

ENSEIGNEMENT DE SPÉCIALITÉ Économie approfondie
--

Il est demandé au candidat de répondre à la question posée par le sujet :

- en construisant une argumentation ;
- en exploitant le ou les documents du dossier ;
- en faisant appel à ses connaissances personnelles.

Il sera tenu compte, dans la notation, de la clarté de l'expression et du soin apporté à la présentation.

Ce sujet comporte un document

SUJET B

Quelles sont les caractéristiques de la globalisation financière ?

DOCUMENT

La circulation internationale des capitaux est devenue depuis quelques décennies la face la plus visible de la globalisation financière. [...] [Les mouvements internationaux de capitaux] augmentent alors non seulement plus vite que l'activité, mais aussi que le commerce international, dont la progression est pourtant rendue particulièrement dynamique par l'intégration des régions émergentes⁽¹⁾ dans l'économie mondiale. [...] Cette phase d'intensification de la circulation internationale des capitaux a été ainsi étroitement liée à la place accrue des marchés financiers dans les économies occidentales. [...]

Les mécanismes de l'intermédiation financière ont profondément évolué. Longtemps, cette intermédiation est passée par les seules banques. Celles-ci collectent l'épargne, pour la plus grande part sous forme de dépôts à court terme, et accordent des crédits, sous forme surtout de prêts à long terme. Elles sont ainsi amenées à prendre différents types de risques (de taux d'intérêt, de liquidité, de crédit...) et, dans ce domaine, le développement des marchés leur a apporté un appui appréciable : il a considérablement élargi les circuits de financement direct en même temps qu'il a rendu possible la circulation des risques liés aux financements accordés. [...] Grâce à l'essor des marchés de prêts « titrisés »⁽²⁾, des acteurs autres que les banques ont pu financer les prêts octroyés à des ménages ou à des collectivités locales et aussi porter une partie, voire la totalité, des risques associés. [...] En quelques années, les cadres de l'intermédiation financière traditionnelle ont ainsi littéralement éclaté : des assureurs, des fonds de pensions⁽³⁾, des fonds d'investissement⁽⁴⁾... ont, à la place des banques, pris en charge le financement et les risques d'une grande part des prêts distribués.

Source : « La régulation financière en débat. Peut-on revenir sur la globalisation financière ? », *Comprendre les marchés financiers*, Cahiers français n°361, BRENDER Anton, PISANI Florence, Mars-avril 2011.

(1) Régions du monde en développement et en croissance rapide.

(2) Transformation des crédits en actifs financiers.

(3) Institutions qui collectent et placent l'épargne des futurs retraités.

(4) Institutions qui investissent dans des sociétés sélectionnées selon certains critères.