

Pour chaque représentation vectorielle autorégressive structurelle (SVAR), vous devez montrer les fonctions de réponses et leurs intervalles de confiance correspondants ainsi que la décomposition de variance. Le travail est à remettre le 16 décembre.

1. Analysez les impacts d'un choc de politique monétaire sur l'économie américaine.

- (a) Considérez les mêmes variables que CEE (1999, voir le texte de V. Ramey) avec le même schéma d'identification. Pour ce faire, vous devez mettre à jour les variables qui sont disponibles et décrites sur le site de V. Ramey. La fréquence des données est mensuelle.
- (b) Effectuez l'estimation pour la période allant de 1965m1 à 2020m6 (si disponible). Commentez vos résultats.
- (c) Considérez maintenant les sous-échantillons suivants: 1965m1-1982m12, 1983m1-2007m12 et 1983m1-2020m6. Comparez les résultats pour ces trois sous-échantillons.
- (d) Utilisez maintenant le 'shadow federal fund rate' construit par Wu et Xia pour le sous-échantillon 1983m1-2020m6. Vous pouvez facilement trouver une mise à jour de cette série sur le web. Comparez avec les résultats précédents.

2. Analysez les impacts d'un choc de politiques budgétaire (G) et fiscale (T) sur l'économie américaine (Y) en utilisant la banque de données construites par Guay (2020). Les données sont en fréquence trimestrielle.

- (a) Estimez un VAR en incluant les taxes, les dépenses budgétaires et l'output avec les variables en niveau (voir le papier de Blanchard et Perotti (2002)).
- (b) Identifiez les chocs structurels à l'aide d'une décomposition de Cholesky sur la matrice de variance-covariance des résidus du VAR en ordonnant les variables selon les trois ordonnancements suivants: i) (G, T, Y), ii) (T, G, Y) et iii) (Y, G, T)
- (c) Comparez les résultats des SVARs à la lumière des résultats dans Blanchard et Perotti (2002) (voir aussi Ramey, 2016) en commentant la plausibilité de chaque ordonnancement des SVARs pour l'identification des chocs structurels

