

La Chine peut-elle mener l'ouverture de son secteur bancaire sans dommages excessifs?

T. Apoteker, S. Barthélémy & M. Bouillard

T-A-C, www.tac-financial.com

55e Congrès AFSE

Paris, 14 et 15 septembre 2006

La Chine peut-elle mener l'ouverture de son secteur bancaire sans dommages excessifs?

1. Objectifs et contexte de la recherche
2. Les crises bancaires dans les pays émergents: revue rapide de la littérature
3. Méthodologie et données
4. Faits stylisés sur les déterminants des crises bancaires
5. Application à la Chine et conclusions

Objectif et contexte de la recherche

- Place croissante de la Chine dans l'économie et les échanges mondiaux → intérêt global pour les risques de crise
- Importance exceptionnelle des effets de leviers financiers dans l'économie → rôle clé de la stabilité bancaire
- Engagements OMC de la Chine dans les services financiers
- Application d'outils de signalement de crise dans ce contexte particulier

Les crises bancaires dans les pays émergents

- Asymétrie d'information, comportements mimétiques et concurrence dans le secteur bancaire
- Cadre institutionnel
 - ✓ Supervision, aléa de moralité, modes de gestion et gouvernance, allocation de crédit, capitalisation des banques
 - ✓ Place et ouverture des marchés de capitaux, exposition aux risques de change
- Facteurs macroéconomiques
 - ✓ Dévaluation, défaut souverain
 - ✓ Chocs conjoncturels massifs

Méthodologie & données

Méthodologie générale

- Base de données macro-financière sur plusieurs pays et historique de crises.
- Identification de variables clés.
- Construction d'un score à partir de ces variables.
- Estimation d'une probabilité de crise bancaire.

Methodologie & données

Les données

- **Constitution d'un échantillon de 19 pays** ayant connu de épisodes de crises bancaires (arf, bra, bul, chl, chn, ecu, ind, jap, kor, lit, mal, mex, nig, phl, rus, tha, tur, ukr, vnm)
- **Création d'une base de données macro-financières** sur la période 1993-2002 sur l'ensemble de ces pays.
- **Identification d'épisodes de crises bancaires** identifiés sur la période 1993-2002 (à partir de l'article de Caprio & Klingebiel).

Méthodologie & données

Identification de variables clés

- Identification d'un nombre réduit de facteurs expliquant la dispersion de l'échantillon à l'aide d'une analyse en composantes principales.
- Deux composantes expliquent près de 78% de la dispersion totale de l'échantillon.
- Les variables déterminantes sont l'inflation et les taux d'intérêt (des dépôts) et dans une moindre mesure les price earnings et la croissance de l'investissement.

Méthodologie & données

Construction d'un score et d'une probabilité de crise bancaire

- On construit un score comme étant une combinaison linéaire des variables identifiées.
- Les poids des différentes variables dans ce score sont estimés à l'aide d'un modèle Logit.
- Le modèle Logit permet dans le même temps d'obtenir une probabilité de crise bancaire.

Méthodologie & données

- Sur la période 1993-2002, la précision de l'outil ainsi obtenu est de 92% (moins de 8% d'erreurs) avec 96% de crises prévues effectivement réalisées.

