

BENOIT PERRON

Département de sciences économiques
Université de Montréal
C.P. 6128, succursale Centre-ville
Montréal (Québec) H3C 3J7

Phone: (514) 343-2126

Fax: (514) 343-5831

Email : Benoit.perron@umontreal.ca

Education

Ph. D., Economics, Yale University, 1998
M. Phil., Economics, Yale University, 1995
M. A., Economics, Yale University, 1994
M. A., Economics, Queen's University at Kingston, 1993
B. A., Economics, Concordia University, 1992

Academic Positions

Associate Professor, Economics department, Université de Montréal, 2005-
Visiting professor, Graduate School of Business, University of Chicago, 2005.
Assistant Professor, Economics department, Université de Montréal, 1998-2005
Researcher, Centre interuniversitaire en analyse des organisations (CIRANO), 2002-
Research Fellow, Centre interuniversitaire de recherche en économie quantitative (CIREQ), 2002-
Associate Fellow, Centre de recherche et développement en économie (CRDE), 1998-
Lecturer, Economics department, Université de Montréal, 1998

Previous work experience

Research assistant Department of Finance, Ottawa, 1994
Research assistant, Apogee Research International, Toronto, 1992
Research assistant, Royal Bank of Canada, Economics department, Montreal, 1991
Research assistant, Competition Bureau, Hull. 1991
Research assistant, Department of External Affairs and International Trade, Ottawa, 1990

Grants and Fellowships

Social Sciences and Humanities Research Council of Canada, Standard Research Grant, *Factor models in macro panel data*, 2010-13.
Social Sciences and Humanities Research Council of Canada, Standard Research Grant, *The risk-return trade-off at different horizons*, 2007-10.
Social Sciences and Humanities Research Council of Canada, Standard Research Grant, *Long Memory in Volatility: Consequences and Inference Tools*, 2004-07.
Fonds Québécois de la Recherche sur la Société et la Culture (Coordinator: Éric Renault), *Statistical Inference Methods for Asset Pricing Models : Latent Variables, Simulation and Recursive Methods*, 2004-08.
Fonds FCAR, New Researchers program, *Identification Problems in Financial Models*, 2001-04.
Fonds FCAR (Coordinator: Éric Renault), *Statistical Tests of Econometric Models: New Partially Non-Parametric Approaches*, 2001-04
Internal Grant for Assistant Professors, Université de Montréal, *Volatility Estimation and Forecasting and Risk Premium Modeling in Financial Markets Using Non-parametric Tools*, 2000-01.
Mathematics of Information Technology and Complex Systems, member of project «Simulation, Estimation and Inference in Financial Models for Risk Management and Derivative Pricing», 1999-2010.
Alfred P. Sloan Foundation Dissertation Fellowship, 1996-97
Doctoral fellowship, Social Science and Humanities Research Council of Canada, 1994-96
Yale University Fellowship, 1993-96

