

Master 2 professionnel « Banque-Finance »

Régulation financière

Jézabel Couppey-Soubeyran

Mail : couppey@univ-paris1.fr

Page web : <http://jezabel-couppey-soubeyran.fr>

Twitter : [@jcs_mbf](https://twitter.com/jcs_mbf)

La régulation financière a-t-elle suffisamment progressé depuis la crise financière de 2007-2008 ? Les banques sont-elles désormais suffisamment solides ?
Ont-elles bien résisté à la crise sanitaire ? Pourraient-elles affronter une prochaine crise financière ? Comment mettre la régulation financière au service de la transition écologique ?

Q1 : Eléments introductifs

1. Les justifications de la régulation financière ont-elles changé ?
2. La finance a-t-elle ralenti sa course ?
3. La fragilité a-t-elle diminué ?
4. Quel discours autour de la régulation financière ?

- Financial Stability Board, Global Monitoring Report on Non-Bank Financial Intermediation 2021, 16 Décembre 2021

<https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P161221.pdf>

- International Monetary Fund, Global Financial Stability Report: Lower for Longer, October 2019

<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2019/10/01/global-financial-stability-report-october-2019>

- International Monetary Fund, Global Financial Stability Report: Vulnerabilities in a maturing Credit Cycle, April 2019

https://www.elibrary.imf.org/doc/IMF082/25728-9781498302104/25728-9781498302104/Other_formats/Source_PDF/25728-9781498302173.pdf

- G. Capelle-Blancard & J. Couppey-Soubeyran, « La régulation financière à la traîne de la finance globale », L'économie politique n°77, janvier 2018.

<https://www.cairn.info/revue-l-economie-politique-2018-1-page-23.htm?contenu=resume>

- V. Bignon, L. Scialom, J. Couppey-Soubeyran, « 10 ans après... Bilan des réformes bancaires et financières depuis 2008 : avancées, limites, propositions »,

<http://tnova.fr/rapports/10-ans-apres-bilan-des-reformes-bancaires-et-financieres-depuis-2008-avancees-limites-propositions>

- Les réformes bancaires ont-elles été poussées trop loin ? , L'économie mondiale 2017, La Découverte, coll. Repères, sept 2016.

http://www.cepii.fr/PDF_PUB/em/2017/em2017-04.pdf

Q2 : Les règles micro-prudentielles ont-elles été suffisamment renforcées ?

1. Ratios de fonds propres : ratio pondéré, modèles internes, ratio de levier
2. Ratios de liquidité
3. Un monde complexe impose-t-il des règles complexes ?
4. La résilience des banques à l'épreuve du coronavirus

- Basel III Monitoring Report, October 2019

<https://www.bis.org/bcbs/publ/d477.pdf>

- Basel III: international regulatory framework for banks

<https://www.bis.org/bcbs/basel3.htm?m=3%7C14%7C572>

- Finalising Basel III in brief

https://www.bis.org/bcbs/publ/d424_inbrief.pdf

- « The dog and the frisbee », Paper by Andrew G. Haldane:

<https://www.bis.org/review/r120905a.pdf>

- A. G. Haldane et V. Madouros, « La réglementation basée sur le risque : est-ce le moment pour un retour vers le futur ? », Revue d'économie financière 2013/4 (N° 112)

<https://www.cairn.info/revue-d-economie-financiere-2013-4-page-93.htm>

- Aikman D., M. Galesic, G. Gigerenzer, S. Kapadia, A. Kothiyal, E. Murphy and T. Neumann, Taking uncertainty seriously: Simplicity versus complexity in financial regulation, Financial stability paper 28, Bank of England, 2014.

<https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/financial-stability-paper/2014/taking-uncertainty-seriously-simplicity-versus-complexity-in-financial-regulation.pdf?la=en&hash=2DE92C65BBF37630EE568ED475A4B2B2D996EE97>

- Admati A.R. and M. Hellwig, The Bankers' New Clothes: What's Wrong with Banking and What To Do about It, Princeton University Press, 2013.

- Jézabel Couppey-Soubeyran, Erica Perego & Fabien Tripier, «Les banques européennes à l'épreuve de la crise du Covid-19, panorama CEPII, N° 32 FR – Mai 2020.

<http://www.cepii.fr/CEPII/fr/publications/pb/abstract.asp?NoDoc=12652>

- Dossier de la revue banque « La régulation à l'épreuve du Covid 2019 », n°846 Juillet-Août 2020 <http://www.revue-banque.fr/revue-banque/numero-846>

Q3 : Quid du shadow banking ?

1. Qu'est-ce que le shadow banking ?
2. Comment a-t-il évolué depuis la crise ?
3. S'est-il transformé en un système de financement sain et robuste ?

- Financial Stability Board, Global Monitoring Report on Non-Bank Financial Intermediation 2018, 4 February 2019
<https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P040219.pdf>
- Financial Stability Board, Global Shadow banking Monitoring Report 2017, October 2018
<https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P050318-1.pdf>
- D. Schoemaker, Reining in shadow banking, Vox, 08 February 2019
<https://voxeu.org/article/reining-shadow-banking>

Q4 : A-t-on mis fin au problème « Too big to fail » ?

