Conjoncture économique et financière internationale

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

I. Que s'est-il passé depuis 20 ans ? Que reste-t-il de la crise de 2008 ? Qu'a-t-on vraiment appris ? **II. Un contexte macroéconomique remodelé : quels enjeux ?** 1. Les principaux régimes macroéconomiques 2. Des croissances potentielles plus faibles, et des reprises économiques plus faibles 3. Déficits élevés, dette élevée : un réel danger à venir ? 4. La Japonisation de l'Europe : un danger ... ou pas ? 5. Focus : Inversion de courbe des taux et récession : une fatalité ? 6. Focus : La courbe de Phillips a-t-elle disparu ? 7. Exit, dévaluation interne ou réformes structurelles ? Le cas de l'Europe 8. Monde émergent : ce n'est plus un bloc (une affaire de vulnérabilité, de soutenabilité (croissance, dette, profits et dividendes) et de capacités (à générer de la croissance, de la productivité …) 9. Pétrole : un nouvel environnement 10. L'USD et les US T-Bonds sont-ils désormais plus fragiles ? 11. La dette totale a fortement augmenté au cours des 20 dernières années ... avec une grande divergence … quelles conséquences ? 12. Pré-COVID, un cycle de croissance US particulièrement (étonnamment ?) long 13. Récession, Fed et « bearmarket» 14. Différends commerciaux, guerres commerciales... causes et conséquences 15. Les QE font désormais partie de la boîte à outils des banques centrales 16. Politiques monétaires : émergence de théories hétérodoxes 17. Le paradoxe de crédibilité 18. Le paradoxe de tranquillité 19. Le paradoxe de liquidité : ne pas confondre liquidité macro et liquidité de marché 20. Crise financière : facteurs déclencheurs vs. facteurs d'accélération 21. Une nouvelle typologie des marchés émergents 22. La montée du populisme (européen) Conclusion : que garder des textbooksde macroéconomie ? **III. Une politique monétaire contestée / "revisitée" : quelle issue ?**1. L'inflation est-elle "morte" ? 2. Inflation cyclique vs. inflation structurelle 3. Inflation des biens et services vs. inflation des actifs financiers 4.Les régimes d'inflation 5. Les banques centrales face à de nouveaux challenges 6.Inflation Targetingvs. Flexible AverageInflation Target 7. La monétisation de la dette est-elle une option ? 8. Conséquences pour les banques centrales : croissance, inflation, stabilité financière, dette publique … 9. Post COVID -Les banques centrales géreront-elles correctement un éventuel retour de l'inflation ? Conclusion **IV. Environnement de taux bas : quelles conséquences ? Le cas des asset managers**1. Taux bas ou négatifs : une tendance lourde ? 2. Conséquences en matière de duration, de risque, de rendement … 3. Conséquences pour les actifs réels 4. Actifs réelset alternatifs : quel apport dans une allocation d'actifs ? 5. Mégatendances et gestion d'actifs 6. Technologie de rupture / disruption et gestion d'actifs, cinq grandes tendances Watsonisation, Amazonisation, Uberisation, Googlisation, Twitterisation Conclusion : la fin de l'asset management traditionnel **V. Comment le COVID-19 et l' « iconomics» transforment le monde** Introduction : Ne pas être préparé est une erreur, être totalement dépendant en est une autre 1. Une remise en question des schémas de pensée habituels Un questionnement sur ce que ne devrait pas être le système de santé post-COVID Un questionnement sur ce qui ne devrait pas être la mondialisation post-COVID Un questionnement sur le rôle des frontières post-COVID Un questionnement sur ce que devrait être le capitalisme post-COVID Un questionnement sur l'équilibre économique (instable) Un nouveau questionnement sur les inégalités post-COVID Une remise en cause de la géopolitique et des alliés 2. Le retour de l'interventionnisme étatique (Dé)mondialisation, délocalisation d'entreprises, désindustrialisation : Où en sommes-nous ? Comment favoriser la réindustrialisation ? L'Europe est-ell

Compétence à acquérir :

Traiter les grands thèmes actuels relatifs à la macroéconomie financière.

Mode de contrôle des connaissances :

Examen final écrit sur les thèmes abordés