

# JOURNAL DE LA SOCIÉTÉ STATISTIQUE DE PARIS

P. RICARD

## **Chronique des banques et questions monétaires**

*Journal de la société statistique de Paris*, tome 65 (1924), p. 114-118

[http://www.numdam.org/item?id=JSFS\\_1924\\_\\_65\\_\\_114\\_0](http://www.numdam.org/item?id=JSFS_1924__65__114_0)

© Société de statistique de Paris, 1924, tous droits réservés.

L'accès aux archives de la revue « Journal de la société statistique de Paris » (<http://publications-sfds.math.cnrs.fr/index.php/J-SFdS>) implique l'accord avec les conditions générales d'utilisation (<http://www.numdam.org/conditions>). Toute utilisation commerciale ou impression systématique est constitutive d'une infraction pénale. Toute copie ou impression de ce fichier doit contenir la présente mention de copyright.

NUMDAM

Article numérisé dans le cadre du programme  
Numérisation de documents anciens mathématiques  
<http://www.numdam.org/>

V

## CHRONIQUE DES BANQUES ET QUESTIONS MONÉTAIRES

**Banques coloniales françaises.** — La commission de surveillance des banques coloniales vient de publier son rapport sur le fonctionnement de ces établissements pendant l'exercice 1921-1922. Nous donnons ci-dessous les soldes des principaux comptes arrêtés au 31 décembre 1922 pour la Banque de l'Indo-Chine et au 30 juin de la même année pour les banques des autres colonies.

	Guadeloupe	Martinique	Réunion	Guyane	Afrique occidentale	Indo-Chine
	—	—	—	—	—	—
	(en milliers de francs)					
Encaisse .....	1.730	2.304	3.121	1.525	14.748	305.081
Circulation .....	20.412	39.806	32.641	9.256	190.611	609.858
Comptes courants et dépôts...	10.552	11.607	11.449	3.415	18.034	312.514
Portefeuille .....	7.950	12.807	2.394	656	101.605	638.760
Avances sur gages.....	7.037	5.410	15.011	1.726	2.656	352.807
Comptes débiteurs des correspondants en France.....	6.615	5.932	13.824	2.653	30.508	191.620

**La Deutsche Rentenbank.** — Devant l'effondrement total du mark-papier, l'Allemagne tenta, au mois d'octobre dernier, d'assainir sa situation monétaire en créant une nouvelle monnaie. Celle-ci porte le nom de *Rentenmark* (mark de rente) et a une valeur équivalente au mark-or, c'est-à-dire qu'elle est égale à la 2.790<sup>e</sup> partie du kilogramme d'or fin.

Cette nouvelle monnaie, émise par la Deutsche Rentenbank, est garantie par des titres de rente qui porteront intérêts à 5 %. Les porteurs des billets en rentenmarks peuvent les échanger contre des titres de rente et réciproquement.

### Situation monétaire de quelques pays extra-européens.

		FIN avril 1923	FIN mai 1923	FIN juin 1923	VARIATIONS de fin juin 1922 à fin juin 1923	
ÉTATS-UNIS.	Trésor. {	Encaisse : or . . . . . (millions de francs)	17.180	17.400	17.491	+ 1.075
		— argent . . . . .	2.343	2.398	2.445	+ 474
		Circulation (greenbacks et certificats métalliques) . .	7.468	7.686	7.771	+ 786
	Banques de réserve fédérale. {	Encaisse disponible . . . .	2.044	1.570	1.929	+ 514
		Encaisse (y compris les certificats métalliques et l'or dans les agences étrangères) .	—	5.301	5.293	+ 877
		11.569	11.710	11.589	+ 42	
	Taux courant de l'escompte à New-York . . . . .					
ARGENTINE.	Valeur au change de la piastre or . . . . . (pair = 100)	4 ½	4 ½	4 ½	½	
BRESIL.	Valeur au change du milreis . . . . .	85,70	83,98	83,07	- 0,30	
CHILI.	Valeur au change du peso . . . . .	32,63	31,31	33,74	+ 8,58	
ÉGYPTE.	Valeur au change de la livre égyptienne . .	59,47	59,95	64,56	+ 13,23	
	Valeur au change de la livre égyptienne . .	95,26	94,96	94,16	+ 3,24	
INDE (1).	Or (currency reserve et gold standard reserve) . . . . . (millions de francs)	405	405	405	»	
	Argent (currency reserve et gold standard reserve) . . . . .	1.405	1.404	1.444	+ 98	
JAPON.	Valeur au change de la roupie . . . . . (pair = 100)	96,78	97,76	94,93	+ 5,98	
	Encaisse or de la Banque du Japon . . . . (millions de francs)	2.809	2.816	3.538	+ 207	
	Valeur au change du yen . . . . . (pair = 100)	98,22	98,10	98,12	+ 1,76	

