

1. [Accueil](#)
2. Entity Print

Document de travail

[Dette](#) + 1 -
[Consommation](#)

Les propriétés stabilisatrices d'une indexation de la dette sur le PIB : une perspective macro-financière

8 Novembre 2021

Auteurs : [Sarah Mouabbi](#), Jean-Paul Renne, [Jean-Guillaume Sahuc](#)

Document de travail n°844. Nous étudions les propriétés stabilisatrices de l'indexation de la dette sur le PIB à l'aide d'un modèle de macro-finance fondé sur la consommation. Notre analyse fait ressortir trois résultats : (i) les prix des obligations indexées sur le PIB intègreraient des primes de risque importantes et variables dans le temps d'environ 40 points de base, (ii) à excédent budgétaire fixe, l'émission d'obligations indexées sur le PIB n'implique pas nécessairement des ratios de dette sur PIB plus avantageux à moyen et long termes et (iii) l'excédent budgétaire qui stabilise la dette est plus prévisible avec de telles émissions mais plus élevé en moyenne. Nos résultats remettent en question le point de vue selon lequel les obligations indexées sur le PIB maîtrisent la dette.

[Realized vs expected real payoffs of one-yr bonds with unit face value](#)

Télécharger l'intégralité de la publication

[Document de travail n°844. Les propriétés stabilisatrices d'une indexa... \(PDF - 2 Mo\)](#)