

Remzi UCTUM

Chargé de Recherche Hors Classe (CRHC)
CNRS

HDR



EconomiX (UMR 7235 CNRS / Université Paris Nanterre)
Université Paris Nanterre, bât. G - Maurice Allais, bureau 518
200 avenue de la République, 92001 Nanterre
+33 1 40 97 78 48, +33 6 23 76 66 35, uctum@parisnanterre.fr

Poste occupé avant d'entrer au CNRS

Senior Experimental Officer , 1989 (fonctions d'enseignant, de chercheur et de conseiller scientifique pour la recherche), Département d'Economie, Southampton University, Angleterre

Diplômes (Université Paris-X Nanterre)

• Habilitation à Diriger des Recherches, 2002 •
Doctorat NR, 1989 • DEA «Economie Mathématique et Econométrie», 1984 •
Maîtrise d'Econométrie, 1982 • Licence, 1990

Domaines d'intérêt

- Anticipations, apprentissage et rationalité limitée
- Détermination des primes de risque sur les marchés d'actifs
- La microstructure des marchés financiers
- Flux de capitaux, convergence et macroéconomie internationale
- Econométrie du changement structurel.

Connaissances linguistiques

- Anglais et turc écrits et parlés couramment
- Bonnes notions de travail en espagnol et en portugais

Publications

Prat Georges, Uctum Remzi, (2024), « Risk premium, price of risk and expected volatility in the oil market: evidence from survey data », **Energy Economics**, vol. 140, 107930.

Prat Georges, Uctum Remzi, (2021), « Term structure of interest rates: modelling the risk premium using a two horizons framework », **Journal of Economic Behavior and Organization**, vol.182, pp.421-441.

Uctum Remzi, Uctum Merih, Vijverberg Chu-Ping C., (2021), « The European Growth Synchronization through Crises and Structural Changes », **Studies in Nonlinear Dynamics and Econometrics**, vol.25, n°1, pp. 1-17.

El Ouadghiri Imane, Uctum Remzi, (2020), « Macroeconomic expectations and time varying heterogeneity: Evidence from individual survey data », **Applied Economics**, vol.52, n°23, pp.2443-2459.

- Prat Georges, Uctum Remzi, (2018), « Do markets learn to rationally expect US interest rates? An anchoring approach », **Applied Economics**, vol.50, n°59, pp.6458-6480.
- Uctum Remzi, Prat Georges, Renou-Maissant Patricia, Lecarpentier-Moyal Sylvie, (2017), « Persistence of announcement effects on the intraday volatility of stock returns: evidence from individual data », **Review of Financial Economics**, vol.35, pp.43-56.
- El Ouadghiri Imane, Uctum Remzi, (2016), « Jumps in equilibrium prices and asymmetric news in foreign exchange markets », **Economic Modelling**, vol.54, pp.218-234.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2015), « Expectation formation in the foreign exchange market: a time-varying heterogeneity approach using survey data », **Applied Economics**, vol.47, n°34-35, pp.3673-3695.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2013), « Modeling the horizon-dependent ex-ante risk premium in the foreign exchange market: evidence from survey data », **Journal of International Financial Markets, Institutions and Money**, vol.23, pp.33-54.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2011), « Modelling oil price expectations: evidence from survey data », **Quarterly Review of Economics and Finance**, vol.51, n°3, pp.236-247.
- Uctum Remzi, Uctum Merih, (2011), « Crises, portfolio flows and foreign direct investment: an application to Turkey », **Economic Systems**, vol.35, n°4, pp.462-480.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2010), « Anticipations, prime de risque et structure par terme des taux d'intérêt : une analyse des comportements d'experts », **Recherches Economiques de Louvain / Louvain Economic Review**, vol.76, n°2, pp.195-217.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2007), « Switching between expectation processes in the foreign exchange market: a probabilistic approach using survey data », **Review of International Economics**, vol.15, n°4, pp.700-719.
- Uctum Remzi, (2007), « Econométrie des modèles à changements de régimes: un essai de synthèse », **Actualité économique**, vol.83, n°4, pp.447-482.
- Uctum Merih, Uctum Remzi, Thurston Thom, (2006), « Public debt, the unit root hypothesis and structural breaks: a multi-country analysis », **Economica**, vol.73, n°289, pp.129-156.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2000), « The evidence of a mixed expectation generating process in the foreign exchange market » pp.251-270, in: *Price expectations in goods and financial markets*, François Gardes and Georges Prat (Eds), **Edward Elgar**.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1996), « Formation des anticipations de change : l'hypothèse d'un processus mixte », **Economie et Prévision**, vol.125, n°4, pp.117-135.
- Uctum Remzi, (1995), « Théorie et Econométrie du Déséquilibre en Economie Ouverte » pp.1-228, **Editions Economica**, Coll. Approfondissement de la Connaissance Economique.
- Uctum Remzi, (1992), « Evolution récente des modèles macroéconomiques d'économie ouverte : un essai de synthèse », **Cahiers de l'Association des Chercheurs Economistes (ACE)**, vol., n°spécial « A propos de la Recherche en Sciences Economiques et Gestion », pp.27-50.
- Uctum Remzi, (1991), « Difficultés liées aux estimations des modèles économétriques de déséquilibre avec rationnements stochastiques », **Journal de la Société de Statistique de Paris**, vol., n°1, pp.57-81.
- Uctum Remzi, (1990), « A disequilibrium model for the French industrial sector: methods and evidence » Actes du colloque *3rd French-Polish Macroeconomic Modelling*, Lodz (Poland), May 14-15, sous la direction de Jadwiga Suchecka, Wladislaw Welfe, Université de Lodz (Pologne)

