

PRESSEMITTEILUNG

22. November 2022

Euro-Geldmarktstatistik: sechste Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022

Dies ist die letzte Pressemitteilung zur Euro-Geldmarktstatistik. Der zugrunde liegende Datensatz aus der Geldmarktstatistik (Money Market Statistical Reporting – MMSR) wird allerdings gemäß dem [statistischen Veröffentlichungskalender](#) der EZB weiter aktualisiert und auch künftig im [Statistical Data Warehouse \(SDW\) der EZB](#) abrufbar sein.

- Ab heute stehen im Statistical Data Warehouse (SDW) 113 neue Datenreihen zu den Kassa- und Terminmärkten für Tagesgeldsatz-Swaps (Overnight Index Swaps – OIS) zur Verfügung.
- Der [tagesdurchschnittliche Umsatz der Geldaufnahme im unbesicherten Segment](#) stieg von 131 Mrd € in der fünften Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022 auf 177 Mrd € in der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022.
- Der [gewichtete durchschnittliche Tagesgeldsatz für die Geldaufnahme im unbesicherten Segment](#) erhöhte sich am Gesamtmarkt von -0,06 % auf 0,65 % und am Interbankenmarkt von -0,03 % auf 0,68 %.
- Der [tagesdurchschnittliche Umsatz der Geldaufnahme im besicherten Segment](#) ging von 421 Mrd € auf 410 Mrd € zurück, wobei der [gewichtete durchschnittliche Tagesgeldsatz](#) 0,23 % betrug.

Neue Daten zum OIS-Markt

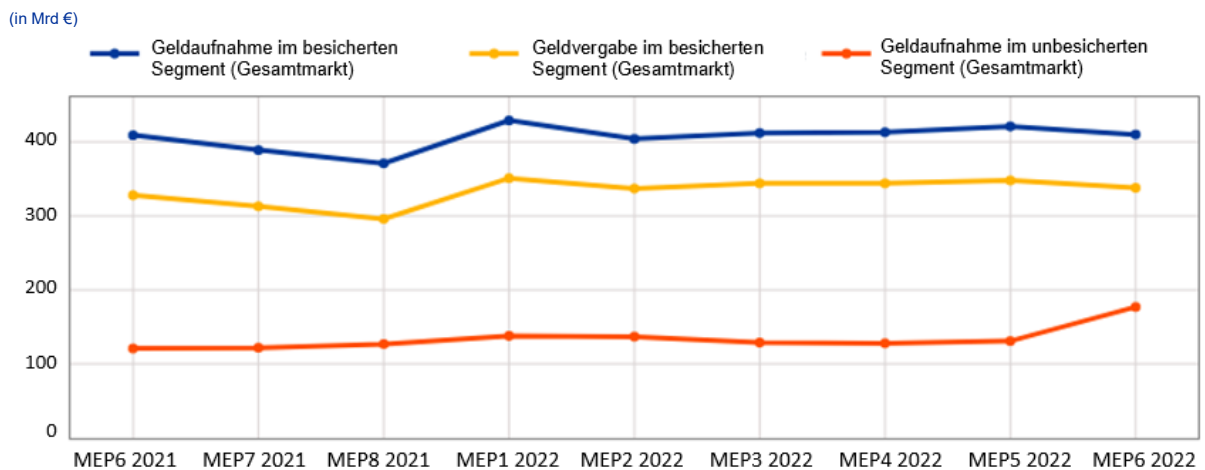
Die Europäische Zentralbank (EZB) hat heute erstmals eine Statistik zum Segment der Tagesgeldsatz-Swaps (Overnight Index Swaps – OIS) am Euro-Geldmarkt veröffentlicht. Die neue Statistik ergänzt die Daten zum unbesicherten und besicherten Geldmarktsegment, die seit November 2017 bzw. Januar 2019 regelmäßig veröffentlicht werden. Durch die Veröffentlichung dieser Daten will die EZB die Markttransparenz weiter erhöhen und somit auch die Funktionsfähigkeit der Geldmärkte verbessern.

