



# RUPRECHT-KARLS-UNIVERSITÄT HEIDELBERG

FAKULTÄT FÜR WIRTSCHAFTS- UND SOZIALWISSENSCHAFTEN  
ALFRED-WEBER-INSTITUT FÜR WIRTSCHAFTSWISSENSCHAFTEN

PROF. DR. ZENO ENDERS

Seminar (B.Sc.) in Volkswirtschaftslehre

## MAKROÖKONOMISCHE FORSCHUNG MIT NEUEN DATENTYPEN

### Beschreibung

Empirische makroökonomische Forschung hat sich in der Vergangenheit meist offizieller Daten von statistischen Ämtern oder ähnlicher Datenquellen bedient. Inzwischen gibt es jedoch eine Vielzahl unterschiedlicher Datentypen, die eine umfassendere Analyse ermöglichen, sei es durch ihre Frequenz (z.B. tagesaktuelle Mobilitätsdaten) oder durch die Messung bisher unbeobachteter Variablen (z.B. Erwartungen in Umfragen). Hinzu kommt, dass moderne Methoden, kombiniert mit einer stark gestiegenen Rechenleistung, große Mengen an Daten analysieren können und so neue Erkenntnisse zu wirtschaftlichen Zusammenhängen ermöglichen.

In diesem Seminar wollen wir uns eine Auswahl an Artikeln anschauen, die diese modernen Datentypen verwenden. Studierende sollen in ihren Arbeiten und Präsentationen die Artikel präsentieren und dabei besonders auf den neuartigen Charakter dieser Daten eingehen. Zudem sollten, falls umsetzbar, kleine Erweiterungen oder alternative Anwendungen der empirischen Analyse der behandelten Studien durchgeführt werden.

### Organisatorisches

Das Seminar findet am Donnerstag, den 25. Juni in den Räumen 02.036 und 01.030 und Freitag, den 26. Juni, in Raum 00.028 (alle Campus Bergheim) statt. Die genauen Uhrzeiten hängen von der Zahl der Teilnehmer ab und werden rechtzeitig bekanntgegeben. Eine Vorbesprechung für die erfolgreichen Bewerber/innen findet am Mittwoch, den 22. April um 11:00 Uhr in Raum 02.036 statt. Als Leistungen müssen eine Präsentation eines oder mehrerer Artikel gehalten werden sowie eine Seminararbeit abgegeben werden. Die Note setzt sich dabei wie folgt zusammen:

- Präsentation (45%)
- Seminararbeit (45%)
- Mündliche Mitarbeit (10%)

### Seminarsprache

Das Seminar wird auf Deutsch stattfinden (Vorträge auf Englisch sind aber möglich).

### Fristen

Das ausgefüllte Bewerbungsformular (erhältlich auf [www.awi.uni-heidelberg.de/de/professuren/wirtschaftspolitik/lehre](http://www.awi.uni-heidelberg.de/de/professuren/wirtschaftspolitik/lehre)) muss bis zum (einschließlich) 6.4. an [sekretariat.wipol@awi.uni-heidelberg.de](mailto:sekretariat.wipol@awi.uni-heidelberg.de) geschickt werden. Sie können Ihre Teilnahme noch bis zum Tag der Vorbesprechung

(einschließlich) absagen. Danach erhalten Sie bei Absage oder Nicht-Teilnahme die Note 5.0, falls keine andere individuelle Absprache getroffen worden ist.

Die Seminararbeiten müssen bis zum 21.6.2026 (einschließlich) als pdf an sekretariat.wipol@awi.uni-heidelberg.de geschickt werden. Die Frist für die Einsendung der Vortragsfolien ist am 24.6. (einschließlich) an dieselbe E-Mail-Adresse.

## **Teilnahmekriterien**

Das Seminar richtet sich an Bachelor-Studierende mit einem Interesse an den behandelten Fragestellungen. Die Teilnehmerzahl ist auf 20 begrenzt. Falls sich mehr Studierende bewerben, entscheiden die folgenden Kriterien, in absteigender Wichtigkeit:

1. Haupt- und Nebenfach (Vorzug für Economics-Studierende)
2. Studierende, die bisher kein Seminar absolviert haben
3. Fachsemester (Vorzug für fortgeschrittene Studierende)
4. Note in der Vorlesung 'Makroökonomik oder 'Empirische Wirtschaftsforschung'.

