

NEWSLETTER

Nr. 11
01.12.2005

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
E-Mail: sfb649@wiwi.hu-berlin.de

Büro: Raum 306

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



VORANKÜNDIGUNGEN

09.-10.12.2005 **Workshop:**
"Factor Identification in High Dimensional Time Series"

Ort: Weierstrass Institute for Applied Analysis and Stochastics
Mohrenstrasse 39, 10117 Berlin
Erhard-Schmidt Lecture Room (Erdgeschoß)

Zeit: 09.12.2005 09:55 – 15:00 Uhr
10.12.2005 09:00 – 14:00 Uhr

Kontakt: Szymon Borak (borak@wiwi.hu-berlin.de)
Ying Chen (ychen@wiwi.hu-berlin.de)

Der SFB 649 (Teilprojekte B1 und B5) und das Center for Applied Statistics and Economics (CASE) veranstalten diesen Workshop, der eine Einführung zu theoretischen, numerischen und empirischen Aspekten der Faktorenidentifizierung in hochdimensionalen Zeitreihen anbieten wird.

Die Teilnahme an diesem Workshop ist kostenfrei, aber anmeldepflichtig. Details zum Workshop finden Sie unter:
http://www.case.hu-berlin.de/index_html/Ankuendigungen

14.-16.12.2005 **The Berlin Colloquium -**
A workshop on quantitative history

Ort: Humboldt-Universität zu Berlin (Hauptgebäude)
Unter den Linden 6, 10099 Berlin
Raum 2103

Zeit: jeweils 09:00 – 18:00 Uhr

Kontakt: Lars Boerner (boerner@wiwi.hu-berlin.de)

This is the second conference in a new series launched by the Institute of Economic History at Humboldt University on quantitative economic and social history. This workshop, to take place annually, continues and revives forty years of tradition of Wolfram Fischer's seminar series at the Free University of Berlin. In its new shape, the Berlin Colloquium is a marketplace for the exchange of new ideas, a debut stage for new researchers, and a summer workshop for advanced students in search of their own research agenda.

We select a limited number of papers for brief presentation and extensive discussion à la Clio. A number of more papers will be presented in poster sessions, for which two extra time slots are assigned. To preserve the workshop character and make this event successful, participants are expected to have read the papers carefully in advance.

Weitere Informationen finden Sie unter:
www.wiwi.hu-berlin.de/wg/BerlinC05/index.html

21.-22.12.2005 **2. Weihnachtstreffen der deutschen
Wirtschaftswissenschaftler im Ausland**

Ort: Magnus-Haus
Deutsche Physikalische Gesellschaft e.V.
Am Kupfergraben 7
10117 Berlin

Zeit: 20.12.2005 19:00 Uhr Informelles Abendessen
21.12.2005 10:00 – 19:30 Uhr
22.12.2005 09:00 – 13:30 Uhr

Kontakt: Susann Röthke (roethke@wiwi.hu-berlin.de)

Organisiert wird das Treffen von Michèle Tertilt (Stanford University), Berthold Herrendorf (Arizona State University), Walter Trockel (Universität Bielefeld) und Harald Uhlig (Humboldt-Universität zu Berlin).

Weitere Informationen finden Sie unter:
<http://www.wiwi.hu-berlin.de/wpol/econabroad/christmas05.html>

26.-27.01.2006 **CASE Distinguished Lecture Series 2006:
Prof. Dr. Rudi Zagst (TU München) –
"Integrated Risk Management"**

Ort: Deutsche Bank
Unter den Linden 13 / 15 (Eingang Charlottenstrasse)
10117 Berlin

Ablauf:

26.01.2006

09:50 - 10:00 Uhr	Greetings
10:00 - 11:00 Uhr	Integrated Modelling of Financial Markets I
11:30 - 12:30 Uhr	Integrated Modelling of Financial Market II
12:30 - 14:00 Uhr	Lunch
14:00 - 15:00 Uhr	Integration of Market Forecasts I
15:30 - 16:30 Uhr	Integration of Market Forecasts II
17:30 - 18:30 Uhr	Computing Lab Experience with XploRe

