

# Olivier DARNÉ

## CURRICULUM VITAE

Affiliation : LEMNA, Université de Nantes

Adresse : IEMN-IAE, Chemin de la Censive du Tertre, BP 52231, 44322 Nantes

Tél. : 02 40 14 17 05

Email : [olivier.darne@univ-nantes.fr](mailto:olivier.darne@univ-nantes.fr)

### FONCTIONS ACTUELLES

---

- **Professeur des Universités, Université de Nantes** (depuis 2008)  
<http://www.iemniae.univ-nantes.fr/darne-o>

### FONCTIONS ANTERIEURES

---

- **Consultant, Banque de France** (2006-2013) - Direction Générale des Études et des Relations Internationales (DGEI)
- **Maître de Conférences**, Université Paris X – Nanterre (2006-2008)
- **Economiste**, Chargé de mission, Banque de France (2005-2006)
- **Post-Doc**, EUREQua, Université Paris I (2005)
- **Chercheur Associé** au CERESUR, Université de La Réunion (2004-2005)
- **Chercheur Associé** au LAMETA, Université de Montpellier I (2003-2004)
- **Attaché Temporaire d'Enseignement et de Recherche** (ATER), Université de Montpellier (2001-2003)
- **Allocataire de Recherche du Ministère de l'Éducation Nationale, de la Recherche et de la Technologie** (MENRT), Université de Montpellier I (1998-2001)

### DIPLOMES ET FORMATIONS UNIVERSITAIRES

---

- **Agrégation des Universités en Sciences Economiques** (mai 2008)
- **Habilitation à Diriger des Recherches en Sciences Economiques**, Université Paris X - Nanterre (juin 2007)  
Sujet : « *Saisonnalité, persistance et études d'évènements* »  
Jury : Hélène Raymond (Université Paris X - Nanterre) ; Sanvi Avouyi-Dovi (Banque de France) ; Christophe Hurlin (Université d'Orléans) ; Fabien Tripier (Université de Nantes) ; Valérie Mignon (Université Paris X - Nanterre, Directrice).
- **Thèse de Doctorat en Sciences Economiques**, Université Montpellier I (décembre 2002)  
Sujet : « *La Désaisonnalisation des Chroniques Economiques : Analyse des conditions conjoncturelles* »  
Jury : Estella Bee Dagum (Université de Bologne, Rapporteur) ; Valérie Mignon (Université Paris X, Rapporteur) ; Raymond Courbis (Université Paris X, Président du jury) ; Renaud Lacroix (INSEE, Banque de France, Suffragant) ; Michel Terraza (Université Montpellier I, Directeur).

- **DEA** de Micro-économie et Calculs Economiques, Université Montpellier I (1997-1998) Mention Bien.
- **Maîtrise et Licence** de Sciences Economiques, Université de Perpignan (1995-1997) Mention Bien
- **DEUG** de Sciences Economiques, Université de Perpignan (1993-1995).
- **DEUG** de Mathématiques et Sciences Physiques, Université de Perpignan (1991-1993).

## ACTIVITE SCIENTIFIQUE

---

### Thèmes de recherche

- Econométrie (C12, C14, C22, C32, C51, C53)
- Macroéconomie (N1, E32)
- Finance (F31, G14, G15)

