



Nouveau Programme de Troisième Cycle Interuniversitaire (NPTCI)

Pays membres : Bénin, Burkina Faso, Burundi, Cameroun, Centrafrique, Congo, Côte d'Ivoire, Gabon, Guinée, Madagascar, Mali, Mauritanie, Niger, République Démocratique du Congo, Rwanda, Sénégal, Tchad, Togo

DEA/MASTER

ECONOMIE MONETAIRE ET BANCAIRE (33 heures)

Syllabus du cours

Révision Avril 2010

Objectif du cours

Le cours s'efforcera à développer chez l'auditeur des compétences avérées quand à l'analyse du rôle de la monnaie et des intermédiaires financiers dans l'économie. Il est structuré autour de trois axes :

- La théorie monétaire et l'évolution des débats sur les objectifs, les horizons et les instruments de la politique monétaire.
- La théorie de l'intermédiation financière et ses implications sur les mécanismes de transmission de la politique monétaire.

Il sera rappelé aux auditeurs un certain nombre de pré requis indispensables portant notamment sur les fondations microéconomiques de l'économie monétaire les controverses, dans les demandes et offres de monnaie.

Le cours tient en un seul bloc de 33 heures comprenant 6 chapitres. Globalement, les thèmes se regroupent en deux parties : des thèmes portant sur la théorie de la politique monétaire, d'une part et des thèmes élaborant la théorie de l'intermédiation financière et à la causalité entre développement économique et développement financier, d'autre part. Les références sont données, soit à la fin d'un chapitre spécifique, soit à la suite d'un ensemble de chapitres.

Plan du cours

1. Canaux de transmission de la politique monétaire (8 h)

- 1.1. Les canaux classiques de transmission
- 1.2. Les canaux keynésiens

1.3. Les canaux monétaristes

1.4. Les anticipations

1.5. Le rationnement du crédit et les canaux du crédit

1.6. Le canal taux de change

Bibliographie de base :

- a) Fisher I. (1912) "The purchasing power of money", New – York, MacMillan
- b) Patinkin D. (1956) "Money, interest and prices", New – York, Harpe and Row
- c) Walras L. (1900) "Eléments d'économie politique pure" Economica, Paris, 1988
- d) Keynes J. M. (1936) "The general theory of employment, interest and money" London, MacMillan
- e) Hicks J. R. (1937) "Mr Keynes and the 'classics': a suggested interpretation", Economica
- f) Keynes J. M. (1930) "A treatise on money" London, MacMillan
- g) Keynes J. M. (.) "A tract on monetary reform"
- h) Tobin J. (1956) "The interest elasticity of the transaction demand for cash", *Review of Economics and Statistics*
- i) Tobin J. (1958) "Liquidity preference as behavior towards the risk", *Review of Economic Studies*, vol 25, Feb, pp 65 – 86.
- j) Tobin J. (1965) "Money and economic growth", *Econometrica*, vol 33, pp 671 – 684.
- k) Friedman, B. and Hahn, F. (1990): *Handbook of monetary economics*. North Holland

- l) Stiglitz J. and Weiss A. (1981) "Credit rationing in markets with imperfect information", *American Economic Review*, Vol 73, pp 393 – 410
- m) Bernanke B. and Gertler M. "Inside the black box: the credit channel of monetary policy transmission", *Journal of Economic Perspectives*, Autumn 1995
- n) Dornbush R. (1976) "Expectations and exchange rate dynamics", *Journal of Political Economy*, vol 84, pp 1161 –1176
- o) Peek, J. and Rosengren (1995) "Is bank lending important for the transmission of monetary policy? An overview", *New England Economic Review, Fed Reserve of Boston*, Nov – Dec pp 3 – 10.
- p) Cagan P. (1956) "*The monetary dynamics of hyperinflation*" in "Studies in the quantity theory of money", Chicago University Press
- q) Friedman M. (1956) "*The quantity theory of money*" in Friedman M. ed "Studies in the quantity theory of money", Chicago University Press, pp 3 – 21.
- r) Friedman M. (1968) "The role of monetary policy", *American Economic Review*, vol 58, pp 1 – 17.
- s) Friedman M. (1968) "Quantity theory", *International encyclopaedia of social science*
- t) Lucas R. E. (1972) "Expectation and the neutrality of money", *Journal of Economic Theory*, N°4, pp 103 -124.
- u) Muth J. F. (1961) "Rational expectation and the theory of price movements" *Econometrica*, July
- v) Phelps E. S. and Taylor J. B. (1985) "Stabilizing powers of monetary policy under rational expectations", *Journal of Political Economy*, Feb.
- w) Sargent J. and Wallace N. (1975) "Rational expectations, the optimal monetary instrument and the optimum supply rule", *Journal of Political Economy*.

