

Mésange version 3.0

Discussion

Séminaire Fourgeaud, 15 mars 2017

Anne Epaulard
(Paris Dauphine et France Stratégie)

Félicitations aux auteurs

À Beau travail

À Document clair, complet, transparent

À Comparaisons systématiques avec ancienne
version de Mésange

Ce qui est nouveau

- À Travailleurs qualifiés (2/3 des ETP) et travailleurs non qualifiés (1/3 des ETP) pour les équations des salaires et d'emploi
- À 5 branches (plutôt que 3) et notamment séparation services échangeables / services non échangeables
- À Mais les conséquences pratiques de ces ajouts ne sont pas claires pour le fonctionnement du modèle

Quelques manques

À Côté offre :

- ï L'énergie comme un facteur de production (plutôt qu'une consommation intermédiaire)
- ï Les deux niveaux de qualification dans la fonction de production
- ï La construction d'un PIB potentiel, et donc d'un indicateur d'output gap

À Côté demande :

- ï La prise en compte explicite des stocks de dette brute (ménages, entreprises, APU). Ou a minima l'impact des chocs et politiques sur ces grandeurs.
- ï Dynamique de l'investissement plus riche (un rôle pour les profits, le taux de marge ou la trésorerie ?)

Le poids de la fiscalité des entreprises dans le coût du capital

- À La construction de la variable « fisc »
- À Qu'est ce qui a contribué aux choix des impôts qui entrent dans cette variable ?
- À Question d'autant plus importante que le paramètre du coût du capital sur l'investissement est calibré (donc pas réellement de validation empirique du choix qui a été fait pour la construction du coût du capital).
- À Crucial pour juger de l'impact d'une baisse des impôts sur les entreprises sur leurs investissements et les prixqui ont l'air très important

Modélisation des prix des importations

- À Elasticité du prix des importations aux prix domestiques semble très élevée (0,4% à CT, 0,7% à LT).
- À Cela vient de la calibration à partir d'une hypothèse assez surprenante : 75% des hausses de prix domestiques se répercutent dans les prix des importateurs (dans au moins 2 branches)
- À Conséquences importantes de ce paramètre dans les variantes : limite de fait les pertes de compétitivité

Très peu de forces de rappel dans le modèle

À Pas beaucoup de force de rappel par les prix :

- ï Les variations du chômage ont peu d'effet sur les salaires
- ï Les pertes de compétitivité sont limitées par le comportement de prix des importateurs ...ce qui empêche les hausses de prix d'avoir un effet fort sur l'activité

À En revanche :

- ï Effet relativement élevé des baisses de salaires sur l'emploi (notamment des non qualifiés)

À En conséquence : « TVA sociale » très efficace

Effets de long terme

- À Le modèle s'éloigne d'un comportement classique à long terme
- À Raisons explorées dans le document (faible impact du chômage sur les salaires, prix des exportations)

En conclusion

À Beau travail

À Quelques comportements étranges en variantes : est-ce qu'on y croit vraiment ?

À RAPPEL : Utilisation du modèle aussi importante que le modèle lui même, et notamment l'articulation avec le cinquième étage.