

# Réflexions sur *la genèse* et *l'état* du savoir économique.

Roger Guesnerie.

15 Mai 2013.

# Plan

## 1- Retour sur la genèse :

- Remarques préliminaires - Brève rétrospective.
- La discipline aujourd'hui.

## 2- Coups de projecteurs sur la théorie économique au début du 21<sup>ème</sup> siècle..

# « Science » économique ?

- « Science économique » et Sciences de la nature ?
  - **En commun,**
    - Rapport observation des faits, explications
    - Des outils analogues..
      - Les mathématiques pour la modélisation,
      - Statistiques et raisonnement probabiliste.
  - Une **différence évidente** :
    - pas de recours à « l'expérience contrôlée ».
      - Répéter, expérimenter,
    - **Les faits sociaux sont singuliers**
      - On ne peut répéter l'histoire en changeant les conditions initiales.
  - **D'autres raisons..**

# Un savoir d'intention scientifique

- Démarche scientifique/singularité des faits sociaux.
  - Classer phénomènes récurrents dans des catégories.
    - Crises, hyper-inflation...
    - Permanence supposée des mécanismes à l'œuvre
  - Négation de la singularité;... mais jusqu'à quel point ?
    - Voir Tolstoi : les familles heureuses n'ont pas d'histoire..
    - Mais qu'il y a autant d'histoires que de familles malheureuses.
  - Quelles différences avec la sociologie ? (J.C Passeron)
- Deux autres raisons,
  - La difficulté à cerner
    - les déterminants des comportements des acteurs sociaux.
  - Interactions entre
    - les représentation du monde et les faits.
- Un savoir « d'intention scientifique ... »

# Une parenthèse : un savoir influent ?

- Keynes versus Stigler
  - Keynes : prisonnier d'un économiste défunt ?
  - Stigler : Si Cobden avait bégayé, si Peel... l'Angleterre n'aurait pas moins pris le chemin du libre échange
- Un point pour Stigler :
  - Chute mur de Berlin, pas d'économiste défunt, mais
  - Echec économique relatif / système de planification soviétique
  - Opinions assez différentes des économistes vivants.
- Un point pour Keynes.
  - Thérapie de la crise 2008 référence à des économistes défunts
    - Milton Friedman , éviter les défaillances en chaîne
    - Et !!JM Keynes, stimulus

# Rétrospective : sur l'émergence du savoir économique

- L'archéologie du savoir :
  - Thalès de Milet, La crise de l'an 33, Nerva et l'empereur Tibère
  - Saint Augustin, Quesnay.
- L'émergence de la discipline économique :
  - Adam Smith.
    - « Recherches sur ...la richesse des nations » (1776)
    - « Théorie des sentiments moraux » (1759)
    - « Ce n'est pas de la bienveillance du boucher ou du boulanger que nous attendons notre diner, mais du soin qu'ils apportent à leurs intérêts ».
    - Aussi « Si nous considérons la satisfaction réelle que toutes ces choses (... la puissance, la richesse..) sont capables de produire pour elles-mêmes, elle nous apparaîtra au plus haut point méprisable et insignifiante... »
    - « Et il est heureux que la nature nous abuse de cette manière » !!!
  - Viendront,
    - D. Ricardo, J. Stuart Mill, T. Malthus
    - J.B Say, A. Cournot, J. Dupuit, L. Walras, V. Pareto.
    - Précède la constitution d'une discipline sociologique (Comte, Durkheim..)

