

NEWSLETTER

Nr. 7

03.07.2006

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

Weitergehende Informationen finden Sie unter:
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events.jsp>

- 03.-05.07.2006 **Schumpeter Lecture Series 2006:**
Prof. Nicholas Crafts
 (University of Warwick)
03.07.2006, 14:00–16:00, Alex 5, Raum 11.32:
 "Steam as a General Purpose Technology"
04.07.2006, 14:00–16:00, SPA 1, Raum 125:
 "The First Industrial Revolution: a Puzzle for Growth Economists"
05.07.2006, 10:00–12:00, SPA 1, Raum 112:
 "Is Social Savings a Good Measure of British Railways' Growth Contribution?"
- 05.07.2006 **Workshop on Semiparametric Methods**
 Prof. Hlávka, Ph.D. und Prof. Dr. Härdle (Teilprojekt B1)
 Prof. Dr. Spokoiny (Teilprojekt B5)
 Weierstraß-Institut für Angewandte Analysis und Stochastik
 Erhard-Schmidt-Hörsaal
 Mohrenstr. 39
 10117 Berlin
- 10:00-12:00 **Prof. Ingrid van Keilegom**
 (Université Catholique de Louvain, France)
 "Estimation of a semiparametric transformation model"
- 12:00-13:30 Coffee break
- 13:30-14:30 **Prof. Yoshihiko Nishiyama**
 (Kyoto University, Japan)
 "Tail exponent GLS estimation via rank-size rule regression"
- 14:30-15:30 **Prof. Byeong Park**
 (Seoul National University, Korea)
 "Semiparametric efficient estimation of dynamic panel data model"
- 15:30-16:00 Coffee break
- 16:00-17:00 **Dr. Hizir Sofyan**
 (University of Syiah Kuala, Indonesia)
 "Post tsunami assessment of land use change using satellite image"
- 18:00 Dinner
- 21.-25.08.2006 **Summer School Empirical Accounting Research**
Kontakt: Prof. Dr. Gassen (gassen [at] wiwi.hu-berlin.de)

23.-25.08.2006 **Workshop on Data and Information Visualization 2006 - A satellite Meeting of Compstat 2006**

23.08.2006: Preceding the Compstat 2006 Satellite Workshop on Data and Information Visualization 2006, Prof. Jerry Friedman (Stanford University) will conduct the one-day interactive workshop **"Predictive Data Mining and Decision Trees: A Tutorial"** on predictive data mining and decision trees and its applications in business and research. The target group are statisticians; business analysts and data miners working in research, marketing, financing and insurance; and fraud; managers of teams in such areas; academics with interest in applications.

Kontakt:

Uwe Ziegenhagen (ziegenhagen [at] wiwi.hu-berlin.de)

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

16.-17.06.2006 Workshop
Uncertainty, Risk and Regulation: The Behavioral Law and Economics Perspective

"Dorothea Kübler (A6) and Dominique Demougin (A4) organized a workshop on 'Uncertainty, Risk and Regulation: The Behavioral Law and Economics Perspective'. It took place at the Technical University Berlin on 16th and 17th of June. This two-day workshop aimed at bringing together leading researchers from economics, law, and social sciences to discuss recent advancements and to intensify collaboration.

The workshop was opened by Andreas Ortmann (CERGE Prague) with a talk about corruption and corruptibility and their negative impact on growth and investment. He emphasized that little is known on the micro-level and that experiments can be very helpful in learning what the determinants of corruption are and what institutional arrangements could be used to overcome this dilemma. In the second talk, Richard McAdams (University of Illinois at Urbana-Champaign) presented the results of a behavioural model of hate crime in which a 'just world bias' leads to increased social harm of the disfavoured group. Ernst Maug (University of Mannheim) presented a paper about optimal incentive compensation contracts. He showed theoretically as well as empirically that loss aversion can explain quite accurately the use of stock options in CEO compensation.

The last talk on the first day was given by Arno Riedl (University of Maastricht). He presented the results of an experiment on institution formation in public good games, where the institutions act as a commitment device. The results are in some respect promising for public policy, since most of the groups are able to commit themselves to full contribution.

