

# RECHERCHES ECONOMIQUES DE LOUVAIN

VOLUME 62

1996  
N° 3-4  
Trimestriel  
Quarterly

A special issue on  
**MODELLING MACROECONOMIC  
DYNAMICS : RECENT DEVELOPMENTS**  
edited by David de la Croix

DEPARTEMENT DES SCIENCES ECONOMIQUES  
UNIVERSITE CATHOLIQUE DE LOUVAIN

## ***Rédaction-Editorial Board***

**REDACTEUR EN CHEF**  
**MANAGING EDITOR**

Michel De Vroey

**SECRETAIRE SCIENTIFIQUE**  
**EDITORIAL ASSISTANT**

Pascal BERTEN

**SECRETAIRE DE REDACTION**  
**EDITORIAL SECRETARY**

Camilla Rosenqvist

**COMITE DE REDACTION**  
**EDITORIAL BOARD**

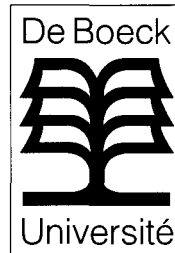
David de la Croix (U.C.L.)  
Michel De Vroey (U.C.L.)  
Françoise Forges (U.C.L.)  
Victor Ginsburgh (Univ. Libre de Bruxelles)  
Jean-Paul Lambert (Fac. Univ. Saint-Louis, U.C.L.)  
Henry Tulkens (U.C.L., Fac. Univ. Saint-Louis)  
Daniel Weiserbs (U.C.L.)

**CONSEIL DE REDACTION**  
**ASSOCIATE EDITORS**

T. Andersen (Univ. Aarhus)  
G. Basevi (Univ. Bologna)  
A. d'Autume (Univ. Paris 1)  
L.-A. Gérard Varet (GREQUE, Marseille)  
J. Mercenier  
W. Moesen (K.U.L.)  
J. Muysken (Univ. Limburg)  
P. Simmons (Univ. York)  
X. Vives (Univ. Autónoma Barcelona)  
K.F. Zimmermann (Univ. Munich)

**ADRESSE**  
**ADDRESS**

Recherches Economiques de Louvain (REL)  
Collège L.H. Dupriez  
Université Catholique de Louvain  
Place Montesquieu 3  
1348 Louvain-la-Neuve, Belgique  
Tél. (010) 47 39 70  
Fax (010) 47 39 45



## ***Administration***

DE BOECK & LARCIER S.A.

Rue des Minimes 39  
1000 Bruxelles  
Tél. (02) 627 35 11

## ***Abonnements***

ACCÈS +

Fond Jean-Pâques 4  
1348 Louvain-la-Neuve  
Tél. (010) 48 25 11

Prix de l'abonnement 1996  
4 300 FB hors frais de port

# RECHERCHES ECONOMIQUES DE LOUVAIN

A special issue on

**MODELLING MACROECONOMIC  
DYNAMICS : RECENT DEVELOPMENTS**

edited by David de la Croix

VOLUME 62

1996

N° 3 - 4

Trimestriel  
Quarterly

DEPARTEMENT DES SCIENCES ECONOMIQUES  
UNIVERSITE CATHOLIQUE DE LOUVAIN

© De Boeck & Larcier s.a. 1996  
Dépt. De Boeck-Université,  
Paris, Bruxelles

Toute reproduction d'un extrait quelconque de ce livre, par quelque procédé que ce soit, et notamment par photocopie ou microfilm, est strictement interdite.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means without the prior permission of the publisher.

*Printed in Belgium*

D 1996/0074/228

ISBN 2-8041-2572-6  
ISSN 0770-4518

# Recherches Economiques de Louvain

Vol. 62 (3-4) - 1996

A special issue on

## MODELLING MACROECONOMIC DYNAMICS: RECENT DEVELOPMENTS

edited by

David de la Croix

### Sommaire – Contents

David DE LA CROIX and Pierre MALGRANGE Introduction	235
Torben M. ANDERSEN and Michael CHRISTENSEN Nominal inertia in a competitive model with an incomplete capital market	239
Henri R. SNEESSENS and Maria Lucia STEFANI Internal finance and capital accumulation in a dynamic general equilibrium model with credit constraints	255
Jean-Pascal BÉNASSY Analytical solutions to an RBC model with imperfect competition, increasing returns and underemployment	287
François LANGOT and Muriel PUCCI Participation, unemployment and wage bargaining in a real business cycle model	299

Frédérique BEC and Jean-Olivier HAIRAULT Fiscal policies, public deficit restraints and European stabilization	329
Marianne CHAMBIN and Franck PORTIER Big shock, slow growth and the dynamics of aggregate labour demand with firing costs	357
Jérôme ADDA and Raouf BOUCEKKINE Liquidity constraints and time non-separable preferences	377
Carlo C.A. WINDER and Franz C. PALM Stochastic implications of the life cycle consumption model under rational habit formation	403
Patrick FÈVE and François LANGOT Can animal spirits explain the dynamics of European unemployment?	413
Résumé des articles	443
Summary of Articles	447
Table des matières (Vol. 62 – 1996)	451
Table of Contents (Vol. 62 – 1996)	451