

Communiqué de presse

Crises bancaires et économétrie non-linéaire: une étude internationale

Paris, le 07 mai 2019

Comment mieux appréhender les risques de crises bancaires, tout en distinguant les effets propres aux pays à faibles, moyens, et hauts revenus ? Deux chercheurs de l'initiative de Recherche "*Gestion du Risque et Stratégies d'Investissement*", une initiative jointe de l'Institut Louis Bachelier et insti7, appuyés par un économiste du Fonds Monétaire International (FMI), également membre associé de la chaire, ont récemment publié une étude sur ce sujet.

Cette étude a été réalisée en développant une **méthodologie économétrique sur les panels dynamiques non-linéaires** à partir d'une base de données unique fournie par le FMI. Cette approche économétrique intègre une correction à *la Carro* qui permet d'estimer sans biais et simultanément un effet fixe pour un panel dynamique. Les chercheurs ont ainsi pu mesurer la relation qui existe entre les indicateurs de **développement financier** d'un pays et la survenue des **crises bancaires** associée. Les estimations ont été réalisées sur un panel dynamique d'une centaine de pays, distinguant les pays selon trois niveaux de revenu.

Leurs résultats, publiés en tant que **document de travail du FMI**, montrent que plus le niveau de revenu d'un pays est élevé, plus l'accès au marché financier a tendance à augmenter la fréquence des crises bancaires dans ce pays. Ce résultat a des conséquences importantes pour la régulation.

Lien URL de l'étude :

<https://www.imf.org/en/Publications/WP/Issues/2019/05/06/Taming-Financial-Development-to-Reduce-Crises-46813>

Contacts

insti7

Quentin Lajaunie
Chercheur doctorant
Tél : 01.47.42.76.41
quentin.lajaunie@insti7.com

Institut Louis Bachelier

Prof. Dr. Bertrand Candelon
Directeur scientifique
Tél : 01.47.42.77.50
candelonb@gmail.com

Verbatim

Prof. Dr. Bertrand Candelon: "Ce projet de recherche est issu d'une étroite collaboration entre les chercheurs de l'initiative de recherche ILB-insti7 et le FMI. Il a été l'occasion de renforcer nos liens et de travailler ensemble sur une problématique toujours d'actualité."

Quentin Lajaunie : "La méthodologie économétrique employée nous a permis de pousser plus avant notre savoir-faire en termes de modélisation des crises financières."

A propos d'insti7

Insti7 accompagne de grands investisseurs (caisses de retraite, institutions de prévoyance, mutuelles, fondations...) dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie en matière de placements financiers, ainsi que de grandes entreprises dans le cadre de l'épargne salariale et de l'épargne retraite de leurs collaborateurs.

Insti7 est un cabinet réellement indépendant (il ne perçoit aucune commission ou rétrocession de commission), ce qui lui procure une totale liberté d'action tant pour ses activités de conseil en investissements financiers que d'audit.

Site : www.insti7.com

A propos de l'Institut Louis Bachelier (ILB)

L'Institut Louis Bachelier constitue avec la Fondation du Risque et l'Institut Europlace de Finance le « groupe » Louis Bachelier. Il s'agit d'un réseau de recherche partenariale en économie et finance qui héberge 47 programmes de recherche menant des travaux au sein des quatre axes suivants : transitions bancaires et financières, transitions numériques, transitions énergétiques et transitions démographiques. Il fédère 20 institutions académiques, près de 450 chercheurs et plus de 80 entreprises.

Site : <http://www.institutlouisbachelier.org>

Contacts



insti7

Quentin Lajaunie
Chercheur doctorant
Tél : 01.47.42.76.41
quentin.lajaunie@insti7.com

Institut Louis Bachelier

Prof. Dr. Bertrand Candelon
Directeur scientifique
Tél : 01.47.42.77.50
candelonb@gmail.com