



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK

EUROSYSTEM

# PRESSEMITTEILUNG

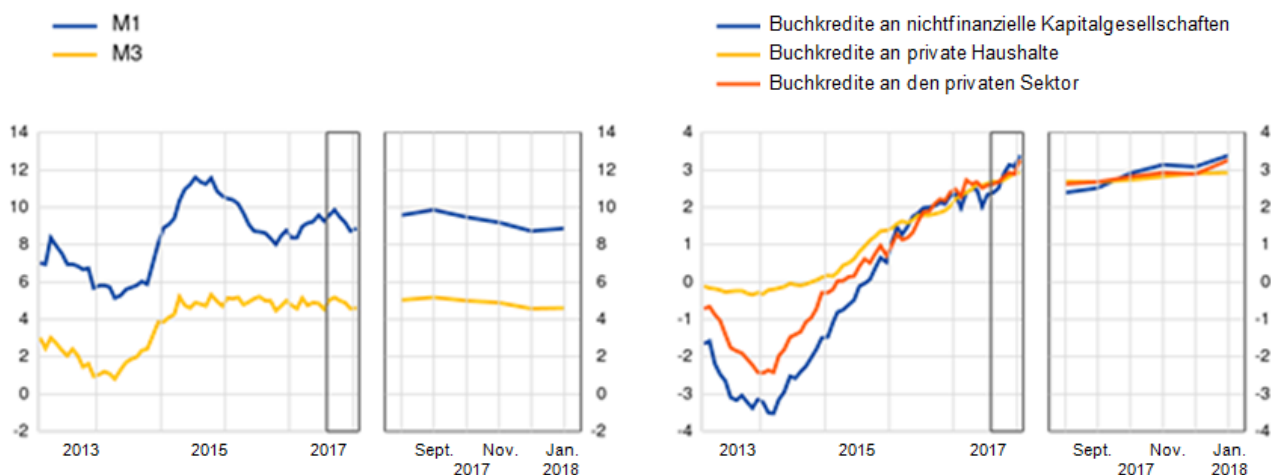
27. Februar 2018

## Geldmengenentwicklung im Euro-Währungsgebiet: Januar 2018

- Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten Geldmenge M3 blieb mit 4,6 % im Januar 2018 gegenüber dem Vormonat unverändert.
- Die Jahreswachstumsrate des enger gefassten Geldmengenaggregats M1, das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen enthält, stieg von 8,7 % im Dezember auf 8,9 % im Januar.
- Die Jahreswachstumsrate der bereinigten Buchkredite an private Haushalte blieb im Januar mit 2,9 % unverändert gegenüber dem Vormonat.
- Die Jahreswachstumsrate der bereinigten Buchkredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften erhöhte sich im Januar auf 3,4 % nach 3,1 % im Dezember.

### Geldmengenaggregate und bereinigte Buchkredite an den privaten Sektor

(Jahreswachstumsraten)



### Komponenten der weit gefassten Geldmenge M3

Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten Geldmenge M3 belief sich im Januar 2018 auf 4,6 % und blieb damit gegenüber dem Vormonat unverändert; ihr Dreimonatsdurchschnitt bis zum Berichtsmonat lag bei 4,7 %. Was die Entwicklung der Komponenten von M3 betrifft, so stieg das jährliche Wachstum des enger gefassten Aggregats M1, das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen enthält, von 8,7 % im Dezember auf 8,9 % im Januar. Die Jahresänderungsrate

der sonstigen kurzfristigen Einlagen (M2 - M1) betrug im Berichtsmonat -1,9 %, verglichen mit -2,1 % im Dezember. Die Jahresänderungsrate der marktfähigen Finanzinstrumente (M3 - M2) belief sich im Januar auf -6,6 % nach -4,3 % im Dezember.

Betrachtet man die in M3 enthaltenen Einlagen nach Sektoren, so lag die Jahreswachstumsrate der Einlagen privater Haushalte im Januar bei 4,1 % nach 4,2 % im Monat zuvor; die entsprechende Zuwachsrate der Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften betrug im Berichtsmonat 8,5 %, verglichen mit 8,6 % im Dezember. Die Jahreswachstumsrate der Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen) erhöhte sich von 5,6 % im Dezember auf 7,6 % im Januar.

