

Devisenhandels- und Derivateumsätze von Banken in Deutschland

In Abstimmung mit der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich wurde für den Monat April d. J. in 52 Ländern, darunter alle wichtigen Industrieländer und Finanzzentren, eine Erhebung über Devisenhandelsumsätze und Geschäfte in Derivaten durchgeführt. Ähnliche Erhebungen fanden bereits 1992, 1995, 1998 und 2001 statt. In Deutschland wurden die Zahlen durch eine Umfrage auf freiwilliger Basis bei 20 größeren Banken ermittelt, auf die mehr als 90% des deutschen Devisenhandels und der hier abgeschlossenen derivativen Geschäfte entfallen. Die zum Survey beitragenden Länder haben mit der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich vereinbart, nationale und globale Ergebnisse gleichzeitig bekanntzugeben.

1. Devisenhandelsumsätze

Von den deutschen Banken wurden für den Monat April 2004 - nach Abzug doppelt erfasster Geschäfte zwischen inländischen Händlern - Umsätze im Devisenkassa- und Devisenterminhandel von insgesamt 2351 Mrd US-Dollar gemeldet. Aus der Gesamtsumme errechnet sich bei 20 Geschäftstagen im April 2004 ein durchschnittlicher Tagesumsatz von 118 Mrd US-Dollar. Davon entfielen 36 Mrd US-Dollar auf Kassa- und 82 Mrd US-Dollar auf Termingeschäfte (Outright Forwards und Devisenswaps).

Gegenüber dem Vergleichsmonat April 2001 hat das tägliche Handelsvolumen um ein Drittel zugenommen. Getragen wurde diese Entwicklung vom grenzüberschreitenden Devisenhandel, auf den zuletzt nicht weniger als 91% aller Umsätze entfielen; die Bedeutung des Handels zwischen Gebietsansässigen ist merklich zurückgegangen. Die Aufwärtsentwicklung der Auslandsumsätze betraf sowohl den Kassa- als auch den Terminbereich. Dabei wurden im Kas-

...

sabereich die zwischen 1998 und 2001 erlittenen Umsatzeinbußen wieder ausgeglichen.

Unter den gehandelten Währungspaaren hat die Kombination Euro/US-Dollar (40% aller Umsätze) im Vergleich zu 2001 (51% aller Umsätze) deutlich an Boden verloren. Vermehrt getauscht wurden dagegen Euro gegen andere Währungen sowie US-Dollar gegen andere Währungen. Auch der Tausch anderer Währungen untereinander hat an Bedeutung gewonnen.

2. Geschäfte in Derivaten

Im Rahmen der Erhebung über das derivative Geschäft berichteten die teilnehmenden Banken über ihre außerbörslichen Umsätze (OTC-Geschäfte) im April 2004. Nach diesen Angaben sind die Geschäftsabschlüsse in Deutschland – entgegen dem weltweiten Trend – im Vergleich zum April 2001 erheblich zurückgegangen. Die Zahlen sind freilich nicht so zu verstehen, dass die deutschen Banken ihr derivatives Geschäft eingeschränkt hätten. Vielmehr wurde in den zurückliegenden Jahren ein großer Teil des vormals von Deutschland aus betreuten Geschäfts zu eigenen Häusern ins Ausland - überwiegend nach London - verlagert. Die Umsätze der deutschen Banktöchter und -filialen im Ausland werden im Rahmen der vorliegenden Erhebung aber nicht Deutschland zugerechnet, sondern ihrem jeweiligen Sitzland. Im Ergebnis belaufen sich die für Deutschland gemeldeten Geschäfte im April 2004 deshalb nur noch auf 913 Mrd US-Dollar (Nominalwert) insgesamt bzw. 46 Mrd US-Dollar im arbeitstäglichen Durchschnitt. Die drei Jahre zuvor registrierten Umsätze waren mehr als doppelt so hoch. Beherrscht wird der Umsatzrückgang von der negativen Entwicklung im Bereich der Zinsderivate, deren Tagesumsatz im April 2004 nur noch 43 Mrd US-Dollar erreichte, nachdem er drei Jahre zuvor immerhin 94 Mrd US-Dollar betragen hatte. Währungsbezogene Derivate trugen

...

mit arbeitstäglichen Umsätzen von unverändert 3 Mrd US-Dollar nur wenig zum Gesamtergebnis bei.

3. Globale Ergebnisse

Gleichzeitig mit den nationalen Zentralbanken gibt die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich heute eine Mitteilung heraus, in der die Erhebungsergebnisse aus allen beteiligten Ländern „konsolidiert“ zusammengefasst werden (vgl. die Website der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich www.bis.org/publ/rpfx04.htm). Darin sind auch Doppelerfassungen von grenzüberschreitenden Geschäftsabschlüssen ausgeschaltet, um das Gesamtvolumen des internationalen Devisenhandels und der Geschäfte in Derivaten richtig ermessen zu können.