Publications

- Bandi, Federico and Benoit Perron, "Long-run Risk-Return Trade-offs", *Journal of Econometrics*, 143, 2008, 349-374.
- Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "Asymptotic Local Power of a Test for Unit Roots in Panels with Fixed Effects", *Econometrics Journal*, 11, 2008, 80-104.
- Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron «Seemingly Unrelated Regressions», », *The New Palgrave Dictionary of Economics*, 2nd ed, Eds. Steven N. Durlauf and Lawrence E. Blume. Palgrave Macmillan, 2008.
- Moon, Hyungsik Roger, Benoit Perron and Peter C.B. Phillips, "Incidental Trends and the Power of Panel Unit Root Tests", *Journal of Econometrics*, 141, 2007, 416-459.
- Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "An Empirical Analysis of Nonstationarity in a Panel of Interest Rates with Factors", *Journal of Applied Econometrics*, 22, 2007, 383-400.
- Moon, Hyungsik Roger, Benoit Perron and Peter C.B. Phillips, «On the Breitung Test for Panel Unit Roots and Local Asymptotic Power », *Econometric Theory*, 22, 2006, 1179-1190.
- Bandi, Federico and Benoit Perron, "Long Memory and the Relation Between Implied and Realized Volatility", *Journal of Financial Econometrics*, 4, 2006, 636-670.
- Dufour, J.-M. and Benoit Perron, Editors' Introduction : Resampling Methods in Econometrics, *Journal of Econometrics*, 133:2, 2006, 411-419.
- Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "Efficient Estimation of the SUR Cointegration Regression Model and Testing for Purchasing Power Parity", *Econometric Reviews*, 23:4, 2005, 293-323.
- Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "Testing for a Unit Root in Panels with Dynamic Factors", *Journal of Econometrics*, 122:1, 2004, 81-126.
- Perron, Benoit, "Détection nonparamétrique des sauts de la volatilité » (Nonparametric detection of jumps in volatility), special issue in honor Marcel Dagenais, *L'Actualité économique*, 80 :2-3, 2004, 229-251.
- Morel, Louis and Benoit Perron, " Relation entre le taux de change et les exportations nettes: test de la condition Marshall-Lerner pour le Canada" (Relation Between the Exchange Rate and Net Exports: Test of the Marshall-Lerner Condition for Canada), *L'Actualité économique*, 79:4, 2003, 481-502.
- Linton, Oliver and Benoit Perron, "The Shape of the Risk Premium: Evidence from a Semiparametric GARCH Model", *Journal of Business and Economic Statistics*, 21:3, 2003, 354-367.
- Perron, Benoit, "Semi-parametric Weak Instrument Regressions with an Application to the Risk-Return Tradeoff", *Review of Economics and Statistics*, 85:2, 2003, 424-443.
- Perron, Benoit, "Equivariance of an Instrumental Variable Estimator in the Linear Regression Model", *Solution 97.2.5, Econometric Theory*, 14, 1998, 292-293.

Editorial Work

- Associate editor, *Journal of Business and Economic Statistics*, 2007-
- Associate editor, *Empirical Economics*, 2006-
- Editorial Advisor, *L'Actualité économique*, 2004-2007
- Guest Editor, Annals issue of the *Journal of Econometrics*, "Resampling Methods in Econometrics"
- Editorial Advisor, *Canadian Journal of Economics*, 2000-2004.

Ad hoc referee for the following journals:

Econometrica, Journal of Empirical Finance, Journal of Business and Economic Statistics, Journal of Econometrics, Econometric Theory, Canadian Journal of Development Studies, Canadian Journal of Economics, Actualité économique, International Review of Economics and Finance, Journal of Environmental Modeling and Software, Journal of Computational Statistics and Data Analysis, Journal of Financial Econometrics, Econometric Reviews, Journal of Applied Econometrics, Oxford Bulletin of Economics and Statistics, Econometrics Journal, Bulletin of Economic Research, Physica A, European Journal of Finance.

Reviewer for the following granting agencies:

National Science Foundation. Social Science and Humanities Research Council of Canada, Dutch Organization for Scientific Research (NWO), Hong Kong Research Grants Council.

Unpublished work

Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "Beyond Panel Unit Root Tests: Using Multiple Testing to Determine the Nonstationarity Properties of Individual Series in a Panel", (revised and resubmitted to *Journal of Econometrics*).

Moon, Hyungsik Roger and Benoit Perron, "Peter C.B. Phillips' Contributions to Panel Data Methods», (revised and resubmitted to *Econometric Theory*).

Bandi, Federico and Benoit Perron, «Past market variance and the cross-section of stock returns», Mimeo.

Supervised M. Sc. essays

Charland, Simon, «Utilisation de la prime de risque de la variance pour la prévision des rendements d'une coupe transversale », 2009.

Huang, Xuemei, "Using the Modified FPE Criteria Forecasting the Realized Variance: a Statistical Analysis", 2009.

Behzadnejad, Fatemeh, "Measuring and Forecasting the Daily Variance Based on High-Frequency Intraday and Electronic Data", 2008.

