | + 32,1  |  |
| 2022 Jan.                                 | + 5,1                                | + 4,4                             | + 3,1  | +20,6      | + 2,7                         | + 1,4  | + 4,9    |   | + 25,0             | + 21,1   | + 11,9   | + 26,9                               | + 131,5    | + 30,2  |  |
| Febr.                                     | + 5,5                                | + 4,6                             | + 3,4  | +22,4      | + 2,7                         | + 1,4  | + 5,1    | ...   | ...                | ...  | ...  | ...                                  | + 130,1    | + 33,5  |  |

Quellen: Eurostat; Statistisches Bundesamt bzw. eigene Berechnung unter Verwendung von Angaben des Statistischen Bundesamtes; für den Index der Weltmarktpreise für Rohstoffe: HWWI. 1 Letzter Datenpunkt basiert zeitweise auf eigenen Schätzungen der Deutschen Bundesbank. 2 Einschließlich alkoholischer Getränke und Tabakwaren. 3 Oh-

ne Umsatzsteuer. 4 HWWI-Rohstoffpreisindex Euroraum auf Euro-Basis. 5 Kohle, Rohöl (Brent) und Erdgas. 6 Nahrungs- und Genussmittel sowie Industrierohstoffe. 7 Beeinflusst durch eine befristete Mehrwertsteuersenkung von Juli bis Dezember 2020. 8 Ab Januar 2021 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 % | %            |
| 2014       | 1 234,2                      | 4,0                         | 830,5                       | 3,9                         | 394,0                                   | 2,6                         | 1 224,5            | 3,5                         | 1 734,5                  | 2,6                         | 170,6     | 8,6                         | 9,8          |
| 2015       | 1 285,5                      | 4,2                         | 863,3                       | 4,0                         | 410,5                                   | 4,2                         | 1 273,8            | 4,0                         | 1 782,3                  | 2,8                         | 179,4     | 5,1                         | 10,1         |
| 2016       | 1 337,4                      | 4,0                         | 896,3                       | 3,8                         | 426,2                                   | 3,8                         | 1 322,5            | 3,8                         | 1 841,5                  | 3,3                         | 187,8     | 4,7                         | 10,2         |
| 2017       | 1 395,4                      | 4,3                         | 932,5                       | 4,0                         | 441,8                                   | 3,6                         | 1 374,3            | 3,9                         | 1 905,2                  | 3,5                         | 202,8     | 8,0                         | 10,6         |
| 2018       | 1 462,6                      | 4,8                         | 976,3                       | 4,7                         | 454,3                                   | 2,8                         | 1 430,6            | 4,1                         | 1 975,8                  | 3,7                         | 223,7     | 10,3                        | 11,3         |
| 2019       | 1 524,1                      | 4,2                         | 1 022,0                     | 4,7                         | 474,4                                   | 4,4                         | 1 496,4            | 4,6                         | 2 021,6                  | 2,3                         | 218,7     | - 2,2                       | 10,8         |
| 2020       | 1 514,1                      | - 0,7                       | 1 021,3                     | - 0,1                       | 518,8                                   | 9,4                         | 1 540,1            | 2,9                         | 2 035,1                  | 0,7                         | 327,1     | 49,6                        | 16,1         |
| 2021       | 1 571,2                      | 3,8                         | 1 064,2                     | 4,2                         | 531,5                                   | 2,5                         | 1 595,7            | 3,6                         | 2 074,0                  | 1,9                         | 311,1     | - 4,9                       | 15,0         |
| 2020 3.Vj. | 374,1                        | - 1,2                       | 258,1                       | - 0,6                       | 132,0                                   | 10,2                        | 390,1              | 2,8                         | 508,1                    | 0,7                         | 66,5      | 44,4                        | 13,1         |
| 4.Vj.      | 417,9                        | 0,1                         | 282,1                       | 1,1                         | 131,3                                   | 10,4                        | 413,3              | 3,9                         | 514,9                    | 0,7                         | 78,9      | 60,6                        | 15,3         |
| 2021 1.Vj. | 362,0                        | - 1,1                       | 245,1                       | - 0,5                       | 136,5                                   | 9,2                         | 381,6              | 2,7                         | 517,3                    | - 0,6                       | 113,9     | 35,2                        | 22,0         |
| 2.Vj.      | 377,2                        | 6,0                         | 251,0                       | 6,9                         | 134,4                                   | 3,0                         | 385,4              | 5,5                         | 509,8                    | 3,7                         | 82,9      | - 14,9                      | 16,3         |
| 3.Vj.      | 393,6                        | 5,2                         | 272,1                       | 5,4                         | 130,8                                   | - 0,9                       | 403,0              | 3,3                         | 519,2                    | 2,2                         | 54,0      | - 18,9                      | 10,4         |
| 4.Vj.      | 438,3                        | 4,9                         | 296,0                       | 5,0                         | 129,8                                   | - 1,2                       | 425,8              | 3,0                         | 527,8                    | 2,5                         | 60,4      | - 23,5                      | 11,4         |

Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: Februar 2022. \* 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 monetäre

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) |          |  |       |
| 2015=100   | % gegen Vorjahr   | 2015=100 | % gegen Vorjahr | 2015=100 | % gegen Vorjahr                | 2015=100 | % gegen Vorjahr     | 2015=100 | % gegen Vorjahr  |       |
| 2014       | 97,7              | 3,1      | 97,8            | 2,9      | 97,7                           | 2,8      | 97,6                | 2,8      | 97,2   | 2,9   |
| 2015       | 100,0             | 2,4      | 100,0           | 2,3      | 100,0                          | 2,3      | 100,0               | 2,4      | 100,0  | 2,9   |
| 2016       | 102,2             | 2,2      | 102,2           | 2,2      | 102,2                          | 2,2      | 102,3               | 2,3      | 102,5  | 2,5   |
| 2017       | 104,5             | 2,2      | 104,5           | 2,2      | 104,5                          | 2,3      | 104,7               | 2,4      | 105,1  | 2,6   |
| 2018       | 107,6             | 3,0      | 107,5           | 3,0      | 107,5                          | 2,8      | 107,6               | 2,8      | 108,5  | 3,2   |
| 2019       | 110,7             | 2,9      | 110,6           | 2,8      | 110,1                          | 2,5      | 110,2               | 2,4      | 111,7  | 3,0   |
| 2020       | 112,9             | 2,0      | 112,9           | 2,1      | 112,2                          | 1,9      | 112,3               | 1,9      | 111,5  | - 0,1 |
| 2021       | 114,7             | 1,6      | 114,6           | 1,6      | 114,0                          | 1,6      | 114,1               | 1,6      | 115,4  | 3,5   |
| 2020 3.Vj. | 116,6             | 1,6      | 116,6           | 1,6      | 114,8                          | 1,6      | 112,6               | 1,7      | 110,7  | - 0,2 |
| 4.Vj.      | 125,3             | 2,5      | 125,2           | 2,5      | 124,2                          | 1,7      | 112,7               | 1,7      | 122,8  | 1,2   |
| 2021 1.Vj. | 106,0             | 1,4      | 106,0           | 1,4      | 106,1                          | 1,5      | 113,4               | 1,5      | 107,5  | 0,1   |
| 2.Vj.      | 107,7             | 2,3      | 107,6           | 2,3      | 106,8                          | 1,4      | 113,9               | 1,5      | 111,3  | 5,7   |
| 3.Vj.      | 117,8             | 1,0      | 117,8           | 1,0      | 116,4                          | 1,4      | 114,2               | 1,4      | 115,4  | 4,3   |
| 4.Vj.      | 127,2             | 1,6      | 127,2           | 1,5      | 126,6                          | 2,0      | 114,7               | 1,8      | 127,3  | 3,7   |
| 2021 Juli  | 139,2             | - 0,1    | 139,2           | - 0,1    | 135,5                          | 1,2      | 114,1               | 1,3      | .  | .     |
| Aug.       | 107,2             | 1,7      | 107,2           | 1,7      | 106,8                          | 1,5      | 114,2               | 1,4      | .  | .     |
| Sept.      | 107,0             | 1,7      | 106,9           | 1,7      | 107,0                          | 1,7      | 114,4               | 1,6      | .  | .     |
| Okt.       | 108,8             | 3,3      | 108,8           | 3,3      | 107,2                          | 1,7      | 114,6               | 1,7      | .  | .     |
| Nov.       | 163,4             | 1,7      | 163,3           | 1,7      | 163,5                          | 2,2      | 114,8               | 1,8      | .  | .     |
| Dez.       | 109,5             | - 0,3    | 109,4           | - 0,3    | 109,2                          | 1,8      | 114,8               | 1,8      | .  | .     |
| 2022 Jan.  | 108,3             | 2,2      | 108,2           | 2,2      | 107,7                          | 1,5      | 115,2               | 1,5      | .  | .     |

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

z.B. Jahresgratifikation, Urlaubsgeld, Weihnachtsgeld (13.ME) und Altersvorsorgeleistungen). 3 Quelle: Statistisches Bundesamt; Rechenstand: Februar 2022.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

### 10. Aktiva und Passiva börsennotierter nichtfinanzieller Unternehmensgruppen \*)

Stand am Jahres- bzw. Halbjahresende

| Zeit   | Aktiva         |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              | Passiva           |           |             |                         |             |           |  |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------------------|----------------------------|---------|--|--------------|-------------------|-----------|-------------|-------------------------|-------------|-----------|--|
|  | Bilanzsumme    | darunter:                   |                             |             | kurzfristige Vermögenswerte | darunter:                  |         |  | Eigenkapital | Schulden          |           |             |                         |             |           |  |
|  |                | langfristige Vermögenswerte | immaterielle Vermögenswerte | Sachanlagen |                             | finanzielle Vermögenswerte | Vorräte | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen |              | Zahlungsmittel 1) | insgesamt | langfristig |                         | kurzfristig |           | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen |
|  |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           | zusammen    | darunter Finanzschulden | zusammen    | darunter: |  |
| Finanzschulden   | Finanzschulden | Finanzschulden              | Finanzschulden              |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| <b>Insgesamt (Mrd €)</b>   |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 2 395,6        | 1 487,8                     | 498,6                       | 602,4       | 295,9                       | 907,8                      | 230,6   | 225,0                                      | 156,1        | 756,7             | 1 638,9   | 866,3       | 495,7                   | 772,6       | 236,1     | 195,5  |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 2 589,0        | 1 536,7                     | 540,8                       | 610,8       | 288,5                       | 1 052,3                    | 249,5   | 234,7                                      | 172,6        | 789,8             | 1 799,2   | 925,7       | 558,7                   | 873,4       | 257,5     | 205,0  |
| 2019   | 2 800,6        | 1 769,7                     | 586,3                       | 737,1       | 333,4                       | 1 030,9                    | 257,5   | 237,6                                      | 168,4        | 821,0             | 1 979,6   | 1 091,2     | 676,3                   | 888,4       | 289,8     | 207,6  |
| 2020   | 2 850,0        | 1 797,3                     | 607,5                       | 733,1       | 335,1                       | 1 052,7                    | 243,6   | 225,9                                      | 240,5        | 811,5             | 2 038,5   | 1 181,5     | 746,3                   | 857,0       | 304,4     | 196,1  |
| 2019 2.Hj.   | 2 800,6        | 1 769,7                     | 586,3                       | 737,1       | 333,4                       | 1 030,9                    | 257,5   | 237,6                                      | 168,4        | 821,0             | 1 979,6   | 1 091,2     | 676,3                   | 888,4       | 289,8     | 207,6  |
| 2020 1.Hj.   | 2 891,4        | 1 800,9                     | 625,0                       | 734,0       | 319,7                       | 1 090,5                    | 257,6   | 216,4                                      | 220,7        | 793,7             | 2 097,7   | 1 183,8     | 754,2                   | 913,9       | 335,5     | 179,7  |
| 2020 2.Hj.   | 2 850,0        | 1 797,3                     | 607,5                       | 733,1       | 335,1                       | 1 052,7                    | 243,6   | 225,9                                      | 240,5        | 811,5             | 2 038,5   | 1 181,5     | 746,3                   | 857,0       | 304,4     | 196,1  |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 3 017,6        | 1 877,0                     | 649,3                       | 745,0       | 343,7                       | 1 140,6                    | 256,2   | 273,2                                      | 240,8        | 906,9             | 2 110,7   | 1 178,6     | 751,9                   | 932,1       | 297,4     | 206,9  |
| in % der Bilanzsumme   |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 100,0          | 62,1                        | 20,8                        | 25,2        | 12,4                        | 37,9                       | 9,6     | 9,4  | 6,5          | 31,6              | 68,4      | 36,2        | 20,7                    | 32,3        | 9,9       | 8,2  |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 100,0          | 59,4                        | 20,9                        | 23,6        | 11,1                        | 40,6                       | 9,6     | 9,1  | 6,7          | 30,5              | 69,5      | 35,8        | 21,6                    | 33,7        | 10,0      | 7,9  |
| 2019   | 100,0          | 63,2                        | 20,9                        | 26,3        | 11,9                        | 36,8                       | 9,2     | 8,5  | 6,0          | 29,3              | 70,7      | 39,0        | 24,2                    | 31,7        | 10,4      | 7,4  |
| 2020   | 100,0          | 63,1                        | 21,3                        | 25,7        | 11,8                        | 36,9                       | 8,6     | 7,9  | 8,4          | 28,5              | 71,5      | 41,5        | 26,2                    | 30,1        | 10,7      | 6,9  |
| 2019 2.Hj.   | 100,0          | 63,2                        | 20,9                        | 26,3        | 11,9                        | 36,8                       | 9,2     | 8,5  | 6,0          | 29,3              | 70,7      | 39,0        | 24,2                    | 31,7        | 10,4      | 7,4  |
| 2020 1.Hj.   | 100,0          | 62,3                        | 21,6                        | 25,4        | 11,1                        | 37,7                       | 8,9     | 7,5  | 7,6          | 27,5              | 72,6      | 40,9        | 26,1                    | 31,6        | 11,6      | 6,2  |
| 2020 2.Hj.   | 100,0          | 63,1                        | 21,3                        | 25,7        | 11,8                        | 36,9                       | 8,6     | 7,9  | 8,4          | 28,5              | 71,5      | 41,5        | 26,2                    | 30,1        | 10,7      | 6,9  |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 100,0          | 62,2                        | 21,5                        | 24,7        | 11,4                        | 37,8                       | 8,5     | 9,1  | 8,0          | 30,1              | 70,0      | 39,1        | 24,9                    | 30,9        | 9,9       | 6,9  |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Produzierenden Gewerbe (Mrd €) <sup>2)</sup></b> |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 1 988,8        | 1 190,4                     | 351,5                       | 483,6       | 281,8                       | 798,3                      | 215,7   | 181,3                                      | 128,5        | 609,5             | 1 379,3   | 719,1       | 397,8                   | 660,2       | 218,4     | 150,0  |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 2 149,3        | 1 215,4                     | 388,1                       | 472,9       | 277,5                       | 933,9                      | 234,5   | 188,6                                      | 139,2        | 636,7             | 1 512,6   | 760,2       | 442,4                   | 752,3       | 236,2     | 152,5  |
| 2019   | 2 302,9        | 1 396,4                     | 419,6                       | 565,4       | 319,7                       | 906,5                      | 243,8   | 188,5                                      | 136,8        | 662,2             | 1 640,7   | 887,5       | 523,8                   | 753,2       | 257,5     | 158,0  |
| 2020   | 2 265,0        | 1 354,9                     | 399,0                       | 543,5       | 320,0                       | 910,1                      | 228,7   | 179,5                                      | 187,9        | 636,2             | 1 628,7   | 904,7       | 536,9                   | 724,0       | 267,3     | 149,8  |
| 2019 2.Hj.   | 2 302,9        | 1 396,4                     | 419,6                       | 565,4       | 319,7                       | 906,5                      | 243,8   | 188,5                                      | 136,8        | 662,2             | 1 640,7   | 887,5       | 523,8                   | 753,2       | 257,5     | 158,0  |
| 2020 1.Hj.   | 2 304,8        | 1 351,9                     | 406,4                       | 547,1       | 303,3                       | 952,9                      | 243,9   | 171,5                                      | 171,3        | 614,6             | 1 690,2   | 912,1       | 548,4                   | 778,0       | 294,6     | 137,0  |
| 2020 2.Hj.   | 2 265,0        | 1 354,9                     | 399,0                       | 543,5       | 320,0                       | 910,1                      | 228,7   | 179,5                                      | 187,9        | 636,2             | 1 628,7   | 904,7       | 536,9                   | 724,0       | 267,3     | 149,8  |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 2 392,8        | 1 398,3                     | 416,6                       | 551,0       | 322,5                       | 994,6                      | 240,6   | 221,9                                      | 192,4        | 703,5             | 1 689,4   | 892,3       | 532,0                   | 797,1       | 261,3     | 162,1  |
| in % der Bilanzsumme   |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 100,0          | 59,9                        | 17,7                        | 24,3        | 14,2                        | 40,1                       | 10,9    | 9,1  | 6,5          | 30,7              | 69,4      | 36,2        | 20,0                    | 33,2        | 11,0      | 7,5  |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 100,0          | 56,6                        | 18,1                        | 22,0        | 12,9                        | 43,5                       | 10,9    | 8,8  | 6,5          | 29,6              | 70,4      | 35,4        | 20,6                    | 35,0        | 11,0      | 7,1  |
| 2019   | 100,0          | 60,6                        | 18,2                        | 24,6        | 13,9                        | 39,4                       | 10,6    | 8,2  | 5,9          | 28,8              | 71,3      | 38,5        | 22,7                    | 32,7        | 11,2      | 6,9  |
| 2020   | 100,0          | 59,8                        | 17,6                        | 24,0        | 14,1                        | 40,2                       | 10,1    | 7,9  | 8,3          | 28,1              | 71,9      | 39,9        | 23,7                    | 32,0        | 11,8      | 6,6  |
| 2019 2.Hj.   | 100,0          | 60,6                        | 18,2                        | 24,6        | 13,9                        | 39,4                       | 10,6    | 8,2  | 5,9          | 28,8              | 71,3      | 38,5        | 22,7                    | 32,7        | 11,2      | 6,9  |
| 2020 1.Hj.   | 100,0          | 58,7                        | 17,6                        | 23,7        | 13,2                        | 41,3                       | 10,6    | 7,4  | 7,4          | 26,7              | 73,3      | 39,6        | 23,8                    | 33,8        | 12,8      | 6,0  |
| 2020 2.Hj.   | 100,0          | 59,8                        | 17,6                        | 24,0        | 14,1                        | 40,2                       | 10,1    | 7,9  | 8,3          | 28,1              | 71,9      | 39,9        | 23,7                    | 32,0        | 11,8      | 6,6  |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 100,0          | 58,4                        | 17,4                        | 23,0        | 13,5                        | 41,6                       | 10,1    | 9,3  | 8,0          | 29,4              | 70,6      | 37,3        | 22,2                    | 33,3        | 10,9      | 6,8  |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Dienstleistungssektor (Mrd €)</b>                |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 406,9          | 297,4                       | 147,1                       | 118,8       | 14,1                        | 109,5                      | 14,8    | 43,6                                       | 27,6         | 147,2             | 259,6     | 147,3       | 97,9                    | 112,4       | 17,6      | 45,5   |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 439,7          | 321,3                       | 152,7                       | 137,9       | 11,0                        | 118,3                      | 14,9    | 46,1                                       | 33,3         | 153,1             | 286,6     | 165,5       | 116,3                   | 121,1       | 21,3      | 52,5   |
| 2019   | 497,7          | 373,3                       | 166,7                       | 171,8       | 13,7                        | 124,4                      | 13,7    | 49,1                                       | 31,6         | 158,8             | 338,9     | 203,8       | 152,6                   | 135,1       | 32,3      | 49,6   |
| 2020   | 585,0          | 442,4                       | 208,5                       | 189,6       | 15,1                        | 142,6                      | 14,9    | 46,4                                       | 52,6         | 175,3             | 409,7     | 276,7       | 209,4                   | 133,0       | 37,1      | 46,3   |
| 2019 2.Hj.   | 497,7          | 373,3                       | 166,7                       | 171,8       | 13,7                        | 124,4                      | 13,7    | 49,1                                       | 31,6         | 158,8             | 338,9     | 203,8       | 152,6                   | 135,1       | 32,3      | 49,6   |
| 2020 1.Hj.   | 586,6          | 449,0                       | 218,7                       | 186,8       | 16,3                        | 137,6                      | 13,7    | 44,9                                       | 49,4         | 179,1             | 407,6     | 271,7       | 205,7                   | 135,9       | 40,9      | 42,6   |
| 2020 2.Hj.   | 585,0          | 442,4                       | 208,5                       | 189,6       | 15,1                        | 142,6                      | 14,9    | 46,4                                       | 52,6         | 175,3             | 409,7     | 276,7       | 209,4                   | 133,0       | 37,1      | 46,3   |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 624,7          | 478,7                       | 232,6                       | 194,1       | 21,2                        | 146,1                      | 15,5    | 51,4                                       | 48,4         | 203,4             | 421,3     | 286,4       | 219,9                   | 135,0       | 36,1      | 44,8   |
| in % der Bilanzsumme   |                |                             |                             |             |                             |                            |         |  |              |                   |           |             |                         |             |           |  |
| 2017   | 100,0          | 73,1                        | 36,2                        | 29,2        | 3,5                         | 26,9                       | 3,7     | 10,7                                       | 6,8          | 36,2              | 63,8      | 36,2        | 24,1                    | 27,6        | 4,3       | 11,2   |
| 2018 <sup>3)</sup>   | 100,0          | 73,1                        | 34,7                        | 31,4        | 2,5                         | 26,9                       | 3,4     | 10,5                                       | 7,6          | 34,8              | 65,2      | 37,6        | 26,5                    | 27,6        | 4,8       | 11,9   |
| 2019   | 100,0          | 75,0                        | 35,5                        | 34,5        | 2,8                         | 25,0                       | 2,8     | 9,9  | 6,4          | 31,9              | 68,1      | 41,0        | 30,7                    | 27,2        | 6,5       | 10,0   |
| 2020   | 100,0          | 75,6                        | 35,6                        | 32,4        | 2,6                         | 24,4                       | 2,6     | 7,9  | 9,0          | 30,0              | 70,0      | 47,3        | 35,8                    | 22,7        | 6,3       | 7,9  |
| 2019 2.Hj.   | 100,0          | 75,0                        | 33,5                        | 34,5        | 2,8                         | 25,0                       | 2,8     | 9,9  | 6,4          | 31,9              | 68,1      | 41,0        | 30,7                    | 27,2        | 6,5       | 10,0   |
| 2020 1.Hj.   | 100,0          | 76,5                        | 37,3                        | 31,9        | 2,8                         | 23,5                       | 2,3     | 7,7  | 8,4          | 30,5              | 69,5      | 46,3        | 35,1                    | 23,2        | 7,0       | 7,3  |
| 2020 2.Hj.   | 100,0          | 75,6                        | 35,6                        | 32,4        | 2,6                         | 24,4                       | 2,6     | 7,9  | 9,0          | 30,0              | 70,0      | 47,3        | 35,8                    | 22,7        | 6,3       | 7,9  |
| 2021 1.Hj. <sup>p)</sup>   | 100,0          | 76,6                        | 37,2                        | 31,1        | 3,4                         | 23,4                       | 2,5     | 8,2  | 7,8          | 32,6              | 67,4      | 45,8        | 35,2                    | 21,6        | 5,8       | 7,2  |

