

NEWSLETTER

Nr. 9

04.10.2005

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 125
Zeit: Montags von 14:00 bis 16:00 Uhr

- 24.10.2005 **Prof. Vincenzo Esposito Vinzi, Ph.D.**
(Università degli Studi di Napoli "Federico II", Italien)
"The Classical and the Partial Least Squares Approach to Structural Equation Modelling"
Diese Veranstaltung findet von 14:00 bis 18:00 Uhr statt.
- 31.10.2005 **Prof. David Yermack, Ph.D.**
(Stern School of Business, New York University, USA)
"Pay me later: Inside Debt and its Role in Managerial Compensation"
- 14.11.2005 **Shih-Feng Huang, Ph.D. candidate**
(National Sun Yat-sen University, Taiwan)
"A New Approach in Pricing Financial Derivatives: Stepwise Filtration and Piecewise Regression"
- 12.12.2005 **Prof. Rodney Wolff, Ph.D.**
(Queensland University of Technology, Australien)
"Weather derivatives"
Diese Veranstaltung findet von 14:00 bis 18:00 Uhr statt.
- 09.01.2006 **Dr. Georg Gebhardt**
(LMU München, Deutschland)
- 16.01.2006 **Prof. Sven Rady, Ph.D.**
(LMU München, Deutschland)
- 13.02.2006 **Miguel A. Costa-Gomes, Ph.D.**
(University of York, Großbritannien)

SCHUMPETER SEMINAR

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

- 18.10.2005 **Andrzej Kociecki**
(National Bank of Poland, Polen)
"Priors for Impulse Responses in Bayesian Structural VAR Models"
- 25.10.2005 **Dr. Bertrand Candelon**
(Maastricht University, Niederlande)
"How synchronized are European Business Cycles? A Finite Sample Concordance Test Approach"
- 01.11.2005 **Prof. Pieter Gautier, Ph.D.**
(Tinbergen Institute, University of Amsterdam, Niederlande)
"Marriage and the City"
- 15.11.2005 **Prof. Dr. Rolf Tschernig**
(Universität Regensburg, Deutschland)
"Long Memory and Term Structure of Risk"
- 22.11.2005 **Prof. Dr. Francesco Daveri**
(IGIER & Università Bocconi, Italien)
"Ageing, Technology and Productivity"
- 29.11.2005 **Benoît Mojon**
(Europäische Zentralbank, Deutschland)
- 06.12.2005 **Prof. Robert Hart**
(University of Stirling, Schottland)
"The spot market matters: Evidence on implicit contracts from Britain"
- 13.12.2005 **Signe Krogstrup, Ph.D.**
(Graduate Institute of International Studies, Genf, Italien)
- 10.01.2006 **Prof. Paulo Rodrigues, Ph.D.**
(University of Algarve, Portugal)
- 17.01.2006 **Kirstin Hubrich**
(Europäische Zentralbank, Deutschland)
- 24.01.2006 **Prof. Roger Betancourt, Ph.D.**
(University of Maryland, USA)
"The Demand for and the Supply of Distribution Services: A Basis for the Analysis of Customer Satisfaction in Retailing"
- 31.01.2006 **Prof. Kevin Salyer, Ph.D.**
(University of California, Davis, USA)
- 07.02.2005 **Prof. Massimiliano Marcellino**
(IGIER & Università Bocconi, Italien)
- 14.02.2006 **David Vestin, Ph.D.**
(Europäische Zentralbank, Deutschland)

NACHRICHTEN

Dorothea Kübler (TP A6) ist seit September 2005 Research Fellow am Forschungsinstitut zur Zukunft der Arbeit (IZA) in Bonn.

Szymon Borak (TP B1) verbrachte vom 01.08. bis zum 07.09.2005 einen Forschungsaufenthalt in Frankfurt am Main. Zusammen mit Dr. Matthias Fengler von Sal. Oppenheim bearbeitete er das Thema "Hedging mit DSFM" und hielt bei Sal. Oppenheim einen Vortrag zu "Skew Hedging". Außerdem hielt Szymon Borak am 08.09.2005 einen Vortrag zum Thema "DSFM fitting of Implied Volatility Surfaces" auf der "International Conference on Intelligent Systems Design and Applications" (ISDA '05) in Breslau.

Kai Detlefsen (TP B1) hielt am 13.08.2005 einen Vortrag zum Thema "Calibration Risk for Exotic Options" am Bankhaus Sal. Oppenheim in Frankfurt. Vom 01.08.2005 bis zum 09.09.2005 forschte er über dieses Thema und über "Calibration Design" im Rahmen eines Praktikums bei dieser Bank.

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

Stefan Ried (TP C1) hielt am 20.09.2005 auf dem "Workshop on Dynamic Macroeconomic Modelling" der Deutschen Bundesbank in Frankfurt am Main einen Vortrag zum Thema "A New Keynesian Open Economy Model versus The Six Major Puzzles in International Macroeconomics".

Harald Uhlig (TP C1) hielt sich zu Forschungszwecken vom 29.08. bis zum 08.09.2005 an der Tilburg University auf. Am 09.09.2005 hielt er einen Vortrag bei der Bank of England in London zum Thema "Macroeconomics and Asset Markets: Some Mutual Implications". Vom 22.09. bis zum 23.09.2005 nahm Prof. Uhlig an der Konferenz "Policy Relevant Modeling for Central Banks" in Zürich teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Bank finance versus bond finance: What explains the differences between US and Europe?"

