



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK
EUROSYSTEM

PRESSEMITTEILUNG

26. Juni 2020

Geldmengenentwicklung im Euro-Währungsgebiet: Mai 2020

- Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten [Geldmenge M3](#) stieg im Mai 2020 auf 8,9 %, verglichen mit 8,2 % im April (korrigiert von 8,3 %).
- Die Jahreswachstumsrate des enger gefassten [Geldmengenaggregats M1](#), das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen enthält, erhöhte sich im Berichtsmonat auf 12,5 % nach 11,9 % im April.
- Die Jahreswachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an private Haushalte](#) lag im Mai wie schon im Vormonat bei 3,0 %.
- Die Jahreswachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften](#) nahm im selben Zeitraum von 6,6 % auf 7,3 % zu.

Komponenten der weit gefassten Geldmenge M3

Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten Geldmenge M3 stieg im Mai 2020 auf 8,9 %, verglichen mit 8,2 % im April. Ihr Dreimonatsdurchschnitt bis Mai betrug 8,2 %. Die [Komponenten von M3](#) entwickelten sich wie folgt: Die jährliche Wachstumsrate des enger gefassten Aggregats M1, das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen enthält, erhöhte sich im Berichtsmonat auf 12,5 % nach 11,9 % im April. Die Jahresänderungsrate der sonstigen kurzfristigen Einlagen (M2 - M1) legte im Mai auf 0,7 % zu, verglichen mit -0,3 % im Vormonat. Die jährliche Wachstumsrate der marktfähigen Finanzinstrumente (M3 - M2) betrug im Mai 5,8 % gegenüber 5,9 % im April.

Abbildung 1

Geldmengenaggregate

(Jahreswachstumsrate)



Daten zu den Geldmengenaggregaten sind [hier](#) abrufbar.

Betrachtet man die [Beiträge der einzelnen Komponenten zur Jahreswachstumsrate von M3](#), so beliefen sich diese für das enger gefasste Geldmengenaggregat M1 auf 8,4 Prozentpunkte (nach 8,0 Prozentpunkten im April), für die sonstigen kurzfristigen Einlagen (M2 - M1) auf 0,2 Prozentpunkte (nach -0,1 Prozentpunkten im Vormonat) und für die marktfähigen Finanzinstrumente (M3 - M2) auf 0,3 Prozentpunkte (unverändert gegenüber dem Vormonat).

Was die Entwicklung aus Sicht der geldhaltenden Sektoren betrifft, so stieg die Jahreswachstumsrate der [in M3 enthaltenen Einlagen](#) privater Haushalte von 6,7 % im April auf 7,0 % im Mai, während sich die entsprechende Rate der M3-Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften im selben Zeitraum von 13,7 % auf 17,6 % erhöhte. Die Jahreswachstumsrate der M3-Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen) verringerte sich unterdessen von 12,2 % im April auf 9,6 % im Mai.

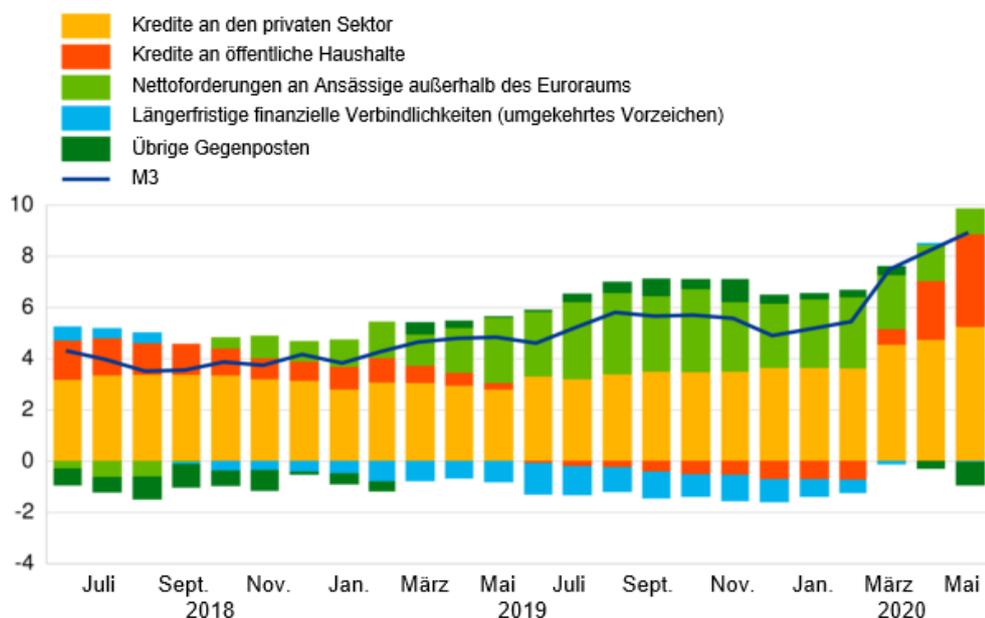
Gegenposten der weit gefassten Geldmenge M3

