

# NEWSLETTER

**Nr. 9**

07.09.2006

# 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](mailto: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>

09.-10.10.2006 Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2006  
**Professor Stephen M. Stigler, Ph.D.**  
 (University of Chicago, Department of Statistics)

Topics:

The twentieth century saw an explosive growth in theory and methodology for the analysis of data. The roots of that growth can be seen in earlier work, and these lectures will outline some of the more important themes in that development. The emphasis will be upon statistics and social science. The topics to be covered are expected to include:

1. Quetelet and social statistics
2. Galton, Edgeworth, Pearson, and early multivariate analysis; aggregation paradoxes
3. Parametric inference, maximum likelihood, and R. A. Fisher
4. Contingency tables and cross-classification of counted data

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

Schedule:

<u>09.10.2006</u>	<u>10.10.2006</u>
14:00 - 14:15 Official welcome	09:00 - 10:30 Lecture 3
14:15 - 15:45 Lecture 1	10:30 - 11:00 Break
15:45 - 16:15 Break	11:00 - 12:30 Lecture 4
16:15 - 17:45 Lecture 2	12:30 - 14:30 Lunch
	14:30 - 16:00 Lecture 5

Enrollment:

To participate, please detach the reservation part of the leaflet (<http://www.case.hu-berlin.de/HOHL2006/HOHL2006.pdf>) and send it to us by fax. Participation is free thanks to sponsoring by the Society for Economics and Management at Humboldt University Berlin.

## VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

21.-25.08.2006 **Summer School Empirical Accounting Research – Time to get passionate about research**

Im August 2006 richtete das Institut für Rechnungswesen und Wirtschaftsprüfung in enger Kooperation mit dem SFB 649 und mit freundlicher Unterstützung der Wirtschaftswissenschaftlichen Gesellschaft an der Humboldt-Universität zu Berlin e.V. einen internationalen Doktorandenworkshop zur empirischen Rechnungslegungsforschung aus.



Teilnehmer der Summer School Empirical Accounting Research

Die zehn Teilnehmer dieses Seminars stammten aus sieben unterschiedlichen Ländern und wurden auf Basis Ihres eingereichten Forschungsprojekts aus einem breiten Kreis von Bewerbern ausgewählt. Ihre Projekte wurden im Vorfeld von den fünf Hochschullehrern des Workshops schriftlich evaluiert. Die involvierten Hochschullehrer waren Holly Ashbaugh-Skaife (University of Wisconsin-Madison), Ryan LaFond (Massachusetts Institute of Technology), Erik Peek (University of Maastricht), Bill Rees (University Amsterdam) und Joachim Gassen (Humboldt Universität zu Berlin).

Die einwöchige Präsenzveranstaltung in Berlin war geprägt von einer Mischung aus Lehrveranstaltungen, Präsentationen aktueller Arbeitspapiere, Sprechstunden der Hochschullehrer sowie freier Arbeitszeit. Ein Kneipenabend am ersten und eine Bootstour und Abschiedsfest am letzten Abend sorgten dafür, dass auch die sozialen Aspekte und das "Networking" nicht zu kurz kamen. Inhaltlich wurden unterschiedliche Fragestellungen wie Research Design, Sample Selection and Matching Procedures, Accounting Decisions and Institutional Infrastructure, Accounting Quality, Accounting Based Valuation Models und Cost of Equity Capital behandelt. Die freie Arbeitszeit nutzten die Doktoranden gemeinsam in einem EDV-Lab, um auf Basis des Inputs der Summer School ihre Forschungsprojekte voranzutreiben. Des Weiteren nutzten sie die Datenbasis des FEDC. Zum Abschluss der Veranstaltung stellten die Doktoranden ihre Forschungsarbeiten und hierbei insbesondere ihren Fortschritt während der Summer School zur Diskussion. Alle Veranstaltungen waren offen für die interessierte Öffentlichkeit und fanden regen Anklang.

Auch wenn das Programm sowohl zeitlich als auch inhaltlich als sehr anspruchsvoll gelten kann, wurde es von den Studenten als hervorragend evaluiert. Hierbei wurde übereinstimmend angemerkt, dass die Summer School sehr nützlich war, um die eigenen Forschungsprojekte weiterzuentwickeln und um generell die Kenntnisse in der empirischen Forschung zu vertiefen. Zusammenfassend gab ein Kandidat an: "[In this program] I learned more about research than during the last year".

Joachim Gassen

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

### Tutorial on Data Mining



Wolfgang Härdle und Jerome H. Friedman

Am 23.08.06 fand im Vorfeld des Workshop on Data and Information Visualization ein **Datamining-Tutorial** am Institut für Statistik und Ökonometrie der Humboldt-Universität zu Berlin statt. Geleitet wurde die Veranstaltung von **Prof. Jerome H. Friedman, Ph.D.** (Stanford University), einem der führenden Forscher auf dem Gebiet des Datamining. Er vermittelte dabei den Teilnehmern aus Wirtschaft und Wissenschaft wertvolle Inhalte für Forschung und Anwendung. Insgesamt nahmen etwa 50 Gäste aus Asien, Europa und den USA teil.

