

Anonym

Finanzmarktanomalien. Empirie und Erklärungsansätze

Financial Market Anomalies. Empirical Evidence and Explanations

Masterarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2015 GRIN Verlag
ISBN: 9783668647589

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/414150>

Anonym

Finanzmarktanomalien. Empirie und Erklärungsansätze

Financial Market Anomalies. Empirical Evidence and Explanations

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

Finanzmarktanomalien: Empirie und Erklärungsansätze

Financial Market Anomalies: Empirical Evidence and Explanations

Masterarbeit

Zur Erlangung des akademischen Grades

Master of Science (M.Sc.)

In Betriebswirtschaftslehre

An der wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Humboldt-Universität zu Berlin

Berlin, den 06. 10. 2015

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	III
Abbildungsverzeichnis	V
Tabellenverzeichnis	VI
1. Einleitung	1
2. Grundlagen	3
2.1 Klassische Kapitalmarkttheorie	3
2.2 Behavioral Finance Theorie	9
3. Verhaltensanomalien	14
3.1 Kognitive Aspekte.....	14
3.2 Emotionale Aspekte	17
3.3 Gesellschaftliche Aspekte	18
4. Kalenderanomalien	20
4.1 Januar Effekt	20
4.2 Wochenendeffekt	28
4.3 Monatswechseleffekt.....	34
5. Kennzahlenanomalien	39
5.1 Value Effekt.....	39
5.2 Größen-Effekt.....	46
6. Effizienzmarktanomalien.....	53
6.1 Closed-End-Fund Puzzle	53
6.2 Momentum Effekt	59
6.3 Mittelwertrückkehreffekt	65
7. Zusammenfassung	70
Literaturverzeichnis.....	72

Abkürzungsverzeichnis

AMEX	American Stock Exchange
ANOVA	Analysis of Variance
APT	Arbitrage Pricing Theory
BMV	Buchwert-Marktwert-Verhältnis
CAPM	Capital Asset Pricing Model
CIP	Capital International Perspective
CP	Cash-Flow-to-Price
CRSP	Center of Research in Security Prices
DJIA	Dow Jones Industrial Average
Dtl	Deutschland
GF	New Germany Fund
HML	High-Minus-Low
KBV	Kurs-Buchwert-Verhältnis
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
MSCI	Morgan Stanley`s Capital International Perspective
MT	Momentum Trader
NASDAQ	National Association of Securities Dealers Automated Quotations
NAV	Net Asset Value
NW	Newswatcher
NYSE	New York Stock Exchange
OLS	Ordinary Least Squares
ROM	Rest-of-the-Month
SMB	Small-Minus-Big

S&P 500	Standard & Poors 500
S&P 500 Index Fund SPY	ETF mit Benchmark S&P 500
TOM	Turn-of-the-Month
US(A)	United States (of America)

Abbildungsverzeichnis

Abb. 2.1.1: Beziehung der drei Abstufungen von Informationseffizienz untereinander.....	4
Abb. 2.1.2: Effizienzkurve.....	6
Abb. 2.1.3: Kapitalmarktklinie.....	7
Abb. 2.1.4: Wertpapierlinie.....	8
Abb. 2.2.1: Eine hypothetische Wertfunktion.....	10
Abb. 2.2.2: Eine hypothetische Gewichtungsfunktion.....	11
Abb. 6.1.1: Aktienpreis und NAV des GF.....	54