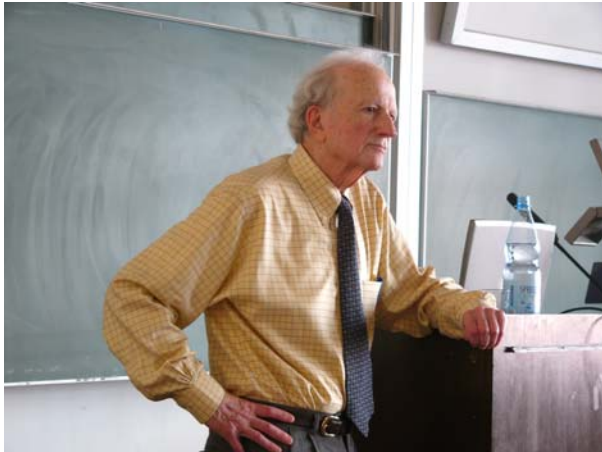
The second day of the workshop started with talks on the application of prospect theory to accident liability (Erling Eide, University of Oslo) and auditor's liability (Jochen Bigus, University of Osnabrück). The third talk of the day aimed at explaining peculiarities of dismissal policies by French employers, using concepts derived from behavioural economics (Bruno Deffains, Samuel Ferey, University of Nancy)."

- Prof. Dr. Dorothea Kübler (TP A6)

21.06.2006

Professor Gary Stanley Becker (University of Chicago) hielt auf Einladung von Prof. Harald Uhlig (TP C1) am 21. Juni 2006 an der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Humboldt-Universität zu Berlin einen Vortrag zum Thema "Health as Human Capital: Emerging Theory and Some Evidence".

Prof. Becker wurde 1992 mit dem Nobelpreis für Wirtschaftswissenschaften ausgezeichnet ("For having extended the domain of microeconomic analysis to a wide range of human behaviour and interaction, including nonmarket behaviour", 13. Oktober 1992).



Prof. Gary Becker



Prof. Gary Becker und Prof. Harald Uhlig

22.-24.06.2006 **2. SFB 649 Klausurtagung in Motzen**

Die zweite Klausurtagung des SFB 649 fand vom 22. bis 24. Juni in Motzen (ca. 50km südlich von Berlin) statt. Die Mitarbeiter des SFB 649 kamen zusammen, um Ihre aktuellen Forschungsvorhaben vorzustellen und neue Projekte zu planen.

Nach der Begrüßung durch die Sprecher des SFB 649, Prof. Uhlig und Prof. Härdle, folgte eine kurze Präsentation von Herrn Hey vom FEDC zu der kürzlich durchgeführten Evaluation zur Nutzung des FEDC. Die Auswertung zeigt, dass die Zufriedenheit mit dem FEDC insgesamt sehr hoch ist und die Vorteile der Servernutzung erkannt wurden. Darüber hinaus ging Herr Hey auch auf die Nutzung der Datenbanken am FEDC ein und gab eine Übersicht über die in Zukunft zur Verfügung stehenden Datenbanken. Prof. Hubert (TP B3) hielt den ersten Vortrag der Tagung zum Thema "Agency Cost, Risk Taking and Investment". Darauf folgte Frau Spitz-Oener, Juniorprofessorin für Arbeitsmarktökonomik, mit Ihrem Vortrag über "The Closing of the Gender Wage Gap: A Task-Based Approach".

Am zweiten Tag der Tagung lag der Schwerpunkt auf Parallelvorträgen einzelner Arbeitsgruppen. Die Wissenschaftler des SFB 649 konnten sich in insgesamt zehn Vorträgen verschiedener Teilprojekte Einblicke in die laufende Forschung verschaffen und Anregungen für die eigene Arbeit aufgreifen. In fünf Arbeitsgruppen zu Neuroökonomik, der Modellierung von Entscheidungen unter Unsicherheit, DSGE Modellen, Time Varying Copulae und Independent Components Analysis wurde kontrovers diskutiert und es wurden neue Vorgehensweisen entwickelt. Zum Abschluss des Tages hielt Herr Moro (TP B1) einen Vortrag zum Thema "Estimation of Utility Functions: Market versus Representative Agent Theory".

Weitere Parallelvorträge fanden am Samstag statt. Den Abschluss der Tagung bildete das gemeinsame Gruppenfoto:



Teilnehmer der 2. SFB 649 Klausurtagung in Motzen

Das Programm sowie weitere Fotos von der Konferenz finden Sie unter:
http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/Motzen06/motzen_0606.jsp

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

03.07.2006 **Prof. Stefan Reichelstein, Ph.D.**
 (Stanford University)
 "Conservatism, Growth, and Return on Investment"
 Hinweis: Dieser Vortrag findet um 16:00 Uhr in der Heilig-Geist-Kapelle in der Spandauer Str. 1 statt.