Die Datenreihen enthalten – jeweils bezogen auf die Kassa- und die Terminmärkte für Tagesgeldsatz-Swaps – Angaben zum gesamten und tagesdurchschnittlichen Nominalvolumen sowie zum gewichteten Durchschnittssatz. Bei den Kassageschäften werden die Datenreihen nach Laufzeitkategorie aufgeschlüsselt (d. h., Transaktionen mit gleicher oder sehr ähnlicher Laufzeit werden zusammengruppiert) und nach Mindestreserve-Erfüllungsperioden aggregiert. Zu den Termingeschäften werden vier verschiedene Quartalsreihen veröffentlicht: 1) Transaktionen im Zusammenhang mit dem EZB-Kalender für die Mindestreserve-Erfüllungsperioden, aggregiert nach künftiger Mindestreserve-Erfüllungsperiode; 2) Transaktionen im Zusammenhang mit zwei nachfolgenden Verfallsterminen am International Monetary Market (sogenannte IMM-Dates), nach Quartal aggregiert für Transaktionen mit dreimonatiger Laufzeit; 3) Transaktionen, die in die Laufzeitkategorie „12 bis 24 Monate“ fallen (auch „1-year-1-year“-Terminkontrakte genannt); 4) das gesamte Nominalvolumen aller OIS-Terminkontrakte. Diese Daten werden im Rahmen der Verordnung über Geldmarktstatistiken von 47 Banken im Euro-Währungsgebiet erhoben. Eine detaillierte Übersicht über die neuen Datenreihen findet sich weiter unten.

Wesentliche Entwicklungen

Abbildung 1

Tagesdurchschnittlicher Umsatz der nominalen Geldaufnahme und Geldvergabe im besicherten und unbesicherten Segment des Gesamtmarkts nach Mindestreserve-Erfüllungsperiode (MEP)

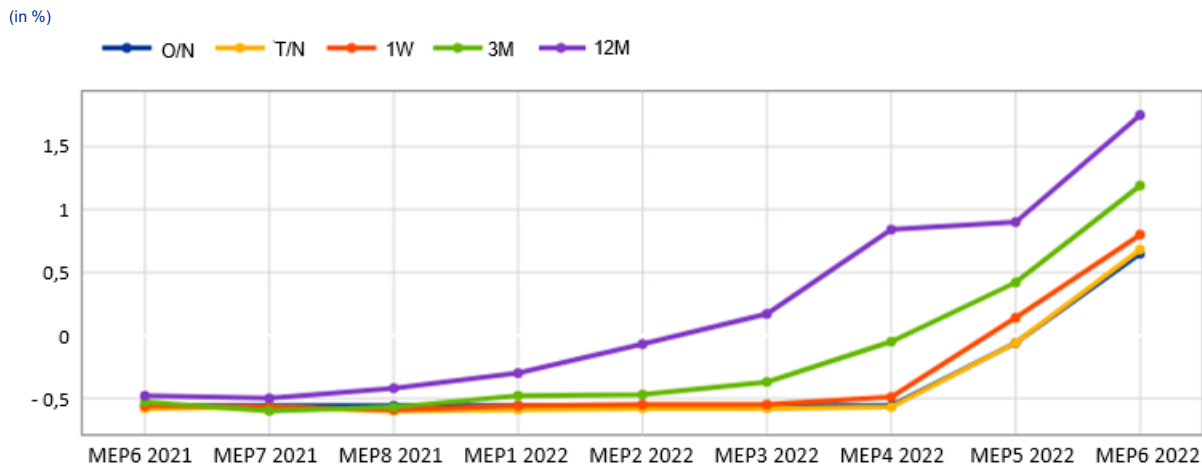


Daten zum tagesdurchschnittlichen Umsatz der nominalen Geldaufnahme und Geldvergabe am besicherten und unbesicherten Geldmarkt sind [hier](#) abrufbar.

