

## BENOIT PERRON

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

Téléphone: (514) 343-2126  
Télécopieur: (514) 343-5831  
Courriel : [Benoit.perron@umontreal.ca](mailto:Benoit.perron@umontreal.ca)

### Diplômes

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

### Postes académiques

Professeur agrégé, Département de sciences économiques, Université de Montréal, 2005-  
Professeur invité, Graduate School of Business, University of Chicago, 2005.  
Professeur adjoint, Département de sciences économiques, Université de Montréal, 1998-2005  
Chercheur associé, Centre de recherche et développement en économie, Université de Montréal. 1998-  
Chercheur régulier, Centre interuniversitaire de recherche en économie quantitative (CIREQ), 2002-  
Chercheur, Centre Interuniversitaire en recherche et analyse des organisations (CIRANO), 2002-  
Chargé d'enseignement, Département de sciences économiques, Université de Montréal, 1998

### Autre expérience

Assistant de recherche, Ministère des finances, Ottawa, 1994  
Assistant de recherche, Apogee Research International, Toronto, 1992  
Assistant de recherche, Banque royale du Canada, Montréal, 1991  
Assistant de recherche, Bureau de la concurrence, Ottawa, 1991  
Assistant de recherche, Ministère des affaires étrangères et du commerce international, Ottawa, 1990

### Bourses et subventions

Conseil de recherche en sciences humaines du Canada, Subvention ordinaire de recherche, *Factor models in macro panel data*, 2010-13.  
Conseil de recherche en sciences humaines du Canada, Subvention ordinaire de recherche, *The risk-return trade-off at different horizons*, 2007-10.  
Conseil de recherche en sciences humaines du Canada, Subvention ordinaire de recherche, *Long memory in volatility : consequences and inference tools*, 2004-07.  
Fonds Québécois de la Recherche sur la Société et la Culture, Soutien aux équipes de recherche (Coordonnateur : Éric Renault), *Méthodes d'inférence statistique pour les modèles d'évaluation d'actifs financiers : variables latentes implicites, méthodes simulées et récurrentes*, 2004-08.  
Fonds FCAR, Établissement de nouveaux chercheurs, *Problèmes d'identification dans les modèles financiers*, 2001-04  
Fonds FCAR, Soutien aux équipes de recherche (Coordonnateur : Éric Renault), *Tests statistiques des modèles économiques : apport de nouvelles approches partiellement non paramétriques*, 2001-04  
*Estimation et prévision de la volatilité et modélisation de la prime de risque sur différents marchés financiers avec des outils non-paramétriques*, Programme de subventions aux professeurs adjoints, Université de Montréal, 2000-01.  
Mathématiques des technologies de l'information et des systèmes complexes (MITACS), membre du projet *Simulation, Estimation and Inference in Financial Models for Risk Management and Derivative Pricing*, 1999-2010.  
Alfred P. Sloan Foundation Dissertation Fellowship, 1996-97  
Bourse doctorale, Conseil de recherches en sciences humaines du Canada, 1994-96  
Yale University Fellowship, 1993-96

## Publications

- Bandi, Federico et Benoit Perron, «Long-run risk-return trade-offs », *Journal of Econometrics*, 143, 2008, 349-374.
- Moon, Hyungsik Roger et 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 et 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 et Peter C.B. Phillips, «Incidental Trends and the Power of Panel Unit Root Tests», *Journal of Econometrics*, 141, 2007, 416-459.
- Moon, Hyungsik Roger et 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 et Peter C.B. Phillips, «On the Breitung Test for Panel Unit Roots and Local Asymptotic Power », *Econometric Theory Notes and Problems*, 22, 2006, 1179-1190.
- Bandi, Federico et Benoit Perron, «Long Memory and the Relation between Implied and Realized Volatility», *Journal of Financial Econometrics*, 4, automne 2006, 636-670.
- Dufour, J.-M. et B. Perron eds. Resampling Methods in Econometrics, numéro special du *Journal of Econometrics*, 133, août 2006, 411-488.
- Dufour, J.-M. et B. Perron, Editors' Introduction : Resampling Methods in Econometrics, *Journal of Econometrics*, 133, août 2006, 411-419.
- Moon, Hyungsik Roger et Benoit Perron, «Efficient Estimation of the SUR Cointegration Regression Model and Testing for Purchasing Power Parity», *Econometric Reviews*, 23:4, février 2005, 293-323.
- Perron, Benoit, «Détection non paramétrique des sauts de la volatilité», *L'Actualité économique* (numéro en l'honneur de Marcel Dagenais), 80 :2-3, juin-septembre 2004, 229-251.
- Moon, Hyungsik Roger et Benoit Perron, «Testing for a Unit Root in Panels with Dynamic Factors», *Journal of Econometrics*, 122:1, septembre 2004, 81-126.
- Morel, Louis et Benoit Perron, « Relation entre le taux de change et les exportations nettes: test de la condition Marshall-Lerner pour le Canada », *L'Actualité économique*, 79 :4, décembre 2003, 481-502.
- Linton, Oliver et Benoit Perron, «The Shape of the Risk Premium: Evidence from a Semiparametric GARCH Model», *Journal of Business and Economic Statistics*, 21-3, juillet 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, mai 2003, 424-443.
- Perron, Benoit, «Equivariance of an Instrumental Variable Estimator in the Linear Regression Model», *Solution 97.2.5, Econometric Theory*, 14, 1998, p. 292-293.

