



EUROPÄISCHE ZENTRALBANK
EUROSYSTEM

PRESSEMITTEILUNG

27. Oktober 2020

Geldmengenentwicklung im Euro-Währungsgebiet: September 2020

- Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten [Geldmenge M3](#) stieg im September 2020 auf 10,4 % nach 9,5 % im August.
- Die Jahreswachstumsrate des enger gefassten [Geldmengenaggregats M1](#), das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen umfasst, erhöhte sich von 13,2 % im August auf 13,8 % im September.
- Die Jahreswachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an private Haushalte](#) lag im Berichtsmonat bei 3,1 % nach 3,0 % im August.
- Die Jahreswachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften](#) war im September mit 7,1 % gegenüber dem Vormonat unverändert.

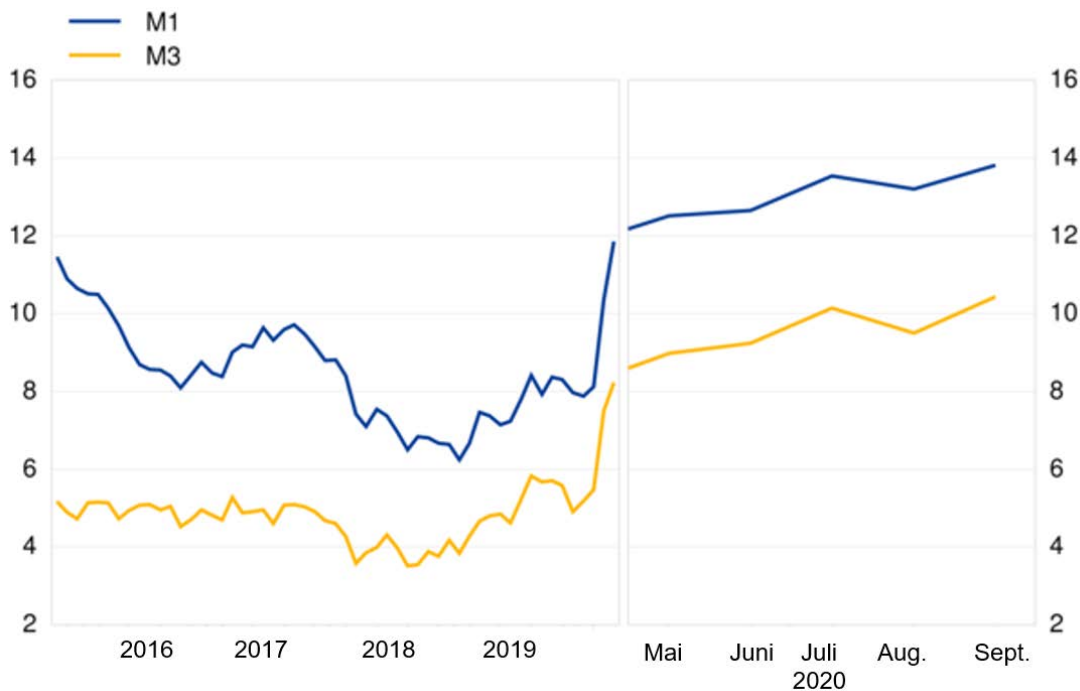
Komponenten der weit gefassten Geldmenge M3

Die Jahreswachstumsrate der weit gefassten Geldmenge M3 stieg im September 2020 auf 10,4 %, verglichen mit 9,5 % im August. Ihr Dreimonatsdurchschnitt bis September betrug damit 10,0 %. Die [Komponenten von M3](#) entwickelten sich wie folgt: Die jährliche Wachstumsrate des enger gefassten Aggregats M1, das den Bargeldumlauf und die täglich fälligen Einlagen umfasst, erhöhte sich von 13,2 % im August auf 13,8 % im Berichtsmonat. Die Jahreswachstumsrate der sonstigen kurzfristigen Einlagen (M2 - M1) stieg im September auf 1,4 % nach 0,4 % im Vormonat. Die jährliche Zuwachsrate der marktfähigen Finanzinstrumente (M3 - M2) erhöhte sich im Berichtsmonat auf 12,5 %, nachdem sie im August 8,2 % betragen hatte.