Morris, Deirdre, "What is the Effect of Foreign Direct Investment on the Host Economy? An Analysis For Developed Countries with a Focus on Canada", 2008.

Tafolong, Ernest, « Volatility premium and excess returns», 2008.

Garon, Claude, « Arbitrage Risque-rendement du marché financier », 2008

Zaky Reid, Radwa, « Exchange Rate Pass-Through to Canadian Exports Price : An Industry-Based Approach", 2008.

Blais, Maxime, « Longue mémoire et dépendance de long terme entre les rendements futurs et les volatilités passées réalisées: est-ce que le MSM est un modèle économique qui justifie ces faits empiriques? », 2007

Belley-Ferris, Isabelle, «Application d'un modèle à facteurs pour l'étude de l'évolution du différentiel salarial pour les pays de l'OCDE», 2006.

Lorint, Sanda Petruta, « Quantifying Capital Mobility in OECD and EU Areas », 2006.

Vazquez, Mario, « Relation entre la volatilité implicite et la volatilité réalisée : Le cas des séries avec la cointégration fractionnaire », 2006.

Ouégnin, François-Alexis, « Évaluation des performances de couverture d'un GARCH multivarié à corrélations conditionnelles dynamiques de type Engle (2002) », 2005.

Oginé Noël, Olaf, « Les regroupements de 2002 ont-ils influencé la valeur marchande des propriétés résidentielles à Montréal? », 2005.

Cohen, Charles-Olivier, « Une analyse empirique du lien entre le secteur de l'énergie et le taux de change réel des provinces canadiennes », 2004.

Moïse, Marie S., «Les composantes idiosyncrasiques des prix relatifs canadiens sont-elles stationnaires?», 2003

Doupamby, Tity, «Impact de la libéralisation de 1992 sur les marchés financiers: cas du KOSPI en Corée», 2003.

Darveau, Martin, «Qu'en est-il de l'Équivalence Ricardienne dans un modèle de taux de change?», 2003.

Chamakhi, Slim, «Réseaux de neurones et prévisions des taux de change quotidiens», 2002.

Tarnowski, Piotr, «Prévision de la volatilité de l'indice S&P 500 à l'aide des options», 2001.

Joseph, Astrid, «Changements structurels dans les indices boursiers nord-américains», 2001.

Boulanger, Pascal, «Analyse des taux d'intérêt européens dans le cadre de l'Union économique et monétaire», 2000.

M.Sc. essays and theses jurys

Bélizaire, Annie, "Impact de la complémentarité entre le capital humain et les exportations sur la croissance des pays développés et en voie de développement", 2009.

Landry, Jean-François, « Investissements en TIC et productivité du Travail au Québec », 2008.

Tapiero, Oren, « Testing techniques and forecasting ability of FX Options Implied Risk Neutral Densities», 2007

Luo, Rong, «The Wild Bootstrap for the Variance Ratio Test », 2006.

Desrosiers, Sacha, «Could the Asian Crisis Have Been More Accurately Predicted? Improving and Early Warning System Model », 2006

Bastoni, Marta, «Does IMF Induce Political Business Cycles? An Empirical Analysis on Latin America's Indebted Countries», 2006.

Balthazard, Maxime, « Le rôle des contrôles de capitaux dans la réduction de la volatilité en présence de crises financières et monétaires contagieuses- étude de cas du Chili et de la Colombie », 2006.

Lonkeng Ngouana, Constant Aimé, « Analyse Bayésienne des modèles de durées des transactions financières de

haute fréquence », 2006.

Gendron, Raphaël, « Analyse Bayésienne d'un modèle pour les changements de prix de titres échangés à haute fréquence sur les marchés financiers », 2005.

Leblond, Simon, «Comparing Predictive Accuracy of Real Estate Pricing Models: An Applied Study for the City of Montreal», 2005.

Nouokam Wakam, Carine, « Les théories des avantages comparés expliquent-elles le commerce entre pays de l'ALENA? », 2005

Zaabar, Anis, « Convergence des pays d'Afrique du Nord », 2005.