## Activités éditoriales

- Comité de rédaction, *Journal of Business and Economics Statistics*, 2007-
- Comité de rédaction, *Empirical Economics*, 2006-
- Comité de rédaction, *L'Actualité économique*, 2004-2007
- Comité consultatif *Canadian Journal of Economics*, 2000-2004
- Éditeur invité, numéro spécial du *Journal of Econometrics*, «Resampling Methods in Econometrics»

Arbitre pour les revues suivantes:

*Econometrica*, *Journal of Empirical Finance*, *Journal of Business and Economics 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*.

Organismes subventionnaires:

*National Science Foundation*, *Conseil de recherche en sciences humaines du Canada*, *Organisation hollandaise pour la recherche scientifique (NWO)*, *Hong Kong Research Grants Council*.

## Travaux non publiés

Moon, Hyungsik Roger et Benoit Perron, «Beyond Panel Unit Root Tests: Using Multiple Testing to Determine the Nonstationarity Properties of Individual Series in a Panel», octobre 2009. (révisé et resoumis à la revue *Journal of Econometrics*).

Moon, Hyungsik Roger et Benoit Perron, «Peter C.B. Phillips' Contributions to Panel Data Methods», (révisé et resoumis à la revue *Econometric Theory*).

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

## Rapports de recherche de maîtrise dirigés

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.

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

## Jurys de mémoires et rapports de recherche de maîtrise

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 Cyclicalité 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, Domnique, «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», décembre 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

### **Jurys de thèse de doctorat**

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

Doko, Firmin, «Exogeneity, weak identification and instrument selection in econometrics» ,Université de Montréal, janvier 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, mars 2008.

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

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

Dovonon, Prosper, «Common Factors in Stochastic Volatility of Asset Returns and New Developments of the Generalized Method of Moments», Université de Montréal, octobre 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, juin 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, juin 2004.

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

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

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

## Séminaires et communications

### “Past Market Variance and the Distribution of Stock Returns”

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

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

Mars 2010	Conference on Resampling and High-Dimensional Data, Texas A&M University, College Station, TX
Octobre 2009	Conférence CIREQ_CIRANO sur l'économétrie des interactions
Juillet 2008	Conférence pour le 60 <sup>e</sup> anniversaire de Peter Phillips, Singapore Management University

### “Long-Run Risk-Return Trade-offs”

Mars 2007	New York Econometrics Camp II Saratoga Springs, New York
Décembre 2006	Colloque CIREQ sur les séries temporelles, Montréal

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

Mars 2007	Boston University
Février 2006	New York Econometrics Camp I, Saratoga Springs, New York
Août 2005	Congrès mondial, Econometric Society, Londres
Mai 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»

Mars 2006	University of Toronto
Novembre 2005	Graduate School of Business, University of Chicago Cornell University
Mars 2005	Queen's University at Kingston
Septembre 2004	Canadian Econometric Study Group, Toronto
Juin 2004	11th International Conference on Panel Data, College Station, Texas
Décembre 2003	University of Rochester
Septembre 2003	Texas A&M Rice University
Mai 2003	Conférence CIREQ-CIRANO-MITACS en économétrie de la finance, Montréal Congrès de la Société canadienne de science économique, Montréal

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

Juin 2004	5e conférence annuelle de MITACS, Halifax
Mars 2004	University of Southern California
Janvier 2002	North American Winter Meeting, Econometric Society, Atlanta
Septembre 2001	Canadian Econometric Study Group, Waterloo
Mai 2001	Congrès de la Société canadienne de science économique, Québec
Avril 2001	Atelier CRDE: Modélisation, estimation et prévision de la volatilité, Montréal.

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

Juin 2001	Congrès de l'Association canadienne d'économique, Montréal
Mai 2000	Congrès de la Société canadienne de science économique, Montréal
Mars 2000	Atelier d'économétrie de Montréal

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

Juillet 2002 Current Advances and Trends In Nonparametric Statistics, Crete, Greece  
Octobre 2000 Graduate School of Business, University of Chicago  
Mars 2000 University of Waterloo, Financial Econometrics conference  
University of California, Santa Barbara  
Décembre 1999 European Conference of the Econometrics Community, Madrid  
Novembre 1999 Queen's University at Kingston

«Jumps in the Volatility of Financial Markets»

Septembre 1998 Canadian Econometric Study Group, London  
Novembre 1996 Yale University

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

Août 2000 Congrès mondial, Econometric Society, Seattle  
April 1999 University of Windsor  
Février 1998 Université de Montréal  
Concordia University  
Rutgers University  
Janvier 1998 University of Toronto  
Florida International University

**Autres responsabilités**

Responsable des programmes de premier cycle, Département de sciences économiques, Université de Montréal, 2007-  
Évaluateur, Programmes de baccalauréat en économie et en économie-mathématique, Université Laval, 2009.

Membre comité d'évaluation, Programmes de subvention aux jeunes chercheurs, Fonds québécois de la recherche sur  
la société et la culture, 2008-2010.

Comité scientifique, Congrès de la Société canadienne de science économique, 2007, 2010.

Membre comité scientifique, Institut de finance mathématique de Montréal, 2006-

Membre comité d'évaluation, Programmes de bourses de maîtrise et de doctorat, Fonds québécois de la recherche sur  
la société et la culture, 2004-2006

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

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

Conseil d'administration, Société canadienne de science économique, 2003-2009

Membre du comité de nomination de directeur, Département de sciences économiques, 2001-2002

Responsable, programmes bidisciplinaires mathématique-économie et économie-informatique, 1999-2005

Organisateur, Conférence C.R.D.E. «Resampling Methods in Econometrics / Méthodes de rééchantillonnage en  
économétrie», octobre 2001

Comité de programme, Atelier canadien d'économétrie, 1999, 2008, 2009, 2010.