

NEWSLETTER

Nr. 12
30.11.2007

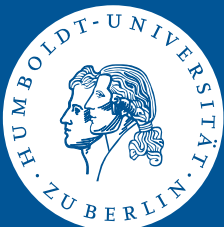
st

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>

05.12.2007

Einführung zu *Bloomberg Professional*

Ort: Spandauer Str. 1, Raum 125

Zeit: 14:00 bis 16:00 Uhr

Vortragender: Herr Peter Renner, Bloomberg

Der Sonderforschungsbereich 649 wird in Kürze über einen Datenzugang zu **Bloomberg Professional** verfügen. Zu dieser Veranstaltung sind alle Interessierten herzlich einladen.

05.12.2007

Nobelpreisvorlesung

17:00 Uhr, Kapelle der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät

Informationen unter:

http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/events/Nobel_07/nobel_07.jsp

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

19.12.2007

Jour fixe

Ort: Spandauer Str.1, Raum 21A

Zeit: 10:00 bis 14:00 Uhr

Teilnehmer: Teilprojektleiter und Teilprojektleiterinnen des SFB 649

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

10.12.2007

Michael Binder

(Johann-Wolfgang-Goethe Universität Frankfurt)

"International Investment Positions and Exchange Rate Dynamics: A Dynamic Panel Analysis"

17.12.2007 **Christian Hafner**
(Université catholique de Louvain)
"Efficient Estimation of a Multivariate Multiplicative Volatility Model"

SCHUMPETER SEMINAR

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

04.12.2007 **Holger Strulik**
(Universität Hannover)
"The Simplest Unified Growth Model"

11.12.2007 **Mette Gørtz**
(Danish Institute of Governmental Research)
"Household Production in the Family - Work or Pleasure?"

18.12.2007 **Claudia Buch**
(Eberhard-Karls-Universität Tübingen)
"Regional Origins of Employment Volatility: Evidence from German States" (with Martin Schlotter, Ifo)

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

12.12.2007 **Ludger Overbeck**
(Universität Giessen)
"Correlation in credit risk modeling"

19.12.2007 **Sylvia Frühwirth-Schnatter**
(Johannes Kepler Universität Linz)
"Model Selection Problems for Time Series – The Bayesian Approach"

VERANSTALTUNGSRÜCKBLICK

07.11.2007 Jour fixe Herbst 2007

Am 07.11.2007 trafen sich die Mitglieder des Sonderforschungsbereiches 649 zum Jour fixe. Diesmal wurden 5 Vorträge präsentiert. Es wurde heftig diskutiert, fachlich hinterfragt, Parallelen zu anderen Teilprojekten gezogen und sich in der Kaffeepause weiter ausgetauscht.

In der anschließenden Teilprojektleiter-Sitzung wurde beschlossen, die Projekte von Herrn Dr. Moro und Frau PD Dr. Schäfer (HU/ DIW), Frau Prof. Spitz-Oener (HU), Herrn Prof. Odening (HU) ab 2009 in den SFB 649 mit aufzunehmen.

So wird der Sonderforschungsbereich einerseits von neuen Forschungsaspekten profitieren können, andererseits ist so aber auch die Stärkung schon bestehender Ressourcen möglich.



23.-24.11.2007 Klausurtagung Motzen

Am frühen Freitagnachmittag versammelten sich ‚alte‘ und zukünftige Teilprojektleiter des SFB 649, um sich in Motzen gegenseitig ihre Projekte vorzustellen. Die Schwierigkeit bestand hauptsächlich darin, sich an die vorgegebenen 5 Minuten zu halten, für dessen Einhaltung Prof. Hårdle rigoros sorgte. Die Vortragenden stellten nicht nur ihr eigenes Projekt dar, sondern versuchten gleichzeitig auch, Parallelen zu anderen SFB 649 Projekten zu ziehen und aufzuzeigen, wie sie sich die gemeinsame Arbeit in Zukunft vorstellen. Hierbei wurde deutlich, dass es nicht nur innerhalb der einzelnen Teilbereiche A, B und C Potenzial für Arbeitskooperationen gibt, sondern dass die Projekte sehr wohl über den Projektbereich hinaus verstärkt voneinander profitieren können. Viele Fragen und Anmerkungen bestätigten diesen Eindruck.



Am Freitagabend gab es etwas Zeit, das Schwimmbad oder die Sauna zu nutzen. Jedoch zogen es die meisten Teilnehmer vor, sich vor dem Abendessen noch ein wenig weiter auszutauschen.