# La construction du savoir au 19<sup>ième</sup> siècle.

- Sur fond de vives controverses.
  - Sur les mérites du système de marché (capitaliste)
- Prix de marché et « valeurs travail ».
  - Valeur travail / somme des quantités de travail ...
  - Dans quelle mesure s'éloignent ils des valeurs travail des biens ?
- La « stabilité systémique ».
  - D'un côté JB Say : « l'offre crée sa propre demande »
  - De l'autre JC Sismondi et l'école catastrophiste
  - ... et K. Marx..
- Les choses de la logique et la logique des choses. (P. Bourdieu)?
  - Des questions logiques difficiles..
  - Qui appellent le recours à l'outil mathématique
    - Marx et l'algèbre..
  - « Prolongement du raisonnement par d'autres moyens .. »
    - Walras, Jevons Menger

# Rétrospective, suite.

- Le début du 20<sup>ième</sup> siècle : la figure d'A Marshall.
  - Une vision du monde (marchés plus ou moins indépendants)
  - Qui sera contestée par un de ses disciples (J.M Keynes)
  - Remises en question, qui vont s'accompagner
  - d'une **innovation** dans la conception du travail intellectuel.
- La création de la **Société d'Econométrie**, (1930).
  - I. Fisher et R. Frisch.
  - Manifeste 1933, dans le 1er numéro d' **Econometrica**
  - « ...pour l'avancement de la théorie économique, dans ses relations avec les mathématiques et les statistiques »
  - «...Unification des approches théorico-quantitatives et empirico-quantitatives aux problèmes économiques .. et qui sont pénétrées par un raisonnement constructif et rigoureux ».
  - « C'est l'unification de ces 3 points de vue, celui de la statistique, celui de la théorie économique et celui des mathématiques- chacun nécessaire mais non suffisant- qui constitue l'économétrie ». J. Schumpeter, 1933.



# Rétrospective, suite.

- Un modèle de **travail intellectuel**.
  - Deux moments de la réflexion
    - moment théorique déduction- / moment empirique, examen des faits.
    - Une **division du travail**. Théoricien, économètre appliqué..
  - Les outils d'un « raisonnement constructif et rigoureux »
    - Modélisation ....., Méthodes statistiques et la montée de la réflexion probabiliste...
- La société d'Econométrie : Eviter les contresens.
  - Manifeste méthodologique pas épistémologique.
  - Pas une **école de pensée**.
    - Eclectisme intellectuel (et politique ?)
    - Schumpeter, Keynes.
- Une conception travail initialement minoritaire devenue hégémonique ?
  - 50 ans après, la plupart des revues influentes se mettent à ressembler-un peu- à Econometrica..
  - Partiellement à l'écart, les hétérodoxies marxistes, l'extrême libéralisme à la Hayek.
  - L'affaiblissement des premières accentuée par la chute du mur de Berlin.
- Une unification de la discipline.?

# La discipline aujourd'hui (bref coup d'oeil)

## ➤ La permanence des quadrillages ...

### ➤ Traditionnels

- micro, macro-économie, économie du travail, économie monétaire, croissance, commerce, économie publique...
- + nouveaux : économie industrielle, famille..
- Dont la recomposition et le développement répondent à
  - L'évolution du monde, la pression des faits
  - Aux innovations conceptuelles/ discussion théorique (information asymétrique)

## ➤ La réalité et les limites de l'unification

- Adoption du modèle de travail et de l'outillage « économétrique »
  - Même si risque de délitement « le Capitole proche de la Roche Tarpéienne ? »
  - Mais tous secteurs confondus (histoire économique par exemple).
  - Facteur de mondialisation de l'espace intellectuel (P.E.D)
- Une homogénéisation du marché du savoir..
  - Production et circulation des connaissances : pas d'oligopole .... mais un marché atomistique
  - Mais des mécanismes de reconnaissance intellectuelle « normalisés »
    - Prix Nobel, présidence des sociétés savantes internationales,
    - Fellows de la Société d'Econométrie,....
- Un resserrement des sensibilités.
  - Effet chute du mur de Berlin

# Plan

2- Coups de projecteurs sur la théorie économique au début du 21<sup>ème</sup> siècle..

- Plus de dix ans de Cours au collège
- Forces, faiblesses, points aveugles, défis..

