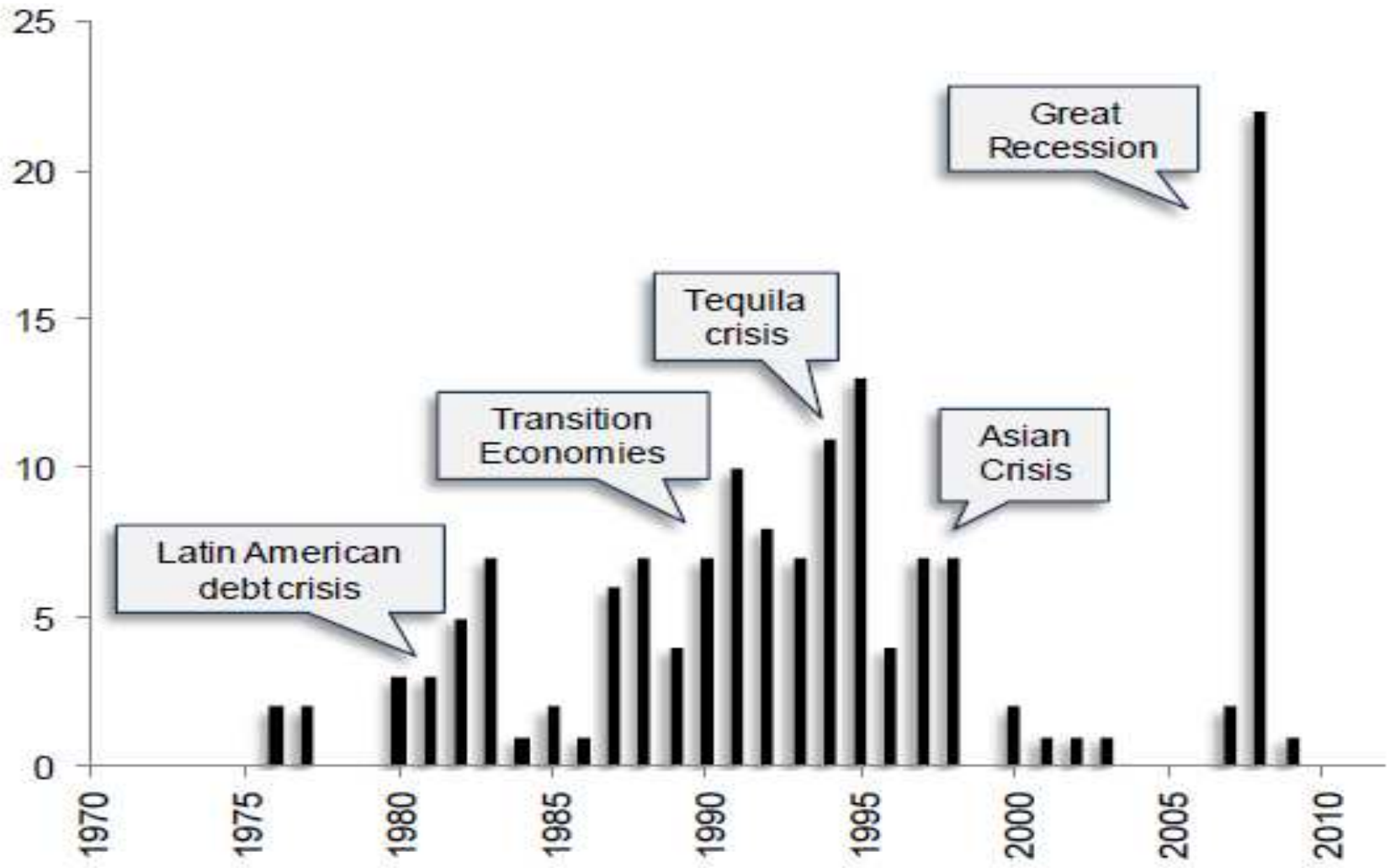


