

Andreas Heller

Fragile, Error-Prone And Idiosyncratic Behaviour: Informational Cascades

Swiss Diploma Thesis

Bibliographic information published by the German National Library:

The German National Library lists this publication in the National Bibliography; detailed bibliographic data are available on the Internet at <http://dnb.dnb.de> .

This book is copyright material and must not be copied, reproduced, transferred, distributed, leased, licensed or publicly performed or used in any way except as specifically permitted in writing by the publishers, as allowed under the terms and conditions under which it was purchased or as strictly permitted by applicable copyright law. Any unauthorized distribution or use of this text may be a direct infringement of the author s and publisher s rights and those responsible may be liable in law accordingly.

Copyright © 2002 Diplomica Verlag GmbH
ISBN: 9783832462994

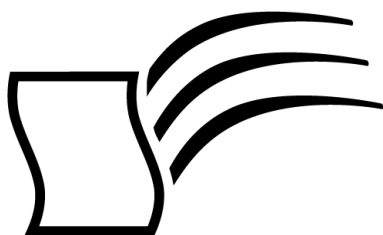
Andreas Heller

**Fragile, Error-Prone And Idiosyncratic Behaviour:
Informational Cascades**

Andreas Heller

Fragile, Error-Prone And Idiosyncratic Behaviour: Informational Cascades

**Lizentiatsarbeit
an der Universität Bern
Fachbereich Wirtschafts- und Sozialwissenschaften
Dezember 2002 Abgabe**



Diplom.de

Diplomica GmbH _____
Hermannstal 119k _____
22119 Hamburg _____

Fon: 040 / 655 99 20 _____
Fax: 040 / 655 99 222 _____

agentur@diplom.de _____
www.diplom.de _____

ID 6299

Heller, Andreas: Fragile, Error-Prone And Idiosyncratic Behaviour: Informational Cascades

Hamburg: Diplomica GmbH, 2003

Zugl.: Bern, Universität, Lizentiatsarbeit, 2002

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2003

Printed in Germany

TABLE OF CONTENTS..... II

ABBREVIATIONS..... IV

FIGURES..... V

TABLE OF CONTENTS

1) INTRODUCTION.....	1
2) BASICS.....	4
2.1) DEFINITIONS, AN EXAMPLE AND CHARACTERISATION OF INFORMATIONAL CASCADES.....	4
2.1.1) DEFINITIONS.....	5
2.1.2) AN EXAMPLE.....	7
2.1.3) CHARACTERISATION.....	8
2.2) EXAMPLES IN EMPIRICALLY RELEVANT ECONOMIC CONTEXTS.....	11
2.2.1) FINANCIAL MARKETS.....	11
2.2.2) POLITICS.....	13
2.2.3) ACADEMICS.....	13
2.3) TOOLS: BAYES' RULE AND AN EXPERIMENT.....	14
2.4) BURLESQUES AND CARTOONS.....	18
3) CLASSIFICATION AND DISSECTION OF INFORMATIONAL CASCADES.....	19
3.1) CLASSIFICATION.....	19
3.2) DISSECTION.....	21
4) MODELS OF AN INFORMATIONAL CASCADE.....	36
4.1) IC WITHIN A SEQUENTIAL CONTEXT.....	36
4.2) IC WITHIN A NON-SEQUENTIAL CONTEXT.....	41
4.2.1) BAYESIAN BEHAVIOUR.....	41