# La discipline aujourd'hui :

## 10 ans de cours au Collège de France

- La chaire : Théorie économique et organisation sociale
  - Les cours : **La théorie économique au début du 21<sup>ème</sup> siècle.**
    - Théorie, transcende les secteurs du savoir.
- Le socle traditionnel de l'analyse.
  - 1<sup>ère</sup> année : **Production,**
    - outils conceptuels, les hypothèses, innovation, croissance
  - 2<sup>ème</sup> année : **Consommation,**
    - Figure de l'homo-oeconomicus, temps, risque
- Plusieurs années sur **les marchés, équilibre partiel**
  - Marché de Dupuit-Marshall.
  - Toute une galerie de marchés, assurance, travail,
  - Marchés et concurrence..
  - Last but not least les marchés financiers..
  - Prolongement par une année consacrée à la finance d'entreprise et à l'entreprise. ....2006.

# La discipline aujourd'hui :

## 10 ans de cours au Collège de France

- Suite après 2006 : Des marchés au marché..
  - Un point de vue d'équilibre général qui se décline :
    - Commerce international, croissance,
    - Et macroéconomie,
      - néo-keynésienne ou Lucassienne ou nouveau-keynésienne?
    - Avec une incursion dans l'économie géographique. (2008-2009)
  - Vient en scène : l'Etat (2009-2010)
    - Entre Etat capturé et
    - Etat bienveillant et omniscient.
  - Puis la théorie confrontée aux grands pbs contemporains
    - La crise (an dernier)
    - 3 questions chaudes
      - Le changement climatique
      - Le commerce international et les migrations.
      - Bien-être et bonheur.

# Information annexe..

Conseil  
d'Analyse  
économique

## Politiques de la concurrence

Rapport  
David Encaoua et Roger Guesnerie

Commentaires  
Jean-Hervé Lorenzi  
Michel Mougeot

Compléments  
François Brunet, Philippe Choné, Laurent Flochel,  
Rachel Griffith, Anne Perrot et David Spector

Conseil  
d'Analyse  
économique

## Kyoto et l'économie de l'effet de serre

Rapport  
Roger Guesnerie

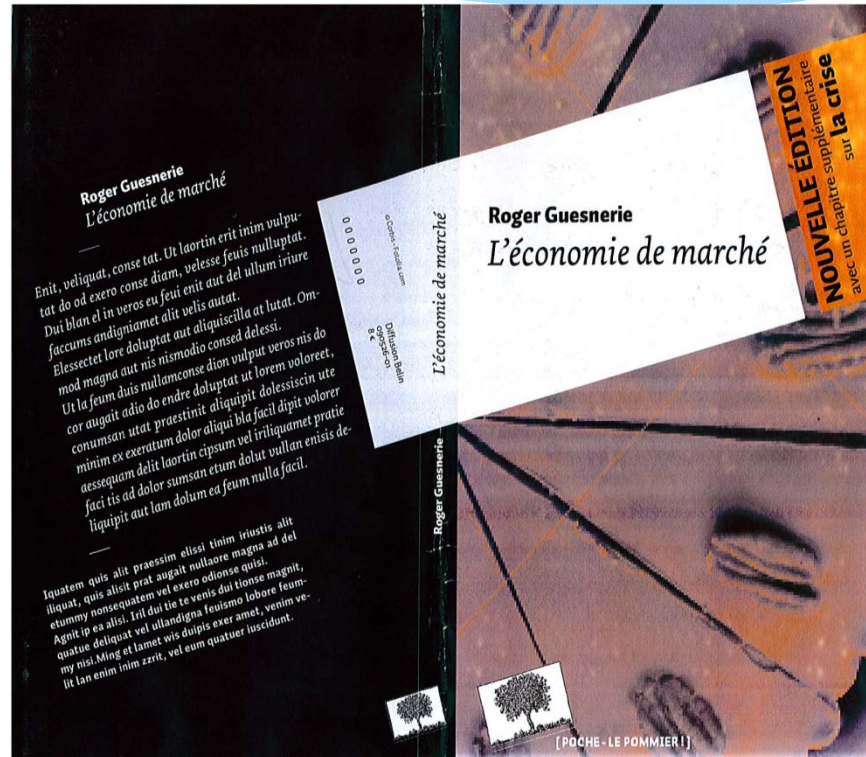
Commentaires  
Paul Champsaur  
Alain Lipietz

