SONDERFORSCHUNGSBEREICH 649
"Ökonomisches Risiko"

NEWSLETTER

Nr. 6
04.06.2007

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

04.06.2007 **Martin Kukuk**
(Universität Würzburg)
"Empirical Analysis of Horse Race Betting"

18.06.2007 **Giampiero Gallo**
(Università di Firenze)
"Vector Multiplicative Error Models: Representation and Inference"

25.06.2007 **Sébastien Laurent**
(Université Notre-Dame de la Paix, Namur)
tba

SCHUMPETER SEMINAR

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

05.06.2007 **Andreas Hornstein**
(Federal Reserve Bank of Richmond)
"Frictional Wage Dispersion in Search Models: A Quantitative Assessment"

12.06.2007 **Joshua Angrist**
(MIT)
tba

19.06.2007 **Ernst-Ludwig von Thadden**
(University of Mannheim)
tba

25.06.2007 **Chaim Fershtman**
(Tel Aviv University)
"Finite State Dynamic Games with Asymmetric Information: A Framework for Applied Work"
Achtung: 17:15 - 18:30, WZB, Reichpietschufer 50, B004/005
Sonderveranstaltung des SFB 649 und des SFB Transregio 15

26.06.2007 **Harris Dellas**
(University of Bern)
"Misperceived vs Unanticipated Money: A Synthesis"

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

06.06.2007 **V. Patilea**
(ENSAI, Rennes)
"Nonparametric lack-of-fit tests for parametric mean-regression models with censored data"

20.06.2007 **Y. Baraud**
(University of Nice)
"Gaussian model selection when the variance is unknown"

27.06.2007 **A. Rahbek**
(University of Copenhagen)
tba

NACHRICHTEN

Volker Krätschmer und Alexander Schied (beide TP A3) nahmen vom 30.04.-05.05.2007 an der Second General AMaMeF Conference in Bedlewo (Polen) teil. Volker Krätschmer trug während der Konferenz zum Thema "On sigma-additive robust representation of convex risk measures for unbounded financial positions in the presence of uncertainty about the market model" vor. Alexander Schied hielt einen Vortrag mit dem Titel "Robust control of consumption-investment strategies with logarithmic utility and time-consistent penalties".
Am 19.05.2007 hielt Alexander Schied einen Vortrag zum Thema "Modellunsicherheit, Risikomaße und robuste Optimierung" im Mathematischen Kolloquium der Universität Ulm.

Dorothee Schneider (TP A4) nahm vom 21.05.-25.05.2007 an der European School on New Institutional Economics in Cargèse, Korsika, teil und stellte dort ihr Workingpaper zu "Some puzzling facts in key economic variables – a new institutional approach" vorgestellt.

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.
Am 25.05.2007 sprach er an der Universität Zürich im Rahmen des FINRISK Network über "Empirical Pricing Kernels and Investors' Preferences".
Wolfgang Härdle hielt am 31.05. und am 01.06.2007 an der School of Statistics der Renmin University of China Vorträge mit den Titeln "Time Series Modelling with Semiparametric Factor Dynamics", "GHICA - Risk Analysis with GH Distributions and Independent Components", "Inhomogeneous Dependency Modelling with Time Varying Copulae" und "Empirical Pricing Kernels and Investor Preferences".

Peter Imkeller (TP B6) hielt am 07.05.2007 den Vortrag "Transitions between metastable states induced by Levy noise" an der University of Washington. Den gleichen Vortrag hielt er am 12.05.2007 während des Workshops "Mathematics and the Environment: Energy Risk, Environmental Uncertainty and Public Decision Making" in Banff, Canada. Am 29.05.2007 hielt Peter Imkeller auf der "SIAM Conference on Applications of Dynamical Systems" in Snowbird, Utah den Vortrag "Stochastic Resonance and Levy Noise Induced Transitions"

Stefan Ried (TP C1) hielt am 26.05.2007 beim XII. Spring Meeting of Young Economists in Hamburg einen Vortrag zum Thema "Monetary and Fiscal Policy Strategies in a Monetary Union".

Harald Uhlig (TP C1) hielt sich am 21.05.2007 zu Forschungszwecken bei der Deutschen Bundesbank in Frankfurt/Main auf. Am gleichen Tag fand ein Streitgespräch zwischen Prof. Uhlig und Prof. Dr. Axel Weber, Präsident der Deutschen Bundesbank, statt, das von der Börsenzeitung organisiert wurde. Am 29.05.07 nahm Prof. Uhlig am LSE Sargent Sims Colloquium in London teil.

Martin Uebele (TP C5) hielt am 08.05.2007 am JFK-Institut für Nordamerika-Studien (FU Berlin) einen Vortrag mit dem Titel "The U.S. Business Cycle, 1869-2005: Dynamic Factor Analysis vs. Reconstructed National Accounts". Vom 18.-20.05.2007 nahm er in Tucson/Arizona an der "45th Cliometrics Conference" teil.

Michael C. Burda (TP C7) war am 02.05.2007 in Berlin Podiumsteilnehmer bei der Diskussionsveranstaltung des

Berliner OECD-Büros zum Thema "Wie gehen wir mit den negativen Folgen der Globalisierung um? Die Veranstaltung fand im Vorfeld des G8-Gipfels statt. Diskutiert wurde über die sozialen Auswirkungen der Globalisierung und wie diesen am besten zu begegnen ist.
Am 10. und 11. Mai 2007 nahm Prof. Burda an der internationalen Konferenz "Europe, the big absentee?" an der Universität Maastricht teil und war Speaker der Session "Does Europe need a social model?".

