

## **Sujet d'examen de Microéconomie Bancaire**

Cours de Marianne Verdier

Master 1 Macroéconomie Bancaire et Financière

Session de Septembre 2018

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.*

### **Questions de cours (14 points):**

1. Pourquoi dit-on que la licence bancaire permet de réduire les prises de risques des banques? (4 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. (4 points)
3. Qu'est-ce que le financement relationnel ? Le financement relationnel fait-il augmenter ou diminuer les taux d'intérêt sur le marché du crédit (on présentera les différents arguments avancés dans le cours avec soin). (6 points)

### **Exercice (6 points) :**

On considère deux banques (A et B) en concurrence à la Cournot sur le marché des prêts et des dépôts.

#### **Marché des prêts :**

On note  $L(A)$  la quantité prêtée par la banque A et  $L(B)$  la quantité prêtée par la banque B. On note  $r_L$  le taux d'intérêt qui s'établit sur le marché des prêts en fonction de la quantité de prêts totale. La fonction de demande inverse de prêts est donnée par  $r_L = 1 - 2(L(A) + L(B))$ , à condition que  $L(A) + L(B)$  soit inférieure à  $1/2$ .

#### **Marché des dépôts :**

On note  $D(A)$  la quantité de dépôts reçue par la banque A et  $D(B)$  la quantité de dépôts reçue par la banque B. Le taux d'intérêt du marché des dépôts est donné par  $r_D$ . Il s'établit en fonction de la quantité totale de dépôts collectée sur le marché selon la relation suivante,  $r_D = (D(A) + D(B))/2$ .

#### **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  $\alpha$  en réserves obligatoires.

Les coûts totaux de fonctionnement de la banque  $i$  pour  $i=A$  ou  $i=B$  sont donnés par  $C(L(i), D(i)) = L(i) + D(i)$ .

Le profit de la banque A est noté  $\pi(A)$  et le profit de la banque B est noté  $\pi(B)$ .

1. Ecrire le profit de chaque banque pour  $i=A$  ou  $i=B$  en fonction des quantités de prêts  $L(i)$  et de dépôts collectés  $D(i)$ , de  $r$ , de  $\alpha$  et de  $C(L(i), D(i))$ .
2. Les banques se font concurrence à la Cournot (en choisissant chacune la quantité de prêts  $L(i)$  et de dépôts  $D(i)$ , respectivement).
  - a. Pourquoi observe-t-on souvent qu'il existe un nombre limité de banques (ici 2 banques) opérant sur les marchés bancaires ?
  - b. Calculez les quantités  $L^*$  et  $D^*$  qui s'établissent à l'équilibre symétrique du jeu de concurrence entre A et B.
3. Calculez les prix d'équilibre  $rL^*$  et  $rD^*$ . Comment les prix varient-ils avec le taux de refinancement  $r$  sur le marché interbancaire ?