

Macroéconomie internationale et monétaire

ECTS : 3

Description du contenu de l'enseignement :

PLAN

CHAPITRE 1 – COMPTES EXTÉRIEURS ET DÉSÉQUILIBRES MONDIAUX

Séances : 1 et 2 **Contenu :**

- Comptabilité du compte courant et du compte financier
- Position extérieure nette et déséquilibres globaux
- Paradoxe du revenu net positif avec position nette négative

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, International Macroeconomics, chap. 1 et 2
- Obstfeld & Rogoff (1996), Foundations of International Macroeconomics, chap. 1
- Gourinchas & Rey (2007), "From World Banker to World Venture Capitalist"

CHAPITRE 2 – DÉTERMINANTS DU COMPTE COURANT : MODÈLE INTERTEMPOREL

Séances : 3 et 4 **Contenu :** Petite économie ouverte, contrainte budgétaire intertemporelle

- Chocs transitoires vs permanents, chocs de termes de l'échange
- Impact des variations de taux d'intérêt mondiaux

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, chap. 3
- Obstfeld & Rogoff (1996), chap. 2
- Lane & Milesi-Ferretti (2007), "The External Wealth of Nations"

CHAPITRE 3 – ÉCONOMIE DE PRODUCTION, INVESTISSEMENT ET CONTRAINTES FINANCIÈRES

Séances : 5 et 6 **Contenu :**

- Modèle avec capital physique et choix d'investissement
- Contraintes de collatéral, chocs financiers
- Crises d'endettement dans les pays émergents

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, chap. 4
- Mendoza (2010), "Sudden Stops, Financial Crises and Leverage"
- Reinhart & Rogoff (2009), This Time is Different

CHAPITRE 4 – INTÉGRATION FINANCIÈRE ET PARITÉS DE TAUX D'INTÉRÊT

Séances : 7 et 8 **Contenu :**

- Parité couverte et non couverte, prime de risque
- Intégration des marchés de capitaux
- Carry trade et forward premium puzzle

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, chap. 8
- Engel (2014), "Exchange Rates and Interest Parity"
- Burnside et al. (2008), "Carry Trade and Risk"

CHAPITRE 5 – TAUX DE CHANGE RÉEL ET MISALIGNMENT

Séances : 9 et 10 **Contenu :**

- Parité de pouvoir d'achat, loi du prix unique
- Effet Balassa-Samuelson, biens non-échangeables

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, chap. 9
- Rogoff (1996), "The PPP Puzzle"
- De Gregorio et al. (1994), "International Evidence on Tradables and PPP"

CHAPITRE 6 – POLITIQUE MONÉTAIRE, RÉGIMES DE CHANGE ET CRISES

Séances : 11 et 12 Contenu :

- Taux de change fixe vs flottant
- Déterminants nominaux du taux de change
- Crises de balance des paiements, politiques optimales
- Policy trilemma, cycle financier global, fear of floating

Bibliographie :

- Schmitt-Grohé, Uribe & Woodford, chap. 13
- Krugman (1979), "A Model of Balance-of-Payments Crises"
- Obstfeld (1994), "The Logic of Currency Crises"
- Calvo & Reinhart (2002), "Fear of Floating"

Compétence à acquérir :

Comprendre les fondements théoriques de la macroéconomie internationale, les déséquilibres globaux, les régimes de change et les politiques monétaires en économie ouverte.

Mode de contrôle des connaissances :

- 100% examen final

Document susceptible de mise à jour - 02/04/2026

Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16