Unbesicherter Geldmarkt

Abbildung 2

Gewichteter Durchschnittssatz für die Geldaufnahme im unbesicherten Segment des Gesamtmarkts nach Laufzeit und Mindestreserve-Erfüllungsperiode (MEP)



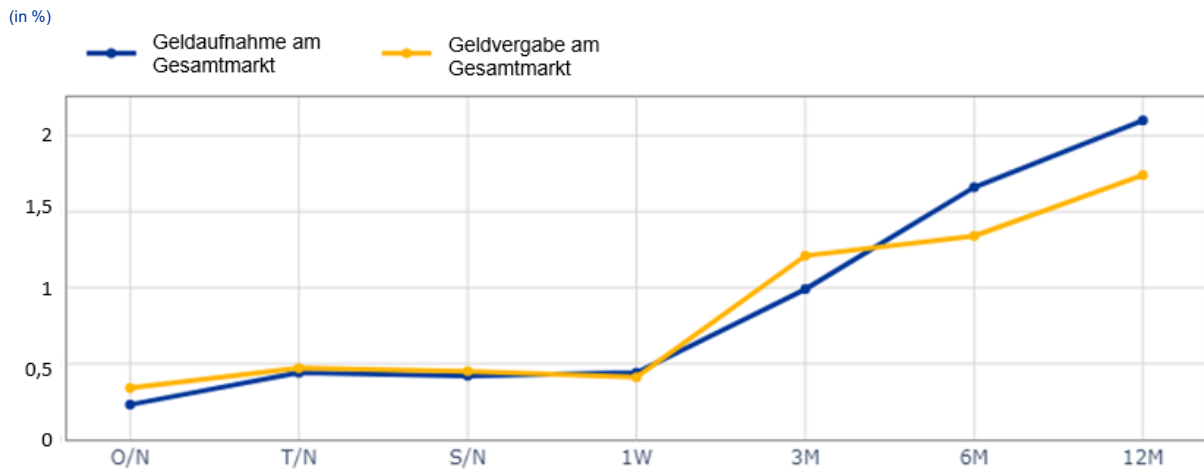
Daten zum gewichteten Durchschnittssatz für die Geldaufnahme am unbesicherten Gesamtmarkt sind [hier](#) abrufbar.

In der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022, die am 14. September 2022 begann und am 1. November 2022 endete, lag der Umsatz der Geldaufnahme im unbesicherten Segment bei tagesdurchschnittlich 177 Mrd € und insgesamt bei 6 179 Mrd €. Der Umsatz der Geldaufnahme bei Kreditinstituten – d. h. am Interbankenmarkt – betrug 842 Mrd € und entsprach damit einem Anteil von 14 % des Gesamtumsatzes der Geldaufnahme. Die Geldvergabe an Kreditinstitute belief sich auf 193 Mrd €. Auf die Geldaufnahme über Transaktionen im Tagesgeldbereich (Overnight-Laufzeit) entfielen 74 % des insgesamt aufgenommenen Nominalvolumens. Der gewichtete durchschnittliche Tagesgeldsatz für die Geldaufnahme lag in der letzten Mindestreserve-Erfüllungsperiode am Interbankenmarkt bei 0,68 % und am Gesamtmarkt bei 0,65 %, verglichen mit -0,03 % bzw. -0,06 % in der vorangegangenen Mindestreserve-Erfüllungsperiode.

Besicherter Geldmarkt

Abbildung 3

Gewichteter Durchschnittssatz für die Geldaufnahme und Geldvergabe im besicherten Segment des Gesamtmarkts nach Laufzeit



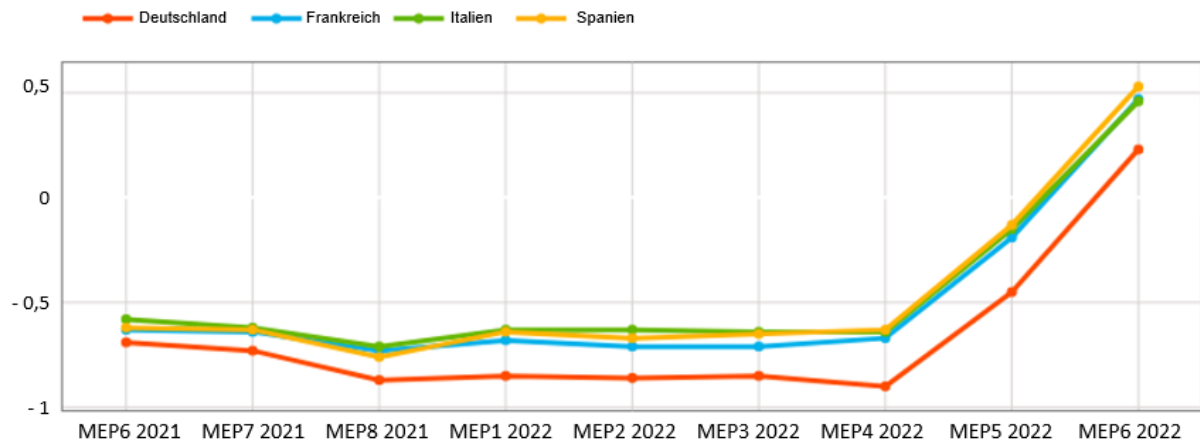
Daten zum gewichteten Durchschnittssatz für die Geldaufnahme und Geldvergabe am besicherten Gesamtmarkt sind [hier](#) abrufbar.

