



## Indicateurs clés des statistiques monétaires Novembre 2018

**En glissement mensuel**, l'agrégat M3 est resté, en novembre, quasiment stable à 1 300 MMDH, résultat des hausses de 0,1% du crédit bancaire et de 2,4% des créances nettes sur l'administration centrale ainsi que d'une baisse de 0,5% des réserves internationales nettes.

L'augmentation du crédit bancaire reflète celle de l'ensemble de ses composantes, à l'exception des crédits à la consommation dont l'encours est resté inchangé d'un mois à l'autre. En effet, les facilités de trésorerie ont marqué un accroissement de 0,2%, les prêts à l'équipement de 0,4% et les concours à l'immobilier de 0,2%.

**En glissement annuel**, le rythme de progression de l'agrégat M3 a décéléré de 4,6% en octobre à 3,6% en novembre. Cette évolution traduit essentiellement un ralentissement de la croissance des comptes à terme de 7,9% à 6,1% et de la circulation fiduciaire de 6,8% à 6,5%, ainsi qu'une accentuation de la baisse des titres d'OPCVM monétaires de 3,5% à 11,3%. En revanche, la progression des dépôts à vue auprès des banques s'est accélérée de 4,4% à 5%.

Par contrepartie, les réserves internationales nettes ont connu une baisse de 6,3% au lieu de celle de 1,5% et la croissance du crédit bancaire a légèrement décéléré de 1,3% à 1,2%. A l'inverse, les créances nettes sur l'administration centrale se sont accrues de 25% au lieu de 23,7% en octobre.

Concernant le crédit bancaire par objet économique, le taux de progression des prêts à l'équipement est revenu de 3,4% à 1,1% et celui des crédits à la consommation de 5,8% à 5,5%. Les concours à l'immobilier ont, quant à eux, enregistré une progression de 2,4% après 2,1%, recouvrant un accroissement de 3,6% après 2,9% des prêts à l'habitat et une accentuation de la baisse des concours à la promotion immobilière de 3% à 4%. Dans le même sens, les facilités de trésorerie ont augmenté de 1,7% après une baisse de 0,2%.

Par secteur institutionnel, la progression des concours au secteur non financier a ralenti de 2% à 1,8%, reflétant une décélération du rythme de progression des crédits aux sociétés non financières publiques de 5,9% à 2,3% et une baisse des concours aux entreprises privées de 0,3% après celle de 0,4% en octobre. En revanche, les prêts alloués aux ménages se sont inscrits en hausse de 3,8% après 3,6%.

