

NEWSLETTER

Nr. 1

06.01.2006

ot

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

Redaktion:
Geschäftsstelle des SFB 649
Telefon: +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

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

Organisation:

Prof. Dr. Wolfgang Härdle
Dipl.-Vw. Oliver Blaskowitz
Szymon Borak, M.Sc.
Enzo Giacomini, M.Sc.
Katja Ignatieva, M.Sc.

Kontakt:

Oliver Blaskowitz (blaskowitz@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**

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

30.11.2005

2. SFB 649 Jour fixe

Dr. Julia Mehlig, TP B5

Die Mitarbeiter des SFB 649 trafen sich an diesem Tag zum Austausch über aktuelle Forschungsprojekte. Auf eine kurze Einführung in die Nutzung der Datenbanken des FEDC folgten drei parallele Vorträge aus den Teilprojekten A3, B2 und B5 mit anschließenden Diskussionen. Den Abschluss bildete der Plenumsvortrag von Samad Sarferaz aus dem Teilprojekt C5.

09.-10.12.2005

**Workshop:
"Factor Identification in High Dimensional Time Series"**

Der Workshop bot eine Einführung zu theoretischen, numerischen und empirischen Aspekten dieses neuen Forschungsgebietes. Die Vorträge und zahlreichen interessanten Diskussionen behandelten insbesondere das Thema "Independent Component Analysis (ICA)". Aapo Hyvärinen (Universität Helsinki) gab mit seinem Vortrag "Independent Component Analysis and Blind Source Separation" eine Einleitung zum Thema ICA. Prof. Härdle (TP B1) trug über resultierende Anwendungen (GHICA) vor und Simon Broda (Universität Zürich) erläuterte numerische Aspekte. Überdies hielt Prof. Mammen (Universität Mannheim) einen Vortrag über "Nonparametric additive models for panels of time series" und Prof. Dette (Universität Bochum) sprach über "Some new tests for the parametric form of the volatility". Der Workshop wurde von Ralf Brüggemann (TP C2) mit einem Vortrag über "VAR Modeling of Factor Loading Series from a Dynamic Semiparametric Model for Implied Volatility String Dynamics" abgeschlossen.

14.-16.12.2005 **The Berlin Colloquium -
A workshop on Quantitative History**



Teilnehmer "The Berlin Colloquium - A workshop on Quantitative History"

Dieser Workshop wurde an der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Humboldt-Universität zu Berlin zum zweiten Mal durchgeführt. Thematisch zusammengehörige Arbeiten zu quantitativ-ökonomischen und sozial-historischen Themengebieten von 40 Wissenschaftlern aus Europa, Asien und Amerika wurden in Vortragsblöcken präsentiert und im Anschluss im Zuhörerkreis ausführlich diskutiert. Außerdem gab es zwei "Junior Sessions" mit jeweils drei Vorträgen und Diskussionen. Die Veranstaltung wurde von den Teilnehmern sehr gelobt.

21.-22.12.2005 **2. Weihnachtstreffen deutscher
Wirtschaftswissenschaftler im Ausland**



Prof. Dr. h.c. Martin Hellwig, Ph.D.

Über 40 deutsche Ökonomen, die zurzeit im Ausland arbeiten und forschen, trafen sich auf Einladung von Herrn Prof. Uhlig (TP C1) kurz vor den Feiertagen im Magnus-Haus der Deutschen Physikalischen Gesellschaft e.V. in Berlin. In sechs Sitzungen, von denen je zwei parallel angeboten wurden, fanden Vorträge und Diskussionen zu den Themengebieten Industrieökonomik, Finanzwissenschaft, Geld und

Währung, angewandte Mikroökonomie, Handel und Makroökonomie sowie Theorie und Spiele statt. Auf dem Konferenzessen am Ende des ersten Tages begrüßte Herr MinDirig. Christoph Ehrenberg, Leiter der Abteilung Hochschule und Weiterbildung des Bundesministeriums für Bildung und Forschung, die Teilnehmer. Den Abschluss des von den Teilnehmern sehr geschätzten Treffens bildete der Vortrag von Prof. Martin Hellwig (Max-Planck-Institut zur Erforschung von Gemeinschaftsgütern) zum Thema "Wissenschaft oder neoliberales Sektierertum? Zur Rolle von 'Economics' in Deutschland".



