

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	v
Vorwort	vii
Abbildungsverzeichnis	xi
Tabellenverzeichnis	xiii
Abkürzungsverzeichnis	xvii
Symbolverzeichnis	xix
1 Einleitung	1
2 Grundlegende Notationen, Definitionen und Einordnung der Verfahren	7
2.1 Notationen und ökonomische Grundlagen	7
2.2 Definitionen	9
2.3 Ansätze zur Einschätzung der Prognosequalität	11
2.4 Einordnung der verschiedenen Tests zur Evaluierung von Prognosen .	13
3 Vergleich von nicht genesteten Prognosemodellen	15
3.1 Überblick über die Verfahren für den Vergleich von nicht genesteten Prognosemodellen	15
3.2 Klassischer Test für den paarweisen Vergleich	18
3.3 Berücksichtigung von Verzerrungen durch Parameterschätzungen . . .	21
3.4 Berücksichtigung von Verzerrungen durch Data Snooping	24
3.4.1 Data Snooping	25
3.4.2 Testaufbau	26
3.4.3 Theoretische Begründung des Bootstrappings	30
3.4.4 Überblick über verschiedene Bootstrap-Methoden	33

3.4.5	Das Bootstrap-Verfahren im Reality Check von White	36
3.4.6	Praktische Umsetzung des Bootstrap Reality Checks	39
3.5	Eliminierung von irrelevanten Modellen und Studentisierung	40
3.6	Schrittweises multiples Testen	45
3.6.1	Basismodell	45
3.6.2	Erweiterung um die Studentisierung der Teststatistik	52
3.7	Bestimmung von Konfidenzintervallen der besten Prognosemodelle	55
3.7.1	Allgemeiner Aufbau eines Konfidenzintervalls	55
3.7.2	MCS p-Wert	58
3.7.3	Test und Eliminationsregel für den Vergleich von Prognosemodellen	58
3.7.4	Algorithmus MCS	61
3.8	Zusammenfassung der vorgestellten Verfahren für den Vergleich von nicht genesteten Modellen	63
4	Vergleich von genesteten Prognosemodellen	65
4.1	Asymptotisches Verhalten beim paarweisen Vergleich von genesteten Modellen	66
4.2	Approximativ normalverteilte Teststatistiken beim paarweisen Vergleich von genesteten Modellen	68
4.3	Vergleich von mehreren Modellen mit einem genesteten Benchmark	70
4.4	Test für den paarweisen Vergleich unter der Annahme einer endlichen Stichprobe	72
4.5	Zusammenfassung der vorgestellten Verfahren für den Vergleich von genesteten Modellen	76
5	Ökonomische Anwendungen	79
5.1	Aktienkursprognose mithilfe von technischen Analysen	80
5.1.1	Hypothesenbildung	80
5.1.2	Technische Indikatoren	86
5.1.3	Idee und Vorgehen	89
5.1.4	Ergebnis	94
5.2	Wechselkursprognose mithilfe einer Fundamentalanalyse	101
5.2.1	Taylor-Regel	103

5.2.2	Vorgehen	111
5.2.2.1	Länderauswahl	111
5.2.2.2	Datenbasis	113
5.2.2.3	Testparameter und Überprüfung der Annahmen . . .	115
5.2.2.4	Auswahl und Begründung der verwendeten Tests . .	116
5.2.3	Ergebnis	118
6	Zusammenfassung und abschließende Bemerkungen	137
	Literaturverzeichnis	143
A	Daten	155
B	Ergänzende Ergebnisse	157
B.1	Ergänzende Ergebnisse zur Überprüfung der Prognoseüberlegenheit von technischen Analysen	157
B.2	Ergänzende Ergebnisse zur Überprüfung der Prognoseüberlegenheit der Fundamentalgrößen der Taylor-Regel	157