

Microéconomie : Contrats et Décisions dans l'Incertain

Objet du cours : Microéconomie de l'information imparfaite.
Cours créé Par R.Breton (CNRS-LEO) et repris en 2009.

1 Objectifs

- acquisition concepts de base en microéconomie de l'information
- présenter (quelques) applications actuelles,
- apprendre à lire un article (formalisé) dans une revue académique,
- apprendre à lire, interpréter un modèle.

2 Support

Pas de manuel correspondant spécifiquement au cours.

Articles de recherche étudiés en cours.

Différentes source utilisées pour la préparation du cours (** : fortement conseillé, * : conseillé, ou pour approfondir)

Partie I :

- **Hirshleifer and Riley (1979)
- Laffont (1985), chap. 2 et 4. (un peu technique)
- *Chamley (2004), chap. 2 (présentation simple du cadre bayésien)

Partie II.

- **Laffont and Martimort (2001), chap. 2 et 4 (approfondissement : 3 et 5)
- Salanié (1994), chap. 2 et 4 (un peu technique).

3 Plan du cours

Pré-requis / bases.

- variables aléatoires
 - définition, loi d'une variable (cas continus, discrets)
 - espérance, espérance conditionnelle
 - loi de Bayes
- fonction d'utilité de VNM et critère de l'utilité espérée

Partie I. Information, définition et concepts.

- structure d'information : état du monde, signal
- valeur de l'information

- individuelle (Th. Blackwell)
- valeur sociale de l'information

Article étudié : Hirshleifer (1971)

Partie II. Information asymétrique.

- risque moral / antisélection
- modèle principal-agent
- optimum de 1er rang / optimum de second rang
- contraintes d'incitations / contraintes de participation
- (notion de mécanisme révélateur)
- rente informationnelle

Article : Akerlof (1970)

Partie III. Applications.

- théorie de l'intermédiation financière. Article : Diamond (1984)
- production et révélation de l'information Article : Grossman and Stiglitz (1980)
- ?

Références

- Akerlof, George (1970), 'The market for lemons : Quality uncertainty and the market mechanism', *Quarterly Journal of Economics* **84**(3), 488–500.
- Chamley, C.P. (2004), *Rational Herds. Economic Models of Social Learning*, Cambridge University Press, Cambridge, UK.
- Diamond, Douglas W. (1984), 'Financial intermediation and delegated monitoring', *Review of Economic Studies* **51**(166), 393–414.
- Grossman, Sanford J. and Joseph E. Stiglitz (1980), 'On the impossibility of informationally efficient markets', *American Economic Review* **70**(3), 393–408.
- Hirshleifer, Jack (1971), 'The private and social value of information and the reward to inventive activity', *American Economic Review* **61**(4), 561–574.
- Hirshleifer, Jack and John G. Riley (1979), 'The analytics of uncertainty and information : An expository survey', *Journal of Economic Literature* **17**(4), 1375–1421.
- Laffont, Jean-Jacques (1985), *Cours de Théorie Microéconomique. Volume 2 : Economie de l'Incertain et de l'Information.*, Economica, Paris.
- Laffont, Jean-Jacques and David Martimort (2001), *The Theory of Incentives : The Principal-Agent Model*, Princeton University Press.
- Salanié, Bernard (1994), *Théorie Des Contrats*, Economica, Paris.