

NEWSLETTER

No. 4
18.05.2005

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

- | | |
|------------|---|
| 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 |
| 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

- | | |
|------------|--|
| 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 | Carsten Burhop (University of Münster)
„Industrial Production and Industrial Productivity in the German Empire“ |

- 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
- 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

- 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

Alexander Schied, Stephan Sturm und Wiebke Wittmüß (TP A3) nahmen am „Workshop on Stochastic Analysis and Applications in Finance“ teil, der vom 20.04. bis zum 22.04.2005 am Max-Planck-Institut für Mathematik in den Naturwissenschaften in Leipzig stattfand. Dort hielt Alexander Schied einen Vortrag mit dem Titel „Duality Theory for optimal Investments under Model Uncertainty“.

Weiterhin wird Alexander Schied einen Vortrag im Rahmen des „Workshop on Risk Measures and Risk Management“ halten, der vom 09.05. bis zum 11.05.2005 am EURANDOM in Eindhoven stattfindet.

Zusätzlich plant Alexander Schied, Vorträge am 24.05.2005 im Kolloquium des Institutes für Stochastik und Optimierung der Martin-Luther-Universität in Halle-Wittenberg sowie am 03.06.2005 im Mathematischen Kolloquium der Albert-Ludwigs-Universität Freiburg zu halten.

Dominique Demougin (TP A4) Prof. Demougin hat am 03.05.2005 an der Otto-von-Guericke-Universität in Magdeburg einen Vortrag über „Output and Wages with Inequality Averse Agents“ gehalten.

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 hielt eine Reihe von Vorträgen in Taiwan. So sprach er am 02.05.2005 an der Academia Sinica Taiwan über „Nonparametric Riskmanagement and ICA“, am 06.05.2005 an der National Chiao Tung University über „Voles, Volas, Values“ und am 09.05.2005 an der National Dong Hwa University über „SVM and company rating“ und am 10.05.2005 über „Support Vector Machines in Bankruptcy Analysis“ an der Academia Sinica, Taipei.

Am 11.05.2005 wird Wolfgang Härdle 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“ sprechen. Danach wird Wolfgang Härdle weiter nach Japan reisen, wo er am 17.05.2005 an der Okyama University of Sciences einen Vortrag über „Nonparametric Riskmanagement and Independent Component Analysis“ halten wird. Darüber hinaus wird Wolfgang Härdle am 20.05.2005 bei der Okyama Japanese Society of Statistical Computing einen Vortrag über „Statistics in Finance and Computing“ halten. Am 24.05.2005 wird Wolfgang Härdle am Tokio Institute of Statistics and Mathematics ein Tutorial zum Thema „Measuring Statistical Risk: extremes, joint extremes and copulae“ abhalten. Weitere geplante Vorträge sind am 27.05.2005 bei der Japanese

Statistical Association über „Integrable elements of statistical education“ sowie am 28.05.2005 am Tokio Institute of Statistics and Mathematics über „Yxilon - a new statistical language“.

Lutz Hildebrandt und Dirk Temme (TP B2) werden vom 18.05. bis zum 21.05.2005 an der Pfingst-Tagung des Verbandes der Hochschullehrer für Betriebswirtschaftslehre in Kiel teilnehmen. Dirk Temme wird einen Vortrag zum Thema „Die Messung des psychologischen Markenwerts und seiner Determinanten mit Schätzverfahren für finite Mischungen von Strukturgleichungsmodellen“ halten.

Dirk Temme wird vom 02.06. bis zum 04.06.2005 an der 4th International Conference on Research in Advertising (ICORIA) teilnehmen und einen Vortrag zum Thema „Cross-National Comparisons of Scales – Assessing Measurement Invariance of Ordinal Indicators by Multi-Group Confirmatory Factor Analysis“ halten.

Lutz Hildebrandt und Lea Michaelis (TP B2) werden vom 24.05. bis zum 28.05.2005 an der Jahrestagung der European Marketing Academy (EMAC) in Mailand, Italien, teilnehmen. Lea Michaelis wird über eine gemeinsame Arbeit zum Thema „Measuring Contextual Changes in Preferences and Perception Due to the Entry of a New Brand With Choice Data“ referieren.

Lutz Hildebrandt und Yasemin Boztug (TP B2) werden am 28.04.2005 am EMAC/ANZMAC-Meeting der EMAC-Konferenz in Mailand teilnehmen, das von Lutz Hildebrandt mitorganisiert wurde. Sie werden dort eine Forschungsarbeit zum Thema „An Empirical Test of Price Reaction Using Semiparametric Approach and Reference Prices While Accounting for Heterogeneity“ präsentieren.

Harald Uhlig (TP C1) nahm am 29.04. und 30.04.2005 an der Sitzung des theoretischen Ausschusses des Vereins für Socialpolitik in Gerzensee teil.

Darüber hinaus hat Harald Uhlig am 04.05.2005 bei N24 ein Interview zum Thema "Kapitalismuskritik" gegeben.

Markus Krätzig (TP C2) gibt bekannt, dass ein neues Release 4 des Ökonometriepaketes JMulti existiert. Mehr dazu finden Sie unter <http://www.jmulti.com>.

