

49th Annual Conference on Bank Structure and Competition

05/08/13

7:30 AM

Registration and Continental Breakfast

8:25 AM

Welcoming Remarks

Douglas D. Evanoff, Vice President and Senior Research Advisor, Federal Reserve Bank of Chicago

8:30 AM

Bank Lending and Funding Costs: Evidence from Global Banks

Moderator and Discussant

- Comments

Charles M. Kahn, University of Illinois at Urbana-Champaign

- Dollar Funding and the Lending Behavior of Global Bank

Victoria Ivashina, Harvard University (Presenting)

David S. Scharfstein, Harvard University

Jeremy C. Stein, Board of Governors of the Federal Reserve System

- How Do Global Banks Scramble for Liquidity? Evidence from the Asset-Backed Commercial Paper Freeze of 2007

Viral Acharya, New York University

Gara Afonso, Federal Reserve Bank of New York

Anna Kovner, Federal Reserve Bank of New York

- Liquidity Shocks, Dollar Funding Costs and the Bank Lending Channel during the European Sovereign Crisis

Ricardo Correa, Board of Governors of the Federal Reserve System

Horacio Sapriza, Board of Governors of the Federal Reserve System

Andrei Zlate, Board of Governors of the Federal Reserve System

10:00 AM

Break

10:20 AM

Credit Ratings

Moderator and Discussant

Craig Furfine, Northwestern University

- **Competition in Lending and Credit Ratings**

Javed Ahmed, Board of Governors of the Federal Reserve System

- **An Equilibrium Model of Credit Rating Agencies**

Steinar Holden, University of Oslo

Gisle James Natvik, Norges Bank

Adrien Vigier, University of Oslo

- **Bank Ratings: What Determines Their Quality?**

Harald Hau, University of Geneva

Sam Langfield, European Systemic Risk Board

David Marqués-Ibañez, European Central Bank

12:00 PM

Luncheon

1:20 PM

Credit Markets

Moderator and Discussant

Lamont K. Black, Board of Governors of the Federal Reserve System

- **Loans on Sale: Credit Market Seasonality, Borrower Need and Lender Rent Seeking**

Justin Murfin, Yale University

Mitchell Petersen, Northwestern University

- **Dynamic Threshold Values in Earnings-Based Covenants**

Ningzhong Li, University of Texas at Dallas

Florin P. Vasvari, London Business School

Regina Wittenberg-Moerman, University of Chicago

- **The Total Costs of Corporate Borrowing: Don't Ignore the Fees**

Tobias Berg, Humboldt University Berlin and New York University

Anthony Saunders, New York University

Sascha Steffen, European School of Management and Technology

- **Evaluating Interest Rate Adjustment Costs**

Ben R. Craig, Deutsche Bundesbank and Federal Reserve Bank of Cleveland

Valeriya Dinger, University of Osnabrück and Leeds University

3:20 PM

Break

3:40 PM

Monetary Policy, Macroprudential Policy and Financial Stability

Moderator and Discussant

- **Comments**

Rochelle M. Edge, Board of Governors of the Federal Reserve System

- **Risk Channel of Monetary Policy**

Oliver de Groot, Board of Governors of the Federal Reserve System

- **Intermediary Leverage Cycles and Financial Stability**

Tobias Adrian, Federal Reserve Bank of New York

Nina Boyarchenko, Federal Reserve Bank of New York

- Imperfect Information, Lending Standards and Capital Requirements

Pedro Gete, Georgetown University

Natalie Tiernan, Georgetown University

5:15 PM

Reception

Reception ends at 7:30 p.m.

05/09/13

7:15 AM

Registration and Continental Breakfast

8:25 AM

Welcoming Remarks

Charles L. Evans, President and Chief Executive Officer, Federal Reserve Bank of Chicago

8:30 AM

Keynote Address

- Comments before the 49th Annual Bank Structure Conference

Thomas J. Curry, Comptroller of the Currency

9:15 AM

Break

9:45 AM

Theme Panel—"SIFIs:" Regulatory Issues Associated with Systemically Important Financial Institutions

Moderator

Daniel G. Sullivan, Executive Vice President and Director of Research, Federal Reserve Bank of Chicago

Panelists

Amias M. Gerety, Deputy Assistant Secretary, Financial Stability Oversight Council

Michael T. McRaith, Director, Federal Insurance Office

H. Rodgin Cohen, Partner, Sullivan & Cromwell LLP

Mary L. Schapiro, Former Chairman, U.S. Securities and Exchange Commission

Steve Strongin, Global Head of Investment Research, Goldman Sachs Group

12:00 PM

Luncheon

Introduction

Gordon Werkema, First Vice President and Chief Operating Officer, Federal Reserve Bank of Chicago