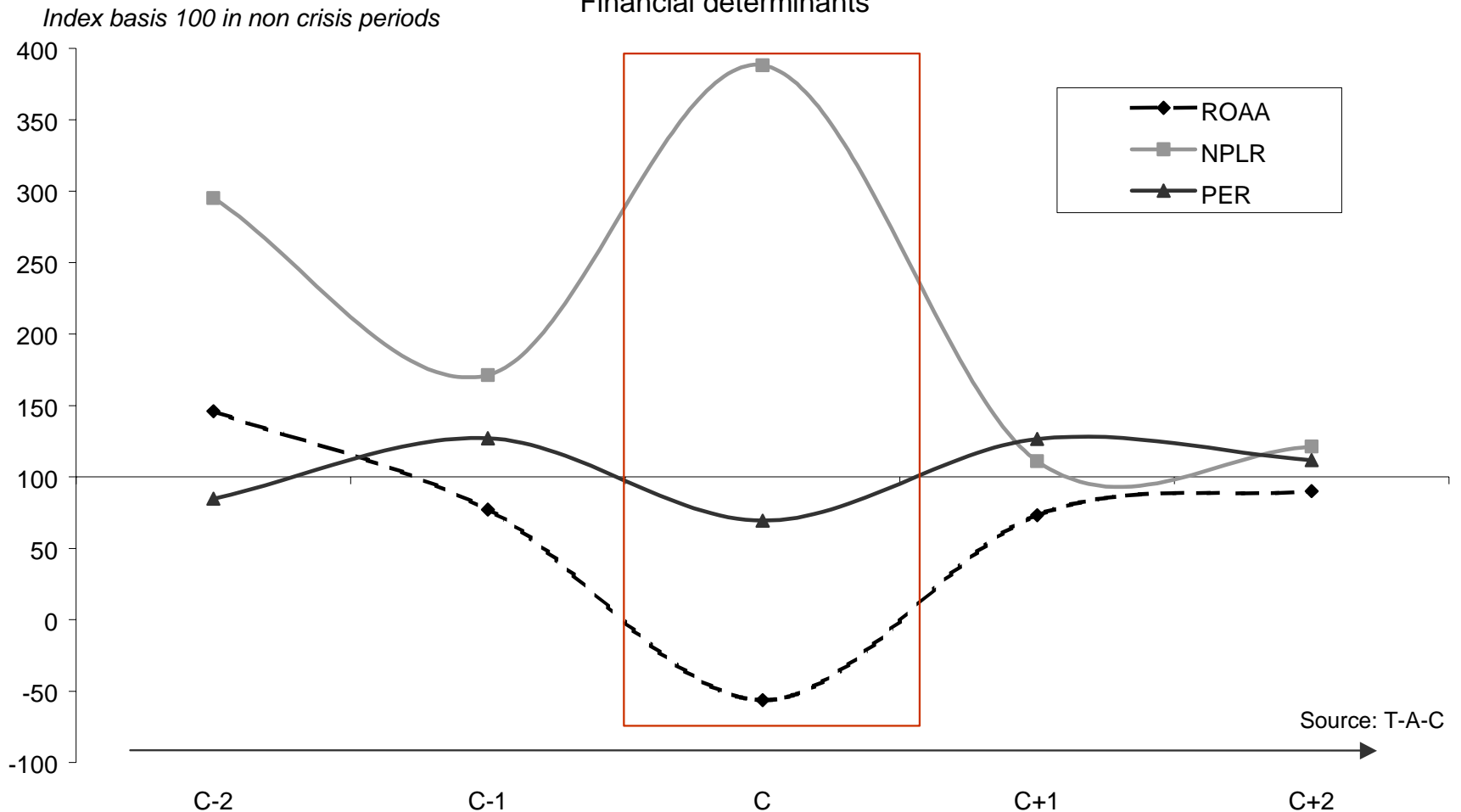
		<i>Observed state of the banking system</i>	
		Crisis	Non Crisis
<i>Predicted state of the banking system</i>	Crisis	70	3
	Non Crisis	10	85
Overall accuracy of the model:		92.2%	
Coverage ratio:		87.8%	
Signal-to-noise ratio:		95.5%	

