

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

Document de travail

[Prévisions](#)

+ 1

-

[Conjoncture](#)

Modèles VAR semi-structurel et à composantes inobservables pour estimer l'écart de production financièrement neutre

18 Décembre 2020

Auteurs : Gábor Kátay, Lisa Kerdelhué, Matthieu Lequien

Document de travail n°791. Ce document de travail évalue comment prendre en compte les cycles financiers dans l'estimation de l'écart de production pour huit économies avancées à l'aide de deux modèles à composantes inobservables: un filtre Hodrick-Prescott élargi et un modèle semi-structurel. Pour compléter ces modèles, nous proposons un modèle semi-structurel à vecteur autorégressif dans lequel seuls les chocs d'offre sont identifiés. La qualité de l'estimation de l'écart de production est évaluée à travers sa performance à prévoir les récessions. Les modèles avec variables financières produisent généralement des estimations de l'écart de production plus performantes au détriment d'une volatilité accrue en temps réel. Alors que le filtre Hodrick-Prescott élargi apparaît particulièrement attractif pour sa stabilité en temps réel, sa performance de prédiction est plus faible que celle des deux modèles semi-structurels. Le modèle à vecteur autorégressif augmenté avec des variables financières présente les meilleures performances de prévision ex-post et des performances similaires au modèle semi-structurel à composantes inobservables en temps réel. Dans l'ensemble, les cycles financiers apparaissent importants au Japon, en Espagne, au Royaume Uni et, dans une moindre mesure, aux États-Unis et en France, alors qu'ils sont relativement contenus au Canada, en Allemagne et en Italie.

[Output gap estimates France](#)

Télécharger l'intégralité de la publication

[Document de travail n°791. Modèles VAR semi-structurel et à composante... \(PDF - 896 Ko\)](#)