

i/i



Toulouse
School
of Economics

INSTITUT
D'ÉCONOMIE
INDUSTRIELLE

RAPPORT D'ACTIVITÉ

2016

PARTENARIAT



PRÉSENTÉ PAR

Fany Declerck, TSE

Partenaire depuis 2007

Depuis 2008 la Banque de France et TSE mènent un partenariat scientifique de long terme fait d'échanges, de travaux et de manifestations communs. Le but étant d'apporter soutien et complémentarité à l'expertise scientifique de la Banque de France, et de développer la recherche collaborative dans les domaines de la microstructure, l'intermédiation financière, le risque, et l'analyse macroéconomique.

Les projets de recherche s'organisent autour d'un cycle d'ateliers, de séminaires et de colloques ouverts à l'extérieur et attirant les meilleurs spécialistes du domaine.

Deux axes de recherche majeurs sont au cœur des préoccupations du partenariat :

L'économie monétaire

L'analyse macroéconomique des fluctuations et de la croissance, des politiques monétaires, budgétaires et fiscales

et

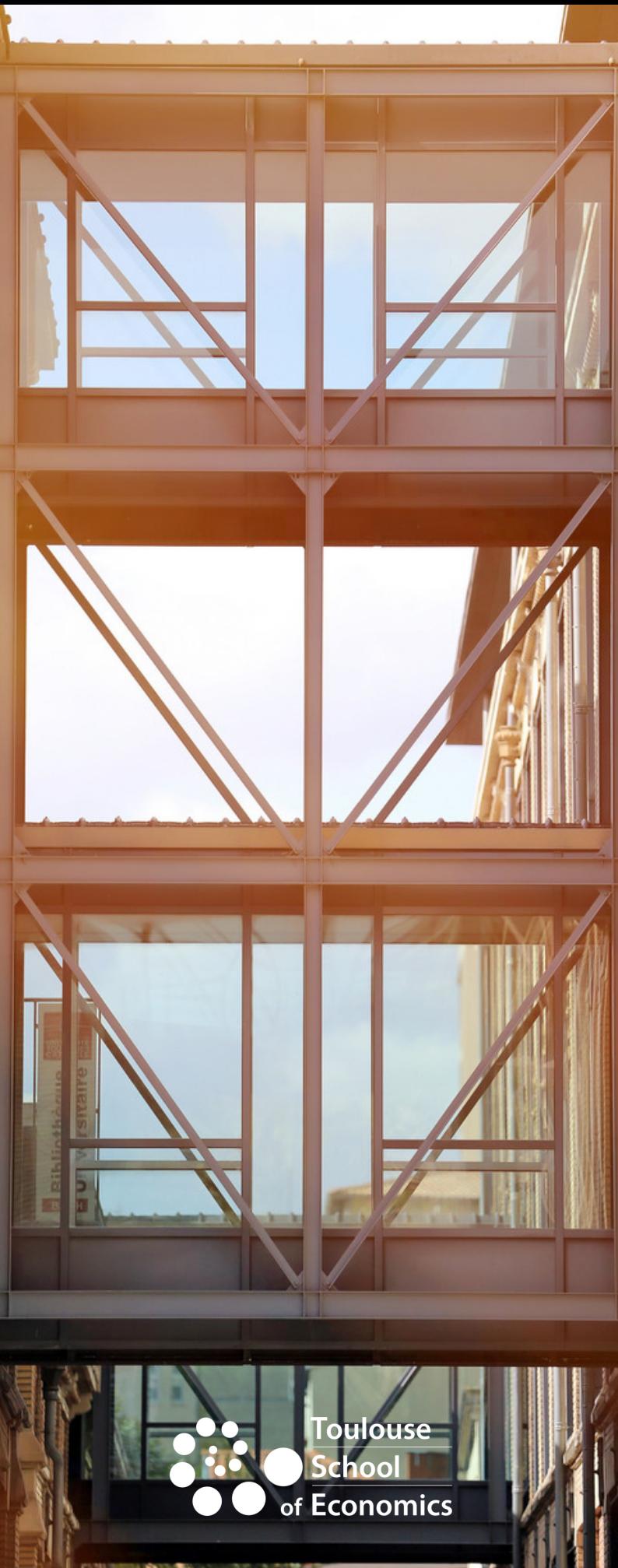
L'intermédiation financière et la prévention des crises.

La finance

Ce thème de recherche vise à étudier : Finance de marché et microstructure et Risque et prix des actifs.



TOULOUSE SCHOOL OF ECONOMICS



Imaginé dans les années 80 par l'économiste Français Jean-Jacques Laffont , Toulouse School of Economics (TSE) existe dans sa forme actuelle depuis 2006. La communauté regroupe aujourd'hui plus de 150 chercheurs internationaux avec un mot d'ordre commun : l'excellence scientifique au service de la création et du partage des savoirs. Adossée à l'Université Toulouse 1 Capitole, soutenue par le CNRS, l'INRA, l'EHESS et des entreprises partenaires, TSE a mis aussi sa dynamique au service de l'enseignement, en créant une Ecole doctorale en 1996 puis une « grande école d'économie au sein de l'Université » en 2011.

A travers l'IDEI, l'Institut d'Economie Industrielle, nos chercheurs ont accumulé depuis les années 80 une expérience unique en matière de recherche partenariale, en lien avec les décideurs économiques, autour de projets collaboratifs de long terme.

En bref, TSE est devenue au fil des ans une référence en termes de recherche et d'enseignement, dans un environnement privilégié, au cœur du Sud-Ouest de la France.



