



Zinskommentar

30.07.2019

Immer wieder wird das Niedrigzinsumfeld für das Profitabilitätsproblem von deutschen Banken verantwortlich gemacht. Dennoch reicht diese Argumentationsweise schon lange nicht mehr, um die andauernde Ertragsschwäche zu erklären. Neben zu hohen Kosten drängen immer mehr FinTechs auf den Finanzdienstleistungsmarkt und drohen mit innovativen Lösungen die Vormachtstellung von Banken aufzubrechen. Derzeit wird insbesondere die Krypto-Währung „Libra“ kontrovers diskutiert. Die Folgen einer solchen globalen Währung sind noch nicht absehbar. Erfahren Sie in der heutigen Ausgabe des Zinskommentars warum der Schrei nach Veränderung in der (deutschen) Bankenwelt noch nie so laut war wie heute.

Markt-Monitoring und Ausblick

Kurzfristiger Zins: Der 3-Monats-Euribor fällt weiter und steht bei aktuell - 0,368%. Die EZB wird Ihre Geldpolitik weiter lockern. Bis Mitte 2020 erwarten wir deshalb einen leichten Zinsrückgang in Richtung -0,40%.

Langfristiger Zins: Der 10jährige SWAP-Satz steht derzeit bei - 0,02%. Wir schließen bis Ende des Jahres auch weiterhin negative, 10-jährige SWAP-Sätze nicht aus.

Deutsche Banken mit Ertragsproblemen – Ist die EZB der Sündenbock?

Das große Stichwort ist vor allem digitale Transformation. Der Begriff mag schon lange in aller Munde sein, dennoch könnte einigen Banken ihre Größe zum Verhängnis werden. In Unternehmen mit mehreren zehntausend Mitarbeitern eine solchen Wandel zu vollziehen ist aufwendig und geht nicht von heute auf morgen - siehe Deutsche Bank. Agile Start-ups hingegen können Risiken eingehen und Angebote früh am Markt testen. Gerade das Privatkundengeschäft ist hart umkämpft. Erst kürzlich wurde das FinTech N26 mit einer Bewertung von über 3 Milliarden Euro zum wertvollsten Start-up Deutschlands gekürt. Das größte deutsche Kreditinstitut stellt sich inzwischen der Herausforderung: Bis Ende 2022 sollen rund 18,000 Stellen gestrichen werden, um kosteneffizienter zu werden. Zudem wird der weltweite Aktienhandel weitestgehend eingestellt und sich mehr auf das Kundengeschäft konzentriert. Bis zu 12 Milliarden Euro sollen die Maßnahmen kosten. Doch bis der radikale Umbau fruchten kann, vergehen noch mindestens zwei Jahre. Bis dahin wird der Wettbewerbsdruck weiter steigen. Ob die Deutsche Bank jemals wieder an den Glanz vergangener Tage anknüpfen kann, ist nicht absehbar.

Die Deutsche Bank ist kein Einzelfall. Ebenso schaffen es andere deutsche Kreditinstitute nicht den Anschluss an die europäische Konkurrenz zu halten. Die Commerzbank verbuchte im letzten Jahr einen Gewinn von 865 Mio. Euro. Die schwedische Bank Nordea ist gemessen an der Bilanzsumme etwa gleich groß, erwirtschaftete jedoch mit ca. 3,1 Mrd. Euro mehr als das Dreifache. Die DZ Bank rangiert in derselben Größenordnung und ist mit 1,3 Mrd. Euro Gewinn genauso abgeschlagen. Das größte Bankhaus Europas, die HSBC, verbuchte einen Gewinn von 13,3 Milliarden Euro. Die französische Bank BNP Paribas lässt mit 7,5 Milliarden Euro Gewinn die Deutsche Bank (341 Millionen Euro) weit hinter sich. Irgendetwas scheint in der deutschen Bankenwelt gewaltig schief zu laufen. Das Zinsumfeld ist für alle Banken mehr oder weniger dasselbe. Darüber hinaus sind die Gewinnunterschiede zu groß als sie auf nationale/regionale Faktoren zurückgeführt werden können. Auch wenn immer wieder Restrukturierungsmaßnahmen angekündigt werden, scheinen die heimischen Geschäftsmodelle nicht konkurrenzfähig zu sein.

Neben der alten Konkurrenz stößt jetzt neue Konkurrenz dazu. Bislang waren Krypto-Währungen wie z.B. Bitcoin gemessen an der Marktkapitalisierung relativ unbedeutend für den weltweiten Zahlungsverkehr. Mit der Ankündigung Facebooks eine eigene digitale Währung etablieren zu wollen, kommt jetzt richtig Schwung in die Sache. Facebook hat mit ca. 2 Milliarden weltweiten Nutzern eine derartige Tragweite für den internationalen Zahlungsverkehr, dass Banken antizipieren müssen, um nicht vollkommen vom Markt zu verschwinden. In welcher Form Aufsichtsbehörden das Vorhaben durchwinken werden, ist noch nicht klar. Von mehr Wettbewerb profitiert vor allem einer am Ende: Der Kunde.

