



**INFORMATIONS
PRATIQUES**

FORMAT
Présentiel

MODE DE PARTICIPATION
EIFR
Paris - 75002
Palais Brongniart, 28
place de la Bourse

DATE
05/04/2018

LIEU
Palais Brongniart, 28
place de la Bourse
Paris 75002

PARTICIPATION
75 €

INSCRIPTION
www.aefr.eu

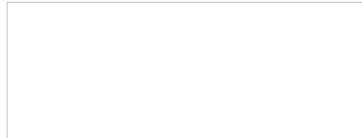
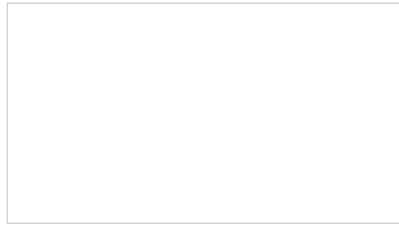
CONTACT
contact@aefr.eu
01 70 98 06 53



Matinale

Liquidité : HFT et information de marché avec Charles-Albert Lehalle

Matinale EIFR - Labex ReFi



Intervenant : Charles-Albert Lehalle Senior Research Manager à Capital Fund Management (CFM)

La tenue de marché (ou market making) a beaucoup changé cette dernière dizaine d'années. Ou bien suite à la fragmentation des marchés postérieure à MIF1 sur les marchés action, ou bien suite à une diminution de l'inventaire des maker-dealers postérieure à la crise de 2008-2009 pour les marchés de taux ou les marchés obligataires. Des résultats théoriques et empiriques récents permettent de bien comprendre comment les market makers haute fréquence s'y prennent pour interagir avec les autres participants de marché tout en se protégeant contre la sélection adverse. **Charles-Albert LEHALLE** fait le point sur ces résultats en mettant l'accent sur les implications sur la façon dont l'information se diffuse dans la formation des prix au sein de marchés électroniques.

Expert de la microstructure de marché et du trading optimal, **Charles-Albert LEHALLE** est Senior Research Advisor à Capital Fund Management (CFM) et a été responsable de la recherche à Crédit Agricole CIB et à Cheuvreux. Il enseigne au master de finance de l'Ecole Polytechnique et à l'Université Paris Dauphine et est « Visiting Researcher » à Imperial College (Londres) dans le cadre de l'Institut CFM-Imperial pour la finance quantitative. Il est membre du Conseil Scientifique de l'AMF, et a été membre du conseil sur l'Innovation Financière de l'ESMA. En outre, Charles-Albert Lehalle est un des auteurs du livre « Market Microstructure in Practice » (2nd édition, 2018).