

NEWSLETTER

No. 3

25.04.2005

St

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

Redaktion:

Geschäftsstelle des SFB 649

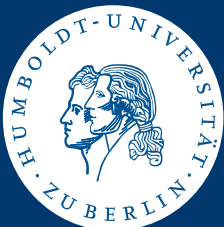
Fon: +49 30 2093 5708

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 SFB-Klausurtagung in Motzen

KONFERENZEN

27.-28.05.2005 Erste SFB-Konferenz „Macroeconomic Risk and Policy Responses“ in Berlin

Die Ausrichtung der Konferenz erfolgt in Zusammenarbeit mit der Bundesbank sowie dem Centre for Economic Policy Research (CEPR/MAPMU). Organisatoren sind Heinz Herrmann, Deutsche Bundesbank, und Harald Uhlig, Sprecher des SFB 649 und Humboldt Universität zu Berlin.

Thema:

Economic risks are pervasive. The financial sector plays an important role in distributing and managing risks. However, macroeconomic risks cannot be diversified away for the economy as a whole. Macroeconomic policy can mitigate or worsen the level of these risks or even be a source thereof. It also impacts on the allocation of risk exposure. Finally policy needs to be conducted in an environment of uncertain policy impact due to the risk of model misspecification. Much of (macro-)economic policy can therefore be viewed as aggregate risk management.

The aim of this conference is to study these issues in greater depth. How can observed prices for risks on asset markets, like equity returns or the term structure of interest rates, be explained? How can we jointly understand macroeconomic facts and facts on financial markets, and what do they imply about the patterns of risk aversion and the optimal allocation of risks? To what extent is the banking system able to reduce or reallocate risk? What is the quantitative significance of these risks? What consequences do these insights have for the conduct in particular of monetary policy? What role do "asset price bubbles" play for monetary policy? What should be done about the risks of extreme events such as great depressions or financial crises? And how should monetary policy take into account the risks stemming from model misspecification?

REGELMÄßIGE FORSCHUNGSSEMINARE

Eine Seminarübersicht finden Sie ebenfalls unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/de/fedc/seminars.htm>

QUANTITATIVE FINANCE SEMINAR

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 203
 Zeit: Montags von 14:00 bis 16:00 Uhr

- 11.04.2005 **Rainer Schulz** (University of Aberdeen Business School)
 „Apartment House Prices and the Macroeconomy -Theoretical Analysis and Empirical Evidence“
- 18.04.2005 **Michel Verlaine** (CNRS/ENSAM and Ministry of Economics, Luxemburg)
 „Robust Portfolio Choice with Generalized Preferences“
- 25.04.2005 **Rosemarie Nagel** (Universität Pompeu Fabra)
 „Measuring Strategic Uncertainty in Coordination Games“
- 02.05.2005 **Martin Weber** (University of Mannheim)
 „Stock Options and Employee Behavior“
- 09.05.2005 wird bekannt gegeben
- 23.05.2005 **Tim R. Adam** (Hong Kong University of Science and Technology)
 „Hedging, Speculation and Shareholder Value“
- 30.05.2005 wird bekannt gegeben
- 06.06.2005 wird bekannt gegeben
- 13.06.2005 wird bekannt gegeben
- 20.06.2005 kein Seminar (SFB-Klausurtagung in Motzen)
- 27.06.2005 wird bekannt gegeben
- 04.07.2005 **Xiaohong Chen** (New York University)
 „Copulae: Estimation and Selection“
 Hinweis: Diese Veranstaltung dauert von 14:00 bis 18:00 Uhr.
- 08.07.2005 **Frank Diebold** (University of Pennsylvania)
 „Financial Asset Returns, Market Timing, and Volatility Dynamics“

SCHUMPETER SEMINAR

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 125
 Zeit: Dienstags von 16:00 bis 18:00 Uhr

