

Leichte Zunahme der Rentenemissionen im April 2005

Das Emissionsvolumen am **deutschen Rentenmarkt** lag im April mit einem Nominalwert von 87,4 Mrd € rund 2 Mrd € über dem Niveau des Brutto-Absatzes des Vormonats. Aufgrund deutlich niedriger Tilgungen nahm der Netto-Absatz um 26,6 Mrd € auf 43,1 Mrd € zu. Im Ergebnis wurden überwiegend Papiere mit einer Laufzeit von über vier Jahren begeben (31,4 Mrd €).

Wie im Vormonat machten die Bruttoemissionen der **Kreditinstitute** im April mit 62,4 Mrd € etwa drei Viertel der emittierten Schuldverschreibungen aus. Erneut entfiel der größte Teil des Netto-Absatzes von 26,1 Mrd € auf die Sonstigen Bankschuldverschreibungen (18,6 Mrd €). Anleihen von Spezialkreditinstituten wurden in Höhe von 3,9 Mrd € begeben. Öffentliche Pfandbriefe wurden per saldo für 3,6 Mrd € emittiert, nachdem sich ihr Umlauf in den Vormonaten verringert hatte. Der Umlauf von Hypothekendarlehen blieb hingegen unverändert.

Im Vergleich zu den Vormonaten baute die **öffentliche Hand** ihre Kapitalmarktverschuldung im April deutlich aus. Hintergrund sind die um gut 5 Mrd € auf 19,7 Mrd € gestiegenen Bruttoemissionen sowie geringere Tilgungen des Bundes. So wurden im Unterschied zu den Vormonaten weder zweijährige Bundesschatzanweisungen noch Bundesobligationen getilgt. Der Netto-Absatz dieser Papiere lag im April bei 6,5 Mrd € beziehungsweise 6,3 Mrd €. Zehnjährige Bundesanleihen und Unverzinsliche Schatzanweisungen wurden im Ergebnis für 0,5 Mrd € beziehungsweise 0,2 Mrd € untergebracht. Die Länder nahmen den Rentenmarkt im April mit 2,5 Mrd € in Anspruch.

Der Umlauf von **Industrieobligationen** stieg im Berichtsmonat um lediglich 0,9 Mrd €, nachdem sich die Unternehmen im März noch im Umfang von 1,7 Mrd € am Rentenmarkt verschuldet hatten.

Die Emissionstätigkeit am deutschen **Aktienmarkt** blieb im April mit einem Kurswert von 0,3 Mrd € hinter dem Vormonat zurück (0,9 Mrd €).

Die Nettomittelzuflüsse bei **Investmentfonds** halbierten sich im April gegenüber dem Vormonat auf 2,4 Mrd €. Ausschlaggebend hierfür waren die institutionellen Anleger, die nach 2,9 Mrd € im März nur noch für 0,9 Mrd € Anteile an Spezialfonds erwarben. Bei den Publikumsfonds flossen Renten- und Geldmarktfonds 1,4 Mrd € beziehungsweise 1,0 Mrd € zu, Aktienfonds und Offene Immobilienfonds nahmen wie im Vormonat Zertifikate zurück. Der Umlauf von Anteilen an Gemischten Wertpapierfonds blieb im Ergebnis unverändert.

