

Konjunkturerholung in Deutschland – Rückenwind für die Banken?

Jörg Birkmeyer, Senior Analyst Financials, DZ BANK
Dr. Christoph Swonke, Senior Economist, DZ BANK

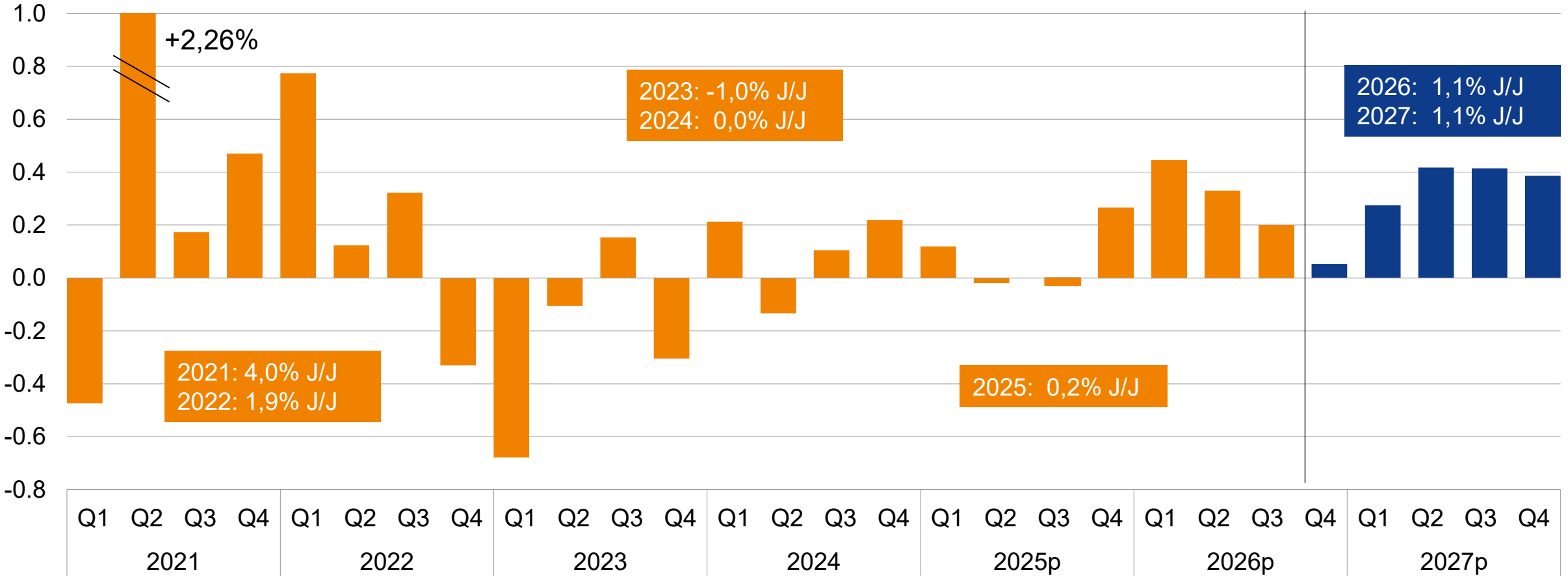
vdp/DZ BANK Pfandbrief-Talk, 05.11.2026, Frankfurt