\* Im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassene nichtfinanzielle Unternehmensgruppen, die viertel- bzw. halbjährlich IFRS-Konzernabschlüsse publizieren und einen nennenswerten Wertschöpfungsbeitrag in Deutschland erbringen. Ohne Grundstücks- und Wohnungswesen. 1 Einschl. Zahlungsmitteläquivalenten. 2 Einschl.

Unternehmensgruppen der Land- und Forstwirtschaft. 3 Ab 1. Hj. 2018 bzw. 2018: signifikante IFRS-Standardänderungen, die die Vergleichbarkeit mit den Vorperioden einschränken.

## XI. Konjunkturlage in Deutschland

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

| Zeit  | Umsatz   |                                   | Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA 1) |                                   | Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA 1) in % des Umsatzes |               |        | Operatives Ergebnis (EBIT) |                            | Operatives Ergebnis (EBIT) in % des Umsatzes |   |               |        |           |      |
|---|----------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|---------------|--------|----------------------------|----------------------------|--|---|---------------|--------|-----------|------|
|   | Mrd € 3) | Veränderung gegen Vorjahr in % 4) | Operatives Ergebnis vor Abschreibungen (EBITDA 1) |                                   | Gewogener Durchschnitt  | Verteilung 2) |        |                            | Operatives Ergebnis (EBIT) | Veränderung gegen Vorjahr in % 4)            | Gewogener Durchschnitt                    | Verteilung 2) |        |           |      |
|   |          |                                   | Mrd € 3)  | Veränderung gegen Vorjahr in % 4) |   | 1.Quartil     | Median | 3.Quartil                  |                            |  |   | 1.Quartil     | Median | 3.Quartil |      |
|   |          |                                   |   | %                                 | Veränderung gegen Vorjahr in %-Punkten 4)                           | %             | %      | %                          |                            | %  | Veränderung gegen Vorjahr in %-Punkten 4) | %             | %      | %         |      |
| <b>Insgesamt</b>  |          |                                   |   |                                   |   |               |        |                            |                            |  |   |               |        |           |      |
| 2013  | 1 539,8  | -0,7                              | 187,0   | -2,8                              | 12,1  | -0,3          | 5,1    | 10,3                       | 18,5                       | 5,5  | 6,5                                       | 0,4           | 1,9    | 5,9       | 11,1 |
| 2014  | 1 564,3  | 1,0                               | 198,7   | 5,0                               | 12,7  | 0,5           | 5,9    | 10,3                       | 17,4                       | 8,6  | 7,0                                       | 0,5           | 1,9    | 6,2       | 11,1 |
| 2015  | 1 633,9  | 6,9                               | 195,9   | -1,1                              | 12,0  | -1,0          | 6,3    | 10,6                       | 17,8                       | -16,4  | 5,6                                       | -1,5          | 1,8    | 6,7       | 11,3 |
| 2016  | 1 624,3  | -0,4                              | 214,4   | 7,8                               | 13,2  | 1,0           | 6,7    | 11,4                       | 17,9                       | 9,0  | 6,9                                       | 0,5           | 2,6    | 6,7       | 12,0 |
| 2017  | 1 719,3  | 5,1                               | 243,4   | 14,6                              | 14,2  | 1,2           | 7,0    | 11,0                       | 18,0                       | 33,3   | 8,3                                       | 1,8           | 2,5    | 6,8       | 12,1 |
| 2018 6)   | 1 706,8  | 0,7                               | 232,8   | -0,9                              | 13,6  | -0,2          | 6,1    | 10,6                       | 17,8                       | -6,3   | 7,6                                       | -0,6          | 2,1    | 6,5       | 11,9 |
| 2019  | 1 764,6  | 2,6                               | 233,6   | 0,4                               | 13,2  | -0,3          | 6,9    | 12,2                       | 19,2                       | -17,9  | 6,0                                       | -1,5          | 1,6    | 5,8       | 11,8 |
| 2020  | 1 632,8  | -8,8                              | 213,6   | -7,7                              | 13,1  | 0,2           | 6,5    | 11,5                       | 17,9                       | -41,0  | 3,2                                       | -2,1          | -0,8   | 4,9       | 10,5 |
| 2016 2.Hj.  | 842,4    | 1,1                               | 102,9   | 9,8                               | 12,2  | 1,0           | 6,9    | 11,9                       | 19,0                       | 46,3   | 21,0                                      | 5,5           | 0,8    | 3,0       | 7,5  |
| 2017 1.Hj.  | 843,9    | 6,7                               | 125,7   | 14,6                              | 14,9  | 1,0           | 5,7    | 10,1                       | 17,1                       | 78,4   | 29,6                                      | 9,3           | 1,6    | 1,8       | 5,8  |
| 2017 2.Hj.  | 878,5    | 3,5                               | 117,4   | 14,6                              | 13,4  | 1,3           | 6,9    | 12,0                       | 19,2                       | 63,0   | 38,2                                      | 7,2           | 1,8    | 3,2       | 7,4  |
| 2018 1.Hj. 6)   | 848,2    | -0,1                              | 120,8   | -2,1                              | 14,2  | -0,3          | 5,1    | 10,6                       | 18,2                       | 72,7   | -5,3                                      | 8,6           | -0,5   | 1,7       | 6,4  |
| 2018 2.Hj.  | 869,4    | 1,4                               | 114,4   | 0,5                               | 13,2  | -0,1          | 6,3    | 11,2                       | 18,0                       | 58,0   | -7,6                                      | 6,7           | -0,6   | 2,1       | 6,8  |
| 2019 1.Hj.  | 861,3    | 2,7                               | 112,3   | -4,0                              | 13,0  | -0,9          | 6,5    | 11,8                       | 18,6                       | 53,4   | -23,3                                     | 6,2           | -2,1   | 1,5       | 5,7  |
| 2019 2.Hj.  | 903,7    | 2,4                               | 121,3   | 4,8                               | 13,4  | 0,3           | 6,6    | 11,8                       | 20,0                       | 52,0   | -11,4                                     | 5,8           | -0,9   | 0,8       | 6,1  |
| 2020 1.Hj.  | 744,5    | -14,4                             | 78,2  | -34,1                             | 10,5  | -3,0          | 4,8    | 9,9                        | 16,7                       | 7,9  | -88,0                                     | 1,1           | -5,3   | -2,1      | 3,5  |
| 2020 2.Hj.  | 888,4    | -3,3                              | 135,4   | 17,1                              | 15,2  | 2,8           | 7,6    | 13,2                       | 19,8                       | 44,2   | 8,7                                       | 5,0           | 0,7    | 1,7       | 6,5  |
| 2021 1.Hj. 6)   | 919,8    | 20,1                              | 152,4   | 88,0                              | 16,6  | 6,0           | 7,4    | 12,6                       | 19,5                       | 85,4   | .   | 9,3           | 8,3    | 2,3       | 7,8  |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Produzierenden Gewerbe 5)</b> |          |                                   |   |                                   |   |               |        |                            |                            |  |   |               |        |           |      |
| 2013  | 1 198,8  | -0,8                              | 142,6   | -2,5                              | 11,9  | -0,2          | 5,1    | 10,3                       | 16,0                       | 77,4   | -5,8                                      | 6,5           | -0,3   | 1,6       | 5,8  |
| 2014  | 1 220,0  | 1,0                               | 152,2   | 5,9                               | 12,5  | 0,6           | 5,8    | 10,1                       | 15,5                       | 85,2   | 9,8                                       | 7,0           | 0,6    | 1,7       | 6,0  |
| 2015  | 1 309,7  | 7,0                               | 149,0   | -2,6                              | 11,4  | -1,1          | 6,3    | 10,5                       | 16,3                       | 69,1   | -19,7                                     | 5,3           | -1,8   | 2,2       | 6,6  |
| 2016  | 1 295,9  | -0,8                              | 161,9   | 6,3                               | 12,5  | 0,8           | 6,5    | 10,6                       | 16,0                       | 84,8   | 4,2                                       | 6,5           | 0,3    | 2,8       | 6,3  |
| 2017  | 1 395,9  | 5,5                               | 187,5   | 16,6                              | 13,4  | 1,3           | 7,1    | 11,0                       | 15,8                       | 112,5  | 40,6                                      | 8,1           | 2,0    | 3,2       | 6,7  |
| 2018 6)   | 1 367,7  | 1,0                               | 175,7   | -1,5                              | 12,9  | -0,3          | 6,9    | 10,7                       | 16,0                       | 100,7  | -7,1                                      | 7,4           | -0,6   | 2,8       | 6,9  |
| 2019  | 1 410,9  | 2,0                               | 168,1   | -4,4                              | 11,9  | -0,8          | 6,9    | 11,3                       | 16,6                       | 76,3   | -23,8                                     | 5,4           | -1,8   | 1,4       | 5,7  |
| 2020  | 1 285,2  | -9,4                              | 143,6   | -8,6                              | 11,2  | 0,1           | 5,7    | 10,6                       | 16,5                       | 29,1   | -48,1                                     | 2,3           | -2,3   | -0,7      | 4,3  |
| 2016 2.Hj.  | 670,8    | 0,6                               | 75,4  | 12,1                              | 11,2  | 1,1           | 6,2    | 11,3                       | 16,7                       | 32,1   | 34,4                                      | 4,8           | 0,9    | 2,4       | 6,3  |
| 2017 1.Hj.  | 695,1    | 7,3                               | 101,5   | 18,7                              | 14,6  | 1,4           | 6,0    | 10,1                       | 16,1                       | 66,3   | 37,3                                      | 9,5           | 2,1    | 2,3       | 5,8  |
| 2017 2.Hj.  | 701,4    | 3,7                               | 86,0  | 14,2                              | 12,3  | 1,1           | 7,0    | 11,7                       | 16,9                       | 46,2   | 45,5                                      | 6,6           | 1,9    | 3,6       | 7,2  |
| 2018 1.Hj. 6)   | 681,9    | -0,1                              | 94,9  | -3,4                              | 13,9  | -0,5          | 7,0    | 10,9                       | 16,7                       | 60,0   | -5,9                                      | 8,8           | -0,6   | 2,9       | 6,8  |
| 2018 2.Hj.  | 695,4    | 2,1                               | 83,1  | 0,7                               | 12,0  | -0,2          | 6,2    | 11,1                       | 16,2                       | 42,1   | -8,7                                      | 6,1           | -0,7   | 2,0       | 6,4  |
| 2019 1.Hj.  | 689,9    | 2,4                               | 83,3  | -8,8                              | 12,1  | -1,5          | 7,1    | 10,9                       | 16,1                       | 41,9   | -26,8                                     | 6,1           | -2,4   | 1,8       | 6,0  |
| 2019 2.Hj.  | 721,0    | 1,7                               | 84,8  | 0,3                               | 11,8  | -0,2          | 6,1    | 10,8                       | 16,9                       | 34,4   | -19,7                                     | 4,8           | -1,3   | 0,6       | 5,2  |
| 2020 1.Hj.  | 580,6    | -16,0                             | 49,0  | -42,4                             | 8,4   | -3,8          | 4,4    | 8,8                        | 14,9                       | 0,2  | -101,7                                    | 0,0           | -6,2   | -2,1      | 3,1  |
| 2020 2.Hj.  | 704,6    | -3,0                              | 94,6  | 25,4                              | 13,4  | 3,4           | 7,0    | 12,1                       | 18,6                       | 28,9   | 19,7                                      | 4,1           | 1,1    | 0,3       | 6,0  |
| 2021 1.Hj. 6)   | 731,9    | 23,8                              | 112,1   | 128,5                             | 15,3  | 7,0           | 8,2    | 12,6                       | 18,6                       | 67,7   | .   | 9,3           | 9,4    | 2,9       | 7,9  |
| <b>Unternehmensgruppen mit Schwerpunkt im Dienstleistungssektor</b>     |          |                                   |   |                                   |   |               |        |                            |                            |  |   |               |        |           |      |
| 2013  | 341,0    | -0,1                              | 44,4  | -3,5                              | 13,0  | -0,5          | 5,2    | 9,3                        | 20,7                       | 21,9   | 82,2                                      | 6,4           | 2,9    | 2,4       | 5,9  |
| 2014  | 344,2    | 0,8                               | 46,5  | 1,8                               | 13,5  | 0,1           | 6,0    | 12,3                       | 22,6                       | 24,1   | 4,3                                       | 7,0           | 0,2    | 2,6       | 6,3  |
| 2015  | 324,1    | 6,1                               | 46,9  | 4,0                               | 14,5  | -0,3          | 5,9    | 11,1                       | 22,1                       | 22,3   | -3,8                                      | 6,9           | -0,7   | 1,3       | 6,7  |
| 2016  | 328,4    | 1,3                               | 52,5  | 12,8                              | 16,0  | 1,6           | 6,8    | 13,4                       | 25,1                       | 26,9   | 24,4                                      | 8,2           | 1,5    | 2,3       | 8,2  |
| 2017  | 323,4    | 3,5                               | 55,9  | 8,3                               | 17,3  | 0,8           | 6,8    | 11,5                       | 23,0                       | 29,4   | 11,4                                      | 9,1           | 0,6    | 2,1       | 7,2  |
| 2018 6)   | 339,2    | -0,6                              | 57,1  | 1,3                               | 16,8  | 0,3           | 5,5    | 10,5                       | 24,7                       | 28,5   | -3,5                                      | 8,4           | -0,3   | 1,4       | 5,8  |
| 2019  | 353,7    | 4,8                               | 65,4  | 15,2                              | 18,5  | 1,7           | 6,9    | 13,7                       | 24,5                       | 29,2   | 2,8                                       | 8,3           | -0,2   | 2,4       | 6,2  |
| 2020  | 347,6    | -6,1                              | 70,0  | -5,4                              | 20,1  | 0,1           | 6,9    | 13,3                       | 22,1                       | 23,0   | -22,1                                     | 6,6           | -1,4   | -1,2      | 6,5  |
| 2016 2.Hj.  | 171,6    | 2,9                               | 27,4  | 4,2                               | 16,0  | 0,2           | 7,4    | 13,3                       | 24,3                       | 14,1   | 3,0                                       | 8,2           | 0,0    | 4,0       | 8,9  |
| 2017 1.Hj.  | 148,8    | 4,6                               | 24,2  | 0,4                               | 16,2  | -0,6          | 5,2    | 9,8                        | 21,0                       | 12,1   | 0,3                                       | 8,2           | -0,3   | 1,2       | 5,6  |
| 2017 2.Hj.  | 177,1    | 2,5                               | 31,5  | 15,6                              | 17,8  | 2,0           | 6,6    | 12,5                       | 24,6                       | 16,8   | 21,6                                      | 9,5           | 1,5    | 2,9       | 7,8  |
| 2018 1.Hj. 6)   | 166,3    | 0,2                               | 25,9  | 2,8                               | 15,6  | 0,4           | 3,8    | 9,5                        | 22,7                       | 12,6   | -1,9                                      | 7,6           | -0,2   | -0,9      | 4,7  |
| 2018 2.Hj.  | 174,0    | -1,3                              | 31,3  | -0,0                              | 18,0  | 0,2           | 6,7    | 11,3                       | 25,6                       | 15,9   | -4,6                                      | 9,1           | -0,3   | 2,2       | 7,0  |
| 2019 1.Hj.  | 171,4    | 4,0                               | 29,0  | 13,1                              | 16,9  | 1,4           | 5,7    | 12,3                       | 24,4                       | 11,6   | -7,5                                      | 6,7           | -0,9   | 0,0       | 4,9  |
| 2019 2.Hj.  | 182,7    | 5,5                               | 36,5  | 16,9                              | 20,0  | 1,9           | 7,1    | 15,1                       | 24,4                       | 17,7   | 10,9                                      | 9,7           | 0,5    | 1,8       | 8,2  |
| 2020 1.Hj.  | 163,9    | -8,1                              | 29,2  | -9,4                              | 17,8  | -0,3          | 5,6    | 10,8                       | 21,2                       | 7,7  | -36,4                                     | 4,7           | -2,1   | -2,2      | 4,3  |
| 2020 2.Hj.  | 183,8    | -4,2                              | 40,8  | -2,2                              | 22,2  | 0,4           | 8,9    | 14,7                       | 23,3                       | 15,3   | -12,8                                     | 8,3           | -0,9   | 2,6       | 7,5  |
| 2021 1.Hj. 6)   | 187,9    | 7,7                               | 40,3  | 25,7                              | 21,4  | 3,1           | 6,9    | 12,6                       | 24,5                       | 17,7   | 119,8                                     | 9,4           | 4,8    | 0,9       | 6,9  |

