

Contact:

Bur. G601 Bat M. Allais
 200 avenue de la République
 92001 Nanterre Cedex
 yapi.aj@parisnanterre.fr

Niango YAPI

<https://economix.fr/fr/page/yapi-niango-ange-joseph>

EconomiX  Université
 Paris Nanterre

Etat civil:

Né le 04 Septembre 1993
 A Abidjan (Côte d'Ivoire)

SITUATION ACTUELLE

Attaché Temporaire d'Enseignement et de Recherche
Département d'Economie, UFR SEGMI, Université Paris Nanterre

Sept.2020 - Présent

DOMAINE DE RECHERCHE

Macroéconomie/Finance internationale; Econométrie appliquée

TITRES ET DIPLOMES

Doctorat de Sciences Economiques

2017 - 2020

Sujet de thèse: Modélisation des taux de change: Quatre essais empiriques

Laboratoire: EconomiX-UMR 7235

Financement: Allocation doctoral de recherche

Jury: Menzie Chinn (Professeur, Université de Wisconsin-Madison) - Christophe Hurlin (Professeur, Université d'Orléans) - Valérie Mignon (Professeure, Université Paris Nanterre)

Directeur: Laurent Ferrara (Professeur, Skema Business School)

Master 2 Economie Internationale, Politiques Macroéconomiques et Conjoncture

2016 - 2017

Mention Très Bien - Université Paris Nanterre, France

Master 1 Economie Appliquée

2015 - 2016

Mention Bien - Université Paris Nanterre, France

Licence de Sciences Economiques

2014 - 2015

Université Paris Nanterre, France

PRIX ET DISTINCTIONS

Contrat doctoral

2017

Université Paris Nanterre - EconomiX-CNRS UMR 7235

ACTIVITES DE RECHERCHE

Documents de travail

[1.] Exchange rate predictive densities and currency risks: A quantile regression approach
EconomiX Working Paper, N° 2020-16, Université Paris Nanterre.

2020

[2.] Measuring Exchange Rate Risks During Periods of Uncertainty, avec L. Ferrara
CAMA Working Paper, N° 60/2020, Australian National University.

2020

Travaux en cours

- [1.] *A Nonlinear Approach of UIP With Uncertainty* 2018
[2.] *The perceived ECB Monetary Policy and Exchange Rates, avec L.Ferrara et K. Istrefi* 2020

Séminaires, conférences et écoles d'été

- [1.] *A Nonlinear Approach of UIP With Uncertainty*
Séminaire Doctorants EconomiX, Octobre 2018
- [2.] *Exchange Rate Predictive Densities and Currency Risks: A Quantile Regression Approach*
Séminaire Doctorants EconomiX, Décembre 2019
- [3.] *Ecole d'été NIPE: Econométrie Spatiale des Données de Panel* Juin 2018
Braga, Portugal

RESPONSABILITES

Activités de rapporteur

International Economics; Applied Economics

Participation à l'organisation de conférences et de workshops

De 2017 à 2019: Journée d'Econométrie sur les Développements Récents de l'Econométrie Appliquée à la Finance, EconomiX, Université Paris Nanterre.
En 2019: Workshop Econometric Theory and Time Series Analysis (ETTSA), EconomiX, Université Paris Nanterre.

ACTIVITES D'ENSEIGNEMENT

TD Grandes Fonctions Macroéconomiques Depuis Sept. 2020
Licence 1 de Sciences Economiques et de Gestion, Université Paris Nanterre

TD Méthodologie du Travail Universitaire Depuis Sept. 2020
Licence 1 de Sciences Economiques et de Gestion, Université Paris Nanterre

TD Séries Temporelles 2017-2020
Master 1 de Sciences Economiques, Université Paris Nanterre

TD Econométrie 2 2017-2020
Licence 3 de Sciences Economiques, Université Paris Nanterre

LANGUES ET LOGICIELS

Langues: Anglais

Logiciels: R, Python, SAS, Eviews, Matlab, LATEX

REFERENCES

Mr. Laurent Ferrara

Professeur, laurent.ferrara@skema.edu, Skema Business School

Mme. Valérie Mignon

Professeure, valerie.mignon@parisnanterre.fr, Université Paris Nanterre

Présentation générale:

Mes activités de recherche s'insèrent dans le domaine de la finance internationale. L'ensemble de mes travaux réalisés, ou ceux en cours, concernent la modélisation des taux de change. L'objectif principal est d'appréhender la dynamique des taux de change en exploitant de récentes évolutions à la fois en terme de théories économiques mais aussi en termes de techniques quantitatives.