Einen wunderschönen Tag wünscht

Ihr Kurt Neuwirth



IMPRESSUM

Neuwirth Finance GmbH _Gautinger Straße 6_82319 Starnberg _Telefon: +49-(0)8151 - 555 098-0_E-Mail:
<mailto:info@neuwirth.de> _Web: www.neuwirth.de _Geschäftsführer: Kurt Neuwirth _Registergericht: Amtsgericht München_HRB
München: 166347 _Umsatzsteuer-Identifikationsnummer gemäß §27 a Umsatzsteuergesetz: DE 253 31 04 34

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die Informationen und Prognose zur aktuellen Zinsentwicklung dienen lediglich der aktuellen Information. Sie stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Produkten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Strategie in irgendeiner Rechtsordnung dar und basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen im Erstellungszeitpunkt. Diese Prognose wurde ohne Berücksichtigung der Zielsetzung, der finanziellen Situation oder der Bedürfnisse eines bestimmten Empfängers erstellt. Die Neuwirth GmbH lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung dieser Informationen ab. Der Bericht enthält keinerlei Empfehlungen rechtlicher Natur oder hinsichtlich Investitionen, Rechnungslegung oder Steuern. Obwohl wir die von uns beanspruchten Quellen als verlässlich einschätzen, übernehmen wir für die Vollständigkeit und Richtigkeit der hier wiedergegebenen Informationen keine Haftung. Insbesondere behalten wir uns einen Irrtum in Bezug auf Kurse und andere Zahlenangaben ausdrücklich vor.

1. Inhalt des Onlineangebotes

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens des Autors kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Alle Angebote sind freibleibend und unverbindlich. Der Autor behält es sich ausdrücklich vor, Teile der Seiten oder das gesamte Angebot ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Veröffentlichung zeitweise oder endgültig einzustellen.

2. Verweise und Links

Bei direkten oder indirekten Verweisen auf fremde Webseiten („Hyperlinks“), die außerhalb des Verantwortungsbereiches des Autors liegen, würde eine Haftungsverpflichtung ausschließlich in dem Fall in Kraft treten, in dem der Autor von den Inhalten Kenntnis hat und es ihm technisch möglich und zumutbar wäre, die Nutzung im Falle rechtswidriger Inhalte zu verhindern. Der Autor erklärt hiermit ausdrücklich, dass zum Zeitpunkt der Linksetzung keine illegalen Inhalte auf den zu verlinkenden Seiten erkennbar waren. Auf die aktuelle und zukünftige Gestaltung, die Inhalte oder die Urheberschaft der verlinkten/verknüpften Seiten hat der Autor keinerlei Einfluss. Deshalb distanziert er sich hiermit ausdrücklich von allen Inhalten aller verlinkten /verknüpften Seiten, die nach der Linksetzung verändert wurden. Diese Feststellung gilt für alle innerhalb des eigenen Internetangebotes gesetzten Links und Verweise sowie für Fremdeinträge in vom Autor eingerichteten Gästebüchern, Diskussionsforen, Linkverzeichnissen, Mailinglisten und in allen anderen Formen von Datenbanken, auf deren Inhalt externe Schreibzugriffe möglich sind. Für illegale, fehlerhafte oder unvollständige Inhalte und insbesondere für Schäden, die aus der Nutzung oder Nichtnutzung solcherart dargebotener Informationen entstehen, haftet allein der Anbieter der Seite, auf welche verwiesen wurde, nicht derjenige, der über Links auf die jeweilige Veröffentlichung lediglich verweist.

3. Urheber- und Kennzeichenrecht

Der Autor ist bestrebt, in allen Publikationen die Urheberrechte der verwendeten Bilder, Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zu beachten, von ihm selbst erstellte Bilder, Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zu nutzen oder auf lizenzfreie Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zurückzugreifen. Alle innerhalb des Internetangebotes genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Kennzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind! Das Copyright für veröffentlichte, vom Autor selbst erstellte Objekte bleibt

allein beim Autor der Seiten. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Zustimmung des Autors nicht gestattet.

4. Datenschutz

Sofern innerhalb des Internetangebotes die Möglichkeit zur Eingabe persönlicher oder geschäftlicher Daten (Emailadressen, Namen, Anschriften) besteht, so erfolgt die Preisgabe dieser Daten seitens des Nutzers auf ausdrücklich freiwilliger Basis. Die Inanspruchnahme und Bezahlung aller angebotenen Dienste ist - soweit technisch möglich und zumutbar - auch ohne Angabe solcher Daten bzw. unter Angabe anonymisierter Daten oder eines Pseudonyms gestattet. Die Nutzung der im Rahmen des Impressums oder vergleichbarer Angaben veröffentlichten Kontaktdaten wie Postanschriften, Telefon- und Faxnummern sowie Emailadressen durch Dritte zur Übersendung von nicht ausdrücklich angeforderten Informationen ist nicht gestattet. Rechtliche Schritte gegen die Versender von sogenannten Spam-Mails bei Verstößen gegen dieses Verbot sind ausdrücklich vorbehalten.

5. Rechtswirksamkeit dieses Haftungsausschlusses

Dieser Haftungsausschluss ist als Teil des Internetangebotes zu betrachten, von dem aus auf diese Seite verwiesen wurde. Sofern Teile oder einzelne Formulierungen dieses Textes der geltenden Rechtslage nicht, nicht mehr oder nicht vollständig entsprechen sollten, bleiben die übrigen Teile des Dokumentes in ihrem Inhalt und ihrer Gültigkeit davon unberührt.

Sollten Sie unseren Service nicht mehr in Anspruch nehmen wollen, klicken Sie bitte [hier](#).