\* Im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse zugelassene nichtfinanzielle Unternehmensgruppen, die viertel- bzw. halbjährlich 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 Umsatzrenditen der Unternehmensgruppen. 3 Jahreswerte entsprechen nicht zwangsläufig der Summe der

Halbjahreswerte. Siehe Qualitätsbericht zur Konzernabschlusstatistik S. 3. 4 Bereinigt um erhebliche Veränderungen im Konsolidierungskreis großer Unternehmensgruppen sowie im Berichtskreis. Siehe Erläuterungen in der Statistischen Fachreihe Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen. 5 Einschl. Unternehmensgruppen der Land- und Forstwirtschaft. 6 Ab diesem Zeitpunkt: signifikante IFRS-Standardänderungen, die die Vergleichbarkeit mit den Vorperioden einschränken.

## XII. Außenwirtschaft

### 1. Wichtige Posten der Zahlungsbilanz für den Euroraum \*)

Mio €

| Position   | 2019      | 2020      | 2021 p)   | 2021      |           |           |            |          |             |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|----------|-------------|
|  |           |           |           | 2.Vj.     | 3.Vj.     | 4.Vj. p)  | Oktober p) | November | Dezember p) |
| I. Leistungsbilanz   | + 277 277 | + 221 591 | + 316 739 | + 68 535  | + 89 465  | + 83 963  | + 22 470   | + 25 847 | + 35 646    |
| 1. Warenhandel   |           |           |           |           |           |           |            |          |             |
| Einnahmen  | 2 393 803 | 2 192 093 | 2 528 634 | 622 109   | 623 627   | 691 413   | 221 081    | 236 800  | 233 532     |
| Ausgaben   | 2 083 694 | 1 851 113 | 2 228 731 | 536 905   | 553 251   | 638 584   | 203 514    | 218 985  | 216 085     |
| Saldo  | + 310 107 | + 340 980 | + 299 901 | + 85 204  | + 70 376  | + 52 828  | + 17 566   | + 17 815 | + 17 447    |
| 2. Dienstleistungen  |           |           |           |           |           |           |            |          |             |
| Einnahmen  | 1 017 589 | 865 196   | 987 211   | 231 610   | 261 819   | 285 997   | 91 864     | 91 252   | 102 881     |
| Ausgaben   | 983 923   | 858 198   | 860 814   | 207 949   | 226 981   | 234 144   | 74 358     | 74 472   | 85 314      |
| Saldo  | + 33 665  | + 6 994   | + 126 398 | + 23 662  | + 34 838  | + 51 853  | + 17 506   | + 16 780 | + 17 567    |
| 3. Primäreinkommen   |           |           |           |           |           |           |            |          |             |
| Einnahmen  | 859 321   | 756 045   | 750 387   | 201 896   | 183 003   | 181 420   | 54 384     | 59 198   | 67 838      |
| Ausgaben   | 772 943   | 720 532   | 697 413   | 208 203   | 168 846   | 160 331   | 53 026     | 53 479   | 53 826      |
| Saldo  | + 86 376  | + 35 513  | + 52 970  | - 6 309   | + 14 156  | + 21 089  | + 1 359    | + 5 718  | + 14 012    |
| 4. Sekundäreinkommen   |           |           |           |           |           |           |            |          |             |
| Einnahmen  | 115 363   | 117 362   | 133 645   | 32 077    | 38 283    | 34 226    | 10 509     | 10 229   | 13 488      |
| Ausgaben   | 268 233   | 279 256   | 296 175   | 66 099    | 68 188    | 76 032    | 24 470     | 24 695   | 26 867      |
| Saldo  | - 152 870 | - 161 894 | - 162 529 | - 34 022  | - 29 904  | - 41 806  | - 13 961   | - 14 466 | - 13 379    |
| II. Vermögensänderungsbilanz                                     | - 26 273  | - 1 735   | + 42 542  | + 6 813   | + 17 499  | + 15 077  | + 4 365    | + 1 998  | + 8 714     |
| III. Kapitalbilanz 1)  | + 242 451 | + 242 527 | + 388 236 | + 87 762  | + 81 284  | + 120 757 | + 11 555   | + 39 481 | + 69 721    |
| 1. Direktinvestitionen   | + 89 417  | - 174 919 | + 274 825 | - 8 807   | + 127 195 | + 47 555  | + 21 813   | + 10 285 | + 15 457    |
| Inländ. Anlagen außerhalb<br>des Euroraums                       | + 15 678  | - 14 851  | + 107 252 | - 28 726  | + 49 001  | - 14 578  | + 14 894   | + 42 152 | - 71 624    |
| Ausländ. Anlagen innerhalb<br>des Euroraums                      | - 73 740  | + 160 068 | - 167 572 | - 19 919  | - 78 193  | - 62 133  | - 6 919    | + 31 867 | - 87 081    |
| 2. Wertpapieranlagen   | - 90 030  | + 539 298 | + 511 858 | + 169 129 | + 52 767  | + 202 146 | + 17 074   | + 94 469 | + 90 603    |
| Inländ. Anlagen außerhalb<br>des Euroraums                       | + 424 728 | + 673 578 | + 751 958 | + 226 834 | + 117 330 | + 141 469 | + 39 781   | + 54 341 | + 47 347    |
| Aktien und<br>Investmentfondsanteile<br>kurzfristige             | + 57 582  | + 305 625 | + 328 933 | + 114 413 | + 38 440  | + 9 202   | + 8 299    | - 2 997  | + 3 900     |
| Schuldverschreibungen<br>langfristige                            | + 132     | + 126 361 | + 112 658 | + 13 839  | - 12 925  | + 85 137  | + 6 469    | + 38 186 | + 40 482    |
| Schuldverschreibungen<br>langfristige                            | + 367 018 | + 241 591 | + 310 371 | + 98 583  | + 91 816  | + 47 131  | + 25 014   | + 19 152 | + 2 965     |
| Ausländ. Anlagen innerhalb<br>des Euroraums                      | + 514 761 | + 134 281 | + 240 101 | + 57 705  | + 64 564  | - 60 676  | + 22 708   | - 40 128 | - 43 256    |
| Aktien und<br>Investmentfondsanteile<br>kurzfristige             | + 289 750 | + 117 658 | + 452 629 | + 121 053 | + 118 716 | + 117 125 | + 33 898   | + 21 603 | + 61 624    |
| Schuldverschreibungen<br>langfristige                            | - 26 912  | + 138 223 | + 25 005  | + 10 853  | + 6 380   | - 77 060  | - 14 174   | - 1 125  | - 61 761    |
| Schuldverschreibungen<br>langfristige                            | + 251 923 | - 121 600 | - 237 531 | - 74 201  | - 60 533  | - 100 741 | + 2 985    | - 60 606 | - 43 120    |
| 3. Finanzderivate und<br>Mitarbeiteraktienoptionen               | + 6 666   | + 14 002  | + 52 967  | + 1 021   | + 14 135  | + 31 831  | + 4 593    | + 21 025 | + 6 213     |
| 4. Übriger Kapitalverkehr  | + 230 102 | - 149 018 | - 580 107 | - 80 035  | - 235 192 | - 163 726 | - 35 084   | - 86 901 | - 41 741    |
| Eurosysteem  | + 144 211 | - 203 600 | - 440 488 | - 63 595  | - 166 934 | - 354 230 | - 9 620    | - 54 175 | - 290 435   |
| Staat  | + 554     | - 18 857  | - 74 450  | - 9 142   | - 37 054  | - 3 337   | + 1 271    | - 4 154  | - 454       |
| Monetäre Finanzinstitute 2)                                      | + 186 932 | + 17 450  | - 124 335 | - 6 094   | - 40 408  | + 195 641 | - 22 957   | - 18 341 | + 236 939   |
| Unternehmen und Privatpersonen                                   | - 101 593 | + 55 986  | + 59 170  | - 1 205   | + 9 203   | - 1 796   | - 3 776    | - 10 229 | + 12 209    |
| 5. Währungsreserven des Euroraums                                | + 6 297   | + 13 163  | + 128 690 | + 6 454   | + 122 379 | + 2 949   | + 3 159    | + 602    | - 812       |
| IV. Saldo der statistisch nicht<br>aufgliederbaren Transaktionen | - 8 553   | + 22 672  | + 28 957  | + 12 415  | - 25 679  | + 21 716  | - 15 281   | + 11 636 | + 25 361    |

\* Quelle: EZB, gemäß den internationalen Standards des Balance of Payments Manual in der 6. Auflage des Internationalen Währungsfonds. 1 Zunahme: + / Abnahme: -. 2 Ohne Eurosysteem.

## XII. Außenwirtschaft

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

Mio €

| Zeit          | Leistungsbilanz |             |  |                       |                      |                        | Vermögens-<br>änderungs-<br>bilanz 2) | Kapitalbilanz 3) |                                    |          | Statistisch<br>nicht auf-<br>gliederbare<br>Trans-<br>aktionen 4) |
|---------------|-----------------|-------------|--|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------|---|
|               | Insgesamt       | Warenhandel |  | Dienst-<br>leistungen | Primär-<br>einkommen | Sekundär-<br>einkommen |                                       | Insgesamt        | darunter:<br>Währungs-<br>reserven |          |   |
|               |                 | Insgesamt   | darunter:<br>Ergänzungen<br>zum Außen-<br>handel, Saldo 1) |                       |                      |                        |                                       |                  |                                    |          |   |
| 2007          | + 171 493       | + 201 728   | - 1 183  | - 32 465              | + 35 620             | - 33 390               | - 1 597                               | + 183 169        | + 953                              | + 13 273 |   |
| 2008          | + 144 954       | + 184 160   | - 3 947  | - 29 122              | + 24 063             | - 34 147               | - 893                                 | + 121 336        | + 2 008                            | - 22 725 |   |
| 2009          | + 142 744       | + 140 626   | - 6 605  | - 17 642              | + 54 524             | - 34 764               | - 1 858                               | + 129 693        | + 8 648                            | - 11 194 |   |
| 2010          | + 147 298       | + 160 829   | - 6 209  | - 25 255              | + 51 306             | - 39 582               | + 1 219                               | + 92 757         | + 1 613                            | - 55 760 |   |
| 2011          | + 167 340       | + 162 970   | - 9 357  | - 29 930              | + 69 087             | - 34 787               | + 419                                 | + 120 857        | + 2 836                            | - 46 902 |   |
| 2012          | + 195 712       | + 199 531   | - 11 388   | - 30 774              | + 65 658             | - 38 703               | + 413                                 | + 151 417        | + 1 297                            | - 43 882 |   |
| 2013          | + 184 352       | + 203 802   | - 12 523   | - 39 321              | + 63 284             | - 43 413               | - 563                                 | + 226 014        | + 838                              | + 42 224 |   |
| 2014          | + 210 906       | + 219 629   | - 14 296   | - 25 303              | + 57 752             | - 41 172               | + 2 936                               | + 240 258        | - 2 564                            | + 26 416 |   |
| 2015          | + 260 286       | + 248 394   | - 15 405   | - 18 516              | + 69 262             | - 38 854               | - 48                                  | + 234 392        | - 2 213                            | - 25 845 |   |
| 2016          | + 266 689       | + 252 409   | - 19 921   | - 20 987              | + 76 199             | - 40 931               | + 2 142                               | + 261 123        | + 1 686                            | - 7 708  |   |
| 2017 1)       | + 255 814       | + 255 077   | - 13 613   | - 23 994              | + 76 404             | - 51 673               | - 2 936                               | + 276 697        | - 1 269                            | + 23 819 |   |
| 2018 1)       | + 267 729       | + 221 983   | - 22 985   | - 15 806              | + 111 890            | - 50 338               | + 580                                 | + 246 928        | + 392                              | - 21 381 |   |
| 2019 1)       | + 262 903       | + 215 456   | - 30 887   | - 18 100              | + 115 359            | - 49 811               | + 887                                 | + 186 317        | + 544                              | - 75 700 |   |
| 2020 1)       | + 238 741       | + 189 963   | - 7 246  | + 2 725               | + 98 780             | - 52 727               | - 5 829                               | + 216 515        | - 51                               | - 16 397 |   |
| 2021 1)       | + 265 272       | + 192 442   | + 3 091  | + 314                 | + 126 606            | - 54 090               | - 1 376                               | + 314 750        | + 31 892                           | + 50 854 |   |
| 2019 1.Vj. 1) | + 71 500        | + 56 121    | - 4 460  | - 839                 | + 33 306             | - 17 089               | + 800                                 | + 42 916         | - 63                               | - 29 383 |   |
| 2.Vj. 1)      | + 59 361        | + 52 177    | - 7 580  | - 2 223               | + 16 014             | - 6 606                | + 509                                 | + 40 266         | + 444                              | - 18 586 |   |
| 3.Vj. 1)      | + 64 013        | + 57 726    | - 7 447  | - 11 912              | + 30 937             | - 12 738               | + 235                                 | + 19 657         | + 349                              | - 44 590 |   |
| 4.Vj. 1)      | + 68 030        | + 49 432    | - 11 400   | - 3 126               | + 35 102             | - 13 378               | - 1 412                               | + 83 477         | - 576                              | + 16 860 |   |
| 2020 1.Vj. 1) | + 62 570        | + 52 090    | - 2 656  | - 2 238               | + 27 396             | - 14 679               | + 608                                 | + 33 152         | + 133                              | - 28 810 |   |
| 2.Vj. 1)      | + 37 621        | + 28 076    | - 1 806  | + 5 190               | + 13 563             | - 9 209                | + 55                                  | + 25 747         | + 243                              | - 11 929 |   |
| 3.Vj. 1)      | + 62 788        | + 55 716    | - 695  | - 5 827               | + 23 501             | - 10 601               | - 1 493                               | + 65 414         | - 1 276                            | + 4 118  |   |
| 4.Vj. 1)      | + 75 762        | + 54 082    | - 2 089  | + 5 599               | + 34 320             | - 18 238               | - 3 783                               | + 92 203         | + 848                              | + 20 223 |   |
| 2021 1.Vj. 1) | + 75 009        | + 57 190    | + 1 200  | + 3 281               | + 31 814             | - 17 276               | - 331                                 | + 106 919        | + 385                              | + 32 241 |   |
| 2.Vj. 1)      | + 63 932        | + 47 133    | - 1 904  | + 6 401               | - 18 624             | - 8 225                | + 1 788                               | + 84 594         | + 58                               | + 22 450 |   |
| 3.Vj. 1)      | + 61 165        | + 49 076    | - 34   | - 8 160               | + 34 277             | - 14 029               | + 1 745                               | + 36 922         | + 31 199                           | - 25 987 |   |
| 4.Vj. 1)      | + 65 166        | + 39 042    | + 2 119  | - 1 208               | + 41 892             | - 14 560               | - 1 002                               | + 86 314         | + 250                              | + 22 150 |   |
| 2019 Aug. 1)  | + 17 620        | + 16 505    | - 1 517  | - 5 042               | + 10 480             | - 4 323                | + 755                                 | + 1 410          | + 755                              | - 16 965 |   |
| Sept. 1)      | + 25 422        | + 20 744    | - 2 976  | - 2 230               | + 10 532             | - 3 623                | + 634                                 | + 9 231          | - 1 452                            | - 15 557 |   |
| Okt. 1)       | + 19 815        | + 20 453    | - 3 131  | - 5 744               | + 9 915              | - 4 809                | - 895                                 | + 43 277         | - 107                              | + 24 357 |   |
| Nov. 1)       | + 23 931        | + 17 195    | - 2 913  | + 603                 | + 9 918              | - 3 785                | - 480                                 | + 17 523         | - 356                              | - 5 928  |   |
| Dez. 1)       | + 24 284        | + 11 784    | - 5 357  | + 2 016               | + 15 269             | - 4 784                | - 37                                  | + 22 677         | - 113                              | - 1 570  |   |
| 2020 Jan. 1)  | + 15 929        | + 14 031    | - 905  | - 859                 | + 10 181             | - 7 423                | + 198                                 | + 3 819          | + 898                              | - 12 309 |   |
| Febr. 1)      | + 21 309        | + 19 874    | - 1 884  | - 1 316               | + 7 135              | - 4 383                | + 101                                 | + 15 791         | + 750                              | - 5 418  |   |
| März 1)       | + 25 331        | + 18 185    | + 133  | - 62                  | + 10 080             | - 2 872                | - 706                                 | + 13 542         | - 1 514                            | - 11 083 |   |
| April 1)      | + 10 787        | + 4 530     | - 102  | + 1 675               | + 9 003              | - 4 421                | + 110                                 | + 11 487         | + 950                              | + 589    |   |
| Mai 1)        | + 6 134         | + 8 575     | + 87   | + 1 110               | + 23                 | - 3 573                | + 9                                   | + 2 095          | + 33                               | + 4 029  |   |
| Juni 1)       | + 20 700        | + 14 971    | - 1 791  | + 2 406               | + 4 538              | - 1 214                | - 47                                  | + 12 165         | - 740                              | - 8 489  |   |
| Juli 1)       | + 20 883        | + 20 319    | - 330  | - 2 709               | + 7 024              | - 3 751                | - 1 005                               | + 14 644         | - 611                              | - 5 234  |   |
| Aug. 1)       | + 16 852        | + 13 976    | + 38   | - 2 543               | + 8 850              | - 3 432                | + 412                                 | + 30 512         | + 611                              | + 13 248 |   |
| Sept. 1)      | + 25 053        | + 21 421    | - 404  | - 575                 | + 7 627              | - 3 419                | + 900                                 | + 20 258         | - 53                               | - 3 895  |   |
| Okt. 1)       | + 24 773        | + 20 389    | - 415  | + 782                 | + 8 128              | - 4 527                | - 1 386                               | + 25 983         | + 140                              | + 2 596  |   |
| Nov. 1)       | + 22 799        | + 18 384    | + 164  | + 2 120               | + 9 835              | - 7 541                | - 2 266                               | + 23 695         | + 89                               | + 3 162  |   |
| Dez. 1)       | + 28 191        | + 15 308    | - 1 838  | + 2 697               | + 16 356             | - 6 171                | - 132                                 | + 42 524         | + 618                              | + 14 466 |   |
| 2021 Jan. 1)  | + 20 394        | + 14 733    | + 301  | + 896                 | + 11 006             | - 6 241                | - 458                                 | + 22 458         | + 743                              | + 2 522  |   |
| Febr. 1)      | + 20 814        | + 18 248    | + 44   | + 1 159               | + 9 016              | - 7 609                | - 1 461                               | + 52 644         | + 102                              | + 33 291 |   |
| März 1)       | + 33 801        | + 24 208    | + 855  | + 1 227               | + 11 792             | - 3 427                | + 1 588                               | + 31 817         | - 460                              | - 3 572  |   |
| April 1)      | + 23 029        | + 15 866    | + 83   | + 3 051               | + 7 812              | - 3 701                | - 700                                 | + 35 418         | - 251                              | + 13 090 |   |
| Mai 1)        | + 15 757        | + 14 492    | - 160  | + 2 344               | + 644                | - 1 724                | - 375                                 | + 14 146         | + 211                              | - 1 235  |   |
| Juni 1)       | + 25 147        | + 16 775    | - 117  | + 1 005               | + 10 167             | - 2 800                | - 713                                 | + 35 029         | + 98                               | + 10 595 |   |
| Juli 1)       | + 20 669        | + 18 645    | - 451  | - 2 511               | + 9 907              | - 5 372                | - 626                                 | + 5 325          | + 102                              | - 14 718 |   |
| Aug. 1)       | + 16 987        | + 12 859    | + 645  | - 3 543               | + 11 922             | - 4 251                | + 493                                 | + 20 653         | + 31 254                           | + 3 173  |   |
| Sept. 1)      | + 23 509        | + 17 573    | - 229  | - 2 105               | + 12 447             | - 4 406                | + 1 877                               | + 10 944         | - 158                              | - 14 442 |   |
| Okt. 1)       | + 19 141        | + 15 259    | + 1 117  | - 2 802               | + 11 783             | - 5 099                | + 416                                 | + 21 714         | + 261                              | + 2 157  |   |
| Nov. 1)       | + 21 403        | + 14 893    | + 893  | + 71                  | + 12 021             | - 5 582                | - 1 153                               | + 48 411         | + 963                              | + 28 161 |   |
| Dez. 1)       | + 24 623        | + 8 889     | + 109  | + 1 523               | + 18 088             | - 3 878                | - 265                                 | + 16 190         | - 974                              | - 8 168  |   |
| 2022 Jan. 1)  | + 10 999        | + 4 541     | - 249  | - 308                 | + 12 825             | - 6 060                | - 390                                 | + 63 978         | + 309                              | + 53 370 |   |