03.-04.07.2006 Vortragsreihe
Joan Walker, Ph.D.
 (Boston University and MIT)
 "Extended Discrete Choice Models"
 Termine: 03.04. 14.15-15:45 Uhr, Raum 137
 04.07. 09:00-10:30 und 10:30-12:00, Raum 137

10.07.2006 **Prof. Timo Teräsvirta**
 (Stockholm School of Economics)

17.07.2006 **Jan Vecer, Ph.D.**
 (Columbia University, New York)
 "Active Management of the Maximum Drawdown"

SCHUMPETER SEMINAR

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

- 04.07.2006 **Prof. Nicholas Crafts**
 (University of Warwick)
 "The First Industrial Revolution: a Puzzle for Growth Economists"
 (2. Vorlesung im Rahmen der Schumpeter Lecture Series, siehe Vorankündigung)
- 11.07.2006 **Prof. Dr. Klaus Wälde**
 (Universität Würzburg)
 "Natural volatility, welfare and taxation"
- 18.07.2006 **Prof. Tommaso Proietti**
 (Università degli Studi di Roma "Tor Vergata")

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

- 05.07.2006 **Prof. Ingrid van Keilegom**
 (Université Catholique de Louvain)
 "Estimation of a semiparametric transformation model"
 (Im Rahmen des Workshop on Semiparametric Methods, siehe Vorankündigung)

NACHRICHTEN

Ernst Maug (TP A1 und TP B4) hielt im Rahmen des Workshops "Uncertainty, Risk and Regulation: The Behavioral Law and Economics Perspective" von Frau Prof. Kübler und Prof. Demougin an der TU Berlin am 16.06. einen Vortrag zum Thema "Is compensation with stock options efficient? A non-expected utility approach".

Imen Ben Tahar (TP A3) nahm an der vom 26. bis zum 29.04. abgehaltenen "First Conference of Advanced Mathematical Methods for Finance" in Antalya, Türkei, teil und hielt einen Vortrag über "Barrier option hedging under constraints". Vom 20. bis zum 25.05. besuchte Frau Ben Tahar die Konferenz "Optimization problems in financial economics" in Banff, Canada und sprach dort zum Thema "Modelling continuous time financial markets with capital gains taxes".

Alexander Schied (TP A3) hielt vom 15. bis zum 19.05. gemeinsam mit Prof. Freddy Delbaen von der ETH Zürich eine

anlässlich der Emeritierung von Prof. David Heath stattfindende Vortragsreihe an der Carnegie Mellon University in Pittsburgh. Diese Reihe ist die erste der von jetzt an jährlich gehaltenen "Heath lectures".

Enzo Giacomini (TP B1) hielt am 23.06. einen Vortrag über "Inhomogeneous Dependence Modelling with Time Varying Copulae" in der Financial Econometrics Session der "2006 North American Summer Meeting of the Econometric Society" an der University of Minnesota.

Wolfgang Härdle (TP B1) hielt am 16.06. an der Universität Zürich auf dem Symposium über "Funktionen und funktionale Daten in der Statistik" anlässlich der Emeritierung von Professor Theo Gasser einen Vortrag zum Thema "Dynamik und Schätzung risikoneutraler Dichten".

Am 28.06. sprach Prof. Härdle an der Universität Konstanz, an der er am Center of Finance and Econometrics (CoFE) mit Prof. Dr. Günter Franke zusammenarbeitet, über "Inhomogeneous Dependency Modelling with Time Varying Copulae".

Prof. Härdle ist Mitglied des Internationalen Programmkomitees der "3. IASTED International Conference on Financial Engineering and Applications (FEA 2006)", die vom 09.10. bis zum 11.10.2006 an der Sloan School of Management am MIT in Cambridge, USA, stattfinden wird.

Darüber hinaus wurde am 16.05. die Finanzierung von zwei Lehrveranstaltungen in Kooperation mit den Universitäten Breslau und Prag aus Mitteln der Humboldt-Universität zu Berlin bewilligt.

