

<i>Sigle</i>	<i>Groupe</i>	<i>Trimestre</i>
ECO3023	030	2023H
<i>Titre</i>	Macroéconomie III	
<i>Enseignant(e)</i>	Alain PAQUET	
<i>Courriel</i>	paquet.alain@uqam.ca	
<i>Site Web</i>	www.alainpaquet.uqam.ca	
<i>Cours</i> ¹	Mercredi, 9h30-12h30	
<i>Assistant</i>	Moustapha THIAM	
<i>Courriel</i>	thiam.moustapha@courrier.uqam.ca	
<i>Laboratoires</i> ¹	Lundi, 10h30-12h30	

SYLLABUS

“It seems preferable to me to take policy guidance from models we can actually understand and work through, not from models we wish we had, or models other people think we have.”

Robert E. Lucas Jr
“Principles of fiscal and monetary policy ”
Journal of Monetary Economics, 1986.

1. Description et objectifs²

La macroéconomie étudie la performance agrégée d’une économie. Son objectif est d’expliquer pourquoi et comment des variables économiques importantes évoluent à travers le temps, comment ces variables interagissent et comment différents types de perturbations (par exemple, chocs de productivité, chocs financiers, politiques budgétaires et/ou monétaires) affectent leur comportement et se propagent à travers l’économie. Dans un cadre généralement d’équilibre général dynamique, les débats entourant une meilleure compréhension de la macroéconomie tournent autour de l’importance de différents chocs et de différentes frictions pour la croissance et les fluctuations économiques.

En supposant une maîtrise préalable du contenu du cours ECO2023-Macroéconomie II, ce cours présente à un niveau intermédiaire d’autres fondements de l’analyse macroéconomique en insistant particulièrement sur les théories permettant d’expliquer l’évolution de l’offre agrégée de biens et services. Il a comme objectif de permettre à l’étudiant de comprendre ces théories, de les évaluer à la lumière de leurs prédictions et de l’évolution observée des variables pertinentes. Enfin, le cours analyse les implications de ces théories relativement aux possibilités et aux limitations de la politique économique.

1. **Occasionnellement, le cours et le laboratoire pourraient se tenir le lundi ou le mercredi.** Notez d’ailleurs que **la deuxième séance de cours** se tiendra d’ailleurs **le lundi 16 janvier 2023**. Dans l’éventualité où le cours serait le lundi, la séance serait de 9h30 à 12h30. Les étudiants seront alors avisés via la page Moodle du cours. Les étudiants sont invités à consulter régulièrement la page Moodle, sur laquelle seront déposés des références, des textes à lire, des problèmes et des éléments de solutions aux problèmes.

2. Les étudiant.e.s en situation de handicap sont invité.e.s à s’inscrire au Service d’accueil et de soutien aux étudiants en situation de handicap (SASEH) et à contacter les conseillers [Courriel : situation.handicap@uqam.ca] pour établir en début de session, s’il y a lieu, les aménagements dans le respect des exigences académiques de concert avec le professeur. Voir aussi <https://vie-etudiante.uqam.ca/etudiant-situation-handicap/nouvelles-ressources.html>.

Les thèmes abordés concernent, entre autres : les éléments d'évidence empirique et fondements de la croissance économique ; les régularités empiriques des cycles économiques ; analyse de l'offre agrégée avec flexibilité parfaite des prix et des salaires ; la formation et le rôle des anticipations ; les fondements réels des fluctuations économiques ; les frictions à la base de la non-neutralité de la monnaie à court terme : information incomplète et rigidités ; les implications de rigidités contractuelles des salaires ou de rigidités de prix sur l'offre agrégée et l'impact de la politique monétaire ; les formulations conventionnelles et non conventionnelles de la politique monétaire ; les implications du fonctionnement et des dysfonctionnements et frictions du système financier pour l'économie agrégée.

2. Thèmes et sujets du cours

Les sujets, les concepts et les enjeux qui seront traités dans les activités du cours (présentations magistrales, travaux pratiques et quizz) seront puisés à même les thèmes ci-dessous. Des documents en format PDF seront mis en ligne sur la page Moodle du cours.

