

Chapitre 7 : Qu'est-ce que la monnaie et comment est-elle créée ? (1/2)



Ce que je dois être capable de faire à l'issue du chapitre :

	Mon évaluation en fin de chapitre
Je suis capable de définir la monnaie à partir de ses différentes fonctions économiques.	
Je suis capable de présenter les différentes formes que prend la monnaie.	
Je suis capable de définir le mécanisme de la création monétaire par le crédit bancaire.	
Je suis capable de présenter le rôle de la banque centrale dans le processus de création monétaire.	
Je suis capable de présenter les effets des interventions de la banque centrale sur le niveau des prix et sur l'activité économique.	

Introduction :

La monnaie occupe une place importante dans nos économies, elle est au cœur de tous les mécanismes économiques puisqu'aujourd'hui presque tous les achats s'effectuent en monnaie alors que le troc a presque disparu. De plus indirectement, au travers des médias, nous avons des informations qui concerne la monnaie, d'où l'importance de comprendre les enjeux liés à la monnaie.

1) A quoi sert-elle et qui la crée ?

A) A quoi sert la monnaie ?

Dans les sociétés anciennes on pense que les échanges se réalisaient principalement sous forme de **troc** c'est-à-dire sous la forme d'un échange direct de marchandises sans passer par la monnaie.

Document 1 :

Supposons une économie sans monnaie où cinq personnes effectuent des échanges en troquant des biens contre d'autres biens.



Pour échanger, il est nécessaire de comparer la valeur d'un bien par rapport à celle de chacun des autres biens, de calculer son **prix relatif** par rapport à chacun des autres biens.

Le **troc** est un système d'échanges compliqué, compte tenu du nombre de prix relatifs à calculer, il faut un temps parfois très long avant que les échanges n'aient lieu.

Les limites du troc :

Il faut une **double coïncidence des désirs** : pour que l'échange se réalise il faut que la personne avec qui j'échange possède ce dont j'ai besoin **et** que cette personne soit intéressée par ce que j'ai à échanger. De plus la **valeur des biens échangés doit être similaire**. (Il est difficile de diviser certaines marchandises)

Enfin, certaines marchandises sont **périssables** et donc se détériorent avant les échanges.

A partir du moment où on assiste à une multiplication des échanges et que ces échanges se réalisent dans des zones géographiques éloignées, la monnaie devient indispensable. Elle devient l'intermédiaire des échanges.

La **monnaie** est l'ensemble des moyens de paiement dont disposent les agents économiques pour effectuer leurs transactions. La monnaie peut être défini comme un actif liquide c'est à dire qui permet d'effectuer un règlement (achat) immédiatement.

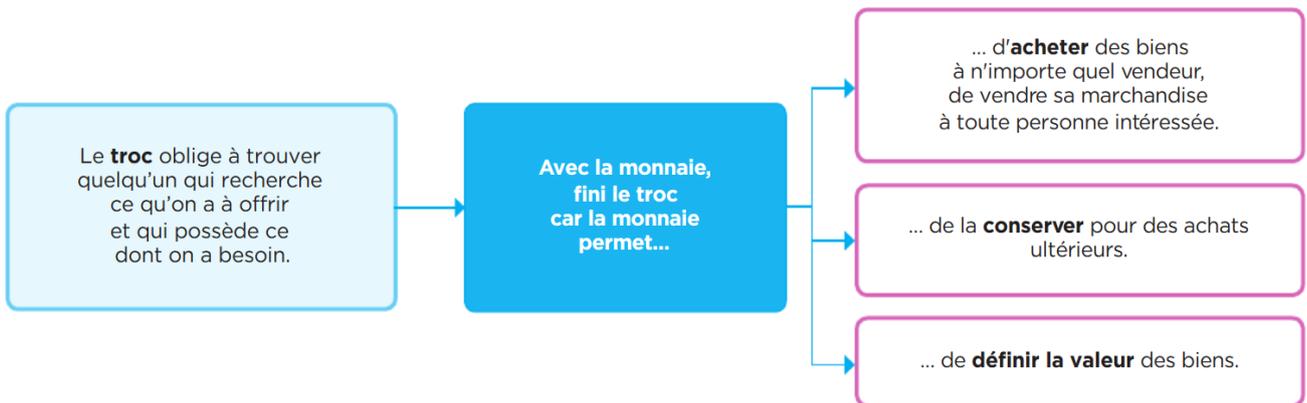
La monnaie remplit trois fonctions économiques