27.01.2006

09:00 - 10:00 Uhr	Integrated Risk and Return Optimization
10:30 - 11:30 Uhr	Portfolio Insurance
11:30 - 13:00 Uhr	Lunch
13:00 - 14:00 Uhr	Integrated Asset Liability Management
14:30 - 15:30 Uhr	Integrated ALM Case Study
17:30 Uhr	Farewell Dinner

Kontakt: Gianna Buchli (stat@wiwi.hu-berlin.de)

Weitere Informationen finden Sie unter:
<http://www.case.hu-berlin.de/DLS2006/DLS2006.html>

01.02.2006 **SFB 649 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

- 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. Martina Steul**
(Universität Leipzig)
- 16.01.2006 **Prof. Sven Rady, Ph.D.**
(Ludwig-Maximilians-Universität München)
- 23.01.2006 **Dr. Georg Gebhardt**
(Ludwig-Maximilians-Universität München)
- 13.02.2006 **Miguel 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

- 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, Schweiz)
- 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)

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

- 07.12.2005 **Prof. Dr. A. Kneip**
(Universität Bonn)
"Common functional component modelling"

NACHRICHTEN

Imen Ben Tahar und Wiebke Wittmuess (TP A3) nahmen in Zürich an einem Workshop zum Thema "Recent Developments in Financial and Actuarial Mathematics", der vom 16.11. bis zum 18.11.2005 an der ETH Zürich stattfand, teil. Frau Dr. Ben Tahar hielt einen Vortrag mit dem Titel "Modeling Continuous Time Financial Markets with Capital Gains Taxes" und Frau Wittmuess einen Vortrag mit Titel "Optimal Consumption Under Aversion against Risk and Ambiguity".

Michal Benko (TP B1) hält sich vom 28.11. bis zum 02.12.2005 zu Forschungszwecken an der Karls-Universität in Prag auf, um zusammen mit Dr. Zdenek Hlavka auf dem Gebiet "Dynamik der Risikoneutralendichten" zu arbeiten. Während seines Aufenthalts hält Herr Benko einen Vortrag zum Thema "Common Functional Principal Components".

Wolfgang Härdle (TP B1) nahm an der Konferenz "Heavy Tails and Stable Paretian Distributions in Finance and Macroeconomics" der Deutschen Bundesbank anlässlich des 80. Geburtstages von Prof. Benoît B. Mandelbrot in Eitville teil. Prof. Härdle war einerseits Diskutant für das Paper von Prof. Rustam Ibragimov (Harvard University) über "On the Robustness of Economic Models of Heavy-Tailedness Assumptions", andererseits stellte er das in Zusammenarbeit mit Ying Chen und Prof. Vladimir Spokoiny entstandene Paper "GHICA – Risk Analysis with GH Distributions and Independent Components" vor.

Der DAAD hat Prof. Härdle als Direktor des **CASE** im Rahmen des Programms "Förderung des Projektbezogenen Personenaustauschs mit Polen" Mittel für das Projekt "Developing Models for Pricing of CO2 Emission Rights Trading in Germany and Poland" bewilligt.

Der polnische Partner des Projektes ist die Technische Universität Breslau. Die Förderung beginnt am 01.01.2006 und ist auf zwei Jahre festgelegt. Ziel des Projekts ist es, ein Preis-Modell für den Handel von CO₂-Emissionsrechten in Deutschland und Polen zu entwickeln.

Projektbeschreibung:

Energie- und kohlenstoffintensive Industrien werden ab 2005 an einem EU-weiten CO₂ Emissionshandel (EU-ETS) teilnehmen. Unternehmen müssen ihren Ausstoß an Treibhausgasen reduzieren und sind verpflichtet ihre jährliche CO₂-Emission anzugeben, damit dieser Wert mit der tatsächlich erlaubten Menge an ausgestoßenem CO₂ verglichen werden kann. CO₂-Emissionen werden zu einem handelbaren Gut. Unternehmen stehen damit vor einer neuen strategischen Herausforderung und werden Risiko-Management-Strategien für den Handel von CO₂-Emissionsrechten entwickeln. Mit Hilfe von statistischen Methoden kann das Marktrisiko bei volatilen und unbekanntem Preisen quantifiziert werden.

