

Regulation and Systemic Risk

March 24, 2016

Conference venue

University Dauphine

House of Finance - Room A709 – Building A

Place du Maréchal de Lattre de Tassigny, 75116 Paris

To attend this event please register at:

<http://housefinance.dauphine.fr/fr/house-of-finance-days.html>

Organizers:

Christian Gourieroux (CREST and Univ. of Toronto)

Christophe Pérignon (HEC Paris)

8.30 – 9.00 **Registration**

9.00 – 9.15 **Introduction**

de Bandt, O., Director for Research (ACPR)

9.15 – 10.45 **Risk and Regulation in Banking**

Chair: Heam, J.C. (CREST-INSEE)

- Perignon, C., (HEC), Thesmar, D., (HEC and CEPR), and **G., Vuilleme**y (HEC):
« Wholesale Funding Runs ».
- Fraisse, H. (ACPR), Hombert, J. (HEC), and **M., Lé** (ACPR):
« The Competitive Effects of a Bank Megamerger on Access to Credit ».
- **Colliard, J.E.** (HEC) and Georg, C. (University of Cape Town and Deutsche Bundesbank):
« Measuring Regulation Complexity ».

10.45 – 11.15 **Coffee Break**

11.15 – 12.15 **Systemic and Systematic Risks**

Chair: Monfort, A. (CREST and Univ. Maastricht)

- Calvet, L., (HEC), Czellar V., (EDHEC) and **C., Gourieroux** (CREST and Univ. of Toronto):
« Structural Dynamic Analysis of Systematic Risk ».
- Banulescu, D. (Orleans Univ.), **Hurlin, C.**, (Orleans Univ.), Leymarie, J. (Orleans Univ.), and O., Scaillet (GFRI and Geneva Univ.):
« Backtesting MES and Related Systemic Risk Measures ».

12.15 – 13.00 Duffie, Darrell (Stanford Univ. and Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne)

« Why We Need Better Financial Benchmarks ».

La Chaire ACPR « Régulation et Risque Systémique » a pour missions principales d’organiser des activités de recherche, de faciliter les contacts entre le milieu académique et l’Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) ainsi que de développer un centre de réflexion et de propositions, ouvert à l’international, en ce qui concerne la gestion du risque systémique. Les thèmes de réflexion articulent des problématiques macroprudentielles sur des fondements microprudentiels. Une attention particulière est portée aux thèmes suivants : risque de taux bas prolongés, liquidité au passif et risque de financement des banques, risque de longévité, distribution du crédit, arbitrage réglementaire, effets réels de la réglementation bancaire, scénarios and stress-tests, calibration des formules baloises, innovation financière, et les mesures de risque systémique en banque et en assurance. La Chaire regroupe à la fois des chercheurs de l’ACPR et des chercheurs académiques provenant du CREST, de l’Ecole Polytechnique, ENSAE, ENSAI, HEC Paris, PSE, etc. Le titulaire de la Chaire est Christian Gouriéroux (CREST et Université de Toronto) et le titulaire adjoint est Christophe Pérignon (HEC Paris).

The aim of the **Chair « Regulation and Systemic Risks »** is to foster research activities on systemic risks, to facilitate interactions between academics and supervisors, especially the Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR), and to create an international think tank on systemic risk. The research conducted mainly focuses on the microprudential foundations of macroprudential regulation. It includes topics such as the risk of low long-term interest rates, liquidity and funding risks, longevity risks, credit distribution/supply, regulatory arbitrages, real effects of banking regulation, scenarios and stress-tests, calibration of Basel formulas, financial innovation, and systemic risk measurement in the banking and insurance industries. The research teams include researchers from ACPR as well as academics from CREST, Polytechnique, ENSAE, ENSAI, HEC Paris, PSE, etc. The head of the chair is Christian Gouriéroux (CREST and University of Toronto) and the deputy head is Christophe Pérignon (HEC Paris).