

Zins-Kommentar

Datum: 03.05.2016

Anleger klagen derzeit über das Niedrigzinsumfeld. Die Inflationsrate wird dabei allerdings völlig außer Acht gelassen. Denn liegt die Verzinsung darunter, verlieren Geldanlagen mit der Zeit an Wert. Sowohl die Inflationsrate als auch der Leitzins befinden sich derzeit an der Nullprozentgrenze und die reale Verzinsung somit auch. Historisch betrachtet war ein negativer Realzins eher die Regel als die Ausnahme. Lesen Sie im heutigen Zinskommentar über die empirische Entwicklung des Realzinses und die notwendige Hinzunahme der Inflationsrate bei Einlageentscheidungen.

Markt-Monitoring und Ausblick

Kurzfristiger Zins: Der 3-Monats-Euribor hat sich in den letzten 2 Wochen nur wenig verändert und steht aktuell bei -0,251 %.

Langfristiger Zins: Der 10jährige SWAP-Satz liegt derzeit bei 0,65 % und ist in den letzten Wochen wieder leicht gestiegen.

Der Realzins: Eine historische Betrachtungsweise

In den vergangenen Jahrzehnten gab es immer wieder Zeitperioden, in denen Bankkunden besonders auf Spareinlagen keine inflationsausgleichende Verzinsung erhalten haben. So war es in den 70er Jahren, Anfang der 90er Jahre sowie in den 2000er Jahren. Selbst ohne Finanzkrise liegt die mittlere reale Verzinsung bei Spareinlagen und Sichteinlagen im negativen Bereich. Die sogenannten Termineinlagen (Einlagen für einen fest vereinbarten Zeitraum) folgen dem Abwärtstrend und lagen zwischen 2010 und 2013 erstmals im negativen Bereich. Verglichen mit Spar- und Sichteinlagen fällt ihr Volumen allerdings geringer aus.

In konjunkturellen Hochphasen werden eher langfristige Einlagen höher verzinst als kurzfristige. In Folge der niedrigen Zinsen näherten sich die Zinsen mit längeren Laufzeiten (Termin- und Spareinlagen) deutlich den Sichteinlagen an. Die Europäische Zentralbank erhofft sich dadurch mehr kurzfristige Investitionen und keine langfristige Hortung des Geldes bei Banken.



Entgegen der allgemeinen Meinung konnte mit der seit 2012 sinkenden Inflationsrate über alle Einlagekategorien die reale Verzinsung stetig steigen. Auch wenn sich die nominalen Zinssätze seit 2009 auf historisch niedrigem Stand befinden. Ebenso ist laut der Deutschen Bundesbank eine negative nominal Verzinsung auf Einlagen bei Kreditinstitutionen eher unwahrscheinlich. Einlagen von Unternehmen und Haushalten stellen besonders für Kreditgenossenschaften und Sparkassen immer noch eine der wichtigsten Finanzierungsquellen dar.

Der weitverbreitete Irrglaube, Sparen lohnt sich nicht mehr, ist nicht ganz richtig. Es hat sich, historisch betrachtet, eher selten „gelohnt“, sein Geld bei einer Bank zu parken und wenn dann nur über einen kurzen Zeitraum von ca. fünf Jahren. So ist auch die Aussage von Finanzminister Wolfgang Schäuble, die Hälfte des Wahlerfolges der AfD sei Mario Draghi zu verdanken, eine komplette Fehlinterpretation der derzeitigen Lage.

Vertrauen und Geduld in die Arbeit der Europäischen Zentralbank sind wichtige Grundvoraussetzungen, damit die Politik von Mario Draghi Früchte tragen kann. Faktisch gesehen pendelte der Realzins für die für Haushalte relevanten Spar- und Sichteinlagen um die Nullprozentgrenze. Der deutsche Sparer sollte dies nicht außer Acht lassen, wenn er lautstark gegen die Nullzinspolitik wettet.

Der heutige Zinskommentar wird mit einem Zitat des Präsidenten der EZB beendet, der in einem Interview mit der „Bild“-Zeitung am 28.04.2016 sagte:

„Die Sparer haben es mit ihren Anlage-Entscheidungen auch selbst in der Hand, wie hoch ihre Erträge ausfallen, auch in Zeiten niedriger Zinsen. Die Sparer müssen ihr Geld nicht nur auf dem Sparbuch anlegen, sondern haben auch andere Möglichkeiten.“

Impressum

Neuwirth Finance GmbH
Gautinger Straße 6
82319 Starnberg

Telefon: +49-(0)8151 - 555 098-0
Fax: +49-(0)8151 - 555 098-14
E-mail: 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 Markenzeichen 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.