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 9,4 Prozentpunkte (gegenüber 9,0 Prozentpunkten im August), für die sonstigen kurzfristigen Einlagen (M2 - M1) auf 0,4 Prozentpunkte (nach 0,1 Prozentpunkten) und für die marktfähigen Finanzinstrumente (M3 - M2) auf 0,6 Prozentpunkte (nach 0,4 Prozentpunkten).

Was die Entwicklung aus Sicht der geldhaltenden Sektoren betrifft, so betrug die Jahreswachstumsrate der [in M3 enthaltenen Einlagen](#) privater Haushalte im September 7,8 % gegenüber 7,5 % im Vormonat, während sich die entsprechende Rate der M3-Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften im selben Zeitraum von 19,9 % auf 21,0 % erhöhte. Die Jahreswachstumsrate der M3-Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen) beschleunigte sich unterdessen von 4,5 % auf 8,4 %.

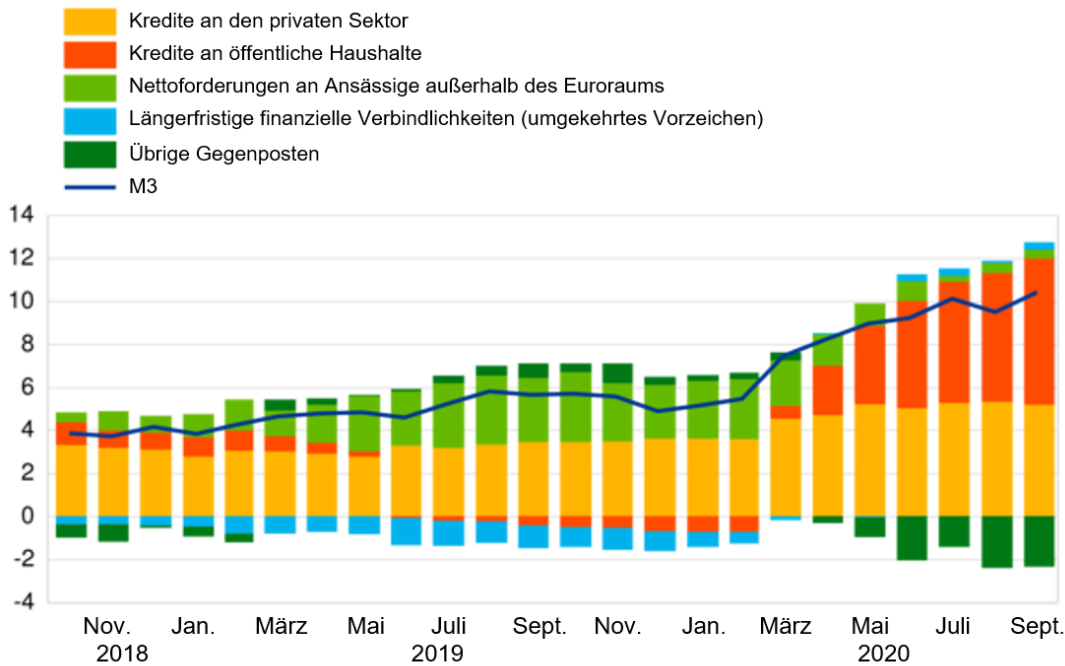
Gegenposten der weit gefassten Geldmenge M3

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 September 2020 wie folgt aufgliedern: Die Kredite an öffentliche Haushalte steuerten 6,8 Prozentpunkte bei (gegenüber 6,0 Prozentpunkten im Vormonat), die Kredite an den privaten Sektor 5,2 Prozentpunkte (nach 5,4 Prozentpunkten), die Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums 0,4 Prozentpunkte (wie bereits im Vormonat), die längerfristigen finanziellen Verbindlichkeiten 0,3 Prozentpunkte (nach 0,1 Prozentpunkten) und die übrigen Gegenposten -2,3 Prozentpunkte (nach -2,4 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

