

Coordination Budgétaire et Intégration Économique

*Convergence ou Divergence? Auto-validation des Unions
Monétaires*

Tapsoba Sampawende Jules

Ouagadougou, December 2016





Plan de l'expose

- **Contexte**
- **Mesure de la coordination budgétaire**
- **Revue de la littérature**
- **Stratégie empirique**
- **Résultats de base**
- **Application aux Unions monétaires Africaines?**
- **Implications et Conclusion**

CONTEXTE



Contexte

- **Théorie de la Zone Monétaire Optimale**

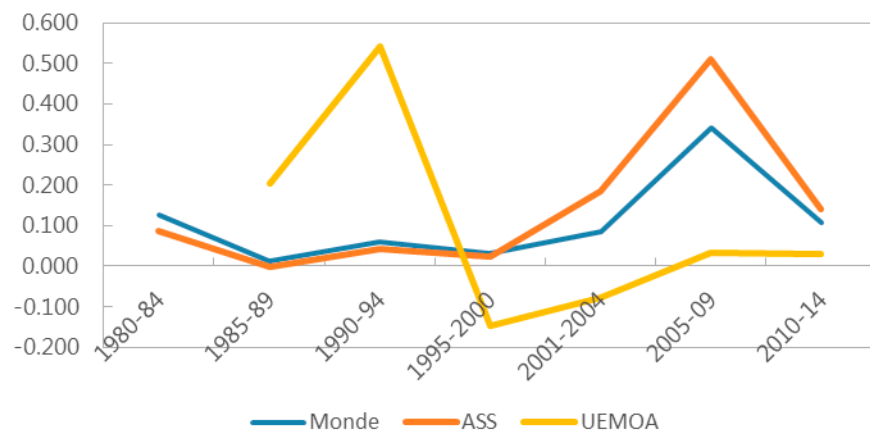
- Stabilité du taux de change (investissements, commerce, croissance économique)
- Crédibilité de la politique monétaire.
- Perte de la politique monétaire indépendante face aux besoins de stabilisation

- **Union monétaire optimale**

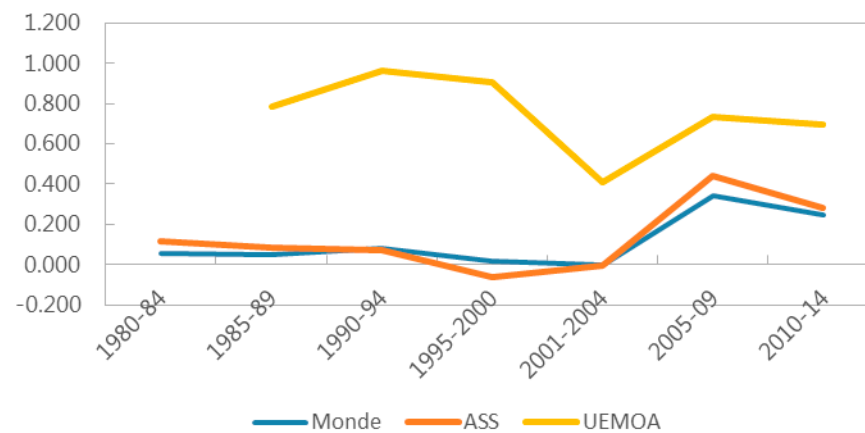
- Intégration des marchés, Flexibilité des salaires et des facteurs de production, Coassurance régionale
- **Synchronisation des cycles économiques** (est-elle endogène?)

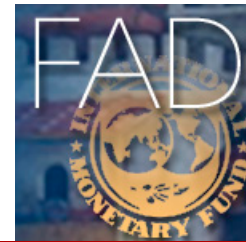
Contexte

PIB



IPC

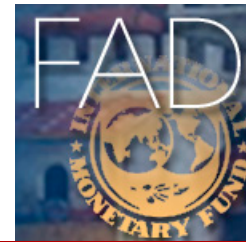




Contexte

Coordination des politiques budgétaires décentralisées

- Coordonner/encadrer les politiques budgétaires nationales pour préserver la crédibilité → Comment éviter des comportements de passagers clandestins? La tragédie des communs?
- Répondre aux chocs asymétriques (coassurance des risques) → Comment optimiser la fonction de stabilisation des politiques budgétaires nationales?