Keynote Speaker

- **Remarks**

Edward DeMarco, Acting Director, Federal Housing Finance Agency

1:45 PM

GSEs and Mortgage Markets of the Future

Moderator

Spencer Krane, Senior Vice President and Senior Research Advisor, Federal Reserve Bank of Chicago

- **Countercyclical Capital Regime: A Proposed Design and Empirical Evaluation**

Scott Smith, Federal Housing Finance Agency

Jesse Weiher, Federal Housing Finance Agency

- **Capital, Governance and Regulation of a Private Lender Cooperative for Mortgage Securitization**

Patricia C. Mosser, Federal Reserve Bank of New York

Joseph Tracy, Federal Reserve Bank of New York

Joshua Wright, Federal Reserve Bank of New York

- **Supervisory Stress Tests, Model Risk and Model Disclosure: Lessons from OFHEO**

W. Scott Frame, University of North Carolina – Charlotte and Federal Reserve Bank of Atlanta

Kristopher Gerardi, Federal Reserve Bank of Atlanta

Paul Willen, Federal Reserve Bank of Boston

3:15 PM

Break

3:35 PM

Analysis of Systemically Important Financial Sectors

Moderator

Diana Hancock, Deputy Associate Director, Board of Governors of the Federal Reserve System

Panelists

Matthew Eichner, Board of Governors of the Federal Reserve System

- Title II Resolution Strategy Overview

Arthur J. Murton, Federal Deposit Insurance Corporation

Anna Paulson, Federal Reserve Bank of Chicago

Richard Rosen, Federal Reserve Bank of Chicago

Jeff J. Stehm, Board of Governors of the Federal Reserve System

5:15 PM

Reception

Reception ends at 7:30 p.m.

05/10/13

7:30 AM

Continental Breakfast

8:25 AM

Introductory Remarks

Charles L. Evans, President and Chief Executive Officer, Federal Reserve Bank of Chicago

8:30 AM

Keynote Address

- Remarks at the Annual Bank Structure Conference

Ben Bernanke, Chairman, Board of Governors of the Federal Reserve System

9:15 AM

Break

9:45 AM

Mortgage Market Developments

Moderator

David Marshall, Senior Vice President, Associate Director of Research and Director of Financial Markets, Federal Reserve Bank of Chicago

- Securitization and the Fixed-Rate Mortgage

Andreas Fuster, Federal Reserve Bank of New York

James Vickery, Federal Reserve Bank of New York

- Foreclosure Delay and Consumer Credit Performance

Paul Calem, Federal Reserve Bank of Philadelphia

Julapa Jagtiani, Federal Reserve Bank of Philadelphia

William W. Lang, Federal Reserve Bank of Philadelphia

- **Estimates of the Size and Source of Price Declines Due to Nearby Foreclosures**

Elliot Anenberg, Board of Governors of the Federal Reserve System

Edward Kung, University of California Los Angeles

- **Moving to a Job: The Role of Home Equity, Debt and Access to Credit**

Yuliya Demyanyk, Federal Reserve Bank of Cleveland

Dmytro Hryshko, University of Alberta

María José Luengo-Prado, Northeastern University

Bent E. Sørensen, University of Houston

11:50 AM

Luncheon

Introduction

Daniel G. Sullivan, Executive Vice President and Director of Research, Federal Reserve Bank of Chicago

Keynote Speaker

- **Sound Bank Regulation Crucial to Sound Economy**

William M. Isaac, Senior Managing Director, FTI Consulting; Chairman of the Board of Directors, Fifth Third Bancorp; and Former Chairman, Federal Deposit Insurance Corporation

1:40 PM

The Response of Banks to Central Bank Programs

Moderator

Amit Seru, Associate Professor of Finance, University of Chicago

- **The "Greatest" Carry Trade Ever? Understanding Eurozone Bank Risks**

Viral Acharya, New York University

Sascha Steffen, European School of Management and Technology

- **Who Borrows from the Lender of Last Resort?**

Itamar Drechsler, New York University

Thomas Drechsel, London School of Economics

David Marques-Ibanez, European Central Bank

Philipp Schnabl, New York University

- **Did TARP Recipients Get a Competitive Advantage? An Empirical Study on Competition in Banking**

Allen N. Berger, University of South Carolina

Raluca A. Roman, University of South Carolina

3:30 PM

Adjourn

7:30 AM

註冊和歐陸式早餐

8:25 AM

歡迎辭

芝加哥聯邦儲備銀行副總裁兼高級研究顧問道格拉斯 D. Evanoff

8:30 AM

銀行貸款與融資成本：從全球銀行的證據

主持人和評論人

- [評論 \(PDF\)](#)

查爾斯·卡恩，伊利諾伊大學厄巴納 - 香檳分校

- [全球銀行的美元融資和借貸行為 \(PDF\)](#)

維多利亞 Ivashina 發表的論文顯示，哈佛大學 (演示)

Scharfstein，哈佛大學的 David S.