In der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022 lag der Umsatz der Geldaufnahme im besicherten Segment tagesdurchschnittlich bei 410 Mrd € und insgesamt bei 14 362 Mrd €. Bei der Geldvergabe betrug der Umsatz tagesdurchschnittlich 338 Mrd € und insgesamt 11 825 Mrd €. Der Großteil des Umsatzes wurde in den Laufzeitbereichen von Tagesgeld (Overnight) bis zu einer Woche verzeichnet. Auf den Tagesgeldbereich entfielen rund 26 % des insgesamt aufgenommenen und rund 22 % des insgesamt vergebenen Nominalvolumens. Der gewichtete durchschnittliche Tagesgeldsatz am Gesamtmarkt betrug 0,23 % für die Geldaufnahme und 0,34 % für die Geldvergabe, verglichen mit -0,44 % bzw. -0,46 % in der vorangegangenen Erfüllungsperiode. Der gewichtete Durchschnittssatz für die Geldaufnahme mit Spot/Next-Laufzeit lag in der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022 zwischen 0,53 % (für Transaktionen basierend auf in Spanien emittierten Sicherheiten) und 0,23 % (für Transaktionen basierend auf in Deutschland emittierten Sicherheiten).

Abbildung 4

Gewichteter Durchschnittssatz für die Geldaufnahme mit Spot/Next-Laufzeit im besicherten Segment nach Emissionsland der Sicherheiten und Mindestreserve-Erfüllungsperiode (MEP)

(in %)



Daten zum gewichteten Durchschnittssatz für die Geldaufnahme im besicherten Segment am Gesamtmarkt nach Land des Emittenten der Sicherheit sind [hier](#) abrufbar.

OIS-Markt

Am OIS-Markt lassen sich zwei große Transaktionsgruppen unterscheiden: Kassageschäfte und Termingeschäfte. In der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022 lag der Gesamtumsatz im OIS-Segment (einschließlich Novationen) bei 4 288 Mrd €. Hiervon entfielen 48 % auf den Kassamarkt und 42 % auf den Terminmarkt. Die verbleibenden 10 % der Handelsaktivitäten bezogen sich auf Novationen. Dabei wird üblicherweise die zwischen den beiden ursprünglichen Geschäftspartnern geschlossene Transaktion über eine zentrale Gegenpartei geclart.

Der Großteil des Gesamtumsatzes am Kassamarkt in Höhe von 2 039 Mrd € konzentrierte sich mit einem Anteil von 66 % auf die mittleren Laufzeiten (d. h. auf den Bereich von einem Monat bis einschließlich zwölf Monaten). 9 % des Umsatzes verteilten sich auf längere Laufzeiten (d. h. zwei Jahre und mehr). Laufzeiten von unter einem Monat wurden deutlich seltener gehandelt (knapp 1 %). Die verbleibenden 24 % entfielen auf Transaktionen mit individuell zugeschnittenen Laufzeiten. Sie lassen sich keiner gängigen Laufzeitkategorie zuordnen und werden daher als „Sonstige“ bezeichnet.

