

### Börsenumsatzsteuer

Jan.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.
4,18	3,10	2,37	3,00	3,14	2,54	3,74	2,16	1,82	2,26	2,83

### Reports und Lombard

bei den Berliner Großbanken in Mill. RM.

Dez.	Febr.	März	April	Mai	Juni	Juli	Aug.	Sept.	Okt.	Nov.
705	645	657	633	644	640	638	657	643	571	535,7

Die im Frühjahr geschaffene Garantiekasse, die das Ausscheiden von schwachen und zahlungsunfähigen Maklern erleichtern sollte, hat eine durchgreifende Wirkung nicht erzielt und konnte das auch nicht. Die Änderung der Liquidationskasse ist bisher nicht weiterverfolgt worden. Die namentlich von der Danat-Bank vertretenen Vorschläge gingen, wie erinnerlich, dahin, daß an Stelle der solidarischen Haftung aller Kassenmitglieder für die Erfüllung der Börsentermingeschäfte, die das Vorwärtskommen von tüchtigen Kräften an der Börse ausschließe, wieder der Personalkredit als Grundlage für das Börsengeschäft gemacht werden sollte. So sehr man solche Vorschläge unterstützen kann, so war ihre Durchführung doch zur Zeit einer solchen Vertrauenskrise kaum möglich. Eine sich auf der angegebenen Linie bewegendende Reform der Liquidationskasse, die sich in den letzten Wochen wieder durchaus bewährt hat, würde die Reinigungskrise an der Börse noch viel unheilvoller gestaltet haben. Um den durch die Kursrückgänge schwer belasteten Mitgliedern entgegenzukommen, hat die Liquidationskasse wiederholt Erleichterungsmaßnahmen eintreten lassen, und zwar durch Ermäßigung der Einschußverpflichtungen und Erhöhung der Freigrenze. Auch die Stützungsmaßnahmen der Banken sind im großen und ganzen wirkungslos verpufft, haben aber sicherlich doch das Gute gehabt, daß sie zahlreiche weitere Zusammenbrüche aufgehalten haben; denn ohne Zweifel hätte das Ende September und Anfang Oktober an den Markt kommende Material noch viel schlimmere Kursverwüstungen und im Verfolg davon weitere Zahlungseinstellungen, von der zeitweise selbst erste Börsenfirmer bedroht schienen, hervorgerufen. Ihre Verhinderung ist sicherlich auch für die Stützungsbanken von großem Wert gewesen. Allerdings sind sie nun mit einem zusätzlichen Betrag von Wertpapieren belastet, von denen sie noch nicht wissen, wie er einmal abgestoßen werden kann, und der ihnen bisher nur Verluste gebracht hat; denn nach der Intervention, die schätzungsweise zirka 50 Mill. RM festgelegt hat, sind die Kurse der aufgenommenen Werte weiter zurückgegangen. Wenn die steuerlichen Voraussetzungen für deutsche Kapital-