



BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

EUROSYSTEME

Communiqué de presse

28 août 2023

Évolutions monétaires dans la zone euro : juillet 2023

- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat monétaire large M3](#) est ressorti en baisse à – 0,4 % en juillet 2023, après 0,6 % en juin
- Le taux de croissance annuel de l'[agrégat monétaire étroit M1](#), qui inclut les billets et pièces en circulation et les dépôts à vue, s'est établi à – 9,2 % en juillet, contre – 8,0 % en juin
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages, en données corrigées](#), s'est inscrit en baisse à 1,3 % en juillet, après 1,7 % en juin
- Le taux de croissance annuel des [prêts aux sociétés non financières, en données corrigées](#), a fléchi, ressortant à 2,2 % en juillet, après 3,0 % en juin

Composantes de l'agrégat monétaire large M3

Le taux de croissance annuel de l'agrégat large M3 est ressorti en baisse à – 0,4 % en juillet 2023, après 0,6 % en juin, s'établissant en moyenne à 0,4 % au cours de la période de trois mois s'achevant en juillet. 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, s'est établi à – 9,2 % en juillet, contre – 8,0 % en juin. La variation annuelle des dépôts à court terme autres que les dépôts à vue (M2 – M1) s'est établie à 23,9 % en juillet, contre 24,0 % en juin. Le taux de croissance annuel des instruments négociables (M3 – M2) s'est inscrit en baisse, à 20,6 % en juillet, après 22,8 % en juin.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

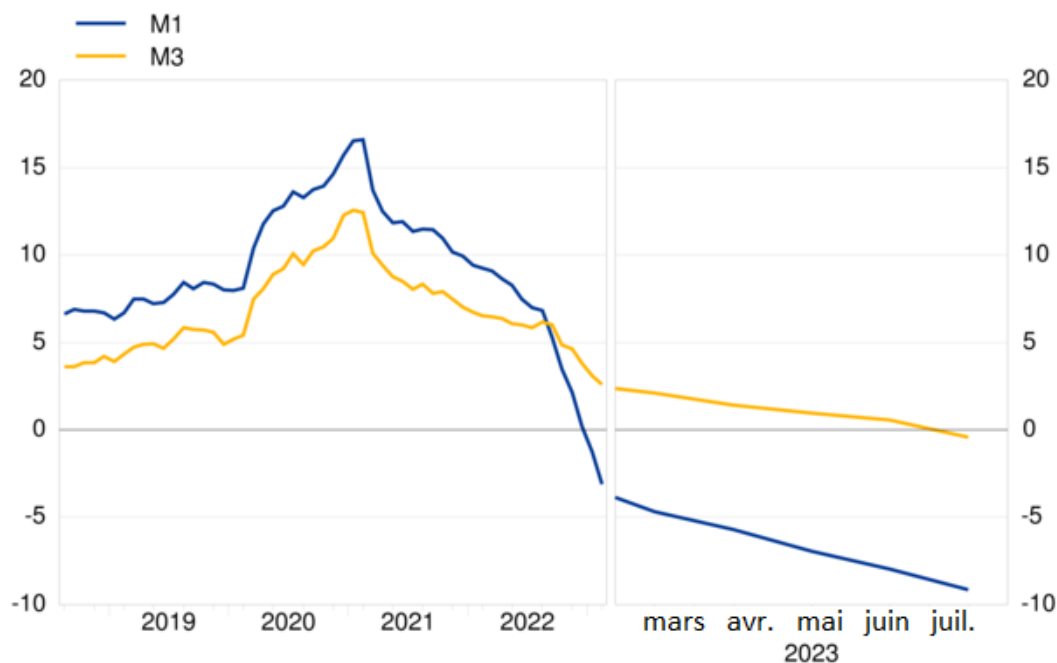
Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

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 – 6,7 points de pourcentage (après – 5,8 points de pourcentage en juin), les dépôts à court terme autres que les dépôts à vue (M2 – M1) pour 5,3 points de pourcentage (comme le mois précédent) et les instruments négociables (M3 – M2) pour 0,9 point de pourcentage (après 1,1 point de pourcentage).