Sigbert Klinke (TP B1) nahm an der vom 15. bis zum 17.06. stattfindenden "2nd International R User Conference" in Wien teil und hielt einen Vortrag über "Integration of R into Wikis" (zusammen mit Sibylle Schmerbach and Olga Troitschanskaia). Vom 25. bis zum 28.06. nahm Dr. Klinke an der "38. Arbeitstagung über Methoden und Werkzeuge der Informatik für die Statistik - Statistical Computing 2006" im Schloss Reisenburg, Günzburg, teil und sprach dort am 26.06. über den "Einsatz von Wikis in der Lehre".

Yasemin Boztuğ (TP B2) besuchte vom 08.06. bis 10.06. die "INFORMS Marketing Science Conference" in Pittsburgh. Dort stellte sie das gemeinsame Forschungsprojekt mit Prof. Dr. Thomas Reutterer von der Wirtschaftsuniversität Wien mit dem Titel "Combining Exploratory with Predictive Methodology for Analyzing Shopping Basket Data" vor.

Nadja Silberhorn (TP B2) besuchte vom 20.05. bis 29.05. das 10. Doktorandenkolloquium von Simon, Kucher & Partners in Bonn und hielt einen Vortrag zum Thema "Der Einfluss von Konsumentenzielen und Marketingaktivitäten auf Verbundkäufe".

Vladimir Spokoiny (TP B5) besuchte zwecks Forschungszusammenarbeit mit D. Picard, G. Kerkyachrian, C. Vial und C. Butucea vom 19. bis zum 20.06. die Universität Paris VI.

Peter Imkeller (TP B6) hielt am 01.06. auf dem "International Workshop on Mathematical Finance and Insurance" in Lijian, China, einen Vortrag über das Thema "Some Simple Models for Alternative Risk Transfer". Am 20.06. trug Prof. Imkeller im Mathematik-Kolloquium an der Universität Bremen zum Thema "Durch Rauschen induzierte Klimaübergänge" vor.

Mathias Trabandt (TP C1) sprach am 13.06. am Institut für Weltwirtschaft an der Universität Kiel über "Sticky Information vs. Sticky Prices: A Horse Race In A DSGE Framework".

Harald Uhlig (TP C1) hielt im Rahmen der "ZEI - International Summer School 2006 on Monetary Theory and Policy" vom 12. bis zum 15.06. mehrere Vorlesungen zum Thema "VARs" und "Asset Pricing". Am 16. und 17.06. nahm Prof. Uhlig am "International Seminar on Macroeconomics" in Tallinn, Estland, teil und hielt einen Vortrag mit dem Titel "Pension Systems and the Allocation of Macroeconomic Risk". Am 26.06. nahm Prof. Uhlig am "2nd Kleistvilla Workshop" in Potsdam teil und sprach zum Thema "Macroeconomics and asset markets: Some mutual implications".

Mirko Wiederholt (TP C1) nahm an der "Fourth Bank of Portugal Monetary Conference" in Evora, Portugal, teil.

Ralf Brüggemann (TP C2) hielt am 16.05. am Institut für Angewandte Mathematik der Ruprecht-Karls-Universität Heidelberg einen Vortrag zum Thema "Forecasting Euro Area Variables with German Pre-EMU Data". Zum gleichen Thema trug er am 28.6.2006 im Forschungsseminar der Universität Maastricht vor.

Bartosz Maćkowiak (TP C3) nahm an dem am 16. und 17.06. abgehaltenen "European Central Bank Workshop on Dynamic Macroeconomics" in Hydra, Griechenland, teil und diskutierte das Paper "Stock Market Volatility and Learning" von Klaus Adam, Albert Marcet und Juan Pablo Nicolini.

Henning Weber (TP C3) besuchte zu Forschungszwecken vom 30.05 bis zum 02.06. Prof. Helmut Herwartz an der Christian-Albrechts-Universität zu Kiel und hielt am 01.06. im Statistisch-ökonomischen Seminar einen Vortrag zum Thema "When, how fast, and by how much do trade costs change in the Euro Area? Panel evidence from sectoral data".

Markus Fischer (TP C4) besuchte vom 21. bis zum 22.06. am Collegio Putenao in Pisa zwei Vorträge von Prof. Nicolai V. Krylov von der University of Minnesota.