Toulouse
School
of Economics

PRIX BANQUE DE FRANCE – TSE

LANCÉ EN 2012

En 2012, la Banque de France et TSE ont lancé une série de prix dans les domaines de l'économie monétaire et de la finance. Ces prix Junior et Senior, qui sont décernés tous les deux ans, récompensent des chercheurs du milieu universitaire qui ont développé des concepts fondamentaux pour nous aider à mieux comprendre l'économie monétaire, la finance et le contrôle bancaire. Ces prix mettent en lumière et récompensent des travaux permettant d'améliorer les conditions d'action des banques centrales.

Les prix 2016 sont en cours d'attribution. Les membres du jury sont :

- Co-présidents du jury : Jean Tirole et Anne Le Lorier (premier sous-gouverneur Banque de France)
- Représentants Banque de France : Denis Beau (Direction générale de la Stabilité financière et des Opérations) et Marc-Olivier Straus-Kahn (Direction générale des Études et des Relations internationales)
- Représentants TSE : Bruno Biais et Franck Portier
- Membres externes : Daron Acemoglu (MIT), Jean-Pierre Danthine (PSE), Emmanuel Farhi (Harvard), Christine Parlour (Berkeley), Jean-Charles Rochet (University of Zurich)

PRIX SENIOR (TOUS LES 2 ANS)

- 2014, Nobuhiro Kiyotaki (Princeton)
- 2012, Bengt R. Holmström (MIT)

PRIX JUNIOR – EUROPE (TOUS LES ANS)

- 2014, Ralph Koijen (LBS)
- 2013, Lasse Heje Pedersen (Copenhagen Business School and NYU Stern School)
- 2012, Klaus Adam (Mannheim)

PRIX JUNIOR – MONDE (TOUS LES ANS)

- 2014, Iván Werning (MIT)
- 2013, Emmanuel Farhi (Harvard)
- 2012, Viral V. Acharya (NYU)

PROJET DE RECHERCHE BANQUE DE FRANCE

ENCADREMENT SCIENTIFIQUE

- Christian Hellwig, macroéconomie, année 2014-2015
 - Thomas Chaney, macroéconomie, année 2015-2016
 - Année 2016-2017 -
 - Macroéconomie : Martial Dupaigne, Patrick Fève, Franck Portier
 - Stabilité Financière : Fany Declerck, Christian Gollier, Alexander Guembel, Jean-Charles Rochet
 - Macrofinance : Marianne Andries
 - Listing des chercheurs, bio et site web
- envoyé le 23 janvier 2017

PROJETS DE RECHERCHE JOINTS BANQUE DE FRANCE – TSE

- Patrick Fève, Julien Matheron et Jean-Guillaume Sahuc, "The horizontally S-Shaped Laffer curve" (previous title, "Laffer Curves in an Incomplete Markets Economy"), forthcoming Journal of European Economic Association (Document de Travail Banque de France n°438).
- Patrick Fève et Jean-Guillaume Sahuc, « In search of the transmission mechanism of fiscal policy in the Euro area », Journal of Applied Econometrics, April/May 2017 (forthcoming).
- Patrick Fève et Jean-Guillaume Sahuc, « On the Size of the Government Spending Multiplier in the Euro Area », Oxford Economic Papers, vol. 67, n° 3, juillet 2015, p. 531-552.
- Patrick Fève, Julien Matheron et Jean-Guillaume Sahuc, « A Pitfall with Estimated DSGE-Based Government Spending Multipliers », American Economic Journal: Macroeconomics, vol. 5, n° 4, octobre 2013, p. 141-178 (Document de Travail Banque de France n°379).
- Patrick Fève, Julien Matheron et Jean-Guillaume Sahuc, Règles Budgétaires Strictes et Stabilité Macro-Economique: le cas de la TVA Sociale, pages 543-556, 2014/3 (Vol. 65), 2014 (Document de Travail Banque de France n°439).
- Christophe Cahn et Augustin Landier, projet en cours.
- Régis Breton et Fany Declerck, market liquidity, projet en cours.

PROJET DE RECHERCHE BANQUE DE FRANCE

PARTICIPATION À LA REVUE DE LA STABILITÉ FINANCIÈRE

- Fany Declerck, High-frequency trading, geographical concerns and the curvature of the Earth, RSF 2016
- Christian Gollier, Long-term savings: the case of life insurance in France, RSF 2015
- Bruno Biais, Florian Heider et Maria Hoerova, Incentive compatible centralised clearing, RSF 2013

PARTICIPATION À LA REVUE D'ECONOMIE FINANCIÈRE (À LA DEMANDE DE BDF)

- Fany Declerck et Laurence Lescourret, Dark pools et trading haute fréquence : une évolution utile ?, Revue d'Economie Financière, n°120, 2015.

VISITING

- Régis Breton, visite à TSE du 8 au 11 mars 2017, séminaire le 10 mars 2017. • Marianne Andries, visite à la Banque de France année universitaire 2016-2017.

CONFÉRENCES

REMISE DES PRIX BANQUE DE FRANCE – TSE

Le programme de ces conférences est disponible sur notre site web : <http://www.tse-fr.eu/fr/groups/partenariat-banque-de-france#conferences>

- Conférence Remise des Prix Senior et Junior en Economie Monétaire et Finance, Paris, France, 19 janvier 2015.
- Conférence Remise des Prix Senior et Junior en Economie Monétaire et Finance, Paris, France, 16 mars 2012.