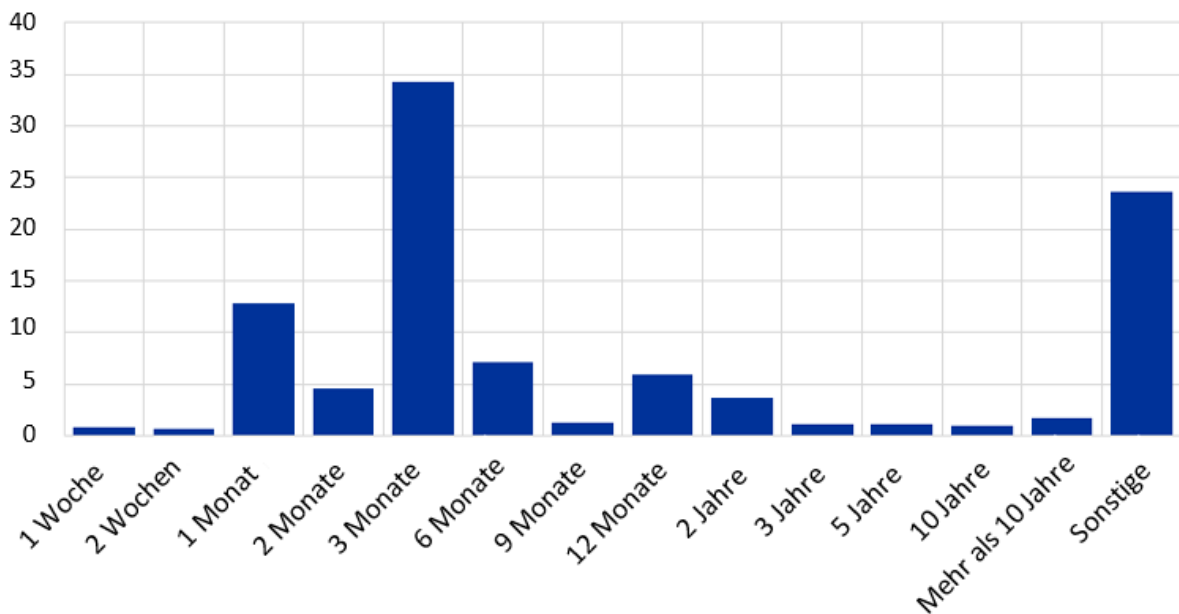
Mit einem Anteil von 58 % entfiel der größte Teil des Gesamtumsatzes an OIS-Terminkontrakten (insgesamt 1 818 Mrd €) auf Transaktionen, deren Start- und Enddatum an die Mindestreserve-Erfüllungsperioden des Eurosystems gebunden ist („MP-dated trades“). Termingeschäfte, deren Start- und Enddatum sich mit jenen von Terminkontrakten am International Monetary Market deckt („IMM-dated trades“), hatten einen Marktanteil von 17 %. Bei rund 1 % der Geschäfte am Terminmarkt handelte es sich um als „FD 12M24M“ oder „1-year-1-year“ bezeichnete Transaktionen, die zwölf

Monate nach dem Transaktionsdatum beginnen und wiederum zwölf Monate danach fällig werden. Die übrigen 25 % des Umsatzes waren Swaps, die sich keiner der zuvor genannten Kategorien zuordnen lassen.

Abbildung 5

Gesamtnominalvolumen am Kassamarkt nach Laufzeitkategorie in der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022

(in %)