I. Introduction

Revue sommaire de quelques concepts fondamentaux et quelques régularités empiriques. Présentation des questions et d'outils de base de la macroéconomie. Revue historique sommaire des développements en macroéconomie. Filtre d'Hodrick-Prescott.

Athreya, 2013, Ch. 1

* Paquet, 2023, Ch. 1, section 1.2 ; Ch. 2, sections 3 et 4

** Paquet, 2023, Ch. 1, autres sections ; Ch. 2, autres sections

II. La croissance économique

Régularités empiriques ont été observées quant la croissance économique à travers le monde et à travers le temps : Kaldor, Romer-Jones. Introduction aux modèles de croissance. Déterminants de la croissance. Modèle de Solow. Règle d'or. Convergence absolue vs convergence conditionnelle. Croissance économique de long terme. Éléments de croissance endogène. Modèle AK. Modèle avec capital humain. Modèle avec retombées du savoir. Modèle de croissance par l'élargissement de la gamme de produits. Modèle schumpéterien. Liens avec l'innovation et l'entrepreneuriat. Rôle des institutions.

* Paquet, 2023, Ch. 3

III. Économie sans frictions, sources réelles des fluctuations et modèle des cycles réels

Microfondements et bases d'un modèle macroéconomique d'équilibre avec gouvernement. Problèmes d'optimisation des ménages et des entreprises. Choix optimaux : consommation, loisir, travail, épargne et investissement. Chocs d'origine réelle et canaux de transmission. Analyse de chocs de productivité permanents et temporaires. Indivisibilité du travail. Implications du modèle et comparaison avec les données.

* Paquet, 2023, Ch. 4 et 5

Paquet, 2023, Ch.7

IV. Frictions et modélisation du chômage

Indicateurs de l'état du marché de l'emploi. Dynamique du chômage et modèle de recherche d'emploi. Salaire de réserve. Courbe de Beveridge. Modèle du salaire d'efficience et chômage.

* Paquet, 2023, Ch. 6

V. Politique monétaire et cycles économiques

Politique monétaire : long terme versus court terme. Inflation tendancielle versus saut dans le niveau des prix. Équilibre entre l'offre et la demande de monnaie comme déterminant principal de l'inflation tendancielle. Sources potentielles de non-neutralité monétaire à court terme : information incomplète et perception erronée des ménages et/ou des firmes ; rigidité nominale salariale à court terme ; concurrence imparfaite et rigidité des prix à court terme ; effet de liquidité. Détermination et effets de la politique monétaire. Modèle dynamique d'équilibre général de la nouvelle macroéconomie keynésienne. Courbe de Phillips à travers les âges. Implications des modèles et comparaison avec les données.

Cecchetti and Schoenholtz, 2015, Ch. 20 à 23

Fender, 2012, Ch. 6, 7 et 16

McCallum, 1989, Ch. 10

Mishkin and Serletis, 2012, Ch. 15 à 18 et 21 à 27

* Paquet, 2023, Ch. 8, 14 et 15

VI. La conduite de la politique monétaire : institutions, objectifs, instruments et moyens

Éléments institutionnels. De la théorie à la pratique. Objectifs poursuivis. Cibles intermédiaires. Instruments : (agrégats versus taux d'intérêt de court terme). Règles et discrétions. Règle de McCallum. Règle de Taylor. Opérations d'open-market. Prises en pension. Assouplissement quantitatif. Enjeux de la borne du zéro des taux d'intérêt. Instruments conventionnels et non conventionnels.