CONGRÈS SED 2016

27th Annual Meeting of the Society for Economic Dynamics, Toulouse, du 30 juin au 2 juillet 2016

VOLET RELATIONS INTERNATIONALES

- 2017 Hydra Workshop on Dynamic Macroeconomics.
- 2015 Hydra Workshop on Dynamic Macroeconomics - Taormina, Sicily, 2-3 October 2015.
- 2014 Hydra Workshop on Dynamic Macroeconomics - Majorca, Spain, 3 - 4 October 2014.
- 2013 Hydra Workshop on Dynamic Macroeconomics - Taormina, Sicily, 27-28 September, 2013.
- Macroeconomic Modeling in Times of Crisis, Paris, Banque de France, 25-26 octobre 2012.
- Conférence sur les dettes souveraines, Paris, France, 19 décembre 2011.
- Conference on "The Future of Monetary Policy", Rome, Italie : The Banca d'Italia, the Banque de France and the Einaudi Institute for Economics and Finance (EIEF), du 30 septembre au 1 octobre 2010.
- Asset Price Bubbles and Monetary Policy , Paris : Banque de France, 13-14 novembre 2009.
- International Conference "Monetary Policy in the Current Crisis", Paris, France : Banque de France, 20 mars 2009.

CONFÉRENCES

VOLET STABILITÉ FINANCIÈRE

- Financial structure and stability, Banque de France, Paris, 20 octobre 2017.
- Market liquidity and regulation, Banque de France, Paris, 14 novembre 2016.
- Securitisation the way foward?, Banque de France, Paris, Toulouse, France, 23 octobre 2015.
- Bailouts, bail-in, and financial stability, Banque de France, Paris, 28 novembre 2014.
- Bank liquidity, transparency, and regulation, Banque de France, Paris, 20 décembre 2013.
- Banking models and banking structures, Banque de France, Paris, 11 décembre 2012.
- The Euro Area Sovereign debt crisis, Banque de France, Paris, 19 décembre 2011. • Les événements extrêmes, Banque de France, Paris, 3 septembre 2008.
- Macroeconomics and Liquidity”, Banque de France, Paris, 24 et 25 juin 2008.
- The Euro Area Sovereign debt crisis, Banque de France, Paris, 19 décembre 2011. • Les événements extrêmes, Banque de France, Paris, 3 septembre 2008.
- Macroeconomics and Liquidity”, Banque de France, Paris, 24 et 25 juin 2008.



SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2017

- Michael D. Bordo (Rutgers University), « To be announced », Séminaire Banque de France, 4 juillet 2017.
- Pete Klenow (Stanford University), « To be announced », Séminaire Banque de France, 21 juin 2017.
- Matthias Fengler (St Gallen University), « To be announced », Séminaire Banque de France, 20 juin 2017.
- Stéphanie Schmitt-Grohé (Columbia University), « To be announced », Séminaire Banque de France, 13 juin 2017.
- Martin Alberto (CREI), « To be announced », Séminaire Banque de France, 2 mai 2017.
- Cynthia Wu (Chicago Booth), « To be announced », Séminaire Banque de France, 24 avril 2017.
- Jens Christensen (San Francisco Fed), « To be announced », Séminaire Banque de France, 20 avril 2017.
- Martin Guzman (Columbia University GSB), « To be announced », Séminaire Banque de France, 4 avril 2017.
- Stefano Eusepi (New York Fed), « To be announced », Séminaire Banque de France, 21 mars 2017.
- Vikas Agarwal (Georgia State University), « Do ETFs increase the commonality in liquidity of underlying stocks? », Séminaire Banque de France, 15 décembre 2016.
- Antonella Trigari (Bocconi University), « Unemployment Fluctuations, Match Quality, and the Wage Cyclicality of New Hires », Séminaire Banque de France, 6 décembre 2016.
- Kjell Nyborg (University of Zürich), « Collateral, Central Bank Repos, and Systemic Arbitrage », Séminaire Banque de France, 1 décembre 2016.
- Claudio Michelacci (EIEF and CEPR), « Ambiguous Policy Announcements », Séminaire Banque de France, 15 novembre 2016.

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2016

- Mardi 21 juin 2016 11h30-12h30, Erik Loualiche (MIT) « The Globalization Risk Premium »
- Mardi 14 juin 2016 11h30-12h30, Alex Clymo (Université d'Amsterdam) « Heterogeneous Firms, Wages, and the Effects of Financial Crises »
- Mardi 7 juin 2016 11h30-12h30, Johannes Strobel (NYU Stern School of Business) « Do Banks Pass Through Credit Expansions to Consumers Who Want to Borrow? »
- Lundi 23 mai 2016 15h30-16h30, Steven Ongena (University of Zurich) « Collateral Damage? On Collateral, Corporate Financing and Performance »
- Vendredi 20 mai 2016 11h30-12h30, Costa Azariadis (Washington University in St Louis) « The Economics and Politics of Corruption »
- Mardi 17 mai 2016 11h30-12h30, Nobuhiro Kiyotaki (LSE & Princeton) « Wholesake banking and bank runs in macroeconomic modelling of financial crises »
- Mardi 10 mai 2016 11h30-12h30, Victoria Ivashina (Harvard Business School) « Monetary Policy and Global Banking »
- Mardi 3 mai 2016 11h30-12h30, Johan Hombert (HEC Paris) « Incentive constrained risk sharing, asset pricing and intermediation »
- Mardi 19 avril 2016 11h30-12h30, Wolfgang Lemke (ECB) « Below the zero lower bound – a shadow-rate term structure model for the euro area »
- Mardi 12 avril 2016 11h30-12h30, Ricardo Reis (London School of Economics) « Optimal automatic stabilizers »
- Mardi 5 avril 2016 11h30-12h30, Davide Debortoli (UPF Barcelona) « Designing a Simple Loss Function for the Fed: Does the Dual Mandate Make Sense? »
- Mardi 22 mars 2016 11h30-12h30, François Geerolf (UCLA) « Collateral, Credit Spreads, and Unconventional Monetary Policy »
- Mardi 15 mars 2016 11h30-12h30, Eric Mengus (HEC Paris) « The signaling effect of raising inflation »
- Mardi 8 mars 2016 11h30-12h30, Urban Jermann (Wharton School of the University of Pennsylvania) « Sticky Leverage »