Proposition de recherche

Notre argumentaire

- Être en union monétaire exige le respect de certains critères de convergence. Ces contraintes établissent un lien indirect entre la synchronisation des cycles économiques et la convergence budgétaire.
- Avoir une même position budgétaire est favorable à la synchronisation des cycles économiques.
- Coordination améliore la synchronisation de l'activité économique et réduit le besoin de coassurance

Notre contribution

- Base de données riche et complète
- Attention aux formes de coordination
- Attention aux pays africains en utilisant un échantillon large



Contexte

Que savons nous sur les Unions africaines?

- Mutualisation des risques → faible dans la Zone Franc (Tapsoba 2009, REM).
- Coordination budgétaire → propriété stabilisatrices ne sont optimisées (Guillaumont Jeanneney et Tapsoba 2009, ADR)
- Endogeneite de l'intégration : commerce (Tapsoba 2010, JAE)

Nouvelle recherche

- Coordination budgétaire et intégration économique
- La littérature a été centrée sur le rôle du commerce et de l'intégration financière.

**MESURE DE LA
COORDINATION
BUDGÉTAIRE**



Mesure de la coordination budgétaire

Divergence budgétaire (différence des positions budgétaires)

$$CB1_{ijt} = |\text{Fiscal}_{it} - \text{Fiscal}_{jt}|$$

Convergence budgétaire (réduction des déficits budgétaires)

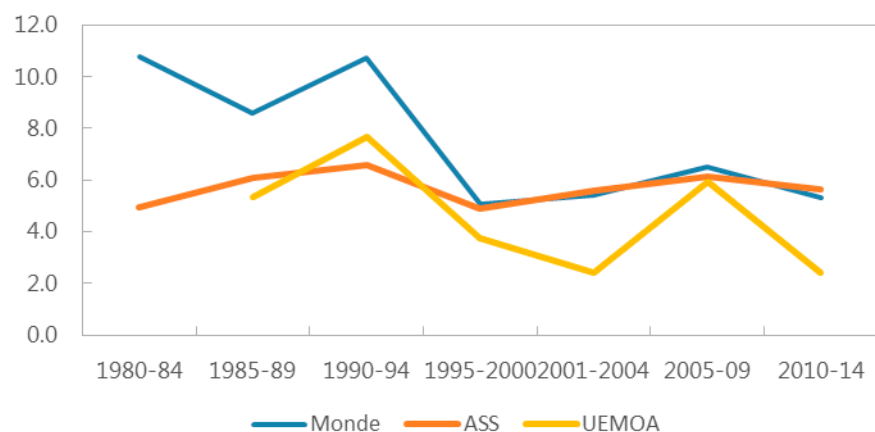
$$CB2_{ijt} = 0.5 * (\text{Fiscal}_{it} + \text{Fiscal}_{jt})$$

	Pays A	Pays B	Divergence	Convergence
T=0	5%	10%	5	7.5
T=1	7%	10%	3	8.5
T=2	5%	8%	3	6.5