Am Samstag begann nach kurzer Einleitung durch den stellvertretenden Sprecher Herrn Prof. Hildebrandt um 9 Uhr ein weiterer arbeitsintensiver Morgen. Es wurde zuerst über den Bereich und die Nummerierung der neuen Teilprojekte entschieden. Anschließend teilte man sich nach Projektbereich auf, um mit der Ausarbeitung der Einleitungen für den Fortsetzungsantrag 2009 zu beginnen. Gegen Mittag traten die Teilnehmer der Tagung die Heimreise an.



AUS DEN TEILPROJEKTEN

Alexander Schied (TP A3) hielt am 20.11.2007 an der Columbia University, New York einen Vortrag im Rahmen des DRO-IEOR Seminars zum Thema "Optimal Portfolio Liquidation: Market Impact Models, Algorithms, and Competition".

Weiterhin hielt er am 30.11.2007 an der Princeton University im Rahmen des "4th CCCP Mathematical Finance Workshops" einen Vortrag zum Thema "Optimal portfolio liquidation and predatory trading".

Jenny Kragl (TP A4) und **Julia Schmid (TP A6)** nahmen vom 09. bis 11.11.2007 an der Konferenz "Incentives in Economics" des Bavarian Graduate Programs in Economics teil und haben dort ihr Paper "The Impact of Envy on Relational Employment Contracts" vorgestellt.

Dorothea Kübler (TP A6) hielt am 06.11.2007 in Frankfurt/Main einen Vortrag mit dem Titel "Why Votes have a Value".

Wolfgang Härdle (TP B1) war bei der Korean Statistical Society in Seoul am 10.11.2007 Hauptredner und hielt einen Vortrag über "dynamic semiparametric factor models in medicine, energy pricing and finance".

Weiterhin besuchte er am 14.11.2007 das Karlsruhe Institute for Technology (KIT) und hielt dort einen Vortrag über "empirical pricing kernels and investors preferences".

Uwe Ziegenhagen (TP B1) war im Rahmen des Sokrates-Programms vom 13.11.- 17.11.2007 an der Karls-Universität in Prag, wo er eine Lehrveranstaltung zum Thema Statistische Programmiersprachen hielt.

Lutz Hildebrandt, Dirk Temme, Henning Kreis und Nadja Silberhorn (alle TP B2) haben vom 03. bis 06.10.2007 an der Humboldt-Universität einen Doctoral Course on Structural Equation Modeling ausgerichtet. Es haben Doktoranden und Habilitanden aus Deutschland, Österreich und Frankreich daran teilgenommen.

Wolfgang Siegert (TP B6) verlässt den SFB zum 30.11.2007 und wird ab dem 01.12.2007 für die Allianz Lebensversicherung AG in Stuttgart arbeiten.

Nikolaus Hautsch (TP B8) hat am 14.11.2007 an der Universität Mannheim einen Vortrag über "Multivariate Dynamic Intensity Models for Financial High-Frequency Data - Analyzing Limit Order Book Dynamics" gehalten. Diesen Vortrag hat er auch am 20.11.2007 bei der Sal. Oppenheim in Frankfurt gehalten.

Professor Hautsch hat am 09.11.2007 an der University of Aarhus zum Thema "On the Impact of Macroeconomic News on Quote Adjustments, Noise, and Informational Volatility" vorgetragen.

Marek Svojik (TP B8) ist neuer Mitarbeiter beim Teilprojekt B8 "Ökonometrische Modellierung von Liquiditätsrisiken, Handelsrisiken und Handelskosten auf Finanzmärkten".

Harald Uhlig (TP C1) hielt im November mehrere Vorträge an amerikanischen Universitäten. Am 7.11.2007 hielt er an der University of Michigan einen Vortrag über "How far are we from the slippery slope? The Laffer curve revisited". Weiterhin war er am 13.11. an der Wharton School, University of Pennsylvania und am 20.11. an der Columbia University und hielt einen Vortrag über "Leisure, Growth and Long-Run-Risk".

Jana Riedel (TP C2) hat vom 1. bis 2.11.2007 am "ULP-UKon Workshop on Applied Econometrics" in Konstanz teilgenommen und einen Vortrag mit dem Titel "Modelling Nonlinearities in UK's Interest Rate Setting" gehalten.

Andreas Thams (TP C6) hielt am 14.11.2007 einen Vortrag zu "Long-Term Orientation in Family and Non-Family Firms: A Bayesian Analysis" am Max-Planck-Institut in Jena.

Michael C. Burda (TP C7) hielt am 1.11.2007 einen Vortrag zum Thema "Geschlechtergerechtigkeit und Arbeitsbelastung – Überraschende Evidenz von Zeitverwendungserhebungen" auf dem Berlin Lunchtime Meeting am DIW.

