

## SYLLABUS

<b>Intitulé du cours</b>	Banque et Finance 3
<b>Numéro de l'UE</b>	
<b>Volume horaire (en heures maquettes)</b>	5
<b>Année d'étude et Semestre</b>	M2 S9
<b>Objectifs et compétences développées</b>	Politique monétaire, cycle financier et dynamiques macroéconomiques
<b>Contenu et moyens pédagogiques</b>	<p>La crise de 2008 a montré les limites de la prise en compte de la finance, et notamment des banques, dans les modèles macroéconomiques.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ces modèles, issus de la nouvelle synthèse néo-classique, s'étaient imposés avant la crise comme outils de référence pour l'analyse, voire la prévision, dans les milieux académiques et dans les banques centrales.</li> <li>▪ Ces modèles n'ont pas été capables d'anticiper les fluctuations des variables d'intérêt elles-mêmes (PIB, inflation, prix des actifs, taux d'intérêt etc.), ni même leur ampleur.</li> <li>▪ Les critiques concernent essentiellement les hypothèses sous-jacentes de ces modèles et notamment l'absence de frictions financières et la neutralité parfaite des intermédiaires financiers.</li> </ul> <p>Le cours présente l'évolution des modèles avec la nécessité de prise en compte des frictions financières induites par les comportements bancaires ; accélérateur financier, gestion active du bilan bancaire, canal de la prise de risque, marchés interbancaires... et les interactions entre politique monétaire et politique prudentielle.</p>
<b>Pré-requis</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Bases des modèles macroéconomiques</li> <li>2. Firme bancaire</li> <li>3. Politiques monétaire et prudentielle</li> </ol>
<b>Modalités d'évaluation</b>	
<b>Références bibliographiques</b>	<p>C. Borio (2019), Central banking in challenging times, BIS Working Papers n°829.</p> <p>M.Gertler, S. Gilchrist (2018), What Happened: Financial Factors in the Great Recession, NBER Working Paper 24746, June.</p> <p>S. Hanson, A. Kashyap, J.C. Stein (2011). A macroprudential approach to financial regulation. <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 25(1), 3–28.</p> <p>A. Beyer, B. Cœuré, C. Mendicino (2017), Avant-propos – La crise, dix ans après : les enseignements pour la recherche, <i>Economie et statistique</i>, n° 494-495-496.</p>
<b>Mots Clefs</b>	DSGE, frictions financières, cycle financier, politiques monétaires et prudentielle