

Communiqué de presse

Anticiper les récessions : le suivi de l'évolution de la courbe des taux est-il suffisant ?

Paris, le 22 avril 2020

Est-il possible d'anticiper les cycles économiques seulement à partir des informations contenues dans la courbe des taux ? Deux chercheurs répondent par l'affirmative dans une étude scientifique publiée cette semaine en tant que document de travail d'Aix-Marseille Université.

Le pouvoir prédictif du spread de taux aux Etats-Unis est certainement le fait stylisé le plus connu en macroéconomie. Largement utilisée pour anticiper les récessions, la relation entre spread de taux et probabilité de récession future a vu sa stabilité remise en question depuis les années 2000.

A contrepied de la littérature académique, cette étude se concentre sur l'homogénéité de cette relation plutôt que sur sa stabilité. A partir d'une approche économétrique innovante, Jean-Baptiste Hasse (Aix-Marseille Université) et Quentin Lajaunie (Université Paris Dauphine) montrent que le pouvoir prédictif du spread de taux est partiellement homogène et robuste.

En utilisant un modèle économétrique adapté et en observant l'évolution de la courbe des taux, il est donc possible d'anticiper les récessions dans la plupart des pays industrialisés, dont la France.

Référence de l'étude :

Hasse, J.B., and Q., Lajaunie (2020). "Does the Yield Curve Signal Recessions? New Evidence from an International Panel Data Analysis". AMSE Working Paper 2020/13

Lien de téléchargement :

<https://www.amse-aixmarseille.fr/en/file/3508/download?token=MLssmlq9>

Contacts

[insti7](https://www.insti7.com)

Dr. Jean-Baptiste Hasse
Responsable Pôle R&D
Tél : 01.47.42.77.50
jean-baptiste.hasse@insti7.com

[insti7](https://www.insti7.com)

Quentin Lajaunie
Chercheur doctorant
Tél : 01.47.42.76.41
quentin.lajaunie@insti7.com

[Institut Louis Bachelier](https://www.institut-louis-bachelier.fr)

Prof. Dr. Bertrand Candelon
Directeur scientifique
Tél : 01.47.42.77.50
candelonb@gmail.com

Verbatim

Dr. Jean-Baptiste Hasse : *"Un suivi régulier de l'évolution de la courbe des taux et l'emploi d'outils économétriques adaptés permet une bonne anticipation des cycles économiques dans la plupart des pays industrialisés. Nos résultats indiquent que le pouvoir prédictif du spread de taux est robuste, notamment vis-à-vis de la politique monétaire."*

Quentin Lajaunie : *"L'information contenue dans la courbe des taux était jusqu'à présent surtout utilisée pour prévoir les récessions aux Etats-Unis. Nos résultats montrent que son utilisation peut être étendue à la plupart des pays industrialisés, dont la France."*

A propos d'insti7

Insti7 accompagne de grands investisseurs (caisses de retraite, institutions de prévoyance, mutuelles, fondations...) dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie en matière de placements financiers, ainsi que de grandes entreprises dans le cadre de l'épargne salariale et de l'épargne retraite de leurs collaborateurs.

Insti7 est un cabinet réellement indépendant (il ne perçoit aucune commission ou rétrocession de commission), ce qui lui procure une totale liberté d'action tant pour ses activités de conseil en investissements financiers que d'audit.

Site : www.insti7.com

A propos de l'Institut Louis Bachelier (ILB)

L'Institut Louis Bachelier constitue avec la Fondation du Risque et l'Institut Europlace de Finance le « groupe » Louis Bachelier. Il s'agit d'un réseau de recherche partenariale en économie et finance qui héberge 47 programmes de recherche menant des travaux au sein des quatre axes suivants : transitions bancaires et financières, transitions numériques, transitions énergétiques et transitions démographiques. Il fédère 20 institutions académiques, près de 450 chercheurs et plus de 80 entreprises.

Site : <http://www.institutlouisbachelier.org>

Contacts



insti7

Dr. Jean-Baptiste Hasse
Responsable Pôle R&D
Tél : 01.47.42.77.50
jean-baptiste.hasse@insti7.com

insti7

Quentin Lajaunie
Chercheur doctorant
Tél : 01.47.42.76.41
quentin.lajaunie@insti7.com

Institut Louis Bachelier

Prof. Dr. Bertrand Candelon
Directeur scientifique
Tél : 01.47.42.77.50
candelonb@gmail.com