Peter Imkeller (TP B6) hielt am 16.11.2005 im Stochastik-Colloquium der Universität Göttingen einen Vortrag über "Levy noise induced transitions". Am 22.11.2005 sprach Prof. Imkeller im German-Japanese Colloquium Stochastische Analysis an der Universität Bielefeld zum Thema "Utility maximization in incomplete markets and BSDE".

Mathias Trabandt (TP C1) hielt am 29.11.2005 an der Universität Hamburg einen Vortrag mit dem Titel "How Far Are We From The Slippery Slope? The Laffer Curve Revisited" (mit Prof. Uhlig).

Harald Uhlig (TP C1) hält sich zu Forschungszwecken vom 24.10. bis zum 02.12.2005 in New York und Boston auf. Am 27.10.2005 hielt Prof. Uhlig einen Vortrag an der New York University. Am 08.11.2005 hielt Prof. Uhlig an der Princeton University einen Vortrag zum Thema "New Evidence on the Puzzles. Results from Agnostic Identification on Monetary Policy and Exchange Rates" (zusammen mit Almuth Scholl). Am 22.11.2005 hielt Prof. Uhlig am MIT einen Vortrag zum Thema "Macroeconomics and Asset Markets: Some Mutual Implications".

Mirko Wiederholt (TP C1) hielt am 28.11.2005 an der Northwestern University, USA, einen Vortrag mit dem Titel "Optimal Sticky Prices under Rational Inattention". Das Papier ist eine gemeinsame Arbeit mit Prof. Mackowiak.

Bartosz Mackowiak (TP C3) nahm vom 11.11. bis zum 12.11.2005 an der CESifo-Delphi Konferenz in München teil, wo er das Papier "Globalization and the International Monetary Transmission" von Lilia Cavallari diskutierte.

Michael Burda (TP C7) war am 03.11.2005 Teilnehmer der Podiumsdiskussion "Der Branchentarifvertrag im Wandel – Auslauf- oder Zukunftsmodell?" auf dem Deutschen Arbeitgebtag 2005 in Berlin. Am 04.11.2005 nahm Prof. Burda an der Ergebnispräsentation zur Hartz-Evaluierung im Bundesministerium für Wirtschaft und Arbeit in Berlin teil. Darüber hinaus besuchte Prof. Burda am 11.11.2005 die Podiumsdiskussion "Laissez-faire vs. Soziale Marktwirtschaft – Was ist die Wirtschaftsform für Europa?" auf der European Week 2005 an der Humboldt-Universität zu Berlin und war am 16.11.2005 Gastredner zum Thema "Die Anatomie eines Aufschwungs" auf einer Vortragsveranstaltung des Bayerischen Unternehmensverbandes Metall und Elektro e.V. in Regensburg. Überdies nahm Prof. Burda am 25.11.2005 an der Freie Universität Berlin – Seoul National University 14th Annual Konferenz "German Unification after 15 years. Convergence or Divergence? Lessons for Unification Policy and Research in Korea" an der Freien Universität in Berlin teil.

NEUE DISCUSSION PAPER

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

2005-056

Albrecht Ritschl, Martin Uebele

"Stock Markets and Business Cycle Comovement in Germany before World War I: Evidence from Spectral Analysis"

2005-057

Yasemin Boztuğ, Lutz Hildebrandt

"An empirical test of theories of price valuation using a semiparametric approach, reference prices, and accounting for heterogeneity"

NEUES VOM FEDC

Der neue **Linuxserver** ist eingetroffen und steht ab sofort den Mitarbeitern zur Verfügung. Es handelt sich hierbei um einen Suse-Enterprise-Server mit 4 Doppelkern-Prozessoren á 3,33 GHz und 8 GB RAM. Auf dem Server stehen die Software Matlab und Mathematica sowie demnächst XploRe, Gauss und weitere Programme (z.B. Latex und C++/Fortran Compiler) zur Verfügung. Die IP- bzw. DNS-Adresse erfragen Sie bitte bei den Mitarbeitern [des](#) FEDC. Zudem ist jetzt der Zugang zu der Datenbank **Compustat Global** vorhanden. Neu vorhanden ist auch der webbasierte Zugang (FEDC Database Environment Tool) zu den **Eurex-Deutsche Börse Daily und Tick Data Statistics** für die Jahre 2004 und 2005. Das Angebot wird in den nächsten Wochen um alle Daten bis einschließlich 1993 erweitert.