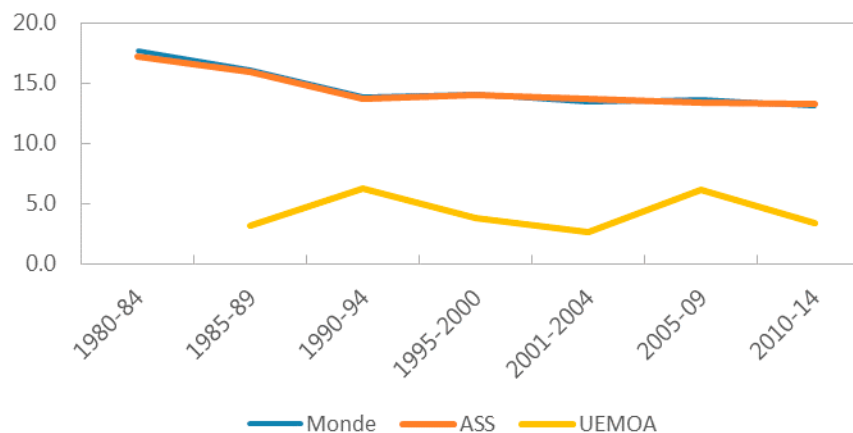


Mesure de la coordination budgétaire

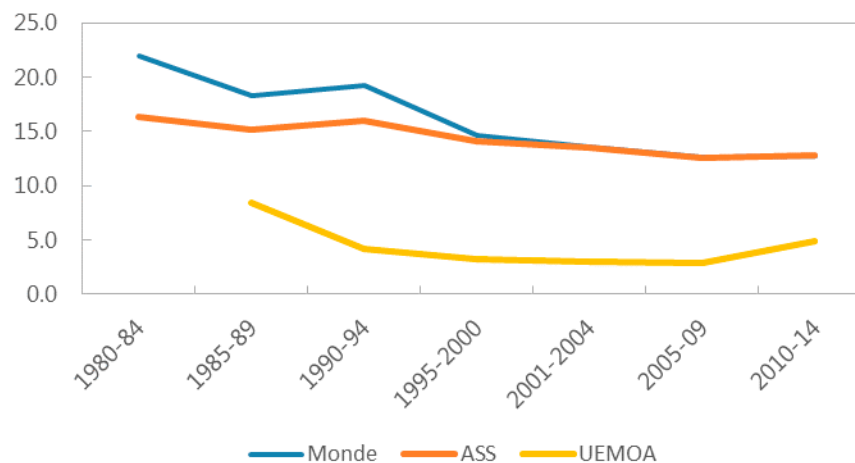
Deficit (% du PIB)

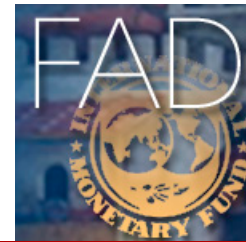


Recettes (% du PIB)

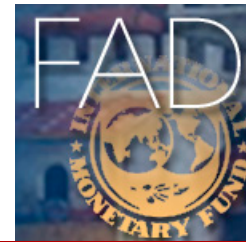


Depenses (% du PIB)





REVUE DE LA LITERATURE



Revue de la littérature

- **Il n'existe pas de modèle théorique: Convergence → Similarité des fondamentaux et indicateurs macro → Similarité des cycles**
 - Clark and Wincoop (2001, JIE): effet bénéfique des politiques domestiques similaires.
 - Darvas et al. (2005, NBER AA): un effet endogène des politiques budgétaires au niveau de l'OCDE et de la Zone Euro (prime à la "responsabilité" budgétaire).
 - Lan and Sylwester (2010, JAE): preuve par les provinces chinoises.
 - Antonakakis et Tondli (2014, Empirica): Le manqué de discipline budgétaire régionale est un obstacle à l'intégration économique.
 - Degiannakis et al. (2016, EM): La politique budgétaire est un outil efficace pour la synchronisation des cycles

STRATEGIE EMPIRIQUE

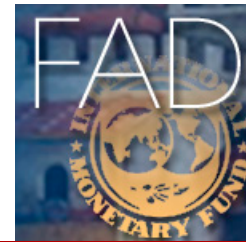


Methodologie

$$S_{ijt} = \alpha + \beta * CB_{ijt} + \varphi * X_{ijt} + \theta_i + \theta_j + \theta_t + \varepsilon_{ijt}$$

- Controls: commerce bilatérale et totale, termes de l'échange, politique monétaire, volatilité des taux de change.
- Variables Instrumentales: modele de gravite, taille du secteur publique.
- Absence de donnees africaines

$$S_{ijt} = \alpha + \beta * CB_{ijt} + \beta' * CB_{ijt} * ASS + \varphi * X_{ijt} + \theta_i + \theta_j + \theta_t + \varepsilon_{ijt}$$



Donnees

- **Cycles économiques: filtre HP**
 - IMF World Economic Outlook, IFS, WDI

- **Coordination:**
 - IMF Fiscal Monitor (aggregats et taux)
 - Périodes quinquenniales, 189 pays de 1980 a 2015

RESULTATS DE BASE



Base

Synchronisation des cycles de PIB								
Solde	0.013***	0.013***						
	(0.003)	(0.003)						
Recettes			-0.030***	-0.031***				
			(0.006)	(0.007)				
Depenses					0.007***	0.008***		
					(0.002)	(0.002)		
Solde adj.							-0.103***	-0.108***
							(0.031)	(0.031)
Observations	15,860	15,860	16,008	16,008	15,899	15,899	2,555	2,555

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1



Quelles recettes?

