

Résumé Eco&Stat n°127 - Écart de production contraint par les inégalités

L'écart de production - défini comme l'écart entre le niveau observé du PIB et son niveau potentiel - est un indicateur macroéconomique qui signale si une économie est en surchauffe ou en contraction. Il sert, en particulier, de guide à la politique budgétaire des États. Pourtant, les décideurs politiques contestent souvent cet indicateur au motif qu'il n'est pas cohérent avec l'environnement macroéconomique (par exemple avec l'inflation ou le chômage observés). De plus, l'écart de production est souvent sujet à des révisions fréquentes et de grande ampleur, surtout pour des petits pays comme le Luxembourg.

Traditionnellement, les modèles alignent l'estimation de l'écart de production sur l'environnement macroéconomique en ajoutant de nouvelles équations au modèle. Cela augmente la complexité du modèle.

Dans cette étude, nous introduisons une nouvelle approche simple. La méthode proposée s'appuie sur les contraintes d'inégalité pour réajuster l'estimation de l'écart de production lorsque sa valeur est en contradiction avec les autres indicateurs macroéconomiques. Ainsi, les contraintes d'inégalité permettent à notre modèle d'atteindre le même objectif que les approches bien plus complexes, tout en gardant la parcimonie.

Dans cet article, nous décrivons cette nouvelle approche, expliquons comment l'estimer et explorons ses propriétés à travers des simulations. Nos simulations montrent que notre modèle fonctionne raisonnablement bien. En outre, nous recueillons un ensemble de données macroéconomiques pour les 28 pays de l'Union Européenne (UE) collectées à des périodes différentes. Nous utilisons ces données pour comparer notre approche à des approches alternatives, tel que l'estimation de l'écart de production basées sur le filtre Hodrick-Prescott, et l'estimation de la Commission Européenne [CE]. Nous constatons que les contraintes d'inégalité augmentent le coefficient de corrélation entre l'estimation de l'écart de production et la variable utilisée comme contrainte de cohérence (inflation ou chômage). Cela montre que les contraintes d'inégalité intègrent des informations sur les variables macroéconomiques connexes dans l'estimation de l'écart de production et, par conséquent, améliorent la performance de la prédiction obtenue.

For more information

Vasja Sivec | vasja.sivec@statec.etat.lu