

marché étranger, et bien d'autres encore. Les questions d'information revêtent aussi de l'importance pour le commerce dans son propre pays, mais je me concentrerai sur ces questions qui sont importantes pour le commerce et l'investissement à l'étranger.

Bien qu'il soit peut-être intuitivement clair que des problèmes d'information existent, il est difficile de trouver des indications concernant l'ampleur des problèmes. Cependant, plusieurs importantes études récentes suggèrent que les problèmes d'information sont empiriquement pertinents.

Portes et Rey (2005) constatent que les coûts de l'information jouent un rôle déterminant pour gêner le commerce international dans les actifs financiers. Les travaux précédents avaient documenté une préférence nationale importante dans les avoirs financiers et plusieurs auteurs avaient suggéré que la « distance informationnelle » entre les pays pouvait l'expliquer en partie. Portes et Rey utilisent un modèle gravitaire, où le volume de négociation des avoirs entre les pays dépend de leurs revenus et des coûts commerciaux. Ils confirment d'abord que la distance physique entre des pays réduit les flux de négociation des actifs financiers. Puisque ceux-ci sont essentiellement impondérables, ils soutiennent que les frais de transport ne peuvent pas en être l'explication et ils examinent si la distance peut se substituer aux coûts de l'information. Ils utilisent des mesures du flux de l'information entre des pays, comme le nombre d'appels téléphoniques entre ceux-ci et le nombre de succursales dans le pays X des banques dont le siège social est dans le pays Y (pour expliquer le commerce entre X et Y). On suppose que les grandes valeurs de l'une ou l'autre de ces variables indiquent une meilleure circulation de l'information et devraient donc être associées à un plus grand volume du commerce des avoirs. Leurs résultats le confirment : les deux variables sont statistiquement significatives et toutes les deux ont tendance à augmenter le flux commercial des avoirs. De plus, le signe sur le coefficient de distance devient plus petit une fois que ces variables sont incluses, ce qui suggère que la distance se substitue en effet à l'information.

Portes et Rey (2005) utilisent aussi la même approche pour examiner les effets du flux de l'information sur le commerce des produits manufacturés. Comme pour le commerce des avoirs, une