Markus Reiß (TP C4) hielt auf dem vom 08. bis zum 10.06. stattfindenden Workshop "Statistical Methods for Dynamical Stochastic Models" in Mainz einen Vortrag zum Thema "Asymptotic equivalence for regression and ergodic diffusions".

Albrecht Ritschl (TP C5) organisierte gemeinsam mit Prof. Jörg Baten, Tübingen, die "Second Conference on German Cliometrics", die vom 07. bis zum 10.06. in Tübingen stattfand. Auf dieser Konferenz hielt Prof. Ritschl am 09.06. gemeinsam mit Samad Sarferaz (TP C5) einen Vortrag zum Thema "Currency vs. Banking in the German Debt Crisis of 1931".

Martin Uebele (TP C5) nahm ebenfalls an der "Second Conference on German Cliometrics" in Tübingen teil und trug am 09.06. zum Thema "Stock Markets and Business Cycle Comovement in Germany before World War I: Evidence from Spectral Analysis" (zusammen mit Albrecht Ritschl) (SFB 649 Discussion Paper 2005-056) vor.

Michael C. Burda (TP C7) hielt am 19.06. einen Vortrag zum Thema "Blue Laws: Theoretical and Empirical Implications of Shop Opening Laws in the United States" im Wirtschaftswissenschaftlichen Kolloquium der Ruprecht-Karls-Universität Heidelberg.

Am 29.06. nahm Prof. Burda an der 57. Jahresversammlung des ifo Instituts für Wirtschaftsforschung in München teil und beteiligte sich am Expertengespräch "Jobs für Deutschland". Die weiteren Teilnehmer dieser Gesprächsrunde waren Prof. Wolfgang Franz (ZEW), Erwin Huber (Bayerischer Staatsminister), Prof. Georg Milbradt (Ministerpräsident Sachsen), Prof. Hans-Werner Sinn (ifo) und Prof. Ingolf Deubel (Staatsminister Rheinland-Pfalz).

NEUES VOM FEDC

Die Datenbank IALS (International Adult Literacy Survey) steht über das Webinterface des FEDC zur Verfügung. Bei der durchgeführten Umfrage wurde das Leseverständnis in 20 Ländern untersucht und eine Vielzahl an Variablen erfasst. Die Umfrage wurde von der OECD und verschiedenen nationalen Einrichtungen der 20 Kooperationsländer durchgeführt.

Die Datenbanken ExecuComp und Compustat North & Global wurden aktualisiert. Zudem wurden die Implied Volatilities basierend auf den Eurex Daten aktualisiert.

Die Datenbank Compustat (ExecuComp, North America & Global) läuft nach momentanem Stand Ende September 2006 aus. Eine Wiederbeschaffung ist für Anfang 2007 geplant. Die Datenbank Option Metrics Ivy DB läuft Ende Dezember 2006 aus, eine Wiederbeschaffung ist momentan für 2008 geplant.

FEDC Guest Researcher Program 2006

Im Rahmen des diesjährigen Guest Researcher Program freut sich der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" mitteilen zu können, dass folgende sechs Wissenschaftler zu Forschungszwecken an das FEDC eingeladen sind: Shiyi Chen (Fudan University Shanghai), Mathias Fischer (Universität Erlangen-Nürnberg), Christina Gathmann (Stanford University), Gunter Löffler (Universität Ulm), Wing Lon Ng (Universität Münster) sowie Michal Pešta (Karls-Universität Prag).

GÄSTE DES SFB

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

Folgende Gastwissenschaftler forschen im Moment am SFB 649:

- Bis 07.07.2006 **Prof. Yoshihiko Nishiyama**
(Kyoto University, Research Center for Financial Engineering)
E-Mail: nishiyama [at] kier.kyoto-u.ac.jp
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462
- Bis 07.07.2006 **Prof. Byeong Uk Park, Ph.D.**
(Seoul National University, Department of Statistics)
E-Mail: bupark [at] stats.snu.ac.kr
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462
- Bis 10.07.2006 **Prof. Richard Anton Braun**
(Tokyo University, Faculty of Economics)
E-Mail: toni [at] e.u-tokyo.ac.jp
Ziegelstr. 13a, R. 602, Tel.: 2093-1466
- Bis 11.07.2006 **Dipl.-Kfm. Carsten Brückner**
(Universität Leipzig, Institut für Finanzen)
E-Mail: cbrueckner [at] wifa.uni-leipzig.de
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455
- Bis 15.07.2006 **Dr. Hizir Sofyan**
(Syiah Kuala University, Indonesia, Mathematics Department)
E-Mail: hizir [at] hizir.net
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455
- Bis 27.07.2006 **Timo Henckel**
(Australian National University Canberra, Asia Pacific School of Economics and Government)
E-Mail: Timo.Henckel [at] anu.edu.au
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455