- 12.04.2005 **Lucas Navarro** (Georgetown University)
 „Double Holdups in a Matching Model with Search Frictions and Endogenous Heterogeneity“
- 19.04.2005 **Claudio Michelacci** (CEMFI, Banco de Espana)
 „Technology Shocks and Job Flows“
- 25.04.2005 **Norbert Walter** (Deutsche Bank Research)
 „Schöpferische Zerstörung in alternden Ländern - Widerspruch in sich selbst?“
 Zusatzveranstaltung:
 Montag, 08:00 bis 10:00 Uhr, Spandauer Str. 1, Raum 201
- 26.04.2005 **Adam S. Posen** (Institute for International Economics)
 „The difficulty of discerning what's too tight: Taylor rules and Japanese monetary policy“
- 03.05.2005 **Bernd Fitzenberger** (Goethe University Frankfurt)
 „Unemployment Durations in West-Germany Before and After the Reform of the Unemployment Compensation System during the 1980s“
- 10.05.2005 **Alexander J. Field** (Santa Clara University)
- 17.05.2005 **Guglielmo Maria Caporale** (Brunel University West London)
 „The Feldstein-Horioka Puzzle Revisited: A Monte Carlo Study“
- 24.05.2005 **Daniel S. Hamermesh** (University of Texas at Austin)
 „The Nature of Discrimination“
- 31.05.2005 wird bekannt gegeben
- 07.06.2005 **Patrick Fève** (University of Toulouse I)
 „Technology Shock and Employment: Do We Really Need DSGE Models with a Fall in Hours?“
- 14.06.2005 **Christina Gathmann** (Stanford University)
- 21.06.2005 kein Seminar (SFB-Klausurtagung in Motzen)
- 28.06.2005 **Christian Dustmann** (University College London)
 „Career Progression and Formal versus on the Job Training“
 (zusammen mit J. Adda, C. Meghir und J. Robin)
- 05.07.2005 **Allen Head** (Queen's University)
- 12.07.2005 **Volker Wieland** (Goethe University Frankfurt)

WIAS RESEARCH SEMINAR MATHEMATICAL STATISTICS

Ort: Weierstraß-Institut für Angewandte Analysis und
Stochastik, Mohrenstraße 39, 10117 Berlin
Erhard-Schmidt-Hörsaal

Zeit: Mittwochs von 10:00 bis 12:30 Uhr

- 13.04.2005 **A. Dalalyan** (Université Paris VI)
„Semiparametric estimation of the shift: Second order efficiency“
- 20.04.2005 **V. Katkovnik and A. Foi** (Tampere University of Technology)
„Spatially adaptive local likelihood approximations for direct and indirect observations“
- 27.04.2005 **V. Spokoiny** (WIAS and Humboldt University Berlin)
„Some new concepts of nonparametric estimation“
- 04.05.2005 **D. Belomestny** (WIAS Berlin)
„Optimal calibration of jump diffusion models via direct inversion“
Hinweis: Dieses Seminar findet in Raum 406 statt.
- 11.05.2005 **S. van Bellegem** (Université Catholique de Louvain)
„Semiparametric estimation by model selection for locally stationary processes“
- 18.05.2005 **S. Pereverzev** (RICAM Linz)
„Regularization in Hilbert scales under general smoothing conditions“
- 01.06.2005 **S. Boucheron** (Université Paris VII)
- 29.06.2005 **P. Rigollet** (Université Paris VI)
„Block Stein and aggregation for density estimators“
- 06.07.2005 **Q. Yao** (Business School of Economics, London)
- 13.07.2005 **S. Stigler** (University of Chicago)
Träger des Humboldt-Forschungspreises (2004)
„Casanova's lottery: An empirical and historical study of 18th century attitudes toward risk“

NACHRICHTEN

Dominique Demougin (TP A4) war Co-Organisator des „First Haifa-Humboldt Economics Workshop“, der vom 06.04. bis zum 08.04.2005 an der Universität Haifa stattfand.

Michal Benko (TP B1) nahm an der vom 05.04 bis 12.04.05 stattfindenden Konferenz „55th Session of the International Statistical Institute (ISI)“ in Sydney, Australien teil. Dort hielt er einen Vortrag zum Thema „Common functional component modelling“.

Danach nahm er vom 13.04. bis 16.04.05 in Cairns, Australien, an der ISI Satellite Conference „Fourth International Symposium on Business and Industrial Statistics“ teil, wobei er einen gemeinsamen Vortrag mit Herrn Uwe Ziegenhagen (TP B1) zum Thema „Color harmonization in car manufacturing processes“ hielt.

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).

Wolfgang Härdle besucht vom 16.04. bis zum 30.04.2005 die National University of Singapore und arbeitet dort mit Lijian Yang und Xia Yingcun zusammen. Am 25.04.2005 hielt er an der Singapore Management University einen Vortrag über „A dynamic semiparametric factor model for implied volatility string dynamics“.