DZ BANK
Die Initiativbank

Wachstum 2027: Expansive Fiskalpolitik trägt erste Früchte

Dürre und Iran-Krieg bremsen zunächst noch

Bruttoinlandsprodukt: Veränderung Q/Q in %

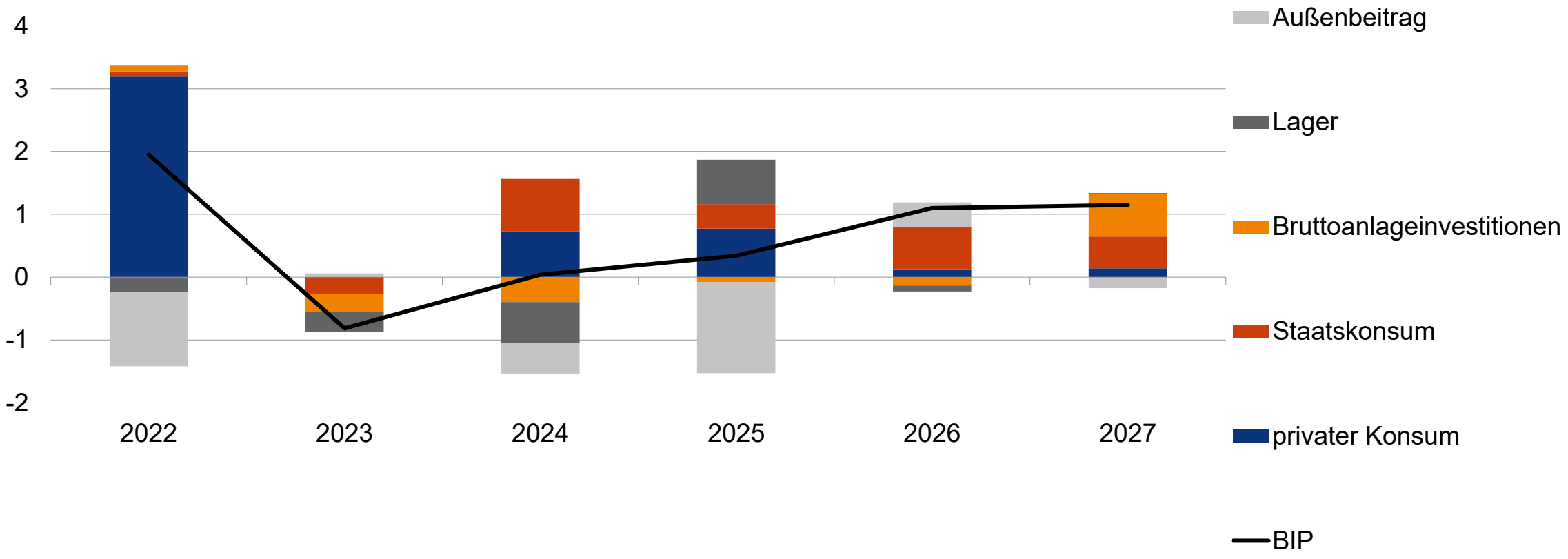


Quelle: Destatis, DZ BANK,

DZ BANK
Die Initiativbank

Öffentliche Ausgaben stützen die Konjunkturerholung 2027

Bruttoinlandsprodukt: Veränderung J/J in %, Wachstumsbeiträge der Verwendungskomponenten in Prozentpunkten



