



Εθνικόν και Καποδιστριακόν Πανεπιστήμιον Αθηνών  
**ΤΜΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ**

---

**ΗΜΕΡΙΔΑ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ**  
**ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ 2011-12**  
με τη ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ του ΕΛΚΕ

---

**Πρόγραμμα Παρουσιάσεων**  
**Βιβλίο Περιλήψεων**

Μουσείο Ιστορίας του Πανεπιστημίου Αθηνών, Θόλου 5, Πλάκα

4 Ιουνίου 2013



## Οργανωτική Επιτροπή

Ιωάννης Δημητρίου  
Νικόλαος Ηρειώτης  
Βασίλειος Δρουκόπουλος  
Παναγιώτης Πετράκης  
Σταύρος Θωμαδάκης  
Κωνσταντίνος Κωστής  
Γεώργιος Πεντζαρόπουλος  
Δημήτριος Γκιώκας

### Διοργάνωση

Αικατερίνη Σκούρα  
Γεράσιμος Κολατσός  
Ευαγγελία Μελισσαροπούλου  
Ιωάννα Καραμπίνου

### Ευχαριστίες

Εκ μέρους του Τμήματος, θα θέλαμε να ευχαριστήσουμε τις Πρυτανικές Αρχές για τη στήριξη της έρευνας, τον Ε.Λ.Κ.Ε. για την καθοδήγηση και τη βοήθειά του και τον Κοσμήτορα της Σχολής Ν.Ο.Π.Ε. για τη συνεισφορά του στην πραγματοποίηση της Ημερίδας.

Επίσης, ευχαριστούμε τους αξιολογητές των ερευνητικών προτάσεων που υπεβλήθησαν το 2011-12: Ομότιμο Καθηγητή Δ. Παπούλια, Ομότιμο Καθηγητή Γ. Δονάτο, Καθηγητή Στ. Θωμαδάκη, Καθηγητή Κ. Κωστή, Αναπλ. Καθηγητή Α. Μπαρτζώκα και Επικ. Καθηγητή Γ. Αργείτη.

## ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ

10.00 – 10.30	Προεδρεύει: Ι. Δημητρίου
	Καλωσόρισμα Προέδρου και Διοργανωτών
	Χαιρετισμός Πρύτανη Καθηγητή Θεοδόσιου Πελεγρίνη
	<b>Θεσμική Υποστήριξη της Έρευνας στο Πανεπιστήμιο Αθηνών</b> Καθηγητής Θωμάς Σφηκόπουλος, Αντιπρύτανης
	<b>ΤΜΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ-Ι. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ, ΑΙΚ. ΣΚΟΥΡΑ, ΕΥ Έργου 18</b>  <b>Ανάπτυξη Ευρετηρίου Ψηφιοποιημένων Πρακτικών 1981-1990,2000-09</b> Βασίλειος Λαζάρου, Σωτήριος Παπακωνσταντίνου, Αικατερίνη Σκούρα, Ιωάννης Δημητρίου
	<b>ΠΕΤΡΑΚΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ, ΕΥ Έργου 2</b>  <b>Public Statements on Sovereign Yield Spreads: the Greek Case</b> Παναγιώτης Πετράκης, Εμμανουήλ Παπαδάκης, Νικολέτα Δανιηλοπούλου
10.30 – 11.00	Διάλειμμα, καφές
11.00 – 13.00	Προεδρεύει: Π. Πετράκης
	<b>ΣΑΡΡΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ, ΕΥ Έργου 13</b>  Εργασία 1 <b>A computable general equilibrium model for the analysis of the impact of stabilization and structural adjustment programs in Greece</b> Alexander Sarris, Stavros Zografakis, Paraskevi Boufounou  Εργασία 2 <b>Ενα Πολυκλαδικό Υπόδειγμα Γενικής Ισορροπίας για την Μελέτη της Ελληνικής Οικονομίας κατά την Διάρκεια της Κρίσης</b> Σταύρος Ζωγραφάκης, Αλέξανδρος Σαρρής
	<b>ΚΩΣΤΕΛΕΤΟΥ ΝΙΚΟΛΙΝΑ, ΕΥ Έργου 5</b>  <b>Ανισορροπίες της Ευρωζώνης και το ευρώ</b> Νικολίνα Κωστελέτου
	<b>ΜΥΛΩΝΑΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ, ΕΥ Έργου 6</b>  <b>Energy Efficiency Convergence of the Mediterranean Countries and Oil Price Volatility</b> Nikolaos T. Milonas, Konstantina Xarcha
	<b>ΚΑΙΝΟΥΡΓΙΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, ΕΥ Έργου 11</b>  Εργασία 1 <b>Asset Markets Contagion during the Global Financial Crisis</b> Δημήτρης Καινούργιος, Απόστολος Χριστόπουλος, Δημήτριος Δημητρίου  Εργασία 2

-12.10	<b>Contagion of the Global Financial Crisis and the Real Economy: A Regional Analysis</b> Δημήτρης Καινούργιος, Δημήτριος Δημητρίου
-12.20	Εργασία 3 <b>Contagion Effects of the Global Financial Crisis in US and European Real Economy Sectors</b> Δημήτρης Καινούργιος, Δημήτριος Δημητρίου
-12.35	<b>ΔΟΤΣΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ, ΕΥ Έργου 12</b> <b>The information content of model-free option implied moments in agricultural commodity markets</b> Αθανάσιος Τριανταφύλλου, Γεώργιος Δότσης, Αλέξανδρος Σαρρής
-12.50	<b>ΜΠΟΥΡΝΟΒΑ ΕΥΓΕΝΙΑ, ΕΥ Έργου 14</b> <b>Aspects de la production de l'espace urbain à Athènes pendant le XXeme siècle</b> Ευγενία Μπουρνόβα
13.00 – 14.00	Ελαφρύ γεύμα
14.00 – 16.00	Προεδρεύει: Ν. Μυλωνάς
-14.15	<b>ΚΩΤΣΙΟΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ, ΕΥ Έργου 1</b> <b>Nonlinear Debt Dynamics and Control</b> I. Kostarakos, S. Kotsios
-14.30	<b>ΚΟΡΚΟΤΣΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ, ΕΥ Έργου 3</b> <b>Against Utility-Based Economics, On a Life-Based Approach</b> Anastasios Korkotsides
-14.45	<b>ΓΚΙΩΚΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ, ΕΥ Έργου 7</b> <b>Corporate liquidity: A study of the relative efficiency of Greek listed firms. A financial ratio based data envelopment analysis approach</b> Δημήτριος Γκιώκας, Ιωάννης Ντόκας, Αναστάσιος Τσάμης
-15.15	<b>ΜΕΪΝΤΑΝΗΣ ΣΙΜΟΣ, ΜΠΑΣΙΑΚΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ, ΔΑΛΛΑ ΒΙΟΛΕΤΑ, ΕΥ Έργου 15</b> Εργασία 1 <b>Testing for spherical symmetry via the empirical characteristic function</b> Norbert Henze, Zdeněk Hálvka, Simos G. Meintanis Εργασία 2 <b>Fourier-type estimation of the power GARCH model with stable-Paretian innovations</b> Christian Franko, Simos G. Meintanis Εργασία 3 <b>Approximately distribution-free diagnostic tests for regressions with survival data</b> Simos G. Meintanis, Efthimios Tsionas