Du point de vue des secteurs détenteurs de [dépôts inclus dans M3](#), le taux de croissance annuel des dépôts des ménages est ressorti en baisse à 0,7 % en juillet, après 1,1 % en juin, tandis que celui des dépôts des sociétés non financières est revenu à – 0,6 % en juillet, après 0,8 % en juin. 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 établi à – 15,4 % en juillet, après – 14,2 % en juin.

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

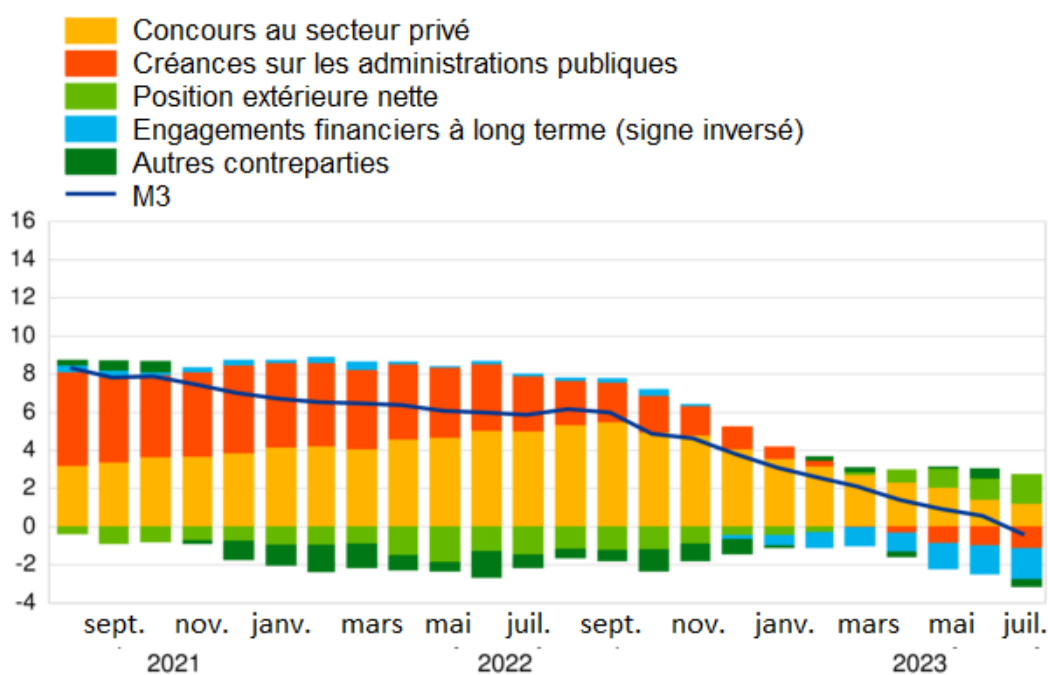
Contreparties de l'agrégat monétaire large M3

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 juillet 2023 peut être décomposé de la façon suivante : la position extérieure nette a contribué pour 1,5 point de pourcentage (après 1,1 point de pourcentage en juin), les concours au secteur privé pour 1,2 point de pourcentage (après 1,4 point de pourcentage), les créances sur les administrations publiques pour – 1,1 point de pourcentage (après – 1,0 point de pourcentage), les engagements financiers à long terme pour – 1,6 point de pourcentage (après – 1,5 point de pourcentage) et les autres contreparties de M3 pour – 0,4 point de pourcentage (après 0,5 point de pourcentage).