17.11.2005 Eine Gruppe von 15 interessierten Mitgliedern des Vereins Deutscher Ingenieure (VDI) besuchte am 17.11.2005 die Sammlung von alten Computern von Prof. Härdle am Lehrstuhl für Statistik. Prof. Härdle begrüßte die Gäste und übergab an Rouslan Moro (TP B1), der die Erklärung der verschiedenen Exponate übernahm. Zum Abschluß stellte Andreas Hey (FEDC) den SFB 649 und insbesondere das FEDC vor.



Rouslan Moro (TP B1)

GÄSTE DES SFB

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

13.11. – 10.12.2005

Dr. Joseph Tadjidje Kamgaing

Technische Universität Kaiserslautern, Fachbereich Mathematik
Hauptforschungsschwerpunkte: Financial time series
Büro: Ziegelstraße 13a, Raum 507
Telefon: (030) 2093 1469

06.12. - 20.12.2005

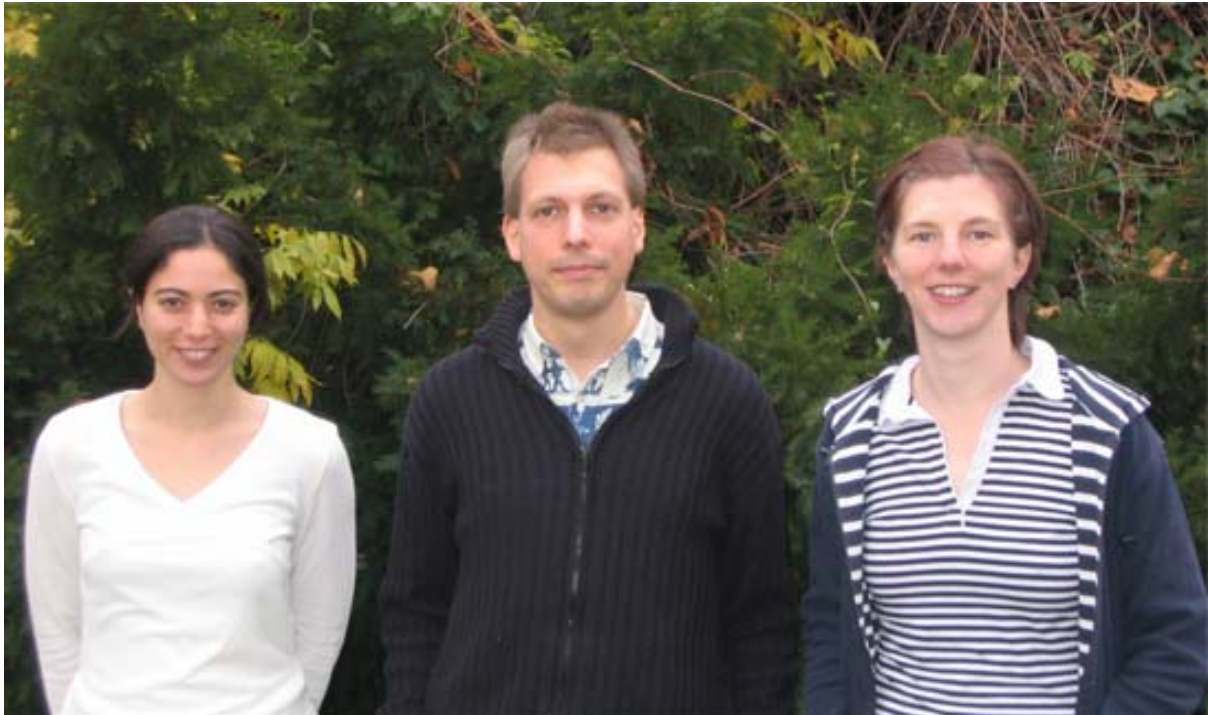
Prof. Rodney Wolff, Ph.D.

