

NEWSLETTER

Nr. 5

04.05.2007

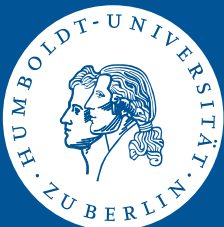
ot

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>

09.06.2007

Lange Nacht der Wissenschaften 2007

weitere Informationen unter:

<http://www.langenachtderwissenschaften.de/>

14.-16.06.2007

3. Klausurtagung des SFB 649 in Motzen

weitere Informationen unter:

http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/Motzen07/motzen_0607.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

07.05.2007

Stefan Klößner

(Universität des Saarlandes)

"On Intraday Time-Reversibility of Return Processes"

14.05.2007

Luc Bauwens

(Université Catholique de Louvain)

"A Component GARCH Model with Time-varying Weights"

21.05.2007

Christian Bluhm

(Credit Suisse)

"Structured Credit Portfolio Analysis"

SCHUMPETER SEMINAR

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

08.05.2007

Isabel Schnabel

(Max Planck Institute for Research on Collective Goods, Bonn)

"Competition, Risk Shifting, and Public Bail-out Policies"

22.05.2007

Kelly Ragan

(Stockholm School of Economics)

"Taxes, Transfers, and Time Use: Fiscal Policy in a Household Production Model"

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

- 02.05.2007 **S. Hoderlein**
(Universität Mannheim)
"Nonparametric Methods in Demand Analysis"
- 09.05.2007 **O. Okhrin**
(Europa Universität Viadrina, Frankfurt/Oder)
"Hierarchical Archimedian copulae"
- 16.05.2007 **J. Johannes**
(Universität Heidelberg)
"Deconvolution with Unknown Error Distribution"
- 23.05.2007 **A. van der Vaart**
(VU Amsterdam)
"Nonparametric Bayesian Inference with Gaussian Process
Priors"
- 30.05.2007 **Y. Golubev**
(Université de Provence)
tba

NACHRICHTEN

Alexander Schied (TP A3) nahm vom 02.-05.04.2007 an der "Conference on Modern Perspectives in Real and Stochastic Analysis" an der Universität Kaiserslautern teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Robust Portfolio Optimization in Incomplete Markets".

Wolfgang Härdle (TP B1) ist Mitglied des Scientific Program Committee des "First International Workshop on Functional and Operatorial Statistics", der vom 19.-21.06.2008 in Toulouse stattfinden wird.

Die Stiftung "Geld und Währung" der Bundesbank gewährt Wolfgang Härdle und Dorothea Schäfer (DIW) ein Projekt für ein Jahr und eine BAT IIa Stelle ab dem 01.07.2007 zur Untersuchung der nichtlinearen Kalibrierung des Insolvenzrisikos. Im Rahmen des Projekts werden Support Vector Machines für die Insolvenzprognose adaptiert. Der Fokus des Projekts liegt auf der Ausfallwahrscheinlichkeit des Kreditnehmers als legale Einheit und damit auf der Entwicklung eines Insolvenzprognose- und Ratingsystems. Im Rahmen der Projektarbeit werden Daten der Creditreform und der Bundesbank verwendet.

Wolfgang Härdle und **Vladimir Spokoiny (TP B5)** hielten sich vom 02.-03.04.2007 am RWI in Essen auf und gaben an der dortigen Ruhr Graduate School in Economics einen Short-Course über "Foundations and Applications of Modern Nonparametric Statistics". Am 02.04.2007 hielt Wolfgang Härdle an der Universität Dortmund einen Vortrag zum Thema "Empirical Pricing Kernels and Investors Attitudes".

Prof. Dr. Jürgen Franke (Universität Kaiserslautern) hielt sich vom 02.-03.05.2007 zu Forschungszwecken am SFB 649 auf und arbeitete mit Richard Song (TP B1) und Wolfgang Härdle am Projekt "Quantile Regression".

Stefan Ried (TP C1) trug am 02.04.2007 an der WHU Otto Beisheim School of Management in Vallendar zum Thema "A New Keynesian Open Economy Model versus the Six Major Puzzles in International Macroeconomics" vor.

Mathias Trabandt (TP C1) verteidigte am 30.04.2007 seine Dissertation "Essays in Macroeconomics" und legte damit seine Promotion mit dem Prädikat "summa cum laude" ab. Der SFB 649 gratuliert ihm dazu auf diesem Wege ganz herzlich.

Harald Uhlig (TP C1) nahm als Diskutant an der Frühjahrskonferenz der Deutschen Bundesbank in Eltville vom 27.-28.04.2007 teil.

Pooyan Amir Ahmadi (TP C5) nahm vom 30.03.-01.04.2007 an der "Economic History Society Annual Conference" teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Monetary Policy During the Great Depression: A Bayesian FAVAR Approach". Den gleichen Vortrag hielt er am 10.04.2007 anlässlich des "Econometrics Seminar" an der Universität Zürich. Vom 10.-11.04.2007 war er Teilnehmer des "ESF Global EuroNet Workshop Zurich".

Michael C. Burda (TP C7) hielt sich vom 01.-13.04.2007 zu einem Forschungsaufenthalt als Wim Duisenberg Research Fellow an der Europäischen Zentralbank in Frankfurt/Main auf.

NEUES VOM FEDC

Für die Implied Volatility Datenbank wurden weitere Berechnungen durchgeführt, so dass nun die Daten bis Dezember 2006 zur Verfügung stehen. Die NYSE TAO Datenbank für die Jahre 2004 -2006 kann nun genutzt werden.





