

## **Master II Recherche « Macroéconomie financière et développement »**

### **Crises financières et réglementations prudentielles**

Epreuve de février 2017

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 ?

## **M2 EDT et MFD- Economics of the Mediterranean area**

**Session 1- Janvier 2017 - Durée : 1h30**

**Documents, calculatrices et téléphones portables strictement interdits- Répondre de façon concise en anglais ou en français **uniquement** dans les cadres prévus à cet effet.**

**Question 1 (5 points) :** Explain the main trade liberalization achievements and failures in the most recent trade negotiations.

*Expliquez les principaux succès et échecs en termes de libéralisation des échanges dans les négociations commerciales les plus récentes*

**Question 2 (5 points) :** Based on an imperfect competition theoretical framework, what are the main gains from regional integration?

*A partir d'un schéma théorique en concurrence imparfaite, quels sont les principaux gains liés à l'intégration régionale ?*

**Question 3 (5 points) :** From an empirical framework, what are the main effects of the Euro-mediterranean agreements on growth and convergence?.

*A partir d'une analyse empirique, quels sont les principaux effets des accords euro-méditerranéens sur la croissance et la convergence ?*

**Question 4 (5 points) :**

What are the main South-North migration determinants in the Euro-mediterranean area?

*Quels sont les principaux déterminants sud-nord des migrations dans la zone euro-méditerranéenne ?*

Université de Toulon  
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 2017

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 ? »*

## Financial products and portfolio choice

N. AUBERT

---

Answer each question briefly (in French or English) – 2 points by question:

1. What are the two most common measures of risk, and how are they related to each other?
2. Explain why the risk premium of diversifiable risk is zero.
3. Define the beta of a security.
4. How can you use a security's beta to estimate its cost of capital?
5. If a risky investment has a beta of zero, what should its cost of capital be according to the CAPM?
6. How does adding stocks to a portfolio affect its volatility?
7. What is the efficient frontier?
8. What is the Sharpe ratio and what does it measure?
9. Is the market portfolio efficient?
10. How are the capital market line and security market line similar? How are they different?