

## RAGOT Xavier



Sciences Po- CNRS and OFCE

[✉ xavier.ragot@sciencespo.fr](mailto:xavier.ragot@sciencespo.fr)

Address: Sciences Po, Economic Department, 28 rue des Saints-Pères, 75007, Paris, France.

---

### **Current Research:** **Macroeconomics, Heterogeneous Agents, European Economics**

---

#### **Education**

2011 HDR (Habilitation à Diriger des Recherches).  
2001-2002 Post-Doctoral Research Fellow, MIT Department of Economics  
2001 PhD in Economics, CEPREMAP, under the direction of Robert Boyer “Growth and Division of Labour”  
1996-1997 MA (DEA) in Economics, University Paris X – EHESS, Ecole Polytechnique  
1993-1996 Ecole Polytechnique

#### **Current Position**

2016- Sciences Po, Professor, Department of Economics  
2016- CNRS, Senior Researcher (Directeur de Recherche)  
2014 - Président of OFCE (Observatoire Français des Conjonctures Economiques)

#### **Previous and other positions**

2012-2013 Main Economist at Ministry of Economics  
2008- 2011. Senior Economist at Banque de France  
2007 Chief Economist at the Agency for Industrial Innovation  
2002- CNRS, Researcher

#### **Other Activities**

2019 -2023 Member of Franco-German Council for Economic Experts.  
2019 - Member of National Employment council (Conseil d’orientation pour l’emploi)  
2018 –2023 Member of National Productivity Board (Economic advisers to the Government on European policies)  
2014 - Member of Conseil d'Analyse Economique, (High level Group of economic adviser to the Government)

## **PUBLICATIONS**

### **In English**

1. « Zombification of the economy? Assessing the effectiveness of French government support during COVID-19 lockdown», with Mattia Guerini, Lionel Nesta, and Stefano Schiavo, *Journal of Economic Behavior & Organization*, Volume 218, 2024, Pages 263-280,
2. “Evolution of fiscal systems: Convergence or divergence?”, with Paloma Péligray, *Socio-Economic Review*, 2023, forthcoming.
3. « Optimal policies with heterogeneous agents: Truncations and transitions», with François Le Grand, *Journal of Economic Dynamics and Control*, Vol 156, November 2023.
4. « Xavier Ragot. Optimal Monetary Policy in a Liquidity Trap with Heterogeneous Agents», *Annals of Economics and Statistics*, 2023, 149, pp.97-124.
5. « Refining the truncation method to solve heterogeneous-agent models», with François Le Grand, *Annals of Economics and Statistics*, June 2022, No. 146, pp 65-92.
6. « Managing inequality over the business cycles: optimal policies with heterogeneous agents and aggregate shocks », avec F. Le Grand, *International Economic Review*, février 2022, n°1, pp511-540.
7. «, Optimal Monetary Policy and Liquidity with Heterogeneous Households». *Review of Economic Dynamics*, 2021, 41, pp.71-95.
8. « Sovereign default and liquidity : the case for a world safe asset », avec F. Le Grand, *Journal of International Economics*, vol. 131, issue C, juillet 2021.
9. « The Welfare Cost of Inflation risk under Imperfect Insurance», avec Y. Algan, O. Allais and E. Challe, *Annals of Economics and Statistics*, vol. 138, juin 2020.
10. « Public debt and the world financial market », avec R. Pinois, *Revue de l’OFCE*, Varia, pp. 165-189, décembre 2019.
11. « Introduction. Whither the Economy? », *Revue de l’OFCE. Whither the Economy ?* n°157, pp. 5-15, septembre, 2018.
12. « A Class of Tractable Incomplete-Market Models to Study Asset Returns and Risk Exposure », avec François Le Grand, *European Economic Review*, Vol. 103, pp. 39-59, 2018.
13. « Precautionary saving and aggregate demand », avec J. Matheron, X. Ragot and J. Rubio-Ramirez, *Quantitative Economics*, vol.8, Issue 3, juillet 2017, pp. 435-478.
14. « Precautionary saving over the business cycle », avec E. Challe, *The Economic Journal*, 126 (590), 2016, pp. 135-164.
15. « Incomplete markets and derivative assets », avec F. Le Grand, *Economic Theory*, septembre 2015, pp. 1-29.
16. « Fuzzy capital requirements, Risk Shifting and the risk-taking channel of monetary policy », avec S. Dubecq et B. Mojon, *International Journal of Central Banking*, Vol. 11, n°1, janvier 2015, pp. 71-89.
17. « The case for a financial approach to money demand », *Journal of Monetary Economics*, n°62, n°1, mars 2014, pp. 94-107.
18. « Equilibrium risk shifting and interest rate in an opaque financial system », avec E. Challe et B. Mojon, *European Economic Review*, n°63, octobre 2013, pp. 117-133.
19. « Incomplete markets, liquidation risk, and the term structure of interest rates », avec E. Challe et F. Le Grand, *Journal of Economic Theory*, 148(6), 2013.
20. « Bubbles and Self-Fulfilling Crisis », avec E. Challe, *Working paper* n°2005-01, PSE et *The B.E. Journal of Macroeconomics*, Vol. 11, n°1, mai 2011.
21. « Fiscal policy in a tractable liquidity-constrained economy », avec E. Challe, *The Economic Journal*, Vol. 121, n°551, mars 2011.

