

Sponsor

Wirtschaftswissenschaftliche Gesellschaft
an der Humboldt-Universität zu Berlin e.V.
c/o
Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
Spandauer Str. 1
10178 Berlin



Location

Humboldt-Universität zu Berlin
Senatssaal
Unter den Linden 6
10099 Berlin

Organisation

Prof. Dr. Wolfgang Härdle
Enzo Giacomini, M.Sc.
Julius Mungo, M.Sc.

Humboldt-Universität zu Berlin
CASE - Center for Applied Statistics
and Economics
E-Mail:
stat@wiwi.hu-berlin.de
giacomini@wiwi.hu-berlin.de
mungo@wiwi.hu-berlin.de

Internet:
www.case.hu-berlin.de



*Im oben mit der Dissertation stellte sich a
Kofessor die Aufgabe die Lagrange Methode zur
handlung von Variationsproblemen zum Beweis
für die Existenz eines Minimums zu benutzen.
Der Gedankengang, am einfachsten Beispiel er
läutert ist folgender: Es soll $\int_a^b f(x,y,y')$ da bei
den Randbedingungen $y(a)=y(b)=0$ zum Min
gemacht werden. Man betrachte die Näherungsa
 $\sum_{i=1}^n f(x_i, y_i, \frac{y_{i+1}-y_i}{x_{i+1}-x_i})(x_{i+1}-x_i)$ mit $x_i = \frac{a}{n}(i-1) + b$
zum m, wähle darin $y_0=y_{2n}=0$ und bestimme
sämtlichen Größen y_i so, dass die Ausdrücke zu*

Hermann Otto Hirschfeld

**FINANCIAL ECONOMETRICS
Asset Returns and
Underlying Fundamentals**

Francis X. Diebold
University of Pennsylvania

October 13 - 14, 2005

Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2005



Interdisziplinäres Zentrum der
Humboldt-Universität zu Berlin



SFB 649
OKONOMISCHES
RISIKO
OT

Announcement

CASE -
Center for Applied Statistics
and Economics

**Hermann Otto Hirschfeld
Lecture 2005**

**FINANCIAL ECONOMETRICS
Asset Returns and
Underlying Fundamentals**

Francis X. Diebold
University of Pennsylvania

The interface between the financial markets and the real economy is crucially important yet poorly understood. Exciting new econometric research, however, has the potential to remedy that situation. The lectures provide an overview of much of that research and sketch promising directions for additional work. The lectures will consider applications to a variety of asset classes, including stocks, bonds, and foreign exchange.

- Yield curve modeling and the macro-economic determinants of yields
- Modeling and forecasting asset return volatilities and correlations
- Cross-country macroeconomic determinants of asset return volatility
- Time-varying systematic risk over the business cycle with implications for stock market pricing
- Real-time reaction of financial markets to macroeconomic developments and cross-market interactions

Prof. Dr. W. Härdle
Director of CASE

Program

Thursday, 13th October, 2005

14:00 - 14:15	Official welcome
14:15 - 15:45	Lecture 1
15:45 - 16:15	Break
16:15 - 17:45	Lecture 2

Friday, 14th October, 2005

09:00 - 10:30	Lecture 3
10:30 - 11:00	Break
11:00 - 12:30	Lecture 4
12:30 - 14:30	Lunch
14:30 - 16:00	Lecture 5

Hermann Otto Hirschfeld

Reservation

Fax: +49 - 30 - 2093 5649

**Hermann Otto Hirschfeld
Lecture 2005**

**FINANCIAL ECONOMETRICS
Asset Returns and
Underlying Fundamentals**

Francis X. Diebold
University of Pennsylvania

Humboldt-Universität zu Berlin
CASE - Center for Applied Statistics and
Economics
Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
Spandauer Str. 1
10178 Berlin

Ms./Mr.....

Title.....

Name.....

Institute / University / Company

.....

Address.....

.....

Phone.....

E-Mail.....

Signature.....