

NEWSLETTER

Nr. 10
27.09.2007

st

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.-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>

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

06.-12.09.2007 **SFB 649 Junior Workshop "Choosing and Processing Information in Economic Models"**

The SFB 649 Junior Workshop had its successful premiere in September with a six-day lecture series on "Choosing and Processing Information in Economic Models". More than 30 Ph.D. students and post-doctoral researchers from German and European Universities took part. At the core of this workshop was a lecture series held by Laura Veldkamp, Assistant Professor at the Stern School of Business, New York University.

In a mixture of hands-on-workshop and research talks, Laura Veldkamp gave an in-depth presentation of how to model agents' decisions about how much and which information to acquire. She elaborated upon why agents may disregard information, how this affects equilibria, in which aspects "rational inattention" differs from "inattentiveness", why there are increasing returns to information and how information shapes business cycles. Moreover, she highlighted several potential future applications of this research approach; to name but a few: Information choice may help to explain business cycle facts, since agents' incentives and the value of information may differ over the cycle; information patterns may shed light on patterns of production and trade in a global world; limits to information processing by currency traders may explain how exchange rates and macroeconomic activity interact.

Prior to Laura Veldkamp's lecture series, three additional talks were given. The first was contributed by Volker Krätschmer (TP A3) from Technische Universität Berlin who covered the mathematical preliminaries (e.g., Bayesian updating, entropy, and mutual information). His introduction was followed by a talk by Bartosz Maćkowiak (TP C3, now at the European Central Bank) who explained in detail his current research with Mirko Wiederholt on rational inattention in macroeconomics. Finally, Frank Heinemann from Technische Universität

presented his and other authors' work in the area of so-called "beauty contest" games, global games, and their application to, e.g., information dissemination by central banks.

Participants of this first SFB 649 Junior Workshop came from the three Berlin universities as well as from Bonn, Hamburg, Regensburg, Maastricht, Stockholm, and Romania. Most had an economic background; some specialized in mathematics or engineering. Several participants connected the workshop with the SFB's guest researcher program at the Financial and Economic Data Center (FEDC).

The workshop was entirely organized by junior members of the SFB 649: Holger Gerhardt (TP C1), Enzo Giacomini (TP B1), Lydia Mechtenberg (TP A6), Samad Sarferaz (TP C5), Andreas Thams (TP C6), Nicole Walter (TP C7), Henning Weber (TP C3), and Martin Wersing (TP B3).



Teilnehmer des SFB 649 Junior Workshops

NACHRICHTEN

Am 18.09.2007 erhielt das Computermuseum des Lehrstuhls Statistik (TP B1) großen Besuch. Nachdem in der Vergangenheit bereits eine Gruppe pensionierter Ingenieure die ausgestellten Computer, Taschenrechner und Workstations besichtigt hatten, war die Gruppe dieses Mal mit durchschnittlich 15 Jahren deutlich jünger.

Unter der Anleitung ihres Informatik-Lehrers Olaf Mundhenke kamen 23 Realschüler der Luisenschule in Bielefeld, um einen Blick auf Exponate zu werfen, die die meisten nur aus Büchern oder Erzählungen kannten. Insbesondere die SUN Workstation und das neueste Exponat des Museums, eine Silicon Graphics Indy, erregten das Interesse. Auch eine Festplattenscheibe aus den frühen 1980ern rief Erstaunen hervor, die – bei den Maßen einer Langspielplatte – gerade einmal fünf Megabyte Speicherkapazität bot.



Besuch im Computermuseum

AUS DEN TEILPROJEKTEN

Volker Krätschmer (TP A3) nahm vom 24.09.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und stellte sein Paper "On Sigma-additive Robust Representation of Convex Risk Measures for Unbounded Financial Positions in the Presence of Uncertainty About the Market Model" vor.

Jenny Kragl (TP A4) nahm vom 19.-21.09.2007 am VIII. Symposium zur Ökonomischen Analyse der Unternehmung an der Universität Tübingen teilgenommen und präsentierte ihr Discussion Paper "Relational Contracts and Inequity Aversion".

Dorothee Schneider (TP A4) nahm vom 20.-22.09.2007 in Oslo an der Jahrestagung der "European Association of Labour Economists" teil und stellte ihr Arbeitspapier "Some Puzzling Trends in Key Economic Variables – A New Institutional Approach" vor.

Julia Schmid (TP A6) nahm an der Jahrestagung der European Economic Association 2007 in Budapest teil.

Taleb Ahmad (TP B1) nahm vom 24.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Integration R Program and LaTeX through Wiki into Arabic Platform".

Szymon Borak (TP B1) hielt am 19.09.2007 an der National University of Singapore einen Vortrag zum Thema "Skew Hedging".

Enzo Giacomini (TP B1) nahm vom 24.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Inhomogenous Dependence Modelling with Time Varying Copulae".

Wolfgang Härdle (TP B1) befand sich vom 17.09.-23.09.2007 zu Forschungszwecken am Risk Management Institute der National University of Singapore. Vom 23.09.-29.09.2007 hielt er sich am Centre for Econometric Research der Queensland University for Technology in Brisbane (Australien) auf. Vom 30.09.-02.10.2007 nahm Wolfgang Härdle an der Chinese National Future Association an einem Workshop zum Thema "Measuring Statistical Risk: Extremes, Joint Extremes, Copulae" teil.

Wolfgang Härdle belegte beim Ranking der TOP-100 Ökonomen des Handelsblatts in der Kategorie "Lebenswerk" den vierten Platz. Wir gratulieren ihm dazu recht herzlich.

Julius Mungo (TP B1) nahm vom 24.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Long Memory Persistence in the Factor of Implied Volatility Dynamics".