Queensland University of Technology, Brisbane Australien
Hauptforschungsschwerpunkte: novel non-parametric methods
for computing financial risk, time series analysis
E-Mail: r.wolff@qut.edu.au

Das Australian Government Research Council (ARC) hat vor kurzem für das Forschungsprojekt "Understanding and Modelling Weather Derivatives in Australia for the Purpose of their Accurate Pricing: a Statistical and Econometric Investigation" an der Queensland University of Technology, an dem neben **Prof. R. Wolff** auch **Prof. W. Härdle (TP B1)**, Prof. A. S. Hurn, Prof. A. J. Lawrance, Prof. W. K. Li und Dr. K. A. Lindsay beteiligt sind, finanzielle Unterstützung in Höhe von 200.000 Australischen Dollar zugesagt.

Projektbeschreibung:

"Australia suffers some of the most adverse and extreme weather globally. Its government and industries, especially agriculture and electricity, stand to benefit from improved understanding of weather derivatives and capability to price them accurately. Tailored to Australian weather scenarios, weather derivatives will be tools to manage local risk factors, and increase global competitiveness by hedging against competitors' good weather-related advantage. The US weather derivative market, capitalised at over US\$7.5b, began just 7 years ago; there is no organised Australian market. This project's smart techniques for improving pricing accuracy will support the development and vigorous growth of a local market."

SFB - MITARBEITER

Imen Ben Tahar, Stephan Sturm, Wiebke Wittmüß

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Imen Ben Tahar, Stephan Sturm und Wiebke Wittmüß aus dem Teilprojekt A3 "Optimierung dynamischer Konsumströme unter Ungewissheit" von Prof. Alexander Schied vorstellen.

Frau Dr. Imen Ben Tahar diplomierte 2000 in Ingenieurwissenschaften an der Ecole Polytechnique de Tunisie, Tunesien. Im darauf folgenden Jahr legte sie das Diplôme d'Etudes Approfondies (DEA) Modelling and Mathematical Methods in Economics an der Université Paris 1 Pantheon-Sorbonne, Frankreich, ab. 2005 promovierte Dr. Ben Tahar in Angewandter Mathematik zum Thema: "Some contributions to risk control in mathematical finance" bei Prof. Nizar Touzi an der Université Paris 9-Dauphine. Seit September 2005 ist Frau Imen Ben Tahar Postdoktorandin bei Prof. Schied und gleichzeitig Mitarbeiterin des SFB 649. Ihr Forschungsschwerpunkt liegt dabei auf Stochastischen Kontrollproblemen in der Finanzmathematik.

Herr Stephan Sturm erhielt 2004 am Fachbereich Mathematik bei Prof. Walter Schachermayer und Prof. Josef Teichmann an der Technischen Universität Wien sein Diplom für eine Arbeit über "Calculation of the Greeks by Malliavin Calculus". Seit Anfang 2005 ist Herr Sturm Mitarbeiter des SFB 649 und Doktorand bei Prof. Schied. Den Schwerpunkt seiner Forschung bilden "Vergleichssätze für ungewisse Volatilität".

Frau Wiebke Wittmüß erhielt 2002 einen Abschluss als Master of Science der Emory University in Atlanta, USA. 2003 legte sie die Diplomprüfung in Wirtschaftsmathematik mit einer Arbeit zum Thema: "On mathematical models for insider information" bei Prof. Dr. Martin Schweizer ab. Seit September 2003 ist Frau Wittmüß wissenschaftliche Mitarbeiterin am Lehrstuhl von Prof. Schied und erforscht die "Optimierung von Konsumsströmen unter Ungewissheit". Seit Januar 2005 ist Frau Wiebke Wittmüß Mitarbeiterin des SFB 649.

*Der SFB 649 wünscht allen Newsletter-Lesern eine schöne
Vorweihnachtszeit, ruhige Weihnachtsfeiertage und viel
Erfolg für das Jahr 2006.*



SPRUCH DES MONATS

„An der Schwelle des neuen Jahres lacht die Hoffnung
und wispert, es werde uns mehr Glück bringen.“

Alfred Lord Tennyson
(*1809, †1892)

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 12. Newsletter ist der 03. Januar 2006.**