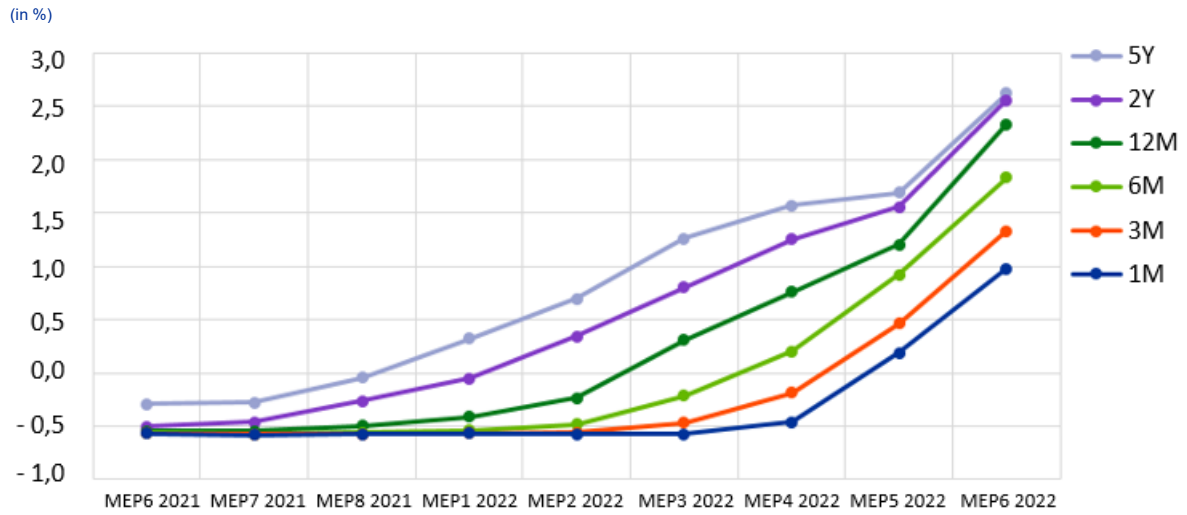


Daten zum Gesamtumsatz am OIS-Kassamarkt sind [hier](#) abrufbar.

Der gewichtete Durchschnittssatz für OIS-Kassageschäfte mit einer Laufzeit von drei Monaten belief sich in der sechsten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2022 am Gesamtmarkt auf 1,33 %, verglichen mit 0,46 % in der vorangegangenen Erfüllungsperiode. Insgesamt lag der gewichtete Durchschnittssatz für OIS-Kassageschäfte in einer Spanne von 0,98 % (für einmonatige Laufzeiten) bis 2,63 % (für fünfjährige Laufzeiten).

Abbildung 6

Gewichteter Durchschnittssatz für Kassageschäfte im OIS-Segment des Gesamtmarkts nach Laufzeit und Mindestreserve-Erfüllungsperiode (MEP)



Daten zum gewichteten Durchschnittssatz für Kassageschäfte im OIS-Segment sind [hier](#) abrufbar.

Tabelle 1
Euro-Geldmarktstatistik

		Umsatz (in Mrd €)				Durchschnittlicher Tagesgeldsatz (in %)	
		Tagesdurchschnitt		Insgesamt			
		MEP 5 2022	MEP 6 2022	MEP 5 2022	MEP 6 2022	MEP 5 2022	MEP 6 2022
Unbesicherter Geldmarkt	Geldaufnahme am Gesamtmarkt	131	177	4 600	6 179	-0,06	0,65
	Davon: Interbankenmarkt	18	24	642	842	-0,03	0,68
	Geldvergabe am Interbankenmarkt	4	6	141	193	-0,02	0,59
Besicherter Geldmarkt	Geldaufnahme am Gesamtmarkt	421	410	14 732	14 362	-0,44	0,23
	Geldvergabe am Gesamtmarkt	348	338	12 194	11 825	-0,46	0,34
OIS- Kassamarkt	Gezahlt und erhalten	48	58	1 676	2 039	-	-

Medianfragen sind an [Philippe Rispal](#) zu richten (Tel. +49 69 1344 5482).

