

NEWSLETTER

Nr. 11
03.11.2006

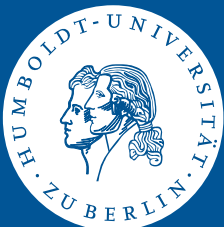
ot

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>

29.11.2006

SFB 649 Jour fixe Winter 2006

06.12.2006

"Nobelpreisvorlesung 2006: Visionen in der Wirtschaft - Die HU erklärt die Ideen der Nobelpreisträger Phelps und Yunus"

Die Vorträge halten:

Michael C. Burda (TP C7) zu Edmund S. Phelps, der den diesjährigen Preis der schwedischen Reichsbank für Wirtschaftswissenschaften in Gedenken an Alfred Nobel "for his analysis of intertemporal tradeoffs in macroeconomic policy" erhalten hat.

Axel Werwatz (TP B3) zu Muhammad Yunus und der Grameen Bank, die den diesjährigen Friedensnobelpreis "for their efforts to create economic and social development from below" erhalten haben.

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

26.–29.09.2006

Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik



Der SFB 649 präsentierte sich mit einem Informationsstand auf der diesjährigen Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik. Die Tagung zum Thema "Öffentliche Investitionen und Infrastrukturleistungen bei knappen Staatsfinanzen" fand vom 26.-29.09.2006 in Bayreuth statt. In den Pausen hatten die Wissenschaftler Gelegenheit, sich über die Forschungsarbeiten innerhalb des SFB 649 zu informieren.

Insbesondere konnten sie sich einen Eindruck von den Möglichkeiten des Financial and Economic Data Center (FEDC) verschaffen. Betreut wurde der Stand durch Jenny Kragl (TP A4), Julia Schmid (TP A6) und Henning Weber (TP C3), die als wissenschaftliche Mitarbeiter im SFB 649 forschen.



Jenny Kragl und Julia Schmid

09.-10.10.2006 **Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2006**

Am 9. und 10. Oktober 2006 hielt Prof. Dr. Stephen M. Stigler von der Universität Chicago die Hermann Otto Hirschfeld Lecture im Senatssaal an der Humboldt-Universität zu Berlin. Stephen M. Stigler beschäftigte sich in den vergangenen zwei Jahrzehnten mit der Erschließung einmaliger Quellen der wissenschaftlichen Entstehungsgeschichte des statistischen und stochastischen Denkens.

2004 erhielt Stephen M. Stigler den Humboldt Preis für Forschung von der Alexander-von-Humboldt-Stiftung, der an internationale Wissenschaftler für ihr Lebenswerk vergeben wird.



Stephen M. Stigler und Wolfgang Härdle

Die Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2006 wurde von Prof. Dr. Wolfgang Härdle (TP B1), Taleb Ahmad, M.Sc. (TP B1) und Julius Mungo, M.Sc. (TP B1) organisiert.

Die Themen der Vorträge lauteten:

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

TEILPROJEKT B1/B3

In Zusammenarbeit mit dem Gutachterausschuss für Grundstückswerte in Berlin entwickelten Prof. Wolfgang Härdle (TP B1) und Prof. Axel Werwatz (TP B3) im Center for Applied Statistics and Economics (CASE) der Humboldt-Universität zu Berlin ein statistisches Modell für die Prognose von Einfamilienhauspreisen in Berlin (MD*Immo)

Das für Berliner Einfamilienhäuser entwickelte Prognosemodell basiert im wesentlichen auf dem Prinzip des Vergleichswertverfahrens, nach welchem sich der Marktwert eines Hauses aus den beobachteten Transaktionspreisen qualitativ ähnlicher Objekte ableiten lässt. Die statistische Modellierung erfolgt hierbei mit Hilfe der sogenannten hedonischen Regression, die den erwarteten Preis eines Hauses durch dessen Charakteristika, wie z. B. der Wohn- und Grundfläche und der Lage des Objektes, erklärt. Solche Modelle, die Eigenschaften der Häuser bei der Prognose berücksichtigen, haben für die automatisierte Bewertung von Immobilien in den USA und Großbritannien bereits weite Verbreitung gefunden. Als Datengrundlage für MD*Immo dient die Kaufpreissammlung des Gutachterausschusses, mit Hilfe derer das statistische Modell alle drei Monate von Martin Wersing (TP B3) angepasst wird und somit aktuelle Veränderungen am Markt für Einfamilienhäuser berücksichtigt.