Hier eine Übersicht über die am FEDC zurzeit vorhandenen Datenbanken:

Creditreform	Stichprobe von 1.000 insolventen und 20.000 solventen Unternehmen aus Deutschland.
Eurex - Deutsche Börse	Umfangreiche Datenreihen über Handelsaktivitäten der Deutschen Börse
NYSE TAO	Handelsdaten von NYSE-gelisteten und nicht-gelisteten Aktien des Zeitraums 2004-2006
Compustat Global	Bilanzdatenbank mit Daten für mehr als 12.000 internationale Firmen aus über 80 Ländern.
Compustat North America	Bilanzdatenbank mit Daten für mehr als 21.000 US-amerikanische und kanadische Unternehmen.
ExecuComp Database	Umfangreiche Datenbank mit Vergütungen der Topmanager aus dem S&P 1500 Index.
Datastream	Umfangreiche Datenbank zur komfortablen Recherche und Darstellung von Finanzmarkt-Daten.
Worldscope Fundamentals	Umfangreiche Datenbank zur komfortablen Recherche und Darstellung von Finanzmarkt-Daten.
SDC Platinum M&A	Umfangreiche Datenbank zu weltweiten Aquisitionen, Allianzen und Transaktionen.
CRSP Stocks & Indices	Umfangreiche Finanzmarktdatenbank mit Aktien- und Indexkursen von AMEX, NASDAQ und NYSE.
IAB Beschäftigungsstichprobe	Tagesgenaue erwerbsbiografische Daten für zwei Prozent der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigten in Deutschland.
DIW SOEP	Umfangreiche, seit 1984 laufende, jährliche Wiederholungsbefragung von Deutschen, Ausländern und Zuwanderern in den alten und neuen Bundesländern.
Genesis Regional	Daten und Informationen der statistischen Ämter der Länder und des Bundes.
CME Chicago Mercantile Exchange	Wetter Derivate von der Chicago Mercantile Exchange.
DWD Wetter Daten	Detaillierte Informationen des Deutschen Wetterdienstes (DWD) zu verschiedenen Wetterstationen.
EcoWin	Umfangreiche Datenbank zur komfortablen Recherche und Darstellung von Makro- und Finanzmarkt-Daten.

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:

05.03.- 31.05.2007	<p>Wolodimir Perederij Europa-Universität Viadrina Frankfurt (Oder) Forschungsgebiet: Quantitative Bilanzanalyse, insb. im Rahmen der Insolvenzprognose, insb. mittels multivariater Modelle Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462</p>	
17.04.- 31.12.2007	<p>Carsten Trenkler Universität Mannheim Projekt: Einheitswurzel- und Kointegrations- methodik trenkler@uni-mannheim.de, Tel.: 0621-181-1852</p>	
15.04.- 30.09.2007	<p>Irina Lobuzova State University - Higher School of Economics, Moscow Projekt: Dynamic Modeling of Optimal Capital Structure</p>	
15.04.- 30.09.2007	<p>Evgeny Borodkin State University – Higher School of Economics, Moscow Projekt: Estimation of sales-based betas for US and European companies</p>	

NEUE DISCUSSION PAPER

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

2007-018	<p>Enzo Weber "Simultaneous Causality in International Trade"</p>
2007-019	<p>Enzo Weber "Regional and Outward Economic Integration in South-East Asia"</p>
2007-020	<p>Antony Unwin, Chun-houh Chen, Wolfgang Härdle "Computational Statistics and Data Visualization"</p>

- 2007-021** **Lydia Mechtenberg**
"Ideology Without Ideologists"
- 2007-022** **Wen-Jen Tsay, Wolfgang Härdle**
"A Generalized ARFIMA Process with Markov-Switching Fractional Differencing Parameter"
- 2007-023** **Szymon Borak, Wolfgang Härdle, Enno Mammen, Byeong U. Park**
"Time Series Modelling with Semiparametric Factor Dynamics"
- 2007-024** **Ya'acov Ritov, Wolfgang Härdle**
"From Animal Baits to Investors' Preference: Estimating and Demixing of the Weight Function in Semiparametric Models for Biased Samples"
- 2007-025** **Enzo Giacomini, Wolfgang Härdle**
"Statistics of Risk Aversion"

PUBLIKATIONEN

- Schied, A. (2007),**
Optimal Investments for Risk- and Ambiguity-averse Preferences: a Duality Approach, *Finance and Stochastics*, **11(1)**, 107-129.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Mstislav Elagin aus dem Teilprojekt B5 "Strukturadaptive Datenanalyse" von Prof. Dr. Vladimir Spokoiny vorstellen.



Mstislav Elagin, TP B1

Mstislav Elagin studierte von 1995 bis 2001 an der Fakultät für experimentelle und theoretische Physik der Moskauer Staatlichen Hochschule für Ingenieurwesen und Physik und schloss sein Studium dort mit einem Diplom in angewandter Mathematik ab.

Von September 2001 bis Juni 2006 arbeitete er als wissenschaftlicher Angestellter an der Bundesanstalt für Materialforschung und -prüfung und befasste sich dort mit der Zuverlässigkeitsbewertung zerstörungsfreier Prüfsysteme mittels statistischer Methoden.

Seit Juli 2006 ist Mstislav Elagin als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Weierstraß-Institut für angewandte Analysis und Stochastik tätig und arbeitet im Teilprojekt B5 an der Weiterentwicklung strukturadaptiver Methoden der Datenanalyse. Seit September 2006 ist er als Promotionsstudent an der Mathematisch-Naturwissenschaftlichen Fakultät II der Humboldt-Universität zu Berlin eingeschrieben. Das Thema seiner Dissertation lautet "Robustness and Sensitivity in Time Series Forecasting".

SPRUCH DES MONATS

"Das Doping der Erfolgreichen ist das Risiko."

Sigmund Graff
(1898-1979)

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 6. Newsletter 2007 ist der 31. Mai 2007.**