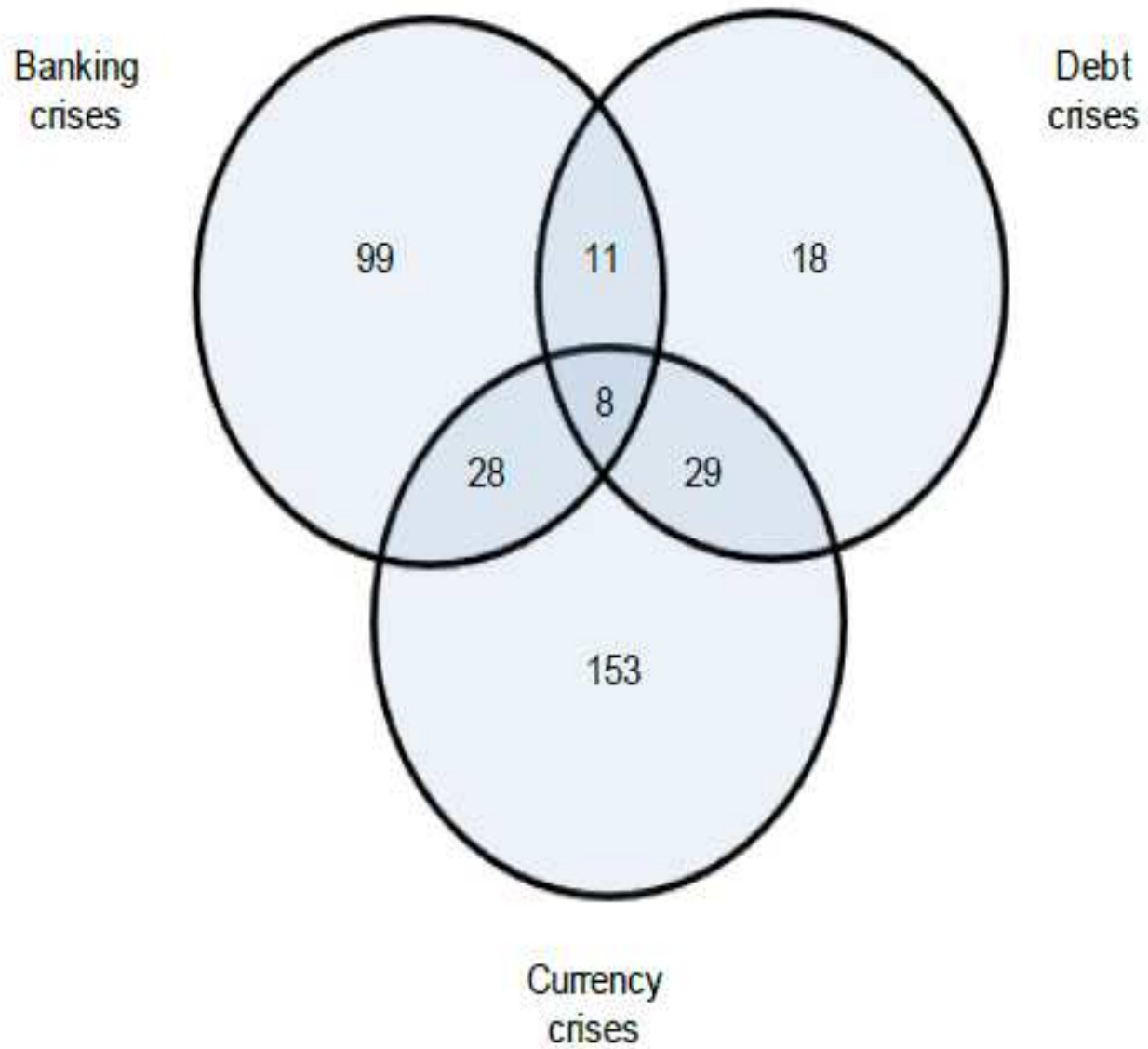
Peut-on éviter les crises financières?

