

# UN ACTEUR CENTRAL DU SYSTÈME MONÉTAIRE

## LA BANQUE CENTRALE

NOUS ALLONS NOUS INTÉRESSER NOTAMMENT AU RÔLE DE CETTE INSTITUTION FINANCIÈRE

Dans ce texte consacré à la **banque centrale** nous allons voir **comment cette banque centrale contrôle la création monétaire**. Une **banque centrale** est une institution financière dont **le rôle principal est d'assurer la stabilité du système bancaire et financier d'un pays ou d'une zone monétaire**. La **banque centrale a notamment le monopole de l'émission des pièces et des billets** de chaque pays et chaque zone monétaire qui dispose d'une **banque centrale**.

## LES BANQUES CENTRALES

Par exemple, au Canada, la **banque centrale** c'est la **Banque du Canada**, en zone euro c'est la **banque centrale européenne (BCE)**, au **Royaume Uni c'est la banque centrale d'Angleterre " Bank of England "** et **aux États Unis c'est la réserve fédérale (FED) ou " federal réserve"**.



La **banque centrale (la Banque du Canada)** est **la banque des banques commerciales**. Qu'est-ce que cela veut dire? Cela signifie tout simplement que c'est elle qui fournit la monnaie aux **banques commerciales** qui peuvent ensuite prêter à leurs clients **(aux entreprises et aux ménages)**.

La **Banque Centrale du Japon**, appelée en anglais Bank of Japan, est l' institution chargée de garantir la stabilité monétaire, financière et économique. La **Banque populaire de Chine** ou **BPC** est la **banque centrale** de la **République populaire de Chine**. La Deutsche Bundesbank est la **banque centrale** de la République fédérale d' **Allemagne**.

## LES BANQUES COMMERCIALES

Au Canada les banques commerciales sont les 6 grandes banques :



La **banque centrale** est donc un acteur très important sur le marché monétaire. Les **banques commerciales** empruntent de l'argent à la **banque centrale** à un taux d'intérêt qui est appelé **taux directeur**. La **banque centrale** prête donc de la **monnaie centrale** aux **banques commerciales**. Ce qui va permettre aux **banques commerciales** de prêter à leur tour **aux entreprises et aux ménages**. **Les entreprises et les ménages** versent des intérêts aux **banques commerciales** **à mesure qu'elles remboursent leurs emprunts** et les **banques commerciales** remboursent des intérêts à la **banque centrale**. Les **banques commerciales** se rémunèrent à travers le taux d'intérêt qu'elles appliquent aux emprunts qu'elles accordent **aux entreprises et aux ménages** et la **banque centrale** se rémunère à travers ce qu'on appelle le **taux directeur**. Ce **taux directeur** est également un taux d'intérêt mais qui est spécifique à la **banque centrale** et c'est la **banque centrale** qui fixe ce **taux directeur**. Nous verrons plus tard que les **banques commerciales** sont tout à fait sensibles au niveau fixé du **taux directeur**. En effet plus le **taux directeur** est élevé plus les **banques commerciales** empruntent de l'argent à la **banque centrale** à un montant élevé, par conséquent elles doivent répercuter ce **taux directeur** sur leur taux d'intérêt à leurs clients (**aux entreprises et aux ménages**). Si elles veulent faire des bénéfices il faut que leur taux d'intérêt soit supérieur au **taux directeur**, autrement dit cela signifie qu'elles doivent prêter de l'argent à un taux plus élevé que celui auquel elle emprunte de l'argent de la **banque centrale**, nous voyons donc que la **banque centrale** occupe une place tout à fait importante dans le système monétaire.

Nous allons voir que cette place, cette position centrale, lui permet deux choses :

- ❖ Premièrement; de **contrôler la création monétaire** des **banques commerciales** mais également ;
- ❖ De mettre en œuvre ce que l'on appelle : **la politique monétaire**

Alors dans un premier temps nous allons revenir sur **le contrôle de la création monétaire** et dans un deuxième temps consacré à la **banque centrale**, nous reviendrons sur **la politique monétaire** qui nous renseignera sur le fait que ce sont les **banques commerciales** qui créent la monnaie.

Ce sont les **banques commerciales** qui créent la monnaie, notamment à travers les opérations de crédit (**des prêts aux entreprises et aux ménages**). Nous allons nous rendre compte qu'en fait cette **création monétaire** est largement encadrée et contrôlée

par **la banque centrale** qui intervient sur le marché monétaire. Nous avons vu que cette **banque centrale** prête ce que l'on appelle de la **monnaie centrale** aux **banques commerciales** alors pourquoi ces **banques commerciales** ont-elles besoin de cette **monnaie centrale** qui est fournie par la **banque centrale**.