## **Themenverteilung**

Bitte teilen Sie uns in Ihrem Bewerbungsformular Ihre Präferenzen bezüglich des zu bearbeitenden Themas (Oberthema mit oder ohne Unterthema, siehe unten) mit und nennen Sie mindestens zwei Alternativen. Die Zuordnung der Themen zu den Teilnehmer/innen findet in der Vorbesprechung statt.

## **Einführende Literatur**

- Elliott, Graham, and Allan Timmermann. 2016. Economic Forecasting. Princeton University Press.
- Stock, James, and Mark Watson. 2021. Introduction to Econometrics. Pearson.

Weitergehende Literatur zu den einzelnen Themen wird noch bekannt gegeben.

## **Voraussetzungen**

B.Sc. Pflichtmodule Makroökonomik und Empirische Wirtschaftsforschung.

## **Benutzung von KI**

Es gelten die Regeln des AWI:

<https://backend.awi.uni-heidelberg.de/de/dokumente/verwendung-von-ki-am-awi/download>  
sowie die allgemeinen Hinweise und Regeln auf <https://gabors-data-analysis.com/aipolicy/>

## Themen

Es präsentieren immer zwei Studierende ein Oberthema (1, 2, 3 oder 4), wobei sich die beiden Gruppenmitglieder auf einen anderen Aspekt (a. oder b.) konzentrieren sollen. Geben Sie also bitte in dem Bewerbungsformular Ihre gewünschten Ober- und Unterthemen an (*Beispiele*: 1a., 1b. und 3b. oder 4a., 4b., und 3a.).

### 1. Echtzeit-Konjunkturanalyse (Nowcasting)

- a. Aruoba, S. Borağan, Francis X. Diebold, and Chiara Scotti. 2009. Real-Time Measurement of Business Conditions. *Journal of Business & Economic Statistics* 27 (4): 417–427.
  - i. Index verfügbar auf: <https://www.philadelphiafed.org/surveys-and-data/real-time-data-research/ads>
  - ii. Für einen Methodenüberblick: Elliott und Timmermann (2016), Kapitel 6 und 7.
- b. Stock, James H., and Mark W. Watson. 2002. Forecasting Using Principal Components from a Large Number of Predictors. *Journal of the American Statistical Association* 97: 1167–1179.
  - i. Für eine eigene Datenanalyse kann die Fred-MD für Amerika (<https://www.stlouisfed.org/research/economists/mccracken/fred-databases>) oder Fred-MD für England ([https://www.stevanovic.uqam.ca/DS\\_UKMD.html](https://www.stevanovic.uqam.ca/DS_UKMD.html)) genutzt werden.
  - ii. Für einen Methodenüberblick: Elliott und Timmermann (2016), Kapitel 10.
- c. D’Amuri, Francesco, and Juri Marcucci. 2017. The Predictive Power of Google Searches in Forecasting US Unemployment. *International Journal of Forecasting* 33: 801–816.
  - i. Google Trends Daten: <https://trends.google.de/trends/>
  - ii. Für einen Methodenüberblick: Elliott und Timmermann (2016), Kapitel 6 und 7.
- d. Henderson, J. Vernon, Adam Storeygard, and David N. Weil. 2012. Measuring Economic Growth from Outer Space. *American Economic Review* 102 (2): 994–1028.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6, 9, 10 und 15.
- e. Kwon, Byeungchun, Taejin Park, Phurichai Rungharoenkitkul, and Frank Smets. 2025. Parsing the Pulse: Decomposing Macroeconomic Sentiment with LLMs. BIS Working Papers No. 1294.
- f. Känzig, Diego, and Ramya Raghavan. 2025. The Macroeconomic Effects of Supply Chain Shocks. Evidence from Global Shipping Disruptions. Working Paper. [https://dkaenzig.github.io/diegokaenzig.com/Papers/kr\\_supplychainshocks.pdf](https://dkaenzig.github.io/diegokaenzig.com/Papers/kr_supplychainshocks.pdf)
  - i. Für einen Methodenüberblick: Elliott und Timmermann (2016), Kapitel 9.