Die vom Gutachterausschuss und CASE angebotene Online-Preisauskunft ist

zurzeit einmalig in Deutschland und kann unter dem Namen "Immobilienpreis-Info Einfamilienhäuser (MD*Immo)" ab dem 01.11.2006 unter GAA Online (www.gutachterausschuss-berlin.de) abgerufen werden. Die Nutzer des Services geben hierbei einige wenige Angaben zu den Eigenschaften des Einfamilienhauses ein und erhalten danach eine qualifizierte Preisprognose. Zusätzlich zur eigentlichen Prognose werden dem Nutzer noch Preisintervalle angezeigt, welche die Genauigkeit des Prognoseergebnisses aufzeigen. Der Preis pro Prognose beträgt 9,00 EUR und kann vom Nutzer über das ePayment von GAA Online entrichtet werden. Der Prognoseservice ist ein positives Beispiel für die Zusammenarbeit zwischen der Verwaltung und den Berliner Universitäten.

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

- | | |
|------------|--|
| 02.11.2006 | Alexander Gümbel
(Oxford University)
"Managerial Legacies, Entrenchment and Strategic" |
| 02.11.2006 | Christian Koziol
(Universität Mannheim)
"Why Adding Firm Value with a Put Feature in Debt Contracts is Better than Renegotiation" |
| 02.11.2006 | Markus Nöth
(Universität Hamburg)
"Verhandlungsdynamik und Steuerung bei Unternehmensübernahmen: Eine experimentelle Analyse" |
| 02.11.2006 | Christian Laux
(Universität Frankfurt)
"Aufsichtsratsstruktur, CEO Entlohnung und Bilanzmanipulation" |
| 03.11.2006 | Martin Ruckes
(University Wisconsin)
"Eine dynamische Analyse des Unternehmenswachstums durch Übernahmen" |
| 11.11.2006 | Söhnke Bartram
(Lancaster University)
"Wechselkursrisiken, Exposure und Hedging von Nichtbanken" |
| 11.11.2006 | Tim Adam
(MIT)
"Capital Expenditures, Financial Constraints, and the Use of Options" |

- 13.11.2006 **Michael B. Adams**
 (University of Wales, Swansea)
 "Testing for Information Asymmetries in the UK Market for
 Property-Liability Reinsurance"
- 20.11.2006 **Qiwei Yao**
 (London School of Economics)
 "Factor Modelling for Multivariate Time Series and Multivariate
 Volatility Processes"
- 04.12.2006 **Daniel Schunk**
 (Universität Mannheim)
- 11.12.2006 **Fred Espen Benth**
 (Universität Oslo)

SCHUMPETER SEMINAR

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

- 07.11.2006 **John Riew**
 (Pennsylvania State University)
 "The U.S. IT Revolution and its Impact on U.S. Economy and
 Beyond"
- 14.11.2006 **David Jaeger**
 (College of William and Mary/IZA)
- 21.11.2006 **Martin Ellison**
 (University of Warwick)
- 28.11.2006 **Christian Haefke**
 (Institute for Advanced Studies, Wien)
 "Labor Market Participation and the Business Cycle"
- 05.12.2006 **Salvador Ortigueira**
 (EUI Florence)
- 12.12.2006 **Francesco Nucci**
 (University of Rome)

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

- 08.11.2006 **Enzo Giacomini**
(Humboldt-Universität zu Berlin)
"Inhomogeneous Dependence Modelling With Time Varying
Copulae"
- 15.11.2006 **Stefan Hoderlein**
(Universität Mannheim)
- 06.12.2006 **Yuri Golubev**
(Université de Provence)
"On Adaptive Methods for Inverse Estimation"

NACHRICHTEN

Dorothea Kübler (TP A6) nahm vom 07.09. bis 10.09.2006 am "ESA Regional Meeting" in Nottingham teil. Am 29.09.2006 nahm Prof. Kübler am "5th Tilburg Workshop on Psychology and Economics" in Tilburg teil. Auf beiden Veranstaltungen hielt Prof. Kübler einen Vortrag zum Thema "Courtesy and Idleness - Gender Differences in Team Work and Team Competition".

Wolfgang Härdle (TP B1) ist Mitglied des Redaktionsbeirates zur Veröffentlichung der "Wiley Encyclopedia of Computational Statistics". Das Projekt findet in Kooperation mit John Wiley & Sons statt.

Prof. Härdle war 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, stattfand.

Werner Kunz (TP B2) hielt sich vom 1.-8.10.2006 zu Forschungszwecken an der Columbia Business School in New York auf.

Nadja Silberhorn (TP B2) nahm vom 13.-22.10.2006 an der Sino-German Summer School "Culture and Negotiation in Management - Experimental Methods in Intercultural Relationships" in Chengdu (China) teil.

Emanuel Mönch (TP C1) verteidigte am 20.10.2006 seine Dissertation "Essays on Financial Markets and the Macroeconomy" und legte damit seine Promotion mit dem Prädikat "summa cum laude" ab. Der SFB 649 gratuliert Herrn Dr. Mönch zu diesem Erfolg ganz herzlich.

