

NEWSLETTER

Nr. 11
31.10.2007



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>

- 02.11.2007 **KMU-Infokompetenz**
Informationen unter:
http://www.ib.hu-berlin.de/infokomp/ankuendung_praesenzlehrgang.html
- 07.11.2007 **Jour fixe Herbst 2007**
Informationen unter:
http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/jourfixe/November_07/jourfixe.jsp
- 23.-24.11.2007 **Vorbereitung des Fortsetzungsantrags**
in Motzen
- 05.12.2007 **Nobelpreisvorlesung**
17.00 Uhr, Kapelle der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät
- 07.-08.12.2007 **Workshop on "Copulae: Theory and Praxis"**
Informationen unter:
http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/Workshop_Viadrina/Workshop_Viadrina.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

- 12.11.2007 **Dieter Hess**
(University of Cologne)
"What attracts Market Participants Attention? A Lesson from the Birth of a Sentiment Indicator"
- 19.11.2007 **Dominik Colangelo**
(Universita della Svizzera Italiana)
"Forecasting Implied Volatility Surfaces"
- 26.11.2007 **Mark Salmon**
(University of Warwick)
"Time Deformation and the Yield Curve"

SCHUMPETER SEMINAR

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 21A
Zeit: Dienstags von 16.00 bis 18.00 Uhr

- 13.11.2007 **Anders Sørensen**
(Copenhagen Business School and CEBR)
tba
- 20.11.2007 **Tito Boeri**
(Universita Bocconi)
tba
- 27.11.2007 **Joachim Winter**
(University of Munich)
"Mind the Gap! Consumer perceptions and choices of
Medicare Part D prescription drug plans" (joint with Florian
Heiss and Daniel McFadden)

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

- 14.11.2007 **John Einmahl**
(Tilburg University)
1. Records in athletics through extreme-value theory
2. Asymptotics for the Hirsch index
- 21.11.2007 **R. Ibragimov**
(Harvard University)
tba

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

27.-28.10.2007 Humboldt-Princeton Konferenz "Semiparametrics Meets Mathematical Finance"

Die Humboldt-Princeton Konferenz 2007 fand am 27. und 28. Oktober in der wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Humboldt-Universität zu Berlin statt. Hiermit wurde der Grundstein für eine in zweijährigem Rhythmus abwechselnd in Berlin und Princeton stattfindende Veranstaltungsreihe gelegt. Die diesjährige Konferenz stand unter dem Motto "Semiparametrics meets mathematical Finance". Unter den Vortragenden befanden sich nicht nur hochkarätige Berliner Forscher wie Prof. Ulrich Horst, Prof. Wolfgang Härdle und Prof. Nikolaus Hautsch, sondern eben auch international renommierte Wissenschaftler aus Princeton wie die Professoren Ronnie Sircar, Jianquin Fan und Patrick Cheredito. Mit mehr als 60 Teilnehmern war die Konferenz auch quantitativ ein voller Erfolg. Die Teilnahme war dank der Sponsoren SFB 649, QP Lab und der Wirtschaftswissenschaftlichen Gesellschaft kostenlos.

Soziales Highlight zwischen den beiden Konferenztagen war das Bootsdinner während einer Spree-Rundfahrt. Obwohl die Schiffsschraube streikte und das Boot so am Pier bleiben musste, war die Stimmung unter den Gästen ausgelassen.



Des Weiteren erhielten Nachwuchswissenschaftler der Humboldt-Universität zu Berlin die Gelegenheit, ihre Arbeit zu präsentieren (E. Giacomini, R. Timofeev, R. Moro, S. Borak). Auch ein Gastwissenschaftler aus China, Prof. Chenghu Ma (University of Xiamen), bereicherte die Konferenz mit seinem Vortrag. Die überaus positive Resonanz auf die Veranstaltung lässt auf ein erfolgreiches und angenehmes Wiedersehen in zwei Jahren in Princeton hoffen.