Im Mai wird Wolfgang Härdle eine Reihe von Vorträgen in Taiwan halten. Am 02.05.2005 spricht er an der Academia Sinica Taiwan über „Nonparametric Riskmanagement and ICA“, am 06.05.2005 an der National Chiao Tung University über „Voles, Volas, Values“, am 09.05.2005 an der National Dong Hwa University über „SVM and company rating“, am 11.05.2005 an der Chung Cheng University über „Impact of internet technology on statistics“ und schließlich am 12.05.2005 an der Sun Yat Sen University, Kaoshiung, über „Nonparametric Riskmanagement and ICA“.

Uwe Ziegenhagen (TP B1) nahm an der vom 05.04 bis 12.04.05 stattfindenden Konferenz „55th Session of the International Statistical Institute (ISI)“ in Sydney, Australien teil. Dort hielt er einen Vortrag zum Thema „Yxilon - The Next Generation of Statistical Software“.

Anschließend nahm er an der ISI Satellite Conference „Fourth International Symposium on Business and Industrial Statistics“ vom 13.04. bis 16.04.05 in Cairns, Australien, teil, wo er einen gemeinsamen Vortrag mit Michal Benko (TP B1) zum Thema „Color harmonization in car manufacturing processes“ hielt.

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

Peter Imkeller (TP B6) hielt am 31.03.2005 auf der GAMM-Jahrestagung in Luxemburg einen Plenarvortrag mit dem Thema „Mathematical approaches of stochastic resonance“.

Am 19.04.2005 hielt er in Luminy auf der Tagung „Stochastic Flows“ einen Vortrag zum Thema „On the relationship between random and stochastic differential equations“.

Zusätzlich wird Peter Imkeller im Rahmen der Vortragsreihe „MathInside - überall ist Mathematik“ am 10.05.2005 in der Urania einen Vortrag zum Thema „Mathematik und Klima“ halten.

Mathias Trabandt (TP C1) hat vom 22.04.2005 bis zum 24.04.2005 an der „CESifo Area Conference on Public Sector Economics“ in München teilgenommen und dort das Papier „How Far Are We From The Slippery Slope? The Laffer Curve Revisited“ (gemeinsames Papier mit Prof. H. Uhlig, Ph.D) vorgestellt. Für dieses Papier und den Vortrag gewann er den „CESifo Prize in Public Economics 2005 - Distinguished CESifo Affiliate“.

Bartosz Mackowiak (TP C3) nahm an einer Konferenz zu Ehren Christopher Sims' an der Universität Pompeu Fabra in Barcelona teil.

Am 21.04.2005 präsentierte er außerdem seine Forschung zu „Optimal sticky prices under rational inattention“ im Rahmen eines Seminars an der IGIER Bocconi Universität in Mailand.

Markus Reiß (TP C4) vertritt in diesem Semester an der Universität Heidelberg die Professur für mathematische Statistik.

Michael Burda (TP C7) nahm am 06.04.2005 am DIW Business Briefing „Lisbon's Targets for EU Growth and Jobs: Impossible Dream or Achievable Goal for Germany?“ des Conference Board an der KfW Bankengruppe in Berlin teil.

Am 13.04.2005 hielt Michael Burda auf dem 8. Wirtschaftspolitischen Symposium der Herbert Giersch Stiftung zur Frage „Niedrige Zinsen – Für immer?“ in Frankfurt am Main einen Kurzvortrag zum Thema „Niedrige Zinsen oder niedrigere Löhne – Was erfordert der Standortwettbewerb?“.

Die am 15.04. und 16.04.2005 stattfindende zweite Jahrestagung des BMBF-Forschungsschwerpunktes InterVal, Internet and Value Chains, besuchte Michael Burda als Konferenzteilnehmer.

Überdies hielt Michael Burda am 25.04.2005 einen Vortrag zum Thema „Anatomie des Aufschwungs“ in der Ringvorlesung „Internetökonomie“ an der Universität Freiburg.