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2015

- Mardi 8 septembre 2015 11h30-12h30, Fabio Trojani (Université de Genève et SFI) «The Price of the Smile and Variance Risk Premia»
- Lundi 20 avril 11h30-12h30, Nicolas Vincent (HEC-Montréal) « On the Importance of Sales for Aggregate Price Flexibility »
- Mardi 02 juin 2015 11h30-12h30 , Xavier Vives (IESE) «The Beauty Contest and Short-Term Trading»
- Mardi 09 juin 2015 11h30-12h30, Guillaume Rocheteau (UC-Irvine) «Working through the distribution: Money in the short and long run»
- Mardi 10 novembre 2015 11h30-12h30, Semyon Malamud (EPFL) «Decentralized Exchange»
- Mardi 12 mai 11h30-12h30, Anh Le (UNC Chapel Hill) « Interest Rate Volatility and No-Arbitrage Affine Term Structure Models »
- Mardi 14 avril 11h30-12h30, Vincent Sterk (UCL) « The Dark Corners of the Labour Market »
- Mardi 15 décembre 2015 11h30-12h30, Guido Ascari (Oxford University) "Does Inflation Walk on Unstable Paths?"
- Mardi 15 septembre 2015 11h30-12h30, Olivier Accominotti (London School of Economics) «Global Banking and the International Transmission of the 1931 Financial Crisis»
- Mardi 16 juin 2015 11h30-12h30, Éric Renault (Brown University) «Affine Option Pricing Model in Discrete Time»
- Mardi 19 mai 11h30-12h30, Charles Henri Weymüller (DG Tresor) «Banks as Safety Multipliers»
- Mardi 1er décembre 2015 11h30-12h30, Stefan Nagel (University of Michigan, NBER, and CEPR) «The Liquidity Premium of Near-Money Assets»
- Mardi 20 octobre 2015 11h30-12h30, Sushant Acharya (Federal Reserve Bank of New York) « Liquidity Traps, Capital Flows »

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2015

- Mardi 22 septembre 2015 11h30-12h30, Bo Becker (Stockholm School of Economics) «Bad times, good credit»
- Mardi 23 juin 2015 11h30-12h30, Daniel Paravisini (London School of Economics) «Comparative Advantage and Specialization in Bank Lending»
- Mardi 26 mai 11h30-12h30, Loriano Mancini (Swiss Finance Institute and EPFL) «The Euro Interbank Repo Market »
- Mardi 28 avril 11h30-12h30, Elisa Faraglia (Cambridge) « Government Debt Management: The Long and the Short of It »
- mardi 29 septembre 2015 11h30-12h30, Stefania D'Amico (Federal Reserve Bank of Chicago) «What Does Anticipated Monetary Policy Do?»
- Mardi 5 mai 11h30-12h30, Rémy Praz (Copenhagen Business School) « Equilibrium Asset Pricing with both Liquid and Illiquid Markets»
- Mardi 6 octobre 2015 12h00-13h00, Facundo Piguillem (EIEF) « Retirement in the Shadow (Banking)»
- Mardi 24 mars 11h30-12h30, Philippe Mueller (LSE) «International Illiquidity »
- Mercredi 27 mai 11h00-12h00, Gian Luca Clementi (NYU) « Entry, Exit, Firm Dynamics, and Aggregate Fluctuations »
- Vendredi 18 décembre 2015 11h30-12h30, Steven Davis (University of Chicago Booth School of Business) “Measuring Economic Policy Uncertainty”
- Mardi 10 mars 11h30-12h30, Matthias Keyrig (UT-Austin) «The Cyclical Nature of the Productivity Distribution»
- Mardi 17 mars 11h30-12h30, Kenza Benhima (HEC Lausanne) «Corporate Cash and Employment»
- Mardi 31 mars 11h30-12h30, Marco Bonomo (Getulio Vargas) «Persistent Monetary Non-neutrality in an Estimated Model with Menu Costs and Partially Costly Information»

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2014

- Jeudi 26 juin 11h00-12h00, Nelson Lind (UCSD) «Regime-Switching Perturbation for Non-Linear Equilibrium Models»
- Jeudi 15 mai 11h30-12h30, Guillermo Ordoñez (University of Pennsylvania) «Banks as Secret Keepers »
- Jeudi 20 mars 11h30-12h30 , Fernanda Nechoi (Federal Reserve Bank of San Francisco) «Do People Understand Monetary Policy?»
- Lundi 26 mai 11h30-12h30 , Jennifer La’O (Columbia University) «A Traffic Jam Theory of Recessions»
- Lundi 5 mai 10h00-11h30, Richard Portes (LBS) - Anne Laure Delatte (ScPo) «Nonlinearities in Sovereign Risk Pricing the Role of CDS Index Contracts »
- Mardi 10 juin 11h30-12h30 , Olivier Loisel (ENSAE) «Optimal Monetary and Prudential Policies»
- Mardi 13 mai 11h30-12h30, Leonardo Melosi (Chicago Fed) « Signaling Effects of Monetary Policy »
- Mardi 14 janvier 11h30-12h30 , Miguel Leon-Ledesma (University of Kent) «External Constraints and Endogenous Growth: Why didn't Some Countries Benefit from Capital Inflows? »
- Mardi 17 juin 11h30-13h00, Luigi Paciello (EIEF) « Price Dynamics with Customer Markets »
- Mardi 21 janvier 11h30-12h30, Pooyan Amir (Goethe Universität Frankfurt) «Drifts, Volatilities and Impulse Responses over the Last Century»
- Mardi 22 avril 11h30-12h30, Stefano Eusepi (NY Fed) « Fiscal foundations of inflation: imperfect knowledge »
- Mardi 25 mars 11h30-12h30, Daniel Andrei (UCLA) «Information Percolation, Momentum, and Reversal»
- Mardi 27 mai 11h30-12h30 , Jun Yu (Singapore Management University) «Testing for Multiple Bubbles 1: Historical Episodes of Exuberance and Collapse in the S&P 500»
- Mardi 9 septembre 11h30-12h30, Óscar Arce (Bank of Spain) «Structural reforms in a debt overhang»
- Mercredi 18 juin 11h00-12h00, Kozo Ueda (Université Waseda)« Working less and bargain hunting more : Macro implications of sales during Japan’s lost decade »