	Εργασία 4 <b>Fourier type Inference for GARCH models with heavy tailed innovations</b> Yannis Bassiakos, Violetta Dalla, Simos G. Meintanis
-15.30	<b>ΠΕΝΤΖΑΡΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ, ΕΥ Έργου 8</b>  Εργασία 1 <b>From Data and Information to Actionable Knowledge</b> G.C. Pentzaropoulos  Εργασία 2 <b>The World-Wide Digital Divide and its Socio-Economic Implications</b> C-D Papadaki, A. Fasianos
-15.45	<b>ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ, ΛΕΒΕΝΤΙΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ, ΕΥ Έργου 17</b>  Εργασία 1 <b>Optimal Ccontrol Indicators for the Assessment of the Influence of Government Policy to Business Cycle Shocks</b> John Leventides, Iraklis Kollias  Εργασία 2 <b>Applications of the Discrete Least Squares 3-Convex Fit to Sigmoid Data</b> I. C. Demetriou
16.00 – 16.30	Διάλειμμα, καφές
16.30 – 17.00	Προεδρεύει: Ν. Ηρειώτης
-16.45	<b>ΧΟΡΤΑΡΕΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ, ΜΟΣΧΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΕΥ Έργου 4</b>  <b>Inflation convergence and inflation targeting: international evidence</b> Γεώργιος Χορταρέας, Δημήτριος Μόσχος, Γεώργιος Μαγκώνης, Philip Arestis
-17.00	<b>ΔΑΛΑΜΑΓΚΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ, ΕΥ Έργου 9</b>  <b>Η Βιωσιμότητα του Δημόσιου Χρέους της Ελλάδας</b> Δαλαμάγκας Βασίλειος, Τάντος Στέφανος
17.00 – 18.30	Συντονίζουν: Π. Πετράκης, Λ. Παπαπέτρου, Γ. Αργείτης, Σ. Κώτσιος, Δ. Καινούργιος
	<b>Συζήτηση για θέματα ερευνητικής πολιτικής του Τμήματος</b> Τα μέλη ΔΕΠ

19.00

Δείπνο, Θόλου 5, Πλάκα

## ΠΕΡΙΛΗΨΕΙΣ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

### ΕΡΓΟ 2011/1

#### ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΔΙΑΚΡΙΤΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ-ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ ΕΘΝΙΚΟΥ ΧΡΕΟΥΣ

ΚΩΤΣΙΟΣ ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ

#### **Nonlinear Debt Dynamics and Control**

I. Kostarakos, S. Kotsios, University of Athens, Faculty of Economics

#### Abstract

A thorough literature review on the subject of nonlinear dynamics and control in economics is provided. Then, we construct a dynamic, difference equation debt-income model of the "multiplier-accelerator" type. We examine the basic properties of the proposed model (controllability etc.) and then proceed with calculating feedback laws that will turn the proposed open-loop system, into a stable closed-loop system.

### ΕΡΓΟ 2011/2

#### ΜΕΤΡΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

ΠΕΤΡΑΚΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

#### **Public Statements on Sovereign Yield Spreads: the Greek Case**

Παναγιώτης Πετράκης, Καθηγητής ΕΚΠΑ

Εμμανουήλ Παπαδάκης, Εντεταλμένος Διδασκαλίας ΕΚΠΑ

Νικολέτα Δανιηλοπούλου, Ερευνήτρια ΕΚΠΑ

#### Περίληψη

Το άρθρο αποσκοπεί στο να εξετάσει τη διαμόρφωση των sovereign bond yield spreads στην Ελλάδα κατά τη χρονική περίοδο 1/2010 έως 11/2011, επηρεάστηκε υπό την τεράστια πίεση των χρηματοοικονομικών αγορών και από τα πολιτικά και οικονομικά δημοσιεύματα του διεθνούς τύπου που σχετίζονται με την Ελληνική κρίση. Η αύξηση των sovereign bond yield spreads, εκτός του υψηλότερου κόστους δανεισμού που συνεπάγεται, σηματοδοτεί την απροθυμία των επενδυτών να χρηματοδοτήσουν τους εν λόγω εκδότες χρέους. Στην περίπτωση της Ελλάδας, τα πρωτοφανή επίπεδα αβεβαιότητας και αποστροφής κινδύνου είχαν σαν αποτέλεσμα τον αποκλεισμό της από τις αγορές κεφαλαίου και, ουσιαστικά την κατάρρευση της αγοράς Ελληνικών ομολόγων. Η οικονομετρική μεθοδολογία που ακολουθήθηκε αφορά σε διακριτά μοντέλα επιλογής και πιο συγκεκριμένα η ανάλυση probit, γιατί ο πρωταρχικός στόχος ήταν να διερευνηθεί εάν οι αρνητικές ανακοινώσεις επηρεάζουν αρνητικά την κίνηση των spread στην Ελλάδα. Προκύπτει ότι μόνο τα αρνητικά δημοσιεύματα από τη Γερμανία και τη Γαλλία επηρέασαν την πιθανότητα αύξηση του sovereign spread, ενώ και τα θετικά Γαλλικά δημοσιεύματα φαίνεται να είναι στατιστικά σημαντικά. Το άρθρο στην τελική του μορφή δημοσιεύτηκε στο έγκριτο διεθνές επιστημονικό περιοδικό «Cyprus Economic Policy Review». Το άρθρο έχει διαμορφωθεί από τα μέλη της ομάδας έρευνας και φέρει σημείωση για το γεγονός ότι χρηματοδοτήθηκε από το Τμήμα Οικονομικών Επιστημών και τον Ειδικό Λογαριασμό Κονδυλίων Έρευνας του ΕΚΠΑ.