Faits stylisés sur les déterminants des crises bancaires

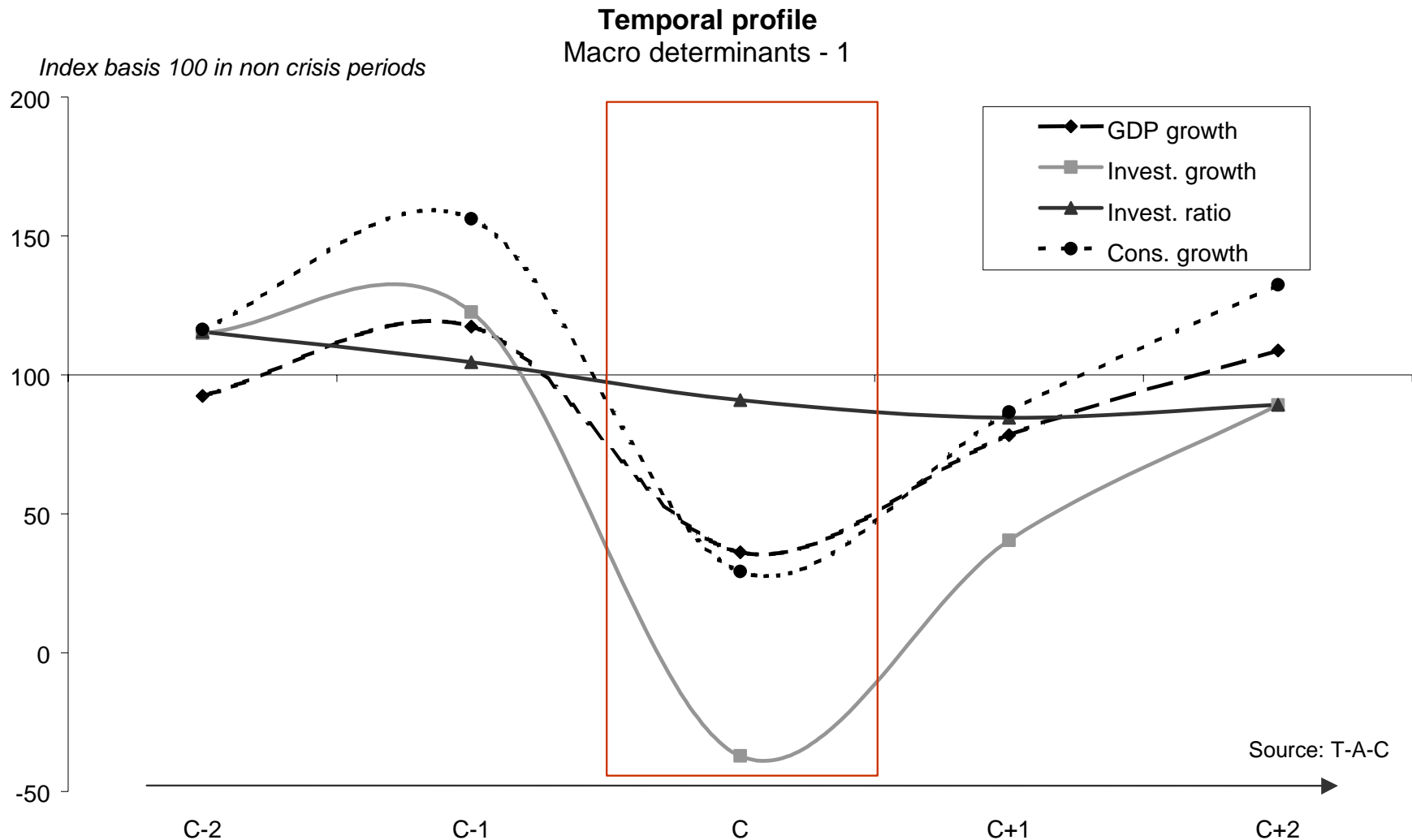
- Sur chacun des indicateurs, une recherche est menée pour tenter d'identifier des profils sur chacune des variables clés.
- La fenêtre étudiée est de 5 ans (2 ans avant la crise, l'année de la crise et deux ans plus tard).