傑里米·C. 斯坦，聯邦儲備系統理事會

- [全球銀行擠兌如何？從 2007 年凍結的資產抵押商業票據的證據 \(PDF\)](#)

病毒阿查裡雅，紐約大學

加拉阿豐索，紐約聯邦儲備銀行

安娜 Kovner，紐約聯邦儲備銀行

- [流動性衝擊，美元的融資成本和銀行貸款渠道，在歐洲主權債務危機 \(PDF\)](#)

美國聯邦儲備系統理事會里卡多·科雷亞
美國聯邦儲備系統理事會奧拉西奧 Sapriza
美國聯邦儲備系統理事會安德烈 Zlate

10:00 AM

休息

10:20 AM

信用評級

主持人和評論人

西北大學克雷格 Furfine

- **貸款和信用評級的競爭**

美國聯邦儲備系統理事會賈韋德·艾哈邁德，

- [對信用評級機構的均衡模型 \(PDF\)](#)

奧斯陸大學斯泰納爾霍頓

伊斯勒詹姆斯 Natvik，挪威銀行

奧斯陸大學阿德里安 VIGIER

- **銀行評分：什麼決定了他們的質量呢？**

哈拉爾口，日內瓦大學

山姆 Langfield，歐洲系統性風險委員會

大衛·馬爾克斯伊瓦涅斯，歐洲央行

下午 12 時 00 分

午餐

1:20 PM

信貸市場

主持人和評論人

拉蒙特 K. 黑色，聯邦儲備系統理事會

- [貸款銷售：信貸市場的季節性，借款人需要貸款人尋租 \(PDF\)](#)

賈斯汀默芬，耶魯大學

米切爾·彼得森，西北大學

- [基於盈利公約的動態閾值](#)

李寧，德州大學達拉斯分校

林 P. Vasvari，倫敦商學院 (London Business School)

維滕貝格 - MOERMAN 里賈納大學，芝加哥大學

- [企業借貸：不要忽視的總成本費用 \(PDF\)](#)

托比亞斯貝格，柏林洪堡大學和紐約大學 (New York University)

安東尼·桑德斯，紐約大學 (New York University)

薩沙·斯特芬，歐洲管理和技術學院

- [評估利率調整成本 \(PDF\)](#)

本·克雷格，德意志聯邦銀行和克利夫蘭聯邦儲備銀行

此 Valeriya 薛定譚，奧斯納布呂克大學和利茲大學

3:20 PM

休息

3:40 PM

貨幣政策，宏觀審慎政策及金融穩定

主持人和評論人

- [評論 \(PDF\)](#)

聯邦儲備系統理事會，董事會拉羅謝爾 M. 邊緣

- [貨幣政策的風險通道 \(PDF\)](#)

奧利弗·德格魯特，聯邦儲備系統理事會

- [中介槓桿週期與金融穩定 \(PDF\)](#)

托比亞斯阿德里安，紐約聯邦儲備銀行

尼娜 Boyarchenko，紐約聯邦儲備銀行

- [不完全信息，放貸標準及資本要求 \(PDF\)](#)

佩德羅·格特，喬治城大學 (Georgetown University)

娜塔莉 Tiernan 的，喬治敦大學

5:15 PM

前台

招待會在下午 7:30 結束

13 年 5 月 9 日

上午 07 點 15 分

註冊和歐陸式早餐

8:25 AM

歡迎辭

，芝加哥聯邦儲備銀行總裁兼首席執行官查爾斯·埃文斯，

8:30 AM

主題演講

- [第 49 屆銀行結構會議前評論 \(外部 PDF\)](#)

托馬斯·J·庫裡，貨幣監理署

9:15 AM

休息

9:45 AM

主題面板“-”系統重要性金融機構“監管具有系統重要性的金融機構的相關問題

主席

丹尼爾·沙利文，執行副總裁兼研究總監，芝加哥聯邦儲備銀行

嘉賓

Amias M. 格雷蒂副助理國務卿，金融穩定監督委員會

聯邦保險辦公室主任邁克爾 T. McRaith

蘇利文克倫威爾律師事務所，合夥人，H. Rodgin 科恩

瑪麗·夏皮羅，美國證券和交易委員會前主席

，高盛集團全球投資研究部主管史蒂夫·Strongin

下午 12 時 00 分

午餐

介紹

芝加哥聯邦儲備銀行第一副總裁兼首席營運官，戈登 Werkema

主講人

- [備註 \(外部 PDF\)](#)

