

Comportements chartistes et fondamentalistes : coexistence ou domination alternative sur le marché des changes ?

BESSEC Marie, ROBINEAU François-Mathieu

Cet article étudie l'interaction entre agents chartistes et fondamentalistes sur le marché des changes. A cette fin, nous étendons le modèle à changements de régimes markoviens de Vigfusson afin de pouvoir en tester les implications. La stratégie de tests obtenue est ensuite appliquée aux taux de change canadien, japonais et allemand. Nos résultats valident les conclusions de Vigfusson. Les périodes calmes sont associées à l'action des agents chartistes, tandis que les périodes de volatilité accrue des changes correspondent à l'activité rééquilibrante des agents fondamentalistes.