### Publications

#### *Dans revues internationales à comité de lecture*

- A new monthly chronology of the US industrial cycles in the prewar economy, *Journal of Financial Stability*, à paraître (avec Charles A., Diebolt C. et Ferrara L.)
- Are unit root tests useful in the debate over the (non)stationarity of hours worked?, *Macroeconomic Dynamics*, à paraître (avec Charles A. et Tripier F.)
- Large shocks in the volatility of the Dow Jones Industrial Average index: 1928-2010, *Journal of Banking and Finance*, 43, 188-199, **2014** (avec Charles A.)
- Volatility persistence in crude oil markets, *Energy Policy*, 65, 729-742, **2014** (avec Charles A.)
- A revision of the US business-cycles chronology 1790-1928, *Economics Bulletin*, 34 (1), 234-244, **2014** (avec Charles A. et Diebolt C.)
- Dynamic factor models: A review of the literature, *Journal of Business Cycle Measurement and Analysis*, 8 (2), 73-107, **2013** (avec Barhoumi K. et Ferrara L.)
- Market efficiency in the European carbon markets, *Energy Policy*, 60, 785-792, **2013** (avec Charles A. et Fouilloux J.)
- Testing the number of factors: An empirical assessment for a forecasting purpose, *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, 75, 64-79, **2013** (avec Barhoumi K. et Ferrara L.)
- Nowcasting the German GDP: A comparison of bridge and factor models, *Journal of Policy Modelling*, 34, 864-878, **2012** (avec Antipa P., Barhoumi K. et Brunhes-Lesage V.)
- Monthly GDP forecasting using bridge models: Application for the French economy, *Bulletin of Economic Research*, 64, s53-s70, **2012** (avec Barhoumi K., Ferrara L. et Pluyaud B.)
- Nowcasting the French index of industrial production: A comparison from bridge and factor models, *Economic Modelling*, 29, 2174-2182, **2012** (avec Brunhes-Lesage V.)

- Exchange-rate return predictability and the adaptive markets hypothesis: Evidence from major foreign exchange rates, *Journal of International Money and Finance*, 31, 1607–1626, **2012** (avec Charles A. et Kim J.)
- Further evidence on trends and random walks in macroeconomic time series, *Journal of Macroeconomics*, 34, 167-180, **2012** (avec Charles A.).
- Convergence of real per capita GDP within COMESA countries: A panel unit root evidence, *Annals of Regional Science*, 49, 53-71, **2012** (Charles A. et Hoarau J-F.).
- A note on the uncertain trend in US real GNP: Evidence from robust unit root tests, *Economics Bulletin*, 32, 3, **2012** (avec Charles A.).
- Identification of slowdowns and accelerations for the euro area economy, *Oxford Bulletin of Economics and Statistics*, 73 (3), 335-364, **2011** (avec Ferrara L.).
- Small sample properties of alternative tests for martingale difference hypothesis, *Economics Letters*, 110, 151-154, **2011** (avec Charles A. et Kim J.).
- Testing the martingale difference hypothesis in the EU ETS markets for the CO2 emission allowances: Evidence from Phase I and Phase II, *Economic Modelling*, 28, 27-35, **2011** (avec Charles A. et Fouilloux J.).
- Large shocks in U.S. macroeconomic time series: 1860–1988, *Clometrica*, 5, 79-100, **2011** (avec Charles A.).
- Are disaggregate data useful for factor analysis in forecasting French GDP? , *Journal of Forecasting*, 29, 132-144, **2010** (avec Barhoumi K. et Ferrara L.).
- Testing for random walk behavior in Euro exchange rates, *International Economics*, 119, 25-45, **2009** (avec Charles A.).
- The efficiency of the crude oil markets: Evidence from variance ratio tests, *Energy Policy*, 37, 4267-4272, **2009** (avec Charles A.).
- Variance ratio tests of random walk: An overview, *Journal of Economic Surveys*, 23 (3), 503-527, **2009** (avec Charles A.).
- The random walk hypothesis for Chinese stock markets: Evidence from variance ratio tests, *Economic System*, 33 (2), 117-126, **2009** (avec Charles A.).
- Spurious rejections with endogenous break unit root tests in the presence of outliers and breaks, *Communications in Statistics – Simulation and Computation*, 38(5), 1037-1050, **2009**.
- The uncertain unit roots in real GNP: A re-examination, *Journal of Macroeconomics*, 31, 153-166, **2009**.
- Performance of short-term trend predictors for current economic analysis, *Economics Bulletin*, 29 (1), 79-89, **2009** (avec Dagum E.B.).
- A note on unit root tests and GARCH errors: A simulation experiment, *Communications in Statistics – Simulation and Computation*, 37 (1-2), 314-319, **2008** (avec Charles A.).
- La parité des pouvoirs d'achat pour l'économie chinoise : une nouvelle analyse par les tests de racine unitaire, *Louvain Economic Research*, 74 (2), 219-236, **2008** (avec Hoarau J-F.).

