

ABSTRACT/RESUMÉ

The economics of climate change mitigation and Green Growth (Tentative title)

This paper examines the cost of a range of national, regional and global mitigation policies and the corresponding incentives for countries to participate in ambitious international mitigation actions. The paper illustrates the scope for available instruments to strengthen these incentives and discusses ways to overcome barriers to the development of an international carbon price, based on the quantitative assessment from two global and sectorially-disaggregated CGE models. Key step towards the emergence of a single international carbon price will most likely involve the phasing out of subsidies of fossil fuel consumption and various forms of linking between regional carbon markets, ranging from direct linking of existing emission trading systems to more indirect forms through the use of crediting mechanisms. The paper discusses regulatory issues raised by the expansion of emission trading and crediting schemes as well as the complementary contribution of R&D policies. Finally, the paper emphasises the importance of incorporating deforestation into a global agreement as well as the key role of international transfers, not least to overcome the relatively strong economic incentives in some countries to free ride on other regions mitigation actions.

JEL classification: H23; H41; O13; O3; Q32; Q43; Q54.

Keywords: climate change; climate policy; carbon leakage; linking; crediting mechanism; sectoral approach; energy subsidies; deforestation.

+++++++

L'économie de l'atténuation du changement climatique et croissance verte

Cette étude examine le coût d'un éventail de mesures prises au plan national, régional et mondial pour réduire les émissions de gaz à effet de serre, ainsi que les incitations pour les pays à participer à des actions mondiales ambitieuses de mitigation. L'étude illustre la capacité des instruments disponibles à renforcer ces incitations et discute des moyens pour surmonter les barrières au développement d'un prix mondial du carbone, sur la base d'une évaluation quantitative à partir de deux modèles d'équilibre général désagrégés au plan sectoriel. Parmi les étapes essentielles vers l'émergence d'un prix mondial unique du carbone on trouvera vraisemblablement la suppression des subventions à la consommation des combustibles fossiles ainsi que des formes diverses d'intégration des marchés du carbone régionaux, allant des couplages directs des systèmes d'échange de droits d'émission à des formes plus indirectes par le biais d'un mécanisme de crédits d'émission. Cette étude examine enfin les questions de réglementation soulevées par l'expansion des systèmes d'échange de droits et de crédits d'émissions ainsi que le rôle complémentaire politique de R&D.

Classification JEL : H23; H41; O13; O3; Q32; Q43; Q54.

Mots-clés : changement climatique ; politique climatique ; fuite carbone ; intégration des marchés du carbone ; subventions à l'énergie ; déforestation.