

Alexander Kempel MBA

Informationseffizienz auf Aktienmärkten

Studienarbeit

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



Johannes Kepler Universität Linz
Forschungsinstitut für Bankwesen

Hausarbeit im Rahmen des
MBA Aufbaustudiums für Finanzmanagement V

Zum Thema:

Informationseffizienz auf Aktienmärkten

ausgearbeitet von:

Alexander Kempel

Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung	2
2.	Die Random Walk-Hypothese	2
3.	Die Theorie der effizienten Märkte (Efficient Market Hypothesis)	4
3.1.	Schwache Informationseffizienz	6
3.2.	Halbstrenge Informationseffizienz	7
3.3.	Strenge Informationseffizienz	7
4.	Anomalien auf Aktienmärkten und empirische Einwände	8
4.1.	Bubbles und Crashes	8
4.2.	Die „Excess Volatility“-Debatte	11
4.3.	Mean Reversion	12
4.4.	Fallstudie Co-Movements: LTCM	15
4.5.	Saisonale Anomalien	15
4.5.1.	Month-of-the-Year (Januar Effekt)	16
4.5.2.	Day-of-the-Week Effekt	18
4.6.	Relative Aktienmarktineffizienzen	20
4.6.1.	Der Small Firm Effekt (Size Effekt)	20
4.6.2.	Die Price-Ratio Hypothese (Price/Earnings Effekt)	23
4.6.3.	Zusammenhang zwischen Small Firm Effekt und Price/Earnings Effekt	24
5.	Schlussbemerkung	26

Literaturverzeichnis