

MASTER 2

MENTION ECONOMIE PARCOURS EXPERTISE ECONOMIQUE

MACROECONOMIE INTERNATIONALE APPLIQUEE / S 3

ENSEIGNANT :

Nom : Allegret
Prénom : Jean-Pierre
Mail : Jean-Pierre.Allegret@univ-cotedazur.fr

OBJECTIFS DE L'ENSEIGNEMENT :

Ce cours aborde deux questions principales liées à la macroéconomie internationale. La première porte sur la détermination du taux de change d'équilibre réel et les effets des mésalignements sur la croissance. La seconde question traite de l'identification des chocs extérieurs qui affectent les pays émergents. Les objectifs sont triples. En premier lieu, savoir construire des bases de données macroéconomiques de différentes fréquences afin de conduire des estimations. En deuxième lieu, à l'aide des techniques de cointégration et de la modélisation VAR, analyser la question des mésalignements et des chocs du point de vue. Enfin, être en mesure de conduire des raisonnements économiques rigoureux sur la base des estimations réalisées. Le format article académique sert de référence dans cette rédaction.

PRE-REQUIS :

La connaissance des principales théories de la détermination macroéconomique des taux de change est souhaitée. Il convient aussi de maîtriser les bases de l'économétrie des séries temporelles.



PLAN / SOMMAIRE :

Partie 1 Le taux de change d'équilibre	
1.1.	La parité des pouvoirs d'achat
1.2.	Le BEER
1.3.	Le FEER
1.4.	Mésalignement et croissance
Partie 2 Chocs internationaux et pays émergents	
2.1.	Effets des chocs commercial et financier : un cadre d'analyse
2.2.	Une typologie des chocs extérieurs

ELEMENTS BIBLIOGRAPHIQUES :

- J. Williamson (1983), *The Exchange Rate System*, Institute for International Economics, Policy Analyses in International Economics, Washington D.C.(September).
- P. Isard, H. Faruquee, G.R. Kincaid et M. Fetherston (2001), Methodology for current account and exchange rate assessments, *IMF Occasional Paper*, 209 (Washington D.C.).
- R. Nurkse (1945), Conditions on international monetary equilibrium, *Essays in International Finance*, 4, Spring, Princeton, NJ: Princeton University Press.
- P.B. Clark et R. MacDonald (1998), « Exchange rates and economic fundamentals : a methodological comparison of BEERs and FEERs », *IMF Working Paper*, WP98/67.
- E. Alberola, S.G. Cervero, H. Lopez et A. Ubide (1999), « Global equilibrium exchange rates : euro, dollar, 'ins','out' and other major currencies in a panel cointegration framework », *IMF Working Paper*, WP99/175.
- J. Williamson (1994), *Estimates of FEERs*, Institute for International Economics, Washington, DC.
- K.A. Froot et K. Rogoff (1995), « Perspectives on PPP and long-run real exchange rates », in *Handbook of International Economics*, vol.3, Edité par G.M. Grossman et K. Rogoff, Elsevier, Amsterdam, 1995, pp.1647-1688.
- D. Dollar (1992), « Outward-oriented developing economies really do grow more rapidly: Evidence from 95 LDCs, 1976-1985 », *Economic Development and Cultural Change*, 40(3): 523-44.
- Á. Aguirre et C. Calderón (2005), « Real exchange rate misalignments and economic performance », *Central Bank of Chile, Working Paper* n°315, avril.
- D. Rodrik (2008), « The Real Exchange Rate and Economic Growth », *Brookings Paper on Economic Activity*, Fall 2008, 365-412.



- C. Couharde et A. Sallenave (2013), « How do currency misalignments' threshold affect economic growth? », *Journal of Macroeconomics*, 36(June): 106-120.
- M. Uribe et S. Schmitt-Grohé (2017), *Open economy macroeconomics*, Princeton University Press.
- M.A. Kose et E.S. Prasad (2010), *Emerging Markets Resilience and Growth amid Global Turmoil*, Brookings Institution Press.
- O.J. Blanchard, M. Das et H. Faruqee (2010), « The initial impact of the crisis on emerging market countries », *Brookings Papers on Economic Activity*, Spring : 263-323.