

Quatrième Journée de la Fondation / *Fondation's Fourth Journée*

Liquidité : Aspects micro, macro et international
Micro, Macro and International Liquidity

Introduction / Opening remarks

09h00 – 09h15 **Marc-Olivier Strauss-Kahn** (Banque de France)

Session I

Présidence / Chair: **Henri Pagès** (Banque de France)

09h15 – 10h00 **Bruno Biais** (IDEI, CRG et GREMAQ Université de Toulouse), **Christophe Bisière*** (IDEI et CRG Université de Toulouse) & **Chester Spatt** (Carnegie Mellon University)
[Imperfect Competition in Financial Markets: Island vs. Nasdaq](#)

10h00 – 10h45 Discussion : **Gabrielle Demange** (EHESS & CEPR)
José Marin (Universitat Pompeu Fabra)

10h45 – 11h15 *Pause / Break*

11h15 – 12h00 **Carlo Favero** (Università Bocconi, IGIER & CEPR), **Marco Pagano** (Università di Napoli Federico II, CSEF & CEPR) & **Ernst-Ludwig von Thadden*** (Université de Lausanne & CEPR)
[Valuation, Liquidity and Risk in Government Bond Markets](#)

12h00 – 12h45 Discussion **Philippe Martin** (TEAM Université de Paris I & CEPR)
Stefan Gerlach (Bank for International Settlements & CEPR)

12h45 – 14h15 *Déjeuner / Lunch*

Session II

Présidence / Chair: **Richard Portes** (London Business School, EHESS and CEPR)

14h15 – 15h00 **Jean Tirole** (IDEI, GREMAQ Université de Toulouse, CERAS-ENPC, MIT & CEPR) & **Parag Pathak*** (Harvard University)
[Pegs, Risk Management and Financial Crises](#)

15h00 – 15h45 Discussion **Jaume Ventura** (Universitat Pompeu Fabra & CEPR)
Olivier Jeanne (International Monetary Fund & CEPR)

15h45 – 16h15 *Pause / Break*

Session III

16h15 – 18h00 *Table ronde / Panel discussion*
Sovereign Debt (Re)Structuring: Where do we stand?
Daniel Cohen (École Normale Supérieure, CEPREMAP & CEPR)
Olivier Jeanne (International Monetary Fund & CEPR)
José de Matos (Banco de Portugal)
Hyun Song Shin (London School of Economics & CEPR)
Marc-Olivier Strauss-Kahn (Banque de France), moderator
Conclusion **Jean Tirole** (IDEI, GREMAQ U. de Toulouse, CERAS-ENPC, MIT & CEPR)

18h00 – 18h15 **Denise Flouzat** (Fondation Banque de France)
Remise du 3^{ème} prix de thèse monétaire / Third Monetary Thesis Award

18h15 – 19h00 *Cocktail*

* L'astérisque désigne l'orateur / *The asterisk denotes the presenter*