Folgende Gastwissenschaftler werden ab Juli am SFB 649 forschen:

07.07.-09.07.06 **Matthias Döpke, Ph.D.**
 (UCLA, Department of Economics)
 Forschungsschwerpunkte:
 Macroeconomics, Growth Theory, Monetary
 Economics
 E-Mail: doepke [at] econ.ucla.edu
 Spandauer Str. 1, R. 410, Tel.: 2093-5936

**Gastwissenschaftler des SFB 649 Guest Researcher Program 2006:**

15.07.-31.08.06 **Shiyi Chen, Ph.D.**
 (Fudan University Shanghai, China)
 Forschungsschwerpunkte: Forecasting
 Financial Markets using Support Vector
 Machine
 E-Mail: shiyichen [at] fudan.edu.cn
 Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



Projekt: **Predicting German companies' financial default based on Support Vector Machine (SVM)**

"The SVM, a key methodology of my proposed research, is a novel and computationally powerful estimation principle developed by Vapnik (1997). The main advantage of SVM is its ability to minimize structural risk as opposed to empirical risk usually employed by conventional estimation methods. It is this framework design that endows SVM with best generalization ability in out-of-sample forecasting.

Using the SVM approach, I would like to develop a model predicting companies financial default and apply the developed model to the Credit Reform Data. Once a model is being developed, companies can be rated using the default probability estimated by the model and the suitably chosen thresholds for ratings. The number of thresholds and thresholds themselves could be selected via maximizing the objective function of the SVM. Also I plan to develop such models for each type of business rather than just one model for all companies."

17.07.-17.08.06 **Michal Pešta**
 (Karls-Universität Prag)
 Forschungsschwerpunkte: Nonparametric
 Isotonic Regression, Monotonic and Convex
 Character of Data, Sobolev Spaces
 E-Mail: michal.pesta [at] matfyz.cz
 Ziegelstr. 13a, R. 602, Tel.: 2093-1466



Projekt: **Isotonic Regression in Sobolev Spaces**

"We propose a class of nonparametric estimators for the regression models based on least squares over the sets of sufficiently smooth functions. Least squares permit the imposition of additional constraint – isotonia - on nonparametric regression estimation and testing of this constraint.

The estimation takes place over the balls of functions which are elements of a suitable Sobolev space - special types of Hilbert spaces that facilitate calculation of the least squares projection. The Hilbertness is allowing us to take projections and hence to decompose spaces into mutually orthogonal complements. Then we transform the problem of searching for the best fitting function in an infinite dimensional space into a finite dimensional optimization problem. We also generalize the set-up from [1] into Weighted Least Squares and Total Least Squares.

We prove that the balls of functions in Sobolev space are bounded and have bounded higher order derivatives. It permits us to estimate over rich set of functions with sufficiently low metric entropy and apply Laws of Large Numbers and Central Limit Theorems [2]. We also apply bootstrap techniques to the FEDC data. Finally, we concentrate on covariance structure of data [3]. Hence we study the dependence in option prices and estimate them using their isotonic character.

Keywords: Isotonic regression, Sobolev spaces, nonparametric, monotonicity."

17.07.-04.08.06 **Christina Gathmann, Ph.D.**

(Stanford University)

Forschungsschwerpunkte: Labor Economics,
Applied Econometrics, Public Economics

E-Mail: cgathman [at] stanford.edu

Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



Projekt: **The Dynamics of Local Labor Markets: Evidence from German Unification**

"Previous studies have documented large and surprisingly persistent differentials in wages and unemployment rates between regional labor markets. A separate literature shows that changes in labor supply, for example following a large inflow of immigrants, have little effect on wages and employment in local labor markets.

This project analyzes whether and how wages and employment in regions respond to large shocks to labor demand and supply following German unification. It exploits the fact that local labor markets in the vicinity of East Germany were more affected by the supply of East German labor and the demand for localized products (especially services) than other West German regions.