**ΕΡΓΟ 2011/3****ΜΗ ΩΦΕΛΙΜΙΣΤΙΚΗ ΘΕΩΡΙΑ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ ΤΟΥ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ**

Α. Σ. ΚΟΡΚΟΤΣΙΔΗΣ

**Against Utility-Based Economics, On a Life-Based Approach**

(To be published July 3rd 2013 by Routledge – 272 pages, series: Routledge Frontiers of Political Economy)

Anastasios Korkotsides

**Abstract**

Utility-based theory and the fallback choice-theoretic framework are shown to be biased, irremediably flawed and misleading. A radically different theory of value and of consumer behaviour is proposed based on existential interpretations of scarcity, value and self-interest. For self-conscious mortals, only time is scarce. All other is derivative scarcity. Value is in the life, as a knowledge extract of time, which goes into commodities as direct human labour and depreciated capital, through their production. By structuring their preferences, consumers try to confiscate more of such value per unit of expended income, extending their social presence, soothing their angst and gaining power over each other. This raises output and makes gains cancel out. Negative psychological externalities preclude any well-being or social-welfare type conclusion. These resolve a number of long-standing issues: endogenously generated growth, the micro-macro connection, the price mechanism, crises, unemployment, etc. Equilibrium is of a low-potential kind, not of a force-balancing one, and it is unique, reachable and stable. The relevant analytics involve purely economic, non-psychological entities. Consumer behaviour is grounded on a well-defined, structure-based decision criterion and on observably measurable magnitudes, only. The social ramifications of the two juxtaposed perspectives are discussed at length.

**ΕΡΓΟ 2011/4****ΣΤΟΧΕΥΣΗ ΠΛΗΘΩΡΙΣΜΟΥ: ΠΡΙΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΜΕΓΑΛΗ ΥΦΕΣΗ**

ΧΟΡΤΑΡΕΑΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ και ΜΟΣΧΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

**Inflation convergence and inflation targeting: international evidence**

Γεώργιος Χορταρέας, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ

Δημήτριος Μόσχος, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ

Γεώργιος Μαγκώνης, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ

Philip Arestis, Cambridge University

**Περίληψη**

We examine whether the inflation rates of the countries that target inflation have converged as opposed to the experience of the OECD non-inflation targeters. Using a methodology introduced by Pesaran (2007a), we examine the stationarity properties of the inflation differentials. This approach has the advantage of avoiding setting arbitrarily a specific country as the benchmark economy. Our results indicate that the inflation rates converge irrespective of the monetary policy framework.



**ΕΡΓΟ 2011/5****ΑΝΙΣΟΡΡΟΠΙΕΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΖΩΝΗΣ ΚΑΙ ΤΟ ΕΥΡΩ**

ΚΩΣΤΕΛΕΤΟΥ ΝΙΚΟΛΙΝΑ

**Ανισορροπίες της Ευρωζώνης και το ευρώ**

Νικολίνα Ε. Κωστελέτου

Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών

## Περίληψη

Εξετάζεται η σχέση μεταξύ του δημοσιονομικού ισοζυγίου και του Ισοζυγίου Τρεχουσών Συναλλαγών, γνωστή ως υπόθεση των διδύμων ελλειμμάτων για τις χώρες της νότιας ευρωζώνης για την περίοδο 1991-2011. Το θεωρητικό υπόβαθρο της σχέσης μεταξύ των δύο ισοζυγίων προέρχεται από την παραδοσιακή κεύνσιανή θεωρία. Η υπόθεση των διδύμων ελλειμμάτων ελέγχεται στα πλαίσια ενός υποδείγματος χαρτοφυλακίου. Οι παράγοντες που επηρεάζουν το Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών περιλαμβάνουν το δημοσιονομικό ισοζύγιο, τη μεγέθυνση του προϊόντος, την ανταγωνιστικότητα καθώς και τα επιτόκια. Για την εμπειρική έρευνα, χρησιμοποιήθηκαν χρονολογικές σειρές από τις χώρες της νότιας ευρωζώνης, δηλαδή την Πορτογαλία, Ισπανία, Ιταλία, Γαλλία, Ελλάδα, Σλοβενία και Κύπρο. Στη συνέχεια διερευνάται αν το ευρώ συνέβαλλε στη χειροτέρευση της ανταγωνιστικότητας της Ελληνικής οικονομίας. Χρησιμοποιώντας εναλλακτικούς ορισμούς της ανταγωνιστικότητας, γίνεται σύγκριση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας κατά την περίοδο πριν και μετά το ευρώ. Επίσης γίνεται σύγκριση της ανταγωνιστικότητας της ελληνικής οικονομίας με την ανταγωνιστικότητα των άλλων χωρών του Νότου της ευρωζώνης. Με βάση την ανταγωνιστικότητα υπολογίζεται το ποσοστό της απόκλισης της ονομαστικής ισοτιμίας από το επίπεδο ισορροπίας της πριν και μετά το ευρώ. Για την περίοδο πριν το ευρώ λάβαμε υπόψη τα εθνικά νομίσματα. Ένα βασικό συμπέρασμα είναι ότι το ευρώ ήταν ανατιμημένο στην ελληνική – και όχι μόνο - οικονομία σε ποσοστό που κυμαίνεται, για το 2010 μεταξύ 33% και 73%, ανάλογα με τη μέθοδο υπολογισμού. Ανατιμημένο ήταν το ευρώ στην Ελλάδα και κατά τα προηγούμενα έτη.

**ΕΡΓΟ 2011/6****Η ΣΥΓΚΛΙΣΗ ΤΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΤΩΝ ΧΩΡΩΝ ΤΗΣ ΜΕΣΟΓΕΙΟΥ ΚΑΙ Η ΑΣΤΑΘΕΙΑ ΤΩΝ ΤΙΜΩΝ ΤΟΥ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ**

ΜΥΛΩΝΑΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ

**Η σύγκλιση της ενεργειακής αποτελεσματικότητας των χωρών της Μεσογείου και η αστάθεια των τιμών του πετρελαίου**

Nikolaos T. Milonas, Department of Economics, University of Athens, Greece

Konstantina Xarcha, Ph. D. Candidate, Department of Economics, University of Athens, Greece

## Περίληψη

Ο κύριος στόχος αυτής της έρευνας ήταν η διερεύνηση της σχέσης ανάμεσα στη μεταβλητότητα των τιμών του πετρελαίου που αποτελεί εμπόδιο στην αγορά, και τη σύγκλιση της ενεργειακής έντασης ανάμεσα σε ορισμένες χώρες της Μεσογείου. Ο

