



BANCO CENTRAL EUROPEO

Fráncfort, 27 de septiembre de 2001

NOTA DE PRENSA

EVOLUCIÓN MONETARIA DE LA ZONA DEL EURO: AGOSTO 2001

En agosto del 2001, la tasa de crecimiento interanual de M3 se elevó al 6,7%, desde el 6,4% registrado en julio¹. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanuales de M3 para el período comprendido entre junio y agosto del 2001 ascendió al 6,4%, frente al 5,9% correspondiente al período mayo-julio del 2001. Este incremento sigue reflejando, en parte, el aplanamiento relativo que se observa hasta agosto en la curva de rendimientos, así como la debilidad de los mercados de valores, que han hecho más atractivas las tenencias de depósitos a corto plazo e instrumentos negociables incluidos en M3.

Tasas crecimiento interanuales	JUNIO 2001	JULIO 2001	AGOSTO 2001	JUNIO-AGOSTO 2001 MEDIA
M3	6,1	6,4	6,7	6,4

Tal como se señaló anteriormente, existen indicios de que los datos relativos a M3 están distorsionados al alza por las tenencias en poder de no residentes de instrumentos del mercado monetario y de valores distintos de acciones hasta dos años emitidos por el sector de las IFM. Dichas tenencias pueden haber contribuido en torno a 0,75 puntos porcentuales al crecimiento interanual de M3 en los últimos meses.

En agosto, la tasa de crecimiento interanual de M1 fue del 3,6%, en comparación con el 3,4% registrado en el mes anterior. Este incremento fue resultado del aumento de la tasa de crecimiento interanual de los depósitos a la vista (6%, frente al 5,4% en el mes anterior). Durante el mismo período, la tasa de variación interanual del efectivo en circulación volvió a descender (hasta -8,3%, desde -6,4% en julio).

¹ Estas tasas de crecimiento se refieren a los agregados desestacionalizados y ajustados de efecto calendario de fin de mes; salvo indicación en contrario, ello se aplica en toda la nota de prensa.

La tasa de crecimiento interanual de los depósitos a corto plazo distintos de depósitos a la vista disminuyó en agosto hasta el 4,9%, desde el 5,2% correspondiente a julio. Este descenso reflejó la caída de la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de los depósitos a plazo hasta dos años, que se situó en el 10,7% desde el 12,3% registrado en julio. Por el contrario, la tasa de variación interanual (sin desestacionalizar) de los depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses aumentó, hasta el 0,9% en agosto, frente al 0% observado en el mes precedente.

La tasa de crecimiento interanual de los instrumentos negociables incluidos en M3 ascendió al 20,6% en agosto, tras haberse situado en el 18,8% en el mes anterior. Este aumento fue consecuencia del incremento de las tasas de crecimiento interanuales (sin desestacionalizar) de las cesiones temporales (23,3%, frente al 18,2% en julio), de las participaciones en fondos del mercado monetario y los instrumentos del mercado monetario (8,1%, en comparación con el 8% registrado en julio) y de los valores distintos de acciones hasta dos años (84%, frente al 83,4% en el mes anterior).

Por lo que se refiere a las contrapartidas de M3, en agosto la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de los pasivos financieros a más largo plazo del sector de las IFM disminuyó hasta el 2,3% (desde el 2,7% correspondiente al mes anterior). Este descenso fue reflejo de la reducción de las tasas de crecimiento interanuales de los depósitos disponibles con preaviso superior a tres meses (0%, frente a 3,5% en el mes anterior) y de los valores distintos de acciones a más de dos años (3,7%, frente a 4,5% en julio). La tasa de descenso interanual de los depósitos a plazo a más de dos años se mantuvo prácticamente estable (-0,7%, frente a -0,6% en julio). Por último, la tasa de crecimiento interanual del capital y las reservas se elevó ligeramente (hasta el 4% desde el 3,9% en julio).

La tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de los depósitos de la Administración Central en el sector de las IFM experimentó un descenso significativo en agosto, situándose en el 7,8%, en comparación con el 14,7% alcanzado en julio.

En el activo del balance consolidado del sector de las IFM, la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) del crédito total concedido a los residentes en la zona del euro se redujo hasta el 5,9% en agosto desde el 6,2% observado en el mes anterior. Ello se debió a un descenso de la tasa de crecimiento interanual del crédito concedido al sector privado (7,6%, frente a 8,2% en julio), originado a su vez, en gran parte, por la disminución de la tasa de variación interanual de los préstamos al sector privado (hasta el 7,1%, en comparación con el 7,6% registrado en julio). Por el contrario, la tasa de variación interanual del crédito a las Administraciones Públicas ascendió desde el -0,4% en julio hasta el 0,1% en agosto.

Durante el mes de agosto del 2001, la posición acreedora neta frente al exterior del sector de las IFM de la zona del euro aumentó en 44 mm de euros, en cifras absolutas y sin desestacionalizar. En los doce meses transcurridos hasta agosto, los activos exteriores netos de dicho sector experimentaron una reducción de 53 mm de euros, en comparación con el descenso de 106 mm de euros registrado en el período de doce meses hasta julio del 2001.

Notas

- *La publicación de las estadísticas sobre la evolución monetaria en septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2001 está prevista para las 10 h. de los días 26 de octubre, 28 de noviembre y 28 de diciembre de 2001, y 28 de enero de 2002, respectivamente.*
- *Las tasas de crecimiento interanuales del efectivo en circulación, de los depósitos a la vista, de M1, de los depósitos a corto plazo distintos de los depósitos a la vista (M2 - M1), de M2, de los instrumentos negociables (M3 - M2) y de M3 se calculan a partir de los datos desestacionalizados y ajustados de efecto calendario de fin de mes (véase BCE, "Seasonal adjustment of monetary aggregates and Consumer Price Indices (HICP) for the euro area", agosto 2000). Con este procedimiento, las tasas de crecimiento interanuales reflejan las pautas subyacentes con mayor precisión que las tasas de crecimiento interanuales obtenidas a partir de datos sin ajustar.*
- *Considerando para el conjunto del año 2000 las cifras de los once países de la zona del euro más Grecia, la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de M3 en agosto del 2001 fue del 6,6%, en comparación con el 6,4% registrado en el mes anterior. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanuales de M3 correspondientes al período comprendido entre junio y agosto del 2001 fue del 6,5%, superior a la tasa media de 6,1% del período mayo-julio del 2001.*
- *En la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.int>), en la página "Euro area statistics-download", "Latest monetary and financial statistics", se puede obtener información más detallada sobre los datos monetarios más recientes que se incluyen en los cuadros 2.1 a 2.4 de la sección "Estadísticas de la zona del euro" del Boletín Mensual del BCE. Los datos corresponden*

a los Estados miembros de la zona del euro en el período considerado, es decir, once Estados miembros hasta diciembre del 2000 y doce Estados miembros a partir de enero del 2001. Las tasas de crecimiento interanuales se obtienen a partir de las variaciones mensuales, según el método descrito en las Notas Técnicas que figuran en la sección "Estadísticas de la zona del Euro" del Boletín Mensual del BCE.

Banco Central Europeo

División de Prensa

Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main

Tel.: 0049 69 1344 7455, Fax: 0049 69 1344 7404

Internet: <http://www.ecb.int>

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente