

## **Analyse des effets de la covid-19 sur le comportement des cours boursiers du nigeria : une approche par les ondelettes**

**Aymar Géraud ALLANGBA, Kouabenan PRAO , Alain Michel KOUÏ**

<sup>1</sup>*Chercheur au Laboratoire d'Analyse et de Modélisation des Politiques Économiques (LAMPE) du CRD, Enseignant-Chercheur à l'UFR des Sciences Économiques et Développement de l'Université Alassane OUATTARA de Bouaké, Email : aymarallangba@yahoo.fr, Contact : 002250708787901.*

<sup>2</sup>*Chercheur au Laboratoire d'Analyse et de Modélisation des Politiques Économiques (LAMPE) du CRD, Email : kouabenanprao@gmail.com, Contact : 002250759371273.*

<sup>3</sup>*Chercheur au Laboratoire d'Analyse et de Modélisation des Politiques Économiques (LAMPE) du CRD, Email : alainmichelkouï@gmail.com, Contact : 002250709543535.*

---

### Résumé :

La présente étude analyse les effets de la Covid-19 sur l'hétérogénéité comportementale des cours boursiers du Nigéria. À partir des données (NSE All Share Index) d'investing.com sur la période du 03/01/2017 au 03/08/2021, nous montrons que le marché boursier du Nigéria est inefficace. Cette inefficacité implique le rejet du caractère homogène du comportement des cours boursiers du Nigéria d'où l'application de la technique d'analyse multi-résolution des ondelettes pour la détection des composantes hétérogènes. Les six composantes obtenues représentent les comportements de court et de long terme. L'application d'un modèle de marché sur les différentes composantes indique de façon générale une présence d'effets négatifs sur les différents rendements. Ces résultats impliquent qu'en présence de la Covid-19 les marchés boursiers sont incapables de s'autoréguler à court terme et à long terme d'où la nécessité d'une intervention Étatique par la mise en place de politique économique.

**Mots clés :** Finance comportementale, information et efficacité des marchés, études d'évènements, les Ondelettes.

**JEL classification :** G14, G40, C22, C58.

---

### Abstract:

The objective of this study is to investigate the impact of COVID-19 pandemic on Nigerian stock prices. It relied on the data of the daily closing stock market price index NSE All Share Index for Nigeria from 3<sup>rd</sup> January 2017 to 3<sup>rd</sup> August 2021. Statistical analysis of the data reveals that Nigerian stock markets are inefficient. This implies heterogeneous behavior of the Nigerian stock prices. Furthermore, using multiresolution wavelet analysis technique, the study determines six components that show short- and long-term behaviors of Nigerian stock prices. Moreover, it is established that in presence of Covid-19 pandemic, Nigerian stock markets are unable to self-regulate both in the short and long-term. As a result, it is necessary for government to intervene by the implementation of economic policy.

**Keywords:** Behavioral Finance, Information, Market Efficiency, Event Studies, Wavelets.

**JEL classification:** G14, G40, C22, C58

---