- The impact of outliers on transitory and permanent components in macroeconomic time series, *Economics Bulletin*, 3 (60), 1-9, **2008** (avec Charles A.).
- Using business survey in industrial and services sector to nowcast GDP growth: The French case, *Economics Bulletin*, 3 (32), 1-8, **2008**.
- The purchasing power parity in Australia: Evidence from unit root test with structural break, *Applied Economics Letters*, 15 (3), 203-206, **2007** (avec Hoarau J-F.).
- Re-examining the purchasing power parity in Australia, *Bulletin of Economic Research*, 59 (4), 383-395, **2007** (avec Hoarau J-F.).
- Cliometrics of academic careers and the impact of infrequent large shocks in Germany before 1945, *Empirical Economics Letters*, 6(3), 173-183, **2007** (avec Diebolt C.).
- Large shocks and the September 11<sup>th</sup> terrorist attacks: An intervention analysis approach on international stock markets, *Economic Modelling*, 23 (4), 683-698, **2006** (avec Charles A.).
- Relevance of detecting outliers in GARCH models for modelling and forecasting financial data, *Finance*, 26 (1), 33-71, **2005** (avec Charles A.).
- Outliers and GARCH models in daily financial data, *Economics Letters*, 86 (3), 347-352, **2005** (avec Charles A.).
- Unit root and infrequent large shocks: New international evidence on output, *Journal of Monetary Economics*, 51 (7), 1449-1465, **2004** (avec Diebolt C.).
- Seasonal cointegration for monthly data, *Economics Letters*, 82 (3), 349-356, **2004**.
- Forecasts of the seasonal fractional integrated series, *Journal of Forecasting*, 23 (1), 1-17, **2004** (avec Guiraud V. et Terraza M.).
- The effects of additive outliers on stationarity tests: A Monte Carlo study, *Economics Bulletin*, 3 (16), 1-8, **2004**.
- Maximum likelihood seasonal cointegration tests for daily data, *Economics Bulletin*, 3 (18), 1-8, **2003**.
- A note on seasonal unit root tests, *Quality and Quantity*, 36 (3), 305-310, **2002** (avec Diebolt C.).
- Explorations in Monetary Cliometrics: The Reichsbank, 1876-1920, *Historical Social Research*, 25 (3/4), 23-35, **2000** (avec Diebolt C.).

#### *Dans revues nationales à comité de lecture*

- Une revue de la littérature des modèles à facteurs dynamiques, *Economie et Prévision*, 199, 51-77, 2013 (avec Barhoumi K. et Ferrara L.)
- Un indicateur probabiliste du cycle d'accélération pour l'économie française, *Economie et Prévision*, 189, 95-114, **2009** (avec Adanero-Donderis M. et Ferrara L.).
- Chocs temporaires et permanents dans le PIB de la France, du Royaume-Uni et des Etats-Unis, *Revue d'Economie Politique*, 116 (1), 65-78, **2006** (avec Diebolt C.).
- Les méthodes et logiciels de désaisonnalisation en économie : une revue de la littérature, *Journal de la Société Française de Statistique*, 145 (4), **2004**.

- La réserve monétaire de la Reichsbank, 1876-1920. Une analyse cliométrique, *Economies et Sociétés, Série AF*, 29 (1), 25-42, **2003** (avec Diebolt C.).
- Tests de racines unitaires saisonnières pour des données journalières, *Revue de Statistique Appliquée*, L(2), 71-91, **2002** (avec Litago J. et Terraza M.).

#### *Dans revues sans comité de lecture*

- Pourquoi calculer un indicateur du climat des affaires dans les services ?, Bulletin de la Banque de France n°171, pp. 23-29, 2008 (avec Brunhes-Lesage V.).
- OPTIM : un outil de prévision trimestrielle du PIB de la France, Bulletin de la Banque de France n°171, pp. 31-42, 2008 (avec Barhoumi K., V. Brunhes-Lesage V., Ferrara L., Pluyaud B. et Rouvreau B.).
- L'indicateur synthétique mensuel d'activité (ISMA) : une révision, Bulletin de la Banque de France n°162, pp. 21-36, 2007 (avec Brunhes-Lesage V.).

