

Gestion des risques généraux et des risques systémiques de liquidité



Joëlle Cernès
ESG Management School
Professeur associée au
CNAM

Dans la turbulence des chocs des économies et des systèmes de valeurs du début du XXI^e siècle, les mécanismes traditionnels économiques, monétaires et financiers sont remis en question. Si les dispositifs financiers doivent répondre aux inquiétudes de l'homme confronté aux réalités de son activité économique, le risque de liquidité devient un souci.

Cet article se propose de définir les origines et les incidences du risque général de liquidité, en présentant les facteurs monétaires, financiers et économiques du risque de liquidité. Il existe un ensemble de considérations théoriques qui confirme une hypothèse forte de crise de liquidité provoquée par l'instabilité internationale et européenne. A côté du risque général de liquidité, ou d'illiquidité, il existe un risque systémique qui doit être géré car il s'impose du fait de la conjoncture. Son contenu est induit par la réglementation et il est tributaire de la notation financière: l'analyse des dispositifs, en particulier bancaires, au centre de la transformation montre leur importance pour le financement de l'économie.

In the turmoil provoked by the shocks of the economic and value systems at the beginning of the XXI century, the traditional economic, monetary and financial mechanisms are facing new challenges. If the financial devices are supposed to answer the interrogations of actors facing the reality of his economic activity, the liquidity risk turns into a real preoccupation.

This paper intends to define the origin and the incidences of the general liquidity risk presenting his monetary, financial and economic factors. There are a lot of theoretical considerations confirming a strong hypothesis of liquidity risk due to the international and European instability. Beside the general illiquidity/liquidity risk, a systemic risk has to be tackled, because his importance is in strong connection with the economic situation. His nature is shaped by the regulation and he is linked to the financial rating: the analysis of especially the banking devices, at the heart of the transformation, shows their importance for the financing of the economy.

Mots clés : Risque, Liquidité, Crise