

Résumé

L'auteur propose un modèle qui formalise le comportement conjoint des taux d'intérêt et des taux de change en l'absence de possibilités d'arbitrage. Son modèle permet de mieux prévoir l'évolution du taux de change qu'un modèle de marche aléatoire, un modèle vectoriel autorégressif (appliqué aux primes de terme et au taux de dépréciation) ou un modèle de régression classique du taux de change sur la prime de terme. Il a pour autre avantage d'expliquer l'énigme de la prime de terme.