



## NEWSLETTER 2018-18

## CALENDAR:

**Departmental Seminar**

Joachim Grammig (University of Tübingen):  
*Empirical Asset Pricing with Multi-Period Disaster Risk*  
- A Simulation-Based Approach

Monday, July 02  
16:30–18:00  
H26

**Economic and Social History Seminar**

Lino Wehrheim (Regensburg):  
*Von Wirtschaftsweisen und Topic Models: Die Medienresonanz*  
*des Sachverständigenrats, 1965-2015*

Wednesday, July 04  
18:00–20:15  
VG 1.30

## ABSTRACTS:

### Departmental Seminar

Joachim Grammig

(joint work with Jantje Sönksen)

*Empirical Asset Pricing with Multi-Period Disaster Risk- A Simulation-Based Approach*

*Abstract:* We propose a simulation-based strategy to estimate and test asset pricing models which account for rare but severe consumption contractions that can extend over multiple periods. Our approach expands the scope of prevalent calibration studies and tackles the inherent sample selection problem faced when measuring the effect of rare disaster risk on asset prices. An empirical analysis using U.S. and multi-country panel data yields estimates of the investor preference parameters that are economically plausible, precise, and robust with respect to alternative model specifications. Key financial indicators implied by these estimates are consistent with the empirical data, and the timing premium according to Epstein et al. (2014) has a meaningful magnitude. The results suggest that the rare disaster hypothesis can help restore the nexus between the real economy and financial markets when allowing for multi-period disasters. Our methodological contribution is a new econometric framework for empirical asset pricing with rare disaster risk.

### Economic and Social History Seminar

Lino Wehrheim

*Von Wirtschaftsweisen und Topic Models: Die Medienresonanz des Sachverständigenrats, 1965-2015*

*Abstract:* Für jene Politikberater, die nicht hinter verschlossenen Türen, sondern im Rampenlicht der Öffentlichkeit agieren, ist das mediale Echo ihrer Tätigkeit von zentraler Bedeutung für den Beratungserfolg. Der Vortrag geht der Frage nach, wie sich die Medienresonanz des Sachverständigenrates zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung – kurz: die Wirtschaftsweisen – seit seiner Gründung 1963 in deutschen Printmedien entwickelt hat. Es geht zum einen darum, die quantitative Medienpräsenz des Rates im Zeitverlauf zu untersuchen, was den historischen Wandel in der Bedeutung ökonomischer Politikberatung nachzeichnen soll. Zum anderen soll mittels Verfahren der automatisierten Inhaltsanalyse, sogenannter Topic Models, gezeigt werden, in welchen Kontexten der Rat in den Medien Erwähnung fand, und welche medialen Narrative den Rat begleiteten. Auf diese Weise sollen direkte Rückschlüsse auf seinen Beratungserfolg gezogen werden.

## CONFERENCE ATTENDANCE:

**Johannes Moser** attended the SIOE Annual Conference in Montreal on June 21-23, 2018, where he presented his paper "*Hypothetical Thinking and the Winner's Curse: An Experimental Investigation*".

**Andreas Roider** attended the Western Finance Association Annual Meeting in San Diego on June 18-20, 2018, and the SIOE Annual Meeting in Montreal on June 21-23, 2018. At both, he presented his paper "*Whistleblower Protection: Theory and Experimental Evidence*".

We gratefully acknowledge financial support of the Departmental Seminar by the Regensburger Universitätsstiftung Hans Vielberth.



### **RegensburgEconNews**

Newsletter of the Institute of Economics and Econometrics,  
University of Regensburg

To subscribe to / unsubscribe from this newsletter,  
please go to [https://www-mailman.uni-regensburg.de/  
mailman/listinfo/regensburgeconnews](https://www-mailman.uni-regensburg.de/mailman/listinfo/regensburgeconnews) or send an  
email to [econ.news@ur.de](mailto:econ.news@ur.de)

Editorial deadline for Newsletter No. 2018-19:  
Wednesday, July 04 – 11 am

### **FAKULTÄT FÜR WIRTSCHAFTSWISSENSCHAFTEN**

**INSTITUT FÜR  
VOLKSWIRTSCHAFTSLEHRE UND  
ÖKONOMETRIE**

Universitätsstraße 31 ■ 93040 Regensburg

Newsletter-Redaktion: Martina Kraus-Pietsch

Telefon: +49 941 943-2710

Fax: +49 941 943-2734

E-Mail: [econ.news@ur.de](mailto:econ.news@ur.de)

Internet: [www-economics.ur.de](http://www-economics.ur.de)

Bildnachweis: [http://commons.wikimedia.org/  
wiki/File:Regensburg\\_08\\_2006.jpg](http://commons.wikimedia.org/wiki/File:Regensburg_08_2006.jpg)