Teilnehmer des 2. Weihnachtstreffens deutscher Wirtschaftswissenschaftler im Ausland

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

- 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

- 10.01.2006 **Prof. Paulo Rodrigues, Ph.D.**
(University of Algarve, Portugal)
"Testing for Structural Breaks in Variance and the Effect of Additive Outliers and Measurement Errors"
- 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)
- 13.02.2006 **Prof. Massimiliano Marcellino**
(IGIER & Università Bocconi, Italien)
"A benchmark for Models of Growth and Inflation"
Hinweis: Dieses Seminar wurde vom 07.02.2006 auf den 13.02.2006 verlegt und findet am Alexanderplatz 5, Raum 11.31a, in der Zeit von 12:00 bis 14:00 Uhr statt.
- 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

11.01.2006

Prof. Dr. Stefan Sperlich

(Universidad Carlos III de Madrid, Spain)

"Semiparametric Estimation of Consumer Demand Systems in
Real Expenditure with Partially Linear Price Effects"

NACHRICHTEN

Imen Ben Tahar (TP A3) nahm an der vom 13. bis zum 17.12.2005 abgehaltenen "Third Conference on Stochastic Analysis and Probability" in Marrakesch, Marokko, teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Barrier Option Hedging under Constraints".

Wolfgang Härdle (TP B1) stellte zusammen mit **Rouslan Moro (TP B1)** und **Dorothea Schäfer (DIW)** am 29.11.2005 bei der Bundesbank in Frankfurt/Main ein alternatives Ratingverfahren vor. Der Titel des Vortrages lautete "Rating Companies with Support Vector Machines".

Außerdem nahm Prof. Härdle vom 16.12. bis zum 18.12.2005 am "European Science Foundation (ESF) Exploratory Workshop - Social Sciences: Specification Testing" in Santander, Spanien teil. Dabei hielt er am 18.12. eine Präsentation zum Thema "VAR Modeling of Factor Loading Series from a Dynamic Semiparametric Model for Implied Volatility String Dynamics".

Julia Mehlig (TP B5) hielt am 14.12.2005 im WIAS Research Seminar Mathematical Statistics einen Vortrag zum Thema "MCMC methods for stochastic volatility models". Schwerpunkt der Untersuchung ist die Kalibrierung von Stochastic Volatility Option Price-Modellen.

Vladimir Spokoiny (TP B5) nahm zusammen mit Prof. Härdle vom 16.12. bis zum 18.12.2005 am "European Science Foundation (ESF) Exploratory Workshop - Social Sciences: Specification Testing" in Santander, Spanien teil. Er hielt am 17.12. einen Vortrag über "Spatially adaptive estimation via multiple testing".

Alexander Kriwoluzky (TP C1) nahm am 15./16.12.2005 am HWWA in Hamburg an der Konferenz "East Asian Monetary and Financial Integration" teil und war Diskutant des Papiers "The Effects of Real and Financial Integration on Output Fluctuations in East Asia" von Ulrich Volz.

Harald Uhlig (TP C1) hat den "Frank P. Ramsey Preis" der Zeitschrift "Macroeconomic Dynamics" für den besten Artikel, der in dieser Zeitschrift von 2001 bis 2004 veröffentlicht wurde, gewonnen. Der Preis wurde ihm und Martin Lettau für ihr Paper "The Sharpe Ratio and Preferences: A Parametric Approach" (*Macroeconomic Dynamics*, Vol 6, No. 2, April 2002, pp. 202-241) verliehen. Weitere Informationen finden Sie unter: <http://econ.tepper.cmu.edu/barnett/prize2.html>.

Am 08.12.2005 nahm Prof. Uhlig an der "International Conference Celebrating the 80-Year DIW Berlin Jubilee" in Berlin teil und hielt einen Vortrag zum Thema "The Evolution of Forecasting Methodologies". Am 19.12.2005 hielt Prof. Uhlig am IDEI in Toulouse einen Vortrag.

Mirko Wiederholt (TP C1) hielt am 21.12.2005 auf dem "2. Weihnachtstreffen deutscher Wirtschaftswissenschaftler im Ausland" einen Vortrag zum Thema "Optimal Sticky Prices under Rational Inattention". Das Papier ist eine gemeinsame Arbeit mit Prof. Mackowiak (TP C3).

Ralf Brüggemann (TP C2) nahm an der vom 15. bis zum 17.12.2005 in Istanbul abgehaltenen "16th (EC)² Conference: Econometrics of Financial and Insurance Risks" teil und hielt am 16. 12.2005 eine Präsentation über die Arbeit "VAR Modeling of Factors for Implied Volatility String Dynamics". Diese Arbeit entstand in Zusammenarbeit mit dem TP B1.

