

Singularité africaine de la relation bourse et pétrole : approche par les corrélations croisées multifractales

Gnoudentiho Gnienèfèrètien SILUE

Département Economie, Université Jean Lorougnon Guédé, Daloa – Côte-d'Ivoire, silg.gnouden@gmail.com

Résumé :

Cet article a pour but d'approfondir les recherches sur les co-fluctuations, ainsi que la dépendance multifractale des cours boursiers au prix international du pétrole dans un cadre comparatif des réalités africaines relativement au reste du monde. L'analyse s'intéresse donc à un échantillon varié, constitué de quatorze marchés boursiers dont cinq grandes plateformes boursières africaines. L'analyse confirme l'hypothèse de dynamique commune à sens positif entre bourse et pétrole sur le continent africain tout comme sur les autres régions du monde. Les cours boursiers grimpent ou baissent respectivement suite à un choc ou contre-choc pétrolier, toutefois ce sont les caractéristiques et le niveau de développement du marché boursier, bien plus que le statut d'importateur ou exportateur de pétrole, qui définissent le niveau de résistance aux chocs ou contre-chocs pétroliers.

Mots clés: Multifractale, Dépendance, Co-mouvements, Chocs, Pétrole.

JEL Classification codes : C01, C58, D84.

Abstract:

This paper aims to further investigate multifractal co-fluctuations and dependence of stock prices on the international oil prices in a comparative framework of African realities relative to the rest of the world. The analysis therefore focuses on a varied sample of fourteen stock markets, including five major African stock exchanges. The analysis confirms the hypothesis of a common positive dynamic between the stock market and oil on the African continent as in other regions of the world. Stock prices rise or fall respectively following an oil shock or counter-shock, but it is the characteristics and level of development of the stock market, much more than the status of oil importer or exporter, that define the level of resistance to oil shocks or counter-shocks.

Key words: Multifractal, Dependence, Co-movements, Shocks, Oil.

JEL Classification codes : C01, C58, D84