22. « Incomplete Markets and the output-Inflation Trade-off », avec Y. Algan et E. Challe, *Economic Theory*, Vol. 46, n°1, janvier 2011, pp. 55-84.
23. « Public spending shock in a liquidity constrained economy », avec E. Challe, *Economic Journal*, 121(551), 2011, pp. 273-317.
24. « Monetary policy with heterogeneous agents and borrowing constraint », avec Y. Algan, *Review of Economic Dynamic*, Vol. 13, n°2, 2010, pp. 295-316.
25. « Unemployment risk and consumption dynamics », avec E. Challe, *CESifo Economic studies*, 5-(4), 2010, pp. 627-648.
26. « Aggregate consumption in times of crisis: the role of financial frictions », avec E. Challe, *CESifo Economic Studies*, Vol. 56, n°4, 2010, pp. 627-648.

### Academic publication In French

1. « Introduction. La soutenabilité des dettes publiques », avec JP. Pollin, *Revue d'économie financière*, pp. 9-22, novembre 2022.
2. « Dette optimale et dette soutenable : un nouveau dilemme à la Triffin », *Revue d'économie financière*, pp. 185-200, novembre 2022.
3. « Faut-il évaluer les programmes des candidats à l'élection présidentielle ? », *Revue de l'OFCE*, Hors-série, pp. 5-10, juin 2022.
4. « Dette publique. Un changement de paradigme », avec J. Creel, E. Heyer, M. Plane, C. Poirier, F. Saraceno et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE*, Hors-série, pp. 211-236, juin 2022.
5. « L'Europe, de réelles avancées mais des choix à assumer », avec J. Creel, F. Geerolf, S. Levasseur, et F. Saraceno, *Revue de l'OFCE*, Hors-série, pp. 183-210, juin 2022.
6. « Avant-propos. Centenaire de la promulgation du Traité de Versailles (1920-2020) », *Revue de l'OFCE*, vol. 171, pp. 5-6, janvier 2021.
7. « La crise de la Covid-19 changera-t-elle notre façon de faire de l'économie ? Analyse et prévision par temps de crise », *Revue de l'OFCE*, vol. 166, pp. 5-21, juillet 2020.
8. « Débat sur les perspectives économiques à court terme d'octobre 2019 », Cavalier B., B. de Moura Fernandes, E. Heyer et M. Plane, *Revue de l'OFCE*, n°163, p. 303-311, octobre 2019.
9. « Débat sur les perspectives économiques à court terme d'avril 2019 », avec C. Blot, E. Heyer, S. Jean, X. Timbeau et P. Waechter, *Revue de l'OFCE*, n°162, pp. 293-304, avril 2019.
10. « Débat sur les perspectives économiques », avec F. Cabau, E. Heyer, M. Plane, O. Vigna et C. Riffart, *Revue de l'OFCE Perspectives économiques 2018-2020*, n°159, pp. 255-266, décembre, 2018
11. « France-Allemagne : retour au travail », avec E. Challe, *Revue de l'OFCE. Améliorer la construction européenne*, n°158, pp. 149-170, décembre, 2018.
12. « Refonte des règles budgétaires européennes », avec B. Ducoudré, M. Plane, R. Sampognaro, F. Saraceno et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE. Améliorer la construction européenne*, n°158, pp. 307-332, décembre, 2018.
13. « Améliorer la construction européenne. Présentation générale », X. Ragot, *Revue de l'OFCE. Améliorer la construction européenne*, n°158, pp. 5-12, décembre, 2018.
14. « Débat sur les perspectives économiques », avec L. Clavel, E. Heyer, P. Hubert, P. Monperrus-Veroni, M. Plane et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE*, 155, pp. 353-366, avril 2018.