Faits stylisés sur les déterminants des crises bancaires

Temporal profile
Financial determinants

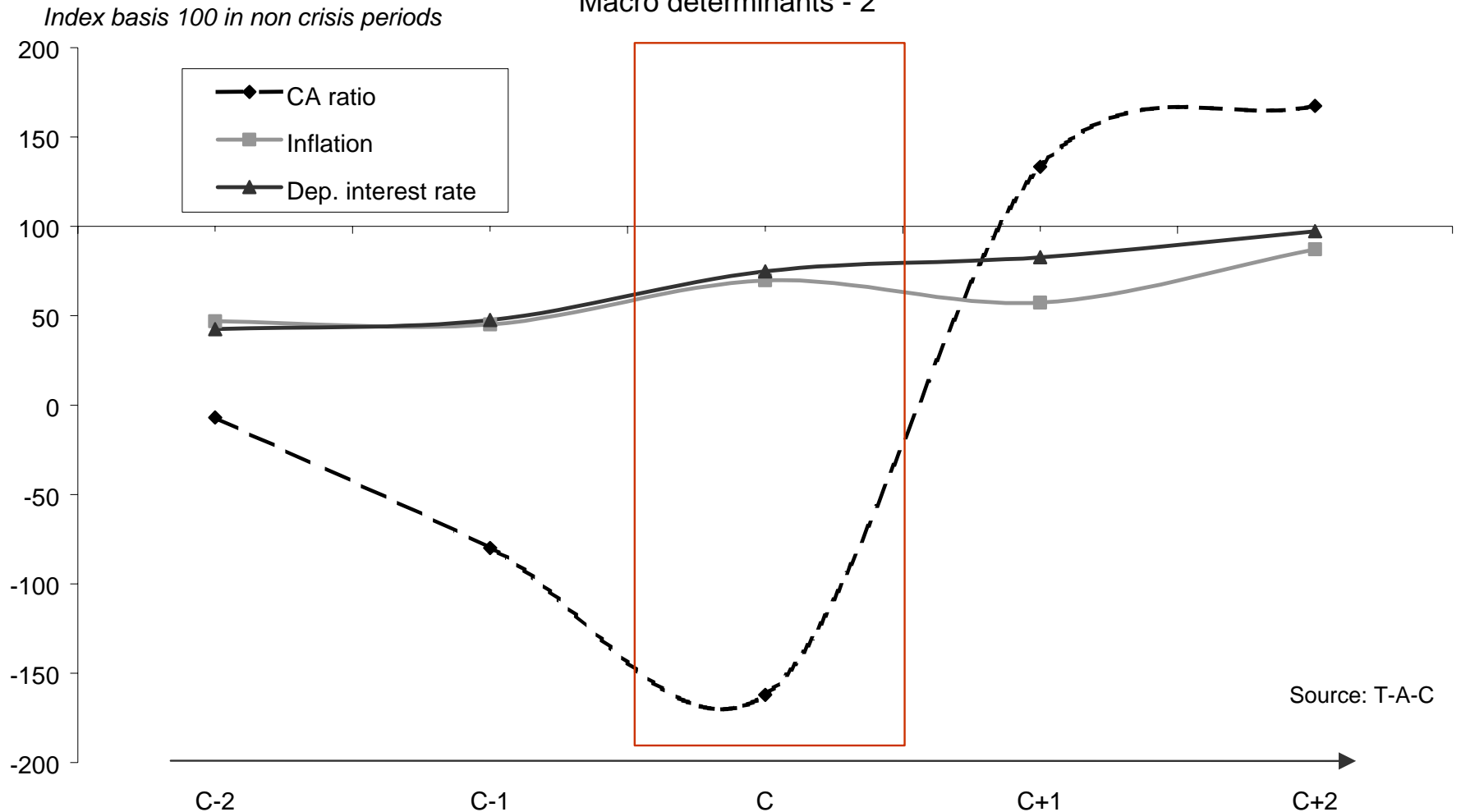


Faits stylisés sur les déterminants des crises bancaires

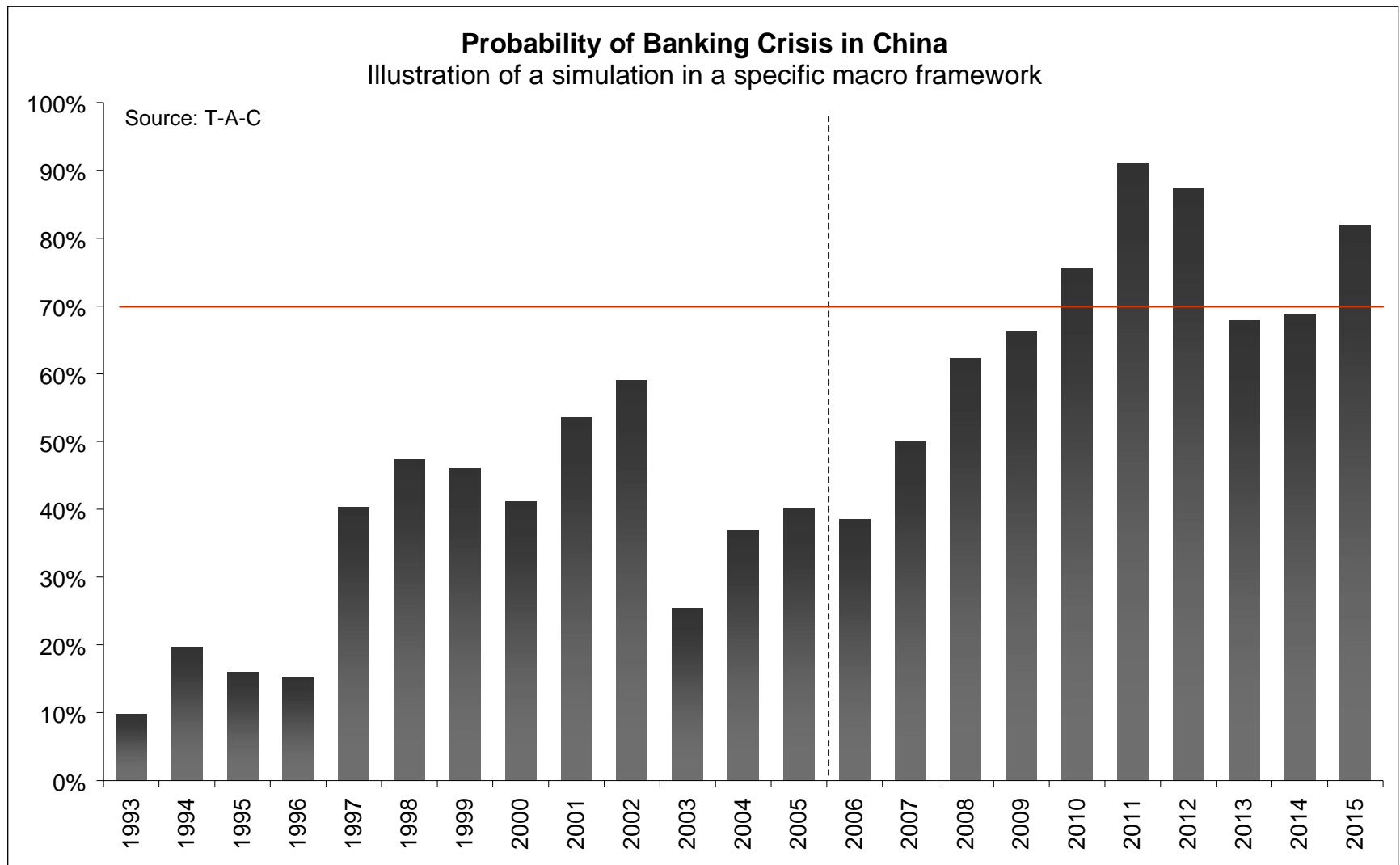


Faits stylisés sur les déterminants des crises bancaires

Temporal profile
Macro determinants - 2



Application à la Chine et conclusion



Conclusion

- Multiplication des crises bancaires dans les pays en développement, avec des déterminants identifiables
- Mise en évidence de facteurs macroéconomiques et de performances bancaires
- Dans le cas particulier de la Chine, la probabilité d'une crise bancaire est forte dans la plupart des scénarios macroéconomiques
- Les alternatives portent davantage sur les éléments de calendrier / intensité / durée
- Une possibilité d'éviter la crise par intervention massive des autorités pour renforcer encore davantage les banques