NOTA. — Les conversions en francs sont effectuées sur la base du pair monétaire. — La valeur au change des unités monétaires est calculée d'après le cours du change sur New-York, coté directement ou évalué d'après la parité sur le marché de Londres.

# SITUATION DES MARCHÉS MONÉTAIRES EUROPÉENS

SITUATION DES BANQUES D'ÉMISSION									
	ENCAISSE métallique	BILLETTS en circulation	Dépôts publics et privés	PORTÉ-FEUILLE et avances		RESSOURCES DISPONIBLES pour les règlements extérieurs		TAUX de l'escompte	VALEUR AU COURS de la monnaie nationale (1) (le pair = 100)
				Encaisse or	Fonds à l'étranger	Effets sur l'étranger	Pour 100		
FRANCE									
26 avril . . . . .	5.829	36.548	2.089	4.817	5.537	597	8	5	34,88
31 mai . . . . .	5.830	36.741	2.131	4.970	5.537	595	7	5	33,53
28 juin . . . . .	5.831	36.689	2.142	4.577	5.538	567	6	5	31,30
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 17	+ 650	- 306	+ 577	+ 9	- 48	- 1	»	- 11,91
ALLEMAGNE									
30 avril . . . . .	1.150 (3)	8.108.085	4.817.813	4.483.418	1.450	»	»	18	0,1038
31 mai . . . . .	947 (3)	40.720.158	6.328.828	7.475.328	947	»	»	18	0,0062
30 juin . . . . .	896 (3)	21.629.425	12.440.896	12.477.420	896	»	»	18	0,0025
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	- 359	+ 21.404.943	+ 12.440.093	+ 12.440.093	- 359	»	»	+ 13	- 1,1175
ANGLETERRE									
25 avril . . . . .	4.038	40.213	3.056	1.690	3.863	»	»	3	93,24
30 mai . . . . .	4.038	10.301	2.980	1.784	3.863	»	»	3	95,01
27 juin . . . . .	4.041	10.290	3.201	2.017	3.866	»	»	3	94,11
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	- 45	+ 321	- 87	+ 124	- 70	»	»	»	+ 3,22
BELGIQUE									
26 avril . . . . .	331	6.370	305	848	269	»	17	5 1/2	30,16
30 mai . . . . .	331	6.816	291	882	269	»	17	5 1/2	30,18
24 mai . . . . .	331	6.719	521	1.015	269	»	47	5 1/2	26,69
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 23	+ 497	- 298	+ 370	+ 2	»	- 3	+ 1	- 14,32
ESPAGNE									
28 avril . . . . .	3.189	4.106	1.116	1.682	2.526	40	»	5	79,24
26 mai . . . . .	3.190	4.103	1.477	1.979	2.526	49	»	5	78,67
30 juin . . . . .	3.194	4.074	1.886	1.886	2.526	49	»	5	75,04
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 23	- 53	- 153	- 202	+ 3	+ 14	»	- 1/2	- 5,65
ITALIE									
30 avril . . . . .	971	12.611	3.082	6.659	887	662	43	5 1/2	25,45
31 mai . . . . .	972	12.186	3.226	6.718	888	659	44	5 1/2	24,44
30 juin . . . . .	971	13.069	3.430	7.614	888	651	43	5 1/2	22,85
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 21	- 863	+ 993	+ 90	+ 24	- 13	+ 3	- 1/2	- 1,35
PAYS-BAS									
30 avril . . . . .	1.239	2.077	67	883	1.222	»	178	4	97,17
28 mai . . . . .	1.242	1.949	39	736	1.222	»	125	4	97,37
23 juin . . . . .	1.244	1.912	112	764	1.222	»	109	4	97,37
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	- 44	- 102	+ 73	- 14	- 50	»	+ 87	- 1/2	+ 1,70
ROUMANIE									
28 avril . . . . .	543	15.707	2.007	4.510	542	»	»	6	2,46
26 mai . . . . .	546	13.850	2.032	4.614	545	»	»	6	2,58
23 juin . . . . .	546	16.139	1.965	4.822	545	»	»	6	2,68
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 50	+ 2.032	+ 504	- 1.569	»	»	»	»	- 0,45
SUISSE									
30 avril . . . . .	639	915	228	486	534	8	»	3	93,96
31 mai . . . . .	639	882	117	327	536	5	»	3	93,49
30 juin . . . . .	627	894	115	317	525	27	»	3	91,26
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	- 21	+ 105	- 84	+ 8	- 6	+ 10	»	- 1/2	- 7,04
TCHÉCO-SLOVAQUIE									
30 avril . . . . .	886	10.046	1.169	2.240	886	1.231	»	5	14,71
31 mai . . . . .	908	9.794	1.490	2.033	908	1.621	»	4 1/2	14,76
30 juin . . . . .	1.048	9.843	2.025	1.928	1.018	2.035	»	4 1/2	14,81
Variations de juin 1922 à juin 1923 . . . . .	+ 344	+ 440	+ 485	- 70	+ 344	+ 1.443	»	- 1/2	+ 5,34