λόγος που εστιάζει την ανάλυσή μας στη μέτρηση της ενεργειακής έντασης οφείλεται στο γεγονός ότι η ένταση της ενέργειας αποτελεί την πιο επακριβή μέτρηση του «χάσματος της ενεργειακής έντασης». Η ανάλυσή μας βασίζεται σε ένα μοντέλο της έντασης της κατανάλωσης ενέργειας μεταξύ των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η πρόθεσή μας είναι να επεκταθεί αυτό το μοντέλο, συμπεριλαμβάνοντας την αστάθεια των τιμών του πετρελαίου ως ενδογενή μεταβλητή. Το βασικό ερώτημα που επιχειρούμε να απαντήσουμε είναι αν οι Μεσογειακές χώρες, μερικές από τις οποίες είναι οι κύριοι προμηθευτές πετρελαίου της Δύσης, είναι ενεργειακά αποδοτικές και αν συγκλίνουν σύμφωνα με τα κριτήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, στόχος μας είναι να αναλύσουμε την επίδραση της μεταβλητότητας των τιμών του πετρελαίου για τη σύγκλιση της ενεργειακής έντασης των χωρών αυτών και να θέσουμε το ακόλουθο ερώτημα: Μήπως η μεταβλητότητα των τιμών του πετρελαίου επηρεάζει τη σύγκλιση της ενεργειακής απόδοσης των χωρών της Μεσογείου; Και αν το κάνει, πόσο μεγάλη ή πόσο μικρή είναι αυτή η επίδραση; Η εργασία μας εστιάζεται σε μια εκτεταμένη ανασκόπηση της βιβλιογραφίας σχετικά με την ένταση της ενεργειακής απόδοσης για τον εντοπισμό των διαφορετικών ορισμών που χρησιμοποιούνται από την οποία προκύπτουν οι διάφορες μετρήσεις και μεθοδολογίες της ανάλυσης. Έχουμε εντοπίσει τα εμπόδια της αγοράς για την ενεργειακή απόδοση και επικεντρωνόμαστε κυρίως στην αστάθεια των τιμών του πετρελαίου η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας μελέτης. Τέλος, έχουμε αναπτύξει τη μεθοδολογία για τη μέτρηση της σύγκλισης της ενεργειακής απόδοσης στις χώρες της Μεσογείου και τον έλεγχο των υποθέσεων. Μαζί με αυτά προσδιορίζουμε τα στοιχεία που απαιτούνται για την εκτέλεση του εμπειρικού ελέγχου και τις πηγές από τις οποίες μπορούν να εξάγονται. Η παρούσα έρευνα έχει επιτύχει τον αρχικό της στόχο να παρουσιάσει μια εμπειριστατωμένη και ενημερωμένη ανασκόπηση της βιβλιογραφίας σχετικά με την ενεργειακή απόδοση και να προετοιμάσει τη μεθοδολογία για να ελέγξει την προβλεπόμενη υπόθεση για τη σύγκλιση της ενέργειας στις χώρες της Μεσογείου. Τα δεδομένα που απαιτούνται έχουν επίσης εντοπιστεί αλλά η εφαρμογή των προτεινόμενων υποδειγμάτων και της μεθοδολογίας είναι αντικείμενο περαιτέρω έρευνας.

#### ΕΡΓΟ 2011/7

#### ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΕΦΑΡΜΟΓΗ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΜΕΘΟΔΩΝ. Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΓΚΙΩΚΑΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

#### **Corporate liquidity: A study of the relative efficiency of Greek listed firms. A financial ratio based data envelopment analysis approach**

Καθηγητής Δημήτριος Γκιώκας, Εθνικό & Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών

Δρ. Ιωάννης Ντόκας, Εθνικό & Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών-Εντεταλμένος διδασκαλίας

Καθηγητής Αναστάσιος Τσάμης, Πάντειο Πανεπιστήμιο Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών, Τμήμα Δημόσιας Διοίκησης

### Abstract

The aim of this paper is to investigate the liquidity efficiency of the Food and Beverage listed firms in the Athens Exchange, for the period 2006-2009, following a two stage analysis. In the first stage, Data Envelopment Analysis is employed to estimate liquidity efficiency for each firm of the sample. The results are consistent with the equivalent findings of our analysis with financial ratios for the same period. The DEA analysis is validated by ordinary least squares (OLS) and the results prove that the regression equation can be used to evaluate a new liquidity efficiency for the firms of the specific sector, without implementing DEA again. In the second stage of the analysis a Tobit regression model is applied. We introduce a number of financial ratios and accounting data, which affect indirectly the configuration of liquidity efficiency score. According to our findings, a number of financial figures, like financial leverage, operating cost, firm size and Return on Equity to Return on Total Assets, have a significant impact on liquidity efficiency. In addition, the results of the Tobit regression model confirm the assumptions which are related to the links and their signs between liquidity efficiency and the aforementioned variables.

### ΕΡΓΟ 2011/8

#### ΛΟΓΙΚΗ ΚΑΙ ΓΝΩΣΗ ΣΤΗΝ ΚΟΙΝΩΝΙΑ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΩΝ

ΠΕΝΤΖΑΡΟΠΟΥΛΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

#### Εργασία 1

##### **From Data and Information to Actionable Knowledge**

G.C. Pentzaropoulos, Department of Economics, University of Athens, Greece.  
Philosophy for Business, 75, Part III, (2012)

### Abstract

Information is an intangible asset. It cannot be transformed into knowledge without application of logical inference. Measuring the contribution of knowledge to an organization, or to an economy, presents several problems. In this article, we have tried to demonstrate that knowledge, most notably actionable knowledge, can be regarded as the outcome of information processing in conjunction with logical inference. Further, knowledge was shown to be a central element of the intellectual capital in the business world. Actionable knowledge may be seen as equivalent to: {(true belief) plus (logos) minus (information entropy)}; subject to inherent system constraints.

#### Εργασία 2

##### **The World-Wide Digital Divide and its Socio-Economic Implications**

C-D Papadaki, A. Fasianos, Department of Economics, University of Athens, Greece.

### Abstract

The literature on the digital divide covers issues relating to its definition, both in the traditional binary understanding as well as multidimensional perspectives. Literature is increasingly orientated towards complex definitions. Policy measures targeting digital inequalities are very important both in the developing and developed worlds. Recommendations are between those with a market oriented view, others relying on state intervention, and mixed/pragmatic approaches. State intervention is justified in developing

country contexts, while market friendly approaches are common in the developed world. Evidence from individual countries reveals a variety of structural characteristics implying the need for different policy recommendations.

#### ΕΡΓΟ 2011/9

#### Η ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΣΤΟ ΜΕΤΑΙΧΜΙΟ ΜΕΤΑΞΥ ΕΥΡΩ ΚΑΙ ΔΡΑΧΜΗΣ

ΔΑΛΑΜΑΓΚΑΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ

#### Η Βιωσιμότητα του Δημόσιου Χρέους της Ελλάδας

Δαλαμάγκας Βασίλειος, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών  
Τάντος Στέφανος, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών

#### Περίληψη

Στόχος αυτής της μελέτης είναι να διερευνηθεί κατά πόσο το δημόσιο χρέος της Ελλάδας μπορεί να καταστεί βιώσιμο μέχρι το έτος 2020. Σε αυτό το πλαίσιο, αναπτύχθηκε ένα υπόδειγμα βιωσιμότητας του χρέους. Στη συνέχεια μέσω μιας εμπειρικής διερεύνησης, βασιζόμενης σε ένα σύστημα εξισώσεων και σε μια σειρά προσομοιώσεων, για την περίοδο 1980-2009, διαπιστώθηκε ότι η μεταβολή του λόγου χρέους προς ΑΕΠ μειώνεται όταν μειώνεται το πρωτογενές έλλειμμα ή επιταχύνεται ο ρυθμός οικονομικής ανάπτυξης. Αντιθέτως, ο παραπάνω λόγος αυξάνεται σε περίπτωση αύξησης του πραγματικού επιτοκίου. Τέλος, διεξάγοντας σενάρια βιωσιμότητας του χρέους για την περίοδο 2013-2020, διαπιστώθηκε ότι απαιτούνται υψηλά πρωτογενή πλεονάσματα ή υψηλοί ρυθμοί οικονομικής ανάπτυξης για να επιτευχθεί ο στόχος της βιωσιμότητας. Στην περίπτωση όμως που η κυβέρνηση επιτύχει τη συγκέντρωση εσόδων από ιδιωτικοποιήσεις ή και μια δεύτερη αναδιάρθρωση του χρέους, τα ανωτέρω προαπαιτούμενα μεγέθη θα μπορούσαν να είναι χαμηλότερα.