For the empirical analysis, I plan to combine data from the IAB Employee Sample with regional statistics on migration flows, unemployment rates and other available measures of labor demand conditions. In a first step, the descriptive analysis will address the following questions: First, are there significant differences in relative wages and employment patterns between regional labor markets in West Germany prior to unification? Second, how did relative employment and wages change with unification? In particular, do we see an integration of the border regions in West Germany into the overall labor market? Third, are there in turn increasing wage and employment differentials between East German regions after unification?

In a second step, the project will develop a spatial equilibrium model to analyze three (for now) possible explanations for the observed patterns both

theoretically and empirically: migration from East to West Germany, increase in the size of product markets, production externalities (agglomeration effects).

The proposed project will contribute to the literature in at least two ways: first, it is the first paper to use a large exogenous change in local labor market conditions to analyze the adjustment of wages, employment (jobs) and labor supply (migration). Second, the paper studies the dynamics of local labor markets in the context of a fairly rigid labor market, which is likely to affect how much and especially, how fast supply and demand will adjust to the new environment."

NEUE DISCUSSION PAPER

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:

http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php

- 2006-047** **Dominique Demougin, Oliver Fabel**
"The Division of Ownership in New Ventures"
- 2006-048** **Albrecht Ritschl**
"The Anglo-German Industrial Productivity Paradox, 1895-1938: A Restatement and a Possible Resolution"
- 2006-049** **Oliver Volckart**
"The Influence of Information Costs on the Integration of Financial Markets: Northern Europe, 1350-1560"
- 2006-050** **Pavel Čížek, Wolfgang Härdle**
"Robust Econometrics"

PUBLIKATIONEN

Die Publikationen des SFB 649 finden Sie unter:

http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/publications_de.php

- Demougin, D. and Fluet, C. (2006),**
Preponderance of Evidence, *European Economic Review*, 50(4), 963-976.
- Demougin, D., Fluet C. and Helm, C. (2006),**
Output and Wages with Inequality Averse Agents, *Canadian Journal of Economics*, 39(2), 399-413.
- Demougin, D. and Fabel, O. (2006),**
Autonomie der Universität und Professionalisierung ihrer Leitungsstrukturen, *Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung*, Special Issue 54/06, 172-191.
- Demougin, D. and Bental, B. (2006),**
Incentive Contracts and Total Factor Productivity, to appear in the *International Economic Review*, 47(3), 1021-1043.

Demougin, D. and Helm, C. (forthcoming),

Moral Hazard and Bargaining Power, to appear in the *German Economic Review*.

Demougin, D. and Fluet, C. (2006),

Group vs. Individual Performance Pay When Workers Are Envious, to appear in: Demougin, D. and Schade, C. (eds.) (2006), *Contributions to Entrepreneurship and Economics, First Haniel-Kreis Meeting on Entrepreneurial Research*, Duncker & Humblot.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Kai Detlefsen aus dem Teilprojekt B1 "Dynamische semiparametrische Modellierung" von Prof. Dr. Wolfgang Härdle vorstellen.



Kai Detlefsen, TP B1

Kai Detlefsen studierte zunächst Mathematik und Business Management an der Christian-Albrechts-Universität Kiel, bevor er an die Humboldt-Universität wechselte, um hier Mathematik im Hauptstudium zu belegen. 2003 verfasste Kai Detlefsen seine Diplomarbeit mit dem Titel "Bedingte und mehrperiodige Risikomasse" bei Prof. Hans Föllmer.

Im Anschluss studierte Herr Detlefsen bei Prof. Härdle im Master-Studiengang Statistik. Seine Masterthese schrieb er 2004 zum Thema "Hedging Exotic Options in Stochastic Volatility and Jump Diffusion Models".

Seit Januar 2005 ist Kai Detlefsen Doktorand und Mitarbeiter am Teilprojekt B1 von Prof. Härdle. Sein Forschungsschwerpunkte sind equity derivatives mit statischen Analysen und mikroökonomischer Anwendung (real hedging of cliquet options) und makroökonomischer Anwendung (empirical pricing kernel).

In seiner Freizeit spielt Kai Detlefsen gern Fußball und Schach, er spielt Gitarre und interessiert sich sehr für Italien.

SPRUCH DES MONATS

"Das Runde muss in das Eckige."

Josef "Sepp" Herberger
(1897-1977)

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 8. Newsletter 2006 ist der 31. Juli 2006.**