GÄSTE DES SFB**16. Mai – 3. Juli 2005****Alexey Kozhemyak**

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

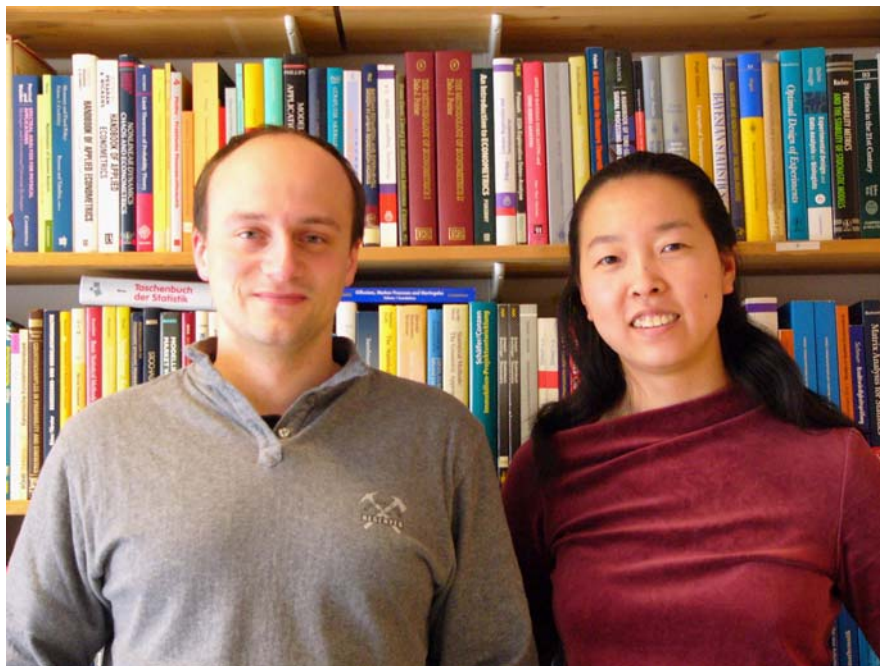
Hauptforschungsschwerpunkte: „Multifractional processes (mutifractional random walk) in portfolio theory“

NEUE DISCUSSION PAPERSDie Discussion Papers des SFB 649 finden Sie unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de>

- 2005-023:** **Emanuel Mönch, Harald Uhlig:**
“Towards a Monthly Business Cycle Chronology for the Euro Area”
- 2005-024:** **Oliver Blaskowitz, Helmut Herwartz and Gonzalo de Cadenas Santiago:**
“Modeling the FIBOR/EURIBOR Swap Term Structure: An Empirical Approach”

VERÖFFENTLICHUNGEN IN INTERNATIONALEN BEGUTACHTETEN ZEITSCHRIFTEN

- Harald Uhlig** “What are the effects of monetary policy on output? Results from an agnostic identification procedure.”
Journal of Monetary Economics 52 (2005), 381-419
Abstract:
“This paper proposes to estimate the effects of monetary policy shocks by a new agnostic method, imposing sign restrictions on the impulse responses of prices, nonborrowed reserves and the federal funds rate in response to a monetary policy shock. No restrictions are imposed on the response of real GDP to answer the key question in the title. I find that “contractionary” monetary policy shocks have no clear effect on real GDP, even though prices move only gradually in response to a monetary policy shock. Neutrality of monetary policy shocks is not inconsistent with the data.”

SFB - MITARBEITER

Szymon Borak und Ying Chen

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 „Ökonomisches Risiko“ Ying Chen und Szymon Borak, beide Mitarbeiter des Teilprojektes B1, vorstellen.

Ying Chen ist seit Oktober 2002 wissenschaftliche Mitarbeiterin am Institut für Statistik an der Humboldt-Universität zu Berlin. Ihr Promotionsthema ist „Multivariates Risikomanagement“ in Verbindung mit „Unabhängiger Komponentenanalyse“. Zusätzlich hält Ying Chen in diesem Semester die Vorlesung „Statistik der Finanzmärkte II“.

Szymon Borak ist seit Oktober 2003 wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Statistik an der Humboldt-Universität zu Berlin. Dort befasst er sich mit Dynamischen Modellen für Implizierte Volatilität. In diesem Semester hält er im Rahmen des Promotions-Kurses „Advanced Methods in Finance“ (in Zusammenarbeit mit der Technischen Universität Wroclaw) Vorlesungen zum Thema „Value-at-Risk in Conditional Gaussian Models“.

SPRUCH DER WOCHE

„Ein langer Streit beweist, dass beide Seiten Unrecht haben.“

Voltaire (*1694 †1778)

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

Redaktionsschluss für den „SFB 649 – Newsletter“ Nr. 4 ist der 6. Mai 2005.