#### ΕΡΓΟ 2011/11

#### Η ΜΕΤΑΔΟΣΗ ΤΗΣ ΠΑΓΚΟΣΜΙΑΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ ΣΤΙΣ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΣΤΗΝ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ

ΚΑΙΝΟΥΡΓΙΟΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ

#### Εργασία 1

#### Asset Markets Contagion during the Global Financial Crisis

Δημήτρης Καινούργιος, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ελλάδα  
Απόστολος Χριστόπουλος, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ελλάδα  
Δημήτριος Δημητρίου, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Ιωαννίνων, Ελλάδα

#### Περίληψη

Η παρούσα έρευνα μελετά το φαινόμενο μετάδοσης της Παγκόσμιας Χρηματοοικονομικής Κρίσης του 2007-2009 σε διάφορες αγορές περιουσιακών στοιχείων διαφορετικών γεωγραφικών περιφερειών. Τα δεδομένα μας αφορούν ημερήσιες αποδόσεις χρηματιστηριακών δεικτών από διαφορετικές αγορές μετοχών αναπτυσσόμενων και αναπτυσσόμενων περιφερειών (Αμερική, αναπτυσσόμενη Ευρώπη, αναπτυσσόμενες χώρες

Ειρηνικού, αναπτυσσόμενη Ασία, αναπτυσσόμενη Λατινική Αμερική, αναπτυσσόμενη Ευρώπη και BRIC), και από ένα σύνολο έξι αγορών διαφορετικών περιουσιακών στοιχείων (μετοχές ΗΠΑ, ομόλογα Γερμανίας και Βραζιλίας, ακίνητα ΗΠΑ, ναυτιλία, εμπορεύματα, συναλλαγματικές ισοτιμίες). Η ανάλυση της μετάδοσης της κρίσης διενεργείται με την εκτίμηση και σύγκριση των ασύμμετρων υπό συνθήκη συσχετίσεων μεταξύ των αγορών για ένα χρονικό διάστημα πριν και μετά την εκδήλωση της κρίσης. Τα αποτελέσματα έδειξαν την ύπαρξη ενός «καναλιού» μετάδοσης της κρίσης μεταξύ του δείκτη αμερικανικών μετοχών, του δείκτη εμπορευμάτων, του δείκτη ακινήτων των ΗΠΑ και του δείκτη ομολόγων της Βραζιλίας. Επίσης, τα αποτελέσματα κατέδειξαν τον μη επηρεασμό από την κρίση του μετοχικού χρηματιστηριακού δείκτη των BRIC, του ναυτιλιακού δείκτη, και του δείκτη ισοτιμίας του δολαρίου με τα κυριότερα διεθνή νομίσματα, ενώ παρέχονται ενδείξεις για μια μετανάστευση κεφαλαίων από τις ριψοκίνδυνες αγορές των Η.Π.Α. (μετοχές και real estate) στα ασφαλή Γερμανικά ομόλογα. Τα συγκεκριμένα αποτελέσματα οδηγούν σε χρήσιμα συμπεράσματα αναφορικά με τις στρατηγικές διεθνούς διαφοροποίησης χαρτοφυλακίων και τις μελλοντικές αποφάσεις των διαμορφωτών οικονομικής και νομισματικής πολιτικής.

## Εργασία 2

### **Contagion of the Global Financial Crisis and the Real Economy: A Regional Analysis**

Δημήτρης Καινούργιος, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ελλάδα

Δημήτριος Δημητρίου, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Ιωαννίνων, Ελλάδα

#### Περίληψη

Η παρούσα εργασία μελετά την μετάδοση της Παγκόσμιας Χρηματοπιστωτικής Κρίσης (2007-2009) από τον χρηματοπιστωτικό τομέα στην πραγματική οικονομία, αναλύοντας δέκα κλαδικούς χρηματιστηριακούς δείκτες (βιομηχανία, υγεία, ενέργεια, πρώτες ύλες, τηλεπικοινωνίες, καταναλωτικά αγαθά, τεχνολογία των πληροφοριών, υπηρεσίες κοινής ωφέλειας) έξι γεωγραφικών περιφερειών (ΗΠΑ, αναπτυσσόμενη Ευρώπη, αναπτυσσόμενες χώρες Ειρηνικού, αναπτυσσόμενη Ασία, αναπτυσσόμενη Λατινική Αμερική, αναπτυσσόμενη Ευρώπη), κατά την διάρκεια των διαφορετικών φάσεων της κρίσης. Με την χρήση του υποδείγματος FIAPARCH-DCC, ελέγχονται διαφορετικά «κανάλια» μετάδοσης της κρίσης ανάμεσα σε γεωγραφικές περιφέρειες και στους αντίστοιχους κλάδους, και συγκεκριμένα: α) μετάδοση στον χρηματοοικονομικό κλάδο των υπό εξέταση περιφερειών, β) μετάδοση από τον παγκόσμιο χρηματοοικονομικό κλάδο στην πραγματική οικονομία των υπό εξέταση περιφερειών, γ) μετάδοση από τον εγχώριο/περιφερειακό χρηματοοικονομικό κλάδο στην πραγματική οικονομία κάθε περιφέρειας. Τα αποτελέσματα έδειξαν ότι στις περισσότερες των περιπτώσεων δεν υπάρχουν ενδείξεις μετάδοσης κατά την πρώτη φάση της αρχικής διεθνούς χρηματιστηριακής αναταραχής. Τα πιο έντονα συμπτώματα μετάδοσης της κρίσης εμφανίζονται στην δεύτερη φάση της απότομης πτώσης των χρηματιστηριακών αγορών και στην τρίτη φάση της επιδείνωσης των μακροοικονομικών μεγεθών. Ωστόσο, η περιφέρεια του Ειρηνικού και ορισμένοι κλάδοι όλων των περιφερειών, όπως τα Καταναλωτικά Αγαθά, η Υγεία και η Τεχνολογία, φαίνεται ότι ήταν λιγότερο ευάλωτοι στην κρίση. Αντίθετα, οι πιο επιρρεπείς στην κρίση κλάδοι ανήκουν στις αναπτυσσόμενες περιφέρειες της Ασίας και της Ευρώπης. Συνοψίζοντας, τα ευρήματα καταλήγουν στην ύπαρξη ενός συγκεκριμένου προτύπου μετάδοσης της κρίσης, και παρέχουν χρήσιμα συμπεράσματα στους διαμορφωτές οικονομικής και νομισματικής πολιτικής και στους επενδυτές.

