

suchenden Publik
Vermittlers (Verd
Charakter seiner
erfahren haben.

War die Schu
revolutionäre und
Abschluß der Krie
zumindest geschä
Festungen, Bezahl
trächtliche Mittel
mußten. Den Ans
stand in den erste
Absicht, die Schul
und in deren Dot
gewonnen. Neue
Zurückbleibens de
gaben wachsender
wirkende Kraft d
Tilgungspläne, da
Staaten der freie
weiter, und mit
Periode der groß
munalen Unterne
Verschuldungsanl
über jedes vorder
der Staats-, Prov
des Jahrhunderts,
gebend. Wohl ist
Tempo als dieser
der Finanzwirtsch
gebieten, die aktiv
als die entsprechen
wachsendem Umf
mächtiger Stellung
Eindruck einer so
neuen, Verbilligun
ausbleiben. Und
der öffentlichen
ließen, die im Ku
und in den große

Die Emission
der Bank von Eng
Monopol einer re
häufig jüdischen
sprunges (haute b
und deren Macht
heranreichte. Die
der Periode der
deutung der mit
hängenden Gesch
reichen kapitalkr
annähernd ähnlich
Kleingeschäft erg
den Chefkabinett
schließungen mit

usblick ins 19. Jahrhundert.

erändert geblieben, wenn auch sowohl der Typus des
Privatbankiers durch die Bankaktiengesellschaft) wie der
technik im einzelnen nicht unwesentliche Wandlungen

europäischen Staaten schon in den Kriegen gegen das
Frankreich sehr beträchtlich gewachsen, so waren nach
n Wiederaufbau der in den Kriegswirren zerstörten oder
chaftsgebiete, für Kriegsrüstungen, Wiederaufbau der
ndiger Verpflichtungen von neuem nicht minder bed
die auf dem Wege des öff. Kredites aufgebracht werden
nd der Praxis einer früheren Periode entsprechend be
en des 19. Jhs. wohl überall der Wunsch und die ernste
hlich abzutragen; in der Errichtung von Tilgungsfonds
genen Einkünften hat dieser Wunsch konkrete Gestalt
rmehrte Rüstungen, dazu Defizite infolge des typischen
hinter dem mit der Erweiterung der öffentlichen Auf
f, haben indessen sehr bald den Glauben an die wunder
nds als Illusion erkennen lassen. Trotz Einhaltung der
nentlich nachdem der Tilgungszwang in den meisten
wichen war, wuchsen die Schuldenlasten unaufhaltsam
ce der öffentlichen Unternehmungstätigkeit, die in der
bauten, der Eisenbahnverstaatlichungen und der kom
pelt, traten zu den alten, dauernd weiterwirkenden, neue
ie eine Steigerung des öffentlichen Kreditbedarfes weit
Maß zur Folge hatten. Mit dem dauernden Anwachsen
Kommunalschulden wurde das kennzeichnende Merkmal
aftigkeit, auch für die Gestaltung des öff. Kredites maß
nd mitteleuropäische Kapitalbildung in einem raschern
gewachsen, und die Quote der Kapitalbildung, die von
Anleihsenwege absorbiert wurde, war in den Wirtschafts
des Hochkapitalismus teilgenommen haben, eher kleiner
n den Nationalstaaten des 18. Jhs. Dennoch konnte bei
erender Ansprüche an die Kapitalmärkte und bei über
tler eine Verteuerung des Kredites, oder zumindest der
n der Folge bei den Regierungen das Interesse an einer
tes versprechenden Organisation der Vermittlung nicht
e mußte um so stärker wirken, je mehr sich die Organe
lament und Presse, durch die Anschauung beeinflussen
nleihen den Barometerstand der politischen Atmosphäre
nissionen gewissermaßen ein Plebiszit sieht.

Anleihen, in England seit Mitte des 18. Jhs. regelmä
gen, war auf dem Kontinente bis um die Mitte des 19. Jhs.
Anzahl international renommierter Privatbankhäuser,
e juive), nicht selten schweizerisch-protestantischen Ur
ante), als deren Typus das Haus Rothschild gelten kann
ehend an die ehemalige politische Bedeutung der Fugger
obstechnik dieser Häuser war, namentlich vor Anbruch
bahngründungen, bestimmt durch die überragende Be
me und der Emission öffentlicher Anleihen zusammen
ständige Verbindungen wurden nur mit nicht sehr zahl
äftsfreunden unterhalten, deren eigener Geschäftsbetrieb
; der bewußte Verzicht auf ein ausgebreitetes laufendes
chkeit weitestgehender Konzentration der Geschäfte in
naler Geschäftsunkosten; bei allen geschäftlichen Ent
war das Prinzip, das mächtige Kapital liquid zu erhalten