29.-30.10.2007 Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2007 "Recent Development of Nonparametric Methods in Financial Econometrics"

Die Hermann Otto Hirschfeld Lecture 2007 fand vom 29. bis 30.10.2007 in der Heilig-Geist-Kapelle der wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Humboldt-Universität zu Berlin statt.

An diesen zwei Tagen wurden mehrere Vorträge abgehalten, u.a. zu den Themen "Option Pricing with Aggregation of Physical Models and Nonparametric Learning" oder "Jump and Volatility Analysis for High-Frequency Financial Data". Eine Vielzahl von Teilnehmern, unter anderem auch Professor Jianqing Fan von der Princeton University, verfolgten an beiden Tagen die Reihe der aufschlussreichen Vorträge und erwarten auch im nächsten Jahr wieder eine interessante Veranstaltung.



NACHRICHTEN

Die DFG hat dem SFB 649 zwei neue Teilprojekte bewilligt. Die Projekte B8 "Ökonometrische Modellierung von Liquiditätsrisiken, Handelsrisiken und Handelskosten auf Finanzmärkten" sowie C10 "Makroökonomische Konsequenzen strategischer Unsicherheit" gehören seit September zum SFB 649.

Glückwünsche und ein herzliches Willkommen gehen an die Teilprojektleiter Herrn Prof. Dr. Nikolaus Hautsch (Projekt B8, Humboldt-Universität) sowie an Herrn Prof. Dr. Frank Heinemann (Projekt C10, TU). Wir freuen uns über die Stärkung des bestehenden Teams und auf eine fruchtbare Zusammenarbeit.

Während der diesjährigen Tagung des Vereins für Socialpolitik in München haben Dietmar Fehr (A6), Jenny Kragl (A4), Julia Schmid (A6) und Dorothee Schneider (A4) einen Stand des Sonderforschungsbereichs 649 auf der zweiten Ebene des Hauptgebäudes der Ludwig-Maximilians-Universität München, dem Tagungsort, betreut. An diesem Stand wurde mittels Plakaten, Flyer, Broschüren sowie einer Auswahl an Artikeln aus der Diskussionspapierserie des SFB über die Forschungstätigkeiten der Teilprojekte und die Dienstleistungsangebote des FEDC informiert.

Ferner bestand die Möglichkeit, an einem vor Ort befindlichen Laptop die Website des SFB 649 und damit die Datenbanken vorzustellen und den Zugang zu demonstrieren. An der Tagung

nahmen etwa 900 Ökonomen teil. Neben Reden und Vorträgen namhafter Ökonomen wie Phillippe Aghion und Hans-Werner Sinn stellten zahlreiche Nachwuchswissenschaftler in einem vielfältigen Programm ihre aktuellen Arbeiten vor. Zwischen diesen Vorträgen fand ein reger Austausch der anwesenden Wissenschaftler statt. Hier haben viele Teilnehmer auch den SFB-Stand besucht. Tatsächlich haben viele der Besucher den SFB 649 bis dahin nicht gekannt. Jedoch gab es ein reges Interesse an unserer Arbeit, insbesondere auch an den Diskussionspapieren des SFB.



Prof. Dr. Härdle, Sprecher des SFB 649, ist Gründungsmitglied der "Society for Financial Econometrics (SoFiE)". Die Professoren Robert Engle (NYU) und Eric Ghysels (UNC), ebenfalls Gründungsmitglieder und Initiatoren der SoFiE, zeigten sich sehr erfreut, dass sie mit Prof. Härdle einen weiteren namhaften Wissenschaftler für ihre Organisation gewinnen konnten.

Das Econ Boot Camp sucht Verstärkung für die Durchführung des Workshops in der Zeit vom 4.01-06.01.2008. Freiwillige werden gebeten sich bei Andreas Thams zu melden (andreas.thams@wiwiss.fu-berlin.de). Weitere Infos zum Workshop gibt es auf der SFB-Homepage.