Documents de recherche

- Uctum Remzi, Prat Georges, Jawadi Fredj (2025), « Fundamental valuation of equities under allocative rationality », EconomiX Working Papers, no 29,
https://economix.fr/pdf/dt/2025/WP_EcoX_2025-29.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2021), « Modeling ex-ante risk premia in the oil market », EconomiX Working Papers, n° 31,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2021/WP_EcoX_2021-31.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2018), « Term structure of interest rates: modelling the risk premium using a two-horizons framework », EconomiX Working Papers, n°25,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2018/WP_EcoX_2018-25.pdf
- Uctum Merih, Uctum Remzi, Vijverberg Chu-Ping C., (2017), « The Eurozone convergence through crises and structural changes », EconomiX Working Papers, n°38,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2017/WP_EcoX_2017-38.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2016), « Do markets learn to rationally expect US interest rates? Evidence from survey data », EconomiX Working Papers, n°19,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2016/WP_EcoX_2016-19.pdf
- El Ouadghiri Imane, Uctum Remzi, (2015), « Jumps in equilibrium prices and asymmetric news in foreign exchange markets », EconomiX Working Papers, n°14,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2015/WP_EcoX_2015-14.pdf?1.0
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2014), « Expectation formation in the foreign exchange market: a time-varying heterogeneity approach using survey data », EconomiX Working Papers, n°17,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2014/WP_EcoX_2014-17.pdf
- Uctum Remzi, Prat Georges, Renou-Maissant Patricia, Lecarpentier-Moyal Sylvie, (2013), « Persistence of announcement effects on the intraday volatility of stock returns: evidence from individual data », EconomiX Working Papers, n°36,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2013/WP_EcoX_2013-36.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2012), « Modeling the horizon-dependent risk premium in the forex market: evidence from survey data », EconomiX Working Papers, n°29,
<http://econpapers.repec.org/paper/drmwpaper/2012-29.htm>
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2009), « Modelling oil price expectations: evidence from survey data », EconomiX Working Papers, n°28,
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2009/WP_EcoX_2009-28.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2008), « The dynamics of ex-ante risk premia in the foreign exchange market: evidence from the Yen/USD exchange rate using survey data », EconomiX Working Papers, n°2.
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2008/WP_EcoX_2008-02.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2006), « Anticipations, prime de risque et structure par terme des taux d'intérêt : une analyse des comportements d'experts », EconomiX Working Papers, n°11.
https://xtra.economix.fr/pdf/dt/2006/WP_EcoX_2006-11.pdf
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2001), « Modeling price expectations in the oil market : evidence from survey data », Documents de Travail de MODEM, n°01/29.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2001), « Structure par termes des taux d'intérêt : une analyse des comportements d'experts », Documents de Travail de MODEM, n°01/30.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2000), « The dynamics of expectations in the foreign exchange market : a probabilistic model based on survey data », Documents de Travail de MODEM, n°99/16.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1996), « Formation des anticipations de change Franc/Dollar : analyse de l'hypothèse de changements dans le processus au cours du temps », Documents de Travail de MODEM, n°96/3.