Deniz Dilan Karaman (TP C2) nahm ebenfalls an der "16th (EC)² Conference: Econometrics of Financial and Insurance Risks" in Istanbul teil und stellte dort am 16.12.2005 ihre Arbeit zum Thema "Comparison of Panel Cointegration Tests" vor.

Pooyan Amir Ahmadi, Albrecht Ritschl und **Samad Sarferaz (TP C5)** hielten am 16.12.2005 auf dem "The Berlin Colloquium - A Workshop on Quantitative History" des Teilprojektes C5 einen Vortrag zum Thema "Monetary Factors in the Interwar Great Depression: A Transatlantic Perspective".

Lars Boerner (TP C5) hielt am 16.12.2005 auf dem "The Berlin Colloquium - A Workshop on Quantitative History" einen Vortrag zum Thema " Matching on Medieval Markets".

Martin Uebele und **Samad Sarferaz (TP C5)** stellten am 15.12.2005 auf dem "The Berlin Colloquium - A Workshop on Quantitative History" ihre Arbeit zum Thema "Tracking Down Germany's Pre World War I Business Cycle: A Dynamic Factor Model for 1820-1913" vor.

Oliver Volckart (TP C5) sprach am 16.12.2005 auf demselben Workshop über "Information Costs and the Gold Market Sixteenth-Century Northern Europe".

Dirk Bethmann (TP C7) wurde von der Fritz-Thyssen-Stiftung ein Stipendium zum Thema "Die ökonomische Bedeutung von väterlicher Unsicherheit", Seoul National University, Südkorea, bewilligt. Die Laufzeit beträgt ein Jahr (1.1.2006 bis 31.12.2006).

Die gemeinsame Arbeit von Dirk Bethmann und **Michael Kvasnicka (TP C7)** zum Thema "Paternal Uncertainty and the Economics of Mating, Marriage, and Parental Investment in Children" (SFB 649 Discussion Paper 2005-046) wurde in folgenden Zeitungen diskutiert: Die Welt, 10.12.2005; Berliner Morgenpost, 11.12.2005; Il Sole 24 Ore (Italien), 4.12.2005.

Michael Burda (TP C7) nahm am 05.12.2005 am Arbeitgeberforum "Wirtschaft und Gesellschaft" der Bundesvereinigung der Deutschen Arbeitgeberverbände in Berlin teil, dort hielt er ein Referat zum Thema "Die sozialen Fragen des 21. Jahrhunderts" und beteiligte sich an der anschließenden Podiumsdiskussion.

Am 09.12.2005 war Prof. Burda Vorsitzender der "Session III – Wettbewerb oder Harmonisierung?" auf dem in Berlin abgehaltenen 4. Wirtschaftspolitischen Symposium der Herbert Giersch-Stiftung zum Thema "Welche Verfassung für Europa?".

Zudem war Prof. Burda Podiumsteilnehmer an der von der Deutschen Bank in Kooperation mit dem Verein Berliner Wirtschaftsgespräche e.V. und dem InfoRadio des Rundfunk Berlin Brandenburg (RBB) am 12.12.2005 veranstalteten Diskussion zum Thema "Perspektiven für Investitionen 2006: Wie geht es weiter mit dem Wirtschaftsstandort Deutschland?".

NEUES VOM FEDC

Am FEDC steht ab sofort das **Sozio-ökonomische Panel (SOEP)** des DIW zur Verfügung. Ferner ist am FEDC die **IAB-Beschäftigungsstichprobe** (Regionalfile 1975-2001) erhältlich. Weitere Informationen zu diesen Datenbanken und deren Nutzung erfahren Sie auf der Homepage und im Database-Tool des FEDC. Die **Eurex Daten** wurden erweitert und stehen ab sofort vom 01.01.2001 bis zum 30.11.2005 zur Verfügung.

