

Valérie Mignon

La macroéconomie après Keynes

Collection

R E P È R E S



La Découverte

ÉCONOMIE

SOCIOLOGIE

SCIENCES POLITIQUES • DROIT

HISTOIRE

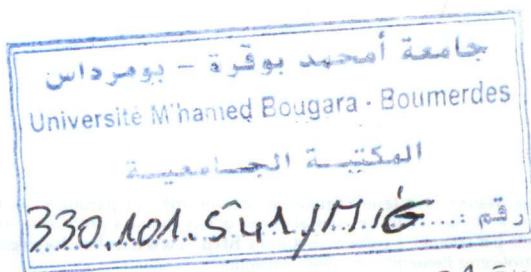
GESTION

CULTURE • COMMUNICATION

BU.

Remerciements
L'auteur tient à remercier Valérie Mignon pour son accueil et son aide précieuse lors de la rédaction de cet ouvrage.

La macroéconomie après Keynes



01 EXP



La Découverte

9 bis, rue Abel-Hovelacque
75013 Paris

Table des matières

Introduction	3
Objet, questions et problèmes de la macroéconomie	4
Bref historique	4
De la remise en cause de la pensée classique à la révolution keynésienne, 4	
□ Encadré 1 : <i>La version de base du modèle IS-LM</i> , 6	
L'essor et la chute du consensus keynésien, 8	
Renouvellement de l'analyse macroéconomique (des années 1970 à nos jours)	9

I La nouvelle économie classique

Courbe de Phillips	13
La courbe de Phillips empirique, 13	
La relation entre taux d'inflation et taux de chômage, 14	
□ Encadré 2 : <i>Typologie des anticipations</i> , 16	
Les fondements de la nouvelle économie classique	17
Friedman et la première critique de la courbe de Phillips, 17	
Phelps et l'imperfection de l'information, 21	
□ Encadré 3 : <i>La courbe de Phillips augmentée</i> (des anticipations), 22	
Muth et l'hypothèse d'anticipations rationnelles, 24	
Les thèses de la nouvelle économie classique	26
Lucas, l'offre globale et le rôle de l'imperfection de l'information, 26	
□ Encadré 4 : <i>Propriétés des anticipations rationnelles</i> , 27	
L'invalidité de la courbe de Phillips : le principe d'invariance, 31	
□ Encadré 5 : <i>Résolution du modèle de Sargent et Wallace [1975]</i> , 34	
La critique d'incohérence temporelle de Kydland et Prescott [1977], 35	
La théorie des changements intersectoriels, 35	
Conclusion	36

II La théorie des cycles réels

Principales caractéristiques de la théorie des cycles réels	39
Du monétaire au réel, 39	
Objectifs et hypothèses de la théorie des cycles réels, 39	
□ Encadré 6 : <i>Généralités sur les cycles et faits stylisés</i> , 40	
Modèle canonique de la théorie des cycles réels et conséquences d'un choc de productivité	42
Cas d'un choc temporaire, 43	
□ Encadré 7 : <i>Le modèle canonique de la TCR</i> [King, Plosser et Rebelo, 1988], 44	
Cas d'un choc permanent, 44	
La spécificité des résultats, 45	
□ Encadré 8 : <i>La persistance des fluctuations</i> , 46	
Mesure des chocs technologiques et pertinence des modèles	47
La mesure des chocs technologiques : le résidu de Solow, 47	
La calibration, 47	
Confrontation aux faits stylisés, 48	
□ Encadré 9 : <i>Le cycle de la productivité</i> , 49	
Les enrichissements du modèle canonique de la théorie des cycles réels	51
Enrichissements dans un cadre néoclassique, 51	
Au-delà du strict cadre néoclassique : les modèles DSGE, 54	
□ Encadré 10 : <i>L'introduction de rigidités</i> , 55	
Les principales limites de la théorie des cycles réels	59
Conclusion	61

III La théorie du déséquilibre

Information imparfaite et imparfaite flexibilité des prix	62
Rappel sur le fonctionnement d'une économie walrasienne : le tâtonnement sur les prix, 62	
Imparfaite flexibilité des prix, rationnements et contraintes de quantités, 63	
Principaux concepts de la théorie du déséquilibre	64
Demande et offre notionnelles/effectives, 64	
Effet de report, 65	
Typologie des déséquilibres	65
Chômage keynésien, 65	
Chômage classique, 66	
Inflation contenue ou réprimée, 66	
Surcapitalisation ou sous-consommation, 66	
Récapitulatif et retour sur les effets de report, 66	

Théorie du déséquilibre et politique économique	67
Le plan salaire-prix, 67	
Le plan salaire réel-dépense autonome, 70	
Conclusion	71