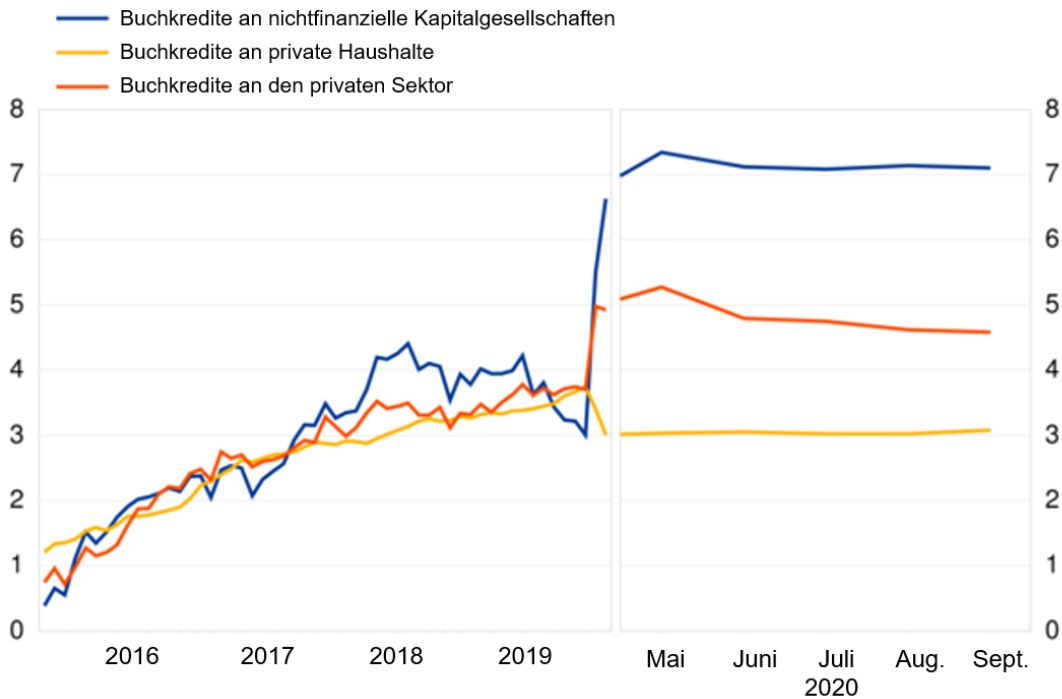
Was die Kreditentwicklung betrifft, so stieg die Jahreswachstumsrate der gesamten [Kreditvergabe an Nicht-MFIs im Euroraum](#) von 8,0 % im August 2020 auf 8,4 % im September. Die jährliche Wachstumsrate der [Kredite an öffentliche Haushalte](#) erhöhte sich im selben Zeitraum von 16,5 % auf 18,8 %, während sich jene der [Kredite an den privaten Sektor](#) im September auf 4,9 % belief, verglichen mit 5,0 % im Vormonat.

Die Jahreswachstumsrate der (um Kreditverkäufe und -verbriefungen sowie fiktive Cash-Pooling-Aktivitäten) [bereinigten Buchkredite an den privaten Sektor](#) betrug im September 4,6 % und wies damit gegenüber August keine Veränderung auf. Dabei lag die jährliche Wachstumsrate der [bereinigten Buchkredite an private Haushalte](#) im Berichtsmonat bei 3,1 % (nach 3,0 % im August), während die entsprechende Rate der an [nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften vergebenen bereinigten Buchkredite](#) im September mit 7,1 % gegenüber dem Vormonat unverändert blieb.

