



BANCO CENTRAL EUROPEO

30 de diciembre de 2003

## EVOLUCIÓN MONETARIA DE LA ZONA DEL EURO: NOVIEMBRE 2003

La tasa de crecimiento interanual de M3 descendió hasta el 7,4% en noviembre, desde el 8,1% en octubre (cifra revisada al alza desde el 8%)<sup>1</sup>. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanuales de M3 en el período comprendido entre septiembre y noviembre de 2003 disminuyó hasta el 7,7%, frente al 8% observado en el período de agosto a octubre de 2003 (cifra revisada al alza desde el 7,9%).

| <i>Tasas de variación interanuales; desestacionalizadas</i> | <b>SEPTIEMBRE 2003</b> | <b>OCTUBRE 2003</b> | <b>NOVIEMBRE 2003</b> | <b>SEPTIEMBRE – NOVIEMBRE 2003 MEDIA</b> |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|--|
| <b>M3</b>   | 7,5                    | 8,1                 | 7,4                   | 7,7                                      |
| <b>M1</b>   | 11,1                   | 12,2                | 10,7                  | 11,4                                     |
| <b>Préstamos al sector privado</b>                          | 5,0                    | 5,1                 | 5,6                   | 5,2                                      |

En lo que respecta a los principales componentes de M3, la tasa de crecimiento interanual de M1 se redujo hasta el 10,7% en noviembre de 2003, frente al 12,2% en octubre. Al mismo tiempo, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos a corto plazo distintos de los depósitos a la vista aumentó hasta el 4,6%, desde el 4,4% alcanzado en el mes precedente, y la de los instrumentos negociables descendió hasta el 6,4% en noviembre, en comparación con el 7,6% en octubre.

Por lo que se refiere a las principales contrapartidas de M3, en el activo del balance consolidado del sector de las IFM, la tasa de crecimiento interanual del crédito total concedido a los residentes de la zona del euro se elevó hasta el 6,3% en noviembre, frente al 5,7% en octubre. El crecimiento del crédito concedido a las Administraciones Públicas aumentó hasta el 7,1%, en términos interanuales, en comparación con el 6,7% en el mes anterior, mientras que la tasa de crecimiento interanual del crédito otorgado al sector privado se incrementó hasta el 6%, desde el 5,5% en octubre. Entre los componentes de esta última partida, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos al sector privado se situó en el 5,6% en noviembre, frente al 5,1% en el mes precedente. En los doce meses transcurridos hasta noviembre de 2003, la posición

<sup>1</sup> Todas las tasas de crecimiento se refieren a los agregados desestacionalizados y ajustados de efecto de calendario y de fin de mes.

acreedora neta frente al exterior del sector de las IFM experimentó un incremento de 118 mm de euros, en comparación con el aumento de 140 mm de euros observado en el período de doce meses transcurridos hasta octubre. La tasa de crecimiento interanual de los pasivos financieros a más largo plazo del sector de las IFM se situó en el 5,8% en noviembre, frente al 5,7% en octubre.

#### Notas

- *La publicación de las estadísticas sobre la evolución monetaria en diciembre de 2003, y enero, febrero y marzo de 2004, está prevista para las 10 h. de los días 29 de enero, 26 de febrero, 26 de marzo y 29 de abril de 2004, respectivamente.*
- *En la página "Latest monetary, financial markets and balance of payments statistics", de la sección Statistics de la dirección del BCE en Internet ([www.ecb.int](http://www.ecb.int)), pueden consultarse las estadísticas monetarias más recientes, que también figuran en los cuadros 2.1 – 2.8 del Boletín Mensual del BCE. Además, en la página "Monetary statistics" de la misma sección se presentan datos sobre desagregación de depósitos, préstamos y tenencias de valores, junto con series más largas de los principales agregados monetarios (fecha de inicio: enero 1970), así como notas metodológicas sobre conceptos relativos a las estadísticas monetarias y a procedimientos de desestacionalización.*