

Economie monétaire et financière

Mme Hamimida

Introduction générale

Semestre 3

Partie 1. Monnaie et théorie monétaire

Chapitre 1. Les approches théoriques de la monnaie

Introduction

1. Qu'est-ce que la monnaie ?

2. Les fonctions de la monnaie

- 2.1. Instrument d'échange
- 2.2. Réserve de valeur
- 2.3. Unité de compte et étalon de mesure

3. Les fondements de la monnaie

4. Les formes de la monnaie

- 4.1. Monnaie divisionnaire
- 4.2. Monnaie fiduciaire
- 4.3. Monnaie scripturale
- 4.4. Monnaie électronique
- 4.5. Les monnaies alternatives
- 4.6. Monnaie et crédit

5. Définition et mesure de la masse monétaire

6. La vitesse de circulation de la monnaie

7. Les agrégats monétaires

- 7.1. Définition des agrégats monétaires
- 7.2. Les critères des agrégats monétaires
- 7.3. Utilité des agrégats monétaires
- 7.4. Limites des agrégats monétaires

Conclusion

Chapitre 2. La demande de monnaie

Introduction

1. La demande de monnaie dans l'analyse classique

1.1. Le postulat de Say et le principe de dichotomie

1.2. L'équilibre général walrassien

2. L'interprétation de la demande de monnaie selon la théorie keynésienne

2.1. La demande de monnaie pour motif de transaction

2.2. La demande de monnaie pour motif de précaution

2.3. La demande de monnaie pour motif de spéculation

2.4. Le modèle de Baumol

2.5. Le modèle de Tobin

3. La Théorie quantitative de la monnaie (TQM)

3.1. Formulation de Fisher

3.2. Formulation de Pigou

3.3. La Théorie quantitative et les lois classiques

3.4. Le postulat d'homogénéité, loi de Walras et la Théorie quantitative

4. La demande de monnaie chez les monétaristes

5. La demande de monnaie chez les monétaristes : Reformulation de la TQM.

Conclusion

Chapitre 3. La création monétaire et l'offre de monnaie

Introduction

1. Calcul de l'offre de la monnaie

2. Equilibre entre offre et demande de la monnaie

3. La création monétaire

3.1. La création de la monnaie par les banques commerciales

- Les crédits
- Les devises
- Les avances de l'Etat

3.2. Les fuites monétaires

- 3.2.1. En billets
- 3.2.2. En réserves
- 3.2.3. La compensation bancaire

3.3. Le contrôle de la création monétaire par la Banque centrale

- 3.3.1. L'open Market
- 3.3.2. Les coefficients de réserves
- 3.3.3. Le taux de réescompte

3.3. La création (indirecte) de monnaie par le trésor

4. Pourquoi les Banques Centrales ne prêtent pas aux Etats ?

5. Banques Centrales et dettes des Etats ?

6. Les contreparties de la masse monétaire

Conclusion

Partie 3

La politique monétaire

Chapitre 8. Les analyses économiques de la politique monétaire

Introduction

1. La politique monétaire, un peu d'histoire

2. Les objectifs de la politique monétaire

2.1. Les objectifs principaux

- 2.1.1. La stabilité du niveau général des prix
- 2.1.2. La stimulation de l'activité économique