### **Kredite an Nicht-MFIs im Euro-Währungsgebiet**

Das jährliche Wachstum der gesamten Kreditvergabe an Nicht-MFIs im Euroraum lag im Januar 2018 bei 3,7 %, verglichen mit 3,8 % im Monat zuvor. Die Zwölfmonatsrate der Kredite an öffentliche Haushalte verringerte sich im selben Zeitraum von 6,7 % auf 5,4 %. Die entsprechende Zuwachsrate der Kredite an den privaten Sektor kletterte von 2,9 % im Dezember auf 3,1 % im Berichtsmonat.

Die Jahreswachstumsrate der um Verkäufe, Verbriefungen und fiktive Cash-Pooling-Aktivitäten bereinigten Buchkredite an den privaten Sektor nahm im Januar auf 3,3 % zu, verglichen mit 2,9 % im Dezember. Dabei lag die jährliche Zuwachsrate der bereinigten Buchkredite an private Haushalte im Januar unverändert gegenüber dem Vormonat bei 2,9 %, während sich die entsprechende Zuwachsrate der an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften vergebenen bereinigten Buchkredite von 3,1 % im Dezember auf 3,4 % im Berichtsmonat erhöhte.

### **Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten**

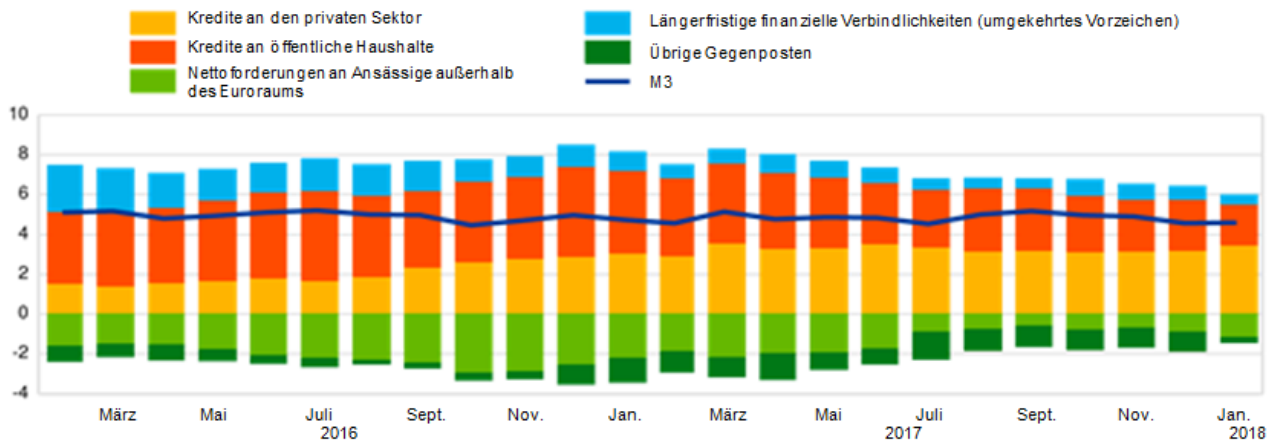
Die Jahreswachstumsrate der längerfristigen finanziellen Verbindlichkeiten des MFI-Sektors belief sich im Januar 2018 auf -0,8 % nach -1,1 % im Vormonat.

### **M3 und Gegenposten**

Das jährliche Wachstum des weit gefassten Geldmengenaggregats M3 lag im Januar 2018 bei 4,6 %. Dabei beliefen sich die jeweiligen Beiträge der bilanziellen Gegenposten zu M3 auf 0,4 Prozentpunkte (längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten), -1,2 Prozentpunkte (Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums), 2,1 Prozentpunkte (Kredite an öffentliche Haushalte), 3,5 Prozentpunkte (Kredite an den privaten Sektor) und -0,2 Prozentpunkte (übrige M3-Gegenposten).

## Beitrag der M3-Gegenposten zur Jahreswachstumsrate von M3

(in Prozentpunkten)



### Anmerkungen

- Soweit nicht anders angegeben, sind die in dieser Pressemitteilung ausgewiesenen Daten um Saison- und zum Monatsende auftretende Kalendereffekte bereinigt.
- Der Begriff „privater Sektor“ bezieht sich auf Nicht-MFIs im Euroraum (ohne öffentliche Haushalte).
- Weitere Tabellen, Statistiken und methodische Erläuterungen sowie der Veröffentlichungskalender sind auf der Website der EZB unter [www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/aggr/html/index.en.html](http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/aggr/html/index.en.html) abrufbar.
- Tabellen zur Geldmengenentwicklung im Euroraum sowie zur MFI-Bilanz für den Euroraum insgesamt und für die einzelnen Mitgliedstaaten stehen im Statistical Data Warehouse der EZB unter <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000003503> zur Verfügung. Die Daten können dort über ein benutzerfreundliches Tool heruntergeladen werden.