(1) Calculé d'après le cours du change sur New-York, coté directement ou évalué d'après la parité sur une place intermédiaire.  
 (2) Les conversions sont effectuées sur la base du pair monétaire.  
 (3) Encaisse or seulement, le surplus de l'encaisse comprenant des pièces d'aluminium pour plusieurs milliards de marks papier.

La Rentenbank est un établissement autonome et indépendant de la Reichsbank et du Reich. Tous les propriétaires fonciers et tous les propriétaires d'exploitations commerciales et industrielles qui étaient astreints à la contribution militaire en sont les actionnaires. La Rentenbank prend hypothèque sur eux, ou leur remet des obligations. Ces engagements correspondant à une certaine quote-part de leurs biens, et productifs d'intérêts à 6 % constituent le capital de la Banque. Celle-ci émet en contre-partie des titres de rente, portant intérêts à 5 % qui représentent ce capital, et sont la garantie des rentenmarks.

La Rentenbank pourra avancer 1.200 millions de Rentenmarks au Reich et un montant égal aux banques d'émission. Les premiers 300 millions prêtés au Reich seront destinés à retirer les bons du Trésor escomptés à la Reichsbank. Ce crédit n'a été utilisé que jusqu'à concurrence de 200 millions, le reliquat de 100 millions de rentenmarks a été mis à la disposition du Reich, sous forme d'avances productives d'intérêts pour d'autres destinations.

Le nouveau système n'a guère amélioré jusqu'ici la situation confuse, qui existait depuis quelques mois dans la circulation monétaire, et il présente, en outre, des points faibles. Le Reichsmark garde seul le cours forcé, tandis que le Rentenmark ne reçoit même pas cours légal; il est seulement accepté par les caisses publiques.

Aucun rapport de conversion entre le mark-papier et le rentenmark n'a encore été fixé officiellement; toutefois, dans les comptes de la Reichsbank, le Rentenmark est considéré comme équivalent à 1 trillon de marks-papier.

La *Gazette de Francfort* du 10 janvier 1924 publie simultanément les deux premiers bilans de la Rentenbank, créée par l'ordonnance du 15 octobre 1923, et dont nous donnons ci-dessous les principaux comptes :

	Bilan provisoire au	
	30 novembre	31 décembre
	(en millions de rente marks)	
<i>Actif :</i>		
Charges imputées à l'économie en faveur de la Rentenbank.	3.200	3.200
Portefeuille de titres de rente.....	1.560	2.400
Avances sans intérêt au Reich.....	200	200
Avances productives d'intérêts au Reich.....	565	1.000
Avances aux banques d'émission pour l'économie.....	»	34
Avances temporaires de la Reichsbank (200), avances temporaires aux postes (20), pour l'organisation des virements et des chèques postaux.....	»	220
Avoirs en caisse dans les banques et au compte de chèques postaux .....	2	11
<i>Passif :</i>		
Capital .....	2.400	2.400
Réserves .....	800	800
Billets de la Rentenbank en circulation.....	768	1.242
Dont pour les avances au Reich.....	(?)	1.200
Dont pour les avances aux banques d'émission.....	(?)	34
Dont pour le fonds de caisse.....	(?)	8
Titres de rente en circulation.....	»	»