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2014

- Vendredi 11 avril 11h30-12h30, Éric Jondeau (HEC Lausanne) «Systemic Risk in Europe»
- Vendredi 18 avril 11h30-12h30, Aysegul Sahin (NY Fed) « The Decline of th U.S. Labor Share »
- Lundi 17 novembre 11h30-12h30, Ariel Zetlin-Jones (Carnergie Mellon University) Efficient Financial Crises
- Mardi 4 novembre 11h30-12h30, Jose Peydro (UPF) «Securities Trading by Banks and Credit Supply»
- Mardi 7 octobre 11h30-12h30, Cosmin Ilut (Duke University) «Slow to hire, quick to fire: employment dynamics with asymmetric responses to news»
- Vendredi 10 octobre 16h00-17h00 , Edouard Schaal (NYU) «Coordinating Business Cycles»
- Mardi 18 mars 11h30-12h30, Enrico Biffis (Imperial College London) «Optimal Collateralization with Bilateral Default Risk»
- Vendredi 14 mars 11h30-12h30, Tobias Broer (IIES) «Great Moderation and Great Leverage: Financial trade and asset prices when investors disagree about risk»
- Lundi 16 juin 2014, Franck Portier (TSE), Reconciling Hayek's and Keynes' views of recessions
- Vendredi 11 avril 11h30-12h30, Éric Jondeau (HEC Lausanne) «Systemic Risk in Europe»
- Vendredi 18 avril 11h30-12h30, Aysegul Sahin (NY Fed) « The Decline of th U.S. Labor Share »
- Lundi 17 novembre 11h30-12h30, Ariel Zetlin-Jones (Carnergie Mellon University) Efficient Financial Crises
- Mardi 4 novembre 11h30-12h30, Jose Peydro (UPF) «Securities Trading by Banks and Credit Supply»
- Mardi 7 octobre 11h30-12h30, Cosmin Ilut (Duke University) «Slow to hire, quick to fire: employment dynamics with asymmetric responses to news»
- Vendredi 10 octobre 16h00-17h00 , Edouard Schaal (NYU) «Coordinating Business Cycles»
- Mardi 18 mars 11h30-12h30, Enrico Biffis (Imperial College London) «Optimal Collateralization with Bilateral Default Risk»
- Vendredi 14 mars 11h30-12h30, Tobias Broer (IIES) «Great Moderation and Great Leverage: Financial trade and asset prices when investors disagree about risk»
- Lundi 16 juin 2014, Franck Portier (TSE), Reconciling Hayek's and Keynes' views of recessions

SÉMINAIRES

VOLET ÉTUDES ET RELATIONS INTERNATIONALES

2013

- Jeudi 11 avril , Ramon Marimon (EUI) Risky Investments with Limited Commitment
- Jeudi 13 juin , Carlos Carvalho (PUC) What Explains Japan's Persistent Deflation
- Jeudi 14 novembre, Mirko Wiederholt (Goethe Universitat) Dispersed Inflation Expectations and the Zero Lower Bound
- Lundi 07 octobre, Christophe Chamley (Boston Université et PSE) When Demand Creates Its Own Supply: Saving Traps
- Lundi 16 décembre , Kristoffer Nimark (CREI, Universitat Pompeu Fabra) Speculation, Risk Premia and Expectations in the Yield Curve
- Mardi 02 juillet , Chris Meissner (Insead & UC Davis) Market Potential and the Rise of American Productivity Leadership
- Mardi 03 décembre, Olivier Coibion (UT Austin) The Comovement in Commodity Prices: Sources and Implications
- Mardi 03 septembre, Laura Veldkamp (NYU) Understanding Uncertainty Shocks
- Mardi 05 février , Jennie Bai (NY Fed) Liquidity Mismatch in U.S. Banking Sector
- mardi 05 mars , Morten Bech (BIS) The liquidity coverage ratio and monetary policy implementation
- Mardi 05 novembre, Rui Esteves (Oxford) Feeling the blues Moral hazard and debt dilution in Eurobonds before 1914
- Mardi 07 mai , G. Rudebusch (FRBSF) Monetary Policy Expectations at the Zero Lower Bound
- Mardi 08 octobre, Nicola Borri (LUISS Guido Carli University) Sovereign Risk Premia
- Mardi 09 avril , Roméo Tegondap (Stockholm School of Economics) Volatility Downside Risk
- Mardi 12 février , Tony Yates (Bank of England) From Time-Varying Macro-Dynamics to Time-Varying Estimates of DSGE Parameters
- Mardi 12 mars , Eugen White (Rutgers) Can Moral Hazard Be Avoided? The Banque de France and the Crisis of 1889
- Mardi 14 mai , Seonghoon Cho (Univ Corée) Characterizing Markov-Switching Rational Expectations Models
- Mardi 15 janvier , Florin Bilbiie (PSE) Tax cuts versus government spending: welfare at the zero lower bound

