

Économie et Statistique

Numéro 451-452-453 - 2012

LA MODÉLISATION MACROÉCONOMIQUE CONTINUITÉS, TENSIONS

5 Avant-propos

Les théories et les crises économiques : remarques sur l'amont de la modélisation macro-économétrique

Roger Guesnerie

11 Préface

La modélisation macroéconomique Continuités, tensions

Jean-Pierre Laffargue, Pierre Malgrange et Pierre Morin

21 Klein et l'émergence de la modélisation macroéconomique

Cet article décrit comment s'est opéré le passage de l'ouvrage fondateur de Keynes, *La Théorie générale de l'emploi, de l'intérêt et de la monnaie*, au modèle de Klein et Goldberger, considéré comme le point de départ de la modélisation macroéconomique néo-keynésienne.

Michel De Vroey et Pierre Malgrange

31 La nouvelle synthèse néoclassique : une introduction

Ces modèles arrivent à l'analyse de la conjoncture aux théories de la croissance à long terme, et ont l'ambition de répondre à la critique de Lucas pour qui seule l'identification des paramètres de décision des agents permet d'espérer une définition pertinente des politiques économiques.

Jean-Pierre Laffargue, Pierre Malgrange et Pierre Morin

45 Une comparaison des modèles macro-économétriques et DSGE dans l'évaluation des politiques économiques

Une comparaison basée sur les modèles *Mésange* et *Egée*

Les forces et faiblesses respectives de *Mésange*, un modèle macro-économétrique keynésien, et d'*Egée*, un modèle dynamique d'équilibre général, sont suffisamment contrastées pour justifier leur utilisation conjointe et la comparaison de leurs résultats dans l'évaluation des politiques économiques.

Jean-Pierre Laffargue

69 Les marchés du travail français et américain face aux chocs conjoncturels des années 1986 à 2007 : une modélisation DSGE

Les simulations de maquettes DSGE avec frictions sur le marché du travail montrent que les écarts d'*output gap* entre les deux pays sont marqués pour les chocs relatifs au marché du travail et sont moins nets pour des chocs de productivité et de politique monétaire.

Thomas Le Barbanchon et Olivier Simon

91 L'intermédiation financière dans l'analyse macroéconomique : le défi de la crise

Les contributions présentées dans cet article relèvent le défi représenté par la crise et explorent des pistes de recherche prometteuses dans le domaine de la modélisation de l'intermédiation financière et de l'interaction entre sphères réelle et financière.

93 Volet 1. L'accélérateur financier

L'accélérateur financier est le mécanisme par lequel les contraintes de financement amplifient les fluctuations macroéconomiques. Ce volet souligne les apports et les limites de deux modélisations de l'accélérateur financier : Kiyotaki et Moore (1997) et Bernanke, Gertler et Gilchrist (1999).

107 Volet 2. L'introduction de l'optimisation de bilan par les banques dans les modèles macroéconomiques : apports et insuffisances

La crise financière invite à dépasser les deux modèles fondateurs car elle place le modélisateur face à plusieurs défis. Des contributions récentes visent à expliquer le choix de la structure du bilan des banques et son impact sur les fluctuations financières et macroéconomiques.

119 Volet 3. Prévenir et gérer les crises, selon que stabilité de l'inflation et stabilité financière relèvent ou non de la seule compétence de la banque centrale

Lorsque la stabilité financière et l'inflation relèvent de la banque centrale, les modèles Megis permettent d'analyser les effets de l'usage d'une règle de Taylor augmentée, les modalités des politiques monétaires non conventionnelles et les stratégies de sortie de crise.

Eleni Iliopoulos et Thepthida Sopraseuth

131 Désendettement en union monétaire : un modèle structurel

Un modèle d'équilibre général montre que le multiplicateur budgétaire d'une petite économie ouverte faisant partie d'une zone monétaire est élevé. Toutefois, une hausse de TVA ou une baisse de dépenses semblent plus efficaces pour stabiliser la dette publique qu'une hausse des cotisations sociales.

Benjamin Carton et Thibault Guyon

155 La nouvelle version du modèle MZE, modèle macroéconométrique pour la zone euro

Des intervalles de confiance pour contrôler les résultats variantiels

Cet article présente la nouvelle version du modèle macro-économétrique MZE. Il propose une méthode pour fournir des intervalles de confiance autour des résultats variantiels du modèle, ce qui permet une analyse plus nuancée de ces derniers.

Muriel Barlet, Marie-Émilie Clerc, Marguerite Garnero, Vincent Lapègue et Vincent Marcus

179 Survol de Mésange : un modèle macroéconomique à l'usage du praticien

Mésange existe dans une version avec volumes à prix constants conçue pour étudier l'effet de chocs sur l'économie française et dans une version avec volumes à prix chaînés servant à relire les prévisions conjoncturelles de l'Insee. Leur élaboration et leurs utilisations sont exposées et discutées.

Pierre-Yves Cabannes, Hélène Erkel-Rousse, Caroline Klein, Guy Lalanne, Olivier Monso, Erwan Pouliquen et Olivier Simon

217 RÉSUMÉS – SUMMARIES – ZUSAMMENFASSUNGEN – RESÚMENES

Les jugements et opinions exprimés par les auteurs n'engagent qu'eux-mêmes, et non les institutions auxquelles ils appartiennent.