Compléments  
Philippe Ambrosi, Jean-Louis Bal, Philippe Ciais,  
Patrick Criqui, Christine Cros, Jean-Claude Duplessy,  
Sylviane Gastaldo, Jean-Charles Hourcade,  
Philippe Jean-Baptiste, Jean Jouzel, Franck Lecocq,  
François Moisan, Alain Morcheoine, Cédric Philibert,  
Marc Vielle et Laurent Viguié



# Publicité...

**2 économistes**  
TEMPÊTES DE PLUS EN PLUS VIOLENTES, MONTÉE DES EAUX, ACIDIFICATION DES OcéANS...  
**face aux enjeux**  
TOUS CES ÉVÉNEMENTS - ET BIEN D'AUTRES - LIÉS AU CHANGEMENT CLIMATIQUE EN MARCHÉ,  
**climatiques**  
N'AFECTERONT PAS SEULEMENT LA PLANÈTE QUI NOUS ACCUEILLE, MAIS  
**roger guesnerie**  
AUSSEI NOS SOCIÉTÉS DANS LEUR ENSEMBLE. LES ÉCONOMISTES PRENNENT LE SUJET  
**nicholas stern**  
À CŒUR, MAIS LEURS RÉFLEXIONS DÉPASSENT ENCORE RAREMENT LES CERCLES D'INITIÉS.



# 10 ans de cours au Collège de France..

- Les forces de la discipline.
  - Une production de savoir dense et cumulative..
  - Mérites de la division du travail : professionalisation
- Les limites de l'outillage..
  - Un exemple, représentation agrégée des phénomènes.
    - Taux d'actualisation, un monde à un bien..
    - Fonction de production agrégée, production capital, travail.
  - Difficultés de l'agrégation, suite.
    - L'analyse de la production agrégée suggère :
      - Comme le pensait Marx, beaucoup travail bon pour le capital.
      - Sans doute contr. à ce qu'il pensait, beaucoup capital bon pour le travail.
    - Désagrégation : travail qualifié, non qualifié suggère de même.
      - Beaucoup de qualifiés bon pour les non qualifiés et vice versa
      - Des intérêts (trop ?) radicalement diff.., commerce, migrations
  - Le simplisme de l'homo-economicus



# 10 ans de cours au Collège de France..

## ➤ Les limites de l'outillage..

### ➤ Le simplisme de l'homo-oeconomicus..

- Jusqu'à quel point les agents économiques sont ils rationnels ?
- Solow : « l'économie est le champ où il est socialement acceptable de rechercher son intérêt... ».

### ➤ Aller plus loin

- L'économie comportementale..
- Le monde social, support de plus de transmission d'information, de plus d'externalités que nos modèles le supposent..

## ➤ Les hésitations du voyage.

- Généralité en gloire ... impasses de la généralité.
- Changement de direction,
  - la montée en puissance de Mickey Mouse
  - Multiples modèles simplistes, (éco géo)
  - Plutôt que théorie de généralité intermédiaire ..

## ➤ Réponse à la complexification du monde ??

# 10 ans de cours au Collège de France..

- Les points aveugles traditionnels..
  - Deux cas polaires.
    - Les avalanches
    - Les plaques tectoniques.
- Les avalanches :
  - Les bulles, pas de bonne théorie..
  - Mais imprédictibilité constitutive
- Les **plaques tectoniques**.
  - La première mondialisation : 1846, 1900, 1910
    - Mouvements lents et continus.
    - Modifications lentes des prix des facteurs.
    - Heckscher et Ohlin..

