

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 α 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 α 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 ?