Graphique 2

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

(en point de pourcentage)



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

Banque centrale européenne

Direction générale Communication

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Allemagne

Tél. : +49 69 1344 7455, courriel : media@ecb.europa.eu, internet : www.ecb.europa.eu

Reproduction autorisée en citant la source

Traduction : Banque de France

Créances sur les résidents de la zone euro

S'agissant de la dynamique du crédit, le taux de croissance annuel du total des [créances sur les résidents de la zone euro](#) s'est inscrit en baisse à 0,1 % en juillet 2023, après 0,3 % le mois précédent. Le taux de variation annuel des [créances sur les administrations publiques](#) est ressorti à – 2,9 % en juillet, après – 2,5 % en juin, et celui des [concours au secteur privé](#) est revenu à 1,3 % en juillet après 1,5 % en juin.

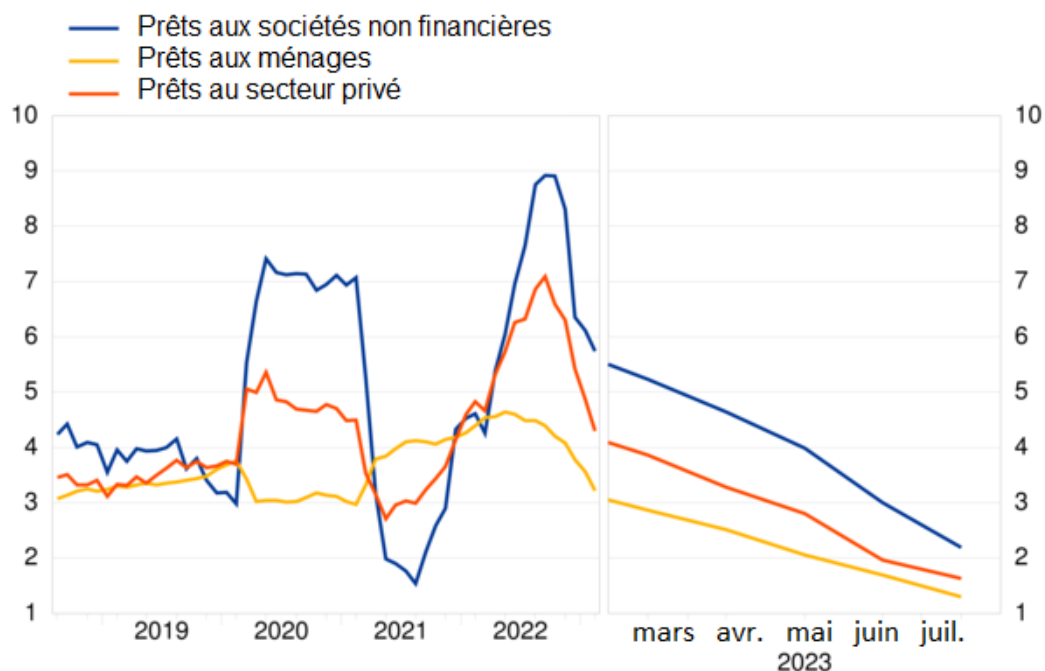
Le taux de croissance annuel des [prêts au secteur privé](#) (en données corrigées des cessions de prêts, de la titrisation et du *cash pooling* notionnel) est revenu à 1,6 % en juillet après 2,0 % en juin.

S'agissant des secteurs emprunteurs, le taux de croissance annuel des [prêts aux ménages, en données corrigées](#) s'est inscrit en baisse à 1,3 % en juillet, après 1,7 % en juin, et celui des [prêts aux sociétés non financières, en données corrigées](#) est revenu à 2,2 % en juillet, après 3,0 % en juin.

Graphique 3

Prêts au secteur privé en données corrigées

(taux de croissance annuels)



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

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 hypertextes présents dans le corps du texte du communiqué et dans les tableaux en annexe renvoient à des données susceptibles de varier avec les nouvelles publications en raison des révisions. Les chiffres indiqués dans les tableaux en annexe correspondent à une photographie des données au moment de la présente publication.