Εργασία 3

### **Contagion Effects of the Global Financial Crisis in US and European Real Economy Sectors**

Δημήτρης Καινούργιος, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Αθηνών, Ελλάδα

Δημήτριος Δημητρίου, Τμήμα Οικονομικών Επιστημών, Πανεπιστήμιο Ιωαννίνων, Ελλάδα

Περίληψη

Η παρούσα έρευνα αναλύει την μετάδοση της Παγκόσμιας Χρηματοπιστωτικής Κρίσης(2007-2009) από τον χρηματοοικονομικό τομέα στην πραγματική οικονομία, εξετάζοντας εννέα κλαδικούς χρηματιστηριακούς δείκτες των ΗΠΑ και της Ευρώπης. Με την χρήση του υποδείγματος GJR-GARCH για ένα χρονικό διάστημα πριν και μετά την εκδήλωση της κρίσης, αναλύονται και ελέγχονται διάφορα «κανάλια» μετάδοσης της κρίσης στους κλάδους της πραγματικής οικονομίας των δύο γεωγραφικών περιοχών, υποθέτοντας ότι η κρίση ξεκίνησε από τον χρηματοπιστωτικό τομέα. Τα αποτελέσματα υποστηρίζουν την μετάδοση της κρίσης σε όλους τους κλάδους των ΗΠΑ, ενώ οι περισσότεροι Ευρωπαϊκοί κλάδοι φαίνεται ότι παρέμειναν ανεπηρέαστοι. Τα αποτελέσματα αυτά παρέχουν χρήσιμα συμπεράσματα για τους διαμορφωτές οικονομικής πολιτικής, τους επενδυτές και τους διεθνείς οργανισμούς.

### **ΕΡΓΟ 2011/12**

#### **ΤΕΚΜΑΡΤΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑ ΚΑΙ ΑΣΥΜΜΕΤΡΙΑ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ**

ΔΟΤΣΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ

#### **The information content of model-free option implied moments in agricultural commodity markets**

Αθανάσιος Τριανταφύλλου, Διδακτορικός Φοιτητής, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ.

Γεώργιος Δότσης, Λέκτορας, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ

Αλέξανδρος Σαρρής, Καθηγητής, ΤΟΕ, ΕΚΠΑ

Περίληψη

Στην παρούσα εργασία εξετάζεται η προβλεπτική ικανότητα της τεκμαρτής μεταβλητότητας και ασυμμετρίας στην αγορά αγροτικών εμπορευμάτων (καλαμπόκι, σιτάρι και σόγια). Συμπεραίνεται πως ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας είναι ο καλύτερος εκτιμητής της μελλοντικής πραγματοποιηθείσας μεταβλητότητας στις αγορές σιταριού και καλαμποκιού. Στην αγορά σόγιας, ο δείκτης τεκμαρτής μεταβλητότητας έχει την ίδια περίπου προβλεπτική ισχύ με την ιστορική μεταβλητότητα. Ο δείκτης τεκμαρτής ασυμμετρίας βελτιώνει αισθητά την προβλεπτική ισχύ στις αγορές καλαμποκιού και σόγιας. Επίσης, το ασφάλιστρο κινδύνου μεταβλητότητας είναι στατιστικά σημαντικός εκτιμητής των μελλοντικών αποδόσεων των τιμών των εμπορευμάτων τα οποία εξετάζονται. Τέλος, παρατηρείται μια έντονη και στατιστικά σημαντική εποχικότητα στα ασφάλιστρα κινδύνου μεταβλητότητας στις αγορές σιταριού και καλαμποκιού.



**ΕΡΓΟ 2011/13****ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΠΟΛΥΚΛΑΔΙΚΟΥ ΥΠΟΔΕΙΓΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΔΙΑΡΘΡΩΤΙΚΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΔΙΑΝΟΜΗΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ**  
**ΣΑΡΡΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ**

## Εργασία 1

**A computable general equilibrium model for the analysis of the impact of stabilization and structural adjustment programs in Greece**

Alexander Sarris, University of Athens

Stavros Zografakis, Agricultural University of Athens

Paraskevi Boufounou, University of Athens and Ionian Technical University

## Περίληψη

The CGE model outlined in this paper is intended to provide a tool for the investigation of the impacts of stabilization and structural adjustment programs in Greece. We first outline a version based on the idea that all sectors are perfectly competitive. This model is supposed to provide a benchmark against which a second version, based on the notion that some sectors are imperfectly competitive, is to be compared. The model structure is kept as simple as possible in order to avoid undue complications that are judged not to enhance the understanding of the problems at hand. The model is composed of the following modules: Production and supply of goods, incomes and demands, labour supply and demand, investment demands, public sector, external sector. For each module, a system of equations to describe the economic relations that comprise the basic variables of each sector are indicated.

## Εργασία 2

**Ενα Πολυκλαδικό Υπόδειγμα Γενικής Ισορροπίας για την Μελέτη της Ελληνικής Οικονομίας κατά την Διάρκεια της Κρίσης**

Σταύρος Ζωγραφάκης, Γεωπονικό Πανεπιστήμιο Αθηνών

Αλέξανδρος Σαρρής, Πανεπιστήμιο Αθηνών

## Περίληψη

Το υπόδειγμα που έχει αναπτυχθεί είναι γενικής χρήσης με στόχο να μπορεί να αντιμετωπίσει σειρά θεμάτων που αφορούν τις επιπτώσεις από εξωγενείς αλλαγές καθώς και από μεταρρυθμίσεις στην οικονομία. Για αυτό το λόγο το υπόδειγμα περιλαμβάνει σειρά εναλλακτικών επιλογών ώστε να μπορεί να περιγράψει διαφορετικές συνθήκες της αγοράς που κάθε φορά κρίνονται περισσότερο λογικές για το υπό μελέτη θέμα. Τα κύρια θέματα για τα οποία το υπόδειγμα έχει σχεδιαστεί είναι: την εκτίμηση των επιπτώσεων των διαφόρων μέτρων φορολογικής πολιτικής στην ελληνική οικονομία, και την ανάλυση των αναδιανεμητικών επιπτώσεων σε ομάδες νοικοκυριών σε αντιδιαστολή μεταξύ των αγροτικών και μη αγροτικών νοικοκυριών καθώς και σε αντιδιαστολή μεταξύ πλούσιων και φτωχών νοικοκυριών, τόσο μέσα στα αγροτικά όσο και στα αστικά νοικοκυριά.