SÉMINAIRES DE RECHERCHE (VOLET MACROÉCONOMIE)

2013

- Mardi 15 octobre, Nicolas Coeurdacier (Sc Po) The one child policy and household savings
- Mardi 16 avril , L. Gambetti (Universitat Autònoma de Barcelona) No News in Business Cycles
- Mardi 17 septembre, Marija Vukotic (Warwick) Debt Habits, Private Lending and Sovereign Risk
- Mardi 18 juin , Stefano Neri The macroeconomic effects of the sovereign debt crisis in the euro area
- Mardi 19 mars , Philippe Mueller (LSE) Hedging in Fixed Income Markets
- Mardi 19 novembre, Mathias Trabandt (Board of the Fed) Unemployment and the Business Cycles
- Mardi 22 janvier , Albrecht RITSCHL (LSE) Depression Econometrics:A FAVAR Model of Monetary Policy During the Great Depression
- Mardi 22 octobre, Valentin Patilea (ENSAI - CREST) Time series models with time varying variance : beyond the classical VAR and ARCH models
- Mardi 23 avril , Francesco Bianchi (Duke) Dormant Shocks and Fiscal Virtue
- Mardi 25 juin , Loriano Mancini (U Lausanne) The Term Structure of Variance Swaps, Risk Premia and the Expectation Hypothesis
- Mardi 29 octobre, Ed Nosal (Fed de Chicago) Asset Pricing in a Monetary Economy with Dealers
- Vendredi 13 décembre , Peter Karadi (ECB) Monetary Policy Surprises, Credit Costs and Economic Activity
- Vendredi 13 septembre, Miles Kimball (U-Michigan) Breaking Through the Zero Lower Bound
- Vendredi 15 mars , Paul Whelan (Imperial College & Bank of England) Uncertainty, Disagreement, and Sovereign Bond Risk Premia
- Vendredi 27 septembre, François Gourio (Boston University) Financial Distress and Time-Varying Uncertainty
- Vendredi 28 juin , Federico Signoretti (Banca d'Italia) Supply tightening or lack in demand: Is the sovereign debt crisis different from Lehman?
- Vendredi 29 mars , Alejandro Justiniano (Chicago Fed) Household Leveraging And Deleveraging

SÉMINAIRES

VOLET STABILITÉ FINANCIÈRE

2017

- Fernando Duardo (New York Fed), To be announced, Séminaire Banque de France, 4 mai 2017.
- Florian Heider (European Central Bank), « Life Below Zero: Bank Lending Under Negative Policy Rates », Séminaire Banque de France, 17 mars 2017.

2016

- Guillaume Plantin (Sciences Po), « Monetary Policy and Financial Instability », Séminaire Banque de France, 13 octobre 2016.
- Bruno Sultanum (Federal Reserve Bank of Richmond), "Financial Fragility and Over-The-Counter Markets", 23 juin 2016.
- Anton Korinek (Johns Hopkins University), « Risk-Tasking Dynamics and Financial Stability », Séminaire Banque de France, 10 juin 2016.
- Robert Deyoung (Kansans University), « The External Effects of Bank Executive Pay: Systemic Risk and Liquidity Creation », Séminaire Banque de France, 26 mai 2016.
- Luis Araujo (Sao Paulo School of Economics - FGV), « Credit relationships in a monetary economy », Séminaire Banque de France, 11 avril 2016.
- Bruno Biais (TSE), " Optimal margins and equilibrium prices ", 25 mars 2016.

2015

- Todd Keister (Rutgers University), "Constructive Ambiguity in Bailout Policy", 18 décembre 2015.
- Thomas Philippon (NYU Stern School of Business), "Measuring systemic risk for insurance companies", 12 novembre 2015.
- Jean-Pierre Zigrand (London School of Economics), "Market resilience", 17 septembre 2015.
- Alexandros Vardoulakis (Federal Reserve Board), "Secondary Market Liquidity and the Optimal Capital Structure", 18 juin 2015.
- Guillaume Plantin (Sciences Po Paris), "Marking to Market versus Taking to Market", 20 mai 2015.
- Jean-Charles Rochet (University of Zurich and SFI), "Bank Capital and Aggregate Credit", 02 avril 2015.
- Matthieu Chavaz (Bank of England), "Diversification and liquidity", 19 mars 2015.
- Braz Camargo (Sao Paulo School of Economics – FGV), "Price Discovery and Interventions in Frozen Markets", 19 février 2015.

SÉMINAIRES

VOLET STABILITÉ FINANCIÈRE

2014

- Robert de Young (University of Kansas School of Business), Economies of scale and the economic role of banks, 24 septembre 2014.
- Alexander Guembel (Toulouse School of Economics), "A welfare analysis of fragmented liquidity markets", 23 juin 2014.
- Augustin Landier (Toulouse School of Economics), "Banking deregulation and the rise in house price comovement", 12 juin 2014.
- Benjamin Klaus (European Central Bank), "Credit standards and financial institutions' leverage", 19 mai 2014.
- Ron Anderson (London School of Economics), "Scope economies in wholesale banking", 12 mai 2014.
- Enrico Perotti (University of Amsterdam), "Cheap but flighty: how global imbalances create financial fragility", 29 avril 2014.
- Vikrant Vig (London Business School), "Limits to model-based regulation", 05 mars 2014.
- Angelo Ranaldo (University St Gallen), "The Euro interbank repo market", 30 janvier 2014.