Les journées de l' économie de Lyon

Crises bancaires

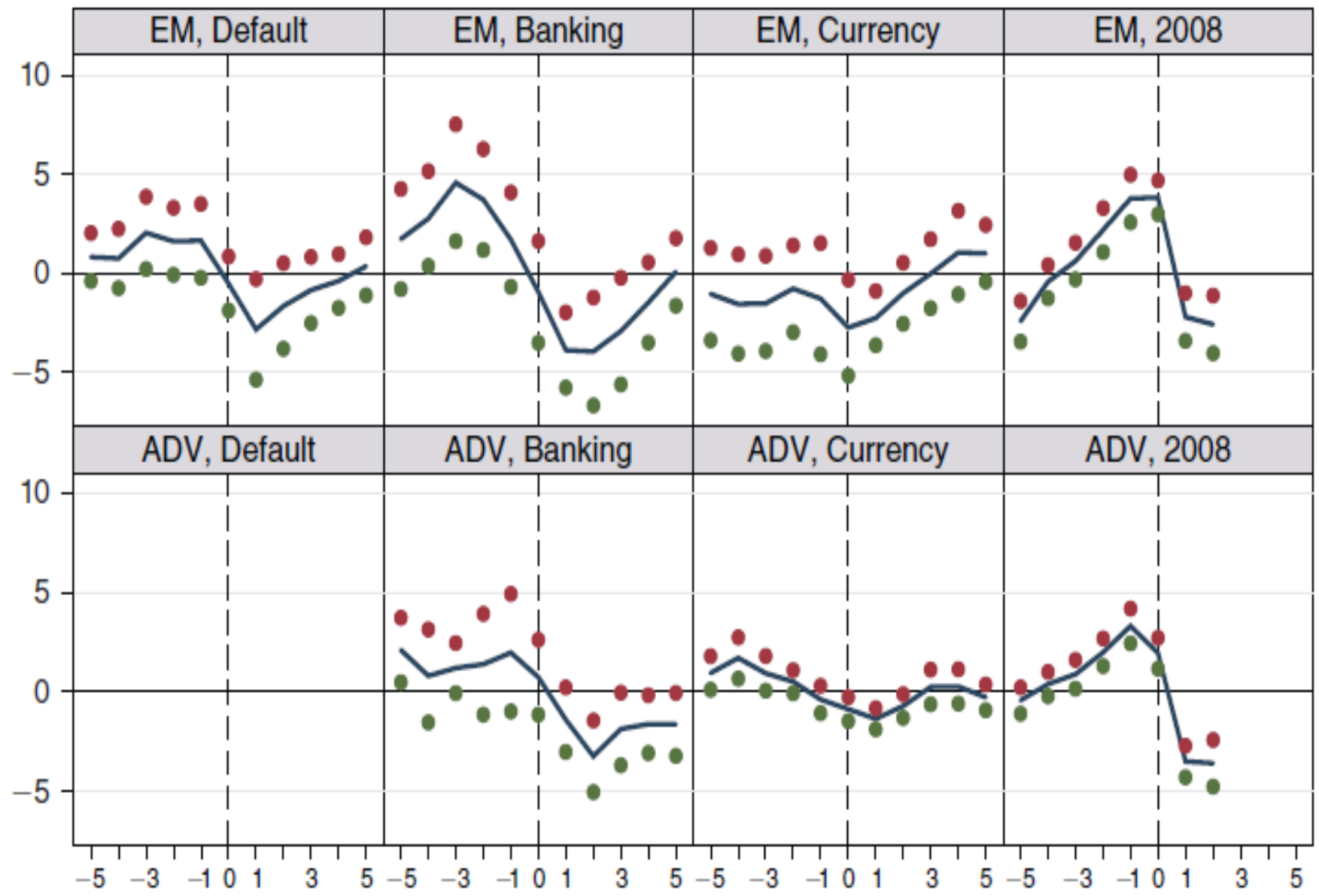


Leaven Valencia (2012)



Beaucoup de recherche...