Présentation des travaux de la thèse:

Le premier chapitre réexamine la parité non couverte des taux d'intérêt (PNCTI). Il combine deux avancées majeures de la littérature. Dans un premier temps, il a pour socle théorique les travaux de Farhi & Gabaix (2016). Dans un second temps, il profite des développements récents autour des mesures d'incertitude. L'objectif de ce chapitre est d'analyser l'impact de l'incertitude sur l'énigme de Fama. Avec un modèle non-linéaire et l'incertitude comme variable de transition, il essaie de valider l'intuition selon laquelle les paramètres de l'équation de Fama évoluent en fonction du niveau d'incertitude. Nos résultats confirment cette intuition et montrent que lorsque l'incertitude est faible, l'énigme de Fama disparaît et la PNCTI est vérifiée. Cependant, en période en forte incertitude, l'énigme de Fama réapparaît. Les résultats de ce chapitre ont fait l'objet d'une présentation au *Séminaire Doctorant EconomiX*.

Les chapitres 2 et 3 sont basés sur la même approche méthodologique. Le chapitre 2, soumis en Working Paper EconomiX, utilise le cadre théorique offert par la PNCTI pour mesurer le risque de change lié à la politique monétaire et à l'incertitude. La régression quantile développée par Koenker & Bassett (1978) permet de transformer les quantiles conditionnels en distributions conditionnelles. Ainsi donc, en estimant l'équation de Fama avec les régressions quantiles, nous pouvons transformer les quantiles conditionnels obtenus en distributions conditionnelles. Par la suite, nous utilisons les mesures de risques financiers, à savoir l'Expected Shortfall, pour calculer les risques de change conditionnels à la politique monétaire. Les chocs d'incertitude peuvent être pris en compte en augmentant l'équation de Fama avec une mesure d'incertitude. Ainsi, il est possible d'estimer les risques de change conditionnels aux chocs d'incertitude. Les résultats de ce chapitre montrent que, face au dollar américain, les monnaies internationales sont davantage soumises aux risques de dépréciation, à l'exception du yen japonais et du franc suisse.

Dans le troisième chapitre, soumis en Working Paper CAMA, nous utilisons la même méthodologie que celle du précédent chapitre et proposons une application à deux événements d'actualité, à savoir le Brexit et le COVID-19. Dans un premier temps, nous montrons que la livre sterling était soumise à de forts risques de dépréciation face à l'euro à la suite du Brexit. Dans un second temps, nous étudions l'exposition des monnaies émergentes au COVID-19. Avec l'exemple du peso mexicain, ce chapitre montre que la hausse de l'incertitude liée au COVID-19 a engendré une forte augmentation du risque de dépréciation de la monnaie mexicaine face au dollar américain.

Le dernier chapitre utilise les avancées réalisées en analyse textuelle et un dictionnaire de politique monétaire très récent pour créer un indicateur de tonalité de la politique monétaire de la BCE. Au lieu d'utiliser les communications de la BCE, nous utilisons plutôt les articles de journaux qui traitent de ces communications. Autrement dit, nous étudions la perception par les médias des politiques monétaires de la BCE. L'idée de ce chapitre est d'étudier l'impact de la perception de la politique monétaire sur le taux de change. Les résultats de ce dernier chapitre montrent que la couverture médiatique de la politique monétaire de la BCE affecte significativement les taux de change, surtout au moment de la publication de la décision monétaire.

Projet de recherche:

Le troisième chapitre de la thèse, en collaboration avec Laurent Ferrara, donnera lieu à une extension. Il s'agira essentiellement d'ajouter dans l'échantillon suffisamment de pays émergents (des pays d'Amérique Latine et/ou d'Asie) pour étendre l'analyse de l'impact du COVID-19 sur les monnaies dans ces pays. L'objectif est de généraliser les résultats obtenus dans le cas du Mexique. La rédaction de ce projet est en cours et fera l'objet d'une prochaine soumission dans la revue *Journal of International Money and Finance*.

La méthodologie employée dans le dernier chapitre de la thèse est une véritable avancée pour l'Economie appliquée. En effet, le développement de l'analyse textuelle a permis de considérer l'usage de nouvelles sources de données alternatives en transformant les données textuelles en variables quantitatives. Ces techniques d'analyse textuelle viennent combler l'ensemble des lacunes des anciennes méthodes dans lesquelles les données textuelles sont transformées en variables quantitatives de façon arbitraire. J'envisage d'utiliser les possibilités offertes par les techniques de text mining pour créer un indicateur de sentiment sur le marché du pétrole. La capacité de cet indicateur à prédire les mouvements futurs sur le marché du pétrole sera ensuite analysé.