### 2. Inflation in Echtzeit und Mikro-Preisdaten

- a. Alvarez, Santiago, Cavallo, Alberto, MacKay, Alexander, and Mengano, Paolo. 2024. Markups and Cost Pass-through Along the Supply Chain. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=4935032>.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6, 10 und 15.
- b. Cavallo, Alberto. 2018. Scraped Data and Sticky Prices. *Review of Economics and Statistics* 100 (1): 105-119.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6, 10 und 15.
- c. Cavallo, Alberto et al. 2024. Price discounts and cheapflation during the post-pandemic inflation Surge. *Journal of Monetary Economics*, 148.
  - i. Daten sind online verfügbar: <https://www.pricinglab.org/price-discounts-and-cheapflation-during-the-post-pandemic-inflation-surge/>
- d. D’Acunto, Francesco, Ulrike Malmendier, Juan Ospina, and Michael Weber. 2021. Exposure to Grocery Prices and Inflation Expectations. *Journal of Political Economy* 129 (5): 1615–1639.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6 und 10.

### 3. Erwartungen und Narrative über die wirtschaftliche Entwicklung

- a. Shapiro, Adam Hale, Moritz Sudhof, and Daniel J. Wilson. 2022. Measuring News Sentiment. *Journal of Econometrics* 228 (2): 221–243.
  - i. Daten sind online verfügbar: <https://www.frbsf.org/research-and-insights/data-and-indicators/daily-news-sentiment-index/>
- b. Baker, Scott R., Nicholas Bloom, and Steven J. Davis. 2016. Measuring Economic Policy Uncertainty. *Quarterly Journal of Economics* 131 (4): 1593–1636.
  - i. Daten sind online verfügbar: <https://www.policyuncertainty.com/index.html>
- c. Diercks, Anthony M., Jared Dean Katz, and Jonathan H. Wright. 2026. Kalshi and the Rise of Macro Markets. NBER Working Paper No. 34702. <https://doi.org/10.3386/w34702>.
  - i. Die Daten können direkt von Kalshi oder Polymarket heruntergeladen werden.
- d. Born, Benjamin; Nora Lamersdorf; Jana-Lynn Schuster, and Sascha Steffen. 2025. Inflation and Twitter. Working Paper. [https://www.benjaminborn.de/files/BLSS\\_InflationTwitter\\_Dec2025.pdf](https://www.benjaminborn.de/files/BLSS_InflationTwitter_Dec2025.pdf).
- e. Andre, Peter, Ingar Haaland, Christopher Roth, Mirko Wiederholt, and Johannes Wohlfart. 2026. Narratives about the Macroeconomy. *Review of Economic Studies* (Forthcoming).
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6 und 10.
- f. Latifi, Albina; Naboka-Krell, Viktoriia, Tillmann, Peter, and Peter Winker. 2025. Disagreement about Fiscal Policy. Working Paper. <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/325368/1/vfs-2025-pid-127216.pdf>
  - i. Für einen Methodenüberblick: Elliott und Timmermann (2016), Kapitel 9 und Stock und Watson (2021), Kapitel 17.

### 4. Macro Finance

- a. Chen, Shuaiyu, T. Clifton Green, Huseyin Gulen, and Dexin Zhou. 2025. What Does ChatGPT Make of Historical Stock Returns? Extrapolation and Miscalibration in LLM Stock Return Forecasts. Paper 2409.11540, arXiv.org.
- b. Gardner, Ben; Scotti, Chiara, and Clara Vega. 2022. Words speak as loudly as actions: Central bank communication and the response of equity prices to macroeconomic announcements. *Journal of Econometrics*, 231(2): 387-409.
- c. Schnorpfel, Philip, Michael Weber, and Andreas Hackethal. 2025. Inflation and Trading. *Journal of Financial Economics*.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6, 10 und 12.
- d. Schnorpfel, Philip, Michael Weber, and Andreas Hackethal 2023. Households' Response to the Wealth Effects of Inflation. NBER Working Paper No. 31672.
  - i. Für einen Methodenüberblick: Stock und Watson (2021), Kapitel 6, 10 und 12.
- e. Ortiz, Alvaro, and Tomasa Rodrigo. 2025. Geopolitics, Geoeconomics and Risk. A Machine Learning Approach. BBVA Research, WP 25/14. <https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2025/10/Geopolitics-geoeconomics-and-risk-a-machine-learning-approach.pdf>