- La monnaie sert d'**unité de compte ou étalon de valeur** : elle permet de mesurer la valeur des biens et services et de comparer leurs valeurs respectives. Exemple : si je sais que mon ordinateur coûte 200 euros et mon téléphone 100, alors mon ordinateur a une valeur 2 fois supérieur à mon téléphone.
- La monnaie est un **intermédiaire des échanges**, elle permet d'éviter le problème de la double coïncidence des désirs. La monnaie peut être défini comme un actif **liquide** c'est à dire qui permet d'effectuer un règlement (achat) immédiatement.

- La monnaie est une **réserve de valeur** : elle permet de reporter un pouvoir d'achat grâce à l'épargne, normalement elle ne se périmé pas. Mais il faut que la valeur de la monnaie soit stable (pas d'inflation).

Quand les prix augmentent, lorsque par exemple un pays subit une période d'**hyperinflation** le pouvoir d'achat de la monnaie chute.

Exemple en Bolivie avec le boliviar on peut acheter moins de biens et de services. Ici, alors qu'un billet de 100 000 bolivars permettait auparavant d'acheter un café, il en faut désormais 20, c'est-à-dire 2 000 000 de bolivars. Quand la valeur de la monnaie s'effondre, les agents cherchent d'abord à s'en débarrasser contre tout ce qui peut garder un tant soit peu de valeur, que ce soient des valeurs d'usage comme des biens non périssables (bottines, vêtements, etc.), ou des monnaies étrangères comme des dollars ou des euros.



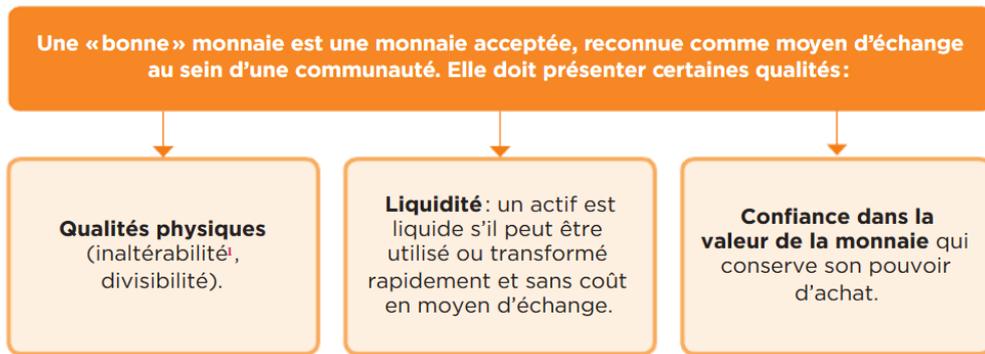
La monnaie remplit également des fonctions sociales et politique :

Le mot « payer » vient du latin pacare qui signifie pacifier, apaiser ou faire la paix.

La monnaie a une **fonction économique** mais aussi **politique et sociale**.

Sociale : la monnaie permet de créer des liens marchands entre les individus. La monnaie permet de réduire la violence physique entre les individus la substituant à des conflits. Au lieu de faire des guerres pour s'approprier les biens de ses ennemis (par le pillage par exemple) les individus préfèrent développer des activités marchandes (liens économiques) afin de s'enrichir et d'accumuler de l'argent et du prestige ce qui est donc favorable à la **cohésion sociale**.

Politique : Chez Marx, la monnaie est un instrument de domination caché car il donne du pouvoir à celui qui en possède, celui d'acheter le travail et donc le temps des individus. Comme nous devons travailler pour vivre nous n'avons pas la liberté de choisir de ne pas travailler. De plus La monnaie permet de créer des liens politiques entre les individus. (Par exemple en tant que citoyen résident dans un pays je dois payer mes impôts, j'ai le droit d'obtenir des aides sociales)



I0 Expliquer. Pourquoi les œufs sont-ils une très mauvaise monnaie, contrairement à des pièces métalliques comme l'or ?