Un projet de recherche, en collaboration avec D. Coulibaly et N. Odjoumani, cherche à analyser l'impact de l'incertitude sur l'activité économique en fonction du niveau du développement financier. Les récentes années ont été marquées par le développement de méthodologies permettant de mesurer l'incertitude. Diverses mesures d'incertitude ont alors émergé et avec elles des analyses sur le rôle de l'incertitude dans la sphère réelle ou financière. De nombreux articles ont montré l'impact négatif des chocs d'incertitude sur l'économie. Ce projet de recherche s'inscrit dans cette branche de la littérature et présente deux apports. D'une part, cette étude sera consacrée non seulement aux pays émergents mais aussi aux pays en développement. D'autre part, nous prendrons en compte le niveau du développement financier dans l'analyse des chocs d'incertitude. Plus précisément, il s'agira de d'appréhender si le développement financier amplifie l'impact de l'incertitude ou si plutôt il permet d'amortir le choc. Un modèle VAR en panel avec une variable d'interaction sera utilisé pour les estimations. Diverses mesures d'incertitude seront utilisées et le développement financier sera mesuré par le crédit octroyé au secteur privé. La rédaction de cet article est en cours pour une prochaine soumission dans la revue *Economic Modelling*.

RESPONSABILITES

Activités de referee:

Avec les revues *International Economics* et *Applied Economics*, j'ai eu la possibilité de participer à la diffusion d'articles scientifiques par le biais d'activités de rapporteur. Cette activité m'a permis de découvrir l'ensemble des contours du processus d'évaluation des articles dans les revues à comité de lecture et par la même occasion d'améliorer certains aspects dans la rédaction de mes articles en vue de leur publication.

Participation à l'organisation de conférences et workshops

Le laboratoire EconomiX, avec son dynamisme, sa richesse et son ouverture, offre la possibilité de participer à l'organisation de diverses conférences. De 2017 à 2019, j'ai participé à l'organisation de la *Journée d'Econométrie sur les Développements Récents de l'Econométrie Appliquée à la Finance*. C'est l'occasion lors de cette conférence, pour divers économètres français et étrangers, de présenter leurs travaux sur les nouvelles avancées dans le domaine. En 2019, j'ai également contribué à l'organisation du workshop *Econometric Theory and Time Series Analysis (ET TSA)* pendant lequel plusieurs économistes et mathématiciens ont présenté leurs travaux sur les modélisations des séries temporelles.

Econométrie 2 - Travaux dirigés

Statut	Nombres d'heures	Niveau	Période
ATER	3 x 16H	Licence 3	Depuis Sept. 2020
Avenant Contrat Doctoral	16H	Licence 3	Sept. 2017 - Août 2020

Thèmes abordés:

Les moindres carrés ordinaires: Modèles de regressions multiples et tests sur les paramètres.
Hétéroscédasticité et autocorrélation: Tests de détection
Multicolinéarité

Principales tâches:

Contribution à l'élaboration des supports de TD
Elaboration et correction des contrôles continus

Econométrie des Séries Temporelles - Travaux dirigés

Statut	Nombres d'heures	Niveau	Période
Avenant Contrat Doctoral	3 x 16H	Licence 3	Sept. 2017 - Août 2020

Thèmes abordés:

Désaisonnalisation des séries temporelles
Tests de racines unitaires
Modèles ARMA

Principales tâches:

Elaboration des supports de TD
Elaboration et correction des contrôles continus
Réalisation d'applications avec le logiciel SAS pour illustrer les concepts de chacun des thèmes

Grandes Fonctions Macroéconomiques - Travaux dirigés

Statut	Nombres d'heures	Niveau	Période
ATER	8 x 16H	Licence 1	Depuis Sept. 2020

Thèmes abordés:

Objets et concepts de la macroéconomie
Etudes des fonction de consommation et d'investissement
Les dépenses publiques et les politiques budgétaires
Le marché de travail
Equilibre macroéconomique en économie ouverte

Principales tâches:

Elaboration et correction des contrôles continus

Méthodologie du travail universitaire			
Statut	Nombres d'heures	Niveau	Période
ATER	4 x 3H	Licence 1	Depuis Sept. 2020
Thèmes abordés:			
Présentation des méthodes de travail universitaire			
Présentation des méthodes de la recherche documentaire			
Recherche et traitement de données: statistiques et graphiques			
Principales tâches:			
Encadrement des étudiants dans la réalisation d'un projet.			