2. Objectifs et instruments de la politique monétaire (4 h)

- 2.1. Objectifs et instruments de la politique monétaire
- 2.2. Pourquoi choisir des objectifs intermédiaires ?
- 2.3. Le choix des instruments

2.4. Problèmes dans la formulation de politiques monétaires

3. Politique monétaire : Règle, discrétion et jeux, horizon (9 h)

- 3.1. Une Banque Centrale doit – elle poursuivre une politique monétaire active ou passive ?
- 3.2. La politique monétaire devrait –elle être guidée par des règles ou la discrétion ?
- 3.3. Règles passives versus Règles actives
- 3.4. Anticipation versus non-anticipation de l'offre de monnaie
- 3.5. Notion d'inconsistance temporelle et inter-temporelle
- 3.6. L'indépendance de la Banque Centrale
- 3.7. Le ciblage d'inflation

Bibliographie :

- a) Debelle G. and Fisher (1994) "How independence should the central bank be?", *Federal Reserve Bank of Boston Conferences Series N°38*
- b) Fisher S. (1996) "Why are central bankers pursuing long – run price stability?", Presented at the Federal Reserve Bank of Kansas symposium, August 29 – 31.
- c) Kydland F. and Prescott E. (1977) "Rules rather than discretion: the inconsistency of optimal plans", *Journal of Political Economy*, Vol 85, pp 473 – 492
- d) Mankiw G. (1994) "Monetary policy", *NBER Studies in Business Cycles vol 29*
- e) Mc Callum B. (1988) "Robustness properties of a rule for monetary policy", *Carnegie Rochester Conferences Series on Public Policy*, vol 29, pp 175 – 203
- f) Rogoff K. (1985) "The optimal degree of commitment to an intermediate monetary target", *Quarterly Journal of Economics*, Vol C, Issue 4, Nov, pp 1169 – 1189.
- g) Taylor J. (1993) "Discretion versus Policy rules in practice", *Carnegie Rochester Conferences Series on Public Policy*, vol 39, pp 195 – 214.

4. La théorie de l'intermédiation financière (4 h)

- 4.1. La banque comme producteur d'information
- 4.2. La banque comme producteur de liquidité
- 4.3. Le principe de la panique bancaire

5. Les risques bancaires (4 h)

- 5.1. Mesure du risque
- 5.2. La gestion du risque
- 5.3. La tarification du risque

6. La réglementation bancaire (4 h)

- 6.1. Pourquoi réglementer?
- 6.2. Les formes de réglementation bancaire
 - ✓ Le cloisonnement des activités
 - ✓ Les ratios prudentiels (faire une ouverture sur les accords de Bâle et la réforme prudentielle de Bâle 2)
 - ✓ Les limitations du taux d'intérêt

Bibliographie :

a) Akerlof G. (1970) "The market of lemons: Quantitative Uncertainty and the Market Mechanism, *QJE*

- b) Bossone B. (2000) "What makes Banks special? A study of banking, Finance and Economic Development", the WB Development Research Group Macroeconomics and Growth, Policy Research Working Paper N° 2408, August 2000
- c) Diamond D. (1984) "Financial intermediation and delegated monitoring" *Review of Economic Study*
- d) Diamond D. Dybvig J. P. (1983) "Bank runs deposit insurance liquidity", *Journal of Political Economic*
- e) Stiglitz, J. and A. Weiss (1981) "Credit rationing in Markets with imperfect information" *AER* 7 (3) pp 393 – 410.
- f) Arthus P. Pollin J. P. (1990) "L'effet de la réglementation et le comportement des banques" [The effect of regulation and behavior of banks] in Fair and de Boissieu Edt, "Financial Institution in Europe under new competition", Kluwer Academy publish
- g) Barth J. R. and Al (1999) "Financial regulation and performance: Cross – country evidence", The WB Development Research Group Macroeconomics and Growth, Policy Research Working Paper N° 2037, January 1999.
- h) Scholtens B. (2000) "Financial regulation and financial system, Architecture in Central Europe", *Journal of Banking and Finance*, vol 24, pp 525 – 553.