AUS DEN TEILPROJEKTEN

Jenny Kragl (TP A4) und **Julia Schmid (TP A6)** nahmen an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und stellten dort ihr Discussion Paper zum Thema "Relational Contracts and Inequity Aversion" vor.

Dominique Demougin (TP A4) nahm an der EU-Konferenz "Group Action: Taking Europe Forward" und hielt einen Vortrag zur Frage "Could the American Class Action System be Introduced in Europe?".

Wolfgang Härdle (TP B1) hielt am 18.10.2007 einen Vortrag an der Universität Amsterdam über copulae in tempore variantes.

Weiterhin wird er zusammen mit **Denis Belomestny (TP B7)** vom 29.-30.11.2007 nach Wrocław reisen, um im Rahmen des Sokrates-Programms einen Vortrag zum Thema "Statistics of Financial Markets" abzuhalten.

Prof. Härdle nahm an der Tagung zum Thema "Reassessing the Paradigms of Statistical Model-Building" teil, die vom 21. bis zum 27.10.2007 in Oberwolfach stattfand.

Uwe Ziegenhagen (TP B1) nahm am 10. Oktober an einem Workshop der Universität Jena zum Thema "lecture recording - lecture on demand" teil. In seinem Vortrag "Podcasting in Statistik" ging er auf die besonderen Probleme der multimedialen Lehre im Fach Statistik und zeigte ausgewählte Podcasts, die am Lehrstuhl erstellt worden waren.

Brenda Lopez Cabrera (TP B1) und **Anton Andriyashin (TP B1)** organisierten gemeinsam die Hermann Otto Hirschfeld Lecture am 29. und 30. Oktober 2007.

Steffen Dähne (TP B1) und **Rouslan Moro (TP B1)** organisierten die Humboldt-Princeton Konferenz am 27. und 28. Oktober 2007.

Andreas Ried (TP C1) nahm am 11. Oktober an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und hielt einen Vortrag zum Thema "Macroeconomic Policy in a Heterogeneous Monetary Union" (Projekt zusammen mit Oliver Grimm).

Alexander Kriwoluzky (TP C1) nahm an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und hielt einen Vortrag mit dem Titel "Optimal Policy under Model Uncertainty: A structural Bayesian Approach".

Ralf Brüggemann (TP C2) hielt auf der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München einen Vortrag zum Thema "Forecasting Euro-Area Variables with German Pre-EMU Data".

Andreas Thams (TP C6) nahm an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und hielt dort einen Vortrag zu "Optimal Monetary Policy: Should a Central Bank care about Output Stabilization?".

Michael C. Burda (TP C1) nahm vom 04.-05.10.07 als Projektleiter des Forschungsprojektes P4 "Die Rolle der Gewerkschaften bei der Entstehung und Veränderung von Varianz und höheren Momenten der bedingten und unbedingten Lohnverteilung" am 7. Arbeitstreffen des DFG-Schwerpunktprogramms "Flexibilisierungspotenziale bei heterogenen Arbeitsmärkten" am IAB in Nürnberg teil.

Vom 9.-12.10.07 nahm Prof. Burda an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und übernahm den Vorsitz für das Plenum von Stefan C. Wolter "Ausbildungskosten und -nutzen und die betriebliche Nachfrage nach Lehrlingen".

Am 19. und 20.10.07 hielt Prof. Burda an der Louisiana State University in Shreveport zwei Vorträge zu den Themen Arbeitsmarkt, Konjunktur und Bildungssystem in Deutschland.

Frank Heinemann (TP C10) nahm an der Jahrestagung des Vereins für Socialpolitik in München teil und hielt einen Vortrag über "Speculative Attacks with Multiple Sources of Public Information".