## Indicateurs mensuels

En MDH

	Encours	Variation absolue depuis		Variation en % depuis	
	Nov.-2018	Oct.-2018	Nov.-2017	Oct.-2018	Nov.-2017
M1	833 386	6 908	48 166	0,8 ▲	6,1 ▲
M2	992 372	7 183	53 941	0,7 ▲	5,7 ▲
<b>M3</b>	<b>1 300 001</b>	<b>1 730</b>	<b>45 649</b>	<b>0,1 ▲</b>	<b>3,6 ▲</b>
Placements Liquides	688 535	1 856	56 406	0,3 ▲	8,9 ▲
<b>Circulation fiduciaire</b>	<b>232 223</b>	<b>484</b>	<b>14 091</b>	<b>0,2 ▲</b>	<b>6,5 ▲</b>
<b>Dépôts bancaires à caractère monétaire<sup>(1)</sup></b>	<b>903 078</b>	<b>2 755</b>	<b>29 010</b>	<b>0,3 ▲</b>	<b>3,3 ▲</b>
Dépôts à vue auprès des banques	535 691	5 464	25 637	1,0 ▲	5,0 ▲
Comptes à terme et bons de caisse auprès des banques	161 661	-2 253	9 254	-1,4 ▼	6,1 ▲
<b>Titres d'OPCVM monétaires</b>	<b>59 422</b>	<b>-1 643</b>	<b>-7 535</b>	<b>-2,7 ▼</b>	<b>-11,3 ▼</b>
<b>Réserves Internationales Nettes</b>	<b>223 280</b>	<b>-1 096</b>	<b>-15 130</b>	<b>-0,5 ▼</b>	<b>-6,3 ▼</b>
<b>Créances nettes des ID sur l'AC<sup>(2)</sup></b>	<b>202 468</b>	<b>4 832</b>	<b>40 510</b>	<b>2,4 ▲</b>	<b>25,0 ▲</b>
<b>Créances sur l'économie</b>	<b>998 579</b>	<b>2 947</b>	<b>9 668</b>	<b>0,3 ▲</b>	<b>1,0 ▲</b>
<b>Crédits accordés par les Autres Institutions de Dépôts<sup>(3)</sup></b>	<b>852 187</b>	<b>1 732</b>	<b>7 592</b>	<b>0,2 ▲</b>	<b>0,9 ▲</b>
<b>Crédit bancaire</b>	<b>844 284</b>	<b>1 256</b>	<b>10 164</b>	<b>0,1 ▲</b>	<b>1,2 ▲</b>
<b>Par objet économique</b>					
Crédits immobiliers	263 591	413	6 139	0,2 ▲	2,4 ▲
Crédits à l'habitat	202 315	877	6 978	0,4 ▲	3,6 ▲
Crédits aux promoteurs immobiliers	57 302	-624	-2 368	-1,1 ▼	-4,0 ▼
Comptes débiteurs et crédits de trésorerie	169 706	342	2 794	0,2 ▲	1,7 ▲
Crédits à l'équipement	172 723	642	1 836	0,4 ▲	1,1 ▲
Crédits à la consommation	53 782	3	2 809	0,0 ■	5,5 ▲
Créances diverses sur la clientèle	118 393	355	-6 001	0,3 ▲	-4,8 ▼
Créances en souffrance	66 089	-499	2 586	-0,7 ▼	4,1 ▲
<b>Par secteur institutionnel</b>					
Autres sociétés financières	108 811	1 315	-2 581	1,2 ▲	-2,3 ▼
<b>Secteur public</b>	<b>70 962</b>	<b>781</b>	<b>2 160</b>	<b>1,1 ▲</b>	<b>3,1 ▲</b>
Administrations locales	18 102	333	948	1,9 ▲	5,5 ▲
Sociétés non financières publiques	52 860	448	1 212	0,9 ▲	2,3 ▲
<b>Secteur privé</b>	<b>664 512</b>	<b>-840</b>	<b>10 585</b>	<b>-0,1 ▼</b>	<b>1,6 ▲</b>
Sociétés non financières privées	338 930	-1 334	-1 176	-0,4 ▼	-0,3 ▼
Ménages et ISBLM <sup>(4)</sup>	325 581	495	11 761	0,2 ▲	3,7 ▲

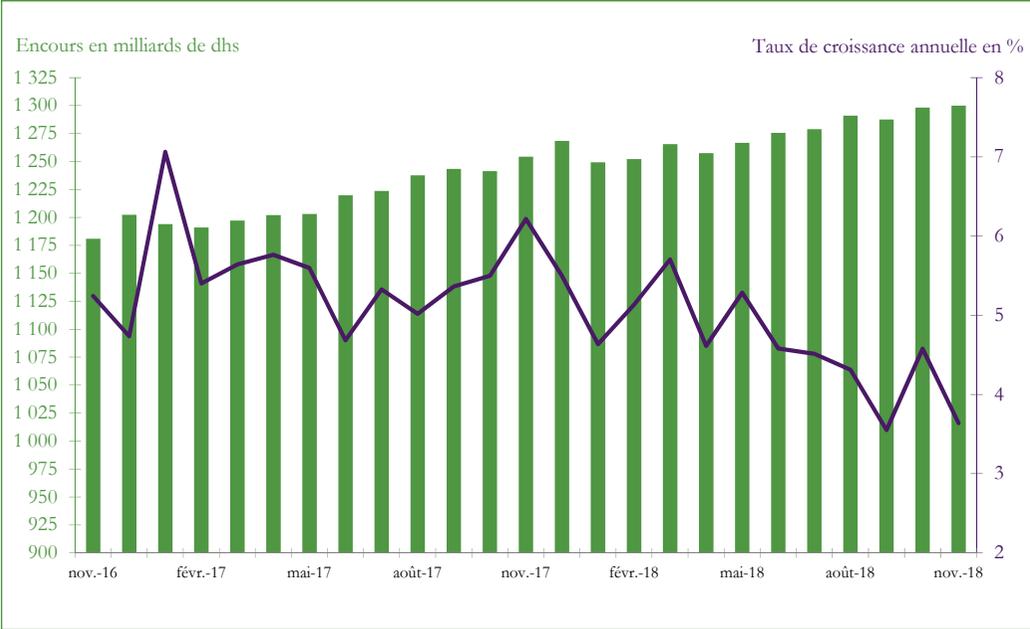
(1) Ensemble des dépôts ouverts par les détenteurs de monnaie auprès du système bancaire à l'exception des dépôts réglementés et des dépôts de garantie