### Europäische Zentralbank

Generaldirektion Kommunikation

Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland

Tel.: +49 69 1344 7455, E-Mail: [media@ecb.europa.eu](mailto:media@ecb.europa.eu)

Internet: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

*Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.*

# 1 Geldmengenentwicklung im Euroraum: Januar 2018

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten<sup>(a)</sup>)

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018
<b>KOMPONENTEN VON M3</b>							
<b>1. M3</b>	<b>11 905</b>	<b>67</b>	<b>8</b>	<b>54</b>	<b>4,9</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>
1.1. M2	11 261	62	22	69	5,3	5,1	5,3
1.1.1. M1	7 798	69	26	56	9,2	8,7	8,9
Bargeldumlauf	1 114	0	2	2	3,3	3,4	3,1
Täglich fällige Einlagen	6 683	69	24	54	10,2	9,7	9,9
1.1.2. Sonstige kurzfristige Einlagen (M2 - M1)	3 463	-8	-4	13	-2,5	-2,1	-1,9
Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	1 199	-8	-6	9	-9,4	-8,5	-7,9
Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 264	0	2	4	1,7	1,6	1,7
1.2. Marktfähige Finanzinstrumente (M3 - M2)	644	5	-14	-15	-1,2	-4,3	-6,6
Repogeschäfte	72	10	-3	-3	10,0	9,8	-4,7
Geldmarktfondsanteile	513	-9	-9	4	1,4	-2,6	-1,2
Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von bis zu 2 Jahren	59	5	-2	-16	-23,2	-24,0	-37,8
<b>GEGENPOSTEN ZU M3</b>							
<b>Verbindlichkeiten der MFIs:</b>							
<b>2. Von Zentralstaaten gehaltene Bestände<sup>(b)</sup></b>	<b>316</b>	<b>-33</b>	<b>47</b>	<b>-40</b>	<b>4,0</b>	<b>14,4</b>	<b>5,0</b>
<b>3. Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten gegen- über anderen Nicht-MFIs im Euroraum</b>	<b>6 730</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,8</b>
3.1. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren	1 958	2	5	-9	-4,4	-3,8	-3,8
3.2. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten	60	-1	0	-1	-12,7	-12,4	-12,4
3.3. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als 2 Jahren	2 019	-7	5	17	-3,8	-3,4	-2,4
3.4. Kapital und Rücklagen	2 692	2	-11	3	3,6	3,3	3,3
<b>Forderungen der MFIs:</b>							
<b>4. Kredite an Nicht-MFIs im Euroraum</b>	<b>17 780</b>	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>48</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>3,7</b>
4.1. Kredite an öffentliche Haushalte	4 597	21	64	-30	6,8	6,7	5,4
Buchkredite	1 031	-1	-9	-1	-3,8	-4,0	-4,4
Schuldverschreibungen	3 552	22	73	-29	10,5	10,2	8,7
Anteilsrechte <sup>(c)</sup>	14	0	0	0	3,2	4,9	2,8
4.2. Kredite an den privaten Sektor <sup>(d)</sup>	13 184	44	6	78	2,8	2,9	3,1
Buchkredite <sup>(e)</sup>	10 931	36	-4	67	2,6	2,6	3,0
Bereinigte Buchkredite <sup>(f)</sup>	11 227	33	16	65	2,9	2,9	3,3
Schuldverschreibungen	1 450	0	14	11	3,9	4,6	4,5
Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)	803	8	-4	0	4,4	3,2	2,5
<b>5. Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums</b>	<b>817</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Andere Gegenposten zu M3 (Rest)</b>	<b>353</b>	<b>-34</b>	<b>-3</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Darunter:</i>							
6.1. Repogeschäfte mit zentralen Kontrahenten (Verbindlichkeiten) <sup>(c)</sup>	132	9	-24	-12	-13,1	-29,6	-25,0
6.2. Reverse-Repo-Geschäfte mit zentralen Kontrahenten (Forderungen) <sup>(c)</sup>	86	23	-39	-8	10,0	-22,6	-19,3

(a) Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen. Die Angaben in dieser Tabelle basieren auf den von den monetären Finanzinstituten (MFIs) gemeldeten Daten zur konsolidierten Bilanz. Zu den MFIs zählen das Eurosystem, Kreditinstitute und Geldmarktfonds, die ihren Sitz im Euroraum haben.

