

DUPUIS David et David TESSIER

The U.S. Stock Market and Fundamentals: A Historical Decomposition

Les auteurs tentent de cerner les forces fondamentales qui ont façonné l'évolution du marché boursier américain au cours des 30 dernières années. Ils élaborent un modèle structurel à correction d'erreurs en s'inspirant de la méthode de King, Plosser, Stock et Watson (1991), qui fait appel à l'imposition de restrictions de long terme pour l'identification des chocs structurels. En procédant ainsi, les auteurs peuvent obtenir une mesure de la valeur d'équilibre d'une action à partir des composantes permanentes des séries chronologiques. Forts d'une meilleure compréhension des facteurs à l'origine des mouvements du marché boursier, nous serions plus à même d'évaluer les effets potentiels de la récente révolution technologique sur l'évolution de la valeur d'équilibre des actions, comme le font valoir Hobijn et Jovanovic (2001).