

QUELLES CONVERGENCES FINANCIÈRES POUR LES PECO's ? Une analyse économétrique de l'évolution des marchés d'actions (1998-2002)

Christian AUBIN, Jean-Pierre BERDOT, Daniel GOYEAU et Jacques LEONARD

CRIEF-MOFIB
Faculté de Sciences Economiques
93, avenue du Recteur Pineau
B.P. 623
86022 POITIERS CEDEX
FRANCE

christian.aubin@univ-poitiers.fr
jean-pierre.berdot@univ-poitiers.fr
daniel.goyeau@univ-poitiers.fr
jacques.leonard@univ-poitiers.fr

RESUME :

A travers la recherche d'une tendance stochastique commune dans l'évolution des indices boursiers des pays en transition candidats à l'Union européenne, cet article propose la recherche d'une forme de convergence entre les marchés financiers de ces pays et entre ces marchés et le marché européen. En prenant soin de neutraliser, grâce à l'expression des indices de marchés dans une même monnaie, les effets spécifiques des perturbations monétaires locales, on met en évidence une tendance stochastique commune à l'ensemble des marchés des PECO's, mais non pour l'ensemble élargi incluant la zone euro. L'analyse de la tendance commune peut être interprétée en rapport avec l'avancement des réformes des marchés financiers.

JEL : F36, G15, P34