

*Master 2 professionnel « Contrôle des risques bancaires et conformité » (CRBC)*

## **Systemes financiers**

*Jézabel Couppey-Soubeyran*

[\*couppey@univ-paris1.fr\*](mailto:couppey@univ-paris1.fr)

[\*http://jezabel-couppey-soubeyran.fr\*](http://jezabel-couppey-soubeyran.fr)

### **Thème 1 : Macro-mapping du système financier et éléments introductifs**

Global Monitoring Report on Non-Bank Financial Intermediation 2018, 4 February 2019  
<https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P040219.pdf>

### **Thème 2 : Développement financier : indicateurs et croyances**

Téléchargez l'article suivant : « Measuring financial development », Martin Cihák, Asli Demirgüç-Kunt, Erik Feyen, Ross Levine 25 April 2013, VOX CEPR Policy Portal  
<https://voxeu.org/article/measuring-financial-development>

1. Résumez ses principaux résultats.
2. Sur quels travaux plus anciens s'appuie ce travail empirique ? Voir notamment « A New Database on Financial Development and Structure », Thorsten Beck, Asli Demirgüç-Kunt, and Ross Levine, Financial Sector Discussion Paper No. 2, The World Bank, <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.195.8454&rep=rep1&type=pdf> et « Bank-Based or Market-Based Financial Systems: Which is Better? », Ross Levine, NBER Working Paper No. 9138, September 2002 <https://www.nber.org/papers/w9138.pdf>
3. Quels étaient les principaux résultats de ces travaux plus anciens (indiquez notamment les différentes approches testées dans Levine (2002)) et quelle vision du développement financier sous-tendaient-ils ?
4. L'étude de Cihák, Demirgüç-Kunt, Feyen, et Levine (2013) présente-t-elle une vision différente ? Sur quoi insiste-t-elle ?
5. Ces travaux consacrés au développement financier sont-ils seulement empiriques ou ont-ils une dimension politique ?

6. Ces travaux permettent-ils d'établir un lien de causalité entre le développement financier et la croissance économique ?

### **Thème 3 : finance et croissance**

Téléchargez l'article suivant : « Too much finance? », Jean-Louis Arcand, Enrico Berkes, Ugo Panizza 07 April 2011, VOX CEPR Policy Portal

<https://voxeu.org/article/has-finance-gone-too-far>

1. Résumez ses principaux résultats
2. En quoi cette étude a-t-elle modifié le consensus qui prévalait jusqu'alors concernant le lien entre finance et croissance ? Voir notamment « Une revue de la littérature récente sur le nexus finance-croissance après la crise : apports, limites et pistes de recherche », Emmanuel Carré et Guillaume L'Œillet, Revue d'économie financière 2017/3 (N° 127) : <https://www.cairn.info/revue-d-economie-financiere-2017-3-page-271.htm>
3. Quelle variable est utilisée pour mesurer le développement financier dans cette littérature ? Est-ce une mesure large ou étroite du développement financier ?
4. Trouve-t-on cette variable dans un autre pan de littérature ? Ces deux pans de littérature sont-ils contradictoires ? Voir notamment [https://www.macroconomics.tu-berlin.de/fileadmin/fg124/financial\\_crises/literature/Kaminsky\\_Reinhart\\_1999.pdf](https://www.macroconomics.tu-berlin.de/fileadmin/fg124/financial_crises/literature/Kaminsky_Reinhart_1999.pdf) et <https://www.aef.asso.fr/publications/revue-d-economie-financiere/127-finance-et-croissance/3528-introduction>
5. Les travaux consacrés au lien entre finance et croissance se heurtent à un problème dit d'endogénéité. Expliquez ce problème. Quelles sont les méthodes utilisées pour y remédier ? Ce problème est-il résolu ?
6. Peut-on encore considérer l'instabilité financière comme le prix à payer de la croissance ?