IV La nouvelle économie keynésienne

Quelques repères	73
Les nouveaux keynésiens, 73	
Le cadre conceptuel, 73	
Rigidité des prix	74
Les coûts de catalogue (<i>menu costs</i>), 74	
Le prix en tant que contrat, 75	
Le prix en tant qu'indicateur de la qualité, 76	
Les externalités de marchés dynamiques, 76	
La complexité du processus de décision des entreprises, 76	
Une plus forte sensibilité des prix aux variations de coûts, 77	
Rigidité des salaires	77
La théorie des contrats implicites, 77	
Les théories du salaire d'efficience, 79	
□ Encadré 11 : <i>Le modèle de base du salaire d'efficience</i> , 81	
Contrats salariaux multipériodiques et rigidité nominale des salaires, 86	
Syndicats et négociations : principaux résultats, 86	
L'opposition <i>insiders/outsiders</i> , 88	
L'hystérésis du taux de chômage	88
Définition, 89	
Remise en cause du taux de chômage naturel, 89	
□ Encadré 12 : <i>Non-stationnarité, mémoire des séries et conséquences des chocs</i> , 90	
Les explications de l'hystérésis du taux de chômage, 92	
Les conséquences de l'hystérésis du taux de chômage, 93	
Défauts de coordination et équilibres multiples	93
□ Encadré 13 : <i>Les différents types de défauts de coordination</i> , 94	
Défauts de coordination et externalités, 94	
Équilibres multiples et taches solaires, 95	
Comportement vis-à-vis du risque, cycle économique et implications de politique économique	98
Risque, faillite et production, 98	
□ Encadré 14 : <i>Équilibres multiples, indétermination et taches solaires</i> , 99	
Rationnement du crédit, 100	
Implications de politique économique, 100	
Conclusion	101

V Explications endogènes des fluctuations

Explications exogène/endogène des fluctuations	102
Les limites de l'hypothèse de linéarité	103
Une illustration : l'oscillateur de Samuelson, 103	
□ Encadré 15 : <i>L'oscillateur de Samuelson</i> , 104	
Des fluctuations de type limité, 106	
La nécessité de l'hypothèse de non-linéarité, 107	
L'accélérateur non linéaire de Goodwin	108
Hypothèses du modèle, 108	
□ Encadré 16 : <i>Le modèle de Goodwin</i> , 109	
Description du cycle, 109	
Principaux résultats du modèle, 110	
Conclusion	111
□ Encadré 17 : <i>La théorie du chaos</i> , 112	
Conclusion	114
Repères bibliographiques	116

La macroéconomie après Keynes

Comment expliquer les fluctuations économiques ? Sont-elles le signe d'un échec du marché, d'une défaillance du système économique, ou peuvent-elles, au contraire, être *considérées comme optimales* ? Les prix et les salaires sont-ils suffisamment flexibles pour assurer l'équilibre sur les marchés ? La politique monétaire est-elle efficace pour réduire le chômage ? Les chocs financiers ont-ils des effets sur la sphère réelle ? La monnaie est-elle nécessaire à l'explication des fluctuations ? Le chômage involontaire peut-il s'expliquer par des défauts de coordination entre agents économiques ? Les fluctuations proviennent-elles de l'existence de chocs exogènes ou sont-elles inhérentes au système économique ?

Cet ouvrage répond à ces questions en présentant les théories macroéconomiques contemporaines qui ont émergé après la chute du « consensus keynésien », au début des années 1970. Sont ainsi étudiés la nouvelle économie classique, la théorie des cycles réels et les modèles d'équilibre général stochastiques dynamiques, la théorie du déséquilibre et la nouvelle économie keynésienne. Les explications endogènes des fluctuations sont également exposées.

Valérie Mignon est

professeur de sciences économiques à l'université Paris Ouest-Nanterre-La Défense et conseiller scientifique au CEPII.

Elle est l'auteur, dans la collection « Repères », de *L'Efficienne* *informationnelle des marchés financiers* (avec S. Lardic, 2006).

DANS LA MÊME COLLECTION

Le chômage • Économie de l'euro

- Introduction à Keynes
- Introduction à la macroéconomie
- Macroéconomie : consommation et épargne • Macroéconomie : l'investissement • Les prix Nobel d'économie...

Collection

ÉCONOMIE

R E P È R E S

Plus de 500 synthèses à jour, rédigées par des spécialistes reconnus en économie, sociologie, histoire, gestion, etc.

Pour en savoir plus :

www.collectionreperes.com



ISBN 978-2-7071-5775-1



9 782707 157751