

# Séance 1 : Pourquoi la Politique Economique ?

Benjamin Carantino

Sciences Po

5 février 2018

- 1 Présentation
- 2 Questions sur le cours
  - Les concepts de base
  - Une complexité à prendre en compte
  - L'interdépendance
- 3 Exemple de Revue de Presse : les enchères dans les télécoms
- 4 Exemple d'exposé : L'Union Européenne
- 5 Débat

# Présentation des conférences

- 6 séances - 2 intervenants
- **Benjamin Carantino** (Ecole d'Economie de Paris) : séances 1, 3 et 5 et **Arthur Moraglia** (Banque de France) : séances 2 , 4 et 6
- Une occasion d'approfondir les notions vues en cours et de poser des questions (30 minutes par séance)
- Un investissement personnel de votre part : chaque semaine 4 étudiants devront se répartir une revue de presse et un exposé sur le sujet de la séance
- 1h de cours, 1h d'exposés et de débats

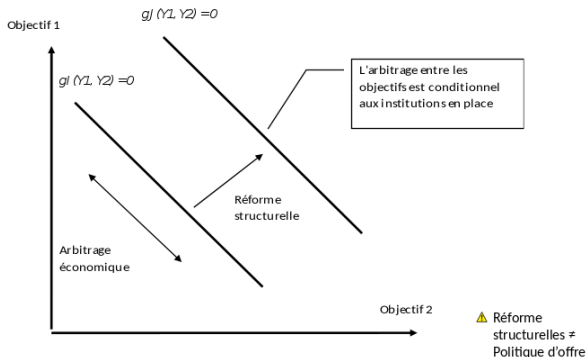
# Evaluation

- Une évaluation écrite et une évaluation orale
- **oral** : revue de presse et exposés
- **écrit** : rédaction d'une note d'analyse économique sur un sujet à choisir dans une liste
- Pour les plus motivés par une démarche scientifique : possibilité de rédiger pour l'écrit un article à soumettre à **la revue de l'Ecole d'Affaires Publiques** : pour la gloire...

# Reprise du cours

# La politique économique : un historique

- La règle de Timbergen : **la politique économique comme arbitrage**
- Une science économique d' "ingénieur"



- Le rôle des institutions : **les réformes structurelles**
- Une économie des institutions

# Les raisons d'être de la politique économique

## Les Théorèmes du bien être

En situation de concurrence pure et parfaite, pour des agents rationnels

- Tout équilibre concurrentiel est un optimum de Pareto
- Tout optimum de Pareto peut être obtenu comme résultat d'un équilibre concurrentiel

... et leurs limites

## Les raisons d'être de la politique économique

- Allocation des ressources : cas d'imperfections du marché
- Stabilisation : irrationalité des agents
- Redistribution : les limites pratiques du second théorème

# L'évaluation des politiques économiques

## Evaluation ex-ante

- Analyse théorique en équilibre partiel
- Analyse en équilibre général : nécessite des modèles

→ Grosses difficultés théoriques et pratiques

## Evaluation ex-post : Méthode des doubles différences

Correlation is not causation

Le problème de la causalité inverse

La question de l'incidence

Le problème de l'**agrégation** : comment calculer le bien être global ? qui y perd ? qui y gagne ? Rawls et Bentham.



# Une science complexe

- Les limites de la connaissance : Critique de Lucas et Anticipations Rationnelles
- Les limites de l'action : Une question d'information
- L'économie politique : qui décide réellement ? le modèle de l'électeur médian

# Les limites de la connaissance

## l'incertitude sur les modèles

- L'incertitude statistique
- La Critique de Lucas : que valent les modèles macroéconomiques ?

## Un monde stratégique

- La révolution des anticipations rationnelles
- L'économie devient un jeu stratégique entre acteurs qui anticipent et apprennent

→ Difficulté croissante de modéliser

# Agir dans un monde stratégique

## La crédibilité

Cas de l'inflation : Les acteurs anticipent les actions de la banque centrale : agir sur les anticipations demande du tact et de la crédibilité

## Agir selon des règles (Kydland et Prescott, 1977)

- Se fixer des règles connues de tous : permet de fixer les anticipations. Réduit par exemple le problème d'aléa moral du sauvetage des banques.
- Agences indépendantes dotées d'un mandat clair.

# Agir sous information imparfaite

Réguler l'économie : un problème "**principal-agent**"

## problème Principal-Agent

Le principal doit déléguer une partie de l'action qu'il mène à un agent, sur lequel il a une information imparfaite. Celui ci n'a pas forcément intérêt à divulguer cette information.

- Partenariats Public Privé : comment savoir quelle entreprise est capable de produire au meilleur coût ? Design d'un contrat qui lui fait révéler sa structure de coûts.
- ARCEP : Doit attribuer les fréquences au juste prix : mais comment être sûr que les opérateurs révèlent leur vraies préférences de prix lors de l'enchère ?
- L'apprentissage : en déléguer la gestion aux partenaires sociaux qui ont l'information sur les besoins du marché

# Les processus de choix sont ils optimaux ?

Des politiciens bien intentionnés viseront ils la maximisation du bien être ?