(2) ID : Institutions de dépôts ; AC : Administration Centrale

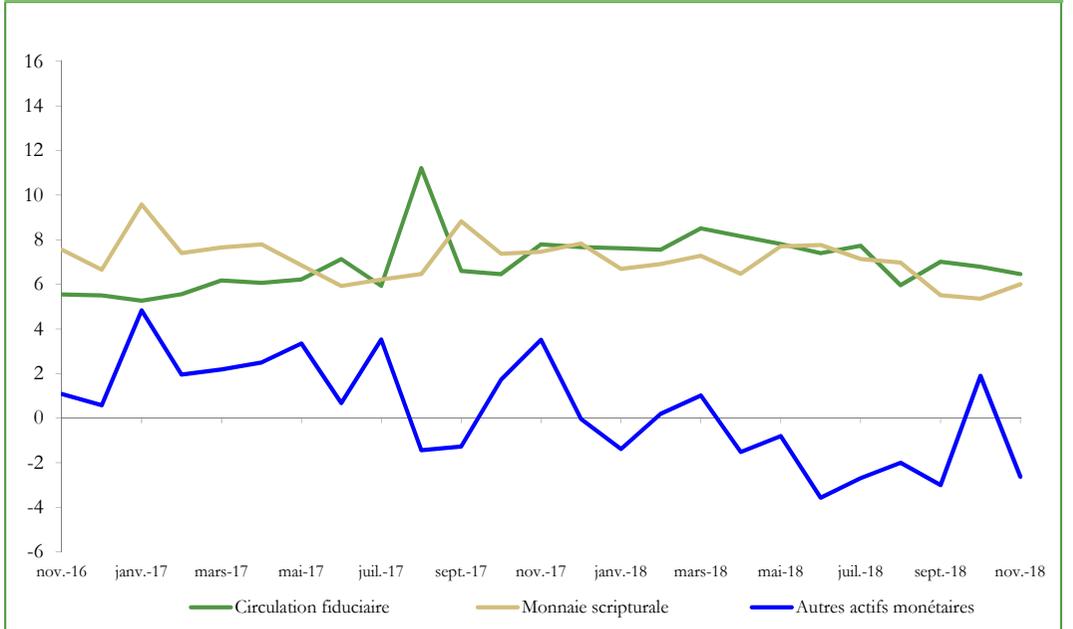
(3) Banques et OPCVM monétaires

(4) Institutions Sans But Lucratif au Service des ménages

**Graphique 1 : EVOLUTION DE L'AGREGAT M3**



**Graphique 2 : VARIATION DES COMPOSANTES DE M3 (en glissement annuel, en%)**



**Graphique 3 : EVOLUTION DES RESERVES INTERNATIONALES NETTES**



**Graphique 4 : VARIATION DU CREDIT BANCAIRE PAR OBJET ECONOMIQUE (en glissement annuel, en%)**

