

1. [Accueil](#)
2. Entity Print

Document de travail

[Finance verte](#)

+ 2

-

[Eurosystème](#) [Marchés financiers](#)

# Risques climatiques et politique de collatéral des banques centrales : une expérience méthodologique

21 Décembre 2020

Auteurs : Antoine Oustry, [Bünyamin Erkan](#), Romain Svartzman, Pierre-François Weber

**Document de travail n°790.** Les banques centrales reconnaissent de plus en plus que le changement climatique est une source de risques financiers et qu'il pourrait affecter la transmission et la mise en œuvre de la politique monétaire. Dans ce contexte, cet article explore une approche permettant d'intégrer les risques climatiques dans la politique de collatéral d'une banque centrale. Cette approche se base sur des méthodologies dites d'"alignement" climatique, qui permettent d'estimer la cohérence des actifs éligibles et mobilisés dans le cadre du collatéral avec des objectifs climatiques. Plutôt que de chercher à évaluer l'"alignement" de chaque actif, les banques centrales pourraient chercher à ce que les pools de collatéral mobilisés par chaque contrepartie soient compatibles avec des objectifs climatiques, cette approche étant plus compatible avec le principe de neutralité de marché. Notre analyse montre que, en agrégé, le collatéral négociable éligible et mobilisé dans le cadre de l'Eurosystème n'est probablement pas "aligné" avec les objectifs climatiques de l'UE, ce qui suggère qu'il est exposé aux risques de transition. Nous présentons quelques implications pratiques de nos résultats et suggérons des pistes pour de futures études.

[Coverage rate and overall climate "alignment" of the pools of collateral pledged by counterparties](#)

## Télécharger l'intégralité de la publication

[Document de travail n°790. Risques climatiques et politique de collaté... \(PDF - 3 Mo\)](#)