



„Konstruktion eines Stimmungsindex“

Kurzzusammenfassung:

Die Diplomarbeit befasst sich mit der Konstruktion von Stimmungsindices, deren Ziel es ist, die Aktienmarktentwicklung zu prognostizieren. Die Grundlage für die Indices bilden verschiedene Stimmungsindikatoren. Im theoretischen Teil der Diplomarbeit wird auf den Ursprung der Stimmungsindikatoren eingegangen, welcher sich in der Behavioral Finance und in der technischen Analyse finden lässt. Es folgt die Konstruktion von drei verschiedenen Indices, welche mit unterschiedlichen Vorlaufzeiten mit den Renditen des S&P 500 sowie des Eurostoxx 50 verglichen werden. Die besten Ergebnisse lieferten Indices mit einer monatlichen Datenbasis, wobei ein Index sowohl sein Hoch als auch sein Tief einen Monat beziehungsweise drei Monate vor dem Eurostoxx 50 ausbilden konnte. Die positiven Ergebnisse der konstruierten Indices können neben der Technischen Analyse als auch der Fundamentalanalyse als unterstützendes Element für die Asset Allocation verwendet werden.