Colloques, workshops, séminaires

- Uctum Remzi, Prat Georges, Jawadi Fredj (2025), « Fundamental valuation of equities under allocative rationality », *9th International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics (FMND)*, Paris, 5-6 Juin 2025; IAE Lille University School of Management, 15 décembre 2025.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2022), « Modeling ex-ante risk premia in the oil market », *Lunch seminar, EconomiX Lab, University Paris Nanterre*, Nanterre, December 8.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2021), « Modeling ex-ante risk premia in the oil market », *5th International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics (FMND)*, Paris, June 3-4.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2018), « Term structure of interest rates: modelling the risk premium using a two-horizons framework » *5th International Symposium on Computational Economics and Finance (ISCEF)*, Paris, April 12-14.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2018), « Term structure of interest rates: modelling the risk premium using a two-horizons framework » *35th International Symposium on Money, Banking and Finance (GDRE)*, Aix-en-Provence, June 7-8.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2017), « Do markets learn to rationally expect US interest rates? Evidence from survey data » *3d International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics (FMND)*, Paris, June 1-2.
- Uctum Remzi, Uctum Merih, Vijverberg Chu-Ping C., (2017), « The Eurozone convergence through crises and structural changes » *8th Rimini Centre of Economic Analysis (RCEA) Macro-Money-Finance Workshop*, Rimini, May 18-19.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2016), « Convergence of wages and their macroeconomic determinants in the Euro area » *1st Wage - ILO workshop*, Geneva, June 30- July 1.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2016), « Do markets learn to rationally expect US interest rates? Evidence from survey data » *33d International Symposium on Money, Banking and Finance (GDRE)*, Clermont-Ferrand, July 7-8.
- El Ouadghiri Imane, Uctum Remzi, (2015), « Jumps in equilibrium prices and asymmetric news in foreign exchange markets » *2nd International Workshop on Financial Markets and Nonlinear Dynamics (FMND)*, Paris, June 4-5.
- Lecarpentier-Moyal Sylvie, Prat Georges, Renou-Maissant Patricia, Uctum Remzi, (2014), « Persistence of announcement effects on the intraday volatility of stock returns: evidence from individual data » *21st Forecasting Financial Markets Conference*, Marseille, May 21-23.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2014), « Expectation formation in the foreign exchange market: a time-varying heterogeneity approach using survey data » *3d International Symposium in Computational Economics and Finance (ISCEF)*, Paris, April 10-12.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2014), « Expectation formation in the foreign exchange market: a time varying heterogeneity approach using survey data » *12th INFINITI Conference on International Finance*, Prato (Italy), June 9-10.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2014), « Expectation formation in the foreign exchange market: a time varying heterogeneity approach using survey data » *31èmes Journées Internationales d'Economie Monétaire, Bancaire et Financière (GDRE Monnaie, Banque, Finance)*, Lyon, June 19-20.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2012), « Modeling the horizon-dependent ex-ante risk premium in the foreign exchange market: evidence from survey data » *XXXVII Simposio de la Asociación Española de Economía (SEAE 2012)*, Vigo (Spain), December 13-15.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2011), « Modeling the horizon-dependent ex-ante risk premium in the Yen-Dollar exchange rate: evidence from survey data » *8th International Conference on Applied Financial Economics (AFE)*, Samos (Greece), June 30 - July 2.
- Lecarpentier-Moyal Sylvie, Renou-Maissant Patricia, Uctum Remzi, (2010), « Impact des chocs événementiels sur la volatilité intra-journalière des rentabilités boursières : une approche sur données individuelles » *27ème Journées d'Economie Monétaire et Bancaire, GDRE « Monnaie, Banque, Finance »*, Bordeaux, 17-18 Juin.