#### *Articles en révision*

- Risk and ethical investment: Empirical evidence from Dow Jones Islamic indexes. *International Review of Economic and Finance* (avec Charles A.)
- La persistance des écarts de richesse entre la Réunion et les standards français et européens : l'apport des tests de racine unitaire. *Revue Economique* (avec Charles A., P. Jean-Pierre, JF Hoarau)

#### *Ouvrages individuels et collectifs*

- *New Trends in Macroeconomics*, Editions Springer, Berlin (avec Diebolt C.; Kyrtso C.) (2008)

#### *Chapitres dans des ouvrages*

- « Nonstationarity Tests of Macroeconomic Time Series », dans Diebolt C.; Kyrtso C. et Darné O. (eds) *New Trends in Macroeconomics*, Editions Springer, Berlin (avec Diebolt C.), pp. 173-194, 2005.
- « La Reichbank, 1876-1920 : une analyse institutionnelle et cliométrique », dans Vuillermot (ed.) *La monnaie, personnage historique*, Revue Européenne des Sciences Sociales, Cahiers Vilfredo Pareto, Droz (avec Diebolt C.), 45 (137), pp. 203-212, 2007.

## **Conférences, congrès et colloques à communication**

#### *Conférences internationales à comité de lecture*

Conference on Unit root and Cointegration Testing (2005) ; Conférence Internationale T2M (2001) ; Conference on Money Macro and Finance (2004) ; Journées Internationales d'Economie Monétaire et Bancaire (2003) ; Conférence Internationale de l'AFFI (2004, 2009, 2010, 2011) ; International

Symposium on Forecasting (2004, 2006, 2010) ; International Conference on Social Science Methodology (2002) ; EABCN workshop on Uncertainty over the business cycle (2009) ; Asian Finance Association International Conference (2011) ; International Symposium on Banking and Monetary Economics (2011). International Conference on Environment and Natural Resources Management in Developing and Transition Economies (2012) ; International Symposium on Energy and Finance Issues (2013) ; World Finance Conference (2013) ; Conference of the Multinational Finance Society (2013) ; World Congress of Cliometrics (2013).

### *Conférences nationales à comité de lecture*

Congrès Annuel de l'AFSE (2000, 2003, 2005, 2007, 2008, 2009, 2011) ; Journées d'économétrie - Développements récents de l'économétrie appliquée à la finance (2006, 2007, 2008, 2010) ; Colloque des Jeunes Economètres (2001) ; Colloque National de l'AFHE (2002) ; Journées du SESAME (2000).

### **Encadrement et animation recherche**

#### *Direction, animation laboratoires et équipes de recherche*

- Membre élu du Conseil de laboratoire du LEMNA (depuis 2011)
- Responsable de l'axe de recherche du LEMNA : Finance - Environnement – Mer (depuis 2011)
- Responsable des documents de travail du LEMNA (depuis 2014)

#### *Organisation colloques, conférences, journées d'étude*

- Co-organisateur de la 3<sup>ème</sup> Journée de l'Atelier Finance et Risque « Econométrie Financière », Nantes, 12 mars 2010.
- Co-organisateur de la 15<sup>ème</sup> Conférence T2M « Théories et Méthodes en Macroéconomie », Nantes, 10 et 11 mai 2011.
- Membre du comité scientifique des 29<sup>ème</sup> Journées d'Economie Monétaire et Bancaire du GdRE, Nantes, 28 et 29 juin 2011.

#### *Direction de thèses et autres travaux*

- Co-directeur de thèse : Wafa Watfa (depuis octobre 2014), « La prévisibilité des marchés boursiers européens », codirigé avec Amélie Charles
- Co-directeur de thèse : Manh Ha Nguyen (depuis octobre 2014), « L'analyse fondamentale et la prévisibilité de rentabilités boursières sur le marché Vietnamien », codirigé avec Thi Hong Hanh Pham (Bourse Pays Vietnam)
- Directeur de thèse : Eléazar Zerbo (depuis octobre 2013), « L'analyse de l'environnement et du développement économique au sein de l'Afrique Sub-Saharienne » (Bourse pays Burkina-Faso)
- Co-directeur de thèse : Adrien Hervouet (depuis 2012), « Analyse économique des interactions entre biodiversités, innovation et propriété intellectuelle », codirigé avec Marc Baudry (Bourse régionale)
- Directeur de thèse : Marie-Sophie Hervieux (depuis 2011), « Les indicateurs de capital naturel dans les relations entre économie et environnement » (Bourse MNERT)