Akerlof et al., 2014, Partie I

Bernanke et al., 1999

Bullard, 2015

McCallum, 1989, Ch. 4, 11, 12 et 16

Mishkin and Serletis, 2012, Ch. 15 à 18 et 21 à 27

* Paquet, 2023, Ch. 16

Koenig et al., 2012

VII. Macroéconomie et secteur financier : interactions, fonctionnement et dysfonctionnements

Rappel des rôles de l'intermédiation financière. Intermédiation financière et asymétrie d'informations : risque moral, sélection adverse. Nature des risques financiers : risque de crédit, risque de taux d'intérêt et risque de liquidité. Opérations bancaires au bilan et hors bilan. Principe du "too-big-to-fail" / "trop gros pour faire faillite". Éléments de régulation financière. Frictions financières et décisions des ménages et des entreprises. Interaction entre les frictions et les bilans bancaires. Paniques bancaires. Modélisation des frictions et de crises financières. Accélérateur financier. La Grande Dépression des années 1930. La crise économique et financière de 2007-2009.

Akerlof et al., 2014, Partie II, III et VII

Athreya, 2013, Ch. 6

Cecchetti and Schoenholtz, 2015, Ch. 11 à 14

Greenbaum et al., 2016, Ch. 10, 11, 14, 15 et 16

* Paquet, 2023, Ch. 17

Romer, 2011, Epilogue

Teall, 2013, Ch. 4

Williamson, 2013, Ch. 10

3. Prestations de cours et de laboratoires

La réussite du cours repose sans équivoque sur une PRÉSENCE et une PARTICIPATION ACTIVE AUX COURS ET AUX LABORATOIRES. Une participation active se définit comme une présence réelle soutenue aux activités du cours, la prise de notes de cours en marges et dans les documents ou cahiers, les lectures et travaux faits sur une base régulière sans prendre de retard, les interactions avec votre équipe pour les travaux pratiques, ainsi qu'avec l'enseignant et le démonstrateur.

Les séances de laboratoires entre les séances de cours visent à offrir un accompagnement régulier des étudiant.e.s entre les séances de cours et à soutenir leur apprentissage.

Généralement, les séances du cours se tiendront en présentiel le mercredi de 9h30 à 12h30 et les séances de laboratoire se tiendront en présentiel le lundi de 10h30 à 12h30. Occasionnellement, le cours et le laboratoire pourraient se tenir le lundi ou le mercredi. Dans l'éventualité où le cours serait le lundi, la séance serait de 9h30 à 12h30. Les étudiants seront alors avisés via la page Moodle du cours. Dans l'éventualité, où une séance se tiendrait en mode synchrone via la plateforme Zoom, les étudiant.e.s seront avisée.s par courriel avec le lien pour s'y joindre. Le lien se retrouvera également sur la page Moodle du cours.

L'enseignant et le démonstrateur seront disponibles pour répondre à des questions par courriel et des consultations en ligne sur rendez-vous.

4. Évaluation et questions administratives

Page Moodle du cours. Vous êtes invités à consulter régulièrement la page Moodle du cours, sur laquelle seront déposés des références, des textes à lire, des capsules, des problèmes et des quizz. Cette page Moodle servira aussi de forum et de lieux d'échanges pour le cours. Visitez régulièrement cette page et téléchargez ou imprimez à l'avance les fichiers qui seront utilisés dans les séances subséquentes de cours.

Travaux pratiques et formation des équipes. Des exercices et des problèmes seront distribués pendant le trimestre, des corrigés seront rendus disponibles à certaines occasions. Tout comme pour les lectures assignées, vous êtes responsable de travailler sur ces questions, seul ou en équipe de 2 ou 3, au fur et à mesure où elles sont communiquées. Les problèmes seront assignés et à remettre en équipe de 2 ou 3. La compréhension et la réussite du cours reposent **sans équivoque** sur votre habileté à répondre par vous-mêmes à ces questions. Les travaux qui seront assignés doivent être faits en équipe de 2 ou 3 personnes. **Vous êtes donc invités à former vos équipes d'ici le 25 janvier 2023 à 17h00.** Veuillez me transmettre les noms des membres de votre équipe avant 17h00 le 25 janvier prochain. À défaut de recevoir un courriel de votre équipe, vous serez assignés à une équipe.