2013

- Sophie Moinas (TSE), "Prop trading and fast trading", 28 novembre 2013.
- Cyril Monnet (University of Berne and Study Center Gerzensee), "The welfare effect of central counterparty clearing", 10 octobre 2013.
- Nikola Tarashev (BIS), "The Social Value of Policy Signals", 26 septembre 2013.
- Jorg Rocholl (European School of Management and Technology), "Flight to Where? Evidence from Bank Investments During the Financial Crisis", 02 mai 2013.
- Thorsten Beck (Tilburg University), "Supranational Regulation – how much and for who", 26 avril 2013.
- Isabel Schnabel (University of Mainz, MPI Bonn, and CEPR), "Abolishing Public Guarantees in the Absence of Market Discipline", 22 mars 2013.
- Rama Cont (Imperial College London - Université Paris VI), "Resilience to contagion in interbank interworks", 17 janvier 2013.

SÉMINAIRES

VOLET STABILITÉ FINANCIÈRE

2012

- Charles Calomiris (Columbia Business School), "A theory of bank liquidity requirements", 27 novembre 2012.
- Christophe Hurlin (Université d'Orléans), "A Theoretical and Empirical Comparison of Systemic Risk Measures", 15 octobre 2012.
- Roland Meeks (Bank of England et Essex), "Shadow banks and macroeconomic instability", 24 septembre 2012.
- Antoine Martin (New York Fed), "Repos, Fire Sales, and Bankruptcy Policy", 17 aout 2012.
- Javier Suarez (CEMFI and CEPR), "Dynamic Maturity Transformation", 18 mai 2012.
- Sophie Moinas (TSE), "Equilibrium High Frequency Trading", 13 mars 2012.
- Hans Gersbach (ETH Zurich), "Aggregate investment externalities and macroprudential regulation", 14 février 2012.
- Guillaume Plantin (TSE), "Inequality, Tax Avoidance, and Financial Instability", 17 janvier 2012.

2011

- Frederic Malherbe (LBS), "Dynamic macro-prudential policy", 13 décembre 2011.
- Guillaume Plantin (TSE), "Good securitization, bad securitization", 28 juin 2011.
- Thomas Philippon (NYU), "Efficient Bank Recapitalization", 01 juin 2011.
- David Thesmar (HEC), "Going for Broke: New Century Financial Corporation, 2004-2006", 6 avril 2011.
- Alexandros Vardoulakis (BdF/DSF), "Minsky's Financial Instability Hypothesis and the Leverage Cycle", 18 janvier 2011.

ATELIERS DE STABILITÉ

2017

- Bruno Biais (TSE), Régis Breton (DGSO/DSF) et Audrey Metzger (DGSO/DSPM/SETIM), Atelier de stabilité financière « Blockchain, infrastructures, et banques centrales », 24 mars 2017. Atelier en présence des chercheurs TSE Bruno Biais, Christophe Bisière, Catherine Casamatta, Jacques Crémer, Fany Declerck et Bertrand Gobillard.
- Mathieu Rosenbaum (Ecole Polytechnique) Atelier de stabilité financière sur « Trading haute fréquence et volatilité », 24 février 2017.
- Vincent Bignon (DGEI-DEMS-SAMIC), Claudine Hurman (DGSO-DSPM-SEPI) et Guillaume Vuillemey (HEC), « Atelier de stabilité financière sur La faillite d'une CCP: Leçons d'un cas concret ? », 27 janvier 2017.

2016

- David Andolfatto (Federal Reserve Bank of St Louis), Bitcoin/blockchain et banques centrales, 18 octobre 2016.
- Bruno Parigi (University of Padova), Résolution bancaire et stabilité financière, 03 juin 2016.
- Fany Declerck (TSE), Trading haute fréquence et liquidité, 14 avril 2016.
- Bruno Biais (TSE), Les CCPs et leur résolution, 25 mars 2016.

2015

- James Vickery (New York Fed), Titrification : acteurs et interventions aux U.S. et en Europe, 22 octobre 2015.
- Jean-Pierre Zigrand (London School of Economics), Trading haute fréquence et dynamique de marché, 17 septembre 2015.
- Augustin Landier (TSE), Guillaume Plantin (Sciences Po Paris), Titrification et financement de l'économie, 15 janvier 2015.

2014

- Robert de Young (University of Kansas School of Business), A non-technical discussion of scale economies in banking, 24 septembre 2014.

ATELIERS DE STABILITÉ

2013

- Antoine Martin (New York Fed), Repo Markets: Evidence, Theory, and Policy Implications, 05 décembre 2013.
- Thorsten Beck (Tilburg University), Banking union for Europe : after Cyprus, 26 avril 2013.
- Bruno Biais (TSE), CCPs and financial stability, 03 avril 2013.
- Isabel Schnabel (University of Mainz, MPI Bonn, and CEPR), Bailouts et garantie publique, 22 mars 2013.

2012

- Charles Calomiris (Columbia Business School), La régulation de la liquidité bancaire, 27 novembre 2012.
- Christophe Hurlin (Université d'Orléans), Les mesures de risque de système, 15 octobre 2012.
- Javier Suarez (CEMFI and CEPR), Régulation de la liquidité, 18 mai 2012.
- Sophie Moinas (TSE), Le trading haute fréquence, 13 mars 2012.
- Hans Gersbach (ETH Zurich), Instruments et politique macroprudentielle, 14 février 2012.

2011

- Frederic Malherbe (LBS), Le risque de système, 13 décembre 2011.
- Patrick Bolton (Columbia Business School), Dette souveraine et stabilité financière, 06 décembre 2011.
- Jean Tirole (TSE), Gouvernance des politiques macroprudentielles, 21 novembre 2011.
- Guillaume Plantin (TSE), Le shadow banking, 28 juin 2011.
- Thomas Philippon (NYU), Résolutions des détresses bancaires, 01 juin 2011.
- Augustin Landier (TSE) et Guillaume Plantin (TSE), Le coût du capital bancaire, 03 mars 2011.

