

Macroéconomie et conjoncture

Course title - Intitulé du cours	Macroéconomie et conjoncture
Level / Semester - Niveau /semestre	M2 / S2
School - Composante	Ecole d'Economie de Toulouse
Teacher - Enseignant responsable	CAMATTE HADRIEN - PERILLAUD SIMON - THUBIN CAMILLE
Other teacher(s) - Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) - Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) - Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) - Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) - Autre(s) enseignant(s)	
Lecture Hours - Volume Horaire CM	30
TA Hours - Volume horaire TD	
TP Hours - Volume horaire TP	
Course Language - Langue du cours	Français
TA and/or TP Language - Langue des TD et/ou TP	Français

Teaching staff contacts - Coordonnées de l'équipe pédagogique :

Hadrien Camatte : hadrien.camatte@gmail.com

Camille Thubin : camille.thubin@gmail.com

Simon Perillaud : simon-perillaud@hotmail.fr

Mode d'interaction privilégié hors séances de cours : Courriel

Course's Objectives - Objectifs du cours :

Les compétences développées en cours permettront aux étudiants de savoir analyser la conjoncture économique et d'avoir une vue d'ensemble sur les outils de prévision macroéconomique. Ce cours vise à développer chez les étudiants la capacité de réaliser un diagnostic sur la situation conjoncturelle mais également sur l'évolution passée des grands agrégats macroéconomiques. Il vise également à faire comprendre aux étudiants les méthodes permettant de réaliser des prévisions à moyen terme des grandes variables macroéconomiques (PIB, inflation, emploi, etc.) en distinguant en particulier les effets des politiques économiques (notamment fiscales et budgétaires) et de l'environnement international. Dans le cadre du cours, les étudiants bénéficieront d'une formation au logiciel d'économétrie IHS Markit e-views, qui est l'un des principaux logiciels utilisés par les prévisionnistes, et devront l'utiliser pour mener leurs projets d'équipe.

Ce cours permet d'acquérir les compétences fondamentales du métier d'économiste-conjoncturiste-prévisionniste. Il correspond à des débouchés professionnels variés au sein de l'administration économique (Banque de France, Direction Générale du Trésor, INSEE, ACPR, AMF), des instituts de conjoncture (OFCE, Rexecode), des services d'études économiques (banques, assurances, hedge funds), ainsi que des organismes nationaux (BPI, Caisse des Dépôts, AFD) ou internationaux (Banques centrales, FED, FMI, BRI, OCDE, Commission européenne, etc.)

Prerequisites - Pré requis :

Économétrie, séries temporelles, comptabilité nationale.

Practical information about the sessions - Modalités pratiques de gestion du cours :

Les ordinateurs sont acceptés en cours et indispensables pour les sessions d'enseignement logiciel.

La participation des étudiants lors du cours est fondamentale, ainsi que leur implication entre les cours pour arriver à maîtriser les principaux concepts de la prévision et de la conjoncture.

La participation des étudiants (pertinence des questions posées, capacité à faire le lien entre la théorie et les implications de politiques économiques, etc.) seront valorisées dans la notation.

Tout retard dans le rendu des travaux fera l'objet de pénalités, qui augmentent tout au long du retard. Toute tentative de plagiat fera l'objet d'un 0/20 et d'un signalement auprès du responsable du Master.

Grading system - Modalités d'évaluation :

Les étudiants seront évalués selon les modalités suivantes :

- un QCM sur les trois grandes parties du cours (conjoncture, inflation, prévision macroéconomique) afin d'évaluer les connaissances pratiques acquises par les étudiants (40% de la note)

- un projet à présenter à la fin du cours, préparé par groupe de 3 ou 4 élèves, sur un sujet choisi parmi une liste de sujets proposés par les enseignants. Ce projet visera à apprécier chez les étudiants leur capacité à appliquer les enseignements du cours sur une question assez précise, en mobilisant les outils qu'ils jugeront les plus adaptés à la problématique en jeu, ainsi qu'à évaluer leur capacité à présenter leurs travaux d'une manière claire et illustrative. Ce projet fera également l'objet d'un mémoire de 10 pages hors annexes (+/- 20%, éditeur LaTeX ou Word, indications de format : police Times New Roman 11 pts, espace interlignes 1.15, marges normales), à rendre à l'issue du cours. Le mémoire comptera pour 30% de la note finale, la présentation également pour 30%.

Session planning - Planification des séances :

1. Rappels de Comptabilité Nationale et présentation des outils fondamentaux de l'analyse macroéconomique. Le système des comptes nationaux : principaux indicateurs comptables pour l'analyse et le diagnostic macroéconomique. Mesures de l'évolution des agrégats macroéconomiques : taux de croissance, moyennes annuelles, acquis de croissance annuelle ; mesures de contribution à l'évolution des agrégats macroéconomiques ; contributions à l'évolution des principaux indicateurs macroéconomiques.