15. « Hétérogénéité et économie : inégalité et imperfections financières », *Revue d'économie financière*, 128, 4e trimestre 2017, pp. 109-124, février 2018.
16. « Présentation générale. Où va l'économie ? », *Revue de l'OFCE*, n°153, décembre 2017.
17. « Débat sur les perspectives économiques », avec C. Antonin, C. Blot, E. Heyer, E. Hermann, M. Plane, C. Riffart, D. Roucher et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE*, n°152, pp. 259-270, novembre 2017.
18. « Avant-propos. Evaluation du programme présidentiel pour le quinquennat 2017-2022 », *Revue de l'OFCE*, Hors-série, juillet 2017.
19. « Débat sur les perspectives économiques », avec C. Blot, O. Garnier, E. Heyer, P. Hubert, J.-M. Six et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE*, n°151, juin 2017, pp. 227-238.
20. « Débat sur les perspectives économiques à court terme du 19 octobre 2016. Perspectives économiques 2016-2018 », avec C. Blot, J. Castillo, D. Ferrand, E. Heyer, P. Hubert, P. Madec, C. Mathieu, M. Plane et X. Timbeau, *Revue de l'OFCE*, n°148, décembre 2016, pp. 247-260.
21. « Le retour de l'économie keynésienne », *Revue d'économie financière*, n°121, mars 2016, pp. 173-185.
22. « Erosion du tissu productif en France : causes et remèdes », avec M. Aglietta, *Revue de l'OFCE*, n°142, septembre 2015, pp. 95-150.
23. « France et Allemagne : une histoire du désajustement européen », avec M. Le Moigne, *Revue de l'OFCE*, n°142, septembre 2015, pp. 177-231.
24. « Introduction : le ralentissement de la croissance : du côté de l'offre ? », avec J. Creel, *Revue de l'OFCE*, n°142, septembre 2015, pp. 5-20.
25. « Débat sur les perspectives économiques à court terme du 29/10/2014 », avec P. Sicsic et E. Heyer, *Revue de l'OFCE*, n°136, octobre 2014, pp. 294-303.
26. « Une théorie de l'inflation optimale fondée sur les contraintes de crédit », *Revue Economique*, Vol. 55, n°3, mars 2004, pp. 469-478.
27. « Croissance et division du travail », *Annales d'Economie et de Statistique*, n°70, 2003, pp. 77-106.
28. « Division du travail et progrès technique », *Revue Economique*, Vol. 54, n°4, 2003, pp. 725-741.

### **Books**

1. *Le monde d'aujourd'hui. Les sciences sociales au temps de la Covid*, dir. M. Lazar, G. Plantin et X. Ragot, Presses de Sciences po, septembre 2020, 284 pages.
2. *Civiliser le capitalisme*, Fayard, avril 2019, 184 pages.
3. *Les banques centrales dans la tempête*, Paris : Ed. Ens rue d'Ulm, janvier 2012, 80 pages.

### **Chapters**

1. « Le cadre budgétaire européen : règles versus capacité budgétaire permanente, ou les deux à la fois? », avec J. Creel, *L'économie européenne 2022* (dir. J. Creel), pp. 68-80, La Découverte, Repères, avril 2022.
2. « Can global capitalism produce global well-being? », in *The well-being transition. Analysis and policy*, (ed. E. Laurent), Palgrave Macmillan, pp. 205-206, juin 2021.