Évaluation pour le cours. À moins d'amendements à l'entente d'évaluation, au cours du trimestre, la note finale sera établie selon la fonction ci-dessous.

Un examen intra (EI) : 45% ou 55%

Un examen final (EF) : 55% ou 45%

Problèmes assignés à remettre (PROB) : 20%

Note finale numérique = $\max[(.35*EI+.45*EF+.20*PROB), (.45*EI+.35*EF+.20*PROB)]$

Le cours est en présentiel commence à 9h30 am le mercredi (ou, s'il y a lieu, à 9h30 le lundi). Tout retard de plus de 5 minutes requiert que vous vous identifiez auprès de l'enseignant afin d'enregistrer votre retard. Trois retards au cours du trimestre retrancheront 5% de votre note numérique. Alternativement, vous pouvez entrer pendant la pause ou demeurer absent pour la séance.

En cas d'absence lors d'un examen pour des raisons justifiées (selon les règles prescrites par l'Université), l'étudiant devra contacter l'enseignant le plus rapidement possible (avant la date prévue, dans les 24 heures de l'échéance du mode d'évaluation, ou une semaine maximum après un examen en cas de force majeure). Un examen de reprise lui sera assigné. Les absences pour raison de maladie devront être justifiées par un billet du médecin **stipulant explicitement : la date, l'heure et l'opinion du médecin indiquant que la maladie était suffisamment grave pour justifier une absence**. Un simple billet attestant de la présence de l'étudiant à une clinique ne sera pas considéré comme une preuve d'incapacité. Une absence injustifiée entraîne automatiquement la note de zéro.

En raison des aléas liés à la situation sanitaire, le mode de tenue (soit en ligne ou en présentiel) de l'examen intra et de l'examen final, respectivement, sera confirmé par courriel par l'enseignant jusqu'à une semaine avant sa tenue. **Dans l'éventualité où un examen se tient en ligne, la caméra de l'étudiant.e doit demeurer ouverte pendant tout l'examen**, à défaut de quoi, ce sera considéré comme une absence injustifiée. Des modalités additionnelles seront annoncées ultérieurement pour garantir l'intégrité du processus d'évaluation et l'équité envers les étudiants du programme.

Notez que pour toutes les activités du cours le règlement no 18 sur l'intégrité académique sera appliqué sans bémol.

Références bibliographiques

- Acemoglu, D. (2009). *Introduction to Modern Economic Growth*. Princeton University Press.
- Aghion, P. (2012). “From Growth Theory to Growth Policy Design.”, mimeo., LSE Growth Commission, Institute for Government.
- Aghion, P., and Durlauf, S. N. (Eds.) (2014a). *Handbook of Economic Growth*, vol. 2A. North-Holland Elsevier.
- Aghion, P., and Durlauf, S. N. (Eds.) (2014b). *Handbook of Economic Growth*, vol. 2B. North-Holland Elsevier.
- Aghion, P., and Howitt, P. (1998). *Endogenous Growth Theory*. Cambridge, MA : MIT Press.
- Aghion, P., and Howitt, P. (2009). *The Economics of Growth*. Cambridge, MA : MIT Press.
- Akerlof, G., Blanchard, O., Romer, D., and Stiglitz, J. (Eds.) (2014). *What Have We Learned? Macroeconomic Policy after the Crisis*. International Monetary Fund and MIT Press.
- Athreya, K. A. (2013). *Big Ideas in Macroeconomics : A Nontechnical View*. The MIT Press.
- Barro, R. J. (1997). *Determinants of Economic Growth : A Cross-Country Empirical Study*. The MIT Press.
- Barro, R. J., and Sala-i Martin, X. (2004). *Economic Growth*. The MIT Press, 2nd edn.
- Bernanke, B. S., Laubach, T., Mishkin, F. S., and Posen, A. S. (1999). *Inflation Targeting : Lessons from the International Experience*. Princeton University Press.
- Bullard, J. (2015). “Permazzaro.”, mimeo., Federal Reserve Bank of St-Louis, prepared for *Rethinking Monetary Policy, Cato Institute - 33rd Annual Monetary Conference*.
- Burda, M., and Wyplosz, C. (2014). *Macroéconomie : Une perspective européenne*. DeBoeck Supérieur, 6e edn.
- Carlin, W., and Soskice, D. (2015). *Macroeconomics : Institutions, Instability, and the Financial System*. Oxford University Press.
- Cecchetti, S. G., and Schoenholtz, K. L. (2015). *Money, Banking and Financial Markets*. McGraw-Hill Education, 4th edn.
- Cochrane, J. H. (2015). “Do higher interest rates raise or lower inflation?”, mimeo., Hoover Institution and NBER.
- Fauvel, Y., Guay, A., and Paquet, A. (2005). “Les neuf vies de la courbe de phillips américaine : réincarnations ou résilience ?” *L’Actualité économique*, 81(4), 665–691.
- Fender, J. (2012). *Monetary Policy*. John Wiley and Sons.
- Friedman, B. M., and Woodford, M. (Eds.) (2011a). *Handbook of Monetary Economics*, vol. 3A. North-Holland Elsevier.
- Friedman, B. M., and Woodford, M. (Eds.) (2011b). *Handbook of Monetary Economics*, vol. 3B. North-Holland Elsevier.