Martin Uebele (TP C5) hielt am 09.09.2005 auf der "Sixth European Historical Economics Society Conference" in Istanbul einen Vortrag zum Thema "Stock Markets and the Business Cycle in Germany before World War I: Evidence from Spectral Analysis". Zu diesem in Zusammenarbeit mit Prof. Albrecht Ritschl (TP C5) bearbeiteten Thema erscheint demnächst ein Discussion Paper im SFB 649.

Michael Burda (TP C7) nahm vom 09.09. bis zum 10.09.2005 als Panel Session Respondent an der Ninth CEPR/ESI Annual Conference "Structural Reforms and Economic Growth in Europe" an der Europäischen Zentralbank in Frankfurt am Main teil. Vom 15.09. bis zum 18.09.2005 nahm Prof. Burda am CEPR/IZA "European Summer Symposium in Labour Economics" (ESSLE) in Ammersee teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Blue Laws". Weiterhin hielt Prof. Burda am 22.09.2005 vor Verwaltungsratsmitgliedern des Sparkassen- und Giroverbandes Hessen-Thüringen in Weimar einen Vortrag zum Thema "Die Anatomie eines Aufschwungs". Am 26.09.2005 hielt Prof. Burda im Invited Speaker Program der EZB in Frankfurt am Main einen Vortrag zum Thema "The Effects of US-Regulation of Shopping Hours on Sunday". Schließlich nahm Prof. Burda vom 27.09. bis zum 30.09.2005 an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in Bonn teil, hielt einen Vortrag zum Thema "Blue Laws" und war Session-Vorsitzender.

GÄSTE DES SFB

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

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 1467

08.10. – 15.10.2005

Prof. 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

06.12. - 20.12.2005

Prof. 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>

- 2005-045** **Ronald Bachmann**
"Labour Market Dynamics in Germany: Hirings, Separations, and Job-to-Job Transitions over the Business Cycle"
- 2005-046** **Dirk Bethmann and Michael Kvasnicka**
"Paternal Uncertainty and the Economics of Mating, Marriage, and Parental Investment in Children"
- 2005-047** **Lijian Yang, Byeong Park, Lan Xue and Wolfgang Härdle**
"Estimation and Testing for Varying Coefficients in Additive Models with Marginal Integration"
- 2005-048** **Michael C. Burda and Michael Kvasnicka**
"Zeitarbeit in Deutschland: Trends und Perspektiven"
- 2005-049** **Radosveta Ivanova-Stenzel and Dorothea Kübler**
"Courtesy and Idleness: Gender Differences in Team Work and Team Competition"
- 2005-050** **Benjamin Bental and Dominique Demougins**
"Do Factor Shares Reflect Technology?"
- 2005-051** **Alexander Schied**
"Optimal investments for risk- and ambiguity-averse preferences: A duality approach"

PUBLIKATIONEN

- Michael Burda, Werner Güth, Georg Kirchsteiger and Harald Uhlig (2005),**
Employment Duration and Resistance to Wage Reductions: Experimental Evidence, *Homo Oeconomicus*, **22 (2)**, 169-189.
- Szymon Borak, Matthias Fengler and Wolfgang Härdle (2005),**
DSFM Fitting of Implied Volatility Surfaces, *Proceedings 5th International Conference on Intelligent Systems Design and Applications*, IEEE Computer Society Order Number P2286, Library of Congress Number 2005930524, **ISBN 0-7695-2286-6**.
- Alexander Schied (2005),**
Optimal investments for robust utility functionals in complete market models, *Mathematics of Operations Research*, **30 (3)**, 750-764.

SFB - MITARBEITER

Samad Sarferaz, Wolfgang Reichmuth

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Samad Sarferaz und Wolfgang Reichmuth aus dem Teilprojekt C5 "Gesamtwirtschaftliches Risiko in langfristiger Perspektive" vorstellen.

Samad Sarferaz schloss sein Studium der Volkswirtschaftslehre an der Humboldt-Universität zu Berlin im April 2005 mit einer Diplomarbeit zum Thema "Monetary Factors in the International Depression: A Dynamic Factor Approach" ab. Seitdem ist er Doktorand am Lehrstuhl von Professor Albrecht Ritschl und Forschungsassistent beim SFB 649.

Wolfgang Reichmuth erhielt seinen Abschluss als Diplom-Mathematiker im April 2003 von der Technischen Universität Berlin mit einer Dipolarbeit zum Thema "Ein Satz von G. Valiron und A. Z. Mochon'ko". Zusätzlich studierte er Volkswirtschaftslehre an der Humboldt-Universität zu Berlin. Seit April 2005 ist er ebenfalls Doktorand am Lehrstuhl von Professor Ritschl und Forschungsassistent beim SFB 649. Am 20.06.2005 wurde Wolfgang Reichmuth zusammen mit Sebastian Rauch und Lisa Schmidl, betreut durch Professor Helmut Gründl, Gewinner des Postbank Finance Awards 2004/2005 zum Thema "Private Altersvorsorge und Lebenszyklusstrategien: Ein neues Geschäftsfeld für Banken".

SPRUCH DER WOCHE

*„Zweifel ist zwar kein angenehmer geistiger Zustand,
aber Gewissheit ist ein lächerlicher.“*

*Voltaire (*1694, †1778)*

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 10. Newsletter ist der 26. Oktober 2005.**