

Macroéconomie
Paris 1 / ENS Cachan
Travaux Dirigés 2009-2010
Interrogation écrite N°2

Marc Sangnier - marc.sangnier@ens-cachan.fr

Mercredi 31 mars 2010

Durée : 20 minutes
Aucun document autorisé. Calculatrice interdite.

Exercice

Supposons le modèle suivant :

$$y_t^d = m_t - p_t, \quad (1)$$

$$y_t^s = \bar{y} + \alpha \delta (p_t - p_t^a), \quad (2)$$

$$p_t^a = E_{t-1} p_t, \quad (3)$$

$$m_t - m_{t-1} = \mu + \varepsilon_t, \quad (4)$$

où (1) et (2) représentent la demande et l'offre globale, (4) l'évolution de la masse monétaire, ε étant un bruit blanc, i.e., $E_{t-1}\varepsilon_t = 0$, et (3) le mécanisme d'anticipation des prix. Le terme ε_t peut être interprété comme la "surprise" de la politique monétaire.

Question 1

A partir des équations (1) et (2), déterminez le niveau général des prix qui permet de réaliser l'équilibre entre l'offre et la demande. Commentez très brièvement.

Question 2

Les anticipations sont supposées rationnelles, les agents connaissent donc l'expression de p_t trouvée à la question précédente. Déduisez-en le niveau des prix anticipé $E_{t-1}p_t$ en fonction de $E_{t-1}m_t$ et \bar{y} .

Question 3

Exprimez l'erreur d'anticipation sur les prix, $p_t - p_t^a$. Exprimez le produit d'équilibre en fonction de \bar{y} , α , δ , m_t et $E_{t-1}m_t$.

Question 4

Montrez que seule la fraction imprévisible de la masse monétaire, la surprise monétaire, a une influence sur le produit.