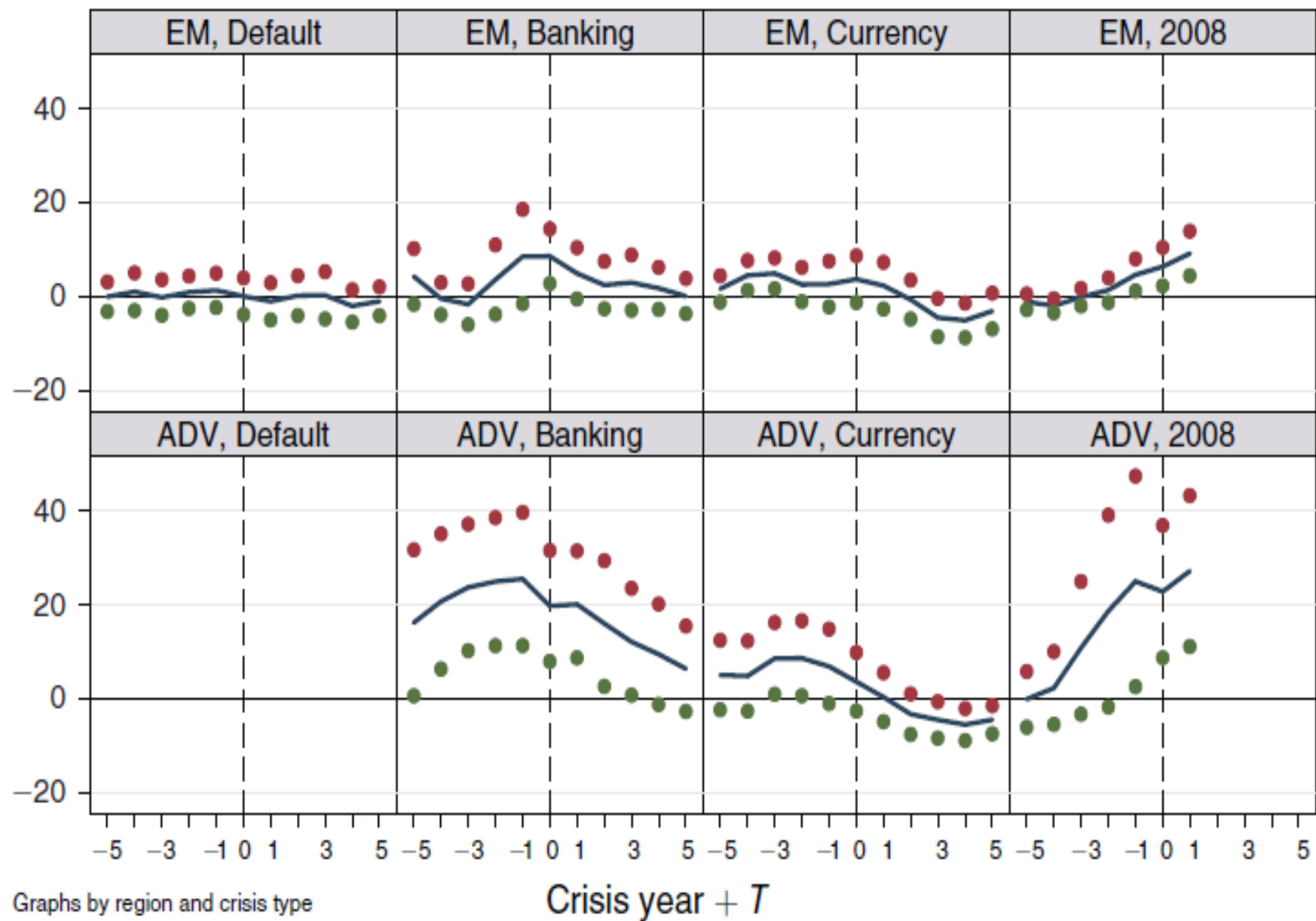
- Gourinchas Obstfeld (2012): test sur 1973–2010 les variables: dette publique sur PIB; credit sur PIB; balance courante sur PIB; taux de change réel; difference entre PIB et PIB potentiel.
- Variables les plus robustes: crédit sur PIB et surévaluation du taux de change.



Graphs by region and crisis type

Crisis year + T

Panel A. Domestic credit (percent of GDP)



Indicateurs avancés imparfaits...

- Laeven et Valencia (2012):
- Sur 129 crises bancaires, 45 épisodes (une sur trois) ont été précédées par une expansion massive de crédit.
- Les crises bancaires sont les plus dommageables (surtout si crise jumelle avec crise souveraine)

Vraie sur de longues périodes

- Taylor and Shularick (2012) sur 1870 to 2008.
14 pays: United States, Canada, Australia, Denmark, France, Germany, Italy, Japan, the Netherlands, Norway, Spain, Sweden, and the United Kingdom
- Croissance du crédit est la variable clé pour prédire les crises.

Conclusion

- Politiques macro prudentielles cruciales.