NEUES VOM FEDC

Das FEDC hat das Webinterface überarbeitet und das Update diesen Monat in Betrieb genommen. Die SOEP Daten des DIW wurden um die neueste Welle ergänzt. Die Daten sind nun inklusive des Jahres 2006 verfügbar. Des Weiteren sind die Eurex Daten aktualisiert wurden. Die Implied Volatilities für das 1. Halbjahr 2007 wurden ebenfalls berechnet und stehen nun über das Webinterface zur Verfügung. Das Teilprojekt B3 von Prof. Hubert und Prof. Werwatz hat dem SFB 649 die Daten des Rings Deutscher Makler (RDM) zur Verfügung gestellt. Hierbei handelt es sich um detaillierte Information zu Hauspreisen und Mieten zwischen 1971 und 2004. Mehr Informationen finden Sie im Webinterface des FEDC. Die Software Matlab wurde im Oktober auf allen Servern upgedatet.

Das FEDC hat zwei neue Server in Betrieb genommen. Es handelt sich hierbei jeweils einen Server mit 2 Intel Xenon Quadcore Prozessoren mit 16 GB RAM. Die Server werden als neuer Fileserver bzw. als neuer Terminalserver zum Einsatz kommen. Die Server werden in den nächsten Wochen, unter geringstmöglicher Störung des laufenden Betriebs, in die bestehende Serverarchitektur des SFB 649 überführt. Für etwaige Störungen oder Behinderungen in dieser Zeit bitten wir um Nachsicht.

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



30.10.-
31.03.2008

Fabian Lindner

Freie Universität Berlin
Projekt: Do Investment Banks Have a Bias in
their Forecasting of Emerging Markets'
Macroeconomic Variables?
Spandauer Straße 1, Raum 304



06.09.-
31.12.2007

Oliver Vogler

Universität Regensburg
Projekt: Informationsrisiken im
Zusammenhang mit der Bewertung von
Unternehmen(sportfolios).
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



07.11.-
31.12.2007

Alexander Cuntz

Technische Universität Berlin
Projekt: Postmerger Technology Evolution And
Why Mergers Fail
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 Sanchez

University of Oxford
Projekt: Effekt der Wahl des Basiswertes auf den Preis von Wetterderivaten
Ziegelstr. 13a, R. 601, Tel.: 2093-1462



08.10.-
08.11.2007

Frauke Braun

Technische Universität Berlin
Projekt: Renewable Energies in Germany
Spandauer Straße 1, Raum 304



08.10.-
02.11.2007

Weizsäcker, Georg

London School of Economics
Projekt: Measuring expectations about other
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



01.10.-
31.12.2007

Sabiwalsky, Ralf

Universität zu Köln

Projekt: Explaining capital structure decisions
in leveraged buyouts

Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



06.09.-
31.12.2007

Badunenko, Oleg

DIW

Projekt: Dynamische semiparametrische
Modellierung

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



PUBLIKATIONEN

Daniel Hernández-Hernández und Alexander Schied (2007)

Robust maximization of consumption with logarithmic utility. Proceedings of the 2007 American Control Conference, 1120-1123 (2007).

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Prof. Dr. Nikolaus Hautsch, Teilprojektleiter des Projekts B8 "Ökonometrische Modellierung von Liquiditätsrisiken, Handelsrisiken und Handelskosten auf Finanzmärkten", vorstellen.

Nikolaus Hautsch studierte an der Universität Konstanz Volkswirtschaftslehre und promovierte anschließend in Ökonometrie bis 2003.

Nach Abschluss seiner Promotion ging er als Assistenzprofessor an die Universität Kopenhagen, wo er 2005 Associate Professor wurde.

In dieser Zeit absolvierte er Forschungsaufenthalte an der Université Catholique de Louvain, Belgien, und an der University of Technology, Sydney.

Seit 2007 ist Nikolaus Hautsch Inhaber des Lehrstuhls für Ökonometrie an der Humboldt-Universität zu Berlin. Seine Forschungsinteressen liegen im Bereich der Finanzmarktökonometrie und Zeitreihenökonomie.



Prof. Dr. Nikolaus Hautsch

SPRUCH DES MONATS

"Erfahrung heißt gar nichts. Man kann eine Sache auch 35 Jahre falsch machen."

Kurt Tucholsky
(1890-1935)

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 2007 ist der 30. November 2007.**