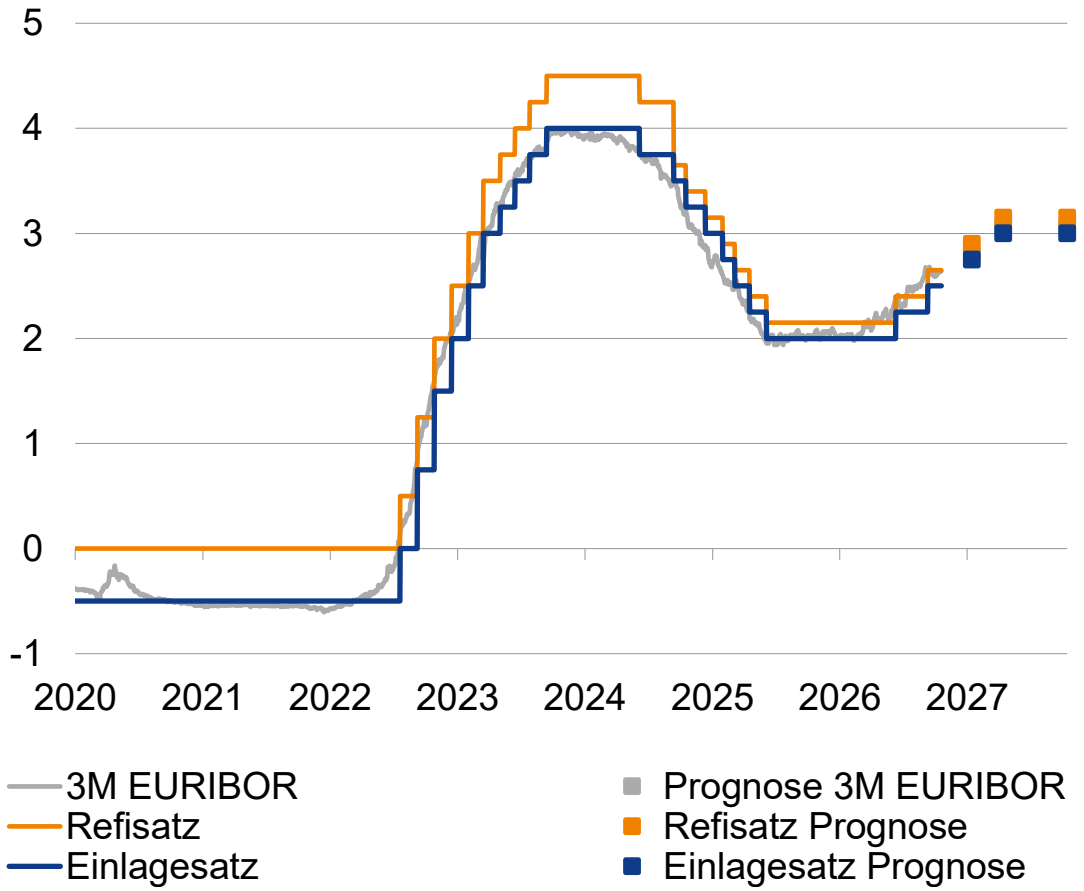
Quelle: Destatis, Prognose: DZ BANK

DZ BANK
Die Initiativbank

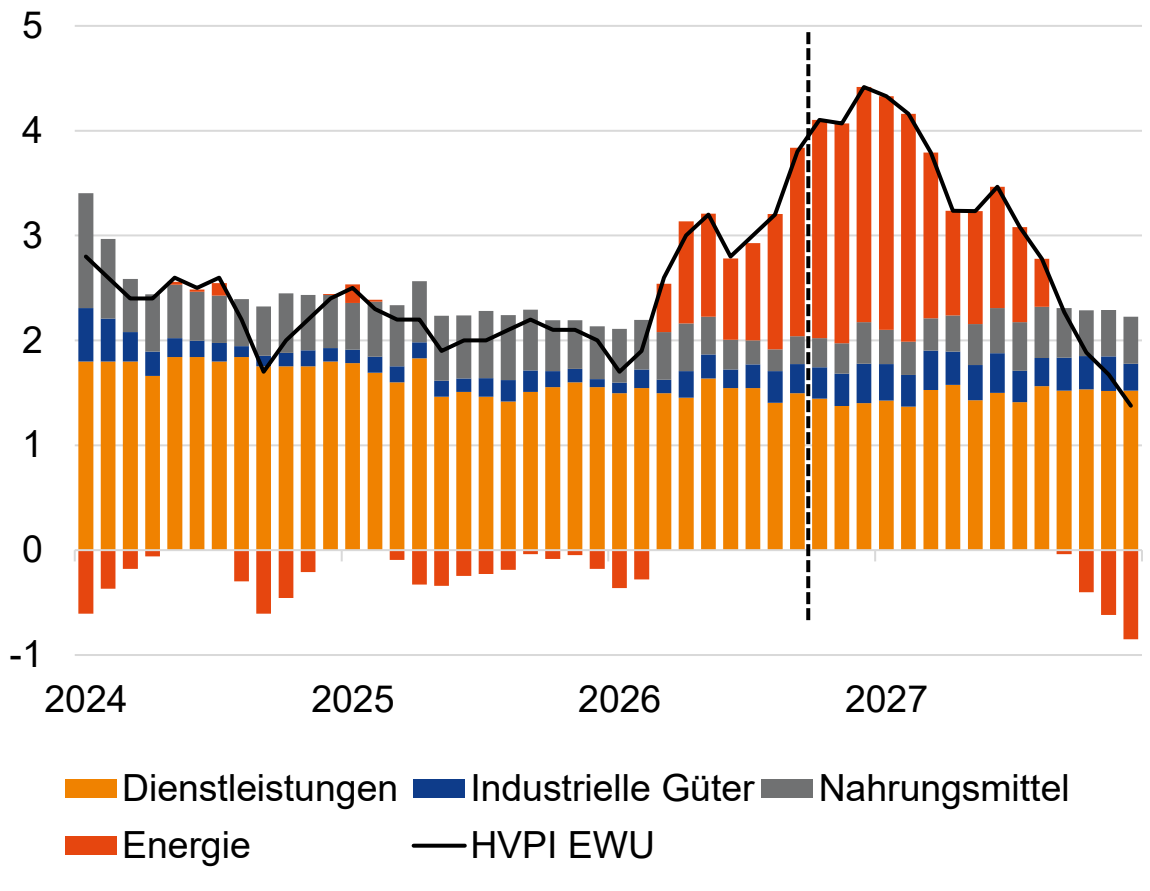
EZB: Anhaltender Inflationsdruck zwingt EZB zum Handeln