Uwe Ziegenhagen (TP B1) nahm vom 24.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Entwicklung Statistischer Software". Vom 22.-29.08.2007 nahm er an der "56th Session of the International Statistical Institute" in Lissabon teil.

Yasemin Boztug (TP B2) hat zum 01.09.2007 eine Stelle als Visiting Associate Professor an der Aarhus School of Business in Dänemark angetreten und ist damit aus dem SFB 649 ausgeschieden. Auf diesem Wege wünscht ihr der SFB 649 alles Gute für die Zukunft.

Werner Kunz (TP B2) hat den SFB verlassen und zum 01.09.2007 eine Stelle als Assistant Professor am Boston College of Management der University of Massachusetts angetreten.

Yasemin Boztug und Nadja Silberhorn (beide TP B2) nahmen vom 20.-22.09.2007 an der "3rd German-French-Austrian Conference on Quantitative Marketing" der ESSEC Business School in Paris/Frankreich teil und hielten einen Vortrag zum Thema "Do Consumers Exhibit Similar Brand Loyalty Patterns Across Product Categories?".

Vladimir Spokoiny (TP B5) hielt sich vom 02.-28.09.2007 zu Forschungszwecken an der National University of Singapore am Department of Statistics and Applied Probability auf. Vladimir Spokoiny belegte beim Handelsblatt Top 100 Ökonomen-Ranking VWL 2007 in der Kategorie "Lebenswerk" den 51. Rang. Wir gratulieren ihm dazu recht herzlich.

Pavel Gapeev (TP B5) ist aus dem SFB 649 "Ökonomisches Risiko" ausgeschieden und seit dem 01.09.2007 an der London School of Economics angestellt. Der SFB 649 wünscht ihm auf diesem Wege alles Gute für die Zukunft.

Harald Uhlig (TB C1) hat den SFB 649 "Ökonomisches Risiko" zum 31.08.2007 verlassen und ist einem Ruf an die University of Chicago gefolgt. Wir wünschen ihm auf diesem Wege alles Gute und bedanken uns für seine Arbeit als Sprecher des SFB 649!

Enzo Weber (TP C6) nahm vom 24.-27.09.2007 an der Statistischen Woche in Kiel teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Who Leads Financial Markets?".

Michael Burda (TP C7) belegte beim Handelsblatt Top 100 Ökonomen-Ranking VWL 2007 in der Kategorie "Lebenswerk" den 43. Rang. Wir gratulieren ihm dazu recht herzlich.

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:

17.04.-
31.12.2007

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



24.09.-
05.10.2007

Maik Schmeling
 Leibnitz Universität Hannover
 Projekt: Non-linear Risk and the Cross-Section
 of Stock Returns
 Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1674



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



01.08.-
31.10.2007

Jens Schmidt-Ehmcke
Deutsches Institut für Wirtschaftsforschung
(DIW Berlin)
Projekt: Analysis of the influence of the
technological spread on the market value of a
firm and in particular the amount of
diversification within the patent portfolio
Ziegelstr. 13a, R. 602, Tel.: 2093-1466



12.09.-
12.10.2007

Christoph Trebesch
Hertie School of Governance/Freie Universität
Berlin
Projekt: On the Cost and Consequences of
Sovereign Default
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



08.10.-
02.11.2007

Weizsäcker, Georg
London School of Economics
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1674



01.10.-
31.12.2007

Sabiwalsky, Ralf
Universität zu Köln
Projekt: Explaining capital structure decisions
in leveraged buyouts
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1674



06.09.-
31.12.2007

Badunenko, Oleg

DIW

Projekt: Dynamische semiparametrische
Modellierung

Ziegelstr. 13a, R. 507, Tel.: 89789 251



NEUE DISCUSSION PAPER

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

- 2007-055** **Ulf von Lilienfeld-Toal, Stefan Ruenzi**
"Why Managers Hold Shares of Their Firms: An Empirical Analysis"
- 2007-056** **Kerstin Kiefer, Philipp Schorn**
"Auswirkungen der IFRS-Umstellung auf die Risikoprämie von Unternehmensanleihen - Eine empirische Studie für Deutschland, Österreich und die Schweiz"
- 2007-057** **Mikhail B. Malyutov, Chammi I. Wickramasinghe, Sufeng Li**
"Conditional Complexity of Compression for Authorship Attribution"
- 2007-058** **Michael Burda, Daniel S. Hamermesh, Philippe Weil**
"Total Work, Gender and Social Norms"

PUBLIKATIONEN

- Gapeev, P. V. (2007),**
Discounted optimal stopping for maxima of some jump-diffusion processes. *Journal of Applied Probability*, **44 (3)**, 713–731.

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Steffen Dähne, Mitarbeiter im Projekt B1 "Dynamische semiparametrische Modellierung" von Prof. Wolfgang Härdle, vorstellen.

Steffen Dähne studierte von 2001 bis 2007 an der Humboldt-Universität zu Berlin Volkswirtschaftslehre und verfasste seine Diplomarbeit über "Multiplicative Error Models in a High Frequency Data framework". Von 2004 bis 2006 studierte er Volkswirtschaftslehre und Statistik an der Ecole Nationale de la Statistique et de l'Administration Economique ENSAE (Doppeldiplom-Programm) in Paris. Seit September ist Steffen Dähne wissenschaftlicher Mitarbeiter im TP B1 und befasst sich mit Support Vector Machines.



Steffen Dähne, TP B1

SPRUCH DES MONATS

"Blaming speculators as a response to financial crisis goes back at least to the Greeks. It's almost always the wrong response."

Lawrence H. Summers
(* 1954)

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 11. Newsletter 2007 ist der 31. Oktober 2007.**