NEUES VOM FEDC

Die Datenbank European Consumer Household Panel (ECHP) steht am FEDC zur Verfügung. Die Bereitstellung der Daten per Webinterface ist momentan in Vorbereitung. Interessiert können jedoch auf Anfrage bereits einen Zugang zu den Daten erhalten. Zudem wurden die Datenbanken S&P ExecuComp sowie S&P Compustat North America und Global aktualisiert. Die Software Matlab wurde im Mai durch das FEDC aktualisiert. Die neue Version 7.4 startet automatisch beim Aufruf des Programms, die Mitarbeiter können weiterhin die alte Version durch Aufruf matlab7.3 starten. Sollten beim Start der neuen Version Fehlermeldungen am Beginn der Sitzung auftauchen, geben Sie bitte in die Matlab Kommandozeile folgendes ein: *rehash toolboxcash.*

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.-
08.06.2007

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

17.04.-
31.12.2007

Carsten Trenkler

Universität Mannheim
Projekt: Einheitswurzel- und Kointegrations-methodik
trenkler@uni-mannheim.de,
Tel.: 0621-181-1852

15.04.-30.09.2007

Irina Lobuzova
State University - Higher School of Economics, Moscow
Projekt: Dynamic Modeling of Optimal Capital Structure

15.04.-30.09.2007

Evgeny Borodkin
State University – Higher School of Economics, Moscow
Projekt: Estimation of sales-based betas for US and European companies

19.-21.06.2007

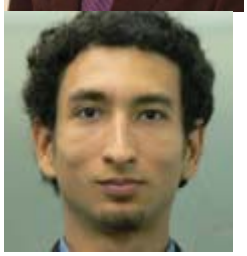
Zdenek Hlavka
Charles University Prague
Projekt: Multivariate Statistics: Exercises and Solutions

01.06.-31.12.2007

Yarema Okhrin
European University Viadrina
Projekt: 1. Estimation risk and model uncertainty in asset allocation procedures
2. Modelling and analysing the dependency structures using hierarchical Archimedean copulae
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462

31.05.2007-31.12.2008

Eduardo Ortiz Tanchez
University of Oxford
Projekt: Effekt der Wahl des Basiswertes auf den Preis von Wetterderivaten
Ziegelstr. 13a, Tel.: 2093-1462



NEUE DISCUSSION PAPER

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

2007-026 **Alexander Schied**
"Robust Optimal Control for a Consumption-investment Problem"

2007-027 **Wolfgang Härdle, Julius Mungo**
"Long Memory Persistence in the Factor of Implied Volatility Dynamics"

2007-028 **Oliver Grimm, Stefan Ried**
"Macroeconomic Policy in a Heterogeneous Monetary Union"

2007-029 **Deniz Dilan Karaman Örsal**
"Comparison of Panel Cointegration Tests"

2007-030 **Daniel Hernández-Hernández, Alexander Schied**
"Robust Maximization of Consumption with Logarithmic Utility"

2007-031 **Taleb Ahmad, Wolfgang Härdle, Sigbert Klinke**
"Using Wiki to Build an E-learning System in Statistics in Arabic Language"

2007-032 **Werner Kunz**
"Visualization of Competitive Market Structure by Means of Choice Data"

2007-033 **Sebastian Braun, Juliane Scheffel**
"Does International Outsourcing Depress Union Wages?"

2007-034 **Sebastian Braun, Juliane Scheffel**
"A Note on the Effect of Outsourcing on Union Wages"

2007-035 **Wolfgang Härdle, Rouslan Moro, Dorothea Schäfer**
"Estimating Probabilities of Default With Support Vector Machines"

2007-036 **Wolfgang Härdle, Sigbert Klinke, Uwe Ziegenhagen**
"Yxilon – A Client/Server Based Statistical Environment"

PUBLIKATIONEN

Chen, Y., Härdle, W., Spokoiny, V. (2007),
Portfolio Value at Risk based on Independent Components Analysis, *Journal of Computational and Applied Mathematics (JCMA)*, **205**, 594-607.

Luchtmeier, H., Thams, A. (2007),
Die Erfassung der Dienstleistungen in Konjunkturanalysen: Eine Bestandsaufnahme, in: Schwarze, J., Räbiger, J. und Thiede, R. (eds.), Arbeitsmarkt- und Sozialpolitikforschung im Wandel, Verlag Dr. Kovac, ISBN 3-8300-2413-4.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Denis Belomestny, den Leiter des Teilprojektes B7 "Kalibrierungs- und Bewertungsfehler im Risikomanagement" vorstellen.

Denis Belomestny, TP B7

Denis Belomestny studierte von 1993 bis 1998 Mathematik an der Moskauer Lomonossov-Universität. Seine Diplomarbeit verfasste er zum Thema "Invariant statistics and the characterisation of probability distibutions". Anschließend promovierte er an der gleichen Universität über das Thema "Reconstruction of the general distribution from the distribution of some statistics". Von 2002 bis 2003 war er als wissenschaftlicher Mitarbeiter an der Universität Bonn tätig. Dort beschäftigte er sich mit der mathematisch-statistischen Analyse von Zeitreihen und der Vorhersage ihrer künftigen Entwicklung. Seit September 2003 arbeitet Denis Belomestny am Weierstraß-Institut für Angewandte Analysis und Stochastik (WIAS) im Projekt "Angewandte Finanzmathematik".

Seine Forschungsschwerpunkte liegen auf dem Gebiet der Monte Carlo und der nichtparametrischen Statistik, sein besonderes Interesse gilt solchen finanzmathematischen Anwendungen wie der Bewertung von komplexen kündbaren Finanzderivaten und der Kalibrierung von Finanzmodellen.

SPRUCH DES MONATS

"Holzhacken ist deshalb so beliebt,
weil man bei dieser Tätigkeit den Erfolg sofort sieht."

Albert Einstein
(1879-1955)

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 7. Newsletter 2007 ist der 29. Juni 2007.