



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

27 septembre 2018

Évolutions monétaires dans la zone euro : août 2018

- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat large M3](#) est ressorti en baisse à 3,5 % en août 2018, après 4,0 % en juillet
- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat étroit M1](#), qui inclut les billets et pièces en circulation et les dépôts à vue, a baissé, revenant de 6,9 % en juillet à 6,4 % en août
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages](#), en données corrigées, est ressorti à 3,1 % en août, après 3,0 % en juillet
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux sociétés non financières](#), en données corrigées, a augmenté, ressortant à 4,2 % en août, après 4,0 % en juillet

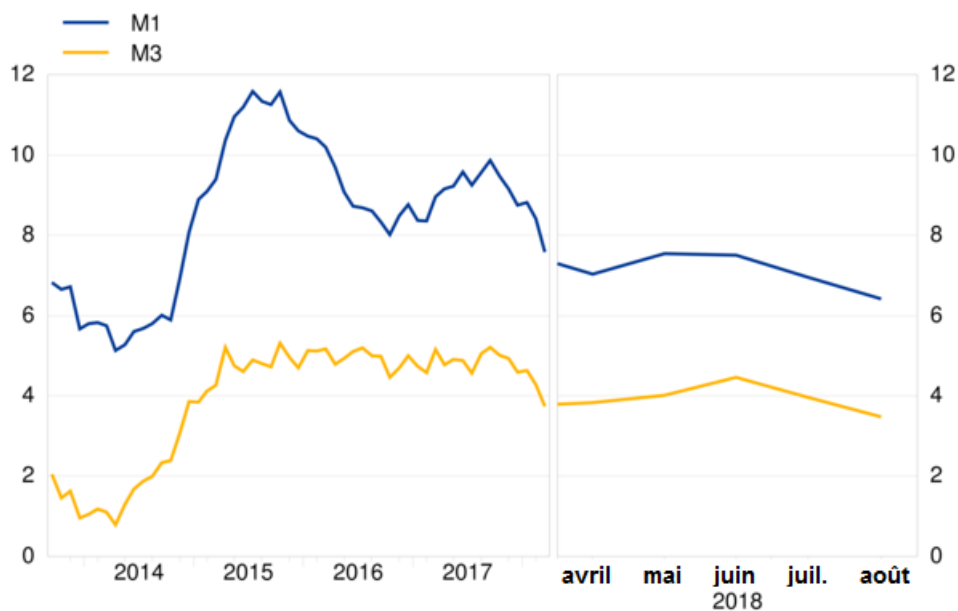
Composantes de l'agrégat monétaire large M3

Le taux de croissance annuel de l'agrégat large M3 est ressorti en baisse à 3,5 % en août 2018, après 4,0 % en juillet, s'établissant en moyenne à 4,0 % au cours de la période de trois mois s'achevant en août. Les [composantes de M3](#) ont présenté les évolutions suivantes. Le taux de croissance annuel de l'agrégat étroit M1, qui inclut les billets et pièces en circulation et les dépôts à vue, est revenu de 6,9 % en juillet à 6,4 % en août. La variation annuelle des dépôts à court terme autres que les dépôts à vue (M2 – M1) est ressortie à – 1,4 % en août, contre – 1,1 % en juillet. Le taux de variation annuel des instruments négociables (M3 – M2) s'est établi à – 4,3 % en août, après – 3,3 % en juillet.

Graphique 1

Agrégats monétaires

(taux de croissance annuels)

Données relatives aux agrégats monétaires

S'agissant des [contributions des composantes à la croissance annuelle de M3](#), l'agrégat étroit M1 a contribué pour 4,1 points de pourcentage (après 4,5 points de pourcentage en juillet), les dépôts à court terme autres que les dépôts à vue (M2 – M1) pour – 0,4 point de pourcentage (après – 0,3 point de pourcentage) et les instruments négociables (M3 – M2) pour – 0,2 point de pourcentage (comme le mois précédent).

Du point de vue du secteur détenteur de monnaie, le taux de croissance annuel des [dépôts inclus dans M3](#) correspondant à des placements des ménages est ressorti à 4,6 % en août, après 4,7 % en juillet, tandis que celui des dépôts représentant des placements des sociétés non financières est revenu de 4,5 % en juillet à 4,1 % en août. Enfin, le taux de croissance annuel des dépôts des institutions financières non monétaires (à l'exclusion des sociétés d'assurance et des fonds de pension) s'est inscrit en baisse à – 1,8 % en août, après 1,9 % en juillet.

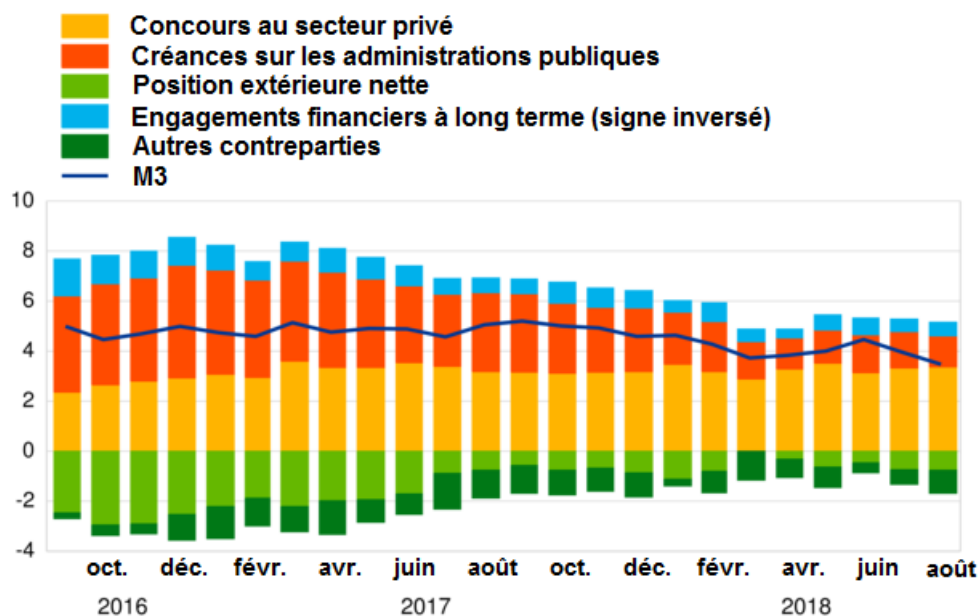
Contreparties de l'agrégat monétaire large M3

