

C.T. M2 MACRO / Session 1 - Sem. 1.)

Université du Sud, Toulon-Var
Faculté des Sciences économiques et de gestion
Master 2 Recherche « Macroéconomie financière et Développement »

Epreuve de « Macroéconomie financière et Développement »
Professeur Philippe Gilles
Session de février 2014

Durée : 1 heure trente

Aucun document et aucune calculatrice ne sont autorisés

Traitez sous forme de dissertation le sujet suivant :

« Dans le contexte actuel de globalisation financière, l'espace national est-il toujours pertinent pour mesurer l'efficacité des politiques économiques ? »

Université du Sud Toulon-Var
M2 MFD, EDT – Economie de l'espace euro-méditerranéen
Session 1 – Février 2014 - Durée :1h30

Based on a theoretical and an empirical analysis, explain the trade effects of the Euro-Mediterranean integration.

A l'aide d'une analyse théorique et empirique, expliquez les effets de la construction de l'espace euro-méditerranéen sur les échanges.

Master II Recherche « Macroéconomie financière et développement »

Crises financières et réglementations prudentielles

Epreuve de février 2013-02-17

Durée de l'épreuve : 2 heures

Aucun document ni calculatrice

Traitez dans l'ordre de votre choix les trois questions suivantes. Toutes les réponses doivent être appuyées de justifications précisément citées, issues de la bibliographie du cours. Elles peuvent être illustrées de graphiques.

Question 1. Rationnement du crédit (7 points)

Qu'est-ce que le rationnement du crédit ? Dans quelles conditions survient-il ? Vous exposerez dans le détail le rendement des prêts bancaires et la fonction d'offre de crédit correspondants.

Question 2. Runs bancaires (7 points)

Dans le modèle de DIAMOND & DYBVIK [1983], pourquoi les agents non financiers utilisent-ils les contrats de dépôts plutôt que l'investissement direct sous forme de titres ? Quelle est la cause d'un run bancaire et comment l'assurance des dépôts permet-elle de l'éviter ?

Question 3. Prêt en dernier ressort (6 points)

Quelle est la justification théorique du prêt en dernier ressort quand il existe une incertitude sur la solvabilité de la banque qui le reçoit ? Quels sont ses effets sur le système de financement dans son ensemble quand la banque centrale a pour objectif principal la gestion de crise ? Et quand elle a pour objectif principal la réduction de l'aléa moral ?

Université de Toulon
Faculté de Sciences économiques
Année 2013-2014 ; semestre 1 – session 1 (janvier 2014)
Master 2 Macroéconomie financière et Développement
Analyse de données financières
Nicolas HUCHET

Durée : 1h30

1. Anticipations d'inflation

Depuis le site de l'AFT, suivez « la dette de l'Etat », puis « les produits » et enfin « point-mort d'inflation » dans le menu déroulant.

- (2 points) Reproduisez le graphique proposé ;
- (1 point) Commentez brièvement l'évolution des séries ;
- (2 points) Comment peut-on lier l'inflation anticipée et le consensus de Jackson Hole ? Pourquoi ce dernier est-il remis en question depuis 2008 ?

2. Spreads de taux

Depuis le site de la Banque de France, rubrique « économie et statistiques », suivez le lien « entreprises » puis « financement des PME en France », « défaillances d'entreprises » et enfin « accès aux codes séries ». Récupérez les données mensuelles en glissement sur 3 mois pour l'ensemble des secteurs d'activité.

Toujours dans la rubrique « économie et statistiques », sélectionnez « change et taux » puis « les taux d'intérêt » du marché interbancaire et enfin « taux du marché interbancaire de la zone euro ».

- (3 points) Représentez graphiquement le spread (en données mensuelles) entre l'Euribor 3 mois et l'Euribor 1 mois de janvier 2005 à décembre 2012. Ajoutez un second axe pour représenter la série relative aux défaillances d'entreprises.
- (2 points) Commentez et expliquez l'évolution de la courbe représentative des spreads

Depuis le site de la BCE, suivez l'item « statistiques », puis « statistiques monétaires et financières » et enfin « taux d'intérêt à long terme ».

- (2 points) Représentez l'évolution des primes de risque exigées par les marchés pour prêter à l'Espagne, la Grèce, l'Irlande, l'Italie, le Portugal et la France plutôt qu'à l'Allemagne, depuis 2007.
- (1 point) Quels sont les facteurs explicatifs de l'évolution de ces spreads ?

3. Politiques monétaires non conventionnelles

Depuis le site de la BCE, rubriques « statistiques », puis « opérations monétaires », sélectionnez « réserves minimales et liquidité ».

- (3 points) Représentez l'histogramme cumulé des opérations principales de refinancement et des opérations de refinancement à long terme. Sur le même graphique, ajoutez une courbe représentative des titres détenus à des fins de politique monétaire.
- (2 points) Qu'est-ce que le « forward guidance » en matière de politique monétaire ? Pourquoi est-ce particulièrement important dans le cadre de politiques monétaires non conventionnelles ?
- (2 points) Pourquoi peut-on simultanément observer des injections massives de liquidité et une réduction de la masse monétaire mesurée par l'agrégat M3 ?