I1 Justifier. Une maison et une voiture sont-elles des actifs liquides ?

I2 Déduire. Montrez que chacune des qualités de la monnaie lui permet de remplir correctement ses trois fonctions.

1. Qui conserve ses qualités physiques au cours du temps.

Une bonne monnaie doit avoir certaines qualités physiques pour remplir ses fonctions. Elle ne doit pas être périssable, être facilement divisible et transportable, et enfin conserver sa valeur ce qui permet d'avoir confiance. C'est pour cela que certains métaux précieux comme l'or ou l'argent ont été utilisés comme monnaie. Ces métaux étaient liquides et les individus avaient une grande confiance dans leur valeur.

(Une maison et une voiture ne sont pas des actifs liquides : ils ne peuvent pas être transformés rapidement en moyens de paiement ; il y a un risque de perte en capital.)

B) Les différentes formes de la monnaie

La monnaie a pris des formes extrêmement diverses pour permettre les échanges :

- La **monnaie marchandise** qui utilise comme moyen d'échange un bien. Cette monnaie a une valeur intrinsèque c'est-à-dire une valeur réelle qui tient à sa propre nature et non à une convention. Le problème c'est qu'elles sont souvent encombrantes, coûteuses à produire, périssables ou trop faciles à obtenir.
Exemples : le sel, coquillages, fève de cacao, ...
- La **monnaie métallique** : c'est une forme de monnaie marchandise composée le plus souvent de pièces d'or ou d'argent, elle a une valeur intrinsèque. Avantages : elles sont inaltérables et facilement transportables. Exemple : Louis d'or
- La **monnaie fiduciaire** : qui vient du latin fiducia (**confiance**). Cette monnaie n'a aucune valeur réelle et sa valeur repose sur une simple convention. Les inconvénients sont qu'ils peuvent être volés et que leur transport en grande quantité est difficile. Exemples : pièces et billets
- La **monnaie scripturale** : c'est une monnaie qui est entièrement **dématérialisée**, elle n'existe qu'à travers un jeu d'écriture sur des comptes. Le support de cette monnaie peut-être le chèque, la carte bleue... attention le chèque et carte bleue ne sont pas de la monnaie en elle-même, elles sont juste des moyens de paiements pour faire circuler cette monnaie d'un compte à l'autre. Exemple : compte en banque

Aujourd'hui la monnaie scripturale représente plus de 90 % de la masse monétaire totale. Globalement depuis l'utilisation de la monnaie on assiste à une dématérialisation de celle-ci car la monnaie scripturale n'a plus de support physique.

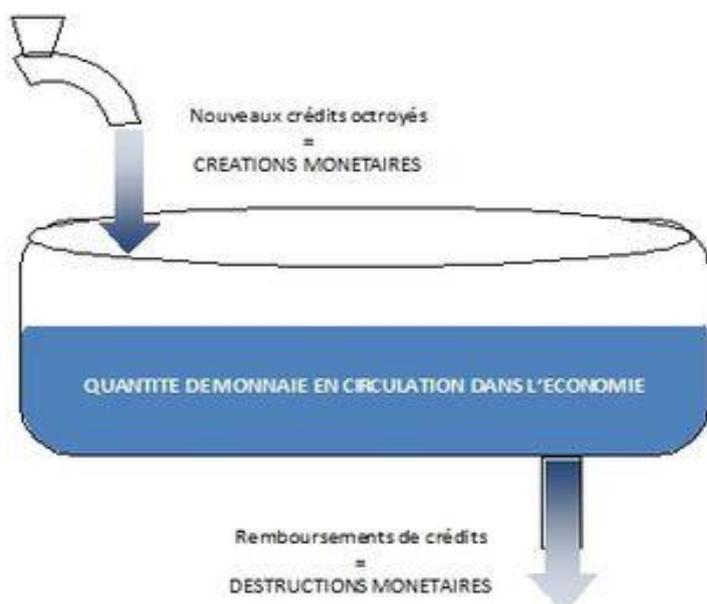
Complétez le texte suivant :

