

Exercice 1 : (4 points)

Définissez les trois taux d'intérêt suivants et expliquez pourquoi ils sont négatifs.

Taux quotidiens EONIA et EURIBOR (source Banque de France)

	05/12/2019	06/12/2019	09/12/2019	10/12/2019	11/12/2019
EONIA	-0,455	-0,456	-0,456	-0,459	-0,459
EURIBOR - 1 mois	-0,453	-0,456	-0,451	-0,448	-0,456
EURIBOR - 3 mois	-0,395	-0,393	-0,392	-0,393	-0,393
EURIBOR - 6 mois	-0,336	-0,333	-0,332	-0,333	-0,338
EURIBOR - 9 mois	-	-0,196	-0,196	-	-0,196
EURIBOR - 12 mois	-0,269	-0,269	-0,277	-0,269	-0,272

Taux indicatifs des bons du trésor et OAT (Obligations assimilables au Trésor) (source Banque de France)

	06/12/2019	09/12/2019	10/12/2019	11/12/2019	12/12/2019
1 mois	-0,8808	-0,8031	-0,8128	-0,7335	-0,7197
3 mois	-0,6491	-0,6440	-0,6496	-0,6488	-0,6484
6 mois	-0,6393	-0,6375	-0,6370	-0,6364	-0,6373
9 mois	-0,6338	-0,6350	-0,6332	-0,6226	-0,6207
1 an	-0,5989	-0,5888	-0,5911	-0,5788	-0,5847
2 ans	-0,5960	-0,6050	-0,6150	-0,6180	-0,6130
5 ans	-0,3500	-0,3730	-0,3720	-0,3910	-0,3540
10 ans	0,0310	0,0150	0,0160	-0,0090	0,0390
30 ans	0,8120	0,8010	0,8070	0,7850	0,8350

Exercice 2 : (6 points)

Pour cet exercice, il vous est demandé d'arrondir au centième le plus proche.

On considère un pays fictif composé d'une banque centrale et de deux établissements bancaires les banques A et B.

Dans cette économie la préférence pour les billets est de 8%

La banque centrale applique des taux directeurs et des taux de réserves obligatoires identiques à ceux de la banque centrale européenne.

Les établissements bancaires disposent des réserves suivantes auprès de la banque centrale :

- Réserves A : 200 000 unités monétaires
- Réserves B : 300 000 unités monétaires

On suppose que les taux directeurs sont des taux annuels et que la rémunération des dépôts auprès de la banque centrale est calculée chaque jour.

1) Déterminer le montant de la rémunération des dépôts des banques pour 24 heures.

On suppose que le taux global de réserves des banques est de 10% et que le montant des réserves dépend des dépôts des établissements bancaires.

2) Déterminer le montant des dépôts, des réserves obligatoires, des réserves excédentaires pour chaque banque.

La banque centrale mène une politique monétaire expansionniste et décide d'accroître la quantité de monnaie centrale de 100 0000 um.

3) Déterminer le montant de la masse monétaire qui peut être en circulation dans l'économie suite à cette injection de liquidité.

4) Indiquer les fuites possibles au sein de cette économie suite à cet accroissement de la masse monétaire

5) Quels sont les effets de cet accroissement de la masse monétaire sur les variables réelles de l'économie ?

Question de réflexion : (10 points)

Dans quelle mesure la politique monétaire de la BCE est-elle efficace ?

Afin de répondre à cette question vous devez proposer une introduction structurée, et une réponse argumentée en vous basant sur les concepts et théories vus en cours. Enfin, il vous est demandé de proposer une conclusion.