„Veränderung gegen Vormonat“ bezieht sich auf Bestandsveränderungen, bereinigt um Umgruppierungen, Wechselkursänderungen, sonstige Neubewertungen und alle anderen nicht transaktionsbedingten Veränderungen.

Zu M3 zählen Verbindlichkeiten von MFIs und bestimmten Stellen der Zentralstaaten (Post, Schatzämter) gegenüber im Euroraum ansässigen Nicht-MFIs (ohne Zentralstaaten).

(b) Einschließlich Einlagen der Zentralstaaten beim MFI-Sektor sowie der von Zentralstaaten gehaltenen vom MFI-Sektor begebenen Wertpapiere.

(c) Reihe nicht saisonbereinigt.

(d) Bezieht sich auf Nicht-MFIs im Euroraum (ohne öffentliche Haushalte).

(e) Weitere Aufschlüsselungen finden sich in Tabelle 4.

(f) Bereinigt um Buchkredite, die im Rahmen von Verkäufen bzw. Verbriefungen aus der MFI-Bilanzstatistik ausgegliedert wurden, sowie um Positionen im Zusammenhang mit durch MFIs erbrachten fiktiven Cash-Pooling-Dienstleistungen.

## 2 Aufschlüsselung der in M3 enthaltenen Einlagen nach geldhaltendem Sektor und Art: Januar 2018

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten<sup>(a)</sup>)

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018
<b>AUFSCHLÜSSELUNG DER IN M3 ENTHALTENEN EINLAGEN</b>							
<b>Einlagen insgesamt</b>	<b>10 219</b>	<b>72</b>	<b>18</b>	<b>64</b>	<b>5,5</b>	<b>5,3</b>	<b>5,5</b>
<b>1. Einlagen privater Haushalte<sup>(b)</sup></b>	<b>6 330</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>31</b>	<b>4,4</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>
1.1. Täglich fällige Einlagen	3 726	9	17	28	9,4	8,9	8,6
1.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	555	-7	-7	-5	-12,9	-12,8	-12,6
1.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 047	0	0	7	1,7	1,7	1,7
1.4. Repogeschäfte	2	0	-1	1	-17,5	-65,9	-37,1
<b>2. Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften</b>	<b>2 284</b>	<b>18</b>	<b>-4</b>	<b>45</b>	<b>8,5</b>	<b>8,6</b>	<b>8,5</b>
2.1. Täglich fällige Einlagen	1 823	13	-11	40	11,9	11,2	10,8
2.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	291	2	5	5	-5,7	-0,9	-0,8
2.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	159	0	0	-1	-0,1	0,0	0,2
2.4. Repogeschäfte	11	2	2	1	-4,9	13,8	48,5
<b>3. Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen<sup>(c)</sup></b>	<b>989</b>	<b>52</b>	<b>23</b>	<b>-18</b>	<b>6,2</b>	<b>5,6</b>	<b>7,6</b>
3.1. Täglich fällige Einlagen	718	46	26	-16	10,0	9,3	13,2
3.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	200	-2	-2	4	-5,9	-7,3	-4,5
3.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	26	0	2	0	2,9	9,1	10,5
3.4. Repogeschäfte <sup>(c)</sup>	44	8	-3	-6	12,6	11,1	-11,8
<b>4. Einlagen von Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen</b>	<b>202</b>	<b>6</b>	<b>-7</b>	<b>2</b>	<b>1,1</b>	<b>2,1</b>	<b>4,2</b>
<b>5. Einlagen sonstiger öffentlicher Haushalte</b>	<b>415</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>	<b>5</b>	<b>7,6</b>	<b>7,0</b>	<b>5,9</b>

(a) Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen. Die Angaben in dieser Tabelle basieren auf den von den monetären Finanzinstituten (MFIs) gemeldeten Daten zur konsolidierten Bilanz. Zu den MFIs zählen das Eurosystem, Kreditinstitute und Geldmarktfonds, die ihren Sitz im Euroraum haben.