Dans ses formes actuelles, la monnaie a perdu toute **valeur intrinsèque** : elle n'a aucun autre usage que de servir de monnaie. Pour qu'elle puisse remplir ses fonctions, il est indispensable que les individus aient **confiance**. C'est pourquoi la monnaie est régie par les pouvoirs publics (dans la zone euro, c'est le rôle de la Banque centrale européenne). Elle se compose de pièces et billets, la monnaie **fiduciaire**..., et, pour une beaucoup plus grande part, de monnaie ...**Scripturale**.... Sous cette dernière forme, elle se présente comme des sommes inscrites sous forme numérique dans les comptes courants des agents économiques. Cette monnaie **scripturale** peut être convertie en monnaie fiduciaire (à l'occasion d'un retrait dans un guichet automatique par exemple) ou circuler entre les agents économiques (et servir alors d'intermédiaire des échanges) au moyen de multiples instruments : paiement par carte bancaire, prélèvements, virements, chèque... (qui ne sont pas eux-mêmes de la monnaie mais de simples « véhicules » de la monnaie **Scripturale**...).

C) Qui crée la monnaie ?

La monnaie est créée par les banques commerciales, lorsque des entreprises ou ménages empruntent de l'argent à leur banque... Contrairement à ce qu'on peut penser, les crédits accordés par les banques ne sont pas financés par l'épargne des autres clients. Lorsqu'elle accorde un crédit, la banque inscrit sur le compte de son client la somme qu'elle lui prête (il s'agit d'un simple jeu d'écriture, la banque créant alors de la monnaie scripturale à partir de rien). Inversement quand on rembourse on parle de destruction monétaire.

Le crédit est la principale source de création monétaire car les banques commerciales n'octroient pas des crédits en fonction de leurs dépôts dans 80 % des cas c'est à dire qu'elles ne disposent pas de cette somme d'argent, elle crée donc de la monnaie qui va alimenter les comptes de leurs clients. On dit que les crédits font les dépôts et non pas l'inverse. Elle crée donc à partir de rien, « ex nihilo ». Les banques sont cependant limitées par des ratios qui déterminent la capacité maximum de crédit d'une banque en fonction du volume de ses fonds propres.



Les banques peuvent créer de la monnaie. En accordant un prêt, elles créditent le compte de dépôt de l'emprunteur en gage d'une créance. On dit alors que « les crédits font les dépôts ». La somme prêtée est inversement détruite lors du remboursement.

De plus pour acquérir la monnaie fiduciaire, les banques commerciales ou banques de second rang ouvrent des comptes auprès de la banque centrale, ce qui fait de celle-ci la banque des banques. Chaque banque doit détenir de la monnaie Banque centrale (ou monnaie centrale) sous forme de billets ou de compte courant à la banque centrale. Si la liquidité bancaire diminue, les banques rencontreront des difficultés pour satisfaire les besoins de leurs clients et seront alors conduites à réduire leur création monétaire.

Complétez le texte suivant :

Le recours au crédit bancaire constitue un mode de financement particulier. En effet, contrairement à une idée répandue, lorsqu'une banque accorde un prêt, elle n'utilise pas les **sommes épargnées** de ses autres clients : elle crée la monnaie qu'elle prête. Cette monnaie a pour contrepartie **une dette** de l'emprunteur auprès de la banque. Le crédit bancaire a donc pour effet d'augmenter la **masse monétaire**. À mesure que l'emprunteur rembourse sa dette., la monnaie initialement créée est **détruite**.

D) Des agents privés peuvent créer des monnaies alternatives

3 DOC Le bitcoin, une nouvelle monnaie universelle

Le 1^{er} novembre 2008, [...] une note technique¹ décrivait aux quelques centaines d'abonnés d'une obscure publication en ligne [...] une invention qu'il n'est pas possible de résumer techniquement en un mot mais qui s'est révélée à maints égards révolutionnaire : un protocole d'échange d'informations sans intermédiaire, [...] un livre de compte et d'enregistrement sans fonction centralisatrice et pourtant non falsifiable, un mécanisme de confiance sans tiers de confiance et sans police, une unité de compte émise indépendamment de toute banque centrale ou

commerciale, un possible instrument monétaire sans aucun lien avec une autorité monétaire quelconque. [...]

