

Professor Dr. Michael Funke
Universität Hamburg
Fachbereich Volkswirtschaftslehre
Lehrstuhl für Makroökonomie & Quantitative Wirtschaftspolitik
Email: michael.funke@uni-hamburg.de



Vorlesung/Übung

Finanzmarktökonometrie

Bachelor-Studiengang „Volkswirtschaftslehre“

Sommersemester 2020

Die Vorlesung vermittelt grundlegende Kenntnisse zur Modellierung und Prognose von Finanzmarktzeitreihen. Im Mittelpunkt stehen hierbei uni- und multivariate Zeitreihenmodelle (ARMA, GARCH, VAR), welche die wichtigsten empirischen Eigenschaften von Rendite- und Volatilitätsprozessen abbilden. Neben den theoretischen Eigenschaften dieser Modelle werden insbesondere empirische Anwendungen betrachtet: Tests auf Markteffizienz, Konstruktion von Risikomaßen, Trend-Zyklus-Zerlegungen sowie die Übertragung von Informationen auf internationalen Finanzmärkten.

Die Veranstaltung behandelt die folgenden Themen:

1. Finanzmarktzeitreihen und ihre Eigenschaften
2. Univariate Zeitreihenmodelle
3. Volatilitätsmodelle
4. Multivariate Zeitreihenmodelle
5. Switching-Modelle

Grundlagenkenntnisse in Statistik/Ökonometrie sind erforderlich.

Lernziel und Vorgehen:

Die Kursteilnehmer lernen gängige empirische Methoden der Finanzmarktökonometrie kennen und lernen, testbare Hypothesen aus der Theorie der Finanzmärkte herzuleiten und an konkreten Datensätzen umzusetzen. Die Inhalte der Vorlesung werden durch methodische und empirische Übungen mit der Ökonometrie-Software *EViews* vertieft. Eine Einführung in die Software bieten die *EViews*-Tutorials (<http://www.eviews.com/Learning/index.html>).

Die Veranstaltung bietet Studierenden, die eine empirisch orientierte Bachelorarbeit schreiben möchten, eine sehr gute inhaltliche und methodische Vorbereitung.

Literatur:

Die Veranstaltung orientiert sich an dem folgenden Lehrbuch:

Brooks, C. (2019) *Introductory Econometrics for Finance*, 4th Edition, Cambridge (Cambridge University Press)

Weiterführende Lehrbücher zum Thema der Veranstaltung sind:

Enders, W. (2015) *Applied Econometric Time Series*, 4th Edition, New York (Wiley)

Tsay, R.S. (2010) *Analysis of Financial Time Series*, 3rd Edition, New York (Wiley)

Vorlesung: Wöchentlich, Freitag, 8.30 - 10.00 Uhr, WiWi 2095/2197 (VMP5), Beginn: 3. April 2020.

Übungen: Es werden zwei parallele Übungen angeboten, die jeweils 14-täglich stattfinden. Die erste Übung findet am 9. April 2020 statt.

1. Dienstag, 8.30-10.00 Uhr, WiWi 1005 (VMP5), Beginn: 14.4.2020
2. Dienstag, 8.30-10.00 Uhr, WiWi 1005 (VMP5), Beginn: 21.4.2020

Die Übung wird in englischer Sprache abgehalten.

Weitere Informationen erfolgen in der ersten Vorlesung. Dort wird auch die Gruppeneinteilung vorgenommen.

Hinweise zur Prüfung: Zur Veranstaltung werden zwei Klausuren am 31.7.2020 sowie am 2.10.2020 (jeweils 14.30-15.30 Uhr) angeboten.