# La théorie économique après la crise

Forces, faiblesses, points aveugles, défis..

# La discipline interpellée : la crise de 2008.

- L'**optimisme** de de la pensée économique contemporaine
  - « Central problem of depression has been solved »
  - Bernanke « la grande modération »
  - Et le retour de « faits têtus » : crise bulles
- Accompagne une **absence de (bon) diagnostic** ?
  - Avertissement récurrent des hétérodoxes,
    - mais avec moins en moins de conviction.
    - Mais H. Minsky
  - Exceptions,
    - Les **Cassandre** (Allais, Roubini)
    - **R. Rajan**...
- **Cécité** de la profession
  - Pourquoi ?
    - Mur de Berlin
    - Limites du savoir
    - Absence de synthèse

# La discipline interpellée : après la crise de 2008.

- Trois directions de remise en cause
  - La balkanisation du savoir.
    - Interactions diminuées entre les champs économiques
    - Et entre économie et autres sciences sociales.
  - L'hypothèse de rationalité.
  - L'hypothèse d'anticipations rationnelles
- Les anticipations dans la pensée économique.
  - Pas dans Walras, concours de beauté / Keynes, Hicks, Hayek
  - Avec Muth, la « théorie économique pertinente »
  - Va devenir hégémonique dans la théorie ↗
  - Macroéconomie RBC, nouveaux keynésiens, ...
  - Mais aussi en équilibre général
    - Deux deus ex machina :
      - un algorithme de marché puissant et automatique,
      - une « équilibration » automatique des anticipations
-

# La discipline interpellée : après la crise de 2008.

- Parenthèse : les mathématiques sont elles coupables ?
  - Balkanisation : mathématiques accroissent le coût d'entrée,
  - R et AR facilitent la modélisation,
  - Mais leur absence ne rend le monde plus facile à comprendre.
  - Ne pas jeter le bébé avec l'eau du bain.
  - même si le retour / 3 directions évoquées / change certaines perspectives d'emploi.
- Quid du « **déterminisme** philosophique » ?
  - Déterminisme économique toutes écoles confondues..
  - Dans les gènes de la profession ? .
  - Variations fortes chez les sociologues (Bourdieu/ Passeron)
  - Déterminisme et hypothèse d'anticipations rationnelles intimement liés..
  - Accepter l'idée de **prédictabilité variable, limitée** du monde économique... et social.

# Rethinking Expectations

THE WAY FORWARD

FOR MACROECONOMICS

Which Way Forward for Macroeconomics and Policy Analysis? 1  
*Roman Frydman and Edmund S. Phelps*

## PART ONE

### Back to the Foundations

- 1 Expectational Coordination Failures and Market Volatility 49  
*Roger Guesnerie*
- 2 Learning as a Rational Foundation for Macroeconomics and Finance 68  
*George W. Evans and Seppo Honkapohja*
- 3 Keynes on Knowledge, Expectations, and Rationality 112  
*Sheila Dow*
- 4 The Imperfect Knowledge Imperative in Modern Macroeconomics and Finance Theory 130  
*Roman Frydman and Michael D. Goldberg*

## PART TWO

### Autonomous Expectations in Long Swings in Asset Prices

- 5 Heterogeneous Gain Learning and Long Swings in Asset Prices 169  
*Blake LeBaron*
- 6 Opening Models of Asset Prices and Risk to Nonroutine Change 207  
*Roman Frydman and Michael D. Goldberg*

## Économie et Statistique

Numéro 451-452-453 - 2012

LA MODÉLISATION MACROÉCONOMIQUE  
CONTINUITÉS, TENSIONS

### 5 Avant-propos

**Les théories et les crises économiques : remarques sur l'amont de la modélisation macro-économétrique**

*Roger Guesnerie*

### 11 Préface

**La modélisation macroéconomique  
Continuités, tensions**

*Jean-Pierre Laffargue, Pierre Malgrange et Pierre Morin*

### 21 Klein et l'émergence de la modélisation macroéconomique

Cet article décrit comment s'est opéré le passage de l'ouvrage fondateur de Keynes, *La Théorie générale de l'emploi, de l'intérêt et de la monnaie*, au modèle de Klein et Goldberger, considéré comme le point de départ de la modélisation macroéconomique néo-keynésienne.

