

Vendredi 12 Juin

Friday, June 12th

08h45 - 09h30

Président

Roger GUESNERIE
Président de l'AEA

Chairman

Athar HUSSAIN London School of Economics

Lessons from the Asian Financial Crisis

09h30 - 12h15

MARCHES EMERGENTS EMERGING MARKETS

J. KAEHLER; U. of Exeter - UK

Market Organisation and Information Efficiency of the Stock Exchange in the Visegrad Countries

A. BENASSY-QUERE, A. LAHRECHE-REVIL; Lille II & Cepii
L'euro comme monnaie d'ancrage pour les Pecos

S. LARDIC, A. MPAKCO PRISO; CCF, Modem Paris1

L'intégration des pays de l'Est à l'Union européenne : Facteur de stabilité accrue pour l'Union ?

C. KYRTSOU, V. GUIRAUD, J. ASIMAKOPOULOS, M. TERRAZA, C. SIRIOPOULOS; U. Montpellier 1 & Salonique
Evidence of non Linearity in Small European Capital Markets

A-E CASTRO, JF TEIXEIRA; U. Vigo - Spain

New Financial Markets and Recent Tendencies in Household Financial Decisions

E. CLARK, R. CUSIN, JB LESOURD; Ceram Nice, Greqam
Risk Assessment and Sovereign Debt Instruments : a Multicriteria Approach

I. MAULEON, R. SANCHEZ LARRION; U. Salamanca - SP
A Foreign Trade Empirical Model for Malaysia and Singapore : Implication for the Exchange Rate

12h15 - 13h00

Président

Sanvi AVOUYI-DOVI
Banque Nationale de Paris

Chairman

André ICARD

Banque des Réglements Internationaux

Nouveaux problèmes posés par la crise asiatique

**L'ECONOMETRIE de la FINANCE
dans les colloques de l'AEA**

**FINANCIAL ECONOMETRICS
in AEA Conferences? 1999 ?**

may 1998 LONDON

Financial Markets (BNP & Imperial College)

novembre 1997 ROME

Déficits Publics et Union Monétaire
Public Deficit and Monetary Union

may 1997 LONDON

Financial Markets (BNP & Imperial College)

octobre 1996 PARIS-EVRY

Marchés Financiers II (U.Evry)
Financial Market Dynamics

March 1996 LONDON

Financial Markets (Chemical Bank)

1995 STUTTGART

Taux de Change (I)
Exchange Rate

Ouvrage/Book: Exchange Rate Policy in Europe
Pavlos Karadeloglou - MacMillan 97 UK

1987 GENEVE

Modèles monétaires et financiers
Monetary and Financial Models

Ouvrage/Book: Monetary Policy: Theoretical
and Econometrics Approach

Patrick Artus & Yves Barroux - Kluwer 90 NL

1979 ROME

Modèles monétaires et financiers
Monetary and Financial Models

Call for Papers - Information - Appel à communication

Chapitre Monnaie-Finances de l'AEA

Président: Pr. Sanvi Avouyi-Dovi

Fax : 33 # (0)1 40 14 55 25

E-mail: sadtran@bnp.fr

Colloque LX^{ème}

60th Conferenc



ASSOCIATION D'ECONOMETRIE APPLIQUEE
APPLIED ECONOMETRICS ASSOCIATION

**NOUVEAUX INSTRUMENTS
ET
MARCHES FINANCIERS
EMERGENTS**

June 11-12 Juin
1998

**NEW FINANCIAL
INSTRUMENTS AND
EMERGING MARKETS**

Programme définitif
Final Programm

Université de Paris 2 - Centre de Vaugirard
391, rue de Vaugirard Paris 15^{ème}
(M° Porte de Versailles)

Comité d'organisation**Organizing Committee****10h45 - 12h15****TAUX de CHANGE EXCHANGE RATE**Pavlos **KARADELOGLOU**, Banque Centrale EuropéenneA. ANDREOU, G. ZOMBANAKIS, S. LIKOTHANASSES, E. GEORGOPOULOS; U. Patras, Banque de Grèce
Modelling and Forecasting Exchange Rate ShocksA. MATHIS; Banque Nationale de Paris
Parité dollar/yen: modèle dynamique en termes de fondamentauxF. NUGNES; ISTAT - Rome
1 Money, n Countries: Asymmetric Shocks in a Monetary UnionA. BENASSY-QUERE, B. MOJON, U. Lille II, CEPII
EMU and Transaction Exchange Rate Stability**Papiers associés****Contributed Papers**M. BEN SALEM, F. BEC; Mad Paris I & Thema Cergy -Pontoise
Trading Cost for Goods and PPP a Nonlinear Alternative for Real
Exchange Rate DynamicsL. LABAH; BETA U. Louis Pasteur - Strasbourg
Les déterminants des crises de changeB. MOJON; Cepii - Paris
What did French Monetary Policy Do since the last Realignment of
the Franc ?F. PANSARD; U. Littoral - Dunkerque
Interest Rate, Speculative Attacks and Target Zones