## Théorème de l'électeur médian

Soient  $N$  électeurs classés de 1 à  $N$  selon leurs préférences de redistribution. L'électeur médian est l'élément déterminant pour faire majorité : c'est son avis qui s'impose

→ Très différent du critère théorique de Rawls ou de Bentham : les politiciens n'ont pas forcément le choix d'agir au mieux.

Il existe des institutions plus à même que d'autres **d'aboutir à un choix social proche de l'optimum social**

# L'interdépendance, autre source de complexité

Autre source de complexité : interdépendance croissante des Etats entre eux.

## Les sources d'interdépendance

- Les biens publics mondiaux : la stabilité financière, l'environnement, etc.
- Les externalités de la politique monétaire : hausse des taux de la FED en 2015, impact sur les émergents
- Les externalités de la politique budgétaire : la crise de la zone euro de 2010-2012, impact d'une contraction budgétaire non coordonnée
- Les externalités des politiques structurelles : les réformes Hartz (2000), impact sur la demande globale

→ La politique menée au niveau national n'explique pas tout ! Mais on n'a pas d'influence sur la politique de son voisin...

## Le problème de la coordination

Coordination nécessaire des politiques... mais risque de "trahison" !

### Le dilemme du prisonnier

Deux prisonniers sont arrêtés pour le même forfait. Ils peuvent avouer ou ne pas avouer.

		Prisonnier 2	
		<i>Avouer</i>	<i>Ne Pas Avouer</i>
Prisonnier 1	<i>Avouer</i>	(5, 5)	(0, 7)
	<i>Ne Pas Avouer</i>	(7, 0)	(1, 1)

C'est l'équilibre non coopératif qui gagne !

→ Nécessité d'institutions internationales.

# Exemple de Revue de Presse : les enchères dans les télécoms

Corpus de documents :

- [https://www.arcep.fr/uploads/tx\\_arcepcahier/048\\_Encheres\\_01.pdf](https://www.arcep.fr/uploads/tx_arcepcahier/048_Encheres_01.pdf)
- <https://www.latribune.fr/technos-medias/telecoms-quels-positionnements-des-operateurs-pour-les-fr.html>



## Contexte économique

### Elements de contexte

- Réformes structurelles : ouvrir les marchés à la concurrence
- Problème d'agence : information imparfaite du régulateur
- Autorité administrative indépendante : pas d'économie politique

### Quels sont les objectifs de l'ARCEP ?

- Vendre les fréquences à la valeur qu'elles valent pour les opérateurs, ni plus, ni moins
- S'assurer que les opérateurs ne peuvent pas s'évincer les uns les autres par des comportements stratégiques
- Mieux connaître la structure de coût des opérateurs

### et ceux des opérateurs ?

- Garder secrets leurs coûts

# Description du mécanisme économique

## Enchères à plis fermés

- "L'enchère est un mécanisme d'extraction de l'information dans lequel le principal se sert de la concurrence entre agents pour découvrir à moindre coût les préférences des acheteurs et tarifier aussi cher que possible." (Laffont, 2006)
- Absence d'information sur les enchères des autres : rationnel de révéler ses vraies préférences.

## Les précautions concurrentielles

- Garantie pour le perdant : obligation d'un accord d'itinérance
- L'enchère est une garantie contre le risque de collusion : dilemme du prisonnier / stabilité des cartels

# Exemple d'exposé : L'Union Européenne, un problème de coordination

## Contexte

- La montée des interdépendances
- La difficulté de la coordination : créer des institutions
- Les externalités négatives de la politique budgétaire expansionniste en union monétaire
- La difficulté de coordonner la politique budgétaire : problème d'économie politique : l'extérieur est considéré comme une donnée, non comme susceptible de réactions
- Mise en place de règles : Maastricht.

# La crise de la zone euro, un problème de coordination

## Cadre de la crise grecque

- Information imparfaite : impossible d'observer le véritable état des finances grecques
- Problème du passager clandestin (*free rider*) : la Grèce "triche" : échec de coordination

## Cadre de la crise de la zone euro

- Pas d'accord sur l'analyse économique : certains craignent l'effet récessif d'une contraction budgétaire de tous les Etats, d'autres disent que ça ramènera la confiance
- Coordination : contraction budgétaire de tous les Etats en même temps : échec de la politique : si on ne connaît pas bien les mécanismes en jeu, mieux vaut peut être ne pas se coordonner

# Débat : Penser l'Union Européenne avec les outils du cours

# Le Brexit, un problème d'économie politique

## Economie Politique d'une Union

- Arbitrage entre hétérogénéité des préférences et externalités positives de l'Union
- Externalités positives : pouvoir de négociation commun plus puissant pour négocier des traités commerciaux
- Hétérogénéité des préférences : exemple des préférences pour les droits sociaux