### Workshop on Data and Information Visualization 2006

Die Menge an Informationen, die für wissenschaftliche und nicht-wissenschaftliche Zwecke gesammelt werden, steigt exponentiell. Immer leistungsfähigere Rechner und Analyseverfahren gestatten beispielsweise immer detailliertere Wettervorhersagen. Zusammen mit der Datenmenge steigt gleichzeitig der Bedarf an Methoden, die Daten selbst sowie die aus ihnen gewonnenen Informationen visuell zu präsentieren. Moderne Analysesoftware erlaubt es, selbst große Datenmengen, wie sie in rechenintensiven Verfahren wie Bootstrapping, MCMC Methoden oder Data Mining anfallen, in informative Grafiken zu verwandeln. Aus diesem Grund fand vom 24.08. bis zum 25.08.2006 der CSC Workshop on Data and Information Visualization 2006 am Institut für Statistik und Ökonometrie statt.

An dem Workshop nahmen über 70 Wissenschaftler aus Wirtschaft und Forschung teil. Sie hatten Gelegenheit, Vorträge der Autoren des im April 2007 erscheinenden "Handbook of Data Visualization" zu besuchen. Der Workshop wurde neben den sehr informativen Vorträgen auch von konstruktiven Diskussionen im Anschluß geprägt.



Prof. Antony Unwin, Herausgeber des Handbook of Data Visualization, bei der Bootstour

Außer der Möglichkeit zum gegenseitigen Gedankenaustausch hatten die Teilnehmer am Abend des ersten Tages auch die Gelegenheit, bei einer Bootstour mit dem Restaurantschiff MS Philippa über die Spree und den Landwehrkanal Berlin besser kennen zu lernen. Der Workshop wurde von allen Teilnehmern als ein gelungenes Ereignis gelobt und viele freuen sich schon auf ihren nächsten Besuch in Berlin.

## NACHRICHTEN

**Imen Ben Tahar (TP A3)** tritt im September eine permanente Stelle als Maître de Conférences an der Université de Paris IX - Dauphine an und verlässt deshalb den SFB 649. Wir wünschen ihr auf diesem Wege viel Erfolg und alles Gute.

**Astrid Matthey (TP A6)** nahm an der vom 24.08. bis 28.08.06 abgehaltenen Konferenz "21st Annual Congress of the European Economic Association & 61st European Meeting of the Econometric Society" (EEA-ESEM 2006) in Wien teil und hielt am 27.08.06 einen Vortrag zum Thema "Getting used to the Future Reference Dependence and Anticipatory Utility".

**Lydia Mechtenberg (TP A6)** nahm ebenfalls an der EEA-ESEM 2006 teil und sprach am 26.08.06 über "Why are Policy Reversals the Exception, not the Rule? The Predominance of Ideology without Ideologists".

**Wolfgang Härdle (TP B1)** nahm an dem im Rahmen des TransCoop-Projektes "Climate Risk, Securitization, and the Microstructure of Insurance Markets" vom 31.08. bis 02.09.06 stattfindenden "Workshop on Securitization of Weather and Climate Risk" teil und hielt dort am 01.09. einen Vortrag zum Thema "Convenience Yields for CO2 Emission Allowance Future Contracts".

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 11.10.06 an der Sloan School of Management am MIT in Cambridge, USA, stattfinden wird.

**Rouslan Moro (TP B1)** erhielt für ein weiteres Jahr ein Stipendium des DAAD für seine Promotion, die er voraussichtlich Anfang 2007 abschließen wird.

Die Resultate seines Forschungsprojektes "Bankruptcy Analysis with Support Vector Machines" (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Härdle und PD Dr. Dorothea Schäfer, DIW Berlin) stellte er am 25.08.06 auf dem "33rd Annual Meeting of the European Finance Association" in Zürich und am 28.08.06 auf der EEA-ESEM 2006 in Wien vor. Am 27.09.06 wird Rouslan Moro die Forschungsergebnisse ebenfalls auf der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik präsentieren.

**Werner Kunz und Lutz Hildebrandt (TP B2)** hielten am 24.08.06 auf dem Workshop on Data and Information Visualization 2006 in Berlin einen Vortrag zum Thema "Visualization of Competitive Market Structure by Means of Choice Data".