*Michel De Vroey et Pierre Malgrange*

### 31 La nouvelle synthèse néoclassique : une introduction

Ces modèles arrivent l'analyse de la conjoncture aux théories de la croissance à long terme, et ont l'ambition de répondre à la critique de Lucas pour qui seule l'identification des paramètres de décision des agents permet d'espérer une définition pertinente des politiques économiques.

*Jean-Pierre Laffargue, Pierre Malgrange et Pierre Morin*

### 45 Une comparaison des modèles macro-économétriques et DSGE dans l'évaluation des politiques économiques

**Une comparaison basée sur les modèles *Mésange* et *Egée***

Les forces et faiblesses respectives de *Mésange*, un modèle macro-économétrique keynésien, et d'*Egée*, un modèle dynamique d'équilibre général, sont suffisamment contrastées pour justifier leur utilisation conjointe et la comparaison de leurs résultats dans l'évaluation des politiques économiques.

*Jean-Pierre Laffargue*

### 69 Les marchés du travail français et américain face aux chocs conjoncturels des années 1986 à 2007 : une modélisation DSGE

Les simulations de maquettes DSGE avec frictions sur le marché du travail montrent que les écarts d'*output gap* entre les deux pays sont marqués pour les chocs relatifs au marché du travail et sont moins nets pour des chocs de productivité et de politique monétaire.

*Thomas Le Barbanchon et Olivier Simon*

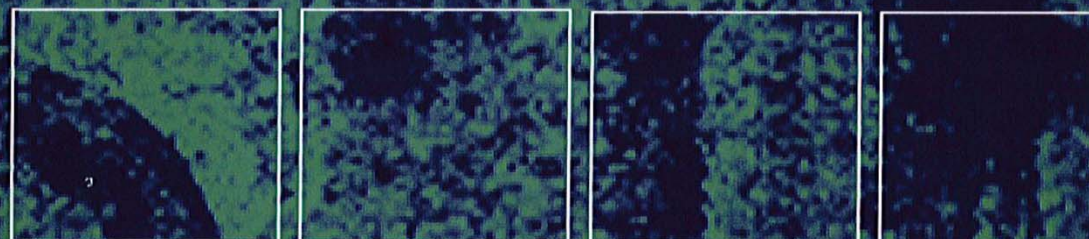
### 91 L'intermédiation financière dans l'analyse macroéconomique : le défi de la crise

Les contributions présentées dans cet article relèvent le défi représenté par la crise et explorent des pistes de recherche prometteuses dans le domaine de la modélisation de l'intermédiation financière et de l'interaction entre sphères réelle et financière.



# Assessing Rational Expectations | 2

"Eductive" Stability in Economics



ROGER GUESNERIE



# Conférence **INEXC** (International Network on Expectational Coordination)

- \* Paris 24-25 Juin,
- \* Anticipations et marché boursier.
- \* Programme provisoire
- \* Lundi matin : Regards théoriques sur les phénomènes boursiers.
- \* S. Morris, (Princeton), M. Motolese (Stanford et Milan)
- \* Lundi après midi : faits empiriques, M. Verardo (London School of Economics), et histoire C. Chamley et A. Riva (Paris)
- \* Mardi matin : apprentissage et fluctuations boursières, G. Evans, (Oregon), A. Marcet, (Barcelone),
- \* Mardi après midi : efficacité informationnelle ? G. Desgranges, (Paris), ..
- \* + Session ouverte..