Mathias Trabandt (TP C1) nahm vom 12.-13.10.2006 an der Konferenz "Fiscal Stabilisation Policies in a Monetary Union: What can we learn from DSGE Models?" in Brüssel teil und stellte dort das Paper "Fiscal Rules and Fiscal Consolidation: An Analysis Using the New Area-Wide Model" von Coenen, Mohr und Straub vor.

Harald Uhlig (TP C1) nahm vom 30.09.-01.10.2006 am Board Meeting der Review of Economic Studies in Amsterdam teil. Vom 02.-11.10.2006 hielt Prof. Uhlig sich zu Forschungszwecken an der University of Tilburg auf. Am 12. und 13.10.2006 nahm Prof. Uhlig an der Konferenz "Fiscal Stabilisation Policies in a Monetary Union: What can we learn from DSGE Models?" in Brüssel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "How far are we from the Slippery Slope? The Laffer Curve Revisited". Vom 20.-22.10.2006 nahm Prof. Uhlig an der Jahrestagung der Vertrauensdozenten der Studienstiftung des Deutschen Volkes in Potsdam teil.

Ralf Brüggemann (TP C2) hielt am 16. September 2006 auf der Konferenz "Recent Developments in Econometrics" am Europäischen Hochschulinstitut Florenz einen Vortrag zum Thema "Forecasting Euro Area Variables with German Pre-EMU Data". Auf der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in Bayreuth (26.-29.9.2006) trug er zum Thema "Finite Sample Properties of Impulse Response Intervals in SVECMs with Long-Run Identifying Restrictions" vor.

Martin Uebele (TP C5) nahm vom 13.-15.10. 2006 an der Konferenz "European Growth and Integration since the Mid-Nineteenth Century - Second Conference of Unifying the European Experience: Historical Lessons of Pan-European Development (Marie Curie Research Training Network)" an der Universität von Lund teil, die gemeinsam von CEPR, NBER und der National Science Foundation veranstaltet wurde. Dort stellte Martin Uebele zusammen mit Samad Sarferaz sein Paper "Tracking Down the Business Cycle: A Dynamic Factor Model For Germany 1820-1913" vor.

In der Zeit von Oktober 2006 bis September 2007 hält sich Martin Uebele im Rahmen des Marie Curie Research Training Network "Unifying the European Experience: Historical Lessons of Pan-European Development" in England an der University of Warwick auf.

Michael C. Burda (TP C7) nahm am 04.10.2006 in Essen an einer Konferenz zum Thema "Subventionen und Subventionsabbau" statt. Die Konferenz wurde von Prof. Burda

und Prof. Dr. Christoph M. Schmidt (RWI) organisiert. Prof. Burda hielt die Begrüßungsansprache und war Teilnehmer der Podiumsdiskussion.

Am 18.10.2006 nahm Prof. Burda als Podiumsdiskussionsteilnehmer am Unternehmertag 2006 des Bundesverbandes des deutschen Groß- und Außenhandels e.V. in Berlin teil. Die Podiumsdiskussion stand unter dem Thema: "Deutschland 2006 – Das Wachstum nutzen, Arbeitsplätze schaffen".

Am 25.10.2006 hielt Prof. Burda einen Vortrag zum Thema "Rationalisierung der Arbeitsmarktpolitik" vor dem Hayek-Kreis am WZB.

NEUES VOM FEDC

Im Rahmen des ESF-Projektes "Informationskompetenz als Schlüsselkompetenz für lebenslanges Lernen von Hochschulabsolventen in Berliner KMU" hielt Uwe Ziegenhagen einen Vortrag zum Thema "Zielgerichtete Nutzung elektronischer Informationsquellen".

Ausgewählte Daten des Deutschen Wetterdienstes (DWD) sind über das Webinterface des FEDC verfügbar. Darüber hinaus sind Daten zu Wetterderivaten der Chicago Mercantile Exchange am FEDC verfügbar und demnächst über das Webinterface abrufbar. Eine neue Version der Software X-Win steht für Mitarbeiter der Humboldt-Universität zur Verfügung. Sie können die Software über den FTP Server der Universität oder direkt über das FEDC beziehen.

Im PC-Pool der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der HU ist es ab jetzt möglich, dass Studenten auf Nachfrage Zugang zu den Datenbanken des SFB 649 haben. Damit existiert eine unkomplizierte Möglichkeit, das umfangreiche Datenangebot des FEDCs auch den Studierenden der Humboldt-Universität zur Verfügung zu stellen. Wenn Sie planen die Daten in der Lehre einzusetzen, sprechen Sie bitte die FEDC-Mitarbeiter an, um die technischen Kapazitäten zu erörtern.