1 Unter anderem Lagerverkehr auf inländische Rechnung, Absetzungen der Rückwaren und Absetzungen der Aus- bzw. Einfuhren in Verbindung mit Lohnveredelung.  
 2 Einschl. Nettoerwerb/-veräußerung von nichtproduziertem Sachvermögen.

3 Zunahme an Nettoauslandsvermögen: + / Abnahme: - 4 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 \*)

Mio €

| Ländergruppe/Land   |         | 2019      | 2020      | 2021      | 2021     |           |          |          |          | 2022      |
|---|---------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
|   |         |           |           |           | August   | September | Oktober  | November | Dezember | Januar p) |
| Alle Länder 1)  | Ausfuhr | 1 328 152 | 1 206 928 | 1 375 415 | 104 524  | 118 170   | 121 413  | 125 875  | 116 930  | 109 247   |
|   | Einfuhr | 1 104 141 | 1 026 502 | 1 202 640 | 92 952   | 102 050   | 108 809  | 114 290  | 110 319  | 105 781   |
|   | Saldo   | + 224 010 | + 180 427 | + 172 775 | + 11 572 | + 16 120  | + 12 603 | + 11 586 | + 6 611  | + 3 466   |
| I. Europäische Länder                                     | Ausfuhr | 902 831   | 824 921   | 946 000   | 71 388   | 81 789    | 84 073   | 87 239   | 79 064   | 75 307    |
|   | Einfuhr | 747 692   | 682 477   | 804 111   | 59 899   | 67 374    | 72 881   | 77 587   | 73 191   | 68 689    |
|   | Saldo   | + 155 140 | + 142 444 | + 141 889 | + 11 489 | + 14 415  | + 11 192 | + 9 652  | + 5 873  | + 6 617   |
| 1. EU-Länder (27)   | Ausfuhr | 698 257   | 635 741   | 747 254   | 55 742   | 64 726    | 66 794   | 68 116   | 63 256   | 58 933    |
|   | Einfuhr | 593 251   | 546 655   | 639 129   | 47 009   | 53 699    | 57 689   | 60 807   | 56 667   | 51 259    |
|   | Saldo   | + 105 006 | + 89 087  | + 108 125 | + 8 733  | + 11 027  | + 9 106  | + 7 309  | + 6 590  | + 7 674   |
| Euroraum (19)   | Ausfuhr | 492 308   | 441 853   | 518 866   | 37 738   | 44 997    | 46 514   | 47 203   | 43 989   | 41 354    |
|   | Einfuhr | 409 863   | 371 211   | 439 026   | 32 450   | 36 581    | 40 114   | 41 803   | 39 447   | 35 459    |
|   | Saldo   | + 82 445  | + 70 643  | + 79 841  | + 5 287  | + 8 417   | + 6 400  | + 5 400  | + 4 542  | + 5 895   |
| darunter:   |         |           |           |           |          |           |          |          |          |           |
| Belgien und<br>Luxemburg                                  | Ausfuhr | 52 006    | 48 824    | 57 298    | 4 343    | 4 977     | 5 258    | 5 088    | 4 858    | 4 628     |
|   | Einfuhr | 46 322    | 39 584    | 54 956    | 4 500    | 4 681     | 4 891    | 5 238    | 4 748    | 4 207     |
|   | Saldo   | + 5 683   | + 9 240   | + 2 342   | - 157    | + 296     | + 367    | - 150    | + 110    | + 421     |
| Frankreich  | Ausfuhr | 106 564   | 90 910    | 102 329   | 7 120    | 8 710     | 8 794    | 9 458    | 8 472    | 8 205     |
|   | Einfuhr | 66 199    | 56 364    | 62 225    | 4 445    | 5 279     | 5 714    | 5 764    | 5 471    | 4 954     |
|   | Saldo   | + 40 364  | + 34 546  | + 40 104  | + 2 675  | + 3 431   | + 3 080  | + 3 693  | + 3 002  | + 3 251   |
| Italien   | Ausfuhr | 67 887    | 60 634    | 75 361    | 4 721    | 6 575     | 7 679    | 6 671    | 6 079    | 5 919     |
|   | Einfuhr | 57 100    | 53 906    | 65 298    | 4 546    | 5 500     | 5 821    | 6 031    | 5 471    | 4 522     |
|   | Saldo   | + 10 786  | + 6 728   | + 10 063  | + 175    | + 1 075   | + 1 858  | + 640    | + 608    | + 1 398   |
| Niederlande   | Ausfuhr | 91 528    | 84 579    | 100 360   | 7 898    | 8 857     | 8 754    | 8 925    | 9 643    | 8 035     |
|   | Einfuhr | 97 816    | 87 024    | 105 916   | 8 161    | 8 966     | 10 328   | 10 770   | 10 467   | 9 733     |
|   | Saldo   | - 6 288   | - 2 445   | - 5 556   | - 262    | - 109     | - 1 575  | - 1 846  | - 824    | - 1 698   |
| Österreich  | Ausfuhr | 66 076    | 60 118    | 71 914    | 5 568    | 6 376     | 6 441    | 6 761    | 5 927    | 5 686     |
|   | Einfuhr | 44 059    | 40 454    | 47 624    | 3 505    | 4 229     | 4 254    | 4 288    | 4 206    | 3 660     |
|   | Saldo   | + 22 017  | + 19 663  | + 24 290  | + 2 063  | + 2 146   | + 2 186  | + 2 473  | + 1 721  | + 2 026   |
| Spanien   | Ausfuhr | 44 218    | 37 618    | 43 607    | 3 042    | 3 668     | 3 654    | 4 027    | 3 496    | 3 624     |
|   | Einfuhr | 33 126    | 31 281    | 34 343    | 2 169    | 2 512     | 2 762    | 3 350    | 3 384    | 2 844     |
|   | Saldo   | + 11 092  | + 6 337   | + 9 264   | + 873    | + 1 156   | + 892    | + 677    | + 112    | + 780     |
| Anderer<br>EU-Länder                                      | Ausfuhr | 205 949   | 193 888   | 228 388   | 18 004   | 19 729    | 20 281   | 20 913   | 19 267   | 17 579    |
|   | Einfuhr | 183 387   | 175 444   | 200 103   | 14 559   | 17 118    | 17 575   | 19 004   | 17 219   | 15 800    |
|   | Saldo   | + 22 561  | + 18 444  | + 28 284  | + 3 446  | + 2 611   | + 2 706  | + 1 909  | + 2 048  | + 1 779   |
| 2. Andere europäische<br>Länder                           | Ausfuhr | 204 575   | 189 180   | 198 746   | 15 646   | 17 063    | 17 278   | 19 123   | 15 808   | 16 374    |
|   | Einfuhr | 154 441   | 135 822   | 164 981   | 12 890   | 13 675    | 15 192   | 16 780   | 16 525   | 17 430    |
|   | Saldo   | + 50 134  | + 53 358  | + 33 765  | + 2 756  | + 3 388   | + 2 086  | + 2 343  | - 717    | - 1 057   |
| darunter:   |         |           |           |           |          |           |          |          |          |           |
| Schweiz   | Ausfuhr | 56 345    | 56 265    | 60 621    | 4 953    | 5 005     | 5 336    | 6 151    | 4 938    | 5 206     |
|   | Einfuhr | 45 824    | 45 556    | 48 842    | 3 772    | 4 078     | 4 217    | 4 567    | 3 828    | 4 073     |
|   | Saldo   | + 10 521  | + 10 708  | + 11 779  | + 1 181  | + 927     | + 1 118  | + 1 584  | + 1 111  | + 1 134   |
| Vereinigtes<br>Königreich                                 | Ausfuhr | 79 166    | 67 086    | 65 363    | 4 783    | 5 689     | 5 706    | 6 146    | 4 954    | 5 375     |
|   | Einfuhr | 38 397    | 35 018    | 32 061    | 2 306    | 2 333     | 2 874    | 2 896    | 2 594    | 2 625     |
|   | Saldo   | + 40 770  | + 32 068  | + 33 302  | + 2 477  | + 3 356   | + 2 831  | + 3 250  | + 2 360  | + 2 750   |
| II. Außer-europäische<br>Länder                           | Ausfuhr | 421 728   | 380 292   | 427 241   | 32 923   | 36 179    | 37 100   | 38 405   | 37 637   | 33 726    |
|   | Einfuhr | 355 390   | 343 270   | 397 491   | 32 983   | 34 584    | 35 821   | 36 575   | 36 982   | 36 962    |
|   | Saldo   | + 66 338  | + 37 022  | + 29 751  | - 61     | + 1 595   | + 1 279  | + 1 830  | + 655    | - 3 236   |
| 1. Afrika   | Ausfuhr | 23 627    | 20 086    | 23 013    | 1 872    | 2 293     | 1 703    | 1 842    | 1 924    | 1 733     |
|   | Einfuhr | 24 475    | 18 758    | 26 006    | 2 001    | 2 263     | 2 660    | 2 235    | 2 151    | 2 182     |
|   | Saldo   | - 848     | + 1 328   | - 2 993   | - 129    | + 30      | - 957    | - 393    | - 227    | - 448     |
| 2. Amerika  | Ausfuhr | 165 602   | 141 375   | 167 691   | 13 015   | 14 417    | 14 733   | 15 192   | 14 550   | 13 516    |
|   | Einfuhr | 100 007   | 94 005    | 101 119   | 8 760    | 8 811     | 8 397    | 8 646    | 9 079    | 8 680     |
|   | Saldo   | + 65 595  | + 47 370  | + 66 572  | + 4 256  | + 5 606   | + 6 336  | + 6 546  | + 5 471  | + 4 836   |
| darunter:   |         |           |           |           |          |           |          |          |          |           |
| Vereinigte Staaten  | Ausfuhr | 118 680   | 103 476   | 121 997   | 9 396    | 10 711    | 10 897   | 10 981   | 10 673   | 9 912     |
|   | Einfuhr | 71 334    | 67 694    | 72 011    | 6 270    | 6 267     | 6 011    | 6 264    | 6 373    | 6 242     |
|   | Saldo   | + 47 346  | + 35 782  | + 49 986  | + 3 126  | + 4 444   | + 4 886  | + 4 718  | + 4 300  | + 3 670   |
| 3. Asien  | Ausfuhr | 221 278   | 208 146   | 224 880   | 17 205   | 18 503    | 19 673   | 20 146   | 20 121   | 17 479    |
|   | Einfuhr | 227 036   | 226 646   | 266 328   | 21 896   | 23 219    | 24 431   | 25 446   | 25 310   | 25 551    |
|   | Saldo   | - 5 759   | - 18 500  | - 41 448  | - 4 692  | - 4 717   | - 4 758  | - 5 301  | - 5 189  | - 8 073   |
| darunter:   |         |           |           |           |          |           |          |          |          |           |
| Länder des nahen<br>und mittleren<br>Ostens               | Ausfuhr | 28 663    | 25 882    | 26 098    | 2 133    | 2 179     | 2 180    | 2 269    | 2 772    | 1 939     |
|   | Einfuhr | 7 460     | 6 721     | 7 497     | 624      | 661       | 752      | 789      | 707      | 555       |
|   | Saldo   | + 21 202  | + 19 161  | + 18 600  | + 1 509  | + 1 518   | + 1 428  | + 1 480  | + 2 066  | + 1 384   |
| Japan   | Ausfuhr | 20 662    | 17 396    | 18 238    | 1 558    | 1 637     | 1 573    | 1 687    | 1 503    | 1 529     |
|   | Einfuhr | 23 904    | 21 427    | 23 460    | 1 921    | 2 111     | 2 031    | 2 144    | 1 883    | 1 818     |
|   | Saldo   | - 3 243   | - 4 032   | - 5 222   | - 362    | - 474     | - 457    | - 456    | - 380    | - 290     |
| Volksrepublik<br>China 2)                                 | Ausfuhr | 95 984    | 95 840    | 103 643   | 7 626    | 8 444     | 9 385    | 8 944    | 8 423    | 8 054     |
|   | Einfuhr | 110 054   | 117 373   | 141 794   | 11 436   | 12 374    | 13 466   | 14 089   | 14 584   | 14 376    |
|   | Saldo   | - 14 070  | - 21 533  | - 38 151  | - 3 810  | - 3 930   | - 4 080  | - 5 145  | - 6 161  | - 6 322   |
| Neue Industriestaaten<br>und Schwellenländer<br>Asiens 3) | Ausfuhr | 54 164    | 50 590    | 55 233    | 4 096    | 4 414     | 4 794    | 5 157    | 5 091    | 4 425     |
|   | Einfuhr | 51 748    | 48 222    | 55 372    | 4 744    | 4 833     | 4 775    | 5 064    | 4 811    | 5 103     |
|   | Saldo   | + 2 416   | + 2 368   | - 139     | - 648    | - 419     | + 19     | + 93     | + 280    | - 678     |
| 4. Ozeanien und<br>Polarregionen                          | Ausfuhr | 11 221    | 10 685    | 11 656    | 830      | 967       | 991      | 1 225    | 1 042    | 998       |
|   | Einfuhr | 3 872     | 3 861     | 4 037     | 326      | 290       | 333      | 248      | 442      | 549       |
|   | Saldo   | + 7 349   | + 6 824   | + 7 619   | + 504    | + 677     | + 658    | + 977    | + 601    | + 449     |

\* Quelle: Statistisches Bundesamt. Ausfuhr (fob) nach Bestimmungsländern, Einfuhr (cif) aus Ursprungsländern. Ausweis der Länder und Ländergruppen nach dem jeweils neuesten Stand. EU ohne Vereinigtes Königreich. 1 Einschl. Schiffs- und Luftfahrzeugbedarf sowie anderer regional nicht zuordenbarer Angaben. 2 Ohne Hongkong. 3 Brunei Darussalam, Hongkong, Indonesien, Malaysia, Philippinen, Republik Korea, Singapur, Taiwan und Thailand.