**Pavel Gapeev (TP B5)** besuchte den vom 17.08. bis zum 20.08.2006 stattfindenden "4th World Congress of the Bachelier Finance Society" in Tokio und hielt dort einen Vortrag mit dem Titel "Pricing and Hedging Perpetual American Options in Jump-Diffusion Models: Barrier, Lookback, Switching and Credit Options".

**Emanuel Mönch (TP C1)** stellte am 28.08.06 auf der EEA-ESEM 2006 sein Paper "Forecasting the Yield Curve in a Data-Rich Environment: A No-Arbitrage Factor-Augmented VAR Approach" vor.

**Christian Stoltenberg (TP C1)** sprach am 27.08.06 auf der EEA-ESEM 2006 zum Thema "Money Demand and Macroeconomic Stability Revisited" (Zusammenarbeit mit Andreas Schabert, Universität Amsterdam).

**Mathias Trabandt (TP C1)** stellte im Rahmen der EEA-ESEM 2006 am 24.08.06 sein Paper zum Thema "Optimal Pre-Announced Tax Reforms under Valuable and Productive Government Spending" vor und hielt am 25.08.06 einen Vortrag über "Sticky Information vs. Sticky Prices: A Horse Race In A DSGE Framework".

**Harald Uhlig (TP C1)** nahm ebenfalls vom 24.08. bis zum 28.08.06 an der EEA-ESEM 2006 teil und war am 28.08.06 Session Chair der Fisher-Schultz Lecture.

**Ralf Brüggemann (TP C2)** trug am 25.08.06 auf der EEA-ESEM 2006 zum Thema "Finite Sample Properties of Impulse Response Intervals in SVECMs with Long-Run Identifying Restrictions" vor.

**Markus Fischer (TP C4)** nahm vom 31.08. bis 02.09.06 an der "2nd International Conference on Management of Risk Factors" in Rom teil, auf der er am 31.08.06 einen Vortrag mit dem Titel "Approximation of Optimal Control Problems: Kushner's Method in an Abstract Setting" hielt.

**Samad Sarferaz und Martin Uebele (TP C5)** nahmen an der EEA-ESEM 2006 teil und stellten dort am 24.08.06 ihr Paper zum Thema "Tracking Down the Business Cycle: A Dynamic Factor Model for US and German Pre- and Interwar Data" vor.

**Andreas Thams (TP C6)** nahm vom 21.08. bis zum 23.08.06 am "International Symposium on Economic Theory, Policy and Applications" in Athen teil und präsentirete dort sein Paper "Fiscal Policy Effects in the European Union".

**Michael Burda (TP C7)** hielt am 13.07.06 einen Vortrag zum Thema "Different but Equal: Total Work, Gender and Social Norms in the EU and US Time Use" an der Europäischen Zentralbank und im Volkswirtschaftlichen Kolloquium der

Goethe Universität in Frankfurt/Main. Vom 14.07. bis 15.07.06 nahm Prof. Burda als Diskutant am "2nd German Workshop in Macroeconomics" an der Johann Wolfgang Goethe-Universität in Frankfurt/Main teil. Am 19.7.06 beteiligte sich Prof. Burda am Kolloquium des Council on Public Policy zum Thema "Autonomie und Wettbewerb. Die Hochschulen zwischen Wunsch und Wirklichkeit" in Berlin. Vom 28.07. bis zum 29.07.06 nahm er außerdem am Workshop "Labour Market Flexibility, Inter-firm and Inter-regional Mobility" an der Universität Regensburg teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Gewerkschaftliche Eingriffe gegen unerwünschte Mobilität? Kollektive Lohnfindung und Momente der Lohnverteilung". Zudem nahm Prof. Burda vom 24.08. bis zum 28.08.06 an der EEA-ESEM 2006 teil. Er hielt einen Vortrag mit dem Titel "Blue Laws" und war außerdem Session Chair für die Session "Regulation and Reform I".

## NEUES VOM FEDC

Die Datenbanken **Compustat Global** und **North America** wurden aktualisiert. Des Weiteren sind die Daten "**Eurex Daily Market**" und "**Eurex Tick-Data**" bis einschließlich August 2006 ergänzt wurden.

Der Speicherplatz der **Home-Verzeichnisse** aller Mitarbeiter wurde um 600 GB erweitert.

Die Datenbank **Regionalstatistik** der Statischen Ämter des Bundes und der Länder steht allen Mitarbeitern zur Verfügung. Software und Anleitung zur Installation finden Sie auf der Homepage des SFB 649.