Auf Einladung der Informationszentrale der Bayerischen Wirtschaft beteiligte sich Prof. Burda am 19.11.2007 an einem Seminar zum Thema "Die Entwicklung der Zeitarbeit in Bayern allgemein und speziell in der Metall- und Elektrobranche" in München.

Der Stifterverband für die Deutsche Wirtschaft und die DFG veranstalteten am 22. und 23.11.2007 in Frankfurt/Main ein Gesprächsforum zum Thema "Wirtschafts- und Finanzwissenschaft: Forscher und Journalisten im Dialog". Prof. Burda hielt einen Vortrag zum Thema "Arbeitsmarktforschung und -politik".

Das Directorate General for Economic and Financial Affairs der Europäischen Kommission veranstaltete am 28./29.11.2007 eine Konferenz in Brüssel zum Thema "Germany: From the sick man to the powerhouse of Europe?". Prof. Burda beteiligte sich als Key Speaker an der first session: German labour market: Have we achieved the turn-around?

Michael Kvasnicka (TP C7) verlässt den SFB zum 30.11.2007 und arbeitet ab 1.12.2007 als wissenschaftlicher Mitarbeiter im Berliner Büro des Rheinisch-Westfälischen Instituts für Wirtschaftsforschung (RWI) Essen.

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 607



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 Tanchez

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



13.12.-
31.12.2007

Tobias Berg

Technische Universität München
Projekt: Terminal Value Estimation in Residual Income Models and an Application to the Estimation of the Market Risk Premium
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1455



16.11.-
31.12.2007

Jan Philipp Weber

Freie Universität Berlin
Projekt: Macroeconomic determinants of real estate bubbles
Ziegelstr. 13a, R. 607, Tel.: 2093-1462



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



NEUE DISCUSSION PAPER

Die Discussion Paper des SFB 649 finden Sie unter:

http://sfb649.wiwi.hu-berlin.de/fedc/discussionPapers_de.php

2007-059

Jörn Hendrich Block, Andreas Thams

"Long-Term Orientation In Family And Non-Family Firms: A Bayesian Analysis"

2007-060

Volodymyr Perederiy

"Kombinierte Liquiditäts- und Solvenzkenzahlen und ein darauf basierendes Insolvenzprognosemodell für deutsche GmbHs"

2007-061

Sigbert Klinke, Olga Zlatkin-Troitschanskaia

"Embedding R in the Mediawiki"

2007-062

Till Dannewald, Henning Kreis, Nadja Silberhorn

"Das Hybride Wahlmodell und seine Anwendung im Marketing"

2007-063

Marcus Wagner

"Determinants of the Acquisition of Smaller Firms by Larger Incumbents in High-Tech Industries: Are they related to Innovation and Technology Sourcing?"

PUBLIKATIONEN

Nadja Silberhorn, Yasemin Boztug, Lutz Hildebrandt (2007)

Estimation with the Nested Logit Model: Specifications and Software Particularities, OR Spectrum (forthcoming)

Dorothea Kübler, Wieland Müller, Hans Normann (2007)

Signaling and Screening: An Experimental Comparison, Games and Economic Behavior (forthcoming)

SFB - MITARBEITER

An dieser Stelle möchte der Sonderforschungsbereich 649 "Ökonomisches Risiko" Herrn Prof. Dr. Frank Heinemann, Teilprojektleiter des Projekts C10 "Makroökonomische Konsequenzen strategischer Unsicherheit", vorstellen.

Frank Heinemann studierte an den Universitäten Bielefeld, New York (NYU) und Bonn Volkswirtschaftslehre, promovierte 1995 an der Universität Mannheim und habilitierte sich 2001 an der Universität Frankfurt am Main. Nach einem Forschungsaufenthalt an der LSE ging Herr Heinemann als Oberassistent an die LMU München. Nach Lehrstuhlvertretungen in Frankfurt, Mannheim und München erhielt er im Jahre 2006 einen Ruf an die TU Berlin, wo er seither das Fachgebiet Makroökonomik vertritt.

Seine wissenschaftlichen Interessen liegen vor allem bei makroökonomischen Anwendungen der Spieltheorie und im Bereich der experimentellen Wirtschaftsforschung.



Prof. Dr. Frank Heinemann

SPRUCH DES MONATS

"Das Geheimnis des Erfolges ist, den Standpunkt des anderen zu verstehen."

Henry Ford
(1863-1947)

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 1. Newsletter 2008 ist der 31. Dezember 2007.**