## XII. Außenwirtschaft

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

Mio €

| Zeit          | Dienstleistungen |                      |                  |                         |   |   |  |                          | Primäreinkommen      |                     |                               |
|---------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------------|---|---|--|--------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|
|               | Insgesamt        | darunter:            |                  |                         |   |   |  |                          | Arbeitnehmer-entgelt | Vermögens-einkommen | Sonstiges Primär-einkommen 3) |
|               |                  | Transport-leistungen | Reise-verkehr 1) | Finanzdienst-leistungen | Gebühren für die Nutzung von geistigem Eigentum | Telekommuni-kations-, EDV- und Informa-tionsdienst-leistungen | Sonstige unternehmens-bezogene Dienst-leistungen | Regierungs-leistungen 2) |                      |                     |                               |
| 2017 1)       | - 23 994         | - 3 679              | - 43 558         | + 9 613                 | + 14 903  | - 8 188   | - 1 065  | + 2 177                  | + 1 139              | + 76 669            | - 1 403                       |
| 2018 1)       | - 15 806         | - 2 044              | - 44 543         | + 10 060                | + 17 219  | - 7 060   | + 723  | + 3 322                  | + 671                | + 112 223           | - 1 004                       |
| 2019 1)       | - 18 100         | - 72                 | - 45 947         | + 10 999                | + 18 299  | - 9 697   | - 2 984  | + 3 489                  | + 846                | + 115 462           | - 949                         |
| 2020 1)       | + 2 725          | - 9 392              | - 14 678         | + 10 239                | + 17 546  | - 7 107   | - 4 382  | + 3 363                  | + 3 234              | + 97 017            | - 1 471                       |
| 2021 1)       | + 314            | - 12 067             | - 21 924         | + 8 737                 | + 31 878  | - 7 515   | - 8 523  | + 3 513                  | + 2 605              | + 126 146           | - 2 145                       |
| 2020 2.Vj. 1) | + 5 190          | - 2 451              | + 327            | + 2 509                 | + 4 826   | - 1 695   | - 924  | + 898                    | + 679                | + 15 495            | - 2 611                       |
| 3.Vj. 1)      | - 5 827          | - 2 735              | - 7 386          | + 2 233                 | + 3 331   | - 2 031   | - 1 586  | + 895                    | + 283                | + 24 338            | - 1 120                       |
| 4.Vj. 1)      | + 5 599          | - 2 902              | - 98             | + 2 713                 | + 4 880   | - 928   | - 1 007  | + 668                    | + 1 067              | + 29 998            | + 3 255                       |
| 2021 1.Vj. 1) | + 3 281          | - 3 183              | - 13             | + 2 251                 | + 5 756   | - 2 478   | - 1 436  | + 884                    | + 1 324              | + 31 487            | - 997                         |
| 2.Vj. 1)      | + 6 401          | - 2 075              | - 2 151          | + 2 589                 | + 8 007   | - 1 329   | - 1 164  | + 914                    | + 494                | + 21 077            | - 2 947                       |
| 3.Vj. 1)      | - 8 160          | - 2 259              | - 14 130         | + 1 221                 | + 9 080   | - 2 169   | - 2 331  | + 946                    | - 77                 | + 35 585            | - 1 232                       |
| 4.Vj. 1)      | - 1 208          | - 4 551              | - 5 629          | + 2 676                 | + 9 035   | - 1 539   | - 3 592  | + 769                    | + 864                | + 37 996            | + 3 031                       |
| 2021 März 1)  | + 1 227          | - 1 149              | - 138            | + 606                   | + 2 682   | - 901   | - 844  | + 362                    | + 415                | + 11 731            | - 353                         |
| April 1)      | + 3 051          | - 558                | + 88             | + 1 276                 | + 2 596   | - 780   | - 166  | + 263                    | + 142                | + 7 996             | - 326                         |
| Mai 1)        | + 2 344          | - 772                | - 139            | + 917                   | + 2 368   | - 541   | - 406  | + 286                    | + 175                | + 2 660             | - 2 191                       |
| Juni 1)       | + 1 005          | - 744                | - 2 100          | + 396                   | + 3 044   | - 8   | - 592  | + 366                    | + 177                | + 10 420            | - 430                         |
| Juli 1)       | - 2 511          | - 961                | - 3 234          | + 886                   | + 2 719   | - 1 283   | - 1 240  | + 291                    | - 43                 | + 10 358            | - 408                         |
| Aug. 1)       | - 3 543          | - 438                | - 5 364          | + 418                   | + 2 818   | - 334   | - 621  | + 303                    | - 26                 | + 12 356            | - 408                         |
| Sept. 1)      | - 2 105          | - 861                | - 5 532          | + 753                   | + 3 543   | - 552   | - 469  | + 353                    | - 8                  | + 12 871            | - 416                         |
| Okt. 1)       | - 2 802          | - 1 157              | - 3 543          | + 1 115                 | + 2 593   | - 637   | - 1 813  | + 285                    | + 248                | + 12 006            | - 472                         |
| Nov. 1)       | + 71             | - 1 122              | - 1 354          | + 646                   | + 3 318   | - 830   | - 1 478  | + 182                    | + 252                | + 12 184            | - 415                         |
| Dez. 1)       | + 1 523          | - 2 272              | - 733            | + 915                   | + 3 125   | - 72  | - 301  | + 302                    | + 364                | + 13 807            | + 3 918                       |
| 2022 Jan. 1)  | - 308            | - 1 418              | - 1 141          | + 898                   | + 2 732   | - 1 332   | - 703  | + 312                    | + 443                | + 12 670            | - 288                         |

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. Einnahmen

ausländischer militärischer Dienststellen. 3 Enthält unter anderem Pacht, Produktions- und Importabgaben an die EU sowie Subventionen von der EU.

### 5. Sekundäreinkommen und Vermögensänderungsbilanz der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Zeit          | Sekundäreinkommen |           |   |                                     |           | Vermögensänderungsbilanz |                                 |                         |  |                               |
|---------------|-------------------|-----------|---|-------------------------------------|-----------|--------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|-------------------------------|
|               | Insgesamt         | Staat     |   | Alle Sektoren ohne Staat 2)         |           | Insgesamt                | Nicht produziertes Sachvermögen | Vermögens-übertragungen |  |                               |
|               |                   | Insgesamt | darunter: Übertragungen im Rahmen von internationaler Zusammenarbeit 1) | Laufende Steuern auf Vermögen, u.ä. | Insgesamt |                          |                                 |                         | darunter: Persönliche Übertragungen 3) | darunter: Heimatüberweisungen |
| 2017 1)       | - 51 673          | - 23 191  | - 9 851   | + 9 665                             | - 28 482  | .                        | + 4 613                         | - 2 936                 | + 926                                  | - 3 863                       |
| 2018 1)       | - 50 338          | - 28 710  | - 10 186  | + 10 230                            | - 21 627  | .                        | + 5 142                         | + 580                   | + 3 349                                | - 2 769                       |
| 2019 1)       | - 49 811          | - 28 986  | - 10 728  | + 11 742                            | - 20 825  | .                        | + 5 431                         | - 887                   | + 3 028                                | - 3 915                       |
| 2020 1)       | - 52 727          | - 34 127  | - 12 239  | + 10 929                            | - 18 600  | .                        | + 5 908                         | - 5 829                 | + 380                                  | - 6 209                       |
| 2021 1)       | - 54 090          | - 32 567  | - 7 039   | + 11 982                            | - 21 523  | .                        | + 6 170                         | - 1 376                 | + 3 191                                | - 4 567                       |
| 2020 2.Vj. 1) | - 9 209           | - 4 798   | - 2 269   | + 4 510                             | - 4 411   | .                        | + 1 477                         | + 55                    | + 632                                  | - 577                         |
| 3.Vj. 1)      | - 10 601          | - 6 387   | - 3 264   | + 2 153                             | - 4 215   | .                        | + 1 477                         | - 1 493                 | - 34                                   | - 1 459                       |
| 4.Vj. 1)      | - 18 238          | - 13 375  | - 4 391   | + 1 752                             | - 4 863   | + 1 482                  | + 1 477                         | - 3 783                 | + 295                                  | - 4 078                       |
| 2021 1.Vj. 1) | - 17 276          | - 11 088  | + 327   | + 2 297                             | - 6 188   | .                        | + 1 543                         | - 331                   | + 123                                  | - 454                         |
| 2.Vj. 1)      | - 8 225           | - 3 644   | - 1 113   | + 5 341                             | - 4 582   | .                        | + 1 543                         | - 1 788                 | - 1 578                                | - 211                         |
| 3.Vj. 1)      | - 14 029          | - 8 787   | - 2 834   | + 2 199                             | - 5 242   | .                        | + 1 543                         | + 1 745                 | + 2 918                                | - 1 173                       |
| 4.Vj. 1)      | - 14 560          | - 9 048   | - 3 420   | + 2 144                             | - 5 511   | + 1 548                  | + 1 543                         | + 1 002                 | + 1 728                                | - 2 730                       |
| 2021 März 1)  | - 3 427           | - 1 164   | + 377   | + 962                               | - 2 263   | + 517                    | + 514                           | + 1 588                 | + 1 630                                | - 42                          |
| April 1)      | - 3 701           | - 1 943   | - 484   | + 1 351                             | - 1 759   | .                        | + 514                           | - 700                   | - 721                                  | + 21                          |
| Mai 1)        | - 1 724           | - 525     | - 251   | + 2 817                             | - 1 200   | + 516                    | + 514                           | - 375                   | - 267                                  | - 108                         |
| Juni 1)       | - 2 800           | - 1 177   | - 377   | + 1 173                             | - 1 623   | + 515                    | + 514                           | - 713                   | - 589                                  | - 124                         |
| Juli 1)       | - 5 372           | - 3 462   | - 2 317   | + 712                               | - 1 910   | .                        | + 514                           | - 626                   | - 208                                  | - 418                         |
| Aug. 1)       | - 4 251           | - 2 813   | - 277   | + 410                               | - 1 438   | + 515                    | + 514                           | + 493                   | + 686                                  | - 192                         |
| Sept. 1)      | - 4 406           | - 2 512   | - 240   | + 1 077                             | - 1 894   | .                        | + 514                           | + 1 877                 | + 2 440                                | - 563                         |
| Okt. 1)       | - 5 099           | - 3 257   | - 122   | + 472                               | - 1 843   | + 516                    | + 514                           | + 416                   | + 786                                  | - 370                         |
| Nov. 1)       | - 5 582           | - 3 691   | - 743   | + 347                               | - 1 892   | + 516                    | + 514                           | - 1 153                 | + 513                                  | - 640                         |
| Dez. 1)       | - 3 878           | - 2 101   | - 2 555   | + 1 325                             | - 1 777   | + 516                    | + 514                           | - 265                   | + 1 455                                | - 1 720                       |
| 2022 Jan. 1)  | - 6 060           | - 4 310   | - 1 395   | + 439                               | - 1 750   | .                        | + 533                           | - 390                   | - 577                                  | + 187                         |

1 Ohne Vermögensübertragungen, soweit erkennbar. Enthält unentgeltliche Leistungen im Rahmen internationaler Kooperationen und sonstiger laufender Übertragungen.

2 Enthält Prämien und Leistungen von Versicherungen (ohne Lebensversicherungen). 3 Übertragungen zwischen inländischen und ausländischen Haushalten.

## XII. Außenwirtschaft

### 6. Kapitalbilanz der Bundesrepublik Deutschland (Salden)

Mio €

| Position  | 2019 r)          | 2020 r)          | 2021 r)          | 2021             |                  |                  | 2022             |                 |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|   |                  |                  |                  | 2.Vj. r)         | 3.Vj. r)         | 4.Vj. r)         | November r)      | Dezember r)     | Januar p)        |
| <b>I. Inländische Nettokapitalanlagen im Ausland (Zunahme: +)</b>                         | <b>+ 251 072</b> | <b>+ 739 081</b> | <b>+ 844 810</b> | <b>+ 143 604</b> | <b>+ 147 616</b> | <b>+ 276 086</b> | <b>+ 156 070</b> | <b>+ 31 987</b> | <b>+ 108 460</b> |
| 1. Direktinvestitionen  | + 139 279        | + 119 458        | + 163 651        | + 30 303         | + 43 555         | + 38 791         | + 38 953         | - 13 831        | + 26 974         |
| Beteiligungskapital   | + 116 157        | + 90 170         | + 113 012        | + 39 169         | + 35 950         | + 11 956         | + 8 340          | - 4 567         | + 10 467         |
| darunter:   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Reinvestierte Gewinne 1)  | + 40 785         | + 21 039         | + 55 475         | + 12 396         | + 17 913         | + 7 203          | + 2 694          | - 2 592         | + 6 529          |
| Direktinvestitionskredite   | + 23 122         | + 29 288         | + 50 638         | - 8 867          | + 7 606          | + 26 835         | + 30 613         | - 9 264         | + 16 507         |
| 2. Wertpapieranlagen  | + 134 961        | + 191 740        | + 221 477        | + 58 998         | + 55 285         | + 42 049         | + 27 901         | + 856           | + 33 360         |
| Aktien 2)   | + 13 672         | + 65 214         | + 56 007         | + 10 338         | + 19 786         | + 12 910         | + 3 734          | + 3 268         | + 4 853          |
| Investmentfondsanteile 3)   | + 53 708         | + 62 585         | + 103 434        | + 24 679         | + 22 168         | + 39 858         | + 15 927         | + 13 475        | + 6 496          |
| kurzfristige  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Schuldverschreibungen 4)  | + 7 424          | + 3 852          | - 6 256          | - 6 177          | + 7 639          | - 10 366         | - 2 393          | - 9 277         | + 2 500          |
| langfristige  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Schuldverschreibungen 5)  | + 60 157         | + 60 089         | + 68 292         | + 30 159         | + 5 692          | - 353            | + 10 634         | - 6 609         | + 19 511         |
| 3. Finanzderivate und   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Mitarbeiteroptionen 6)  | + 24 544         | + 96 276         | + 60 977         | + 11 527         | + 10 230         | + 18 916         | + 10 222         | + 1 357         | + 12 455         |
| 4. Übriger Kapitalverkehr 7)  | - 47 168         | + 331 659        | + 366 813        | + 42 719         | + 7 347          | + 176 081        | + 78 029         | + 44 580        | + 35 362         |
| Monetäre Finanzinstitute 8)   | + 9 256          | - 4 522          | + 112 866        | + 17 350         | - 31 971         | - 15 065         | - 2 093          | - 78 187        | + 131 696        |
| kurzfristig   | - 8 901          | + 3 526          | + 99 548         | + 13 907         | - 23 041         | - 26 717         | + 1 019          | - 73 353        | + 130 907        |
| langfristig   | + 18 157         | - 8 048          | + 13 318         | + 3 443          | - 8 931          | + 11 652         | - 3 112          | - 4 834         | + 789            |
| Unternehmen und   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Privatpersonen 9)   | + 14 348         | + 90 994         | + 138 858        | + 9 094          | + 24 931         | + 44 797         | + 19 548         | - 7 511         | + 16 435         |
| kurzfristig   | + 793            | + 45 448         | + 124 088        | + 3 446          | + 17 622         | + 46 917         | + 20 690         | - 9 993         | + 14 001         |
| langfristig   | + 13 555         | + 45 545         | + 14 770         | + 5 647          | + 7 309          | - 2 119          | - 1 141          | + 2 481         | + 2 434          |
| Staat   | + 144            | + 2 076          | - 8 305          | - 687            | - 724            | + 756            | + 997            | - 3 154         | - 179            |
| kurzfristig   | + 3 357          | + 3 461          | - 7 502          | - 639            | - 456            | + 1 061          | + 1 164          | - 3 233         | + 359            |
| langfristig   | - 3 213          | - 1 385          | - 803            | - 48             | - 268            | - 305            | - 167            | + 79            | - 538            |
| Bundesbank  | - 70 915         | + 243 112        | + 123 394        | + 16 961         | + 15 111         | + 145 592        | + 59 577         | + 133 432       | - 112 590        |
| 5. Währungsreserven   | - 544            | - 51             | + 31 892         | + 58             | + 31 199         | + 250            | + 963            | - 974           | + 309            |
| <b>II. Ausländische Nettokapitalanlagen im Inland (Zunahme: +)</b>                        | <b>+ 64 756</b>  | <b>+ 522 566</b> | <b>+ 530 060</b> | <b>+ 59 010</b>  | <b>+ 110 694</b> | <b>+ 189 772</b> | <b>+ 107 659</b> | <b>+ 15 798</b> | <b>+ 44 481</b>  |
| 1. Direktinvestitionen  | + 63 683         | + 122 929        | + 61 833         | + 17 685         | + 19 265         | + 5 884          | + 17 409         | - 20 509        | + 30 725         |
| Beteiligungskapital   | + 23 492         | + 43 862         | + 36 972         | + 14 217         | + 5 379          | + 9 840          | + 1 957          | + 671           | + 2 357          |
| darunter:   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Reinvestierte Gewinne 1)  | - 492            | + 1 880          | + 4 787          | - 1 841          | + 3 003          | + 1 952          | + 1 213          | - 104           | + 1 645          |
| Direktinvestitionskredite   | + 40 192         | + 79 068         | + 24 861         | + 3 468          | + 13 887         | - 3 956          | + 15 452         | - 21 179        | + 28 368         |
| 2. Wertpapieranlagen  | + 65 309         | + 148 877        | - 33 617         | - 8 861          | - 8 155          | - 53 336         | - 5 345          | - 33 132        | + 6 118          |
| Aktien 2)   | - 7 275          | - 15 982         | - 3 703          | - 5 003          | + 420            | - 7 583          | - 9 259          | + 6 703         | - 3 598          |
| Investmentfondsanteile 3)   | - 4 519          | + 1 862          | - 2 760          | + 1 020          | - 1 096          | - 2 847          | - 963            | - 1 326         | + 635            |
| kurzfristige  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Schuldverschreibungen 4)  | + 14 400         | + 83 707         | + 25 027         | + 1 895          | + 9 532          | - 6 073          | + 12 454         | - 9 840         | - 4 687          |
| langfristige  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Schuldverschreibungen 5)  | + 62 704         | + 79 290         | - 52 181         | - 6 772          | - 17 011         | - 36 833         | - 7 577          | - 28 669        | + 13 768         |
| 3. Übriger Kapitalverkehr 7)  | - 64 237         | + 250 760        | + 501 843        | + 50 186         | + 99 584         | + 237 225        | + 95 594         | + 69 438        | + 7 638          |
| Monetäre Finanzinstitute 8)   | - 10 214         | + 108 323        | + 159 384        | + 28 341         | - 2 854          | - 114 455        | + 25 434         | - 182 099       | + 229 949        |
| kurzfristig   | - 20 978         | + 74 805         | + 115 401        | + 43 378         | - 19 087         | - 127 741        | + 17 917         | - 180 046       | + 243 798        |
| langfristig   | + 10 764         | + 33 517         | + 43 984         | - 15 037         | + 16 233         | + 13 286         | + 7 517          | - 2 053         | - 13 849         |
| Unternehmen und   |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                  |                 |                  |
| Privatpersonen 9)   | + 43 978         | + 39 313         | + 120 200        | - 2 657          | + 27 460         | + 89 278         | + 27 904         | + 22 137        | - 13 912         |
| kurzfristig   | + 11 681         | + 18 361         | + 115 536        | - 879            | + 25 692         | + 80 436         | + 25 296         | + 21 156        | - 15 748         |
| langfristig   | + 32 297         | + 20 952         | + 4 663          | - 1 777          | + 1 768          | + 8 842          | + 2 608          | + 980           | + 1 836          |
| Staat   | + 1 620          | - 7 817          | - 4 537          | + 1 413          | - 140            | - 246            | + 5 251          | - 6 663         | - 6 359          |
| kurzfristig   | + 1 424          | - 7 664          | - 2 186          | + 1 402          | - 156            | - 661            | + 5 242          | - 7 033         | - 3 554          |
| langfristig   | + 196            | - 153            | - 2 351          | + 11             | + 15             | + 416            | + 9              | + 371           | - 2 805          |
| Bundesbank  | - 99 621         | + 110 941        | + 226 796        | + 23 087         | + 75 117         | + 262 648        | + 37 005         | + 236 063       | - 202 039        |
| <b>III. Saldo der Kapitalbilanz</b><br>(Zunahme an Nettoauslandsvermögen: + / Abnahme: -) | <b>+ 186 317</b> | <b>+ 216 515</b> | <b>+ 314 750</b> | <b>+ 84 594</b>  | <b>+ 36 922</b>  | <b>+ 86 314</b>  | <b>+ 48 411</b>  | <b>+ 16 190</b> | <b>+ 63 978</b>  |

1 Geschätzt auf der Grundlage der Angaben über den Stand der Direktinvestitionen im Ausland und in der Bundesrepublik Deutschland (siehe Statistische Fachreihe, Direktinvestitionskredite). 2 Einschl. Genussscheine. 3 Einschl. reinvestierter Erträge. 4 Kurzfristig: ursprüngliche Laufzeit bis zu einem Jahr. 5 Bis einschl. 2012 bereinigt um Stückzinsen. Langfristig: ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr oder keine

Laufzeitbegrenzung. 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 Monetäre Finanzinstitute) sowie nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften, private Haushalte und private Organisationen ohne Erwerbszweck.