Synchronisation des cycles de PIB						
Fiscales	-0.042***	-0.041**				
	(0.015)	(0.016)				
Dons			0.065**	0.059**		
			(0.026)	(0.025)		
Non fiscales					0.006	0.025
					(0.020)	(0.023)
Observations	14,697	14,697	14,073	14,073	13,022	13,022

Standard errors in parentheses

*** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$



Quelles dépenses?

Synchronisation des cycles de PIB

Dep. Capital	0.011***	0.011***										
	(0.003)	(0.002)										
Dep. Courantes			0.001	0.007								
			(0.004)	(0.005)								
Interets					-0.371***	-0.352***						
					(0.109)	(0.110)						
Comp. des employes							0.116**	0.163**				
							(0.052)	(0.065)				
Biens et services									0.058***	0.060***		
									(0.017)	(0.017)		
Benefices soc.											-0.021***	-0.021***
											(0.007)	(0.007)
Observations	14,951	14,951	15,368	15,368	16,016	16,016	12,422	12,422	11,935	11,935	8,542	8,542

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1



Encours de la dette

Synchronisation des cycles de PIB

Gross debt	0.005*** (0.002)	0.006*** (0.002)						
Net debt			0.007*** (0.003)	0.007*** (0.003)				
Dom. gross debt					-0.017* (0.009)	-0.018* (0.009)		
For. gross debt							0.004 (0.007)	0.001 (0.006)
Observations	15,232	15,232	4,657	4,657	5,904	5,904	5,870	5,870

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1



Taux de taxation

Synchronisation des cycles de PIB

CIT	-0.075*** (0.018)	-0.074*** (0.023)						
PIT			-0.018*** (0.005)	-0.016*** (0.005)				
SSC					-0.043*** (0.008)	-0.042*** (0.010)		
VAT							-0.070*** (0.014)	-0.064*** (0.015)
Observations	8,795	8,795	8,443	8,443	8,458	8,458	7,747	7,747

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

**Application aux
Unions monetaires
Africaines?**



Base

Synchronisation des cycles de PIB						
Solde	0.032*** (0.008)	0.031*** (0.009)				
Recettes			-0.009 (0.011)	-0.009 (0.011)		
Depenses					0.026*** (0.006)	0.025*** (0.006)
Solde*SSA	-0.027*** (0.009)	-0.026** (0.010)				
Recettes*SSA			-0.015** (0.006)	-0.016** (0.006)		
Depenses*SSA					-0.022*** (0.006)	-0.022*** (0.006)
Observations	15,860	15,860	16,008	16,008	15,899	15,899

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1



Dépenses

Synchronisation des cycles de PIB								
Interets	-0.169 (0.131)	-0.166 (0.132)						
Comp. des employes			0.254*** (0.083)	0.258*** (0.085)				
Biens et services					0.134*** (0.028)	0.133*** (0.029)		
Benefices soc.							0.163* (0.088)	0.167* (0.090)
Interets*SSA	-0.127** (0.056)	-0.134** (0.061)						
Comp. des employes*SSA			-0.074*** (0.025)	-0.066** (0.027)				
Biens et services*SSA					-0.083*** (0.023)	-0.083*** (0.026)		
Benefices soc.*SSA							-0.162** (0.078)	-0.166** (0.079)
Observations	16,016	16,016	12,422	12,422	11,935	11,935	8,542	8,542



Dépenses

Synchronisation des cycles de PIB								
Interets	-0.169	-0.166						
	(0.131)	(0.132)						
Comp. des employes			0.254***	0.258***				
			(0.083)	(0.085)				
Biens et services					0.134***	0.133***		
					(0.028)	(0.029)		
Benefices soc.							0.163*	0.167*
							(0.088)	(0.090)
Interets*SSA	-0.127**	-0.134**						
	(0.056)	(0.061)						
Comp. des employes*SSA			-0.074***	-0.066**				
			(0.025)	(0.027)				
Biens et services*SSA					-0.083***	-0.083***		
					(0.023)	(0.026)		
Benefices soc.*SSA							-0.162**	-0.166**
							(0.078)	(0.079)
Observations	16,016	16,016	12,422	12,422	11,935	11,935	8,542	8,542



