

Billiges Geld sucht Kreditnehmer

Die deutschen Geschäftsbanken sind nach den Liquiditätsspritzen der Europäischen Zentralbank üppig mit Geld versorgt. In Deutschland droht deshalb keine Kreditklemme.

Thomas Bauer
Frankfurt

Kreditnehmer in Deutschland können aus einem üppigen Angebot an Krediten wählen. Zu diesem Ergebnis kommt die staatliche Förderbank KfW in ihrem jüngsten Kreditmarktausblick.

Darin korrigiert die KfW auch ihre noch im Herbst geäußerte Befürchtung, dass es für Unternehmen schwieriger werden könnte, Kredite zu bekommen. Nach den jüngsten Berechnungen ist im vierten Quartal 2011 genau das Gegenteil eingetreten. Das Kreditneugeschäft mit Unternehmen und Selbstständigen ist in diesem Zeitraum um 4,3 Prozent gestiegen. „Damit hat sich der Kreditmarkt nach einem mäßigen Frühjahr und schwachen Frühsommer seit der zweiten Jahreshälfte 2011 deutlich belebt“, schreibt die Staatsbank im neuen Kreditmarktausblick, der dem Handelsblatt exklusiv vorliegt.

Das Frankfurter Institut begründet die für sie überraschende Entwicklung damit, dass deutsche Banken weniger Kredite an ausländische Unternehmen und Privatpersonen vergeben haben - und zwar um rund ein Fünftel zwischen Anfang 2008 und Ende Januar dieses Jahres. Diese Verlagerung des Kreditportfolios ins Inland führe zu mehr Wettbewerb auf dem deutschen Kreditmarkt.

Auch die beiden dreijährigen Li-

quiditätsspritzen der Europäischen Zentralbank mit einem Volumen von gut einer Billion Euro sowie die dadurch „erreichte relative Stabilisierung des Bankensektors“ würden die Kreditvergabe stimulieren. KfW-Chefvolkswirt Norbert Irsch zieht den Schluss: „Die Finanzierungsbedingungen am Markt sind daher so gut wie lange nicht mehr.“

Banken akzeptieren bei großen Unternehmen niedrigere Margen

Der Wettbewerb um den Kreditnehmer geht bislang aber nicht auf Kosten der Gewinne der Banken. Wie der Finanzierungsexperte Peter Barkow, von Barkow Consulting in Düsseldorf ermittelt hat, sind die Kreditmargen der Banken im zweiten Halbjahr vergangenen Jahres in allen Kreditbereichen gestiegen - am deutlichsten in der Baufinanzierung (plus 45 Prozent) und am wenigsten bei Krediten für Großunternehmen (plus zehn Prozent).

Barkow erklärt dieses Ungleichgewicht damit, dass Großunternehmen mit mehr Wissen über die Marktsituation und mehr Verhandlungsmacht in die Kreditgespräche mit den Instituten gingen als etwa Kleinunternehmer, Verbraucher oder Bauherren. Der Gesamtanstieg der Kreditmargen, die die Banken verdienten, gehe auf den deutlichen Rückgang der kurz- und langfristigen Zinsen zurück. Die Banken hätten die Verbilligung bisher kaum an die Kreditnehmer weitergegeben.

Barkow erwartet aber, dass die Banken nach und nach ihre günstigen Refinanzierungskosten durchreichen werden und deswegen die Gewinne bei Krediten kurz- bis mittelfristig wieder sinken.

Kreditmargen werden kurz- bis mittelfristig wieder sinken

Trotz der günstigen Finanzierungsbedingungen erwartet die KfW, dass die Nachfrage nach Krediten 2012 wegen der schwachen Konjunktur einen Dämpfer erhalten wird. Irsch prognostiziert ein Wirtschaftswachstum in diesem Jahr von 1,2 Prozent, nach drei Prozent im Vorjahr. Die damit einhergehenden Konjunktursorgen würden die Kreditnachfrage der Unternehmen bremsen. Bei den Banken sinke zudem die Bereitschaft, langfristige Kredite zu vergeben. Unsicherheit sei auch mit der Euro-Krise verknüpft, die für Unternehmen der Zugang zu Krediten verschlechtern könne, sagte KfW-Chefvolkswirt Irsch. Allein das niedrige Zinsniveau stütze noch für einige Zeit Investitionen und Kreditnachfrage.

Kein Problem sieht die staatseigene Förderbank KfW darin, dass die Banken wegen verschärfter Eigenkapitalanforderungen ihre Kreditvergabe drosseln könnten. Die deutschen Institute hätten die von der Europäischen Bankenaufsicht (Eba) bis zur Jahresmitte 2012 geforderte harte Eigenkapitalquote von neun Prozent „zumindest bisher bemerkenswert gut weggesteckt“, so die Beobachtung der Förderbank.

4,3 %
betrug
der Zuwachs
des Kreditneugeschäfts
in Deutschland
im vierten Quartal 2011.

Quelle: KfW