

NEWSLETTER

Nr. 8

01.09.2005

ot

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

Büro: Raum 306

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



VORANKÜNDIGUNGEN

13.-14.10.2005 Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2005
Professor Francis X. Diebold, Ph.D.
(University of Pennsylvania)

Thema: "Financial Econometrics"

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.

Ort: Humboldt-Universität zu Berlin
Senatssaal im Hauptgebäude
Unter den Linden 6
D-10117 Berlin

Ablauf: 13.10.2005

14:00 - 14:15 Offizielle Begrüßung

14:15 - 15:45 Vorlesung 1

15:45 - 16:15 Pause

16:15 - 17:45 Vorlesung 2

14.10.2005

09:00 - 10:30 Vorlesung 3

10:30 - 11:00 Pause

11:00 - 12:30 Vorlesung 4

12:30 - 14:30 Mittagessen

14:30 - 16:00 Vorlesung 5

Die Teilnahme an dieser Veranstaltung ist kostenfrei dank der Unterstützung durch die Wirtschaftswissenschaftliche Gesellschaft an der Humboldt-Universität zu Berlin e.V.

Näheres zur Anmeldung finden Sie unter:

<http://www.case.hu-berlin.de/HOHL2005/hohl2005.html>.

30.11.2005 Jour fixe Herbst 2005

01.02.2006 Jour fixe Winter 2006

22.-24.06.2006 2. SFB-Klausurtagung in Motzen

REGELMÄßIGE FORSCHUNGSSEMINARE

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

QUANTITATIVE FINANCE SEMINAR

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

- 24.10.2005 **Vincenzo Esposito Vinzi** (Università degli Studi di Napoli "Federico II")
"The Classical and the Partial Least Squares Approach to Structural Equation Modelling"
Diese Veranstaltung findet von 14:00 bis 18:00 Uhr statt.
- 02.11.2005 **David Yermack** (Stern School of Business, New York University)
- 14.11.2005 **Shih-Feng Huang** (National Sun Yat-sen University, Taiwan)
"A New Approach in Pricing Financial Derivatives: Stepwise Filtration and Piecewise Regression"
- 12.12.2005 **Rodney Wolff** (Queensland University of Technology)
"Weather derivatives"
Diese Veranstaltung findet von 14:00 bis 18:00 Uhr statt.
- 09.01.2006 **Georg Gebhardt** (LMU München)

NACHRICHTEN

Ingolf Dittmann (TP A1/B4) nahm an dem vom 24.08. bis zum 27.08.2005 in Moskau stattfindenden "European Finance Association - Annual Meeting" teil. Am 25.08. und am 27.08. hielt Dr. Dittmann jeweils ein Koreferat und sprach am 26.08. zum Thema "Lower salaries and no options? On the optimal structure of executive pay".

Zudem wird Ingolf Dittmann zum 01.10.2005 an die Erasmus School of Economics in Rotterdam wechseln. Somit wird er die Humboldt-Universität zu Berlin und damit den SFB 649 und das CASE leider verlassen. Der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" wünscht Ingolf Dittmann auf diesem Wege alles Gute für seine berufliche und private Zukunft.

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).

Emanuel Mönch (TP C1) nahm an dem vom 19.08. bis zum 24.08.2005 in London stattfindenden "Econometric Society World Congress" teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Forecasting the yield curve in a data-rich environment". Außerdem hielt er auf dem vom 24.08. bis zum 27.08.2005 in Moskau stattfindenden "European Finance Association - Annual Meeting" einen Vortrag zum selben Thema.

Stefan Ried (TP C1) hielt im Rahmen des vom 24.08. bis zum 27.08.2005 in Amsterdam stattfindenden "Annual Congress of the European Economic Association" einen Vortrag zum Thema "A new keynesian open economy model versus the six major puzzles in international macroeconomics".

Almuth Scholl (TP C1) sprach auf dem vom 19.08. bis zum 24.08.2005 in London stattfindenden "Econometric Society World Congress" zum Thema "Conditional foreign aid, limited enforceability and growth".

Christian Stoltenberg (TP C1) nahm an dem vom 24.08. bis zum 27.08.2005 in Amsterdam stattfindenden "Annual Congress of the European Economic Association" teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Money demand and macroeconomic stability revisited".

Mathias Trabandt (TP C1) befindet sich vom 16.07. bis zum 30.09.2005 auf einem Forschungsaufenthalt an der Schwedischen Zentralbank in Stockholm. Darüber hinaus hielt er im Rahmen des vom 24.08. bis zum 27.08.2005 in Amsterdam stattfindenden "Annual Congress of the European Economic Association" einen Vortrag zum Thema "How far are we from the slippery slope? The laffer curve revisited".

Harald Uhlig (TP C1) hielt sich zu Forschungszwecken vom 15.08. bis zum 17.08.2005 bei der Deutschen Bundesbank auf.

Mirko Wiederholt (TP C1) nahm an dem vom 19.08. bis zum 24.08.2005 in London stattfindenden "Econometric Society World Congress" teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Optimal sticky prices under rational inattention".

Bartosz Mackowiak (TP C3) präsentierte auf der Konferenz der Europäischen Zentralbank in Hydra, Griechenland, das in Zusammenarbeit mit Mirko Wiederholt entstandene Papier "Optimal Sticky Prices under Rational Inattention".