### **Thème 4 : Banques et marchés au sein du système financier**

Téléchargez l'article suivant : « The great mortgaging », Òscar Jordà, Alan Taylor, Moritz Schularick 12 October 2014, VOX CEPR Policy Portal

<https://voxeu.org/article/great-mortgaging>

1. Résumez ses principaux résultats
2. En quoi ces résultats constituent-ils une remise en question de la désintermédiation supposée des années 1990-2000 ?
3. Comment mesure-t-on le taux d'intermédiation des financements ? (Voir notamment « Le financement des agents non financiers en Europe : le rôle des intermédiaires financiers demeure prépondérant », Gunther Capelle-Blancard et Jézabel Couppey-Soubeyran, économie et statistiques n°366, 2003 : [https://www.persee.fr/doc/estat\\_0336-1454\\_2003\\_num\\_366\\_1\\_7316](https://www.persee.fr/doc/estat_0336-1454_2003_num_366_1_7316))
4. La crise a-t-elle remis en question le modèle de financement européen ? (voir notamment : « Financement de l'économie : le modèle européen remis en question, Thomas Grjebine, Urszula Szczerbowicz, Fabien Tripier, 2015 :

[http://www.cepii.fr/CEPII/fr/publications/economie\\_mondiale.asp?annee=2015](http://www.cepii.fr/CEPII/fr/publications/economie_mondiale.asp?annee=2015))

5. Banques et marchés sont-ils complémentaires ou substituables au sein du système financier ? Voir notamment « Banks and capital markets as a coevolving financial system », Fenghua Song, Anjan Thakor, 01 December 2010, VOX CEPR Policy Portal <https://voxeu.org/article/banks-and-capital-markets-coevolving-financial-system>

### **Thème 5 : cycle financier et politique macroprudentielle**

Téléchargez les deux articles suivants :

- « The financial cycle and macroeconomics: what have we learnt? », C. Borio, BIS Working Papers | No 395 | 10 December 2012  
<https://www.bis.org/publ/work395.htm>
  - [http://www.cepii.fr/PDF\\_PUB/lettre/2017/let382.pdf](http://www.cepii.fr/PDF_PUB/lettre/2017/let382.pdf)
1. En quoi le cycle financier est-il porteur de risque systémique ?
  2. Quelles sont les caractéristiques du cycle financier par rapport à celui du cycle des affaires ?
  3. Quelles sont les théories de l'instabilité financière que cette analyse des cycles financiers remet au goût du jour ?
  4. Quelles sont les deux dimensions du risque systémique : voir notamment « La mise en œuvre d'un cadre macroprudentiel : un juste équilibre entre audace et réalisme », C. Borio, Revue d'économie financière n°101 : <https://www.cairn.info/revue-d-economie-financiere-2011-1-page-157.htm>
  5. Quelle politique mettre en œuvre pour prévenir le risque systémique ?
  6. Dans sa dimension contracyclique, cette politique est-elle uniquement un instrument de prévention de l'instabilité financière ? Peut-elle également favoriser la stabilité économique ?

### **Thème 6 : finance et transition écologique**

Téléchargez les comptes rendus suivants de conférences consacré à la transition écologique :

- « Quelle régulation financière face au changement climatique ? » : <http://www.chair-energy-prosperity.org/event/regulation-financiere-face-changement-climatique/>
  - « Comment verdir la politique monétaire ? » : <http://www.chair-energy-prosperity.org/event/verdir-politique-monetaire/>
1. Le risque climatique fait-il peser des risques financiers ? Voir notamment : « Breaking the tragedy of the horizon – climate change and financial stability », Mark Carney : <https://www.bis.org/review/r151009a.pdf>
  2. Le « *green supporting factor* » est-il compatible avec ce constat ? Qui soutient cette proposition ?
  3. Comment faire évoluer la régulation prudentielle pour la mettre au service de la transition écologique ?
  4. Comment verdir la politique monétaire ?

## Thème 7 : genre et finance

Téléchargez l'article suivant : « Vers un nouveau genre de finance », G. Capelle-Blancard, J. Coupey-Soubeyran, Revue de la régulation, 25 | 1er semestre/spring 2019 : Déployer les études de genre en économie politique :

<https://journals.openedition.org/regulation/14632>

1. Quels sont les stéréotypes attendus en ce qui concerne les attitudes et les comportements financiers des femmes ?
2. Enquêtes et études académiques confirment-elles ces stéréotypes ? Faut-il y voir une simple révélation des préférences ?
3. Ces différences sont-elles innées ou acquises ?
4. Ces différences sont-elles préjudiciables aux femmes ?
5. Les femmes ont-elles une autre façon de diriger lorsqu'elles passent aux commandes des entreprises, des autorités de supervision, des banques centrales, etc. ? Pourquoi ?