2.2. Les autres objectifs

- 2.2.1. La lutte contre le chômage
- 2.2.1. La stabilité des marchés financiers

3. Les instruments de la politique monétaire

4. Les analyses économiques des politiques monétaires et rôle du taux d'intérêt

4.1. La politique monétaire d'inspiration keynésienne, le modèle IS-LM

4.2. Le modèle IS-LM et la politique monétaire chez les monétaristes

4.3. Critique de l'efficacité des politiques monétaires conjoncturelles chez les keynésiens

5. Les difficultés de contrôle de la masse monétaire

Conclusion

Chapitre 9. La politique monétaire et taux de change

Introduction

1. Marché des changes, définition

1.1. Définition du marché des changes

1.2. Définition du taux de change

1.2.1. Taux de change fixe

1.2.2. Taux de change flottant

2. Comment se détermine le taux de change ?

2.1. La détermination du taux de change par l'approche des marchés des biens et services

2.1.1. Le principe de la loi du prix unique

2.1.2. La théorie de la parité du pouvoir d'achat PPA

2.2. L'approche monétaire de la balance des paiements

2.3. L'approche par le marché des actifs

3. Structure du marché des changes

3.1. Le marché des opérations de change au comptant (spot)

3.2. Le marché des opérations de change à terme (forward)

3.3. Les swaps cambistes

3.4. Le marché des « contrats futurs » en devises

3.5. Le marché des options des changes

4. Les opérations et les stratégies sur le marché des changes

4.1. Les opérations de change manuel

4.2. Les opérations de change scriptural

5. Le taux de change et taux d'intérêt

6. La politique monétaire et le taux de change

6.1. Comment la politique monétaire influe-t-elle sur les taux de change

6.2. Efficacité de la politique monétaire en économie ouverte

Conclusion : Les limites à l'utilisation de la politique des taux d'intérêts

Chapitre 10. Monnaie et inflation

Introduction

1. Définition de l'inflation

1.1. L'inflation monétaire

1.2. L'inflation par la demande

1.3. L'inflation par les coûts

2. Les types d'inflation

3. La mesure de l'inflation

4. Les approches de l'inflation : débat entre les monétaristes et les keynésiens

5. Le mécanisme d'ajustement entre les théories et les faits : la réalité de la « *relation de Phillips* »

6. Les coûts de l'inflation

7. Les politiques de lutte contre l'inflation

8. Les politiques inflationnistes

Conclusion

Semestre 4

Partie 2.

Le financement de l'économie

Chapitre 1. Système financier, Etat et les enjeux de la nouvelle économie financière