聯邦住房金融局代理主任愛德華德馬科

1:45 PM

政府支持企業和抵押貸款市場的未來

主席

斯賓塞克蘭，芝加哥聯邦儲備銀行高級副總裁兼高級研究顧問

- [反週期資本制度提出的設計與實證評價 \(PDF\)](#)

斯科特·史密斯，聯邦住房金融局

傑西 WEIHER，聯邦住房金融局

- [資本，治理和監管的私人貸款人合作，為抵押貸款證券化 \(PDF\)](#)

帕特里夏 C.莫塞爾，紐約聯邦儲備銀行

紐約聯邦儲備銀行行長約瑟夫·特雷西，

約書亞·賴特，紐約聯邦儲備銀行

- **監管壓力測試，模型風險和模型披露：OFHEO 的教訓**

W.斯科特框架，北卡羅來納大學 - 夏洛特和亞特蘭大聯邦儲備銀行

克里斯托赫拉爾迪，亞特蘭大聯邦儲備銀行

保羅·威倫，波士頓聯邦儲備銀行

下午 3:15

休息

3:35 PM

系統性重要金融部門分析

主席

副主任戴安娜漢考克，美國聯邦儲備系統理事會，董事會

嘉賓

馬修 Eichner，倪戴夫，聯邦儲備系統理事會

- [第二編分辨率策略概述 \(PDF\)](#)

亞瑟 J. Murton，美國聯邦存款保險公司

安娜·保爾森，芝加哥聯邦儲備銀行

芝加哥聯邦儲備銀行行長理查德·羅森，

傑夫·STEHM，聯邦儲備系統理事會

5:15 PM

前台

招待會在下午 7:30 結束

13 年 5 月 10 日

7:30 AM

歐式早餐

8:25 AM

開場白

，芝加哥聯邦儲備銀行總裁兼首席執行官查爾斯·埃文斯，

8:30 AM

主題演講

- [備註銀行結構在股東週年大會（外部）](#)

主席本·伯南克（Ben Bernanke），美國聯邦儲備系統理事會

9:15 AM

休息

9:45 AM

按揭市場的發展

主席

芝加哥聯邦儲備銀行高級副總裁戴維·馬歇爾，金融市場的研究和主任，副主任，

- [證券和固定利率抵押貸款（PDF）](#)

安德烈亞斯·弗斯特，紐約聯邦儲備銀行

紐約聯邦儲備銀行行長詹姆斯·維克里，

- [止贖延遲和消費信貸性能（PDF）](#)

保羅·Calem，費城聯邦儲備銀行

費城聯邦儲備銀行 Julapa Jagtiani

威廉·郎，費城聯邦儲備銀行

- 估計的大小和來源，價格下降由於附近沒收

美國聯邦儲備系統理事會埃利奧特 Anenberg

愛德華西貢，加州大學洛杉磯

- 移動到作業：家庭權益，債務和獲得信貸的作用

尤利婭·Demyanyk，克利夫蘭聯邦儲備銀行

阿爾伯特塔大學德米特羅 Hryshko

瑪麗亞·何塞 Luengo 的普拉多，東北大學

休斯頓大學的本特·索倫森，

11:50 AM

午餐

介紹

丹尼爾·沙利文，執行副總裁兼研究總監，芝加哥聯邦儲備銀行

主講人

- [音響銀行監管，健全的經濟至關重要（外部）](#)

FTI 諮詢公司資深董事總經理威廉·艾薩克，董事會主席，五三銀行和聯邦存款保險公司前主席

1:40 PM

銀行的響應央行計劃

主席

阿米特塞魯，金融學副教授，芝加哥大學

- [“最偉大的”套利交易永遠不會消失？了解歐元區銀行的風險（PDF）](#)

病毒阿查裡雅，紐約大學

薩沙·斯特芬，歐洲管理和技術學院

- 從最後貸款人借誰？

伊塔馬爾德雷克斯勒，紐約大學

托馬斯 Drechsel，倫敦政治經濟學院

大衛·馬克斯伊瓦涅斯，歐洲央行

Philipp 施納布爾的紐約大學 (New York University)

- [TARP 受助人獲得競爭優勢？實證研究銀行業的競爭而 \(PDF\)](#)

南卡羅來納大學艾倫·伯傑

RALUCA A. 羅馬，南卡羅來納大學

下午 3:30

休會