Picarello, Timothée, « The Cyclicalilty of Skilled and Unskilled Employment in Canada », 2005.

Chérizard, Réal, « Investissement Direct Étranger (IDE) et Croissance (1980-1999), cas de quelques pays de la Caraïbe », 2004.

Dubé, Alexandre, «Investors Impact on Currency Returns: Theory versus Practice », 2004.

Guerchi, Atman, «Étude économétrique de la convergence des pays du franc CFA », 2004.

Paulin, Louis-Armand, «Prévisibilité de la prime de risque sur les bons : Inférence de Bootstrap», 2004.

Batana, Yélé Maweki, « Les déterminants macroéconomiques des flux de capitaux internationaux en Afrique », 2003

Rasata, Hasina, «Prévisibilité des rendements financiers : Analyse de bootstrap», 2002.

Oualha, Sonia, «Modèles markoviens à changements de régimes sur le marché des actions et étude de la dynamique des asymétries des rendements», 2002.

Ratté, Dominique, «Effets de la politique fiscale sur le cours du dollar canadien», 2002.

Panneton, C., «Crise financière et monétaire asiatique: analyse des déterminants et des indicateurs de crises», 2000.

Gagnon, Caroline, «Retirement Savings of Canadian Households: An Econometric Analysis for 1992 and 1996», 1999

Richard, François-Guy, «The Effect of Asymmetric Preferences on the Federal Funds Rate», 1999.

Lavigne, Robert, «Quantifying Historical Capital Mobility in Canada: An Error Correction Approach», 1999

Gagnon, Édith, «Impartition et réduction du risque», 1998

Audet, Nicolas, «Valeur fondamentale, bulles spéculatives et l'indice boursier S&P 500», 1998

Cambourieu, Caroline, «Les déterminants des dépenses de santé des gouvernements provinciaux: une analyse économétrique pour les provinces canadiennes pour la période 1975 à 1995», 1998

Ph.D. theses committees

Kotchoni, Rachidi, «Efficient Estimation Using the Characteristic Function: Theory and Applications with High-Frequency Data », Université de Montréal, May 2010.

Doko, Firmin, «Exogeneity, weak identification and instrument selection in econometrics», Université de Montréal, January 2010.

Ntantamis, Christis, "Identifying hidden boundaries within economic data in the time and space domains", McGill University, 2008.

Jouini, Tarek, «Inférence exacte simulée et techniques d'estimation dans les modèles VAR et VARMA avec applications macroéconomiques», Université de Montréal, March 2008.

Tédongap, Roméo, « Three Essays in Empirical Asset Pricing », Université de Montréal, February 2008.

Tsafack Kemassong, Georges, «Asymmetric Dependence Modeling and Implications for International Diversification and Risk Management», Université de Montréal, January 2008.

Dovonon, Prosper, «Common Factors in Stochastic Volatility of Asset Returns and New Developments of the Generalized Method of Moments», Université de Montréal, October 2007

Coudin, Élise, «Inférence exacte et non paramétrique dans des modèles de régression et des modèles structurels en présence d'hétéroscédasticité de forme arbitraire», Université de Montréal, June 2007.

Pelletier, Denis, « Problems in Time Series and Financial Econometrics: Linear Methods for VARMA Modelling, Multivariate Volatility Analysis, Causality and Value-at-Risk», Université de Montréal, June 2004.

Serguei Zernov, «Three essays in financial econometrics» McGill University, March 2004

Taamouti, Mohamed, «Techniques d'inférence exacte dans les modèles structurels avec applications macroéconomiques», Université de Montréal, November 2001

Norma Kozhaya, «Taxes distortionnaires et dépenses gouvernementales dans les modèles de cycle économique», Université de Montréal, December 1999.