Introduction

1. Définition du système financier

2. La métamorphose du système financier

3. Le passage d'une économie d'endettement à une économie de marchés de capitaux

4. Le marché des capitaux

4.1. Le marché monétaire

4.1.1. Le marché interbancaire

4.1.2. Le marché des titres de créances négociables.

4.2. Le marché financier

5. Bref rappel de quelques théories du rôle économique de l'Etat

6. Etats et trajectoires des pays en développement

7. La politique budgétaire

7.1. L'équilibre budgétaire

7.1.1. Les prélèvements et les dépenses publiques

7.1.2. L'équilibre budgétaire

7.2. La politique budgétaire

7.2.1. La variation de l'épargne

7.2.2. La variation de la demande d'investissement

8. Le rôle de la politique budgétaire en période de récession

9. Etat, régionalisation et mondialisation de l'économie

Conclusion

Chapitre 2. Epargne, investissement, aperçu théorique et évolution

Introduction

1. La comptabilité nationale

1.1. Définition et objectifs de la comptabilité nationale

1.2. Brève histoire de la comptabilité nationale

1.3. La valeur ajoutée et le revenu

2. La balance des paiements

2.1. Définition de la balance des paiements

2.2. Les soldes de la balance des paiements

2.3. Le solde de la balance globale

2.4. La position extérieure

3. Epargne

3.1. Définition de l'épargne

3.2. Le taux d'intérêt

3.2.1. Définition du taux d'intérêt

3.2.2. Taux d'intérêt réel et taux d'intérêt nominal

3.2.3. Taux court et taux long

3.2.4. Taux de référence et taux de base

3.3. Taux d'intérêt et décision d'épargner

3.4. Taux d'intérêt et décision d'investissement des entreprises

3.5. Taux d'intérêt et liquidités

3.6. Rôle de l'inflation dans la mobilisation de l'épargne

4. Investissement

4.1. Définition de l'investissement

4.2. Les possibilités d'investissement

4.3. Les caractéristiques de l'investissement

4.4. Mesure de la rentabilité des investissements

4.5. Inflation et taux d'intérêt

5. Les fonctions globales d'investissements

5.1. La relation investissement-Revenu

5.2. La relation entre l'investissement et le taux d'intérêt

Conclusion : Epargne, investissement et perspective internationale

Chapitre 3. Le système bancaire et intermédiation bancaire

Introduction

1. Qu'est-ce qu'une Banque et quel est son rôle « présumé » ?

2. Naissance et histoire des banques

2.1. Naissance des banques

2.2. Brève histoire des banques en Europe

2.3. Brève histoire des banques au Maroc

3. La Banque centrale

3.1. Qu'est-ce qu'une banque centrale ?

3.2. Rôle d'une banque centrale

3.3. Evolution des banques centrales

3.4. L'autonomie d'une banque centrale

3.4.1. Qu'est-ce que l'autonomie de la banque centrale ?

3.4.2. L'efficacité de l'autonomie de la banque centrale

3.4.3. Les limites de l'autonomie de la banque centrale

4. Exemples d'autres institutions du système bancaire

4.1. Les banques commerciales

4.2. Les banques d'affaires

4.3. Le crédit mutuel et coopératif

4.4. Banque d'investissement

5. Le fonctionnement d'une banque

5.1. Les instruments

5.1.1. Les instruments de dépôts et de placement

- Les dépôts bancaires

- Les titres bancaires

- Les autres instruments de dépôt et de placement

5.1.2. Les instruments de circulation

- Externes
- Internes

5.1.3. Les instruments d'endettement et de garantie

5.2. L'intermédiation financière

6. Quel est le rôle spécifique des banques

7. La crise des « Subprimes »

8. Quelles sont les conséquences de la crise financière au niveau des pays d'Afrique

9. Banques et crises

- 9.1. L'activité de transformation
- 9.2. Les paniques bancaires
- 9.3. Les récessions économiques
- 9.4. Les crises systémiques

10. Les règles prudentielles

- 10.1. Les ratios de solvabilité
- 10.2. La supervision des banques
- 10.3. Le prêteur en dernier ressort

10. Détente monétaire et bilan des banques

conclusion

Chapitre 4. Le marché financier

Introduction

1. Définition d'un marché financier

2. Genèse et évolution des marchés financiers

- 2.1. Naissance de la finance de marché
- 2.2. Etat-Nation et rôle des marchés
- 2.3. Mondialisation et marchés financiers au XX^e siècle

3. Marché primaire

4. Marché secondaire : la bourse

- 4.1. Les transactions sur les valeurs mobilières
 - 4.1.1. Les différentes cotations

- La cotation à la criée
- Cotation électronique
- La cotation au fixing
- La cotation en continu
- La cotation réservée
- La double cotation

4.1.2. valeurs mobilières

- Les actions
- Les obligations
- *Les obligations à taux fixe*
- *Les obligations à taux variable*
- *Les obligations convertibles en actions*
- *Les Obligations Assimilables du Trésor (OAT)*
- *Les Obligations à coupon zéro*
- *Les Obligations à Bon de Souscription d'Actions (OBSA)*
- Les OPCVM

Les SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable)

Les FCP (Fonds Commun de Placement)

- Les certificats d'investissement
- Les bons de souscription
- Les Warrants
- Les options
- Les stock options

4.2. Théorie des anticipations rationnelles et efficience des marché

4.2.1. L'évaluation du prix d'une action

- Le modèle de l'évaluation monopériodique
- Le modèle d'évaluation sur plusieurs périodes
- Le modèle de Gordon-Shapiro

4.2.2. La détermination du prix de l'action sur le marché

4.2.3. La théorie des anticipations rationnelles

4.2.4. L'efficience des marchés

- L'efficience allocationnelle
- L'efficience opérationnelle
- L'efficience informationnelle

4.2.5. Les Krachs financiers

- La genèse du krach
- Les symptômes du Krach

5. Le marché des produits dérivés

5.1. Les contrats à terme

- 5.1.1. Le rôle des marchés à terme
- 5.1.2. Le fonctionnement des marchés à terme
- 5.1.3. Le dénouement de l'opération
- 5.1.4. La couverture des risques

5.2. Les options

- 5.2.1. Négociation des contrats
- 5.2.2. Valorisation des options

5.3. Les swaps

5.3.1. Caractéristiques des Swaps

- Les swaps de taux
- Le swap de devise
- Les swaps sur une matière première
- Les swaps de crédit.
- swaptions

5.3.2. Négociation d'un Swap

5.3.3. Rôle des Swaps d'intérêt

5.3.4. Valorisation d'un swap

6. Les mutations des structures

6.1. Les marchés de la dette, ou marché de crédit

6.2. Le marché de change

6.3. Les marchés d'actions

6.4. Les marchés des obligations

6.5. Les marchés à terme de matières premières

7. Rôle économique des marchés financiers

7.1. Financement de l'économie nationale

7.2. Organisation de la liquidité de l'épargne investie à long terme

7.3. Mesurer la valeur des actifs

8. Intermédiation au niveau du marché financier

9. Les agences de notation

9.1. Définition

9.2. Système de notation

9.3. Les limites des agences de notation

10. L'internationalisation des phénomènes monétaires et financiers

Conclusion