

# NEWSLETTER

**Nr. 8**

06.08.2007

# 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](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>

- 06.-12.09.2007     **SFB 649 Junior Workshop for Ph.D. students  
"Choosing and Processing Information in Economic Models"**  
Informationen unter:  
<http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/juniorworkshop/>
- 09.-12.10.2007     **Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik**  
Informationen unter:  
<http://www.socialpolitik.org/vfs.php?mode=jahrestagung&lang=1>
- 27.-28.10.2007     **Humboldt-Princeton Konferenz**  
Informationen unter:  
<http://www.case.hu-berlin.de/events/events/HU-Princeton2007/>
- 29.-30.10.2007     **Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2007**  
Informationen unter:  
<http://www.case.hu-berlin.de/events/events/HOHL2007/hohl2007.html>

## NACHRICHTEN

**Volker Krätschmer (TP A3)** hielt beim "5th International Symposium on Imprecise Probability: Theory and Applications" (Prag, 16.-19.06.2007) einen Vortrag mit dem Titel "On sigma-additive robust representation of convex risk measures for unbounded financial positions in the presence of uncertainty about the market model".

**Dorothea Kübler (TP A6)** nahm vom 01.-06.07.2007 am "European Summer Symposium in Economic Theory" im Studienzentrum Gerzensee teil und hielt einen Vortrag über "Signalling and Screening: An Experimental Comparison". Am 25.07.2007 hielt sie einen Vortrag auf der Tagung der "Law and Society Association" in Berlin zum Thema "Crowding Out Fair Behavior: A Study of Minimum Wages".

**Wolfgang Härdle (TP B1)** hielt am 02.07.2007 an der National Chiao Tung University (Taiwan) einen Vortrag zum Thema "Dynamic Semiparametric Factor Models". Am 03.07.2007 trug er an der Academia Sinica in Taipei (Taiwan) zum Thema "Empirical Pricing Kernels and Investors' Preferences" vor. Wolfgang Härdle hielt am 10.07.2007 an der School of Economics der Fudan University in Shanghai einen Vortrag über "Measuring Statistical Risk: Pensions, Lotteries and Financial Markets". Am 17.07.2007 hielt er bei der "The

14th Panel Data Conference (2007)" in Xiamen (China) einen Hauptvortrag zu "Dynamic Semiparametric Panel Modelling". Am 20.07.2007 hielt Wolfgang Härdle im Rahmen des "Financial Econometrics"-Workshops am Wang Yanan Institute for Studies in Economics (WISE) einen Vortrag über "Extremes, Joint Extremes and Copulae".

**Sigbert Klinke (TP B1)** hielt am 19.07.2007 beim "Deutsch-Spanischen Tag der Statistik und Ökonometrie" an der Universität Göttingen einen Vortrag zum Thema "Statistical Analysis of the QEBS Survey". Am 23.07.2007 nahm er am Kolloquium des Lehrstuhls für Wirtschaftspädagogik an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz teil.

**Peter Imkeller (TP B6)** hielt am 06.07.2007 auf dem Workshop "Numerics and Dynamics of Random Dynamical Systems" an der Universität Paderborn anlässlich des 70. Geburtstages von Herrn Prof. Ludwig Arnold einen Vortrag zu dem Thema "Transitions Between Metastable States of SPDE Induced by Levy Noise".

**Stefan Ried (TP C1)** hielt sich am 27. und 28.06.2007 zu Forschungszwecken an der Österreichischen Nationalbank auf. Dort hielt er zwei Vorträge, am 27.06.2007 zu "New Keynesian Open Economy Models versus the Six Major Puzzles in International Macroeconomics" und am 28.06.2007 zu "Macroeconomic Policy in a Heterogenous Monetary Union".

**Pooyan Amir Ahmadi (TP C5)** nahm an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil und hielt dort einen Vortrag zum Thema "Monetary Policy During the Great Depression: A Bayesian FAVAR Approach".

**Wolfgang Reichmuth (TP C5)** nahm vom 28.06.-01.07.2007 an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil und hielt dort einen Vortrag zum Thema "Malthus in the Nordic Countries? A Bayesian VAR Analysis of Economic-Demographic Interactions in the 18th and 19th Century".

**Albrecht Ritschl (TP C5)** nahm vom 27.-28.06.2007 an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil.

**Samad Sarferaz (TP C5)** nahm vom 28.06.-01.07.2007 an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Currency vs. Banking in the German Debt Crisis of 1931 and its Spillovers on the U.S. Economy: The Evidence from a Structural Dynamic Factor Model".

**Martin Uebele (TP C5)** nahm vom 29.06.-01.07.2007 an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil und hielt dort einen Vortrag zum Thema "The U.S. Business Cycle, 1867-1995: Dynamic Factor Analysis vs. Reconstructed National Accounts".

**Oliver Volckart (TP C5)** nahm ebenfalls an der "Seventh Conference of the European Historical Economics Society" in Lund teil und hielt einen Vortrag zu "Rules, Discretion or Reputation? Monetary Policies and the Efficiency of Financial Markets in Germany, 14th to 16th Centuries". Oliver Volckart beendet das Arbeitsverhältnis am Institut für Wirtschaftsgeschichte als wissenschaftlicher Mitarbeiter am 31.08.2007 und scheidet damit aus dem SFB 649 aus. Auf diesem Wege wünscht ihm der SFB 649 alles Gute für die Zukunft.