Bei einer Betrachtung der Posten der konsolidierten Bilanz des MFI-Sektors, die nicht zur Geldmenge M3 gerechnet werden ([M3-Gegenposten](#)), lässt sich die Jahreswachstumsrate von M3 für Mai 2020 wie folgt aufgliedern: Die Kredite an den privaten Sektor steuerten 5,3 Prozentpunkte bei (nach 4,8 Prozentpunkten im Vormonat), die Kredite an öffentliche Haushalte 3,6 Prozentpunkte (nach 2,3 Prozentpunkten), die Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums 1,0 Prozentpunkte (nach 1,4 Prozentpunkten), die längerfristigen finanziellen Verbindlichkeiten 0,0 Prozentpunkte (wie bereits im Vormonat) und die übrigen Gegenposten -0,9 Prozentpunkte (nach -0,3 Prozentpunkten).

Abbildung 2

Beitrag der M3-Gegenposten zur Jahreswachstumsrate von M3

(in Prozentpunkten)



Daten zu den Beiträgen der M3-Gegenposten zur Jahreswachstumsrate von M3 sind [hier](#) abrufbar.

Kredite an Nicht-MFIs im Euro-Währungsgebiet

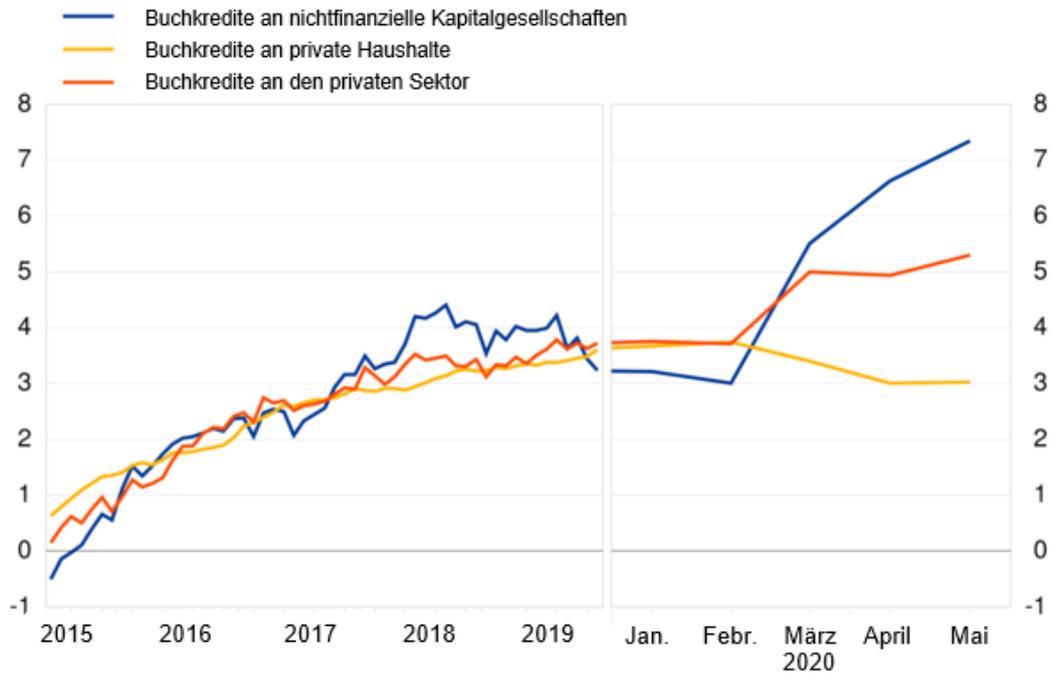
Was die Kreditentwicklung betrifft, so erhöhte sich die Jahreswachstumsrate der gesamten [Kreditvergabe an Nicht-MFIs im Euroraum](#) von 4,9 % im April auf 6,2 % im Mai 2020. Die jährliche Wachstumsrate der [Kredite an öffentliche Haushalte](#) stieg unterdessen von 6,2 % auf 9,8 % und die der [Kredite an den privaten Sektor](#) von 4,4 % auf 4,9 %.

