

L'ÉNIGME DES EXPORTATIONS REVISITÉE

Que faut-il retenir des données de panel ?

Christophe Blot et Marion Cochard *

Département analyse et prévision de l'OFCE

Cet article part du constat que les difficultés rencontrées pour expliquer l'évolution récente des exportations françaises se retrouvent dans de nombreux pays industrialisés. Sur la période récente, les paramètres des relations de long terme deviennent généralement instables. Les modélisations habituellement proposées peinent à rendre compte des effets de compétitivité hors-prix, l'existence de contraintes d'offre et les conséquences de l'intégration commerciale croissante des pays émergents. De plus, ces différents éléments peuvent entraîner des ruptures rendant les tests habituellement utilisés particulièrement fragiles. C'est pourquoi, nous adoptons une approche en données de panel afin de proposer un cadre commun et robuste économétriquement pour les pays industrialisés. Les tests de cointégration en données de panel permettent alors de montrer que le modèle standard où les exportations sont expliquées par la demande adressée et la compétitivité-prix n'est pas rejeté par les données, même s'il semble plus fragile sur la période récente. Les modèles faisant intervenir les effets de qualité, les contraintes d'offre et l'ouverture mondiale permettent d'améliorer significativement la modélisation des équations d'exportation sur la période récente. L'hypothèse de cointégration en panel est en effet le plus souvent validée, montrant que le passage à la dimension panel permet d'apporter un nouvel éclairage à cette problématique.

Mots clés : Données de panel non stationnaires. Cointégration. Commerce. Équations d'exportation.

* Nous remercions vivement Xavier Timbeau et Éric Heyer pour leurs nombreuses remarques qui ont stimulé notre travail.

christophe.blot@ofce.sciences-po.fr
marion.cochard@ofce.sciences-po.fr

Juillet 2008

Revue de l'OFCE 106