### NEUES VOM FEDC

Die Datenbank CRSP treasury steht ab sofort zur Verfügung. Mehr Informationen zu den Datenbanken des FEDC gibt es im Internet unter:  
[http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/data\\_de.php](http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/data_de.php).

### 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:

06.-07.08.2007     **Andreas Röthig**  
 TU Darmstadt  
 Forschungsgebiet: Empirical investigation of futures markets: Performance, interrelations and microstructure  
 Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



17.04.-  
 31.12.2007     **Carsten Trenkler**  
 Universität Mannheim  
 Projekt: Einheitswurzel- und Kointegrationsmethodik  
[trenkler@uni-mannheim.de](mailto: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



09.07.-  
30.08.2007

**Kiho Jeong**

Kyungpook National University (KNU)  
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel. 2093-1462



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, R. 601, Tel.: 2093-1462



06.-19.08.2007

**Agnieszka Wylomanska**

Wroclaw University of Technology  
Interessen: Stable CARMA processes,  
periodically correlated stochastic sequences,  
ARMA models with time-varying coefficients,  
PARMA models and stable processes.  
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1674



01.-02.08.2007

**Thorsten Seehawer**

Universität zu Köln  
 Forschungsgebiet: Interlocking Directorates  
 and Cross-Shareholdings in German: Network  
 Positions and Performance  
 Ziegelstraße 13a, R. 607, Tel.: 2093-1462



23.07.-  
 25.08.2007

**Shiyi Chen**

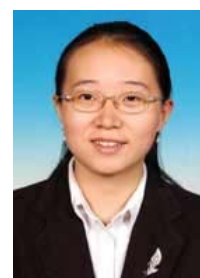
Fudan University Shanghai  
 Projekt: Nonparametric Error Correction  
 Forecasting Model Based on Support Vector  
 Regression  
 Ziegelstraße 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



29.07.-  
 12.08.2007

**Zhang, Junni**

University of Science and Technology of China,  
 Peking  
 Project: Application of a New Classification  
 Algorithm to Estimating Default Probabilities  
 Ziegelstraße 13a, R. 607, 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](http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php)

**2007-038**

**Enzo Weber**

"Economic Integration and the Foreign Exchange"

**2007-039**

**Samad Sarferaz, Martin Uebele**

"Tracking Down the Business Cycle: A Dynamic Factor Model  
 For Germany 1820-1913"

**2007-040**

**Alexander Kriwoluzky, Christian Stoltenberg**

"Optimal Policy Under Model Uncertainty: A Structural-  
 Bayesian Estimation Approach"

**2007-041**

**Anton Andriyashin, Wolfgang Härdle**

"QuantNet – A Database-Driven Online Repository of Scientific  
 Information"

**2007-042**

**Helmut Herwartz, Henning Weber**

"Exchange Rate Uncertainty and Trade Growth - A Comparison  
 of Linear and Nonlinear (Forecasting) Models"

**2007-043**

**Gunter Löffler, Peter N. Posch**

"How do Rating Agencies Score in Predicting Firm  
 Performance"

- 2007-044**      **Ronald Franken**  
 "Ein Vergleich des binären Logit-Modells mit künstlichen neuronalen Netzen zur Insolvenzprognose anhand relativer Bilanzkennzahlen"
- 2007-045**      **Anja Schöttner, Veikko Thiele**  
 "Promotion Tournaments and Individual Performance Pay"
- 2007-046**      **Nadja Silberhorn, Yasemin Boztuğ, Lutz Hildebrandt**  
 "Estimation with the Nested Logit Model: Specifications and Software Particularities"
- 2007-047**      **Michael Stephan**  
 "Risiken infolge von Technologie-Outsourcing?"
- 2007-048**      **Denis Belomestny, Grigori Milstein, John Schoenmakers**  
 "Sensitivities for Bermudan Options by Regression Methods"
- 2007-049**      **Matthias Doepke, Fabrizio Zilibotti**  
 "Occupational Choice and the Spirit of Capitalism"

### PUBLIKATIONEN

- Schied, A., Hernández-Hernández, D. (2007),**  
 "A Control Approach to Robust Utility Maximization with Logarithmic Utility and Time Consistent Penalties, *Stochastic Processes and Their Applications* , **117(8)**, 980-1000.

### SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Frau Barbara Choroś, Mitarbeiterin im Projekt B1 "Dynamische semiparametrische Modellierung" von Prof. Dr. Wolfgang Härdle, vorstellen.

Barbara Choroś absolvierte von 2002 bis 2007 den Masterstudiengang Mathematik an der Wrocław University of Technology. Während ihres Studiums hielt sie sich für ein Auslandssemester im Rahmen des Socrates-Erasmus Programms an der Université Pierre et Marie Curie in Paris auf. Seit dem 01.08.2007 arbeitet Barbara Choroś als wissenschaftliche Mitarbeiterin am Teilprojekt B1 des SFB 649. Ihr Forschungsinteresse gilt vor allem der Modellierung der Abhängigkeit von Zeitreihen mit Copulae. Ihre Freizeit nutzt Barbara Choroś um zu reisen, ins Theater zu gehen oder sich mit zeitgenössischer Architektur auseinander zu setzen.



Barbara Choroś, TP B1

## SPRUCH DES MONATS

"Das Wort Krise setzt sich im Chinesischen aus zwei Schriftzeichen zusammen.  
Das eine bedeutet Gefahr und das andere Gelegenheit."

John F. Kennedy  
(1917-1963)

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 9. Newsletter 2007 ist der 30. August 2007.**