Die Jahreswachstumsrate der (um Kreditverkäufe und -verbriefungen sowie fiktive Cash-Pooling-Aktivitäten) [bereinigten Buchkredite an den privaten Sektor](#) legte im Berichtsmonat auf 5,3 % zu, verglichen mit 4,9 % im April. Dabei lag die jährliche Wachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an private Haushalte](#) im Mai unverändert gegenüber dem Vormonat bei 3,0 %, während die Jahreswachstumsrate der an [nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften vergebenen bereinigten Buchkredite](#) im selben Zeitraum von 6,6 % auf 7,3 % zunahm.

Abbildung 3

Bereinigte Buchkredite an den privaten Sektor

(Jahreswachstumsrate)



Daten zu den bereinigten Buchkrediten an den privaten Sektor sind [hier](#) abrufbar.

Anhang

Tabelle 1 bis 4

Anmerkung

- 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).
- Die Hyperlinks in dieser Pressemitteilung verweisen auf Daten, die sich aufgrund von Revisionen mit jeder neuen Veröffentlichung ändern können. Die Daten der im Anhang aufgeführten Tabellen stellen eine Momentaufnahme zum Zeitpunkt der aktuellen Veröffentlichung dar.

Europäische Zentralbank

Generaldirektion Kommunikation
Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel.: +49 69 1344 7455, E-Mail: media@ecb.europa.eu
Internet: www.ecb.europa.eu

Nachdruck nur mit Quellenangabe gestattet.

1 Geldmengenentwicklung im Euroraum: Mai 2020

(in Mrd €, Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten^(a))

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020
KOMPONENTEN VON M3							
1. M3	13 790	328	149	161	7,5	8,2	8,9
1.1. M2	13 113	290	173	161	7,4	8,3	9,1
1.1.1. M1	9 629	275	166	122	10,4	11,9	12,5
Bargeldumlauf	1 297	26	15	20	7,0	8,0	9,3
Täglich fällige Einlagen	8 333	249	151	102	10,9	12,5	13,0
1.1.2. Sonstige kurzfristige Einlagen (M2 - M1)	3 483	15	7	39	0,0	-0,3	0,7
Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	1 094	13	-9	26	-3,6	-5,2	-2,6
Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 389	2	15	13	1,8	2,1	2,3
1.2. Marktfähige Finanzinstrumente (M3 - M2)	677	38	-24	0	10,1	5,9	5,8
Repogeschäfte	96	25	-15	2	47,5	28,2	35,3
Geldmarktfondsanteile	551	-18	9	9	2,0	3,1	4,7
Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von bis zu 2 Jahren	30	31	-18	-11	56,7	8,2	-25,7
GEGENPOSTEN ZU M3							
Verbindlichkeiten der MFIs:							
2. Von Zentralstaaten gehaltene Bestände^(b)	599	- 4	108	78	12,0	42,3	63,1
3. Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber anderen Nicht-MFIs im Euroraum	7 046	-43	-19	15	0,2	0,0	0,1
3.1. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren	1 934	0	-6	6	-0,2	-0,4	0,0
3.2. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten	45	-1	-1	-1	-10,6	-12,9	-15,2
3.3. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als 2 Jahren	2 101	-43	-1	-9	-2,5	-2,2	-2,6
3.4. Kapital und Rücklagen	2 966	0	-11	20	2,7	2,0	2,4
Forderungen der MFIs:							
4. Kredite an Nicht-MFIs im Euroraum	19 355	280	262	263	3,6	4,9	6,2
4.1. Kredite an öffentliche Haushalte	5 132	136	194	160	1,6	6,2	9,8
Buchkredite	1 017	14	8	2	0,4	1,5	1,1
Schuldverschreibungen	4 103	122	186	158	1,9	7,5	12,2
Anteilsrechte ^(c)	12	0	0	0	2,9	3,7	0,4
4.2. Kredite an den privaten Sektor ^(d)	14 223	144	68	103	4,2	4,4	4,9
Buchkredite ^(e)	11 806	169	38	80	4,8	4,7	5,2
Bereinigte Buchkredite ^(f)	12 180	179	38	77	5,0	4,9	5,3
Schuldverschreibungen	1 625	9	46	17	3,0	6,3	6,6
Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)	793	-34	-16	6	-0,8	-3,6	-2,6
5. Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums	1 541	-29	-63	2	-	-	-
6. Andere Gegenposten zu M3 (Rest)	539	30	38	-11	-	-	-
<i>Darunter:</i>							
6.1. Repogeschäfte mit zentralen Kontrahenten (Verbindlichkeiten) ^(c)	196	6	4	9	-0,3	-6,6	-0,3
6.2. Reverse-Repo-Geschäfte mit zentralen Kontrahenten (Forderungen) ^(c)	211	5	7	8	0,4	-4,9	0,2

(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 Beitrag zur Jahreswachstumsrate von M3: Mai 2020

