

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XVII
1 Einführung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Gang der Untersuchung	5
2 Datenbeschreibung	9
3 Das univariate statische Mischungsverteilungsmodell	17
3.1 Einleitung	17
3.2 Das Modell	19
3.3 Die empirische Spezifikation	23
3.4 Schätz- und Testmethoden	26
3.4.1 Die Maximum-Likelihood-Methode	26
3.4.2 Die Verallgemeinerte-Momenten-Methode	28
3.5 Empirische Ergebnisse	32
3.6 Zusammenfassung	36
Anhang: Unbedingte Momente des Mischungsverteilungsmodells	38
4 Dynamische Erweiterungen des univariaten Modells: Das ARV-Modell und ARCH-Modelle	41
4.1 Einleitung	41
4.2 Das ARV-Modell	44
4.2.1 Modelle der Optionspreistheorie und ihre Approximation . .	44
4.2.2 Implikationen für das Zeitreihenverhalten der Informationsrate	46
4.2.3 Stochastische Eigenschaften	47
4.3 ARCH-Modelle	49
4.3.1 Definitionen	49

4.3.2	Implikationen für das Zeitreihenverhalten der Informationsrate	51
4.3.3	Stochastische Eigenschaften	54
4.4	Schätz- und Testmethoden	57
4.4.1	ML-Schätzung von ARCH-Modellen	59
4.4.2	SML-Schätzung des ARV-Modells	62
4.4.3	MC-Schätzung der bedingten Varianz und standardisierte Residuen des ARV-Modells	68
4.5	Empirische Ergebnisse	71
4.5.1	ARCH-Modelle	71
4.5.2	ARV-Modell	78
4.6	Zusammenfassung	82
	Anhang A: Autokorrelationsfunktionen	84
	Anhang B: Accelerated Gaussian Importance Sampler	88
5	Dynamische bivariate Mischungsverteilungsmodelle	91
5.1	Einleitung	91
5.2	Die Modelle	93
5.2.1	Das Standardmodell	93
5.2.2	Das modifizierte Modell	96
5.2.3	Die Spezifikation der Informationsrate	101
5.3	Schätzmethoden	102
5.4	Empirische Ergebnisse	105
5.4.1	Statische Spezifikationen	105
5.4.2	Dynamische Spezifikationen	108
5.4.3	Spezifikationstest	112
5.5	Zusammenfassung	116
	Anhang: Kreuzmomente der Preisänderungen und des Handelsvolumens	118
6	Schlußbetrachtung und Ausblick	119
	Literaturverzeichnis	123

Abbildungsverzeichnis

2.1	Histogramm der Preisänderungen für die DAI-Aktie	10
2.2	Autokorrelationsfunktionen der Preisänderungen für die DAI-Aktie	10
3.1	Histogramm der Preisänderungen und theoretische Verteilung für die DAI-Aktie	34
4.1	Geschätzte bedingte Standardabweichung des EGARCH- t -Modells für die DAI-Aktie	77
4.2	Geschätzte bedingte Standardabweichung des ARV- und EGARCH- t -Modells für die DAI-Aktie	81

Tabellenverzeichnis

2.1	Deskriptive Statistiken der Preisänderungen	11
2.2	Autokorrelation der Preisänderungen	12
2.3	Autokorrelation der quadrierten Preisänderungen	13
2.4	Deskriptive Statistiken des Handelsvolumens	14
2.5	Autokorrelation des Handelsvolumens	15
3.1	ML- und GMM-Schätzungen des Mischungsverteilungsmodells . .	33
3.2	GMM-Schätzungen mit einer autokorrelationskonsistenten Gewichtungsmatrix	36
4.1	ML-Schätzungen der GARCH-Modelle	72
4.2	ML-Schätzungen der EGARCH-Modelle	73
4.3	Likelihood-, Akaike- und Schwarz-Kriterium der ARCH-Modelle .	75
4.4	Standardisierte Residuen der ARCH-Modelle	76
4.5	SML-Schätzungen des ARV-Modells	78
4.6	Likelihood-, Akaike- und Schwarz-Kriterium des EGARCH- t - und ARV-Modells	79
4.7	Standardisierte Residuen des ARV-Modells	80
5.1	ML-Schätzungen des statischen Standardmodells	107
5.2	ML-Schätzungen des statischen modifizierten Modells	107
5.3	SML-Schätzungen des dynamischen Standardmodells	109
5.4	SML-Schätzungen des dynamischen modifizierten Modells	110
5.5	Schätzungen des Persistenzparameters	111
5.6	SML-Schätzungen des verallgemeinerten Standardmodells	114
5.7	SML-Schätzungen des verallgemeinerten modifizierten Modells . .	115