Le portefeuille de devises que le nouvel Institut s'efforce de constituer est destiné à lui procurer des avoires étrangers permanents afin de lui permettre d'exercer éventuellement une action régulatrice sur les cours du change. Jusqu'à présent, ce portefeuille semble fort restreint comme l'indique l'ensemble des postes « avoires en caisse dans les banques et au compte de chèques postaux ». Cette réserve est comptabilisée sur la base de 4,2 rentenmarks pour un dollar.

**La circulation monétaire et fiduciaire de l'Italie.** — Dans son discours du 8 décembre 1923, le Ministre des Finances italien, M. Stefani, a fait un intéressant exposé de la situation financière et monétaire de l'Italie. Nous extrayons des documents annexés à ce discours, les renseignements qui complètent ceux que nous avons déjà

donnés précédemment. Les chiffres sont relatifs, d'une part, aux trois Banques d'émission, et, d'autre part, aux billets d'Etat.

	Situation au 31 decembre			
	1919	1920	1921	1922
	(millions de francs)			
<i>Encaisse</i>				
Banques d'émission :				
Or.....	1,037	1.050	1.092	1.126
Argent .....	115	115	114	116
Encaisse équivalente à l'or.....	893	904	793	800
<b>Total.....</b>	<b>2,045</b>	<b>2.078</b>	<b>1.999</b>	<b>2.042</b>
Trésor .....	163	161	160	159
<b>Total général.....</b>	<b>2.208</b>	<b>2.239</b>	<b>2.159</b>	<b>2.201</b>
<i>Circulation</i>				
Banques d'émission :				
Pour compte du commerce.....	5.652	8.989	10.704	9.935
Pour compte de l'Etat.....	10.630	10.743	8.505	8.077
<b>Total.....</b>	<b>16.282</b>	<b>19.732</b>	<b>19.209</b>	<b>18.012</b>
Billets de l'Etat.....	2.271	2.268	2.267	2.267
<b>Total général.....</b>	<b>18.553</b>	<b>22.000</b>	<b>21.476</b>	<b>20.279</b>

**Le marché monétaire du Japon.** — *L'Annuaire financier et économique du Japon* de 1922 donne les renseignements se rapportant à l'année 1921. A la crise économique de 1920 a succédé une période de consolidation caractérisée par la stagnation des entreprises commerciales et la lourdeur des transactions. Les principaux chapitres de la Banque du Japon résument la situation à la fin des années 1919, 1920 et 1921.

	1919	1920	1921
	(millions de yen)		
Encaisse (or).....	952	1.247	1.246
Circulation .....	1.555	1.439	1.547
Dépôts .....	1.185	1.051	974
Portefeuille .....	356	155	296
Avances .....	383	102	100

Les banques associées de Tokio et d'Osaka présentent d'autre part la situation suivante :

	1919	1920	1921
	(millions de yen)		
Encaisse .....	401	370	309
Portefeuille .....	1.717	1.882	1.767
Avances .....	1.452	1.676	1.923
Dépôts .....	3.390	3.315	3.500
Capital versé et réserves.....	580	758	864
Nombre de banques.....	139	137	147

Le mouvement des compensations effectuées dans les *clearing houses* donne l'indice de l'activité financière du pays.

Années	Nombre d'effets compensés	Montant total
	(en milliers)	(en millions de yen)
1919.....	24.565	76.787
1920.....	25.575	73.730
1921.....	27.696	67.936

**Cours des métaux précieux.** — Nous donnons ci-dessous les variations de cours de l'or et de l'argent à Londres pendant le deuxième semestre de 1923.

	Once de fin		Once standard	
	Or en barres		Argent en barres	
	Plus haut	Plus bas	Plus haut	Plus bas
Juillet .....	90 s. 7 d.	89 s. 5 d.	31 d. 3/8	30 d. 1/2
Août .....	90 s. 9 d.	90 s. 1 d.	31 d. 1/8	30 d. 3/4
Septembre .....	91 s. 4 d.	90 s. 2 d.	32 d. 3/8	30 d. 15/16

P. RICARD.