(Beitrag in Prozentpunkten zur Veränderung von M3 gegenüber dem Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten^(a))

	März 2020	April 2020	Mai 2020
KOMPONENTEN VON M3			
1. M1	7,0	8,0	8,4
1.1. Bargeldumlauf	0,7	0,7	0,9
1.2. Täglich fällige Einlagen	6,3	7,3	7,6
2. M2 - M1 (sonstige kurzfristige Einlagen)	0,0	-0,1	0,2
3. M3 - M2 (marktfähige Finanzinstrumente)	0,5	0,3	0,3
GEGENPOSTEN ZU M3			
4. Kredite an den privaten Sektor	4,6	4,8	5,3
5. Kredite an öffentliche Haushalte	0,6	2,3	3,6
6. Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums	2,1	1,4	1,0
7. Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten (umgekehrtes Vorzeichen) ^(b)	-0,1	0	0,0
8. Übrige Gegenposten	0,3	-0,3	-0,9
M3 (Summe der Posten 1 bis 3 oder 4 bis 8)	7,5	8,2	8,9

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

(b) Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber Gebietsansässigen ohne Zentralstaaten.

3 Aufschlüsselung der in M3 enthaltenen Einlagen nach geldhaltendem Sektor und Art: Mai 2020

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten^(a))

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020
AUFSCHLÜSSELUNG DER IN M3 ENTHALTENEN EINLAGEN							
Einlagen insgesamt	11 912	289	143	143	7,7	8,5	9,2
1. Einlagen privater Haushalte^(b)	7 299	75	80	59	6,0	6,7	7,0
1.1. Täglich fällige Einlagen	4 642	78	66	46	9,8	10,6	10,9
1.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	465	-10	-5	-2	-8,4	-9,1	-9,2
1.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 191	8	19	14	2,3	2,9	3,2
1.4. Repogeschäfte	1	0	0	0	-56,7	-48,2	-37,5
2. Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften	2 823	103	104	112	9,7	13,7	17,6
2.1. Täglich fällige Einlagen	2 355	94	86	80	12,1	16,1	19,2
2.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	316	10	21	32	-2,2	5,4	18,0
2.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	147	-3	-1	1	-1,0	-2,2	-1,9
2.4. Repogeschäfte	5	2	-1	-2	24,8	-11,6	-31,8
3. Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen^(c)	1 101	101	-35	-22	16,9	12,2	9,6
3.1. Täglich fällige Einlagen	844	58	-2	-19	16,4	15,6	12,5
3.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	172	22	-16	2	8,1	-7,3	-5,1
3.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	24	-2	-2	-1	-6,3	-13,5	-18,7
3.4. Repogeschäfte ^(c)	61	22	-15	-5	69,6	51,6	40,7
4. Einlagen von Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen	231	11	4	2	5,9	8,1	7,3
5. Einlagen sonstiger öffentlicher Haushalte	457	0	-11	-7	2,9	1,0	-0,6

(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.

4 Aufschlüsselung der Buchkredite an den privaten Sektor nach Schuldnergruppe, Art und Ursprungslaufzeit: Mai 2020

(in Mrd €; Veränderung gegen Vorjahr in %; saisonbereinigte Daten^(a))

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020	März 2020	April 2020	Mai 2020
AUFSCHLÜSSELUNG DER BUCHKREDITE ALS GEGENPOSTEN ZU M3							
1. Kredite an private Haushalte^(b)	5 981	-12	-5	22	3,3	3,0	3,3
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	6 265	-4	-6	19	3,4	3,0	3,0
1.1. Konsumentenkredite	699	- 12	-14	-2	3,8	1,3	0,4
1.2. Wohnungsbaukredite	4 594	3	7	20	4,0	3,9	4,2
1.3. Sonstige Kredite	688	-3	2	4	-1,2	-0,9	0,0
<i>Darunter: Einzelunternehmen</i>	368	-1	0	3	-1,3	-1,4	-0,3
2. Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften	4 719	119	72	52	4,9	6,0	6,7
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	4 823	121	73	51	5,5	6,6	7,3
2.1. Laufzeit bis zu 1 Jahr	959	48	-13	-28	2,9	1,1	-1,5
2.2. Laufzeit mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren	998	36	47	38	9,1	13,7	17,3
2.3. Laufzeit mehr als 5 Jahre	2 763	35	38	42	4,3	5,3	6,3
3. Kredite an nichtmonetäre finanzielle Kapitalgesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen)^(d)	950	51	-23	8	11,2	7,5	8,3
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	949	50	-23	9	11,4	7,9	8,7
4. Kredite an Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen	154	11	-5	-2	20,7	21,2	20,9
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	143	12	- 6	-1	20,1	18,0	18,6

(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.