

**Document N° 2004-24**

Eductive stability in sequential exchange economies: an introduction.

**Hector Calvo Pardo**

DELTA (joint research unit CNRS - EHESS - ENS), PARIS-Jourdan

**Roger Guesnerie**

Collège de France

DELTA (joint research unit CNRS - EHESS - ENS), PARIS-Jourdan

**Abstract**

This paper provides a survey of results concerning "eductive stability" of equilibrium in an abstract 2-period exchange economy. "Eductive stability" is based on the Common Knowledge considerations underlying the work reported in the book *Assessing rational expectations: "eductive" stability in economics* from which this paper is a chapter. "Iteratively Expectational stability" is a necessary condition of "eductive stability": conditions for IE stability as well as for local "eductive stability" are provided and discussed: these conditions stress a key role for the income effects of savings decisions as well as for their sensitivity to relative prices tomorrow.

**Résumé**

Ce texte fournit une revue de résultats concernant la "stabilité divinatoire" des équilibres de prévision parfaite dans une économie d'échanges abstraite à deux périodes. Le concept de "stabilité divinatoire" s'appuie sur les considérations de Connaissance Commune qui fondent les travaux exposés dans l'ouvrage *Assessing Rational Expectations: "eductive" stability in economics*, dont ce texte constitue l'un des chapitres. La stabilité Itérative (IE-stability) est une condition nécessaire à la stabilité divinatoire. Des conditions pour l'une et l'autre sont fournies et discutées. Ces conditions soulignent le rôle clé des effets-revenus des décisions d'épargne ainsi que celui de leur sensibilité aux prix relatifs de demain.

**Creation :** September 2004