Déjeuner

Lunch

13h15 - 15h00**NOUVEAUX OUTILS NEW INSTRUMENTS**Ignacio **MAULEON**, University of SalamancaI MAULEON, J. PEROTE; Universita Salamanca
Testing Densities with Financial Data (Edgeworth-Sargan/Student's)M. HERENCIA, L. HOTTA, P. VALLS PEREIRA. Unicamp
Effect of Misspecification on Prediction in Stochastic Volatility ModelsJ. TEÏLETCHE; Lare - U. Bordeaux IV
Transmission of Volatility when Markets Trading Hours OverlapV. BROUSSEAU, Cl. GUILLAUMOT; MATIF - Paris
Structure fractale des données intraday du MATIF, de la DTBB. MAILLET, Th. MICHEL; CEBI U. Paris I
Volume-Time Scale and Intra-day Returns Density

K. MAI.ATYAL.I: State Planning Organisation - Ankara

Papiers associés**Contributed Paper**Th. CHAUVEAU, B. MAILLET; CDC, CEBI U. Paris I
Estimation de bêtas « flexibles » : le cas du marché parisienTh. CHAUVEAU, B. MAILLET; CDC & U. Paris I
Two new Measures of PerformanceCh.DUNIS, M. GAVRIDIS, P. LEQUEUX; BNP - Londres
Hedge Ratios and Spread Trading with High Frequency DataX. DAM; Gammap - U. Pierre Mendes-France - Grenoble
Controlling the Chaos on a Oligopoly Market**15h00 - 16h00****SESSION par AFFICHE POSTER SESSION**Seront présentés ici tous les papiers associés
*All Contributed Papers will be Displayed Here***16h00 - 17h30****BOURSE FINANCIAL MARKET**Michel **BOUTILLIER**, CDC & Université d'EvryE. JONDEAU; Banque de France
Les marchés des actions dans les zones émergentsCh. BISIERE, Th. KAMIONKA; GREMAQ U. Toulouse I
Timing of Orders, Orders Aggressiveness and Orders BookJP INDJEHAGOPIAN, F. LANTZ, V. SIMON; ESSEC, IFP
Dynamique des prix du fioul domestique en EuropeJ. SEQUEIRA, M. Mc ALEER; U. of Western Australia
A Market augmented Model for SIMEX Brent Futures ContraS. AVOUYI-DOVI, E. OYNOYAN; BNP - Paris
Modélisation de l'écart PER actions / PER obligations**17h40 - 18h30**

Président

Fabrice **Di MEGLIO**
Directeur Général de BNP Finances*Chairman***Patrick ARTUS**

Caisse des Dépôts et Consignations

**Conséquences de la déconnexion en Asie
entre marchés financiers et économie réelle****Sanvi AVOUYI DOVI**

Banque Nationale de Paris

Michel BOUTILLIER

EPEE, Université d'Evry

Eric GIRARDIN

LARE, Université de Bordeaux

Henri SERBAT

AEA Paris

Martin MG FASE

Université d'Amsterdam

Giancarlo GANDOLFO

Università di Roma

Philippe JEANFILS

Banque de Belgique

Eric JONDEAU

Banque de France

Pavlos KARADELOGLOU

Institut Monétaire Européen

Ignacio MAULEON

Universidad de Salamanca

Jean-Marie VIAENE

University of Rotterdam

Nous remercions les institutions suivantes pour leur aide :

We gratefully acknowledge the support of the following organisations:

Banque Nationale de Paris

EPEE, Université d'Evry

Université de Paris 2

Jeudi 11 Juin**Thursday, June 11th****Inscription****08h30 - 09h00****Registration****09h00 - 10h15**

Président

Eric **JONDEAU**
*Banque de France**Chairman***Kevin CHANG**

University of Southern California

Marchés financiers et Analyse quantitative**Eric GIRARDIN**

Université Montesquieu - Bordeaux

**Eclairages sur le contexte des crises de change
dans les économies émergentes**