**ΕΡΓΟ 2011/14****Η ΑΓΟΡΑ ΑΣΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ. ΜΟΡΦΕΣ ΚΑΤΟΙΚΙΑΣ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟΣ ΔΙΑΧΩΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΣΤΗΝ ΑΘΗΝΑ 1910-1960**  
ΜΠΟΥΡΝΟΒΑ ΕΥΓΕΝΙΑ**Aspects de la production de l'espace urbain à Athènes pendant le XXeme siècle**

Ευγενία Μπουρνόβα, Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών

## Περίληψη

Η μελέτη αυτή εντάσσεται στο πεδίο της Ιστορίας πόλεων και έχει ως στόχο να συσχετίσει την κοινωνική και οικονομική ιστορία της Αθήνας με την παραγωγή και τη διαμόρφωση του αστικού χώρου τον 20<sup>ο</sup> αιώνα. Στις αρχές του 20<sup>ου</sup> αιώνα η Αθήνα αριθμεί 175.00 κατοίκους ενώ έναν αιώνα αργότερα έχει μετασχηματιστεί σε μια μητρόπολη των 3 εκατομμυρίων κατοίκων. Κατά το πρώτο μισό του 20ού αιώνα, η μέσος ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πληθυσμού του Δήμου είναι 2% ενώ ο αντίστοιχος ρυθμός των κατοικιών είναι 3%. Σταδιακά τα ακίνητα αλλάζουν μορφή: τα κτήρια των 2-3 ορόφων (το 1939, το 96% των αδειών οικοδόμησης αφορούν σε χαμηλά κτήρια των 1 ή 2 ορόφων) αρχίζουν να αντικαθίστανται από τις πολυκατοικίες των 5, 6, ή 7 ορόφων που χτίζονται στο κέντρο της πόλης. Μέχρι σήμερα, η διαχρονική μελέτη των μηχανισμών αστικοποίησης όπως και ο κοινωνικός και χωρικός διαχωρισμός δεν έχουν γίνει αντικείμενο έρευνας. Η εξέλιξη της αγοράς ακινήτων (οικόπεδα και κατοικίες) στις διάφορες συνοικίες της πόλης παραμένει ένα αναπάντητο ερώτημα για την ιστορία της πρωτεύουσας και ένας σημαντικός δείκτης του κοινωνικού προφίλ των συνοικιών της. Η παρουσίαση αφορά κυρίως την περίοδο 1910 – 1960 και παρουσιάζει αφενός την εξέλιξη των τιμών ακινήτων στις διάφορες συνοικίες του Δήμου Αθηναίων σε σχέση με διάφορες πιέσεις όπως η πληθυσμιακή αύξηση και τα θεσμικά μέτρα και αφετέρου ρίχνει φως, διαμέσου των τιμών, στο φαινόμενο του κοινωνικού διαχωρισμού. Η μελέτη στηρίζεται στην αποδελτίωση και στατιστική επεξεργασία πρωτογενούς αρχειακού υλικού, αναξιοποίητου έως σήμερα, τις συμβολαιογραφικές πράξεις αγοραπωλησιών που φυλάσσονται στα Βιβλία Μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Αθηνών.

**ΕΡΓΟ 2011/15****ΜΕΘΟΔΟΙ ΤΥΠΟΥ FOURIER ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΔΕΣΜΕΥΜΕΝΗΣ ΕΤΕΡΟΣΚΕΔΑΣΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΣΕ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΔΕΔΟΜΕΝΑ ΥΨΗΛΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

ΜΕΪΝΤΑΝΗΣ ΣΙΜΟΣ, ΜΠΑΣΙΑΚΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ και ΔΑΛΛΑ ΒΙΟΛΕΤΑ

## Εργασία 1

**Testing for spherical symmetry via the empirical characteristic function**

Norbert Henze, Karlsruhe Institute of Technology, Institut für Stochastik Kaiserstraße 89, 76133 Karlsruhe, Germany

Zdeněk Hálvka, Charles University in Prague, Faculty of Mathematics and Physics, Department of Statistics, Sokolovská 83, 186 75 Prague, Czech Republic

Simos G. Meintanis, National and Kapodistrian University of Athens, Department of Economics, 8 Pessmazoglou Street, 105 59 Athens, Greece



### Περίληψη

Kolmogorov-Smirnov-type and Cramer-von Mises-type goodness-of-fit tests are proposed for the null hypothesis that the distribution of a random vector  $X$  is spherically symmetric. The test statistics utilize the fact that  $X$  has a spherical symmetric distribution if, and only if, the characteristic function of  $X$  is constant over surfaces of spheres centered at the origin. Both tests come in convenient forms that are straightforwardly applicable with the computer. The asymptotic null distribution of the test statistics as well as the consistency of the tests is investigated under general conditions. Since both the finite sample and the asymptotic null distribution depend on the unknown distribution of the Euclidean norm of  $X$ , a conditional Monte Carlo procedure is used to actually carry out the tests. Results on the behavior of the test in finite-samples are included along with a real-data example.

### Εργασία 2

#### **Fourier-type estimation of the power GARCH model with stable-Paretian innovations**

Christian Franko, CREST and University Lille 3 (EQUIPPE), France

Simos G. Meintanis, National and Kapodistrian University of Athens, Department of Economics

### Περίληψη

We consider estimation for general power GARCH models under stable-Paretian innovations. Exploiting the simple structure of the conditional characteristic function of the observations driven by these models we propose minimum distance estimation based on the empirical characteristic function of corresponding residuals. Consistency of the estimators is proved, and we obtain a singular asymptotic distribution which is concentrated on a hyperplane. Efficiency issues are explored and finite-sample results are presented as well as applications of the proposed procedures to real data from the financial markets. A multivariate extension is also considered.

### Εργασία 3

#### **Approximately distribution-free diagnostic tests for regressions with survival data**

Simos G. Meintanis, Department of Economics, National and Kapodistrian University of Athens, Athens, Greece

Efthimios Tsionas, Department of Economics, Athens University of Economics and Business, Athens, Greece

### Περίληψη

We consider a linear regression model in which responses are in the form of log-duration while the corresponding error is modelled by means of a non-standard distribution. This lifetime model is estimated by maximum likelihood (ML) and the estimates are used as basis for omnibus goodness-of-fit tests for the error distribution. In particular, we suggest a specific transformation which when applied to the ML residuals, the corresponding test of fit becomes nonparametric, in the sense that the null distribution of the test statistic is the same regardless of the specific distribution being tested or of the values of the parameters involved in the regression model (such as regression parameters or other parameters figuring in the error distribution). The proposed procedure is applied to regressions involving the Birnbaum-Saunders, the extended Weibull, and the generalized Weibull distribution.