AUTRES ACTIVITÉS DE RECHERCHE

BOURSE DOCTORALE BANQUE DE FRANCE - TSE

Le partenariat vise également à conforter le programme doctoral de la Toulouse School of Economics en permettant aux doctorants de réaliser des séjours scientifiques au sein de la Banque de France sous la responsabilité conjointe de son directeur de thèse à TSE et d'un chercheur de la Banque de France.

Depuis 2013 quatre bourses doctorales ont été attribuées à :

- Konrad Adler (directeur de thèse : Franck Portier)
- Pablo Garcia (directeur de thèse : Patrick Fève)
- Kunal Khairnar (directeur de thèse : Franck Portier)
- Lucas Mahieux (directeur de thèse : Guillaume Plantin)

PARTICIPATIONS DE LA BDF A L'ENSEIGNEMENT A TSE

- Stéphane Dupraz (début en 2017), Advanced Macro (30h)
- Gaetano Gaballo (en 2012, 2013, 2014 et 2015), Topics in macroeconomics (27h)
- Virginia Olivella Moppett (en 2012 et 2013), Macroeconomics (18h)
- Marija Vukoticth (en 2012), Macroeconomics (18h)

PARTICIPATION DES CHERCHEURS TSE AUX ÉVÉNEMENTS ORGANISÉS PAR LA BANQUE DE FRANCE HORS PARTENARIAT

KEYNOTE À UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Bruno Biais, Keynote lecture, 12th Annual Central Bank Workshop on the Microstructure of Financial Markets, Paris, 29 et 30 septembre 2016
- Jean Tirole, Keynote, BdF – ACPR Financial Regulation – Stability versus Uniformity A focus on non-bank actors, 28 septembre 2015

PRÉSENTATION À UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Bruno Biais, Incentive Constrained Risk Sharing, Asset Pricing and Intermediation, Liquidity, market frictions, and the economy, Paris, 27-28 juin 2016
- Martial Dupaigne, Persistent Government Spending and Fiscal Multipliers: The Investment Channel, 20th Conference Theories and Methods in Macroeconomics, Paris, 24 et 25 mars 2016
- Patrick Fève, When is nonfundamentalness in VARs a real problem? An application to news shocks, 20th Conference Theories and Methods in Macroeconomics, Paris, 24 et 25 mars 2016
- Pablo Garcia, Capital Requirements, Informational Frictions and Business Cycles. A Nonlinear Approach, 20th Conference Theories and Methods in Macroeconomics, Paris, 24 et 25 mars 2016
- Sumudu Kankanamge, Time consistent unemployment insurance, 20th Conference Theories and Methods in Macroeconomics, Paris, 24 et 25 mars 2016
- Tannous Kass-Hanna, The International Spillovers of Noisy Fiscal Policy, 20th Conference Theories and Methods in Macroeconomics, Paris, 24 et 25 mars 2016
- Ernesto Pasten, Pricing rigidity in a productive network, Price Setting and Inflation, Paris, 17 et 18 décembre 2015
- Marianne Andries, Information Aversion, 8th Joint French Macro Workshop, Paris, 22 juin 2015 • Ernesto Pasten, Bailouts and Prudential Policies – A delicate Interaction, 8th Joint French Macro Workshop, Paris, 22 juin 2015

PARTICIPATION DES CHERCHEURS TSE AUX ÉVÉNEMENTS ORGANISÉS PAR LA BANQUE DE FRANCE HORS PARTENARIAT

PANEL À UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Bruno Biais, Participation Panel 3: In Last Resort: Set-off Tools for Resolution and Financial Stability, Recovery and resolution of CCPs, Paris, 24 juin 2016

DISCUSSION À UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Sophie Moinas, Discussion du papier Every cloud has a silver lining: Fast trading, microwave connectivity and trading costs (A. Shkilko et K. Sokolov), 12th Annual Central Bank Workshop on the Microstructure of Financial Markets, Paris, 29 et 30 septembre 2016
- Patrick Fève, Discussion du papier What's News in International Business Cycles (D. Siena), Workshop on International Business Cycles, Paris, 4 juillet 2016
- Alexander Guembel, Discussion du papier Optimal monitoring of long-term loans contracts (A. Penalver), Séminaire DGEI, Paris, 25 mai 2016
- Christian Hellwig, Discussion du papier Risk-Taking Channel of Monetary Policy: A Global Game Approach (H. Song Shin et S. Morris), Conférence Joint Spring Conference 2015 Heterogeneity in the Euro Area and Unconventional Monetary Policy, Paris, 1er juin 2015

CHAIRMAN À UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Fany Declerck, Session The CDS market, OTC Markets: Recent Advances in Research, Paris, 2 juin 2014

ORGANIZING COMMITTEE D'UNE CONFÉRENCE ORGANISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

- Franck Portier, Workshop on International Business Cycles, Paris, 4 juillet 2016

RAPPORT DE TSE

PARTENARIAT BDF - TSE DEPUIS 2007



PARTENAIRES DEPUIS 2007

La volonté de renforcer la recherche économique en France pour apporter toute notre expertise au niveau international. Une expertise aujourd’hui reconnue au plus haut niveau par l’attribution du prix Nobel à Jean Tirole.

FANY DECLERCK

Chercheur TSE

Responsable scientifique du partenariat

E-mail : fany.declerck@tse-fr.eu

Tel : +(33) 5 67 73 27 58



PRIYANKA TALIM

Chef de Projet - Recherche Partenariale TSE

E-mail : priyanka.talim@tse-fr.eu

Tel : +33 (0)5 61 12 88 48

21 Allée de Brienne, F-31015 Toulouse

www.tse-fr.eu