- Directeur d'HDR : Emiliós Galariotis (mars 2012) , « The efficient markets hypothesis and return predictability: Evidence on the two primary mental mistakes of overreaction and underreaction »

### *Responsabilités éditoriales*

- Membre du comité éditorial de la revue Cliometrica (depuis 2006)

### *Séjour de recherche*

- Research visiting à l'Université de La Trobe, Melbourne, Australie (3 mois en 2013)

### *Activité d'expertise*

- Rapporteur pour des revues à comité de lecture : Annales d'Economie et de Statistique ; African Development Review ; Annales d'Economie et de Statistique ; Applied Economics ; Cliometrica ; Communications in Statistics ; Economie Internationale ; Economic Modelling ; Economic System ; Economie et Prévision ; Energy Economics ; Energy Policy ; International Journal of Forecasting ; Journal of Applied Econometrics ; Journal of Economic Dynamics and Control ; Journal of Econometrics ; Journal of Economic Policy ; Journal of Economic Surveys ; Journal of Macroeconomics ; Journal of Operational Research ; Journal Statistical Computation & Simulation ; Journal of Time Series Analysis ; Oxford Bulletin of Economics & Statistics ; Revue Economique ; Studies in Economic and Finance.
- Expertise scientifique pour une bourse CIFRE (2011) : « Impacts de la politique carbone européenne sur le commerce international et la compétitivité »
- Expertise scientifique pour un projet MIS (2012, Belgique) : « Econométrie des phénomènes complexes en finance »
- Membre du jury du Prix Edmond Malinvaud 2013 (AFSE).

### *Membre de jury de thèse et de HDR*

- Kuhanathan Ano (rapporteur, Thèse), « Le système financier indien à l'épreuve de la crise » (décembre 2014, Paris Dauphine)
- Younès Ben Zaïed (rapporteur, Thèse), « Gestion durable de l'eau résidentielle et tarification incitative en Tunisie : essais économétriques » (novembre 2014, Rennes 1)
- Guillaume Queffelec (rapporteur, Thèse), « Stratégies de gestion alternative, liquidité des marchés et excès de volatilité » (décembre 2013, Rennes 1)
- Wassini Arrassen (rapporteur, Thèse), « La microfinance : quelles leçons tirées des expériences des pays en développement ? » (juillet 2013, Paris-Dauphine)
- Jaouad Madkour (rapporteur, Thèse), « Modèles non linéaires et prévision » (mars 2013, Orléans)
- Claude Francis Nouassi (président du jury, Thèse), « Croissance et cycles des pays en développement » (septembre 2012, Nantes)

- Antonia López-Villavicencio (rapporteur, HDR), « Non linéarités, asymétrie et hétérogénéité dans les relations économiques : des taux de change au marché de travail » (juin 2011, Paris X Nanterre)
- Liang Guo (rapporteur, Thèse), « Facteurs macroéconomiques et risque de crédit » (juin 2010, Paris X Nanterre La Défense)

### *Contrats de recherche*

- Responsable d'un contrat de recherche avec le Centre Français de l'Energie, « Finance Carbone – Marché d'options, information et efficience » (2010-2011)
- Participation à un projet de recherche intitulé « Pricing of Liquidity and Market Structure » (2012)
- Participation à un contrat de recherche du Ministère de l'Education Nationale, de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche, Direction de l'Enseignement Supérieur et Direction de l'Evaluation et de la Prospective. Réalisation d'une étude sur les liens entre éducation et croissance (2005)
- Participation au contrat de recherche Aides à Projets Nouveaux (APN) du CNRS, « Analyse cliométrique de la relation éducation-croissance en Europe aux 19<sup>ème</sup> et 20<sup>ème</sup> siècles » (2001-2003)