Le bitcoin est loin d'être la première « nouvelle monnaie » [...]. On avait vu les monnaies locales ou complémentaires, monnaies-heures, coupons ou miles, monnaies émises par des sociétés, monnaies électroniques des jeux en ligne théoriquement destinées à demeurer dans les univers virtuels de ces jeux. Aucune de ces monnaies n'avait prétendu à l'universalité, aucune ne pouvait assumer toutes les fonctions d'une monnaie, pour tous et partout. [...] Aucune

ne répondait à la totalité des ambitions d'une monnaie universelle, fluide comme le cash, confidentielle mais sûre, indépendante de tout pouvoir, adaptée au nouveau monde d'Internet. Aucune ne représentait une réalisation aussi parfaite que le bitcoin, même si la question de la soutenabilité de son réseau n'est pas encore élucidée et reste sujet à controverse.

Adli Takkal Bataille et Jacques Favier, *Bitcoin. La monnaie acéphale*, © CNRS Éditions, 2017.

1. Signée sous le pseudonyme de Satoshi Nakamoto, on ne connaît toujours pas le ou les auteurs réels.

LE SAVIEZ-VOUS?

Le bitcoin est une **cryptomonnaie**, c'est-à-dire une monnaie électronique utilisable sur un réseau informatique décentralisé (*peer to peer*). Chaque opération de paiement d'une telle monnaie est à la fois traçable et cryptée. Les cryptomonnaies ne sont ni émises ni garanties par des États.

- 1 Définir. Qu'est-ce qu'une cryptomonnaie ?
- 2 Analyser. Montrez que, dès le départ, le bitcoin remplit les fonctions d'une monnaie.
- 3 Comparer. Quels sont les points communs et les différences entre le bitcoin et les monnaies locales ?
- 4 Rechercher. Trouvez sur Internet d'autres cryptomonnaies.

4 DOC Une volatilité importante pour le bitcoin



Source : www.coindesk.com.

CALCUL

Taux de variation (en %) = $(\text{Valeur d'arrivée} - \text{Valeur de départ}) / \text{Valeur de départ} \times 100$.
→ Fiche savoir-faire 5, p. 260

- 1 Lire. Que signifient les données entourées ?
- 2 Calculer. Calculez le taux de variation du cours du bitcoin en dollars entre le 1^{er} janvier (996 \$) et le 31 décembre 2017 (15 000 \$). Faites de même pour l'année 2018.
- 3 Rechercher. Quel est actuellement le cours du bitcoin ?
- 4 Analyser. Montrez que les variations importantes de la valeur du bitcoin nuisent à sa qualité de monnaie.

1. La cryptomonnaie est une monnaie électronique utilisable sur un réseau informatique décentralisé (*peer to peer*).

2. Le bitcoin est un intermédiaire des échanges : il permet les achats et les échanges ; il est un instrument de réserve : il peut être conservé pour des achats ultérieurs ; il est une unité de compte : les prix sont donnés en bitcoins.

3. Voici le point commun entre le bitcoin et les monnaies locales : ce sont tous les deux des monnaies. Voici les différences : aucune dimension locale dans le bitcoin, c'est plutôt l'inverse : il s'agit d'une monnaie dématérialisée et très mobile, à vocation internationale. La monnaie locale est centralisée et adossée à une « vraie » monnaie-banque, c'est l'inverse pour le bitcoin.

4. Voici d'autres cryptomonnaies : ethereum, ripple, litecoin, iota...

1. Selon le site coindesk.com, un bitcoin vaut 120 \$ en 2014, 17 060 \$ en 2018 et 3 762 \$ en 2019.

2. Pour l'année 2017 : + 1 406 %.

Pour l'année 2018 : - 75 %

3. Le 8 mai 2019 : le cours du bitcoin est de 5 200 €, soit 5 826 \$

4. Une monnaie si fluctuante ne peut pas remplir la fonction de réserve de valeur car il y a trop de risque de perte de pouvoir d'achat.