

Sujet d'examen de Microéconomie Bancaire
Cours de Marianne Verdier
Master 1 Macroéconomie Bancaire et Financière
Session de Juin 2019
Durée 1h30

Une part importante de la notation sera consacrée à la qualité des explications, de la rédaction, de l'orthographe, ainsi qu'à la rigueur. Les calculatrices et les documents ne sont pas autorisés. Les questions de cours et l'exercice sont indépendants. L'exercice comporte quelques questions proches du cours dans les sous-questions.

Questions de cours (13 points):

1. Quelle est la différence entre le modèle d'intermédiation bancaire « originate to hold » et « originate to distribute » ? On illustrera les définitions par un schéma. (5 points).
2. Quelle explication Diamond et Dybvig avancent-ils pour justifier l'existence des intermédiaires financiers ? On expliquera en détail, sans mathématiques, en quoi les intermédiaires financiers apportent de la valeur à l'économie dans leur modèle. (5 points)
3. Pourquoi le régulateur bancaire impose-t-il aux banques de détenir une licence bancaire ? (3 points)

Exercice (7 points) :

On considère une banque en monopole sur le marché des prêts et des dépôts.

Marché des prêts :

La fonction de demande de prêts est donnée par $L = 1 - s * r_L$, (le signe * signifie multiplié), où s est un paramètre tel que $s > 0$ et $s < 1$, et r_L représente le taux des prêts.

Marché des dépôts

La fonction de demande de dépôts est donnée par $D = 1 + r_D$, où r_D représente le taux des dépôts.

Coûts :

Le taux de refinancement sur le marché interbancaire est donné par r .

On suppose également que pour chaque euro de dépôt collecté, les banques doivent conserver α en réserves obligatoires.

Les coûts totaux de fonctionnement de la banque sont donnés par $C(L,D) = L + D + (D * L)$. (Le signe * signifie multiplié).

Le profit de la banque est noté π .

1. Quel montant la banque peut-elle prêter si elle collecte D euros de dépôts?
2. Ecrire le gain ou la perte que la banque réalise sur le marché interbancaire en fonction de $r_L, r_D, \alpha, r, s, d$. On notera cette expression M .

3. La banque réalise-t-elle des économies d'envergure en joignant à son activité de collecte de dépôts une activité de prêts ? On justifiera soigneusement la réponse avec la définition des économies d'envergure.
4. Ecrire le profit de la banque π en fonction de $r_L, r_D, \alpha, r, s, d$. Inutile de développer les expressions factorisées.
5. Choix du taux d'intérêt des prêts et du taux des dépôts.
 - a. Comment une banque en monopole choisit-elle en principe ses taux d'intérêt sur le marché des prêts et des dépôts ? (Pour cette question, il n'est pas nécessaire de calculer, juste de préciser la règle vue en cours)
 - b. Comment pouvez-vous anticiper que le paramètre s influencera le taux pratiqué par la banque sur le marché du crédit si r est suffisamment faible? Pouvez-vous expliquer pourquoi? Calculez l'élasticité de la demande au taux d'intérêt.
 - c. Sans calcul, pouvez-vous anticiper si le paramètre s influencera le taux r_D pratiqué sur le marché des dépôts ? Pourquoi ?
6. Calculez les prix choisis par la banque $(r_L)^*$ et $(r_D)^*$. Comment les prix varient-ils avec le taux de refinancement r sur le marché interbancaire ? Pourquoi ?
7. Si l'exercice avait concerné un grand nombre de banques en concurrence pure et parfaite, comment les résultats de la question 6 sur le calcul des prix auraient-ils changé ?

Questions alternatives pour les étudiantes de l'Université de Montréal (à signaler sur votre copie)

Toutes les questions sont identiques aux autres élèves sauf:

Question 5 b/ pas nécessaire de calculer l'élasticité de la demande.

Question 6 : le calcul n'est pas exigé.

Question supplémentaire de remplacement : qu'est-ce que l'impasse de taux d'intérêt ?