## Εργασία 4

**Fourier type Inference for GARCH models with heavy tailed innovations**

Yannis Bassiakos, Violetta Dalla and Simos G. Meintanis, Department of Economics, National and Kapodistrian University of Athens, Athens, Greece

## Περίληψη

We consider estimation of GARCH models with innovations following a heavy-tail and possibly asymmetric distribution. Although the method is fairly general and applies to GARCH models with arbitrary innovation distribution, we consider as special instances the stable Paretian, the variance gamma and the normal inverse Gaussian distribution. Exploiting the simple structure of the characteristic function of the observations driven by these models we propose minimum distance estimation based on the empirical characteristic function of properly standardized errors. A related goodness-of-fit test is also proposed. The finite-sample results presented facilitate comparison with existing methods, while the procedures are also applied to real data from the financial markets.

## ΕΡΓΟ 2011/17

**METHODS AND SOFTWARE DEVELOPMENT IN THE INTERFACE: DATA APPROXIMATION, OPTIMAL CONTROL, ECONOMICS**

ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ και ΛΕΒΕΝΤΙΔΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ

## Εργασία 1

**Optimal Control Indicators for the Assessment of the Influence of Government Policy to Business Cycle Shocks**

John Leventides, Iraklis Kollias, Department of Economics, University of Athens

## Abstract

We consider idealised dynamic models isolating the relationship between GDP and government expenditures. In this setting we assess the possibility of smoothing the effect of business cycle shocks via government expenditure alone and propose optimal control indicators measuring the control potential of this government action. This provides with new indicators and indices refining the dynamic relationship obtained by ARMA or similar type of macro - modeling.

## Εργασία 2

**Applications of the Discrete Least Squares 3-Convex Fit to Sigmoid Data**

I. C. Demetriou, Department of Economics, University of Athens

## Abstract

Let data of a univariate process be given. If the data are related by a sigmoid curve, but the sigmoid property has been lost due to the errors of the measuring process, then the least sum of squares change to the data that provides nonnegative third divided differences may be required. It is a structured quadratic programming calculation, which is solved very efficiently by a special least squares algorithm that takes into account the form of the constraints. The algorithm is outlined and two examples on real economic data are considered. The first is an application to the U.S.A. renewable energy consumption data

during the period 1980-2010, which exhibit a sigmoid pattern. The second is an application to technological substitutions among the PDP computers to the VAX computers between the years 1984 and 1991. The results are briefly analyzed and the modeling capability of the method is demonstrated.

### ΕΡΓΟ 2011/18

**ΣΥΜΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΕΡΕΥΝΗΤΙΚΩΝ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΜΕΣΩ ΤΗΣ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑΣ ΕΥΡΕΤΗΡΙΟΥ ΟΡΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΤΥΠΗΣ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗΣ ΤΟΥ ΨΗΦΙΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΑΡΧΕΙΟΥ ΠΡΑΚΤΙΚΩΝ 1982-2011 ΤΩΝ ΓΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΔΣ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ**  
ΤΜΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ – ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΙΩΑΝΝΗΣ και ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΣΚΟΥΡΑ

### **Ανάπτυξη Ευρετηρίου Ψηφιοποιημένων Πρακτικών 1981-1990, 2000-09**

Βασίλειος Λαζάρου, Σωτήριος Παπακωνσταντίνου, Αικατερίνη Σκούρα, Ιωάννης Δημητρίου

#### Περίληψη

Το έργο αφορά στη δημιουργία ενός Ευρετηρίου όρων για σχετικές αναζητήσεις στο ψηφιοποιημένο αρχείο των Πρακτικών των Γενικών Συνελεύσεων και των Διοικητικών Συμβουλίων του Τμήματος Οικονομικών Επιστημών της περιόδου 1982-2011. Το αρχείο Πρακτικών συνίσταται από 42 τόμους των 350 σελίδων κατά μέσο όρο έκαστος, με όγκο σελίδων περί τις 15.000. Η ψηφιοποίηση έλαβε χώρα ανεξάρτητα του παρόντος έργου και είναι έγχρωμη σε ανάλυση 300 dpi. Δίνομε έναν απολογισμό των μέχρι τώρα αποτελεσμάτων του έργου που αναλάβαμε. Πρώτον, έγινε ξεκαθάρισμα και τακτοποίηση των σελίδων των ψηφιακών πρακτικών. Δεύτερον, η ψηφιοποίηση ελέγχθηκε ανά σελίδα στους μισούς περίπου τόμους πρακτικών, ώστε να επιτυγχάνεται η ποιοτική εμφάνιση της σελίδας και η μη απώλεια πληροφοριών στα περιθώρια, ιδιαίτερα στα πρακτικά της δεκαετίας του 1980. Τρίτον, έγινε τεχνικός και διοικητικός έλεγχος του έργου ψηφιοποίησης. Τέταρτον, αναπτύχθηκε Ευρετήριο για τα έτη 1981-1990, 2000-09 επί του συστήματος (του προγράμματος που χρησιμοποιήθηκε στην ψηφιοποίηση) με σημεία πρόσβασης στη βάση των ψηφιοποιημένων πρακτικών (Συλλογή). Για τη δημιουργία και την οργάνωση του Ευρετηρίου, ελήφθη υπόψη η εσωτερική δομή των ενοτήτων περιγραφής των πρακτικών, ο τρόπος με τον οποίο έγινε η επεξεργασία και η ψηφιοποίηση των Πρακτικών και ο σχεδιασμός του υποκείμενου συστήματος. Η τεχνική επεξεργασία των 20 τόμων πρακτικών (από τους ΒΛ και ΣΠ) απαίτησε την πλήρη ανάγνωση των σελίδων και συναφώς τη δημιουργία του Ευρετηρίου της Συλλογής ως εξής: Για κάθε έγγραφο (ήτοι μία συνεδρία ΓΣ ή ΔΣ) ενός τόμου πρακτικών καταχωρίστηκαν όροι, ονόματα, κλειδόλεξα, φράσεις και κωδικοί που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για την αναζήτηση, αναγνώριση και τον εντοπισμό μιας αρχειακής περιγραφής. Ας αναφερθεί ότι σε πολλά σημεία των Πρακτικών, η κατάστρωση του Ευρετηρίου απαίτησε αφενός προσπάθεια κατανόησης και αφετέρου χρόνο που υπερβαίνει τις εκτιμήσεις απλής ανάγνωσης, συχνά δε συζήτηση για σχετικές κατευθύνσεις, ώστε να εξασφαλισθεί η αξιοπιστία, η αυθεντικότητα και η σημασία της πρόσβασης των περιγραφόμενων αρχείων Πρακτικών του Τμήματος και η αξία αυτών σε βάθος χρόνου.

ΤΜΗΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ  
Πεσμαζόγλου 8, Αθήνα 10559  
URL: [www.econ.uoa.gr](http://www.econ.uoa.gr)  
t: +30 210 3311185, 3223187