## XII. Außenwirtschaft

### 7. Auslandsposition der Deutschen Bundesbank \*)

Mio €

| Stand zum Ende des Berichtszeitraums | Auslandsaktiva   |           |                           |                        |                         |   |           |   |                       |           | Auslands-passiva 3) 4) | Netto-Auslands-position 5) |
|--------------------------------------|------------------|-----------|---------------------------|------------------------|-------------------------|---|-----------|---|-----------------------|-----------|------------------------|----------------------------|
|                                      | Währungsreserven |           |                           |                        |                         | Übrige Kapitalanlagen                     |           |   |                       |           |                        |                            |
|                                      | Insgesamt        | Insgesamt | Gold und Gold-forderungen | Sonder-ziehungs-rechte | Reserve-position im IWF | Bargeld, Ein-lagen und Wertpapier-anlagen | Insgesamt | darunter: Verrechnungs-konten innerhalb des ESZB 1) | Wertpapier-anlagen 2) |           |                        |                            |
| 1999 Jan. 6)                         | 95 316           | 93 940    | 29 312                    | 1 598                  | 6 863                   | 56 167                                    | 1 376     | –   | –                     | 9 628     | 85 688                 |                            |
| 2002                                 | 103 948          | 85 002    | 36 208                    | 1 888                  | 6 384                   | 40 522                                    | 18 780    | 4 995   | 166                   | 66 278    | 37 670                 |                            |
| 2003                                 | 95 394           | 76 680    | 36 533                    | 1 540                  | 6 069                   | 32 538                                    | 18 259    | 4 474   | 454                   | 83 329    | 12 065                 |                            |
| 2004                                 | 93 110           | 71 335    | 35 495                    | 1 512                  | 5 036                   | 29 292                                    | 21 110    | 7 851   | 665                   | 95 014    | – 1 904                |                            |
| 2005                                 | 130 268          | 86 181    | 47 924                    | 1 601                  | 2 948                   | 33 708                                    | 43 184    | 29 886  | 902                   | 115 377   | 14 891                 |                            |
| 2006                                 | 104 389          | 84 765    | 53 114                    | 1 525                  | 1 486                   | 28 640                                    | 18 696    | 5 399   | 928                   | 134 697   | – 30 308               |                            |
| 2007                                 | 179 492          | 92 545    | 62 433                    | 1 469                  | 949                     | 27 694                                    | 84 420    | 71 046  | 2 527                 | 176 569   | 2 923                  |                            |
| 2008                                 | 230 775          | 99 185    | 68 194                    | 1 576                  | 1 709                   | 27 705                                    | 129 020   | 115 650   | 2 570                 | 237 893   | – 7 118                |                            |
| 2009                                 | 323 286          | 125 541   | 83 939                    | 13 263                 | 2 705                   | 25 634                                    | 190 288   | 177 935   | 7 458                 | 247 645   | 75 641                 |                            |
| 2010                                 | 524 695          | 162 100   | 115 403                   | 14 104                 | 4 636                   | 27 957                                    | 337 921   | 325 553   | 24 674                | 273 241   | 251 454                |                            |
| 2011                                 | 714 662          | 184 603   | 132 874                   | 14 118                 | 8 178                   | 29 433                                    | 475 994   | 463 311   | 54 065                | 333 730   | 380 932                |                            |
| 2012                                 | 921 002          | 188 630   | 137 513                   | 13 583                 | 8 760                   | 28 774                                    | 668 672   | 655 670   | 63 700                | 424 999   | 496 003                |                            |
| 2013                                 | 721 741          | 143 753   | 94 876                    | 12 837                 | 7 961                   | 28 080                                    | 523 153   | 510 201   | 54 834                | 401 524   | 320 217                |                            |
| 2014                                 | 678 804          | 158 745   | 107 475                   | 14 261                 | 6 364                   | 30 646                                    | 473 274   | 460 846   | 46 784                | 396 314   | 282 490                |                            |
| 2015                                 | 800 709          | 159 532   | 105 792                   | 15 185                 | 5 132                   | 33 423                                    | 596 638   | 584 210   | 44 539                | 481 787   | 318 921                |                            |
| 2016                                 | 990 450          | 175 765   | 119 253                   | 14 938                 | 6 581                   | 34 993                                    | 767 128   | 754 263   | 47 557                | 592 723   | 397 727                |                            |
| 2017                                 | 1 142 845        | 166 842   | 117 347                   | 13 987                 | 4 294                   | 31 215                                    | 923 765   | 906 941   | 52 238                | 668 527   | 474 318                |                            |
| 2018                                 | 1 209 982        | 173 138   | 121 445                   | 14 378                 | 5 518                   | 31 796                                    | 980 560   | 966 190   | 56 284                | 770 519   | 439 462                |                            |
| 2019                                 | 1 160 971        | 199 295   | 146 562                   | 14 642                 | 6 051                   | 32 039                                    | 909 645   | 895 219   | 52 031                | 663 320   | 497 651                |                            |
| 2020                                 | 1 429 236        | 219 127   | 166 904                   | 14 014                 | 8 143                   | 30 066                                    | 1 152 757 | 1 136 002   | 57 353                | 781 339   | 647 898                |                            |
| 2021                                 | 1 592 822        | 261 387   | 173 821                   | 46 491                 | 8 426                   | 32 649                                    | 1 276 150 | 1 260 673   | 55 285                | 1 009 488 | 583 334                |                            |
| 2019 Sept.                           | 1 185 142        | 202 285   | 147 611                   | 14 831                 | 6 396                   | 33 447                                    | 930 892   | 915 342   | 51 965                | 608 856   | 576 286                |                            |
| Okt.                                 | 1 103 094        | 199 858   | 146 284                   | 14 663                 | 6 287                   | 32 624                                    | 852 754   | 837 377   | 50 482                | 582 482   | 520 612                |                            |
| Nov.                                 | 1 134 129        | 197 047   | 143 253                   | 14 799                 | 6 116                   | 32 879                                    | 885 524   | 870 520   | 51 558                | 579 285   | 554 845                |                            |
| Dez.                                 | 1 160 971        | 199 295   | 146 562                   | 14 642                 | 6 051                   | 32 039                                    | 909 645   | 895 219   | 52 031                | 663 320   | 497 651                |                            |
| 2020 Jan.                            | 1 090 725        | 209 432   | 154 867                   | 14 785                 | 6 110                   | 33 671                                    | 828 120   | 811 435   | 53 173                | 580 866   | 509 859                |                            |
| Febr.                                | 1 106 033        | 215 748   | 159 889                   | 14 857                 | 5 989                   | 35 014                                    | 836 782   | 821 562   | 53 503                | 577 011   | 529 022                |                            |
| März                                 | 1 218 815        | 213 722   | 158 677                   | 14 812                 | 5 965                   | 34 268                                    | 952 781   | 935 126   | 52 312                | 617 919   | 600 896                |                            |
| April                                | 1 214 851        | 226 903   | 170 359                   | 14 935                 | 6 857                   | 34 753                                    | 934 333   | 918 814   | 53 615                | 616 319   | 598 532                |                            |
| Mai                                  | 1 209 328        | 223 125   | 167 780                   | 14 650                 | 6 787                   | 33 908                                    | 931 521   | 916 145   | 54 682                | 612 403   | 596 925                |                            |
| Juni                                 | 1 294 167        | 226 135   | 170 728                   | 14 603                 | 6 955                   | 33 849                                    | 1 012 982 | 995 083   | 55 050                | 618 825   | 675 342                |                            |
| Juli                                 | 1 323 691        | 233 547   | 180 400                   | 14 179                 | 7 465                   | 31 503                                    | 1 034 282 | 1 019 214   | 55 862                | 599 189   | 724 503                |                            |
| Aug.                                 | 1 358 137        | 230 309   | 177 973                   | 14 129                 | 7 423                   | 30 784                                    | 1 071 521 | 1 056 231   | 56 307                | 600 390   | 757 747                |                            |
| Sept.                                | 1 414 933        | 227 150   | 173 979                   | 14 293                 | 7 632                   | 31 246                                    | 1 131 686 | 1 115 189   | 56 097                | 649 781   | 765 151                |                            |
| Okt.                                 | 1 346 367        | 227 767   | 174 433                   | 14 346                 | 7 656                   | 31 332                                    | 1 061 498 | 1 047 327   | 57 102                | 619 445   | 726 922                |                            |
| Nov.                                 | 1 347 202        | 212 286   | 159 737                   | 14 193                 | 7 535                   | 30 820                                    | 1 078 270 | 1 060 263   | 56 647                | 625 921   | 721 282                |                            |
| Dez.                                 | 1 429 236        | 219 127   | 166 904                   | 14 014                 | 8 143                   | 30 066                                    | 1 152 757 | 1 136 002   | 57 353                | 781 339   | 647 898                |                            |
| 2021 Jan.                            | 1 348 921        | 219 860   | 166 494                   | 14 115                 | 8 061                   | 31 190                                    | 1 072 140 | 1 054 994   | 56 921                | 638 042   | 710 879                |                            |
| Febr.                                | 1 328 303        | 210 619   | 157 313                   | 14 119                 | 8 047                   | 31 140                                    | 1 060 378 | 1 043 746   | 57 306                | 616 473   | 711 830                |                            |
| März                                 | 1 364 046        | 209 400   | 155 323                   | 14 367                 | 7 966                   | 31 744                                    | 1 098 486 | 1 081 989   | 56 160                | 647 647   | 716 400                |                            |
| April                                | 1 307 161        | 210 799   | 158 143                   | 14 085                 | 7 836                   | 30 735                                    | 1 041 472 | 1 024 734   | 54 890                | 604 863   | 702 299                |                            |
| Mai                                  | 1 370 231        | 221 201   | 168 678                   | 14 037                 | 7 809                   | 30 677                                    | 1 093 721 | 1 076 918   | 55 309                | 621 827   | 748 404                |                            |
| Juni                                 | 1 384 834        | 213 600   | 159 995                   | 14 326                 | 8 094                   | 31 184                                    | 1 115 447 | 1 101 897   | 55 787                | 670 632   | 714 202                |                            |
| Juli                                 | 1 319 694        | 219 775   | 165 984                   | 14 345                 | 8 104                   | 31 343                                    | 1 042 015 | 1 024 970   | 57 903                | 657 905   | 661 789                |                            |
| Aug.                                 | 1 360 722        | 250 742   | 165 757                   | 45 091                 | 8 174                   | 31 720                                    | 1 053 653 | 1 037 259   | 56 327                | 699 773   | 660 949                |                            |
| Sept.                                | 1 431 909        | 246 908   | 160 943                   | 45 606                 | 8 267                   | 32 092                                    | 1 130 558 | 1 115 126   | 54 443                | 746 128   | 685 781                |                            |
| Okt.                                 | 1 388 160        | 250 340   | 164 602                   | 45 719                 | 8 449                   | 31 570                                    | 1 083 141 | 1 066 604   | 54 678                | 735 595   | 652 564                |                            |
| Nov.                                 | 1 456 861        | 258 815   | 170 460                   | 46 375                 | 8 405                   | 33 575                                    | 1 142 719 | 1 127 545   | 55 327                | 773 217   | 683 644                |                            |
| Dez.                                 | 1 592 822        | 261 387   | 173 821                   | 46 491                 | 8 426                   | 32 649                                    | 1 276 150 | 1 260 673   | 55 285                | 1 009 488 | 583 334                |                            |
| 2022 Jan.                            | 1 479 694        | 261 965   | 173 362                   | 46 931                 | 8 504                   | 33 168                                    | 1 163 561 | 1 149 868   | 54 168                | 807 889   | 671 805                |                            |
| Febr.                                | 1 491 552        | 273 726   | 184 255                   | 46 854                 | 8 711                   | 33 905                                    | 1 164 098 | 1 149 722   | 53 729                | 774 786   | 716 766                |                            |

\* Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber allen Ländern innerhalb und außerhalb des Euroraums. 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 Monatsstände 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 Zentralbanken des Nicht-Euroraums innerhalb des ESZB. 2 In der Hauptsache langfristige Schuldverschreibungen von Emittenten innerhalb des Euroraums. 3 Einschl. Schätzungen zum Bargeldumlauf im Ausland. 4 Vgl. Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Oktober 2014, Seite 24. 5 Differenz aus Auslandsaktiva und Auslandspassiva. 6 Euro-Eröffnungsbilanz der Bundesbank zum 1. Januar 1999.

ung), seit November 2000 auch die Salden gegenüber den Zentralbanken des Nicht-Euroraums innerhalb des ESZB. 2 In der Hauptsache langfristige Schuldverschreibungen von Emittenten innerhalb des Euroraums. 3 Einschl. Schätzungen zum Bargeldumlauf im Ausland. 4 Vgl. Deutsche Bundesbank, Monatsbericht Oktober 2014, Seite 24. 5 Differenz aus Auslandsaktiva und Auslandspassiva. 6 Euro-Eröffnungsbilanz der Bundesbank zum 1. Januar 1999.

