



BANQUE DU CANADA  
BANK OF CANADA



FEDERAL RESERVE BANK  
OF SAN FRANCISCO

Septième colloque sur les marchés des titres à revenu fixe

## Progrès de la recherche dans les domaines des titres à revenu fixe et de la macrofinance

17 et 18 octobre 2019 – Banque fédérale de réserve de San Francisco

### Jeudi 17 octobre

8 h 00 - 8 h 45 Inscription et petit-déjeuner continental

8 h 45 - 9 h 00 **Mot de bienvenue**  
Sharon Kozicki, *Banque du Canada*

9 h 00 - 10 h 30 **Séance 1 : Actifs sûrs**

#### *The Risks of Safe Assets*

Yang Liu, *Université de Hong Kong*

Lukas Schmid, *Fuqua School of Business de l'Université Duke*

Amir Yaron, *Banque d'Israël et École Wharton*

Commentateur : Sebastian Infante, *Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale*

#### *Safe Asset Carry Trade*

Benedikt Ballensiefen, *Université de Saint-Gall et Banque mondiale*

Angelo Rinaldo, *Université de Saint-Gall et Swiss Finance Institute*

Commentateur : Robert Ready, *Lundquist College of Business de l'Université de l'Oregon*

10 h 30 - 11 h 00 Pause

11 h 00 - 12 h 30 **Séance 2 : L'offre et la demande de titres d'État**

#### *Fiscal Limits and Sovereign Credit Spreads*

Kevin Pallara, *Université de Lausanne*

Jean-Paul Renne, *Université de Lausanne*

Commentateur : Francis Longstaff, *École de gestion Anderson de l'Université de Californie à Los Angeles*

#### *Duration Effects in Macro-Finance Models of the Term Structure*

Thomas King, *Banque fédérale de réserve de Chicago*

Commentateur : Michael Gallmeyer, *École de gestion McIntire de l'Université de Virginie*

12 h 30 - 13 h 45 Déjeuner, salle à manger de la rue Market, 4<sup>e</sup> étage



BANQUE DU CANADA  
BANK OF CANADA



FEDERAL RESERVE BANK  
OF SAN FRANCISCO

13 h 45 - 15 h 15 **Séance 3 : Intermédiation financière**

***The Short Rate Disconnect in a Monetary Economy***

Moritz Lenel, *Université Princeton*

Monika Piazzesi, *Université Stanford*

Martin Schneider, *Université Stanford*

Commentateur : Zhiguo He, *École de gestion Booth de l'Université de Chicago*

***Financial Intermediaries and the Yield Curve***

Andrés Schneider, *Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale*

Commentateur : James Hamilton, *Université de Californie à San Diego*

15 h 15 - 15 h 45 Pause

15 h 45 - 17 h 15 **Séance 4 : Évolution de la dynamique de la courbe de rendement**

***The Excess Sensitivity of Long-Term Rates: A Tale of Two Frequencies***

Samuel Hanson, *École de gestion Harvard*

David Lucca, *Banque fédérale de réserve de New York*

Jonathan Wright, *Université Johns Hopkins*

Commentateur : Kenneth Singleton, *Graduate School of Business de l'Université Stanford*

***Bond Return Predictability at the Zero Lower Bound: A New Shadow Rate Model***

Martin Andreasen, *Université Aarhus*

Kasper Jorgensen, *Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale*

Andrew Meldrum, *Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale*

Commentateur : Gregory Duffee, *Université Johns Hopkins*

17 h 15 - 18 h 00 Réception, salles A et B, 4<sup>e</sup> étage

18 h 00 - 20 h 00 Dîner, salle à manger de la rue Market, 4<sup>e</sup> étage

**Conférence d'honneur**

Introduction : Sylvain Leduc, *Banque fédérale de réserve de San Francisco*

Conférencier : Darrell Duffie, *Graduate School of Business de l'Université Stanford*

**Vendredi 18 octobre**

8 h 00 - 8 h 45 Petit-déjeuner continental



BANQUE DU CANADA  
BANK OF CANADA



FEDERAL RESERVE BANK  
OF SAN FRANCISCO

8 h 45 - 10 h 15

**Séance 5 : Marchés des pensions et assouplissement quantitatif**

***The Scarcity Effect of QE on Repo Rates: Evidence from the Euro Area***

William Arrata, *Banque de France*

Benoît Nguyen, *Banque de France*

Imène Rahmouni-Rousseau, *Banque de France*

Miklos Vari, *Fonds monétaire international*

Commentatrice : Stefania d'Amico, *Banque fédérale de réserve de Chicago*

***Repo Specialness in the Transmission of Quantitative Easing***

Hee Su Roh, *Graduate School of Business de l'Université Stanford*

Commentateur : Pierre-Olivier Weill, *Université de Californie à Los Angeles*

10 h 15 - 10 h 45

Pause

10 h 45 - 12 h 15

**Séance 6 : Taux de change et marchés obligataires internationaux**

***International Yield Curves and Currency Puzzles***

Mikhail Chernov, *École de gestion Anderson de l'Université de Californie à Los Angeles*

Drew Creal, *Université Notre Dame*

Commentateur : Hanno Lustig, *Graduate School of Business de l'Université Stanford*

***Are Intermediary Constraints Priced?***

Wenxin Du, *Université de Chicago*

Benjamin Hébert, *Université Stanford et NBER*

Amy Wang, *Université Stanford*

Commentatrice : Nina Boyarchenko, *Banque fédérale de réserve de New York*

12 h 15 - 12 h 30

**Mot de la fin**

Glenn Rudebusch, *Banque fédérale de réserve de San Francisco*

12 h 30 - 13 h 30

Déjeuner

13 h 30

Fin du colloque

**Comité chargé du programme :**

Antonio Diez de los Rios, *Banque du Canada*

Jean-Sébastien Fontaine, *Banque du Canada*

Michael Bauer, *Banque fédérale de réserve de San Francisco*

Jens Christensen, *Banque fédérale de réserve de San Francisco*