- Fuhrer, J., Kodrzycki, Y. K., Little, J. S., and Olivei, G. P. (Eds.) (2009). *Understanding Inflation and the Implications for Monetary Policy : A Phillips Curve Retrospective*. The MIT Press.
- Gali, J. (2015). *Monetary Policy, Inflation, and the Business Cycle : An Introduction to the New Keynesian Framework and Its Applications*. Princeton University Press, 2nd edn.
- Greenbaum, S. I., Thakor, A. V., and Boot, A. W. (2016). *Contemporary Financial Intermediation*. Academic Press, 3rd edn.
- Jones, C. I. (2014). *Macroeconomics*. W.W. Norton and Company, 3rd edn.
- Koenig, E. F., Leeson, R., and Kahn, G. A. (Eds.) (2012). *The Taylor Rule and the Transformation of Monetary Policy*. Hoover Institution Press.
- McCallum, B. T. (1989). *Monetary Economics : Theory and Policy*. Macmillan.
- Mishkin, F. S. (2007). *Monetary Policy Strategy*. The MIT Press.
- Mishkin, F. S., and Serletis, A. (2012). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. Pearson Canada, 5th Canadian edn.
- Paquet, A. (2023). *Macroéconomie globale : Fondements, applications et politiques publiques*. Département des sciences économiques, ESG-UQAM.
- Romer, D. (2000). “Keynesian Macroeconomics without the LM Curve.” *The Journal of Economic Perspectives*, 14(2), 149–169.
- Romer, D. (2011). *Advanced Macroeconomics*. McGraw-Hill Education, 4th edn.
- Romer, D. (2013). “Short-Run Fluctuations.”, mimeo., University of California, Berkeley.
- Smets, F., and Wouters, R. (2007). “Shocks and Frictions in U.S. Business Cycles : A Bayesian DGSE Approach.” *American Economic Review*, 97(3), 586–606.
- Teall, J. L. (2013). *Financial Trading and Investing*. Academic Press.
- Walsh, C. E. (2017). *Monetary Theory and Policy*. The MIT Press, 4th edn.
- Wickens, M. (2008). *Macroeconomic Theory : A Dynamic General Equilibrium Approach*. Princeton University Press.
- Williamson, S. D. (2013). *Macroeconomics*. Pearson Canada, 4th Canadian edn.

Règlement no 18 sur les infractions de nature académique

Tout acte de plagiat, fraude, copiage, tricherie ou falsification de document commis par une étudiante, un étudiant, de même que toute participation à ces actes ou tentative de les commettre, à l'occasion d'un examen ou d'un travail faisant l'objet d'une évaluation ou dans toute autre circonstance, constituent une infraction au sens de ce règlement.

