

NEWSLETTER

No. 2

05.04.2005

St

Humboldt-Universität zu Berlin
Sonderforschungsbereich 649
Spandauer Str. 1
10178 Berlin – Germany

Redaktion:

Geschäftsstelle des SFB 649

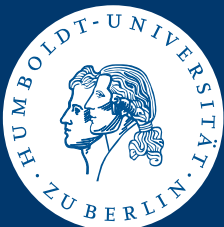
Fon: +49 30 2093 5708

Fax: +49 30 2093 5617

Mail: sfb@wiwi.hu-berlin.de

Office: room 306

<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de>



VORANKÜNDIGUNGEN

- 23.-25.06.2005 Tagung des SFB in Motzen
- 4.07.2005 **Prof. Xiaohong Chen, Ph.D.**, New York University
 Hauptforschungsschwerpunkte: Economic theory, nonlinear time series and diffusion models, adaptive learning
 Seminar: Quantitative Finance
 Thema: „Copulae Estimation and Selection“-Workshop
 Ort: Humboldt-Universität zu Berlin
 Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
 Spandauer Str. 1
 10178 Berlin
 Raum 201
 Zeit: 14:00 – 16:00 Uhr
- 8.07.2005 **Prof. Francis X. Diebold, Ph.D.**, University of Pennsylvania
 Hauptforschungsschwerpunkte: Financial and macroeconomic modeling, forecasting and risk management, with extensive experience simultaneously in academic, corporate, and policy circles
 Seminar: Quantitative Finance
 Thema: „Financial Asset Returns, Market Timing, and Volatility Dynamics“
 Ort: Humboldt-Universität zu Berlin
 Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
 Spandauer Str. 1
 10178 Berlin
 Raum: t.b.a.
 Zeit: 14:00 – 16:00 Uhr
- 13.07.2005 **Prof. Dr. Stephen Stigler**, University of Chicago
 Träger des Humboldt-Forschungspreises (2004)
 Seminar: Mathematische Statistik
 Thema: „Casanova's lottery: An empirical and historical study of 18th century attitudes toward risk“
 Ort: Weierstraß-Institut für Angewandte Analysis und Stochastik
 Mohrenstr. 39
 10117 Berlin
 Erhard-Schmidt-Hörsaal
 Zeit: 10:00 – 12:30 Uhr

NACHRICHTEN

Ernst Maug (TP A1) hat am 17.03.2005 einen Vortrag zum Thema „Insider Trading Laws and Acquisition Announcements: A Cross-Country Perspective“ an der Université Paris IX –

Dauphine gehalten, an der er für den Monat März eine Gastdozentur innehatte.

Alexander Schied, Stephan Sturm und Wiebke Wittmüß (TP A3) haben am 04.02.2005 in London an dem Workshop „Seminar on Stochastic Analysis in Finance“ des Global Equities Quantitative Research Team der Deutschen Bank AG mit der Finanzmathematikgruppe der Technischen Universität Berlin teilgenommen. Dabei hielt Alexander Schied einen Vortrag zum Thema „Risk measures: concepts and applications“. Stephan Sturm sprach in seinem Vortrag über „Sensitivity of option prices: volatility misspecification and Malliavin weights without ellipticity“. Wiebke Wittmüß hingegen befaßte sich in ihrem Vortrag mit dem Thema „A case study in model uncertainty: optimal investment“.

Darüber hinaus befand sich Alexander Schied vom 24.02.2005 bis zum 19.03.2005 auf Forschungsaufenthalten am Institut Henri Poincaré, Paris und am Isaac Newton Institute, Cambridge. In dieser Zeit hielt Alexander Schied am Institut Henri Poincaré an vier Terminen den achtstündigen „Cours Bachelier“ zum Thema „Risk measures and robust optimization“. In diesem Zeitraum hielt er ebenfalls die Vorträge „Optimal investments under model uncertainty“ am 03.03.2005 an der Ecole Polytechnique, Paris, im Rahmen des „Séminaire de la groupe de travail en finance“, und am 08.03.2005 am Isaac Newton Institute, Cambridge, im Rahmen des Programms „Developments in Quantitative Finance“. Ferner hielt Alexander Schied am 18.03.2005 einen Vortrag mit dem Titel „Some recent results on optimal portfolios“ im Rahmen des „Séminaire de la Groupe de Travail en Méthodes Stochastiques et Finance“ an der Université de Marne-la-Vallée.

Astrid Matthey (TP A6) nahm an der vom 07.02. bis 11.02.2005 stattfindenden Konferenz „VII. International Meeting of Economists: Globalization and Development Problems“ in Havanna, Kuba, teil. Dort hielt sie einen Vortrag zum Thema: „Tough Private Lenders Competing against Soft State Banks“.

Wolfgang Härdle (TP B1) ist Mitglied des Workshop Program Committee des Workshops „Financial Data Mining“ (ISDA'05 „International Conference on Intelligent Systems Design and Applications“ vom 08.09. bis zum 10.09.2005 in Breslau).

Er hielt am 28.03.2005 einen Vortrag am Statistics Department der Columbia University, New York, zum Thema „Nonparametric Risk Management with Generalized Hyperbolic Distributions“ (siehe Diskussion Paper 2005-001). Am folgendem Tag, dem 29.03.2005, hielt Wolfgang Härdle an der Stern School of Business der New York University im Rahmen eines Financial Econometrics-Seminar einen Vortrag zum

Thema "Dynamics and State Price Densities" über ein mit Dr. Z. Hlávka verfasstes Paper (siehe Discussion Paper 2005-021). Zudem hielt Wolfgang Härdle am 30.03.2005 an der University of Pennsylvania einen Vortrag zum Thema „Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics“ über ein mit Dr. M. Fengler und Prof. Dr. E. Mammen verfasstes Paper (siehe Discussion Paper 2005-020).