Anlage

Devisenhandels- und Derivateumsätze von Banken in Deutschland in den Monaten April 1995, April 1998, April 2001 und April 2004

Bereinigte Ergebnisse (= ohne doppelt erfasste Geschäfte zwischen inländischen Berichtsinstituten)

Mrd US-Dollar (Nominalwerte) *)

| Art der Transaktion | Zusammensetzung nach Geschäftspartnern | | | | | | | | | | | | Umsätze insgesamt | | | | Umsätze im Tagesdurchschnitt **) | | | |
|---|--|-------------|-------------|-------------|-------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------|-----------|-----------|------------|
| | Berichtende Banken | | | | andere Banken / Finanzinstitutionen | | | | Kunden | | | | | | | | | | | |
| | 1995 | 1998 | 2001 | 2004 | 1995 | 1998 | 2001 | 2004 | 1995 | 1998 | 2001 | 2004 | 1995 | 1998 | 2001 | 2004 | 1995 | 1998 | 2001 | 2004 |
| Devisenhandelsumsätze | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kassageschäfte | 517 | 708 | 374 | 499 | 67 | 73 | 85 | 159 | 29 | 58 | 40 | 60 | 613 | 840 | 499 | 718 | 34 | 42 | 26 | 36 |
| Termingeschäfte | 641 | 839 | 947 | 1265 | 55 | 133 | 148 | 268 | 63 | 74 | 88 | 100 | 760 | 1046 | 1182 | 1633 | 43 | 52 | 62 | 82 |
| Devisenhandelsumsätze insgesamt | 1158 | 1548 | 1321 | 1764 | 122 | 206 | 233 | 427 | 92 | 132 | 128 | 160 | 1373 | 1886 | 1681 | 2351 | 77 | 94 | 88 | 118 |
| <i>darunter Umsätze mit ausländischen Geschäftspartnern</i> | <i>975</i> | <i>1313</i> | <i>1147</i> | <i>1661</i> | <i>76</i> | <i>174</i> | <i>167</i> | <i>384</i> | <i>18</i> | <i>53</i> | <i>53</i> | <i>89</i> | <i>1069</i> | <i>1540</i> | <i>1367</i> | <i>2134</i> | <i>59</i> | <i>77</i> | <i>72</i> | <i>107</i> |
| Euro bzw. DM (vor 2001) gegen US-Dollar | 599 | 816 | 671 | 705 | 47 | 109 | 124 | 169 | 46 | 63 | 64 | 76 | 691 | 988 | 860 | 950 | 38 | 49 | 45 | 48 |
| Euro bzw. DM (vor 2001) gegen andere Währungen | 274 | 181 | 145 | 248 | 45 | 31 | 39 | 74 | 36 | 43 | 27 | 38 | 355 | 255 | 211 | 360 | 20 | 13 | 11 | 18 |
| US-Dollar gegen andere Währungen | 274 | 540 | 484 | 739 | 25 | 63 | 66 | 169 | 8 | 24 | 30 | 37 | 308 | 628 | 581 | 945 | 17 | 31 | 31 | 47 |
| Restliche Währungen | 11 | 11 | 21 | 72 | 5 | 3 | 4 | 15 | 2 | 2 | 7 | 9 | 19 | 15 | 29 | 96 | 2 | 1 | 1 | 5 |
| Umsätze in Derivaten (OTC) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| zinsbezogene Derivate | 128 | 449 | 1296 | 558 | 52 | 96 | 425 | 281 | 7 | 35 | 65 | 16 | 187 | 581 | 1786 | 855 | 10 | 29 | 94 | 43 |
| davon: Zinsswaps | 55 | 312 | 998 | 416 | 36 | 66 | 363 | 189 | 3 | 27 | 46 | 12 | 95 | 405 | 1407 | 617 | 5 | 20 | 74 | 31 |
| Zinsoptionen | 11 | 44 | 39 | 24 | 4 | 15 | 7 | 17 | 1 | 5 | 7 | 3 | 15 | 65 | 53 | 44 | 1 | 3 | 3 | 2 |
| Forward Rate Agreements | 62 | 93 | 259 | 118 | 12 | 15 | 55 | 75 | 3 | 3 | 12 | 1 | 77 | 111 | 326 | 194 | 4 | 6 | 17 | 10 |
| währungsbezogene Derivate | 36 | 83 | 38 | 36 | 13 | 8 | 13 | 15 | 4 | 15 | 5 | 7 | 52 | 106 | 57 | 58 | 3 | 5 | 3 | 3 |
| davon: Währungsswaps | 2 | 7 | 2 | 1 | 1 | 4 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 3 | 12 | 4 | 3 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Devisenoptionen | 34 | 76 | 36 | 35 | 12 | 4 | 12 | 14 | 4 | 14 | 4 | 6 | 49 | 94 | 53 | 55 | 3 | 4 | 3 | 3 |
| Derivate insgesamt | 164 | 532 | 1334 | 594 | 65 | 104 | 438 | 296 | 11 | 50 | 70 | 23 | 239 | 687 | 1843 | 913 | 13 | 34 | 97 | 46 |

*) Der Euro-Wechselkurs gegenüber dem US-Dollar belief sich im Monatsdurchschnitt April 1995 auf umgerechnet 1,4167 US-Dollar, im April 1998 auf umgerechnet 1,0778 US-Dollar, im April 2001 auf 0,8920 US-Dollar und im April 2004 auf 1,1985 US-Dollar.

**) 1995 18 Arbeitstage, 1998 20 Arbeitstage, 2001 19 Arbeitstage, 2004 20 Arbeitstage.