Druck von den Energiepreisen hält an

EZB Leitzinsprognose in %



IHVPI: Harmonisierter Verbraucherpeisindex J/J in %,



Quelle: Bloomberg, DZ BANK

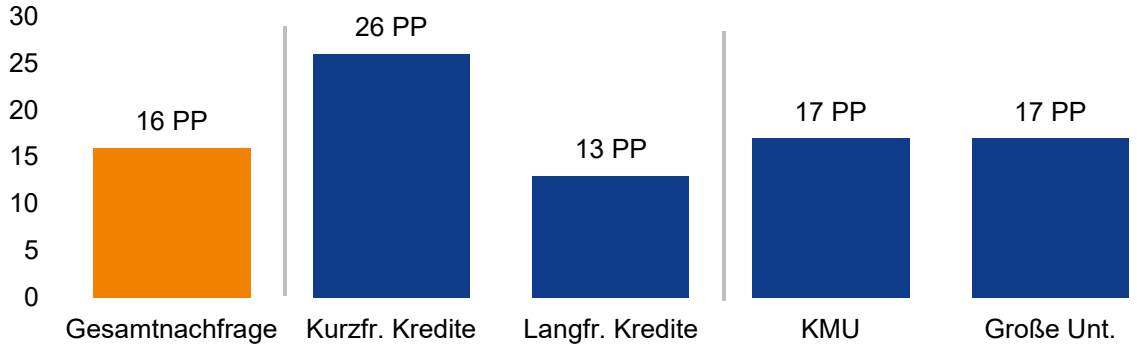
DZ BANK
Die Initiativbank

Unternehmenskreditgeschäft deutscher Banken dürfte leicht anziehen

Unternehmenskredite deutscher Banken, Veränderung J/J in %



Erwartete Nachfrage nach Unternehmenskrediten Q4 2026 (BLS), Nettoanteil in PP

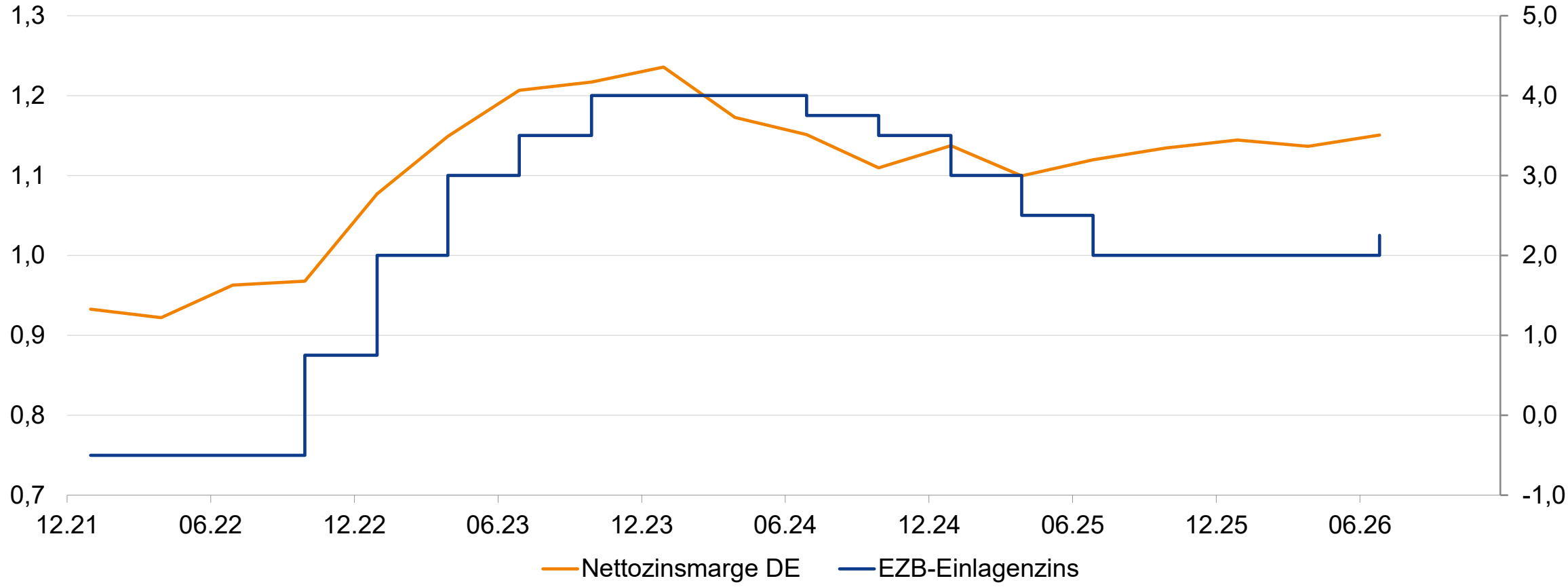


Quelle: Bundesbank, EZB, DZ BANK

DZ BANK
Die Initiativbank

Erwarteter Anstieg des EZB-Leitzinses stützt Nettozinsmarge

Durchschnittliche Nettozinsmarge deutscher Banken und EZB-Einlagesatz, in %



Quelle: EBA, EZB, DZ BANK

DZ BANK
Die Initiativbank