- Prat Georges, Uctum Remzi, (2010), « Modelling oil price expectations: evidence from survey data » *59th Annual Meeting of the Midwest Finance Association*, Las Vegas, February 24-27.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2008), « Modelling risk premia in the foreign exchange market : evidence from survey data » *15th World Congress of the International Economic Association*, Istanbul, June 25-29.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2007), « The dynamics of ex-ante risk premia in the foreign exchange market : evidence from the Yen/USD exchange rate using survey data » *24th symposium of the European Research Group (GDRE) "Money, Banking and Finance"*, Rennes, June 14-15.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2007), « The dynamics of ex-ante risk premia in the foreign exchange market : evidence from the Yen/USD exchange rate using survey data » *5th INFINITY Conference on International Finance*, Dublin, June 11-12.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2006), « The dynamics of ex-ante risk premia in the foreign exchange market : evidence from the Yen/USD exchange rate using survey data » *93d International Conference of the Applied Econometrics Association (AEA)*, Athens, October 19-20.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2006), « Anticipations, prime de risque et structure de taux : une analyse des comportements d'experts » *Congrès international de l'AFFI*, Poitiers, 26-27 Juin.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2005), « Expectations, risk premium and structure of interest rates : an analysis of experts' behaviour » *LIVème Congrès de l'AFSE*, Paris, 15-16 Septembre.
- Uctum Remzi, Uctum Merih, (2005), « Portfolio flows, foreign direct investment, crises and structural changes in emerging markets : evidence from Turkey » *12th Global Finance Conference*, Dublin, June 27-29.
- Thurston Thom, Uctum Remzi, Uctum Merih, (2003), « Public debt, the unit root hypothesis and structural breaks: a multy-country analysis » *82d International Conference of the Applied Econometrics Association (AEA)*, Toledo, November 6-7.
- Uctum Remzi, (2003), « Anticipations sur les marchés financiers » *Faculté de Sciences Economiques et de Gestion de Sfax*, Sfax (Tunisie), November 18-23.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2001), « Expectations, risk premia and spreads of interest rates : evidence from experts' beliefs in the euro-franc market » *Xth International Conference on the Foundations and applications of Utility, Risk and decision theory (F.U.R. X)*, Torino, May 30 - June 2.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2001), « Modelling price expectations in the oil market : evidence from survey data » *XVIIIèmes Journées Internationales d'Economie Monétaire et Bancaire*, Pau, June 21-22.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (2000), « Anticipations, prime de terme et structure de taux sur le marché de l'eurofranc : une analyse des comportements d'experts » *XVIèmes Journées Internationales d'Economie Monétaire et Bancaire*, Lisbon, June 7-9.
- Uctum Remzi, (1999), « Formation of expectations in the foreign exchange markets : evidence from survey data » *Rutgers University*, Rutgers, New-Jersey (USA), March 5.
- Uctum Remzi, (1999), « Formation of expectations in the foreign exchange markets : evidence from survey data » *Graduate Center, City University of New-York (CUNY)*, NYC (USA), March 9.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1998), « Does the expectation generating process change over time ? A probabilistic choice approach applied to the foreign exchange market » *XVèmes Journées Internationales d'Economie Monétaire et Bancaire*, Toulouse, June 4-5.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1998), « How are oil price expectations formed ? Evidence from survey data » *Colloque "Dynamique des prix et des marchés de matières premières : analyse et prévisions"*, Grenoble, 5-6 Novembre.
- Uctum Remzi, (1998), « Econométrie des modèles à changements de régimes » *Atelier d'Econométrie de MODEM*, Université Paris-X Nanterre, Nanterre, 10 Décembre.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1997), « How are expectations formed in the foreign exchange market » *Strathclyde University*, Glasgow (Scotland), December 12.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1996), « Changements dans les processus anticipatifs : quelle approche économétrique ? » *XLVème Congrès de l'AFSE*, Paris, 26-27 Septembre.

- Prat Georges, Uctum Remzi, (1996), « FF/\$ exchange rate expectations formation : do the expectational processes change over time ? » *3d International Forecasting Financial Markets Conference*, London, March 27-29.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1995), « Formation des anticipations de change FF/\$: analyse de l'hypothèse de changements dans les processus au cours du temps » *17ème Congrès Annuel de l'AFFI*, Paris, 7-8 Décembre.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1995), « Analysis of the endogenous changes in the expectational processes : the case of exchange rate expectations » *Workshop "La formation des anticipations économiques"*, Paris, June 12-13.
- Prat Georges, Uctum Remzi, (1994), « Formation des anticipations de change : l'hypothèse d'un processus mixte » *16ème Congrès annuel de l'AFFI*, Paris, 9 Décembre.
- Uctum Remzi, (1991), « Développements récents des modèles économétriques de déséquilibre et méthodes d'estimation » *Séminaire de Macroéconomie et de Macroéconométrie de l'IEAE*, Université Paris-X Nanterre, Nanterre, 24 Janvier.
- Uctum Remzi, (1990), « A disequilibrium model for the French industrial sector: methods and evidence » Actes de la conférence *3rd French-Polish Macroeconomic Modelling Seminar*, Lodz (Poland), May 14-15, sous la direction de Jadwiga Suchecka, Wladislaw Welfe, Université de Lodz (Pologne).
- Uctum Remzi, (1990), « Difficultés liées aux estimations économétriques de déséquilibre à spécifications stochastiques » *22ème Colloque de l'Association Rhodanienne pour l'Econométrie Appliquée*, Lyon, 26-27 Avril.
- Uctum Remzi, (1989), « Estimation of disequilibrium models with stochastic trade-offers » Department of Economics, *University of Southampton*, Southampton (U.K.), December 6.
- Uctum Remzi, (1989), « Portée de la politique des changes dans une économie en déséquilibre » *6èmes Journées Internationales d'Economie Monétaire et Bancaire*, Lyon, 18-19 Mai.