Guest Researcher Program

Erstmals schreibt der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" das Guest Researcher Program aus: Der Aufenthalt von bis zu fünf Nachwuchsforschern, die am FEDC ein empirisches oder quantitatives Forschungsprojekt bearbeiten wollen wird vom SFB 649 finanziell unterstützt. Bewerbungsfrist ist der 01.04.2006. Weitere Informationen finden Sie unter: http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/press/SFB649_GuestResearcherProgram.pdf

NEUE DISCUSSION PAPER

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

- 2005-058** **Wolfgang Härdle, Sigbert Klinke, Uwe Ziegenhagen**
 "Integrable e-lements for Statistics Education"
- 2005-059** **Bartosz Maćkowiak**
 "What does the Bank of Japan do to East Asia?"
- 2005-060** **Ying Chen, Wolfgang Härdle, Vladimir Spokoiny**
 "Portfolio Value at Risk Based on Independent Components Analysis"
- 2005-061** **Bartosz Maćkowiak**
 "How much of the Macroeconomic Variation in Eastern Europe is Attributable to External Shocks?"

PUBLIKATIONEN IN ZEITSCHRIFTEN

- Brüggemann, R. and Lütkepohl, H. (2005),**
 Uncovered Interest Rate Parity and the Expectations Hypothesis of the Term Structure: Empirical Results for the U.S. and Europe, *Applied Economics Quarterly*, **51**, 143-154.
- Klinke, S., Cook, D., Lee, E. and Thomas Lumley (2005),**
 Projection Pursuit for Exploratory Supervised Classification, *Journal of Computational & Graphical Statistics*, **14(4)**, 831-846.

GÄSTE DES SFB

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

07.01. – 09.01.2006

Prof. Antony Unwin, Ph.D.

Universität Augsburg, Institut für Mathematik
 Hauptforschungsschwerpunkte: Interactive statistical graphics,
 Exploratory analysis, Development of exploratory statistical
 software
 E-Mail: Antony.Unwin(at)math.uni-augsburg.de

16.01. – 21.01.2006

Uta Kretschmer, Dipl.-Vw.

Universität Bonn, Department of Economics
 E-Mail: Uta.Kretschmer(at)uni-bonn.de

01.02. - 28.02.2006

Carolin Decker, Dipl.-Hdl.

Universität Paderborn, Organisation und Medienwirtschaft
 E-Mail: Carolin.Decker(at)notes.upb.de

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Dr. Werner Kunz aus dem Teilprojekt B2 "Markenbewertung und Bewertung von Markenstrategien " von Prof. Dr. Lutz Hildebrandt vorstellen.



Werner Kunz, TP B2

Werner Kunz hat ein Studium der Mathematik (Dipl.-Math.) und der Betriebswirtschaftslehre (Dipl.-Kfm.) an der Humboldt-Universität zu Berlin absolviert (Abschluss 1999). Am Institut für Marketing verfasste er seine Diplomarbeit in BWL zum Thema "Ingredient Branding". Von 1999 bis 2000 war Dr. Kunz wissenschaftlicher Mitarbeiter am Institut für Marketing der Universität Mannheim und Managementberater bei der Prof. Homburg GmbH & Co. KG. Von 2000 bis 2005 wechselte er als wissenschaftlicher Mitarbeiter an das Institut für Marketing der Ludwig-Maximilians-Universität in München. Dort erwarb er den Titel des Master of Business Research (M.B.R.) im Rahmen des Postgradualen Studienkolleg "Betriebswirtschaftliche Forschung" und den Titel des

Dr. oec. publ. mit einer Arbeit zum Thema "Innovativität von Unternehmen aus Kundensicht – Wirkungsmechanismen aus einer verhaltenswissenschaftlichen Perspektive".

Zudem war Herr Dr. Kunz Leiter des Forschungsprojekts "Wissensintensive Dienstleistungen zur Integration von Kunden in Innovationsprozesse (WINServ)" des Bundesministeriums für Forschung und Bildung (BMBF) und arbeitete in zahlreichen Beratungsprojekten zu den Themen Kundenzufriedenheit, Marken-, Qualitäts- und Innovationsmanagement. Darüber hinaus ist er Assistent der Herausgeberschaft der "Marketing – ZFP".

Werner Kunz ist seit Oktober 2005 neuer Mitarbeiter am Institut für Marketing. Seine Forschungsschwerpunkte liegen im Bereich Konsumentenverhalten und Branding, Innovationsmanagement und Dienstleistungsmarketing. Im Rahmen des SFB 649 beschäftigt sich Herr Dr. Kunz mit der Bewertung von Marken und Markenstrategien.

SPRUCH DES MONATS

„Beurteile einen Menschen lieber nach seinen Handlungen
als nach seinen Worten;
denn viele handeln schlecht und sprechen vortrefflich.“

Matthias Claudius
(*1740, †1815)

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 2. Newsletter 2006 ist der 31. Januar 2006.**