„Veränderung gegen Vormonat“ bezieht sich auf Bestandsveränderungen, bereinigt um Umgruppierungen, Wechselkursänderungen, sonstige Neubewertungen und alle anderen nicht transaktionsbedingten Veränderungen.

(b) Einschließlich Einlagen privater Organisationen ohne Erwerbszweck.

(c) Ohne Repogeschäfte mit zentralen Kontrahenten.

### 3 Beitrag der M3-Komponenten zur Jahreswachstumsrate von M3: Januar 2018

(Beitrag in Prozentpunkten zur Veränderung von M3 gegenüber dem Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten<sup>(a)</sup>)

	November 2017	Dezember 2017	Januar 2018
<b>1. M1</b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6</b>
1.1. Bargeldumlauf	0,3	0,3	0,3
1.2. Täglich fällige Einlagen	5,4	5,2	5,3
<b>2. M2 - M1 (sonstige kurzfristige Einlagen)</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>
<b>3. M3 - M2 (marktfähige Finanzinstrumente)</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,4</b>
<b>M3 (Posten 1, 2 und 3)</b>	<b>4,9</b>	<b>4,6</b>	<b>4,6</b>

(a) Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen.

#### 4 Aufschlüsselung der Buchkredite an den privaten Sektor nach Schuldnergruppe, Art und Ursprungslaufzeit: Januar 2018

(in Mrd €. Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten<sup>(a)</sup>)

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018	Nov. 2017	Dez. 2017	Jan. 2018
<b>AUFSCHLÜSSELUNG DER BUCHKREDITE ALS GEGENPOSTEN ZU M3</b>							
<b>1. Kredite an private Haushalte<sup>(b)</sup></b>	<b>5 604</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>
<i>Bereinigte Buchkredite<sup>(c)</sup></i>	<b>5 880</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,9</b>
1.1. Konsumentenkredite	656	6	2	6	7,2	7,1	7,3
1.2. Wohnungsbaukredite	4 223	11	18	1	3,3	3,5	3,3
1.3. Sonstige Kredite	725	1	-1	0	-0,8	-0,6	-0,6
<i>Darunter: Einzelunternehmen</i>	373	0	-5	2	-1,2	-2,3	-1,9
<b>2. Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften</b>	<b>4 353</b>	<b>16</b>	<b>-11</b>	<b>32</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>
<i>Bereinigte Buchkredite<sup>(c)</sup></i>	<b>4 386</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>3,1</b>	<b>3,1</b>	<b>3,4</b>
2.1. Laufzeit bis zu 1 Jahr	997	-2	-6	20	-1,0	0,3	1,1
2.2. Laufzeit mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren	824	7	-2	6	4,7	4,4	4,9
2.3. Laufzeit mehr als 5 Jahre	2 532	12	-2	7	2,0	1,7	1,8
<b>3. Kredite an nichtmonetäre finanzielle Kapital- gesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen)<sup>(d)</sup></b>	<b>862</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>23</b>	<b>3,2</b>	<b>2,7</b>	<b>5,5</b>
<i>Bereinigte Buchkredite<sup>(c)</sup></i>	<b>858</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>20</b>	<b>3,3</b>	<b>2,6</b>	<b>5,4</b>
<b>4. Kredite an Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen</b>	<b>113</b>	<b>3</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>0,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-1,0</b>
<i>Bereinigte Buchkredite<sup>(c)</sup></i>	<b>103</b>	<b>2</b>	<b>-3</b>	<b>4</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>-0,4</b>

(a) Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen.

„Veränderung gegen Vormonat“ bezieht sich auf Bestandsveränderungen, bereinigt um Abschreibungen/Wertberichtigungen, Umgruppierungen, Wechselkursänderungen und alle anderen nicht transaktionsbedingten Veränderungen.

Die Angaben beziehen sich auf Buchkredite von monetären Finanzinstituten (MFIs) an Nicht-MFIs im Euroraum (ohne öffentliche Haushalte).

(b) Einschließlich Buchkrediten an private Organisationen ohne Erwerbszweck.

(c) Bereinigt um Buchkredite, die im Rahmen von Verkäufen bzw. Verbriefungen aus der MFI-Bilanzstatistik ausgegliedert wurden, sowie um Positionen im Zusammenhang mit durch MFIs erbrachten fiktiven Cash-Pooling-Dienstleistungen.

(d) Ohne Reverse-Repo-Geschäfte mit zentralen Kontrahenten.