3. « Du plan de relance au plan d'investissement : du 'quoi qu'il en coûte' au 'autant que possible' ? », avec M. Plane, in *L'économie française 2022*, (dir. E. Heyer), La Découverte, Collection Repères, pp. 81-91, août 2021.
4. « Coordination budgétaire : de nouvelles règles ou un changement d'institution ? », in *L'économie européenne 2021*, (dir. J. Creel), La Découverte, Collection Repères, pp. 68-77, avril 2021.
5. « Dynamique des défaillances d'entreprises en France et crise de la Covid-19 », avec M. Guérini, L. Nesta et S. Schiavo, in *L'économie française 2021*, pp. 103-110, La Découverte, Collections Repères, novembre 2020.
6. « Introduction », in M. Lazar, G. Plantin et X. Ragot (dir), *Le monde d'aujourd'hui. Les sciences sociales au temps de la Covid 19*, Presses de Sciences po, pp. 1-9, septembre 2020.
7. « Préface », avec A. Bassanini, Q. Curzio, in F. Cerniglio et F. Saraceno (eds), *A European public investment outlook*, Cambridge UK: Open book publishers, juin 2020.
8. « La 'réassurance chômage européenne' », in *L'économie européenne 2020*, pp. 44-55, La Découverte, Collections Repères, mars 2020.
9. « Simple rules for better fiscal policies in Europe », avec J. Beuve, Z. Darvas, S. Delpuech et P. Martin, *ifo DICE REPORT*, vol. 17, été 2019.
10. « Les vingt ans de l'euro », avec C. Blot et J. Creel, in *L'économie européenne 2019*, (dir. J. Creel), pp. 30-39, La Découverte, Collections Repères, février 2019.
11. « France : supporting the jobless. A job for Europe », avec O. Rozenberg, in *The future of Europe : views from the capitals*, (ed. M Kaefing, J. Pollak et P. Schmidt), pp. 37-40, Springer, juillet 2018.
12. « Investissement, capital public et croissance », (dir. X. Ragot et F. Saraceno), avec G. Cornilleau, J. Creel, B. Ducoudré, S. Hazir, P. Hubert, G. Landa, G. Le Garrec, P. Madec, L. Nesta, M. Plane, A. Saussay et V. Touzé, Publications OFCE/Paris, 130 pages, novembre 2016.
13. « Les divergences européennes : causes et leçons », avec A-L. Delatte, in *L'économie européenne 2016*, La Découverte, Collection Repères, pp. 91-103, novembre 2016.
14. « Vers une véritable union économique et monétaire ? », Actes du colloque de la Rencontre européenne organisée par la Fondation Européenne d'études progressistes/S&D/Fondation Jean Jaurès, 3 juin 2015, Assemblée Nationale, 21 juillet 2016.
15. « The economics of the laboratory mouse: where do we go from here? » in *What's right with macroeconomics?* (eds. R. M. Solow et J-P. Touffut), Edward Elgar Publishing, Collection : Cournot Centre Séries, pp. 181-193, 2012.
16. « European Heterogeneity and the Crisis: The Need for Good Macroeconomic Policy », in *Europe's Economic Crisis: Transatlantic perspectives* (eds. D. S. Hamilton et R. M. Solow), Center for Transatlantic Relations, Johns Hopkins University, 120 pages, janvier 2012.
17. Traduction et adaptation de l'ouvrage de F. Mishkin *Monnaie, banque et marchés financiers*, Pearson Education France, 9ème Edition, avec C. Bordes, P-C. Hautcoeur, D. Lacoue-Labarthe, 2010, 924 pages.
18. « Le regard de l'économiste sur le groupe Saint-Gobain », in *Quel avenir pour l'économie française ? Le renouveau du débat syndical*, Actes du séminaire de l'IRES, *La Revue de l'IRES* n°3, Vol. 62, 2009, 232 pages.
19. "The Impact of Shareholder Structure on Large Listed Companies in France: Time Horizons and Control," écrit avec Jean-Louis Beffa, in: Jean-Philippe Touffut (ed.), *Does Company Ownership Matter?*, chapter 3, 2009, Edward Elgar Publishing

20. « Les dangers de la juste valeur : une analyse économique », avec Y. Biondi, in *Les points de vue des utilisateurs des comptes sur l'adoption des normes IFRS, Recueil d'opinion*, (eds. AFG et AFSA), 2005.
21. « L'économie est-elle structuraliste : un essai d'épistémologie » in *L'année de la régulation*, n°7, (dir. Association recherche et régulation), Presses de Sciences Po, 250 pages, 2003-2004, pp. 91-110.
22. « Régulation et croissance : une macroéconomie historique et institutionnelle » in *L'année de la régulation*, n°5, (dir. Association recherche et régulation), Presses de Sciences Po, 336 pages, 2001-2002, 334 pages.