La liste non limitative des infractions est définie comme suit :

- la substitution de personnes ;
- l'utilisation totale ou partielle du texte d'autrui en le faisant passer pour sien ou sans indication de référence ;
- la transmission d'un travail pour fins d'évaluation alors qu'il constitue essentiellement un travail qui a déjà été transmis pour fins d'évaluation académique à l'Université ou dans une autre institution d'enseignement, sauf avec l'accord préalable de l'enseignante, l'enseignant ;
- l'obtention par vol, manœuvre ou corruption de questions ou de réponses d'examen ou de tout autre document ou matériel non autorisés, ou encore d'une évaluation non méritée ;
- la possession ou l'utilisation, avant ou pendant un examen, de tout document non autorisé ;
- l'utilisation pendant un examen de la copie d'examen d'une autre personne ;
- l'obtention de toute aide non autorisée, qu'elle soit collective ou individuelle ;
- la falsification d'un document, notamment d'un document transmis par l'Université ou d'un document de l'Université transmis ou non à une tierce personne, quelles que soient les circonstances ;
- la falsification de données de recherche dans un travail, notamment une thèse, un mémoire, un mémoire-crédit, un rapport de stage ou un rapport de recherche.

Les sanctions liées à ces infractions sont précisées à l'article 3 du Règlement no 18.

Pour plus d'information sur les infractions académiques et comment les prévenir : <http://www.integrite.uqam.ca>.

Politique no 16 visant à prévenir et à combattre le sexisme et les violences à caractère sexuel

Les violences à caractère sexuel se définissent comme étant des comportements, propos et attitudes à caractère sexuel non consentis ou non désirés, avec ou sans contact physique, incluant ceux exercés ou exprimés par un moyen technologique, tels les médias sociaux ou autres médias numériques. Les violences à caractère sexuel peuvent se manifester par un geste unique ou s'inscrire dans un continuum de manifestations et peuvent comprendre la manipulation, l'intimidation, le chantage, la menace implicite ou explicite, la contrainte ou l'usage de force.

Les violences à caractère sexuel incluent, notamment :

- la production ou la diffusion d'images ou de vidéos sexuelles explicites et dégradantes, sans motif pédagogique, de recherche, de création ou d'autres fins publiques légitimes ;
- les avances verbales ou propositions insistantes à caractère sexuel non désirées ;
- la manifestation abusive et non désirée d'intérêt amoureux ou sexuel ;
- les commentaires, les allusions, les plaisanteries, les interpellations ou les insultes à caractère sexuel, devant ou en l'absence de la personne visée ;
- les actes de voyeurisme ou d'exhibitionnisme ;
- le (cyber) harcèlement sexuel ;
- la production, la possession ou la diffusion d'images ou de vidéos sexuelles d'une personne sans son consentement ;
- les avances non verbales, telles que les avances physiques, les attouchements, les frôlements, les pincements, les baisers non désirés ;
- l'agression sexuelle ou la menace d'agression sexuelle ;
- l'imposition d'une intimité sexuelle non voulue ;
- les promesses de récompense ou les menaces de représailles, implicites ou explicites, liées à la satisfaction ou à la non-satisfaction d'une demande à caractère sexuel.

Toute personne membre de la communauté universitaire contribue à maintenir une culture du respect et du consentement, notamment, en participant aux activités de formations obligatoires sur le sexisme et les violences à caractère sexuel.

Pour plus d'information : https://instances.uqam.ca/wp-content/uploads/sites/47/2019/04/Politique_no_16_2.pdf

Les personnes victimes, témoins ou informées d'une situation de sexisme, de violence à caractère sexuel, ou pour en apprendre plus sur ces enjeux, peuvent consulter le

Bureau d'intervention et de prévention en matière de harcèlement (BIPH)
514 987-3000, poste 0886 ; harcelement.uqam.ca ; Courriel : harcelement@uqam.ca

Soutien psychologique (Services à la vie étudiante)
514 987-3185 ; vie-etudiante.uqam.ca

Service de la prévention et de la sécurité :
514 987-3131