

ANNEXE II : LA PROCEDURE MCE

1) Le point de départ consiste à estimer une équation non contrainte avec des retards sur toutes les variables de la forme :

$$\Delta Y_t = \text{cste} + \sum_{i=1}^5 a_{1i} Y_{t-i} + \sum_{i=0}^5 a_{2i} X_{t-i} + \dots$$

2) On sauvegarde les valeurs du R^2 , du SEE et du RSS à chaque étape.

3) Pour passer à l'équation contrainte après n étapes on applique en alternance les deux méthodes suivantes :

-1) On élimine les variables avec des T-ratio les moins significatifs en commençant par les retards les plus élevés.

-2) Si on remarque que certains coefficients (a_1 , a_2) pour certaines variables (X_t , X_{t-i}) s'annule [$a_1 - a_2 = 0$; $a_1 + a_2 = 0$] alors on forme une nouvelle variable :

$$\Delta X_t = X_t - X_{t-i}$$

que l'on mettra dans l'équation à estimer à la place de X_t et l'on garde X_{t-i} . En principe cette dernière disparaîtra par la suite.

4) L'équation contrainte que nous devons obtenir doit être parcimonieuse c'est à dire pour chaque variable on doit avoir un élément en niveau (long terme) et un élément en différence (court terme).