Travaux en cours et futurs

"Détermination des valeurs fondamentales des cours boursiers individuels", avec G. Prat (CNRS) et F. Jawadi (Université de Lille).

"Coûts d'arbitrage et ajustements non-linéaires des cours boursiers individuels", avec G. Prat (CNRS) et F. Jawadi (Université de Lille).

"Evolutionary dynamics in inflation expectations formation".

Modèles d'anticipation sous rationalité limitée : un bilan théorique et empirique

Activités d'expertise

Rapports de lecture pour les revues : *Revue d'Economie Politique* • *Economie et Prévision* • *International Journal of Forecasting* • *Revue Economique* • *Emerging Markets Finance and Trade* (2) • *Research and International Business and Finance* • *International Economics* • *Applied Economics* • *Studies in Nonlinear Dynamics & Econometrics* • *Economic Modelling* • *Journal of Economic Behavior and Organization* • *Economics Bulletin* (2) • *Scottish Journal of Political Economy* • *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money* (2) • *Bulletin de l'Observatoire des Politiques Economiques en Europe* • *Borsa Istanbul Review*

Multimédia

Participation à la Chaîne YouTube d'EconomiX avec la vidéo: "La prime de risque sur le marché du pétrole", en collaboration avec G. Prat, 19 Juin 2023. Producteur : EconomiX, réalisateur : Romain Pichon-Sintes.

<https://www.youtube.com/watch?v=Klh1zvyo5EA>

Activités d'enseignement et d'encadrement

"Dynamique des prix sur les marchés financiers", Séminaire de Recherche M2 GdA, 2002-présent

"Calcul actuariel et financier", cours de M1 GdA, 2023-présent

"Econométrie des séries temporelles multivariées", cours de M2 GdA/EA, 2022

"Modélisation non-linéaire des marchés financiers : théories and méthodes", Cours Doctoral, 2014-2020

"La dynamique des taux de change : fondements théoriques et vérifications économétriques", cours magistral pour les M2 GdA et BMM, 1994-2013

"Mathématiques financières", ESLSCA Business School, Paris, 2002-2008

"Anticipations sur les marchés financiers", Faculté d'Economie et de Gestion de Sfax, Tunisie, 2003

"Monnaie, prix, production", Université Paris-X Nanterre, 1991-1993

"Techniques quantitatives de l'économie", Université Paris-X Nanterre, 1991-1998

"Microéconomie", Université des Antilles-Guyane, Guyane, 1991

"Méthodes quantitatives", University of Southampton, U.K., 1990

Direction de thèses de Doctorat

Encadrements de mémoires de M2 dans le cadre de mon séminaire « Dynamique des prix sur les marchés financiers » (env. 15 mémoires par an)

Administration et animation de la recherche

Co-responsable du Séminaire principal d'EconomiX, Université Paris-Nanterre, depuis 2018

Membre des Comités scientifiques des colloques ICABE, 2016 ; FMND, depuis 2013 ; ISCEF, depuis 2014

Membre du Comité Consultatif de Discipline (CDD), section 5, Université Paris Nanterre, 2013-15

Membre du Conseil de Laboratoire d'EconomiX, Université Paris Nanterre, 2005-2008

Membre du Conseil de Laboratoire de MODEM, Université Paris-X Nanterre, 1998-2005

Responsable des Séminaires de MODEM et co-responsable du Séminaire Macroéconomie Monétaire Internationale de l'Ecole Doctorale EOS, Université Paris-X Nanterre, 2002-2005

Membre (nommé) à la Commission de Spécialistes en Economie, Université de Cachan, 1999-2003

Membre (élu) du Comité National de la Recherche Scientifique, section 37, 1995-2000

Membre du Conseil de l'UFR SEGMI, Université Paris-X Nanterre, 1995-1998

Membre de la Commission de Spécialistes en Economie, Université Paris-X Nanterre, 1992-1995

Membre du Conseil de Laboratoire de l'IEAE, 1990-1993

Connaissances linguistiques

Anglais, Français, Turc écrits et parlés couramment,
Bonnes notions de travail en Espagnol et en Portugais