

Modelle zur Aktienkursprognose
auf der Basis der Box/Jenkins Verfahren
- Eine empirische Untersuchung -

0.	Vorwort	0
----	---------------	---

Teil I: Einleitung

1.	Problemstellung	1
2.	Gang der Untersuchung	2

Teil II: Theoretische Grundlagen

1.	Die Box/Jenkins Verfahren	5
1.1	Begriffsklärung	5
1.1.1	Stochastische Prozesse	8
1.1.2	Der white noise-Prozeß	15
1.1.3	Zur Autokovarianz-, Autokorrelations- und partiellen Autokorrelationsfunktion	17
1.2	Die verschiedenen Modelle	25
1.2.1	Autoregressive Modelle	26
1.2.2	Moving-Average Modelle	39
1.2.3	Gemischte Modelle	50
1.2.4	Nichtstationäre Modelle	58
1.2.5	Saisonale Modelle	65
2.	Phasen der Modellentwicklung im Rahmen der Box/Jenkins Verfahren	76
2.1	Die Phase der Identifikation	76
2.2	Die Phase der Parameterschätzung	84
2.3	Die Phase der Modellüberprüfung	102
2.4	Die Phase der Prognoseerstellung	106

Teil III: Entwicklung eines computergestützten
Prognoseverfahrens anhand von
empirischem Datenmaterial

1.	Das Datenmaterial	110
1.1	Beschreibung des Datenmaterials	110
1.2	Bereinigung des Datenmaterials	112
1.3	Versorgung der Box/Jenkins Verfahren mit Daten	115
2.	Untersuchungszeitraum und Untersuchungs- gegenstand für die ex-post Untersuchungen .	116
3.	Bestimmung eines AR(I)MA Modells für eine ausgewählte Unternehmung	117
3.1	Modellidentifikation und -überprüfung auf der Basis computergestützter, inter- aktiver Entscheidungen	117
3.2	Einige Bemerkungen zum Planungsablauf der Box/Jenkins Methode	124
3.2.1	Die Automatisierung der Box/Jenkins Verfahren - Allgemeine Vorgehensweise - ..	126
3.2.2	Modellidentifikation und -auswahl durch parametrische Variation	127
3.2.3	Modellidentifikation und -auswahl durch Mustererkennung	139

Teil IV: Allgemeine empirische Überprüfung
des Prognoseverfahrens

1.	Ex-post Untersuchungen über unbereinigte Aktienkurse	144
1.1	Darstellung der Ergebnisse	145
1.2	Auswahl eines geeigneten ARIMA Modells	155
1.3	Diskussion der ersten empirischen Ergebnisse	159
2.	Ex-post Untersuchungen über bereinigte Aktienkurse	163
2.1	Einige Bemerkungen zur Kursbereinigung und ihre Bedeutung für die Kursprognose	163
2.2	Darstellung der Ergebnisse	164
2.3	Auswahl eines geeigneten ARIMA Modells	166
3.	Gegenüberstellung der Ergebnisse aus unbereinigten und bereinigten Aktienkursen	169
3.1	Synthese und Auswahl eines ARIMA Modells für das zugrundeliegende Datenmaterial	170
3.2	Implikationen des ARIMA Modells	172
	- zur Random-Walk-Theorie	172
	- zur technischen Aktienanalyse	173
3.3	Mögliche Konsequenzen für Anlagestrategien .	175

Teil V: Schluß

1.	Zusammenfassung	176
2.	Ausblick	179

Anhang

Teil	III:	A-1.1.-1	1
Teil	IV:	A-1.1.-1	5
		A-1.1.-2	9
		A-1.2.-1	11
		A-2.2.-1	15
		A-2.2.-2	19
		A-2.3.-1	21

Literaturverzeichnis