Traduisant les évolutions des postes du bilan consolidé des institutions financières monétaires (IFM) autres que M3 ([contreparties de M3](#)), le taux de croissance annuel de M3 en août 2018 peut être décomposé de la façon suivante : les concours au secteur privé ont contribué pour 3,4 points de pourcentage (après 3,3 points de pourcentage en juillet), les créances sur les administrations publiques pour 1,2 point de pourcentage (après 1,4 point de pourcentage), les engagements financiers à long terme pour 0,6 point de pourcentage (après 0,5 point de pourcentage), la position extérieure nette pour – 0,8 point de pourcentage (après – 0,7 point de pourcentage) et les autres contreparties de M3 pour – 0,9 point de pourcentage (après – 0,6 point de pourcentage).

Graphique 2

Contributions des contreparties de M3 au taux de croissance annuel de M3

(en points de pourcentage)



[Données relatives aux contributions des contreparties de M3 au taux de croissance annuel de M3](#)

Créances sur les résidents de la zone euro

S'agissant de la dynamique du crédit, le taux de croissance annuel des [financements totaux accordés aux résidents de la zone euro](#) s'est établi à 3,1 % en août 2018, contre 3,2 % le mois précédent. Le taux de croissance annuel des [créances sur les administrations publiques](#) a diminué, s'inscrivant à 3,2 % en

août après 3,7 % en juillet, tandis que celui des [concours au secteur privé](#) s'est établi à 3,0 % en août, sans changement par rapport au mois précédent.

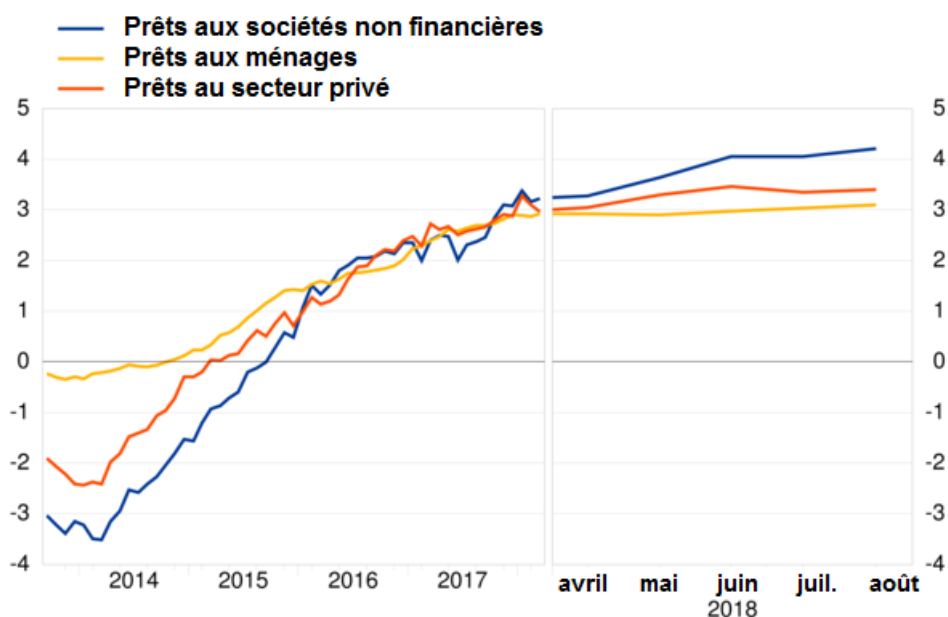
Le taux de croissance annuel des [prêts au secteur privé](#) (en données corrigées des cessions de prêts, de la titrisation et du *cash pooling* notionnel) est ressorti à 3,4 % en août, après 3,3 % en juillet.

S'agissant des secteurs emprunteurs, le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages](#), en données corrigées, s'est établi à 3,1 % en août, après 3,0 % en juillet, et celui des [prêts aux sociétés non financières](#), en données corrigées, est ressorti en hausse à 4,2 % en août, après 4,0 % en juillet.

Graphique 3

Prêts au secteur privé en données corrigées

(taux de croissance annuels)



[Données relatives aux prêts au secteur privé en données corrigées](#)

Annexe

[Tableau : Annexes du communiqué de presse sur les évolutions monétaires dans la zone euro](#)

Notes :

- Dans le présent communiqué, les données sont corrigées des effets saisonniers et de calendrier de fin de mois, sauf indication contraire.
- Le secteur privé fait référence aux non-IFM de la zone euro hors administrations publiques.
- Les liens hypertexte du corps du présent communiqué de presse et des tableaux de l'annexe sont dynamiques. Les données auxquelles ils sont liés sont donc susceptibles de varier avec les nouvelles publications de données découlant de révisions. Les chiffres présentés dans les tableaux de l'annexe se rapportent à un instantané des données au moment de la présente publication.