Anlage

EMISSIONSSTATISTIK DER DEUTSCHEN BUNDESBANK

Nominalwert in Mrd €

Position	2004			2005			2004			2005		
	Apr	Mrz	Apr	Apr	Mrz	Apr	Apr	Mrz	Apr	Mrz	Apr	
	Brutto-Absatz			Tilgung			Netto-Absatz					
Inhaberschuldverschreibungen inländischer Emittenten insgesamt	73,2	85,1	87,4	52,5	68,6	44,3	20,7	16,5	43,1			
Bankschuldverschreibungen	56,8	65,1	62,4	41,0	47,4	36,3	15,8	17,7	26,1			
Hypothekendarlehen	2,1	3,2	1,6	2,4	1,3	1,5	- 0,3	1,9	0,0			
Öffentliche Pfandbriefe	8,3	7,3	9,1	9,6	8,6	5,5	- 1,3	- 1,3	3,6			
Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten	14,8	16,8	9,9	7,5	9,9	6,0	7,3	6,8	3,9			
Sonstige Bankschuldverschreibung.	31,6	37,8	41,8	21,5	27,6	23,2	10,1	10,2	18,6			
Industrieobligationen	0,7	1,9	1,1	0,1	0,2	0,2	0,6	1,7	0,9			
Anleihen der öffentlichen Hand darunter	15,7	18,1	23,9	11,4	20,9	7,8	4,3	- 2,9	16,1			
Bund darunter	12,6	14,5	19,7	6,6	18,0	6,1	6,0	- 3,5	13,6			
10-jährige Bundesanleihen	-	0,5	0,5	-	-	-	-	0,5	0,5			
Bundesobligationen	-	-	6,3	-	-	-	-	-	6,3			
Bundeschatzanweisungen	6,8	7,4	6,5	-	12,0	-	6,8	- 4,6	6,5			
Unverzinsliche Schatzanweisung.	5,6	6,4	6,1	5,9	5,9	5,9	- 0,4	0,5	0,2			
Bundesschatzbriefe	0,1	0,1	0,1	0,6	0,0	0,1	- 0,5	0,1	0,0			
Länder	3,1	3,5	4,1	1,7	2,9	1,7	1,4	0,6	2,5			
	darunter mit Laufzeiten von über 4 Jahren 1)											
Insgesamt	26,3	31,3	41,6	17,8	14,0	10,2	8,4	17,3	31,4			
Bankschuldverschreibungen	23,4	26,8	30,6	12,9	12,7	9,2	10,5	14,0	21,4			
Hypothekendarlehen	1,1	2,1	0,7	1,0	0,6	0,6	0,0	1,5	0,1			
Öffentliche Pfandbriefe	3,6	3,7	7,4	7,6	5,5	3,6	- 4,0	- 1,8	3,8			
Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten	6,6	5,6	4,1	1,0	1,7	1,3	5,7	3,9	2,8			
Sonstige Bankschuldverschreibung.	12,2	15,3	18,5	3,4	4,9	3,8	8,8	10,4	14,7			
Industrieobligationen	0,3	1,3	0,9	0,1	0,2	0,2	0,3	1,1	0,7			
Anleihen der öffentlichen Hand	2,5	3,3	10,1	4,8	1,1	0,8	- 2,3	2,2	9,3			
unter inländischer Konsortialführung begebene DM-/Euro-Auslandsanleihen	7,5	-	-	2,5	4,1	5,3	5,0	- 4,1	- 5,3			
						2004		2005				
Position						Apr		Mrz		Apr		
Aktien (Absatz)						0,7		0,1		0,2		
Nominalwert						3,4		0,9		0,3		
Kurswert												
Investmentanteile inländischer Investmentfonds						1,5		4,7		2,4		
Mittelaufkommen insgesamt						0,3		1,8		1,5		
Publikumsfonds zusammen						- 0,1		1,7		1,0		
darunter						- 0,0		- 0,0		- 0,0		
Geldmarktfonds						0,0		1,6		1,4		
Altersvorsorgefonds						- 0,3		- 0,4		- 1,3		
Rentenfonds						0,2		- 0,4		0,0		
Aktienfonds						0,4		- 0,8		- 0,1		
Gemischte Wertpapierfonds						- 0,0		- 0,0		0,0		
Offene Immobilienfonds						0,0		0,1		0,3		
Gemischte Fonds 2)						1,2		2,9		0,9		
Dachfonds												
Spezialfonds zusammen												
Nachrichtlich:												
Bank-Namenschuldverschreibungen (Brutto-Absatz) insgesamt						9,2		9,9		3,5		
Hypothekendarlehen						0,7		0,7		0,3		
Öffentliche Pfandbriefe						5,7		5,7		2,1		
Schuldverschreibungen von Spezialkreditinstituten						0,8		1,5		0,7		
Sonstige Bankschuldverschreibungen						2,0		2,0		0,4		

Abweichungen in den Summen durch Runden der Zahlen. — 1 Längste Laufzeit gemäß Emissionsbedingungen. 2 Bis einschl. Dezember 2003 Gemischte Wertpapier- und Grundstücksfonds.