1. La liste des SIFIs et G-SIBS
2. Plus ou moins d'acteurs systémiques qu'avant crise ?
3. Quels dispositifs spécifiques pour les banques systémiques ?

- 2019 list of global systemically important banks (G-SIBs)
<https://www.fsb.org/2019/11/2019-list-of-global-systemically-important-banks-g-sibs/>
- J. Couppey-Soubeyran & T. Renault, « 10 ans après la faillite de Lehman Brothers, le risque systémique a-t-il baissé ? », La Lettre du CEPII n°391, septembre 2018.
http://www.cepii.fr/PDF_PUB/lettre/2018/let391.pdf
- Mécanisme de résolution unique, Conseil de l'Union européenne
<https://www.consilium.europa.eu/fr/policies/banking-union/single-resolution-mechanism/>
- A. Haldane, « Have we solved 'too big to fail'? », 17 January 2013.
<https://voxeu.org/article/have-we-solved-too-big-fail>

Q5/ Quels progrès au niveau macroprudentiel ?

1. Une politique dédiée à la prévention du risque systémique
 2. Grande vocation, petits progrès instrumentaux et institutionnels
 3. La combinaison politique monétaire / politique macroprudentielle
- C. Borio, « The financial cycle and macroeconomics: what have we learnt? », BIS Working Papers, n° 395, 10 December 2012
<https://www.bis.org/publ/work395.htm>
 - C. Borio, 2011 « La mise en oeuvre d'un cadre macroprudentiel : un juste équilibre entre audace et réalisme », Revue d'économie financière n°101.
<https://www.cairn.info/revue-d-economie-financiere-2011-1-page-157.htm>
 - Politiques macroprudentielles : mise en œuvre et interactions, Banque de France, Revue de la stabilité financière, n° 18, Avril 2014
https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/revue-de-stabilite-financiere_18_2014-04.pdf
 - J. Couppey-Soubeyran & S. Dehmej, « Réduire les divergences de la zone euro en régulant les cycles financiers », La Lettre du CEPII n°382, novembre 2017.
<http://www.cepii.fr/CEPII/fr/publications/lettre/abstract.asp?NoDoc=10621>
 - HCSF, La politique macroprudentielle
<https://www.economie.gouv.fr/hcsf/politique-macroprudentielle>

- B. Richter, M. Schularick & I. Shim, « The macroeconomic effects of macroprudential policy », BIS Working Papers No 740.

<https://www.bis.org/publ/work740.pdf>

Q6/ Quelle régulation bancaire face à la crise écologique ?

1. Le dérèglement climatique et les banques
2. Le verdissement de la réglementation peut-il passer par le dispositif micro-prudentiel ?
3. Le dispositif prévu pour les établissements systémiques pourrait-il être transposé au risque climatique ?
4. Un dispositif prudentiel verti transformerait-il la composition des bilans bancaires ?
5. Quels seraient les outils d'une action plus structurelle de décarbonation des bilans ?

- « Breaking the tragedy of the horizon – climate change and financial stability », Mark Carney : <https://www.bis.org/review/r151009a.pdf>

- NGFS, « Un appel à l'action. Le changement climatique comme source de risques financiers », avril 2019 : https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/08/05/ngfs_first-comprehensive_fr.pdf

- Banque des règlements internationaux & Banque de France, « The Green Swan : central banking and the financial stability in the age of climate change » : <https://www.banque-france.fr/intervention/green-swan-central-banking-and-financial-stability-age-climate-change-banque-des-reglements>

- Finance Watch : breaking the climat-finance doom loop : https://www.finance-watch.org/wp-content/uploads/2020/06/Breaking-the-climate-finance-doom-loop_Finance-Watch-report.pdf

- Pierre Monnin, « Systemic Risk Buffers – The missing piece in the prudential response to climate risks », CEP Policy Brief, June 2021 <https://www.cepweb.org/wp-content/uploads/2021/06/Monnin-2021.-Climate-systemic-risk-buffer-for-Europe-Final.pdf>

- Julie Evain, Clara Calipel et Louise Noguès, Intégrer une obligation de plan de transition bancaire au sein du Pilier 2, I4CE Institute for Climate Economics, avril 2022.

<https://www.i4ce.org/publication/integrer-obligation-plan-transition-bancaire-reglementation-prudentielle/>

- Emmanuel Carré, Jézabel Couppey-Soubeyran, Clément Fontan, Pierre Monnin, Dominique Plihon, Michael Vincent, Mettre la réglementation bancaire au service de la transition écologique, Note de l'Institut Veblen, 20 juin 2022. <https://www.veblen-institute.org/Note-Veblen-Mettre-la-reglementation-bancaire-au-service-de-la-transition.html>

- Financial Stability Board, Supervisory and Regulatory Approaches to Climate-related Risks: Interim Report. 29 avril 2022. <https://www.fsb.org/2022/04/supervisory-and-regulatory-approaches-to-climate-related-risks-interim-report/>