Am 05.04.2005 wird Wolfgang Härdle an der Queens University of Technology, Brisbane, einen Vortrag über „Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics“ halten. Weitere geplante Vorträge: am 07.04.2005 „Time varying copulae“ und am 08.04. 2005 „Functional data analysis in finance“ auf der ISI 2005 Conference, Sydney; am 11.04.2005 „ Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics“ an der University New South Wales, Sydney; am 15.04.2005 „Nonparametric Risk Management with Generalized Hyperbolic Distributions“, ISBIS, Cairns; am 22.04.2005 „ Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics“ an der University of Pennsylvania, Philadelphia; am 25.04.2005 „A dynamic semiparametric factor model for implied volatility string dynamics“ an der Singapore Management University; am 28.04.2005 „Nonparametric Risk Management with Generalized Hyperbolic Distributions“ an der Columbia University, New York; und am 29.04.2005 „Dynamics of state price densities“ an der Stern School of Business, New York University.

Ying Chen (TP B1) nahm an dem „Nachwuchsworkshop 2005 Statistische Methoden und Daten in den Wirtschaftswissenschaften“ teil und hielt dabei einen Vortrag zum Thema „Multivariate Risikomanagement“.

Ingolf Dittman (TP B4) wird vom 07.04. bis zum 08.04.2005 am „First Haifa-Humboldt Economics Workshop“ teilnehmen und dabei am 08.04. einen Vortrag zum Thema „Lower salaries and no options? On the optimal structure of executive pay“ halten.

Harald Uhlig (TP C1) hielt am 03.03.2005 an der University of St. Andrews einen Vortrag zum Thema "Macroeconomic and Asset Markets: Some Mutual Implications". Am 14.03.2005 hielt Harald Uhlig am MIT einen Vortrag zum Thema "Where are the Puzzles? Results from and agnostic identification on monetary policy and exchange rates". Desweiteren hielt er am 10.03.2005 an der New York University, am 21.03.2005 an der Harvard University und am 22.03.2005 an der Yale University einen Vortrag zum Thema "Macroeconomic and Asset Markets: Some Mutual Implications". Außerdem nahm er am 01.04. und 02.04.2005 an der "CREI Conference on Macroeconomics and Reality, 25 years later" in Barcelona teil und hielt dabei einen

Vortrag zum Thema "Where are the Puzzles? Results from and agnostic identification on monetary policy and exchange rates".

Bartosz Mackowiak (TP C3) hielt vom Januar bis März 2005 eine Reihe von Gastvorträgen am European University Institute, Florenz, an der Central European University, Budapest, bei der Federal Reserve Bank of New York, an der Columbia University, New York, sowie an der Princeton University, New Jersey.

GÄSTE DES SFB

31. März – 17. April 2005

Dr. Rainer Schulz

University of Aberdeen, Business School, Scotland, UK

Tel.: (030) 2093 1457

Hauptforschungsschwerpunkte: Empirical models of real estate valuation and prices, real options, time series models

8. April – 13. April 2005

Lucas Navarro

Ph.D. Candidate in Economics, Georgetown University, USA

Hauptforschungsschwerpunkte: Labor economics, search and matching theory, macroeconomics

Im Rahmen des Schumpeter-Seminars (TP C7) am 12.04.2005 hält Lucas Navarro in der Zeit von 16:15 bis 17:45 Uhr in Raum 201 einen Vortrag zum Thema: „Double Holdups in a Matching Model with Search Frictions and Endogenous Heterogeneity“ an der Humboldt-Universität zu Berlin, Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät, Spandauer Str. 1, 10178 Berlin.

16. Mai – 3. Juli 2005

Alexey Kozhemyak

Ph.D. Candidate an der Ecole Polytechnique, Palaiseau, Frankreich

Hauptforschungsschwerpunkte: Multifractional processes (multifractional random walk) in portfolio theory

NEUE DISCUSSION PAPERS

Die Discussion Papers des SFB 649 finden Sie unter:

<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de>

2005-018:

S. Klinke, U. Ziegenhagen, Y. Guri:

“Yxilon – a modular open-source statistical programming language”

- 2005-019:** **M. R. Fengler:**
 "Arbitrage-free smoothing of the implied volatility surface"
- 2005-020:** **M. R. Fengler, W. Härdle, E. Mammen:**
 "A Dynamic Semiparametric Factor Model for Implied Volatility String Dynamics"
- 2005-021:** **W. Härdle, Z. Hlávka:**
 "Dynamics of State Price Densities"
- 2005-022:** **S. Borak, M. R. Fengler, W. Härdle:**
 "DSFM fitting of Implied Volatility Surfaces"

NEUE MITARBEITER



Andreas Hey



Roman Timofeev

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 „Ökonomisches Risiko“ die beiden neuen Mitarbeiter Andreas Hey und Roman Timofeev herzlich willkommen heißen.

Herr Hey ist Systemadministrator des Sonderforschungsbereiches 649 und betreut Datenbanken, Web-Server und Kunden. Herr Timofeev ist wissenschaftlicher Mitarbeiter beim FEDC Projekt. Dabei ist er verantwortlich für Datenerstellung und Datenbearbeitung mit SQL-Befehlen, die Bearbeitung der Webseiten und Programmierung in Java, DHTML und SQL.

SPRUCH DER WOCHE

„Jede Lösung eines Problems ist ein neues Problem.“

Johann Wolfgang von Goethe (*1749 †1832)

Wir möchten darauf hinweisen, dass die Newsletter auf der Homepage des SFB 649 veröffentlicht werden.

Redaktionsschluss für den „SFB 649 – Newsletter“ Nr. 3 ist der 22. April 2005.