Zu den neuen Features gehören unter anderem Projektmanagement, Unterstützung neuer Datenformate für Import und Export sowie Support für Tagesdaten. Ferner werden die Projekte JMulti und JStatCom ab jetzt auf der Open Source Plattform <https://sourceforge.net/projects/jmulti> weitergeführt. Dadurch sollen Transparenz und Entwicklungsdynamik erhöht, sowie eine langfristige Kontinuität gesichert werden.

Michael Burda (TP C7) nahm vom 28.04. bis zum 30.04.2005 an der 5. Family Office Konferenz 2005 in Madrid teil und hielt am 29.04.2005 einen Vortrag zum Thema „Globalisierung: Quelle für neuen Protektionismus?“

Am 20.5.2005 wird Michael Burda am X. Kongress Junge Wissenschaft und Wirtschaft „Globale Wirtschaft – nationale Verantwortung: Wege aus dem Druckkessel“ der Hanns Martin Schleyer-Stiftung an der Berlin-Brandenburgischen Akademie am Gendarmenmarkt teilnehmen und der Podiumsdiskussion „Arbeitswelt unter Globalisierungsdruck: Chancen für politische Reformen und gesellschaftliche Innovationen?“ beiwohnen.

Außerdem wird Michael Burda am 20.05.2005 am Streitgespräch zum Thema „Ökonomische Theorien der Arbeitslosigkeit“ auf dem Humboldt-Forum Wirtschaft teilnehmen.

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“

20. Juni – 31. August 2005

Professor Kiho Jeong, Ph.D.

School of Economics and Trade, Kyungpook National University, Daegu City, Südkorea

Hauptforschungsschwerpunkte: „Discrete Choice Model (with Neural Network Model), Time Series Econometrics, and Input-Output Model“

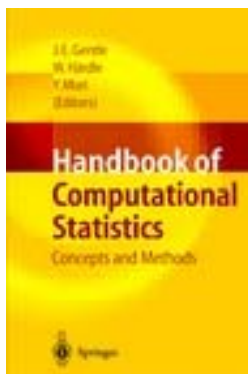
NEUE DISCUSSION PAPERS

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

- 2005-025:** **Alexander Schied and Ching-Tang Wu:**
 "Duality Theory for optimal Investments under Model Uncertainty"
- 2005-026:** **Eun-Kyung Lee, Dianne Cook, Sigbert Klinke and Thomas Lumley:**
 "Projection Pursuit For Exploratory Supervised Classification"
- 2005-027:** **Andreas Schabert and Christian Stoltenberg:**
 "Money Demand and Macroeconomic Stability Revisited"

BÜCHER**Handbook of Computational Statistics - Concepts and Methods**

Gentle, James E.; Härdle, Wolfgang; Mori, Yuichi (Eds.)
 2004, XII, 1070 p. 236 illus., Hardcover
 ISBN: 3-540-40464-3



The **Handbook of Computational Statistics - Concepts and Methods** is divided into 4 parts. It begins with an overview of the field of Computational Statistics, how it emerged as a separate discipline, how it developed along the development of hard- and software, including a discussion of current active research.

The second part presents several topics in the supporting field of statistical computing. Emphasis is placed on the need for fast and accurate numerical algorithms, and it discusses some of the basic methodologies for transformation, data base handling and graphics treatment.

The third part focuses on statistical methodology. Special attention is given to smoothing, iterative procedures, simulation and visualization of multivariate data.

Finally a set of selected applications like Bioinformatics, Medical Imaging, Finance and Network Intrusion Detection highlight the usefulness of computational statistics.

It has been written for researchers and students in Statistics.

SFB - MITARBEITER

Mathias Trabandt

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 „Ökonomisches Risiko“ Mathias Trabandt vorstellen.

Mathias Trabandt ist seit 2001 Doktorand am Institut für Wirtschaftspolitik von Prof. H. Uhlig, Ph.D. Er arbeitete zwischen 2001 und 2003 bereits im SFB 373 "Quantification and Simulation of Economic Processes" und ist seit 2005 Mitarbeiter im Teilprojekt C1 des SFB 649.

In seinen Forschungen beschäftigt sich Mathias Trabandt zum einen mit dem Vergleich von geldpolitischen Modellen mit rigiden Preisen versus rigider Information. Hierzu existiert das SFB 373 Diskussionspapier Nummer 2003-041 "Sticky Information vs. Sticky Prices: A Horse Race in a DSGE Framework". Zum anderen arbeitet er an fiskalpolitischen Modellen zur Laffer-Kurve.

Vom 22. bis zum 24. April 2005 nahm Mathias Trabandt an der CESifo Area Conference on Public Sector Economics in München teil und trug dort das Papier "How Far Are We From The Slippery Slope? The Laffer Curve Revisited" (gemeinsames Papier mit Prof. H. Uhlig, Ph.D) vor. Für dieses Papier und den Vortrag hat Mathias Trabandt den "CESifo Prize in Public Economics 2005 - Distinguished CESifo Affiliate" gewonnen. Das Papier erscheint in Kürze als SFB 649 Diskussionspapier.

SPRUCH DER WOCHE

„Vorstellungskraft ist wichtiger als Wissen.“

*Albert Einstein (*1879 †1955)*

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

Redaktionsschluss für den „SFB 649 – Newsletter“ Nr. 5 ist der 27. Mai 2005.