## XII. Außenwirtschaft

### 8. Auslandspositionen der Unternehmen \*)

Mio €

| Stand zum<br>Ende des<br>Berichts-<br>zeitraums | 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 |                                    |                                |           |   |                                  |
|   |                            |  | insgesamt                               | aus<br>Finanz-<br>bezie-<br>hungen | aus Handelskrediten |                                |   |   | insgesamt   | aus<br>Finanz-<br>bezie-<br>hungen | aus Handelskrediten            |           |   |                                  |
|   |                            |  |   |                                    | insgesamt           | gewährte<br>Zahlungs-<br>ziele |   |   |   |                                    | geleistete<br>An-<br>zahlungen | insgesamt | in An-<br>spruch ge-<br>nommene<br>Zahlungs-<br>ziele | empfan-<br>gene An-<br>zahlungen |
| <b>Alle Länder</b>                              |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |           |   |                                  |
| 2018  | 933 849                    | 234 970                                      | 698 880                                 | 466 225                            | 232 654             | 217 969                        | 14 686                                  | 1 232 594                                   | 146 575   | 1 086 019                          | 879 752                        | 206 267   | 135 214   | 71 053                           |
| 2019  | 963 967                    | 227 688                                      | 736 279                                 | 502 594                            | 233 685             | 217 370                        | 16 314                                  | 1 305 705                                   | 167 656   | 1 138 048                          | 927 650                        | 210 399   | 134 768   | 75 630                           |
| 2020 <sup>†</sup>                               | 1 021 200                  | 248 779                                      | 772 421                                 | 544 059                            | 228 362             | 211 891                        | 16 471                                  | 1 394 364                                   | 171 998   | 1 222 366                          | 1 012 503                      | 209 863   | 129 098   | 80 766                           |
| 2021 <sup>†</sup>                               | 1 152 509                  | 260 321                                      | 892 188                                 | 604 424                            | 287 764             | 270 847                        | 16 917                                  | 1 548 984                                   | 218 886   | 1 330 098                          | 1 066 016                      | 264 082   | 175 351   | 88 730                           |
| 2021 Aug. <sup>†</sup>                          | 1 086 459                  | 260 611                                      | 825 847                                 | 587 844                            | 238 003             | 221 170                        | 16 833                                  | 1 437 197                                   | 178 463   | 1 258 734                          | 1 043 567                      | 215 167   | 129 905   | 85 262                           |
| Sept. <sup>†</sup>                              | 1 098 207                  | 251 959                                      | 846 248                                 | 595 491                            | 250 757             | 233 841                        | 16 917                                  | 1 461 872                                   | 182 836   | 1 279 035                          | 1 046 937                      | 232 099   | 146 899   | 85 199                           |
| Okt. <sup>†</sup>                               | 1 131 037                  | 271 635                                      | 859 402                                 | 596 651                            | 262 750             | 245 676                        | 17 074                                  | 1 503 115                                   | 211 654   | 1 291 460                          | 1 054 476                      | 236 984   | 148 085   | 88 898                           |
| Nov. <sup>†</sup>                               | 1 175 237                  | 277 554                                      | 897 684                                 | 621 094                            | 276 590             | 259 158                        | 17 433                                  | 1 548 326                                   | 223 393   | 1 324 933                          | 1 073 773                      | 251 160   | 162 349   | 88 811                           |
| Dez. <sup>†</sup>                               | 1 152 509                  | 260 321                                      | 892 188                                 | 604 424                            | 287 764             | 270 847                        | 16 917                                  | 1 548 984                                   | 218 886   | 1 330 098                          | 1 066 016                      | 264 082   | 175 351   | 88 730                           |
| 2022 Jan. <sup>†</sup>                          | 1 182 850                  | 270 962                                      | 911 888                                 | 621 043                            | 290 846             | 273 711                        | 17 135                                  | 1 569 372                                   | 219 591   | 1 349 781                          | 1 079 323                      | 270 458   | 179 981   | 90 477                           |
| <b>EU-Länder (27 ohne GB)</b>                   |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |           |   |                                  |
| 2018  | 544 009                    | 177 064                                      | 366 944                                 | 274 402                            | 92 542              | 84 191                         | 8 351                                   | 801 772                                     | 88 161  | 713 611                            | 631 814                        | 81 798    | 61 161  | 20 637                           |
| 2019  | 572 324                    | 176 847                                      | 395 476                                 | 304 605                            | 90 871              | 82 120                         | 8 752                                   | 836 863                                     | 91 122  | 745 740                            | 660 385                        | 85 355    | 62 692  | 22 664                           |
| 2020 <sup>†</sup>                               | 609 449                    | 187 703                                      | 421 746                                 | 332 983                            | 88 763              | 79 780                         | 8 983                                   | 884 904                                     | 95 716  | 789 188                            | 702 991                        | 86 197    | 61 357  | 24 841                           |
| 2021 <sup>†</sup>                               | 660 768                    | 198 911                                      | 461 857                                 | 350 591                            | 111 266             | 102 689                        | 8 578                                   | 978 060                                     | 153 424   | 824 636                            | 713 878                        | 110 758   | 84 237  | 26 521                           |
| 2021 Aug. <sup>†</sup>                          | 652 773                    | 206 889                                      | 445 884                                 | 354 539                            | 91 344              | 82 264                         | 9 081                                   | 915 148                                     | 96 472  | 818 677                            | 732 267                        | 86 410    | 60 752  | 25 658                           |
| Sept. <sup>†</sup>                              | 649 343                    | 198 799                                      | 450 543                                 | 350 862                            | 99 681              | 90 549                         | 9 133                                   | 929 227                                     | 112 976   | 816 251                            | 723 344                        | 92 907    | 67 438  | 25 469                           |
| Okt. <sup>†</sup>                               | 670 194                    | 213 397                                      | 456 797                                 | 352 977                            | 103 820             | 94 656                         | 9 164                                   | 947 643                                     | 129 096   | 818 547                            | 721 460                        | 97 087    | 70 380  | 26 707                           |
| Nov. <sup>†</sup>                               | 683 376                    | 217 947                                      | 465 428                                 | 355 285                            | 110 143             | 100 892                        | 9 251                                   | 968 904                                     | 141 415   | 827 489                            | 719 796                        | 107 693   | 81 141  | 26 553                           |
| Dez. <sup>†</sup>                               | 660 768                    | 198 911                                      | 461 857                                 | 350 591                            | 111 266             | 102 689                        | 8 578                                   | 978 060                                     | 153 424   | 824 636                            | 713 878                        | 110 758   | 84 237  | 26 521                           |
| 2022 Jan. <sup>†</sup>                          | 679 466                    | 215 833                                      | 463 632                                 | 352 895                            | 110 738             | 102 169                        | 8 568                                   | 978 517                                     | 142 340   | 836 177                            | 728 201                        | 107 976   | 80 530  | 27 446                           |
| <b>Extra-EU-Länder (27 einschl. GB)</b>         |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |           |   |                                  |
| 2018  | 389 841                    | 57 905                                       | 331 935                                 | 191 823                            | 140 112             | 133 777                        | 6 335                                   | 430 822                                     | 58 415  | 372 408                            | 247 939                        | 124 469   | 74 053  | 50 416                           |
| 2019  | 391 643                    | 50 841                                       | 340 803                                 | 197 989                            | 142 814             | 135 251                        | 7 563                                   | 468 842                                     | 76 534  | 392 308                            | 267 265                        | 125 043   | 72 077  | 52 967                           |
| 2020 <sup>†</sup>                               | 411 751                    | 61 076                                       | 350 675                                 | 211 076                            | 139 599             | 132 112                        | 7 487                                   | 509 460                                     | 76 282  | 433 178                            | 309 512                        | 123 666   | 67 741  | 55 925                           |
| 2021 <sup>†</sup>                               | 491 741                    | 61 410                                       | 430 331                                 | 253 833                            | 176 498             | 168 158                        | 8 340                                   | 570 924                                     | 65 462  | 505 463                            | 352 138                        | 153 324   | 91 115  | 62 210                           |
| 2021 Aug. <sup>†</sup>                          | 433 686                    | 53 722                                       | 379 963                                 | 233 305                            | 146 659             | 138 907                        | 7 752                                   | 522 049                                     | 61 992  | 440 058                            | 311 300                        | 128 758   | 69 153  | 59 605                           |
| Sept. <sup>†</sup>                              | 448 865                    | 53 160                                       | 395 705                                 | 244 629                            | 151 076             | 143 292                        | 7 784                                   | 532 645                                     | 69 860  | 462 785                            | 323 593                        | 139 192   | 79 461  | 59 731                           |
| Okt. <sup>†</sup>                               | 460 843                    | 58 238                                       | 402 605                                 | 243 674                            | 158 931             | 151 020                        | 7 910                                   | 555 472                                     | 82 558  | 472 913                            | 333 016                        | 139 897   | 77 706  | 62 191                           |
| Nov. <sup>†</sup>                               | 491 862                    | 59 606                                       | 432 256                                 | 265 809                            | 166 447             | 158 265                        | 8 182                                   | 579 422                                     | 81 978  | 497 444                            | 353 977                        | 143 467   | 81 208  | 62 259                           |
| Dez. <sup>†</sup>                               | 491 741                    | 61 410                                       | 430 331                                 | 253 833                            | 176 498             | 168 158                        | 8 340                                   | 570 924                                     | 65 462  | 505 463                            | 352 138                        | 153 324   | 91 115  | 62 210                           |
| 2022 Jan. <sup>†</sup>                          | 503 384                    | 55 129                                       | 448 256                                 | 268 148                            | 180 108             | 171 541                        | 8 567                                   | 590 855                                     | 77 251  | 513 604                            | 351 122                        | 162 482   | 99 451  | 63 031                           |
| <b>Euroraum (19)</b>                            |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |           |   |                                  |
| 2018  | 467 428                    | 156 887                                      | 310 542                                 | 238 963                            | 71 579              | 64 295                         | 7 283                                   | 735 094                                     | 68 959  | 666 136                            | 601 205                        | 64 931    | 49 138  | 15 792                           |
| 2019  | 493 062                    | 158 102                                      | 334 960                                 | 264 834                            | 70 127              | 62 531                         | 7 595                                   | 761 144                                     | 70 561  | 690 584                            | 624 607                        | 65 977    | 48 775  | 17 202                           |
| 2020 <sup>†</sup>                               | 522 933                    | 166 846                                      | 356 087                                 | 287 662                            | 68 425              | 60 750                         | 7 674                                   | 799 046                                     | 74 101  | 724 945                            | 658 931                        | 66 014    | 47 100  | 18 914                           |
| 2021 <sup>†</sup>                               | 553 838                    | 176 279                                      | 377 560                                 | 289 330                            | 88 230              | 80 844                         | 7 386                                   | 896 256                                     | 131 735   | 764 521                            | 675 868                        | 88 653    | 68 232  | 20 421                           |
| 2021 Aug. <sup>†</sup>                          | 555 418                    | 187 276                                      | 368 143                                 | 298 556                            | 69 587              | 61 797                         | 7 790                                   | 836 864                                     | 77 725  | 759 140                            | 692 714                        | 66 426    | 46 747  | 19 679                           |
| Sept. <sup>†</sup>                              | 547 003                    | 179 119                                      | 367 884                                 | 291 015                            | 76 868              | 68 991                         | 7 878                                   | 848 161                                     | 92 521  | 755 640                            | 683 616                        | 72 025    | 52 358  | 19 667                           |
| Okt. <sup>†</sup>                               | 568 007                    | 192 324                                      | 375 682                                 | 295 513                            | 80 169              | 72 227                         | 7 942                                   | 866 845                                     | 108 707   | 758 139                            | 682 340                        | 75 799    | 55 264  | 20 534                           |
| Nov. <sup>†</sup>                               | 579 922                    | 198 341                                      | 381 581                                 | 295 204                            | 86 377              | 78 367                         | 8 010                                   | 884 965                                     | 120 057   | 764 908                            | 680 461                        | 84 447    | 64 003  | 20 444                           |
| Dez. <sup>†</sup>                               | 553 838                    | 176 279                                      | 377 560                                 | 289 330                            | 88 230              | 80 844                         | 7 386                                   | 896 256                                     | 131 735   | 764 521                            | 675 868                        | 88 653    | 68 232  | 20 421                           |
| 2022 Jan. <sup>†</sup>                          | 582 679                    | 197 494                                      | 385 185                                 | 297 858                            | 87 327              | 79 991                         | 7 336                                   | 896 915                                     | 121 642   | 775 274                            | 690 108                        | 85 166    | 64 056  | 21 110                           |
| <b>Extra-Euroraum (19)</b>                      |                            |  |   |                                    |                     |                                |   |   |   |                                    |                                |           |   |                                  |
| 2018  | 466 421                    | 78 083                                       | 388 338                                 | 227 262                            | 161 076             | 153 673                        | 7 403                                   | 497 500                                     | 77 617  | 419 883                            | 278 548                        | 141 336   | 86 075  | 55 260                           |
| 2019  | 470 905                    | 69 586                                       | 401 319                                 | 237 761                            | 163 558             | 154 839                        | 8 719                                   | 544 560                                     | 97 096  | 447 465                            | 303 043                        | 144 422   | 85 993  | 58 428                           |
| 2020 <sup>†</sup>                               | 498 267                    | 81 933                                       | 416 334                                 | 256 397                            | 159 937             | 151 141                        | 8 796                                   | 595 318                                     | 97 897  | 497 421                            | 353 572                        | 143 849   | 81 997  | 61 852                           |
| 2021 <sup>†</sup>                               | 598 671                    | 84 042                                       | 514 629                                 | 315 094                            | 199 535             | 190 003                        | 9 532                                   | 652 728                                     | 87 151  | 565 577                            | 390 148                        | 175 429   | 107 119   | 68 309                           |
| 2021 Aug. <sup>†</sup>                          | 531 040                    | 73 336                                       | 457 704                                 | 289 289                            | 168 416             | 159 373                        | 9 043                                   | 600 333                                     | 100 739   | 499 595                            | 350 853                        | 148 741   | 83 158  | 65 583                           |
| Sept. <sup>†</sup>                              | 551 204                    | 72 840                                       | 478 364                                 | 304 475                            | 173 889             | 164 850                        | 9 039                                   | 613 711                                     | 90 316  | 523 395                            | 363 321                        | 160 074   | 94 542  | 65 532                           |
| Okt. <sup>†</sup>                               | 563 030                    | 79 310                                       | 483 720                                 | 301 138                            | 182 582             | 173 449                        | 9 133                                   | 636 269                                     | 102 948   | 533 321                            | 372 136                        | 161 185   | 92 821  | 68 364                           |
| Nov. <sup>†</sup>                               | 595 315                    | 79 212                                       | 516 103                                 | 325 889                            | 190 214             | 180 791                        | 9 423                                   | 663 360                                     | 103 335   | 560 025                            | 393 312                        | 166 713   | 98 346  | 68 368                           |
| Dez. <sup>†</sup>                               | 598 671                    | 84 042                                       | 514 629                                 | 315 094                            | 199 535             | 190 003                        | 9 532                                   | 652 728                                     | 87 151  | 565 577                            | 390 148                        | 175 429   | 107 119   | 68 309                           |
| 2022 Jan. <sup>†</sup>                          | 600 171                    | 73 468                                       | 526 703                                 | 323 185                            | 203 518             | 193 720                        | 9 799                                   | 672 457                                     | 97 950  | 574 507                            | 389 215                        | 185 292   | 115 925   | 69 367                           |

\* Forderungen und Verbindlichkeiten der Banken (MFIs) in Deutschland gegenüber dem Ausland werden im Abschnitt IV. Banken in der Tabelle 4 ausgewiesen. Statistisch be-

dingte Zu- und Abgänge sind nicht ausgeschaltet; die Bestandsveränderungen sind insoweit mit den in der Tabelle XII. 7 ausgewiesenen Zahlen nicht vergleichbar.

## XII. Außenwirtschaft

### 9. Euro-Referenzkurse der Europäischen Zentralbank für ausgewählte Währungen \*)

1 EUR = ... Währungseinheiten

| Durchschnitt<br>im Jahr bzw.<br>im Monat | Australien | China  | Dänemark | Japan  | Kanada | Norwegen | Schweden | Schweiz | Vereinigte<br>Staaten | Vereinigtes<br>Königreich |
|--|------------|--------|----------|--------|--------|----------|----------|---------|-----------------------|---------------------------|
|  | AUD        | CNY    | DKK      | JPY    | CAD    | NOK      | SEK      | CHF     | USD                   | GBP                       |
| 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                   |
| 2015                                     | 1,4777     | 6,9733 | 7,4587   | 134,31 | 1,4186 | 8,9496   | 9,3535   | 1,0679  | 1,1095                | 0,72584                   |
| 2016                                     | 1,4883     | 7,3522 | 7,4452   | 120,20 | 1,4659 | 9,2906   | 9,4689   | 1,0902  | 1,1069                | 0,81948                   |
| 2017                                     | 1,4732     | 7,6290 | 7,4386   | 126,71 | 1,4647 | 9,3270   | 9,6351   | 1,1117  | 1,1297                | 0,87667                   |
| 2018                                     | 1,5797     | 7,8081 | 7,4532   | 130,40 | 1,5294 | 9,5975   | 10,2583  | 1,1550  | 1,1810                | 0,88471                   |
| 2019                                     | 1,6109     | 7,7355 | 7,4661   | 122,01 | 1,4855 | 9,8511   | 10,5891  | 1,1124  | 1,1195                | 0,87777                   |
| 2020                                     | 1,6549     | 7,8747 | 7,4542   | 121,85 | 1,5300 | 10,7228  | 10,4848  | 1,0705  | 1,1422                | 0,88970                   |
| 2021                                     | 1,5749     | 7,6282 | 7,4370   | 129,88 | 1,4826 | 10,1633  | 10,1465  | 1,0811  | 1,1827                | 0,85960                   |
| 2020 Okt.                                | 1,6521     | 7,9225 | 7,4424   | 123,89 | 1,5559 | 10,9220  | 10,3967  | 1,0739  | 1,1775                | 0,90741                   |
| Nov.                                     | 1,6266     | 7,8152 | 7,4459   | 123,61 | 1,5472 | 10,7453  | 10,2311  | 1,0785  | 1,1838                | 0,89605                   |
| Dez.                                     | 1,6166     | 7,9602 | 7,4412   | 126,28 | 1,5595 | 10,6008  | 10,1736  | 1,0814  | 1,2170                | 0,90624                   |
| 2021 Jan.                                | 1,5764     | 7,8730 | 7,4387   | 126,31 | 1,5494 | 10,3661  | 10,0952  | 1,0794  | 1,2171                | 0,89267                   |
| Febr.                                    | 1,5605     | 7,8136 | 7,4367   | 127,49 | 1,5354 | 10,2791  | 10,0887  | 1,0858  | 1,2098                | 0,87268                   |
| März                                     | 1,5444     | 7,7465 | 7,4363   | 129,38 | 1,4970 | 10,1469  | 10,1692  | 1,1065  | 1,1899                | 0,85873                   |
| April                                    | 1,5544     | 7,8051 | 7,4367   | 130,49 | 1,4975 | 10,0376  | 10,1620  | 1,1031  | 1,1979                | 0,86527                   |
| Mai                                      | 1,5653     | 7,8109 | 7,4362   | 132,57 | 1,4732 | 10,0931  | 10,1471  | 1,0968  | 1,2146                | 0,86258                   |
| Juni                                     | 1,5761     | 7,7391 | 7,4364   | 132,63 | 1,4713 | 10,1444  | 10,1172  | 1,0940  | 1,2047                | 0,85872                   |
| Juli                                     | 1,5926     | 7,6536 | 7,4373   | 130,35 | 1,4806 | 10,3767  | 10,1979  | 1,0856  | 1,1822                | 0,85613                   |
| Aug.                                     | 1,6118     | 7,6237 | 7,4369   | 129,28 | 1,4827 | 10,4195  | 10,2157  | 1,0762  | 1,1772                | 0,85287                   |
| Sept.                                    | 1,6087     | 7,6007 | 7,4361   | 129,66 | 1,4910 | 10,1861  | 10,1710  | 1,0857  | 1,1770                | 0,85683                   |
| Okt.                                     | 1,5669     | 7,4500 | 7,4398   | 131,21 | 1,4436 | 9,8143   | 10,0557  | 1,0708  | 1,1601                | 0,84694                   |
| Nov.                                     | 1,5615     | 7,2927 | 7,4373   | 130,12 | 1,4339 | 9,9661   | 10,0459  | 1,0522  | 1,1414                | 0,84786                   |
| Dez.                                     | 1,5781     | 7,1993 | 7,4362   | 128,80 | 1,4463 | 10,1308  | 10,2726  | 1,0408  | 1,1304                | 0,84875                   |
| 2022 Jan.                                | 1,5770     | 7,1922 | 7,4411   | 130,01 | 1,4282 | 10,0070  | 10,3579  | 1,0401  | 1,1314                | 0,83503                   |
| Febr.                                    | 1,5825     | 7,1957 | 7,4408   | 130,66 | 1,4422 | 10,0544  | 10,5342  | 1,0461  | 1,1342                | 0,83787                   |

\* Eigene Berechnungen der Durchschnitte auf Basis der täglichen Euro-Referenzkurse der EZB; weitere Euro-Referenzkurse siehe: Statistische Fachreihe Wechselkursstatistik.