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:

30.10.-30.11.06 **Nedas Kaucikas**

(Otto-von-Guericke-Universität Magdeburg)

Projekt: Untersuchung der Liquidität und Performance von ADRs und GDRs am deutschen Kapitalmarkt

E-Mail: [Nedas.Kaucikas \[at\] Student.Uni-Magdeburg.de](mailto:Nedas.Kaucikas@Student.Uni-Magdeburg.de)

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



07.11.-11.11.06 **Dr. Marcus Wagner**
 (Technische Universität München, Dr. Theo Schöllner-Stiftungslehrstuhl für Technologie- und Innovationsmanagement)
 Projekt: Performance Effects of Innovation Strategies in the Semiconductor Industry
 E-Mail: wagner [at] wi.tum.de
 Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1455



NEUE DISCUSSION PAPER

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:
http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php

- 2006-071** **Anton Andriyashin, Michal Benko, Wolfgang Härdle, Roman Timofeev, Uwe Ziegenhagen**
 "Color Harmonization in Car Manufacturing Process"
- 2006-072** **Matthias Paustian, Christian Stoltenberg**
 "Optimal Interest Rate Stabilization in a Basic Sticky-Price Model"
- 2006-073** **Christian Stoltenberg**
 "Real Balance Effects, Timing and Equilibrium Determination"
- 2006-074** **Pavel V. Gapeev**
 "Multiple Disorder Problems for Wiener and Compound Poisson Processes With Exponential Jumps"

PUBLIKATIONEN

- Härdle, W. and Yatchew, A. (2006),**
 Nonparametric State Price Density Estimation Using Constrained Least Squares and the Bootstrap, *Journal of Econometrics*, **133 (2)**, 579-599.
- Härdle, W., Park, B. U., Yang, L. and Xue, L. (2006),**
 Estimation and Testing for Varying Coefficients in Additive Models With Marginal Integration, *Journal of the American Statistical Association*, **101 (475)**, 1212-1227.
- Ahmad, T., Härdle, W. and Mungo, J. (2006),**
 On the Difficulty to Design Arabic e-Learning Systems in Statistics, *COMPSTAT Proceedings Rome*, Rizzi and Vichi (eds), 1619–1624.

Härdle, W., Klinke, S. and Ziegenhagen, U. (2006),
e-Learning a Critical Review, *COMPSTAT 2006 - Proceedings in Computational Statistics*. Rizzi and Vichi (eds), 417-428.

Gersbach, H. and Uhlig, H. (2006),
"Debt Contracts and Collapse as Competition Phenomena",
Journal of Financial Intermediation, **15**, 556-574.

Cizek, P. and Härdle, W. (2006),
"Robust Adaptive estimation of dimension reduction space",
Computational Statistics and Data Analysis, **51**, 545-555.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereiches 649 "Ökonomisches Risiko" Frau Nicole Walter aus dem Teilprojekt C7 "Risiken der Erwerbstätigkeit: Humankapital, Entlohnung und Arbeitslosigkeit" von Prof. Michael C. Burda, Ph.D. vorstellen.



Nicole Walter, TP C7

Nicole Walter studierte von 1991 bis 1996 Betriebswirtschaftslehre an der European Business School (EBS) in Oestrich-Winkel und von 2003 bis 2005 Volkswirtschaftslehre an der Humboldt-Universität zu Berlin. Während des Studiums an der EBS verbrachte Nicole Walter ein Semester in Frankreich an der Ecole Supérieure de Commerce in Clermont-Ferrand und ein Semester an der American Graduate School of International Management in Phoenix/Arizona. Ihre Diplomarbeit in VWL verfasste sie zum Thema "The Impact of Labor Contracts on Labor Hoarding". Seit dem Sommersemester 2005 ist Nicole Walter Ph.D. Studentin am Institut für Wirtschaftstheorie II von Prof. Burda. Ihr Forschungsinteresse gilt der Arbeitsmarktökonomie, im Besonderen der Frage, wie sich Humankapital auf

Risiken am Arbeitsmarkt auswirkt. Seit Juli 2005 ist Nicole Walter wissenschaftliche Mitarbeiterin am SFB 649. Von 1996 bis 2003 arbeitete Nicole Walter als Journalistin vor allem für ökonomische Printmedien im In- und Ausland. Zuletzt war sie als Redakteurin für das *Handelsblatt* tätig.

SPRUCH DES MONATS

"Ich kann die Bewegung der Himmelskörper berechnen,
aber nicht das Verhalten der Menschen."

Isaac Newton
(1643-1727)

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 2006 ist der 30. November 2006.