2. Analyse conjoncturelle : hard vs soft data et présentation de modèles de prévision de court-terme.

a) Hard vs. Soft data : Données « hard-data » : inflation, cout du travail, indicateurs d'offre et demande, production industrielle, indicateurs de marché du travail ; Donnée « soft » : enquêtes de conjoncture, indicateurs de climat des affaires, indicateurs de confiance des ménages.

b) Présentation d'outils conjoncturels de prévision du PIB : Modèles à fréquences mixtes, modèles à facteurs ; évaluation de la qualité des prévisions ; point forecast et density forecast, les

régressions quantile ; combinaison des prévisions ; les modèles de prévision du PIB de la Banque de France.

3. Introduction au logiciel IHS Markit eviews : Théorie et pratique

a) Théorie : Présentation du fonctionnement du logiciel (objets et workfiles) et de son utilisation en séries temporelles (séries, groupes, graphiques, statistiques descriptives, estimation et prévision).

b) Pratique : Applications sous eviews, en utilisant l'interface logiciel et les lignes de commande

4. Inflation : définition, prévision de court terme, modèles sectoriels vs. courbes de Phillips

a) Définitions et prévisions de court terme : Présentation des différents concepts de l'inflation (total, sous-jacent ; trimmed mean) ; intérêt du suivi de l'inflation ; évolutions mensuelles et prévisions au mois le mois.

b) Modèles sectoriels vs. courbes de Phillips: Présentation de modèles de prévision sectoriels (inflation des services, énergétique, produits manufacturés et alimentaire) par rapport à des approches directes type courbes de Phillips.

5. Prévision macroéconomique de moyen-terme

a) Exemple des projections macroéconomiques de l'Eurosystème (organisation et process d'un exercice de prévision);

b) Présentation des principes généraux d'un modèle de prévision macroéconométrique (framework et quelques exemples d'équations à correction d'erreur).

Les ressources pédagogiques seront partagées en ligne et augmentées au fur et à mesure de l'avancée du cours.

Distance learning – Enseignement à distance :

Les cours seront adaptés afin qu'ils puissent à la fois se dérouler en distanciel et en présentiel.

Dans le premier cas, la classe en ligne interactive sera privilégiée.

Bibliography/references - Bibliographie/références :

Bibliographie/références :

– Banque de France, Prévisions macroéconomiques et prévisions à court terme

<https://www.banque-france.fr/economie/projections-macroeconomiques-france>

– Bec, F., Mogliani, M. (2015), Nowcasting French GDP in real-time with surveys and « blocked » regressions: Combining forecasts or pooling information? International Journal of Forecasting 31 (4), 1021-1042.

– Berson C., De Charsonville L., Diev P., Faubert F., Ferrara L, Guilloux Nefussi S., Kalantzis Y. Lalliard A., Matheron J., Mogliani M. (2018), La courbe de Phillips existe-t-elle encore ?, Rue de la Banque numéro 56

– Bezbakh P. (2019), Inflation et désinflation, Editions La Découverte

- Carnot N., Koen V., Tissot B. (2011), Economic Forecasting and Policy, Economic Forecasting and Policy, Palgrave Macmillan UK
- De Charsonville Louis, Ferrière Thomas, Jardet Caroline, MAPI: Modèle pour l'Analyse et la Projection de l'Inflation en France, Document de travail Banque de France n°637, <https://publications.banque-france.fr/mapi-modele-pour-lanalyse-et-la-projection-de-linflation-en-france>
- Direction Générale du Trésor, Document de travail n° 2017/06 - "La maquette de prévision Opale 2017", mai 2017, <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Articles/2017/05/19/la-maquette-de-prevision-opale-2017>
- Direction Générale du Trésor, Document de travail n° 2017/04 - "Le modèle macroéconométrique Mésange : réestimation et nouveautés", mai 2017, <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Articles/2017/05/12/le-modele-macroeconometrique-mesange-reestimation-et-nouveautes>
- European Commission Economic Forecasts, https://ec.europa.eu/info/publications/european-economic-forecast-winter-2019_en
- ECB, Macroeconomic projections, <https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/index.en.html>
- IMF, Quarterly National Accounts, <https://www.imf.org/external/pubs/ft/qna/>
- IMF, World Economic Outlook, <https://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2019/01/weodata/index.aspx>
- Insee, comptes nationaux trimestriels, <https://www.insee.fr/fr/statistiques/4133299>
- INSEE, Note de conjoncture, <https://www.insee.fr/fr/statistiques/3898067>
- Rioust de Largentaye T., Roucher D., « Comment traduire les climats des affaires en termes de croissance ? », Trésor Eco, n°151, Août 2015 <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Articles/9d6f6555-467b-4839-a9b2-a145c9a3652c/files/1e347a28-7167-4500-badc-306a98433de7>
- Jobert, T., Timbeau, X. (2011), L'analyse de la conjoncture. Editions La Découverte.
- Mogliani, M., Darné, O., Pluyaud, B. (2017), The new MIBA model: Real-time nowcasting of French GDP using the Banque de France's monthly business survey. Economic Modelling 64, 26-39.
- Mogliani, M., Ferrière, T. (2016), Rationality of announcements, business cycle asymmetry, and predictability of revisions. The case of French GDP. Working Paper 600, Banque de France.
- Piriou, J. P., Bournay, J. (2015), La comptabilité Nationale. Editions La Decouverte.