Ronald Bachmann (TP C7) stellte den Vortrag "Labour Market Dynamics in Germany: Hirings, Separations, and Job-to-Job Transitions over the Business Cycle" am 16.07.2005 bei der "1. Nutzerkonferenz zu den Daten der BA und des IAB" in Nürnberg sowie am 24.08.2005 beim "9th World Congress of the Econometric Society" in London vor.

GÄSTE DES SFB

Eine Übersicht finden Sie ebenfalls unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/guests.jsp>

22.08. – 08.09.2005

Professor Ching-Tang Wu, Ph.D.

National Chiao Tung University, Taiwan

Hauptforschungsschwerpunkte: Mathematical finance,
stochastic analysis

Büro: TU Mathematik, Straße des 17. Juni 136, MA 747

Telefon: (030) 314 29388

01.09. – 30.09.2005

Professor Ekaterina Todorova Kolkovska, Ph.D.

Centro de Investigación en Matemáticas (CIMAT), Mexico

Hauptforschungsschwerpunkte: Mathematical finance, actuarial
risk processes, stochastic partial differential equations, local
times and intersection local times of a stochastic processes

Büro: TU Mathematik, Straße des 17. Juni 136, MA 747

Telefon: (030) 314 29388

26.09.-25.10.2005

Keisuke Honda, Ph.D.

The Institute of Statistical Mathematics, Tokyo, Japan

Hauptforschungsschwerpunkte: Computational statistics, time
series analysis

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 507

Telefon: (030) 2093 1469

08.10. – 15.10.2005

Professor Joel L. Horowitz, Ph.D.

Department of Economics, Northwestern University, USA

Hauptforschungsschwerpunkte: Econometric theory,
semiparametric estimation, bootstrap methods, functional data
analysis, inference with missing and incomplete data

Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 602

Telefon: (030) 2093 1466

01.11. - 30.11.2005

Shih-Feng Huang, Ph.D. candidate

National Sun Yat-sen University, Taiwan

Hauptforschungsschwerpunkte:

06.12. - 20.12.2005

Professor Rodney Wolff, Ph.D.

Queensland University of Technology, Brisbane Australien

Hauptforschungsschwerpunkte: Novel Non-parametric methods
for computing financial risk

NEUE DISCUSSION PAPER

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

- 2005-038** **Markus Fischer and Markus Reiss**
"Discretisation of Stochastic Control Problems for Continuous Time Dynamics with Delay"
- 2005-039** **Harald Uhlig and Andrew Mountford**
"What are the Effects of Fiscal Policy Shocks? "
- 2005-040** **Bartosz Maćkowiak and Mirko Wiederholt**
"Optimal Sticky Prices under Rational Inattention"
- 2005-041** **Anja Schöttner**
"Fixed-Prize Tournaments versus First-Price Auctions in Innovation Contests"
- 2005-042** **Harald Uhlig and Fiorella De Fiore**
"Bank finance versus bond finance: what explains the differences between US and Europe? "
- 2005-043** **Raouf Ghomrasni**
"On Local Times of Ranked Continuous Semimartingales; Application to Portfolio Generating Functions"
- 2005-044** **Markus Krätzig**
"A Software Framework for Data Based Analysis"

PUBLIKATIONEN

- Imkeller, P. and Fischer, M. (2005),**
A two state model for noise-induced resonance in bistable systems with delay, *Stochastics and Dynamics*, **5 (2005)**, 247-270.
- Imkeller, P. (joint with Chaumont, S., Horst, U. and Mueller, M.) (2005)**
A simple model for trading climate risk, *Vierteljahreshefte zur Wirtschaftsforschung*, DIW Berlin, **74 (2005)**, 175-195.

SFB - MITARBEITER

Uwe Ziegenhagen, Michal Benko

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Michal Benko und Uwe Ziegenhagen aus dem Teilprojekt B1 vorstellen.

Uwe Ziegenhagen schloss sein Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Humboldt-Universität zu Berlin im Jahre 2003 als Diplom-Kaufmann ab. Seitdem ist er Doktorand am Lehrstuhl von Professor Härdle und legte im Rahmen dessen den M.Sc. im Fach Statistik im Jahre 2005 ab. Uwe Ziegenhagens Forschungsinteresse gilt statistischer Software und Grafik, Visualisierungen und computergestützter Statistik.

Michal Benko absolvierte 2001 ein Bachelorstudium in Statistik an der Humboldt-Universität zu Berlin. Im darauf folgenden Jahr erhielt er einen Abschluss als Diplom-Mathematiker von der Karls-Universität Prag und im Jahre 2004 zusätzlich einen M.Sc. in Statistik von der Humboldt-Universität. Seit 2002 ist er ebenfalls Doktorand bei Professor Härdle. Michal Benkos Hauptforschungsschwerpunkte sind nicht-parametrische Regression, funktionale Datenanalyse und Modellierung impliziter Volatilitäten.

SPRUCH DER WOCHE

„Wer nur um Gewinn kämpft, erntet nichts, wofür es sich lohnt, zu leben.“
Antoine de Saint-Exupéry (*1900, †1944)

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

**Der SFB 649 – Newsletter erscheint zu Beginn eines jeden Monats.
Redaktionsschluss für den 9. Newsletter ist der 23. September 2005.**