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: September 2020

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

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020
KOMPONENTEN VON M3							
1. M3	14 180	201	24	156	10,1	9,5	10,4
1.1. M2	13 460	177	48	131	10,1	9,6	10,3
1.1.1. M1	9 952	159	71	93	13,5	13,2	13,8
Bargeldumlauf	1 331	7	12	8	9,8	10,4	10,5
Täglich fällige Einlagen	8 621	152	59	85	14,1	13,7	14,3
1.1.2. Sonstige kurzfristige Einlagen (M2 - M1)	3 508	18	-23	38	1,4	0,4	1,4
Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	1 080	12	-31	28	-1,5	-5,1	-2,1
Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 428	6	9	10	2,7	2,9	3,1
1.2. Marktfähige Finanzinstrumente (M3 - M2)	720	23	-24	25	11,4	8,2	12,5
Repogeschäfte	101	12	-16	9	43,0	28,3	37,5
Geldmarktfondsanteile	619	17	-7	23	12,4	8,7	12,9
Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von bis zu 2 Jahren	0	-5	-2	-8	-67,7	-60,4	-98,8
GEGENPOSTEN ZU M3							
Verbindlichkeiten der MFIs:							
2. Von Zentralstaaten gehaltene Bestände^(b)	813	17	80	- 24	85,5	90,4	92,1
3. Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten gegenüber anderen Nicht-MFIs im Euroraum	7 041	-9	10	9	-0,6	-0,1	-0,5
3.1. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von mehr als 2 Jahren	1 936	-2	9	-5	-0,1	1,2	-0,6
3.2. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten	43	0	0	0	-20,3	-20,5	-19,3
3.3. Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit von mehr als 2 Jahren	2 060	-9	-12	22	-4,1	-4,3	-3,4
3.4. Kapital und Rücklagen	3 002	2	13	-7	2,2	2,4	2,0
Forderungen der MFIs:							
4. Kredite an Nicht-MFIs im Euroraum	19 955	168	121	115	7,6	8,0	8,4
4.1. Kredite an öffentliche Haushalte	5 749	94	58	92	15,5	16,5	18,8
Buchkredite	1 002	-2	-5	3	0,2	-0,6	0,1
Schuldverschreibungen	4 736	96	63	89	19,7	21,3	24,0
Anteilsrechte ^(c)	12	0	0	0	1,3	1,1	0,9
4.2. Kredite an den privaten Sektor ^(d)	14 205	74	63	23	5,0	5,0	4,9
Buchkredite ^(e)	11 866	45	37	20	4,7	4,5	4,7
Bereinigte Buchkredite ^(f)	12 225	38	30	15	4,7	4,6	4,6
Schuldverschreibungen	1 526	29	23	5	9,4	11,0	9,5
Anteilsrechte und Anteile an Investmentfonds (ohne Geldmarktfonds)	813	1	2	-1	0,4	1,0	0,1
5. Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums	1 562	-35	44	17	-	-	-
6. Andere Gegenposten zu M3 (Rest)	517	75	-51	9	-	-	-
<i>Darunter:</i>							
6.1. Repogeschäfte mit zentralen Kontrahenten (Verbindlichkeiten) ^(c)	139	4	8	-31	-15,3	-13,6	-24,4
6.2. Reverse-Repo-Geschäfte mit zentralen Kontrahenten (Forderungen) ^(c)	147	0	3	-30	-15,6	-16,6	-25,6

(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.

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: September 2020

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

	Juli 2020	August 2020	September 2020
KOMPONENTEN VON M3			
1. M1	9,2	9,0	9,4
1.1. Bargeldumlauf	0,9	1,0	1,0
1.2. Täglich fällige Einlagen	8,3	8,0	8,4
2. M2 - M1 (sonstige kurzfristige Einlagen)	0,4	0,1	0,4
3. M3 - M2 (marktfähige Finanzinstrumente)	0,6	0,4	0,6
GEGENPOSTEN ZU M3			
4. Kredite an den privaten Sektor	5,3	5,4	5,2
5. Kredite an öffentliche Haushalte	5,6	6,0	6,8
6. Nettoforderungen an Ansässige außerhalb des Euroraums	0,3	0,4	0,4
7. Längerfristige finanzielle Verbindlichkeiten (umgekehrtes Vorzeichen) ^(b)	0,3	0,1	0,3
8. Übrige Gegenposten	-1,4	-2,4	-2,3
M3 (Summe der Posten 1 bis 3 oder 4 bis 8)	10,1	9,5	10,4