### 10. Euro-Länder 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

11. Effektive Wechselkurse des Euro und Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft \*)

1.Vj. 1999 = 100

| Zeit      | Effektive Wechselkurse des Euro gegenüber den Währungen der Ländergruppe |   |   |  |         |   | Indikatoren der preislichen Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Wirtschaft |        |       |               |   |               |               |      |
|-----------|--|---|---|--|---------|---|---|--------|-------|---------------|---|---------------|---------------|------|
|           | EWK-19 1)  |   |   | EWK-42 2)  |         |   | auf Basis der Deflatoren des Gesamtabsatzes 3)                            |        |       |               | auf Basis der Verbraucherpreisindizes gegenüber |               |               |      |
|           | 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 ausgewählten Industrieländern 4)                                       |        |       | 37 Ländern 5) | 26 ausgewählten Industrieländern 4)             | 37 Ländern 5) | 60 Ländern 6) |      |
|           |  |   |   |  |         |   | insgesamt   | davon: |       |               |   |               |               |      |
|           |  |   |   |  |         | Euro-Länder                                 | Nicht-Euro-Länder   |        |       |               |   |               |               |      |
| 2000      | 87,1   | 86,9  | 86,1  | 85,5   | 88,1    | 86,2  | 92,0  | 97,4   | 85,5  | 91,2          | 93,1  | 92,3          | 91,2          |      |
| 2001      | 87,6   | 87,2  | 86,7  | 84,3   | 90,2    | 86,9  | 91,7  | 96,5   | 86,0  | 90,5          | 93,0  | 91,7          | 91,1          |      |
| 2002      | 89,8   | 90,2  | 89,8  | 87,9   | 94,5    | 90,5  | 92,3  | 95,6   | 88,5  | 91,0          | 93,5  | 92,2          | 91,9          |      |
| 2003      | 100,4  | 101,4                                       | 100,8   | 98,9   | 106,4   | 101,6                                       | 95,8  | 94,7   | 97,6  | 95,3          | 97,0  | 96,7          | 96,9          |      |
| 2004      | 104,2  | 105,2                                       | 103,8   | 102,1  | 110,9   | 105,4                                       | 96,2  | 93,5   | 100,0 | 95,6          | 98,5  | 98,2          | 98,5          |      |
| 2005      | 102,8  | 103,9                                       | 101,8   | 100,4  | 109,0   | 102,9                                       | 94,7  | 92,0   | 98,8  | 93,3          | 98,4  | 97,1          | 96,8          |      |
| 2006      | 102,8  | 103,9                                       | 101,2   | 99,2   | 109,1   | 102,3                                       | 93,5  | 90,3   | 98,2  | 91,6          | 98,6  | 96,7          | 96,1          |      |
| 2007      | 106,3  | 106,8                                       | 103,3   | 100,8  | 112,7   | 104,5                                       | 94,5  | 89,6   | 102,0 | 91,9          | 100,9   | 98,3          | 97,4          |      |
| 2008      | 110,1  | 109,7                                       | 105,5   | 104,7  | 117,4   | 106,9                                       | 94,8  | 88,3   | 105,2 | 91,2          | 102,4   | 98,4          | 97,6          |      |
| 2009      | 111,6  | 110,6                                       | 106,6   | 108,3  | 120,5   | 108,0                                       | 95,2  | 89,1   | 104,7 | 92,0          | 101,9   | 98,6          | 98,0          |      |
| 2010      | 104,4  | 102,9                                       | 98,5  | 100,7  | 111,9   | 99,0  | 92,5  | 88,7   | 98,2  | 88,1          | 98,8  | 94,3          | 92,6          |      |
| 2011      | 104,2  | 101,9                                       | 96,7  | 99,1   | 112,7   | 98,5  | 92,1  | 88,4   | 97,6  | 87,3          | 98,2  | 93,5          | 92,0          |      |
| 2012      | 98,5   | 96,7  | 91,1  | 93,4   | 107,5   | 93,7  | 90,1  | 88,3   | 92,5  | 84,7          | 95,9  | 90,5          | 89,0          |      |
| 2013      | 102,0  | 99,8  | 94,1  | 96,3   | 112,2   | 96,8  | 92,3  | 88,7   | 97,5  | 86,6          | 98,1  | 92,3          | 91,0          |      |
| 2014      | 102,3  | 99,1  | 94,0  | 96,5   | 114,5   | 97,1  | 92,9  | 89,6   | 97,7  | 87,3          | 98,2  | 92,5          | 91,6          |      |
| 2015      | 92,5   | 89,5  | 85,5  | 85,9   | 106,1   | 88,6  | 89,7  | 90,2   | 88,9  | 83,6          | 94,4  | 87,8          | 87,0          |      |
| 2016      | 95,2   | 91,4  | 87,8  | p)   | 87,2    | 110,1                                       | 90,6  | 90,7   | 90,5  | 84,9          | 95,0  | 88,8          | 88,2          |      |
| 2017      | 97,4   | 93,4  | 88,9  | p)   | 87,9    | 112,4                                       | 91,8  | 90,8   | 93,3  | 85,7          | 96,3  | 89,9          | 89,0          |      |
| 2018      | 99,9   | 95,5  | 90,4  | p)   | 89,4    | 117,3                                       | 95,0  | 93,1   | 90,9  | 86,4          | 97,7  | 91,1          | 90,9          |      |
| 2019      | 98,1   | 93,1  | 88,7  | p)   | 87,0    | 115,4                                       | 92,4  | 92,1   | 91,1  | 93,5          | 96,4  | 89,9          | 89,5          |      |
| 2020      | 99,6   | 93,5  | 89,3  | p)   | 87,5    | 119,4                                       | 93,9  | 92,1   | 91,2  | 93,3          | 96,4  | 90,1          | 90,3          |      |
| 2021      | 99,6   | 93,4  | ...   | ...  | 120,8   | p)  | 94,2  | p)     | 93,3  | ...           | 95,4  | p)            | 91,1          |      |
| 2019 März | 97,7   | 93,1  | ...   | ...  | 115,2   | 92,5  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,2  | 89,6          | 89,2          |      |
| April     | 97,6   | 92,9  | ...   | ...  | 115,0   | 92,3  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,5  | 89,8          | 89,4          |      |
| Mai       | 98,1   | 93,3  | 88,6  | p)   | 87,1    | 115,7                                       | 92,7  | 92,2   | 91,0  | 93,8          | 85,7  | 96,7          | 89,8          |      |
| Juni      | 98,7   | 93,8  | ...   | ...  | 116,2   | 93,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,8  | 90,3          | 89,9          |      |
| Juli      | 98,3   | 93,3  | ...   | ...  | 115,3   | 92,3  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,7  | 90,1          | 89,5          |      |
| Aug.      | 98,8   | 93,8  | 89,0  | p)   | 87,3    | 116,2                                       | 92,9  | 92,2   | 91,2  | 93,4          | 85,9  | 96,5          | 89,8          |      |
| Sept.     | 98,1   | 93,0  | ...   | ...  | 115,3   | 92,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,2  | 89,9          | 89,4          |      |
| Okt.      | 98,0   | 92,7  | ...   | ...  | 115,2   | 91,8  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,2  | 89,8          | 89,2          |      |
| Nov.      | 97,4   | 92,0  | 88,4  | p)   | 86,2    | 114,6                                       | 91,2  | 92,0   | 91,3  | 92,8          | 85,8  | 95,9          | 88,9          |      |
| Dez.      | 97,3   | 91,9  | ...   | ...  | 114,6   | 91,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 95,9  | 89,4          | 88,8          |      |
| 2020 Jan. | 96,9   | 91,3  | ...   | ...  | 114,1   | 90,4  | ...   | ...    | ...   | ...           | 95,9  | 89,1          | 88,4          |      |
| Febr.     | 96,2   | 90,5  | 87,9  | p)   | 86,8    | 113,5                                       | 89,8  | 91,6   | 91,3  | 92,0          | 85,4  | 95,5          | 88,1          |      |
| März      | 98,8   | 92,9  | ...   | ...  | 117,8   | 93,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,4  | 90,0          | 90,1          |      |
| April     | 98,1   | 92,5  | ...   | ...  | 117,5   | 93,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,2  | 90,1          | 90,3          |      |
| Mai       | 98,3   | 92,6  | 88,6  | p)   | 87,2    | 117,5                                       | 92,9  | 91,2   | 91,1  | 91,2          | 85,8  | 96,3          | 90,3          |      |
| Juni      | 99,7   | 93,8  | ...   | ...  | 119,1   | 94,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 97,0  | 90,8          | 90,9          |      |
| Juli      | 100,4  | 94,5  | ...   | ...  | 120,3   | 94,8  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,0  | 90,0          | 90,3          |      |
| Aug.      | 101,5  | 94,9  | 90,1  | p)   | 88,3    | 122,4                                       | 95,9  | 92,6   | 91,3  | 94,5          | 86,8  | 97,0          | 91,4          |      |
| Sept.     | 101,5  | 94,9  | ...   | ...  | 122,4   | 95,8  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,8  | 90,7          | 91,2          |      |
| Okt.      | 101,3  | 94,7  | ...   | ...  | 122,4   | 95,7  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,6  | 90,5          | 91,1          |      |
| Nov.      | 100,6  | 94,2  | 90,4  | p)   | 87,7    | 121,6                                       | 95,1  | 92,9   | 91,1  | 95,4          | 86,8  | 96,5          | 90,1          |      |
| Dez.      | 101,8  | 95,1  | ...   | ...  | 122,9   | 95,9  | ...   | ...    | ...   | ...           | 96,9  | 90,5          | 90,9          |      |
| 2021 Jan. | 101,3  | 95,3  | ...   | ...  | 122,4   | 96,0  | ...   | ...    | ...   | ...           | 97,9  | 91,4          | 91,8          |      |
| Febr.     | 100,6  | 94,6  | 90,1  | p)   | 87,7    | 121,5                                       | 95,2  | 93,1   | 91,4  | 95,5          | 86,8  | 97,9          | 91,5          |      |
| März      | 100,3  | 94,1  | ...   | ...  | 121,2   | 94,8  | ...   | ...    | ...   | ...           | 97,7  | 91,1          | 91,4          |      |
| April     | 100,6  | 94,2  | ...   | ...  | 121,9   | 95,1  | ...   | ...    | ...   | ...           | 97,9  | 91,2          | 91,7          |      |
| Mai       | 100,8  | 94,3  | 89,3  | p)   | 85,5    | 122,3                                       | 95,2  | 92,8   | 91,0  | 95,4          | 86,3  | 98,1          | 91,8          |      |
| Juni      | 100,2  | 93,7  | ...   | ...  | 121,5   | 94,6  | ...   | ...    | ...   | ...           | 98,0  | 91,1          | 91,5          |      |
| Juli      | 99,7   | 93,5  | ...   | ...  | 120,8   | 94,3  | ...   | ...    | ...   | ...           | 97,6  | 91,0          | 91,3          |      |
| Aug.      | 99,3   | 93,2  | p)  | 88,4   | p)      | 84,6  | 120,4   | 93,9   | 92,2  | 95,8          | 87,0  | 97,3          | 91,0          |      |
| Sept.     | 99,4   | 93,3  | ...   | ...  | 120,4   | p)  | 93,8  | 93,7   | 92,2  | 95,8          | 87,0  | 97,3          | 90,6          |      |
| Okt.      | 98,4   | 92,3  | ...   | ...  | 119,5   | p)  | 93,1  | p)     | 93,6  | ...           | 94,7  | p)            | 90,3          |      |
| Nov.      | 97,6   | 91,6  | ...   | ...  | 118,8   | p)  | 92,5  | p)     | 93,6  | ...           | 94,7  | p)            | 89,5          |      |
| Dez.      | 97,1   | 91,1  | ...   | ...  | 119,0   | p)  | 92,3  | p)     | 93,6  | ...           | 94,7  | p)            | 89,6          |      |
| 2022 Jan. | 96,6   | p)  | 91,1  | ...  | 118,6   | p)  | 92,3  | ...    | ...   | ...           | p)  | 96,4          | p)            | 89,7 |
| Febr.     | 96,9   | p)  | 91,6  | ...  | 118,9   | p)  | 92,5  | ...    | ...   | ...           | p)  | 95,4          | p)            | 88,2 |

\* 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 zur Ermittlung des effektiven Wechselkurses des Euro. Ein Rückgang der Werte bedeutet eine Zunahme der Wettbewerbsfähigkeit. Die Gewichte beruhen auf dem Handel mit gewerblichen Erzeugnissen und Dienstleistungen. Nähere Erläuterungen zur Methodik und Wägungsschemata siehe Website der Deutschen Bundesbank (<https://www.bundesbank.de/content/774128>). 1 Berechnungen 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, Tschechien, Ungarn, USA und Vereinigtes Königreich. Soweit die aktuellen Preis-

bzw. Lohnindizes noch nicht vorliegen, sind Schätzungen berücksichtigt. 2 Berechnungen der EZB. Umfasst die Ländergruppe EWK-19 zzgl. folgender Länder: Algerien, Argentinien, Brasilien, Chile, Indien, Indonesien, Island, Israel, Kolumbien, Malaysia, Marokko, Mexiko, Neuseeland, Peru, Philippinen, Russische Föderation, Saudi-Arabien, Südafrika, Taiwan, Thailand, Türkei, Ukraine und Vereinigte Arabische Emirate. 3 Jahres- bzw. Vierteljahresdurchschnitte. 4 Euro-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, USA und Vereinigtes Königreich. 5 Euro-Länder (in aktueller Zusammensetzung) sowie die Länder der Gruppe EWK-19. 6 Euro-Länder (in aktueller Zusammensetzung) sowie die Länder der Gruppe EWK-42.



# 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 gedruckten Veröffentlichungen werden an Interessenten kostenlos abgegeben und sind über das Bestellportal der Bundesbank zu beziehen. Aktualisierte Ergebnisse ausgewählter Statistiken stehen im Internet bereit. Darüber hinaus sind mit den neuen Statistischen Fachreihen Daten in einer neuen Grundstruktur und mit erweiterten Nutzungsoptionen auf der Internetseite der Bundesbank verfügbar.

## ■ Geschäftsbericht

- Kommunalfinanzen: Ansätze zur Begrenzung von Kassenkrediten und zur Vermeidung von Haushaltsschieflagen

## ■ Finanzstabilitätsbericht

### Juli 2021

- Grenzüberschreitende Unternehmensübernahmen: Auswirkungen der Internationalisierung auf Unternehmen in Deutschland
- Krypto-Token und dezentrale Finanzanwendungen
- Digitale Risiken im Bankensektor
- Makroprudenzielle Politik und Growth-at-Risk

## ■ Monatsbericht

Ein Verzeichnis der Aufsätze, die in der Zeit von 2010 bis 2021 veröffentlicht wurden, steht auf der Internetseite der Bundesbank zur Verfügung.

### August 2021

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Sommer 2021

## Aufsätze im Monatsbericht

### Mai 2021

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Frühjahr 2021

### September 2021

- Die geldpolitische Strategie des Eurosystems
- Der Einfluss der Geldpolitik des Eurosystems auf Bitcoin und andere Krypto-Token
- Die Ertragslage der deutschen Kreditinstitute im Jahr 2020

### Juni 2021

- Perspektiven der deutschen Wirtschaft für die Jahre 2021 bis 2023
- Staatsfinanzen: Anleihekäufe der Zentralbank erhöhen die Sensitivität gegenüber Zinsänderungen
- Bundesschulden: Bei Zinsausgaben Agien periodengerecht verbuchen

### Oktober 2021

- Länderfinanzen 2020: Defizit aufgrund temporärer Pandemieeinflüsse, Ausnahmeklauseln auch für Reservebildung genutzt
- Die Weltwirtschaft während der Coronavirus-Pandemie
- Wie stehen private Haushalte in Deutschland zum digitalen Euro? Erste Ergebnisse aus Umfragen und Interviews
- Die Regulierung der Vergütung in Kreditinstituten

### November 2021

- Die Wirtschaftslage in Deutschland im Herbst 2021

### Dezember 2021

- Perspektiven der deutschen Wirtschaft für die Jahre 2022 bis 2024
- Ertragslage und Finanzierungsverhältnisse deutscher Unternehmen im Jahr 2020

### Januar 2022

- Veränderungen im besicherten Geldmarkt
- Klimawandel und Klimapolitik: Analysebedarf und -optionen aus Notenbanksicht
- Szenariobasierte Bewertungseffekte am Aktienmarkt durch Treibhausgasemissionen

### Februar 2022

- Die Wirtschaftslage in Deutschland um die Jahreswende 2021/22

### März 2022

- Geldpolitik in einer lang anhaltenden Niedrigzinsphase – Eine Diskussion des Konzeptes der Reversal Rate
- Die deutsche Zahlungsbilanz für das Jahr 2021

## ■ Statistische Fachreihen\*)

### Außenwirtschaft

- Auslandsvermögen und -verschuldung, monatlich
- Direktinvestitionsstatistiken, April
- Zahlungsbilanzstatistik, monatlich

### Banken

- Bankenstatistiken, monatlich
- Zahlungsverkehrs- und Wertpapierabwicklungsstatistiken, September

### Geld- und Kapitalmärkte

- Emissionsstatistiken, monatlich
- Investmentfondsstatistik, monatlich
- Kapitalmarktkennzahlen, monatlich

### Gesamtwirtschaftliche Rechenwerke

- Finanzierungsrechnung, Juni

### Konjunktur und Preise

- Saisonbereinigte Wirtschaftszahlen, monatlich

### Unternehmensabschlüsse

- Jahresabschlussstatistik (Hochgerechnete Angaben), Dezember
- Jahresabschlussstatistik (Verhältniszahlen), Mai
- Jahresabschlussstatistik (Verhältniszahlen – vorläufig), Mai
- Konzernabschlussstatistik, Juni/Dezember

### Wechselkurse

- Wechselkursstatistik, monatlich

## ■ Statistische Sonderveröffentlichungen

- 1 Statistik der Banken und sonstigen Finanzinstitute, Richtlinien, Januar 2022<sup>2)</sup>
- 2 Bankenstatistik Kundensystematik, Januar 2022<sup>2)</sup>

- 3 Aufbau der bankstatistischen Tabellen,  
 Juli 2013<sup>1)2)</sup> 48/2021  
 Do inflation expectations improve model-based  
 inflation forecasts?
- 7 Erläuterungen zum Leistungsverzeichnis für  
 die Zahlungsbilanz, September 2013 49/2021  
 US trade policy and the US dollar

## ■ Sonderveröffentlichungen

- Makro-ökonomisches Mehr-Länder-Modell,  
 November 1996<sup>1)</sup> 50/2021  
 Using energy and emissions taxation to finance  
 labor tax reductions in a multi-sector economy:  
 An assessment with EMuSe

- Europäische Organisationen und Gremien im  
 Bereich von Währung und Wirtschaft, Mai  
 1997<sup>1)</sup> 51/2021  
 Optimal monetary policy using reinforcement  
 learning

- Die Zahlungsbilanz der ehemaligen DDR 1975  
 bis 1989, August 1999<sup>1)</sup> 52/2021  
 Exchange rate depreciations and local business  
 cycles: The role of bank loan supply

- Der Markt für deutsche Bundeswertpapiere,  
 Mai 2000 53/2021  
 Economic analysis using higher frequency time  
 series: Challenges for seasonal adjustment

- Macro-Econometric Multi-Country Model:  
 MEMMOD, Juni 2000

- Gesetz über die Deutsche Bundesbank,  
 September 2002 54/2021  
 Markups and financial shocks

- Die Europäische Union: Grundlagen und Politik-  
 bereiche außerhalb der Wirtschafts- und Wäh-  
 rungsunion, April 2005<sup>1)</sup> 55/2021  
 The hockey stick Phillips curve and the effective  
 lower bound

- Die Deutsche Bundesbank – Aufgabenfelder,  
 rechtlicher Rahmen, Geschichte, April 2006<sup>1)</sup> 56/2021  
 Economic theories and macroeconomic reality

- Die Europäische Wirtschafts- und Währungs-  
 union, April 2008 01/2022  
 Climate change and individual behavior

- Weltweite Organisationen und Gremien im  
 Bereich von Währung und Wirtschaft, März  
 2013<sup>1)</sup> 02/2022  
 EU enlargement and (temporary) migration:  
 Effects on labour market outcomes in Germany

- 03/2022  
 You can't always get what you want (where  
 you want it): cross-border effect of the US  
 money market fund reform

## ■ Diskussionspapiere<sup>o)</sup>

- 47/2021  
 Consumption taxation to finance pension pay-  
 ments

04/2022

Calibration alternatives to logistic regression and their potential for transferring the dispersion of discriminatory power into uncertainties of probabilities of default

05/2022

Time-variation in the effects of push and pull factors on portfolio flows: evidence from a Bayesian dynamic factor model

06/2022

Banks' strategic interaction, adverse price dynamics and systemic liquidity risk

07/2022

The impact of carbon pricing in a multi-region production network model and an application to climate scenarios

08/2022

Cybersecurity and financial stability

## ■ 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>1)</sup>

2a Solvabilitäts- und Liquiditätsverordnung, Februar 2008<sup>2)</sup>

---

\* Die Statistischen Fachreihen ersetzen die Statistischen Beihefte sowie teilweise die Statistischen Sonderveröffentlichungen und werden ausschließlich auf der Internetseite der Bundesbank in der Rubrik Publikationen/Statistiken angeboten.

○ Diskussionspapiere ab dem Veröffentlichungsjahr 2000 sind im Internet verfügbar.

1 Diese Veröffentlichung ist nur in deutscher Sprache erschienen.

2 Nur im Internet verfügbar.