Anmerkung

- Die Daten zur Geldmarktstatistik sind über das [Statistical Data Warehouse \(SDW\) der EZB](#) abrufbar.
- Das Eurosystem erhebt von den 47 größten Banken im Euro-Währungsgebiet (gemessen am Gesamtbetrag ihrer wesentlichen Bilanzaktiva) Daten auf Einzeltransaktionsbasis, untergliedert in Geldaufnahme und Geldvergabe. Die unbesicherten Transaktionen umfassen alle Handelsgeschäfte, die über Einlagen, Tagesgeldkonten (call accounts) und kurzfristige Wertpapiere mit finanziellen Kapitalgesellschaften (ausgenommen Zentralbanken in den Fällen, in denen die Transaktion keinem Anlagezweck dient), dem Staat und nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften, die gemäß dem Basel-III-Rahmenwerk zur Mindestliquiditätsquote (LCR) als Großkunden gelten, getätigt wurden. Zu den besicherten Transaktionen zählen alle Repogeschäfte mit fester Laufzeit und Open Repos sowie Geschäfte (einschließlich Drei-Parteien-Repogeschäften (tri-party repos)), die im Rahmen eines Repogeschäfts zwischen dem Meldepflichtigen und finanziellen Kapitalgesellschaften (ausgenommen Zentralbanken in den Fällen, in denen die Transaktion keinem Anlagezweck dient), dem Staat und nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften, die gemäß dem Basel-III-Rahmenwerk zur Mindestliquiditätsquote (LCR) als Großkunden gelten, in Euro mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr abgeschlossen wurden. OIS-Transaktionen umfassen alle in Euro denominierten Zinsswaps, bei denen ein fester Zinssatz gegen den Euro Short-Term Rate (€STR) getauscht wird und die mit finanziellen Kapitalgesellschaften (ausgenommen Zentralbanken in den Fällen, in denen die Transaktion keinem Anlagezweck dient), dem Staat oder nichtfinanziellen Kapitalgesellschaften, die gemäß dem Basel-III-Rahmenwerk zur Mindestliquiditätsquote (LCR) als Großkunden gelten, abgeschlossen wurden. Ab der ersten Mindestreserve-Erfüllungsperiode 2019 umfasst der Gesamtmarkt alle Gegenparteien der aufgeführten Sektoren. Weitere Informationen über die angewandte Methodik, einschließlich einer Auflistung der meldepflichtigen Banken, stehen auf der Website der EZB im Abschnitt [„Statistics“](#) zur Verfügung.

- Der gewichtete Durchschnittssatz wird anhand des mit dem jeweiligen Nominalvolumen gewichteten arithmetischen Mittels der Zinssätze über die Mindestreserve-Erfüllungsperiode an allen Tagen, an denen TARGET2 (das transeuropäische automatisierte Echtzeit-Brutto-Express-Zahlungssystem) geöffnet ist, berechnet.
- Die Geldaufnahme bezieht sich auf Transaktionen, bei denen die meldepflichtige Bank auf Euro lautende Mittel erhält, unabhängig davon, ob die Transaktion von ihr selbst oder von der Gegenpartei initiiert wurde.
- Die Geldvergabe bezieht sich auf Transaktionen, bei denen die meldepflichtige Bank auf Euro lautende Mittel bereitstellt, unabhängig davon, ob die Transaktion von ihr selbst oder von der Gegenpartei initiiert wurde.
- Die Abkürzungen O/N, T/N, S/N, 1W, 3M, 6M und 12M stehen für „Overnight“, „Tomorrow/Next“, „Spot/Next“, „eine Woche“, „drei Monate“, „sechs Monate“ und „zwölf Monate“.
- Die Abkürzungen für die verschiedenen Laufzeitkategorien (1M, 3M, 6M, 12M, 2Y und 5Y) stehen für „ein Monat“, „drei Monate“, „sechs Monate“, „zwölf Monate“, „zwei Jahre“ und „fünf Jahre“.
- Geschäfte mit einem Startdatum innerhalb von drei Geschäftstagen ab dem Transaktionsdatum zählen zu den Kassageschäften, während Geschäfte mit einem späteren Anfangsdatum als Termingeschäfte gelten.
- Die Angaben zum Land des Emittenten der Sicherheit beziehen sich auf die Gebietsansässigkeit des Emittenten für Transaktionen, die durch Einzelsicherheiten mit International Securities Identification Number (ISIN) besichert werden.
- Das Fehlen von Werten für Laufzeiten bei einigen Mindestreserve-Erfüllungsperioden kann auf die Einhaltung von Vertraulichkeitsanforderungen zurückzuführen sein.
- Neben den Entwicklungen in der letzten Mindestreserve-Erfüllungsperiode enthält diese Pressemitteilung auch leicht revidierte Daten zu vorangegangenen Erfüllungsperioden.
- Die Daten werden 15 Arbeitstage nach dem Ende der entsprechenden Erfüllungsperiode veröffentlicht. Der [Veröffentlichungskalender](#) und die [unverbindlichen Kalender für die Mindestreserve-Erfüllungsperioden des Eurosystems](#) sind auf der Website der EZB abrufbar.

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.