

Veranstaltung im Rahmen der GGG Methodenwoche 2012 15.10. – 18.10.2012

Workshopblock 1

Titel der Veranstaltung:

Zum Verhalten von Finanzmarktakteuren – ausgewählte Methoden der empirischen Kapitalmarktforschung

Referentin / Referent:

Prof. Dr. Markus Spiwoks

Termine:

Montag, 15.10.12 um 10:00 – 13:00 Uhr und 14:00 – 17:00 Uhr und

Dienstag, 16.10.12 um 09:00 – 13:00 Uhr und 14:00 – 16:00 Uhr.

Kurzbeschreibung:

Die immer wieder von Kapitalmärkten ausgehenden Extremereignisse wie die jüngste Immobilien-, Banken-, Wirtschafts-, Staatsschulden- und Währungskrise offenbaren tiefgreifende Lücken im wissenschaftlichen Verständnis des Kapitalmarktgeschehens. Eine Möglichkeit, sich dem Problemkomplex anzunähern, besteht in der Betrachtung des Verhaltens der Kapitalmarktakteure. In der Veranstaltung werden insbesondere Finanzmarktanalysten und Investoren betrachtet. Ausgangspunkt ist die statistische Prognosegütemessung, um Eigenarten der Analystenurteile zu identifizieren. Ferner lässt sich das Verhalten von Analysten und Investoren experimentell erforschen. Ergebnisse der Behavioral Finance lassen sich in Multi-Agenten-Modellen zusammenfassen und integriert analysieren. Methodische Kernelemente der Veranstaltung sind somit: 1. Statistische Prognosegütemessung, 2. Experimentelle Erforschung des Verhaltens von Kapitalmarktakteuren, 3. Kapitalmarktsimulation mit Multi-Agenten-Modellen.

Zielgruppe:

Einsteiger & Promovierende aus den Schwesterdisziplinen

ODER

Fortgeschrittene & Promovierende aus der eigenen / naheliegenden Disziplin/en

Vortrags- und Diskussionssprache:

Deutsch

ODER

Englisch

Teilnehmerbegrenzung: 15

Literatur:

- Hein, O., Schwind, M. und Spiwoкс, M., Network Centrality and Stock Market Volatility: The Impact of Communication Topologies on Prices, in: *Journal of Finance and Investment Analysis*, Bd. 1, H. 1, 2012, S. 199-232.
- Gubaydullina, Z., Hein, O. und Spiwoкс, M., The status quo bias of bond market analysts, in: *Journal of Applied Finance and Banking*, Bd. 1, H. 1, 2011, S. 31-51.
- Gubaydullina, Z. und Spiwoкс, M., Correlation neglect, naïve diversification, and irrelevant information as stumbling blocks for optimal diversification, *WWP – Wolfsburg Working Papers*, Nr. 11-02, Wolfsburg 2011.
- Spiwoкс, M., Gubaydullina, Z. und Hein, O., Trapped in the Here and Now – New Insights into Financial Market Analyst Behavior, *WWP – Wolfsburg Working Papers*, Nr. 11-01, Wolfsburg 2011.
- Spiwoкс, M., Bedke, N. und Hein, O., Topically Orientated Trend Adjustment and Autocorrelation of the Residuals - An Empirical Investigation of the Forecasting Behavior of Bond Market Analysts in Germany, in: *Journal of Money, Investment and Banking*, Bd. 14, 2010, S. 16-35.
- Bedke, N., Bizer, K. und Spiwoкс, M., Gregarious Analysts - Experimental Evidence for Reputational Herding, in: *Journal of Money, Investment and Banking*, Bd. 12, 2009, S. 26-36.
- Spiwoкс, M., Deceptive Unity: Surprising Characteristics of Pre-Tax Corporate Profit Forecasts, in: *International Research Journal of Finance and Economics*, Bd. 26, 2009, S. 170-177.
- Spiwoкс, M., Bedke, N. und Hein, O., The Pessimism of Swiss Bond Market Analysts and the Limits of the Sign Accuracy Test – An Empirical Investigation of Their Forecasting Success Between 1998 and 2007, in: *International Bulletin of Business Administration*, Bd. 4, 2009, S. 6-19.
- Spiwoкс, M., Bizer, K. und Hein, O., Informational Cascades: A Mirage?, in: *Journal of Economic Behavior & Organization*, Bd. 67, H. 1, 2008, S. 193-199.
- Spiwoкс, M., Bedke, N. und Hein, O., Forecasting the past: the case of US interest rate forecasts, in: *Financial Markets and Portfolio Management*, Bd. 22, H. 4, 2008, S. 357-379.
- Hein, O., Schwind, M. und Spiwoкс, M., Frankfurt Artificial Stock Market – A Microscopic Stock Market Model with Heterogeneous Interacting Agents in Small-World Communication Networks, in: *Journal of Economic Interaction and Coordination*, Bd. 3, H. 1, 2008, S. 59-71.
- Spiwoкс, M., The Golden Mean Fallacy and Financial Market Forecasting, in: *European Journal of Social Sciences*, Bd. 6, H. 3, 2008, S. 433-441.
- Spiwoкс, M., Bizer, K. und Hein, O., Anchoring Near the Lighthouse: Bond Market Analysts' Behavior Co-ordination by External Signal, in: *European Journal of Economics, Finance and Administrative Sciences*, Bd. 13, 2008, S. 169-191.
- Spiwoкс, M. und Hein, O., Die Währungs-, Anleihen- und Aktienmarktprognosen des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung – Eine empirische Untersuchung des Prognoseerfolges von 1995 bis 2004, in: *AStA – Wirtschafts- und Sozialstatistisches Archiv*, Bd. 1, H. 1, 2007, S. 43-52.
- Spiwoкс, M., Universelle stilisierte Fakten bei Finanzmarktprognosen, in: *Zeitschrift für Semiotik*, Bd. 29, H. 2-3, 2007, S. 219-229.
- Spiwoкс, M., External Triggered Herding bei Rentenmarkt-Analysten, in: *Finanzmarkt und Portfolio-Management*, Bd. 18, H. 1, 2004, S. 58-83.

Spiwox, M., Die Verwendbarkeit der ZEW-Aktienindex-Prognosen für aktive Portfolio-management-Strategien, in: Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik, Bd. 224, H. 5, 2004, S. 557-578.

Spiwox, M., Qualität der Zinsprognosen deutscher Banken – Eine empirische Analyse, in: Kredit und Kapital, Bd. 36, H. 3, 2003, S. 289-308.

Spiwox, M., Vermögensverwaltung und Kapitalmarktprognose – Überprüfung der Prognosekompetenz ausgewählter deutscher Vermögensverwalter, Reihe Bank- und Finanzwirtschaft, Bd. 1, Frankfurt/M 2002, zugl. Dissertation, Universität Bayreuth.

Andres, P. und Spiwox, M., Prognosequalitätsmatrix – Ein methodologischer Beitrag zur Beurteilung der Güte von Kapitalmarktprognosen, in: Jahrbücher für Nationalökonomie und Statistik, Bd. 219, H. 5-6, 1999, S. 513-542.

Leistungsnachweis:

Jeder Teilnehmer muss eine Leistung vor (schriftliche Ausarbeitung) und eine Leistung während der Veranstaltung (15-minütiger Vortrag) erbringen. Die schriftliche Ausarbeitung wendet sich einer ausgewählten Studie zu. Diese soll kurz nachvollzogen und in die bestehende aktuelle Literatur eingebettet werden. Geplanter Umfang: 10-12 Seiten. In dem Vortrag soll die betreffende Studie vorgestellt werden, um so die Diskussion im Plenum vorzubereiten.