# John F. Muth et l’émergence de la notion d’anticipations rationnelles

Alain Béraud

Je pense discuter, dans ma communication, trois questions.

Bien que l’on puisse trouver, avant 1961, l’expression « anticipations rationnelles » dans les œuvres de plusieurs économistes (Hoover, 2011), il semble légitime d’attribuer à John Muth le mérite d’avoir défini ce concept dans la communication qu’il fit, en 1959, au Congrès de la société d’économétrie et qui fut publiée en 1961 par *Econometrica.* Pourtant, on attribue souvent la paternité de ce concept à Robert Lucas. Par exemple, l’appel à communication pour le colloque de l’association Charles Gide affirme que c’est ce dernier qui a impulsé l’approche des anticipations rationnelles. On peut donc se demander pourquoi la contribution de Muth est rejetée au second plan. Ceci est d’autant plus curieux que Lucas et Sargent (1981), quand ils publièrent leur recueil d’articles sur les anticipations rationnelles, soulignèrent le rôle central de Muth dans l’élaboration de concept.

Bien qu’il ait été publié dans *Econometrica,* l’article de Muth ne suscita guère d’intérêt jusqu’à ce que Lucas et Rapping (1969) puis Sargent (1971) y fassent appel dans leurs analyses de la courbe de Phillips. On peut s’interroger sur les raisons de ce silence. McCloskey (1998 [1985] : 52-73) soutient que, s’il en fut ainsi, c’est parce qu’il était mal écrit et entreprend donc de le traduire dans un anglais compréhensible. Je dois dire que, personnellement, ceci me trouble car le texte de Muth me semble plus clair que sa traduction. Je partage l’opinion de Lucas et Sargent (1981 : xvii) qui écrivent que le texte de Muth est, dans la période récente, l’un des papiers le plus soigneusement et le plus brièvement rédigé, que chacune des phrases de l’introduction compte et que beaucoup d’entre elles ont depuis fait l’objet de tout un article. Le retard dans la diffusion de la thèse de Muth tient, sans doute, plus à sa nouveauté radicale qui était telle que ses lecteurs peinaient à l’intégrer dans leurs analyses. C’est un premier point à élucider.

Le décalage entre la publication du texte de Muth et sa diffusion parmi les économistes conduit à se demander s’il n’y a pas entre l’analyse de Muth et celles de ses successeurs des différences. Ce sera le thème du second point de ma communication.

Reste une troisième question. Après la publication de son article dans *Econometrica*, Muth abandonna rapidement le thème des anticipations rationnelles. Brannon (2006) explique qu’il chercha en vain à publier un troisième article sur ce sujet. Cependant, en 1985, il revint sur cette question dans un article qui parut dans *The Eastern Economic Journal*, une revue certes moins connue qu’*Econometrica*. A ma connaissance, cette contribution n’a guère été discutée. Revenir dessus n’est, peut-être pas inutile.

Brannon, Ike (2006).In Memorian John Muth (1930-2005): Remembering the Man Behind Rational Expectations. *Regulation* **29** (1): 18-22.

Lucas, Robert E. Jr. and Leonard A. Rapping (1969). Price Expectations and the Phillips Curve. *The American Economic Review*, **59** (3): 342-350.

Hoover, Kevin and Warren Young (moderators) (2011). Rational expectations, Retrospect and prospect. Allied Social Sciences Association (ASSA) meetings.

Lucas, Robert E. and Thomas J. Sargent (1981). Introduction in *Rational expectations and econometric practice*, London: George Allen & Unwin.

Muth, John F. (1961). Rational expectations and the theory of price movements. *Econometrica,* **29** (6): 315-335.

Muth, John F. (1960). Optimal properties of exponentially weighted forecasts. *Journal of American Statistical Association*, **55** (290): 299-306.

Muth, John F. (1985). Properties of some short term business forecast. *Eastern Economic Journal*, **11** (3): 200-210.

Sargent, Thomas J. (1971). A note on the “accelerationist” controversy. *Journal of Money, Credit and Banking*, **3** (3): 721-725.