



Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	V
Tabellenverzeichnis	XI
Symbolverzeichnis	XIV
Abkürzungsverzeichnis	XVI
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung	1
1.2 Aufbau der Arbeit.....	3
2 Datenbasis, Relative Stärke und Auswertung	4
2.1 Futures als Basiswerte der Analysen	4
2.1.1 Grundlagen von Futures	4
2.1.2 Konstruktion der historischen Zeitreihen	9
2.1.2.1 Varianten der Adjustierung	9
2.1.2.2 Rückwärtsadjustierung mit der Ratiomethode.....	12
2.1.2.3 Verwendung der Zeitreihen.....	15
2.1.3 Informationen zu den verwendeten Instrumenten	16
2.1.3.1 Grundüberlegungen bezüglich der Auswahl der Futures	16
2.1.3.2 Aktienindizes	18
2.1.3.3 Rohstoffe	19
2.1.3.4 Anleihen	20



2.2	Die Relative Stärke nach Levy und erweiterte Varianten.....	21
2.2.1	Relative Stärke nach Levy (RSL).....	21
2.2.2	Relative Stärke mit Median (MRS).....	23
2.2.3	Exponentielle Relative Stärke (ERS)	25
2.2.4	Gewichtete Relative Stärke (GRS).....	27
2.2.5	Adaptive Relative Stärke (ARS).....	29
2.3	Deskriptive Statistik, Signifikanztests und Data Snooping.....	31
2.3.1	Renditen und Momente der Verteilung.....	31
2.3.1.1	Berechnung der Renditen.....	31
2.3.1.2	Arithmetisches Mittel und Median	33
2.3.1.3	Schiefe und Wölbung.....	37
2.3.2	Überprüfung auf Signifikanz und Robustheit.....	40
2.3.2.1	Hypothesentests.....	41
2.3.2.1.1	Jarque-Bera-Test	42
2.3.2.1.2	T-Test auf Unterschiedlichkeit	43
2.3.2.1.3	Wilcoxon-Vorzeichen-Rangtest	45
2.3.2.2	Rollierende Zeitfenster.....	47
2.3.2.3	Bootstrapverfahren	49
2.3.3	Data Snooping.....	53
2.4	Kennzahlen für die Bewertung von Handelsmodellen	54
3	Relative Stärke und Timing	57
3.1	Überblick der bisherigen Forschung	57
3.2	Konstruktion der empirischen Analyse	65
3.3	Ergebnisse der Untersuchung	70
3.3.1	Aktien	71
3.3.1.1	RSL	72
3.3.1.2	MRS	80
3.3.1.3	ERS.....	85
3.3.1.4	GRS	90



3.3.1.5	ARS.....	95
3.3.2	Rohstoffe.....	100
3.3.2.1	RSL.....	101
3.3.2.2	MRS.....	107
3.3.2.3	ERS.....	112
3.3.2.4	GRS.....	118
3.3.2.5	ARS.....	123
3.3.3	Anleihen.....	129
3.3.3.1	RSL.....	130
3.3.3.2	MRS.....	134
3.3.3.3	ERS.....	139
3.3.3.4	GRS.....	143
3.3.3.5	ARS.....	148
3.3.4	Einfluss von Transaktionskosten auf die Ergebnisse.....	153
3.3.5	Identifizierung der Vorteilhaftigkeit je Future und Relativer Stärke.....	157
3.3.6	Vergleichende Darstellung der Ergebnisse nach Parametrisierung.....	164
3.3.7	Analyse der optimalen Strategien mittels weiterer Kennzahlen.....	166
3.3.7.1	Aktien.....	166
3.3.7.2	Rohstoffe.....	178
3.3.7.3	Anleihen.....	189
4	Selektionsfähigkeit der Relativen Stärke.....	200
4.1	Literaturübersicht zu Selektion und Momentum.....	200
4.2	Erläuterung des Untersuchungsverfahrens.....	207
4.3	Darstellung der Ergebnisse.....	209
4.3.1	Aktien.....	210
4.3.1.1	RSL.....	210
4.3.1.2	MRS.....	214
4.3.1.3	ERS.....	218
4.3.1.4	GRS.....	222
4.3.1.5	ARS.....	225



4.3.2	Rohstoffe	227
4.3.2.1	RSL	227
4.3.2.2	MRS	231
4.3.2.3	ERS	234
4.3.2.4	GRS	237
4.3.2.5	ARS	240
4.3.3	Anleihen	243
4.3.3.1	RSL	243
4.3.3.2	MRS	247
4.3.3.3	ERS	250
4.3.3.4	GRS	254
4.3.3.5	ARS	257
4.3.4	Multi Asset	260
4.3.4.1	RSL	261
4.3.4.2	MRS	264
4.3.4.3	ERS	267
4.3.4.4	GRS	270
4.3.4.5	ARS	273
4.3.5	Resultate bei der Konstruktion von Strategien nach Reversal	276
4.3.6	Übergreifende Darstellung der Ergebnisse hinsichtlich Optimalität	278
4.3.7	Veränderung der Ergebnisse nach Transaktionskosten	281
5	Fazit und Ausblick	287
	Literaturverzeichnis	XIX
	Anhang	XXXV