Recettes

Synchronisation des cycles de PIB						
Fiscales	-0.013 (0.018)	-0.015 (0.018)				
Dons			0.144*** (0.035)	0.140*** (0.034)		
Non Fiscales					0.018 (0.023)	0.006 (0.030)
Fiscales*SSA	-0.025*** (0.008)	-0.027*** (0.008)				
Dons*SSA			-0.060*** (0.015)	-0.060*** (0.015)		
Non Fiscales*SSA					-0.052*** (0.013)	-0.067*** (0.023)
Observations	14,697	14,697	14,073	14,073	13,022	13,022

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1



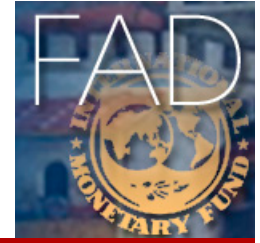
Encours de la dette

Synchronisation des cycles de PIB								
Gross debt	0.012*** (0.002)	0.011*** (0.002)						
Net debt			0.014*** (0.005)	0.014*** (0.005)				
Dom. gross debt					-0.005 (0.011)	-0.006 (0.011)		
For. gross debt							0.069 (0.062)	0.056 (0.047)
Gross debt*SSA	-0.007*** (0.002)	-0.007*** (0.002)						
Net debt*SSA			-0.008* (0.004)	-0.007 (0.005)				
Dom. gross debt*SSA					-0.018** (0.008)	-0.021*** (0.008)		
For. gross debt*SSA							-0.019 (0.016)	-0.017 (0.013)
Observations	15,232	15,232	4,657	4,657	5,904	5,904	5,870	5,870

Standard errors in parentheses

*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

Quel type de convergence? Équilibre de bas ou de haut niveau?



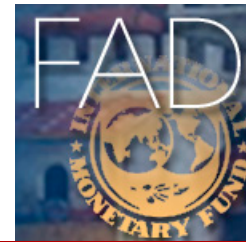
Synchronisation des cycles de PIB

Solde	-0.087**	-0.081*								
	(0.040)	(0.044)								
Solde*SSA	0.092**	0.085								
	(0.046)	(0.052)								
Depenses			0.019***	0.019***						
			(0.003)	(0.003)						
Depenses*SSA			-0.013***	-0.013***						
			(0.003)	(0.003)						
Recettes					0.054***	0.055***				
					(0.011)	(0.011)				
Recettes*SSA					-0.014***	-0.014***				
					(0.003)	(0.003)				
Gross debt							0.032***	0.032***		
							(0.012)	(0.012)		
Gross debt*SSA							-0.005***	-0.005***		
							(0.002)	(0.002)		
Net debt									-0.002	-0.003
									(0.007)	(0.008)
Net debt*SSA									-0.009	-0.009
									(0.005)	(0.006)
Observations	15,860	15,860	15,899	15,899	16,008	16,008	15,232	15,232	4,657	4,657

Standard errors in parentheses

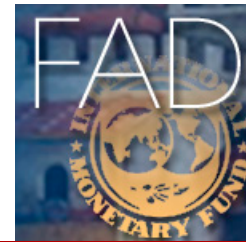
*** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

IMPLICATIONS



Implications

- **Évidence d'auto-validation de l'intégration économique par les politiques budgétaires**
 - Cote recettes surtout taxation et taux de taxation
 - Cote dépenses: intérêts et dépenses sociales
 - Dette domestique
- **Spécificité africaine: tous les instruments de surveillance traditionnelle sont favorables à la synchronisation des cycles**
- **Effets bénéfiques uniquement pour les équilibres de bas niveaux.**



Implications

- Réduction des déficits budgétaires entraîne une réduction des chocs budgétaires idiosyncratiques et donc favorable à une cohérence des cycles économiques entre pays.
- Irresponsabilité budgétaire (réaliser de façon persistante des déficits budgétaires importants) crée la divergence budgétaire et donc source de chocs budgétaires idiosyncratique au niveau régional.
- Une réforme vers moins d'irresponsabilité dans la conduite de la politique budgétaire rapproche le gap budgétaire d'un pays avec les autres ceteris paribus.