## GÄSTE DES SFB

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

### Folgende Gastwissenschaftler forschen momentan am SFB 649:

- Bis 06.10.2006 **Christoph Trebesch, Ph.D. candidate**  
(Hertie School of Governance und Freie Universität Berlin)  
Projekt: "The Politics of Private Sector Involvement in Sovereign Debt Crises"  
E-Mail: trebesch [at] zedat.fu-berlin.de  
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462
- Bis 13.10.2006 **Marcus Sonntag, Ph.D. candidate**  
(Universität Pompeu Fabra, Barcelona)  
E-Mail: markus.Sonntag [at] upf.edu  
Spandauer Straße 1, R. 334, Tel.: 2093-1680

**Folgende Gastwissenschaftler werden in Kürze am SFB 649 forschen:**

27.09.-08.10.06 **Dr. Marcus Wagner**

(Technische Universität München, Dr. Theo Schöller-Stiftungslehrstuhl für Technologie- und Innovationsmanagement)

Forschungsschwerpunkte: Strategisches Management, empirische Wirtschaftsforschung, Wettbewerbsfähigkeit und Umweltschutz

E-Mail: wagner [at] wi.tum.de



Projekt:

**Performance Effects of Innovation Strategies in the Semiconductor Industry**

**NEUE DISCUSSION PAPER**

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:

[http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers\\_de.php](http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php)

2006-054

**Hans Gersbach, Harald Uhlig**

"On the Coexistence of Banks and Markets"

2006-055

**Thorsten Vogel**

"Reassessing Intergenerational Mobility in Germany and the United States: The Impact of Differences in Lifecycle Earnings Patterns"

2006-056

**Enzo Weber**

"The Euro and the Transatlantic Capital Market Leadership: A Recursive Cointegration Analysis"

2006-057

**Pavel Gapeev**

"Discounted Optimal Stopping for Maxima in Diffusion Models with Finite Horizon"

2006-058

**Pavel Gapeev**

"Perpetual Barrier Options in Jump-Diffusion Models"

2006-059

**Pavel Gapeev**

"Discounted Optimal Stopping for Maxima of some Jump-Diffusion Processes"

2006-060

**Pavel Gapeev**

"On Maximal Inequalities for some Jump Processes"

2006-061

**Daniel Hernandez-Hernandez and Alexander Schied**

"A Control Approach to Robust Utility Maximization with Logarithmic Utility and Time-Consistent Penalties"

2006-062

**Taleb Ahmad, Wolfgang Härdle and Julius Mungo**

"On the Difficulty to Design Arabic E-learning System in Statistics"



- 2006-063 **Wiebke Wittmüß**  
"Robust Optimization of Consumption with Random Endowment"
- 2006-064 **Enzo Weber**  
"Common and Uncommon Sources of Growth in Asia Pacific"
- 2006-065 **Ralf Brüggemann, Helmut Lütkepohl and Massimiliano Marcellino**  
"Forecasting Euro-Area Variables with German Pre-EMU Data"

### PUBLIKATIONEN

Die Publikationen des SFB 649 finden Sie unter:  
[http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/publications\\_de.php](http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/publications_de.php)

- Brüggemann, R., Lütkepohl, H. and Saikkonen, P. (2006),**  
Residual Autocorrelation Testing for Vector Error Correction Models, *Journal of Econometrics*, 134(2), 579-604.
- Schied, A. and Hernández-Hernández, D. (2006),**  
Robust utility maximization in a stochastic factor model, *Statistics & Decisions*, 24(3), 109-125.  
(Gleichzeitig SFB 649 Discussion Paper 2006-007.)

**SFB - MITARBEITER**

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Frau Jana Riedel aus dem Teilprojekt C2 "Einheitswurzel- und Kointegrationsmethodik" von Dr. Ralf Brüggemann und Dr. Carsten Trenkler vorstellen.



Jana Riedel, TP C2

Jana Riedel studierte zunächst ein Semester lang Wirtschaftsmathematik an der Technischen Universität Berlin, bevor sie im Sommersemester 2000 an die Humboldt-Universität wechselte, um hier Volkswirtschaftslehre zu studieren. Im Frühjahr 2004 verfasste sie ihre Diplomarbeit zum Thema "The New Growth Theory - Does it work?" und absolvierte im gleichen Jahr ein Auslandssemester an der Universidad de Barcelona. Seit dem Wintersemester 2005/06 studiert Jana Riedel im Bachelor-/Masterstudiengang Statistik an der Humboldt-Universität. Ihr Forschungsinteresse gilt dabei STR-Modellen und Unit Root Tests im Hinblick auf Konvergenz von Ländern. Seit Mitte Juni ist sie ebenfalls wissenschaftliche Mitarbeiterin am SFB 649. In den Ferien geht Jana Riedel gern im Norden Skandinaviens wandern oder fährt Ski. Außerdem liest und kocht sie gern.

**SPRUCH DES MONATS**

Die Mathematik ist eine wunderbare Lehrerin für die Kunst,  
die Gedanken zu ordnen, Unsinn zu beseitigen und  
Klarheit zu schaffen.

Jean Henri Fabre  
(1823-1915)

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 2006 ist der 30. September 2006.**