**Premièrement** il faut savoir que les **banques commerciales** doivent s'approvisionner en **monnaie centrale** pour assurer les besoins en retrait de leurs clients. En effet les clients ont tendance à retirer une partie de l'argent qu'ils ont déposée à la banque et qui existe (**sous forme scripturale**) sous forme de **billets ou pièces**. Les **banques commerciales** doivent donc disposer d'un stock de **monnaie centrale** sous forme de **billets et de pièces**. Elles peuvent se prémunir en **monnaie centrale** auprès de la **banque centrale** et c'est à cette occasion que l'on comprend pourquoi **la création monétaire** est contrôlée par la **banque centrale**. En effet si la **banque centrale** décide d'augmenter son offre de **monnaie centrale**, les **banques commerciales** auront plus de difficultés pour s'approvisionner en **monnaie centrale** et auront donc des difficultés à assurer les besoins en retrait de leurs clients et cela aura une incidence sur l'émission de crédits (de prêts), car si elle distribue trop de crédit (trop de prêts) elles ne pourront plus répondre aux besoins en retrait de leurs clients. Les **banques commerciales** ont également besoin de **monnaie centrale** pour régler ce que l'on appelle **les soldes de compensation**. Ces **soldes de compensation** sont en fait les dettes qui peuvent exister entre les banques. En effet lorsqu'un client d'une banque transfère de la monnaie vers un client d'une autre banque cela signifie que les banques ont une dette les unes envers les autres. Prenons un exemple très concret, un client de la banque A, fait un chèque de 1,000 \$ à un client de la banque B, lorsque le client de la banque B encaisse ce chèque de 1,000 \$ sur son compte, cela signifie que c'est la banque A qui doit transférer des fonds, la banque B a donc une créance sur la banque A ou encore la banque A a une dette envers la banque B. La banque A doit donc régler ce **solde de compensation** et le paiement entre les deux banques se fait à partir de la **monnaie centrale** et là encore la **banque centrale** soutient la **banque commerciale** en versant 1,000 \$ de **monnaie centrale** à la banque B après avoir encaissé le 1,000 \$ de la banque A.

**Deuxièmement**, il faut savoir que les **banques commerciales** ont besoin de **monnaie centrale** afin de régulariser leurs **réserves obligatoires**. Que sont donc ces **réserves obligatoires**? Il faut savoir que les **banques commerciales** sont obligées de déposer, sur un compte ouvert auprès de leur **banque centrale**, un certain pourcentage des crédits (des prêts) qu'elles accordent à leurs clients. Ce pourcentage est appelé **taux de réserves obligatoires**. Ces **réserves obligatoires** sont en fait un stock de **monnaie centrale** qui est gardé par **la banque centrale**. Lorsque les **banques commerciales** accordent davantage de crédits (de prêts) elles doivent donc augmenter leurs **réserves obligatoires** en achetant de **la monnaie centrale** auprès de **la banque centrale**. On voit donc que ce mécanisme a tendance à limiter l'émission de crédits et à contrôler l'émission de crédit. En effet si on augmente le **taux de réserves obligatoires** les **banques commerciales** devront se procurer davantage de **monnaie centrale** pour

pouvoir effectuer des crédits (des prêts) c'est **donc le seul à avoir tendance à l'émission** de crédits. Prenons un exemple concret, si le **taux de réserves obligatoires** est de 2% cela signifie que pour 100 \$ de crédits accordés la **banque commerciale** doit déposer 2 \$ sur le compte qu'elle possède **à la banque centrale**. La **création monétaire** n'est donc pas illimitée car si la **banque commerciale** accorde trop de crédits (trop de prêts), elle va être en difficulté pour augmenter **ses réserves obligatoires**. C'est-à-dire qu'au bout d'un moment elle va avoir des difficultés à s'approvisionner en **monnaie centrale** auprès de **la banque centrale**. C'est la **banque centrale** qui fixe ce **taux de réserves obligatoires**, si elle augmente ce **taux de réserves obligatoires**, les banques auront plus de difficultés à fournir des crédits (faire des prêts) en revanche si elle diminue ce **taux de réserves obligatoires** les **banques commerciales** auront plus de facilité pour distribuer des crédits (faire des prêts). Si l'on résume on voit que les **banques commerciales ne peuvent donc pas prêter de manière illimitée**, en effet elles doivent s'approvisionner en **monnaie centrale** auprès de la **banque centrale** et donc la **banque centrale** a le moyen de **contrôler la création monétaire** notamment à travers deux instruments: le **taux de réserves obligatoires** et le **taux directeur**. En manipulant ces deux taux, **la banque centrale** contrôle **la création monétaire et gère donc la masse monétaire** en circulation.

Dans un système monétaire si ces deux taux sont baissés **par la banque centrale** les **banques commerciales** vont pouvoir accorder davantage de crédits (de prêts) car **elles auront moins de réserves obligatoires** à fournir et elles auront **moins d'intérêts** à verser à la **banque centrale** lorsqu'elles emprunteront de la **monnaie centrale** et donc cette plus forte émission de crédits (plus de prêt) va faire qu'il y aura plus de monnaie en circulation dans l'économie on aura donc une hausse de la **masse monétaire** qui n'est pas sans conséquences sur l'économie comme nous pourrons le voir dans un prochain texte.

À l'inverse, si ces deux taux sont augmentés par **la banque centrale**, les **banques commerciales** accorderont moins de crédits (moins de prêt) car en effet elles auront plus de difficultés à s'approvisionner en **monnaie centrale**, car elles devront constituer des **réserves obligatoires** plus importantes et elles devront rembourser plus d'intérêt à la **banque centrale** et donc cette diminution du nombre de crédits accordés (moins de prêts) va entraîner une diminution de la **masse monétaire** et nous verrons que cela est à la base de ce qu'on appelle la **politique monétaire**. Nous aborderons cette notion dans le prochain texte consacré à la **banque centrale**.

## banque centrale

### des pièces et des billets

**banques commerciales**

**(aux entreprises et aux ménages)**

**monnaie centrale**

**taux directeur**

**le contrôle de la création monétaire**

**politique monétaire**

**réserves obligatoires**

**solde de compensation**

**création monétaire**

**masse monétaire**