Seminars and conferences

“Past Market Variance and the Distribution of Stock Returns”

March 2009	Rice University
March 2009	Texas A&M University
November 2008	HEC Montréal
June 2008	Society for Financial Econometrics, New York
May 2008	Financial Econometrics Conference, Imperial College, London

“ Beyond Panel Unit Root Tests: Using Multiple Testing to Determine the Non Stationarity Properties of Individual Series in a Panel”

March 2010	Conference on Resampling and High-Dimensional Data, Texas A&M Univ., College Station, TX
October 2009	CIREQ-CIRANO conference on The Econometrics of Interactions
July 2008	Conference in honor of the 60 ^e birthday of Peter Phillips, Singapore Management University

“Long-Run Risk-Return Trade-offs”

March 2007	New York Econometrics Camp II Saratoga Springs, New York
December 2006	CIREQ Time Series Conference, Montréal

“Incidental Trends and the Power of Panel Unit Root Tests”

March 2007	Boston University
February 2006	New York Econometrics Camp I, Saratoga Springs, New York
August 2005	Econometric Society World Congress, London
May 2004	Congrès de la Société canadienne de science économique, Québec

«An Empirical Analysis of Nonstationarity in Panels of Exchange Rates and Interest Rates with Factors»

March 2006	University of Toronto
November 2005	Graduate School of Business, University of Chicago Cornell University
March 2005	Queen’s University at Kingston
September 2004	Canadian Econometric Study Group, Toronto
June 2004	11th International Conference on Panel Data, College Station, Texas
December 2003	University of Rochester
September 2003	Texas A&M Rice University
May 2003	CIREQ-CIRANO-MITACS Financial Econometrics Conference, Montréal Congrès de la Société canadienne de science économique, Montréal

«Long Memory and the Relation Between Implied and Realized Volatility»

June 2004	Fifth NMITAC Annual General Meeting, Halifax
March 2004	University of Southern California
January 2002	North American Winter Meeting, Econometric Society, Atlanta
September 2001	Canadian Econometric Study Group, Waterloo
May 2001	Congrès de la Société canadienne de science économique, Québec
April 2001	CRDE Workshop: Volatility Modeling, Estimation, and Forecasting, Montréal.

« The Seemingly Unrelated Dynamic Cointegration Regression Model and Testing for Purchasing Power Parity»

June 2001	Canadian Economics Association, Montréal
May 2000	Congrès de la Société canadienne de science économique, Montréal
March 2000	Montreal Econometrics Workshop

«The Shape of the Risk Premium: Evidence from a Semiparametric GARCH Model»

July 2002	Current Advances and Trends In Nonparametric Statistics, Crete, Greece
October 2000	Graduate School of Business, University of Chicago
March 2000	University of Waterloo, Financial Econometrics conference University of California, Santa Barbara
December 1999	European Conference of the Econometrics Community, Madrid
November 1999	Queen's University at Kingston

«Jumps in the Volatility of Financial Markets»

September 1998	Canadian Econometric Study Group, London
November 1996	Yale University

«Semi-parametric Weak Instrument Regressions with an Application to the Risk-Return Tradeoff»

August 2000	Econometric Society World Congress, Seattle
April 1999	University of Windsor
February 1998	Université de Montréal Concordia University Rutgers University
January 1998	University of Toronto Florida International University

Other Responsibilities

Director of Undergraduate Studies, Economics department, Université de Montréal, 2007-

Member of scientific committee, Institut de finance mathématique de Montréal, 2006-

External examiner, Undergraduate programs in Economics, Université Laval, 2009.

Member of evaluation committee, Master's and doctoral fellowships, Fonds québécois de recherche sur la société et culture, 2004-2006

Member of evaluation committee, Grants for new researchers, Fonds québécois de recherche sur la société et culture, 2008-2010.

Instructor, *Applied Econometrics: A CIRANO Course for CMHC*, 2008.

Instructor, *Fundamentals of Econometric Analysis: A CIRANO Course for the Bank of Canada*, 2003

Director of undergraduate programs in Mathematics and Economics and Economics and Computer Science, 1999-2005

Program Committee, Canadian Econometric Study Group, 1999, 2008, 2009, 2010.

Organizer, C.R.D.E. conference «Resampling Methods in Econometrics», October 2001

Member of the executive council, Société canadienne de science économique, 2003-2009