(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: September 2020

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

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020
AUFSCHLÜSSELUNG DER IN M3 ENTHALTENEN EINLAGEN							
Einlagen insgesamt	12 230	182	21	132	10,3	9,6	10,5
1. Einlagen privater Haushalte^(b)	7 501	53	45	56	7,4	7,5	7,8
1.1. Täglich fällige Einlagen	4 822	50	43	49	11,3	11,5	11,7
1.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	447	-6	-6	-4	-10,2	-11,0	-11,3
1.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	2 231	9	8	10	3,9	4,1	4,3
1.4. Repogeschäfte	1	0	0	0	-40,1	-40,9	0,5
2. Einlagen nichtfinanzieller Kapitalgesellschaften	2 955	59	25	9	20,4	19,9	21,0
2.1. Täglich fällige Einlagen	2 476	46	34	8	21,4	21,3	22,3
2.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	324	15	-7	-2	27,2	24,5	24,8
2.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	147	-1	0	0	-2,8	-3,4	-3,2
2.4. Repogeschäfte	7	-1	-1	3	-15,7	-31,5	23,9
3. Einlagen nichtmonetärer finanzieller Kapitalgesellschaften ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen^(c)	1 060	41	-30	54	9,0	4,5	8,4
3.1. Täglich fällige Einlagen	785	38	-12	11	10,7	7,8	8,4
3.2. Einlagen mit vereinbarter Laufzeit von bis zu 2 Jahren	187	2	-14	38	-5,3	-15,4	4,8
3.3. Einlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von bis zu 3 Monaten	22	-1	1	-1	-23,5	-19,6	-23,5
3.4. Repogeschäfte ^(c)	67	2	-6	6	58,4	48,0	38,3
4. Einlagen von Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen	243	19	-10	9	10,2	0,9	9,8
5. Einlagen sonstiger öffentlicher Haushalte	471	10	-9	5	3,7	1,0	1,2

(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.

(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: September 2020

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

	Monats- endstände	Veränderung gegen Vormonat			Jahreswachstumsrate		
	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020	Juli 2020	Aug. 2020	Sept. 2020
AUFSCHLÜSSELUNG DER BUCHKREDITE ALS GEGENPOSTEN ZU M3							
1. Kredite an private Haushalte^(b)	6 064	25	19	28	3,3	3,3	3,5
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	6 334	19	18	22	3,0	3,0	3,1
1.1. Konsumentenkredite	704	5	3	1	0,4	0,3	0,1
1.2. Wohnungsbaukredite	4 665	19	16	29	4,2	4,1	4,5
1.3. Sonstige Kredite	695	1	0	-1	0,7	0,8	0,8
<i>Darunter: Einzelunternehmen</i>	375	2	1	0	1,3	1,6	1,7
2. Kredite an nichtfinanzielle Kapitalgesellschaften	4 732	22	27	-18	6,5	6,6	6,5
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	4 844	17	29	-11	7,1	7,1	7,1
2.1. Laufzeit bis zu 1 Jahr	930	-6	2	-19	-2,2	-3,2	-3,8
2.2. Laufzeit mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren	1 015	9	10	-1	16,3	17,0	17,3
2.3. Laufzeit mehr als 5 Jahre	2 788	19	15	1	6,4	6,8	6,8
3. Kredite an nichtmonetäre finanzielle Kapitalgesellschaften (ohne Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen)^(d)	914	-2	-9	8	3,6	2,2	2,7
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	906	4	-15	2	4,0	2,4	2,6
4. Kredite an Versicherungsgesellschaften und Pensionseinrichtungen	157	1	1	2	14,8	10,7	7,5
<i>Bereinigte Buchkredite^(c)</i>	141	-1	-2	2	13,0	9,7	4,0

(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.