



Sommersemester 2020  
Summer Term 2020

## **Empirical Finance**

<b>Vorlesung / lecture</b>	Di	16:00	18:00	online
Übung / tutorial	Mo	15:00	17:00	online

Erste Vorlesung: 27.04.2020

### *Kommentar:*

Die Vorlesung vermittelt grundlegende Kenntnisse zur Modellierung von Finanzmarktzeitreihen. Im Mittelpunkt stehen ökonometrische Modelle, welche die wichtigsten empirischen Eigenschaften von Rendite- und Volatilitätsprozessen abbilden. Neben den theoretischen Eigenschaften dieser Modelle werden insbesondere empirische Anwendungen betrachtet: Tests auf Markteffizienz, Messung von Ankündigungseffekten, CAPM, Value-at-Risk, Übertragung von Informationen auf internationalen Finanzmärkten. Die Inhalte der Vorlesung werden durch methodische und empirische Übungen mit der Ökonometrie-Software EViews vertieft.

The lecture provides an introduction to the modern econometric techniques used in the analysis of financial time series. In the first part of the course, we will study econometric methods for modelling returns. The second part focuses on the modelling of volatility. During the lecture, we will discuss various empirical applications: predictability of asset returns and market efficiency, announcements effects, CAPM, Value-at-Risk, realized volatility. The lecture will be accompanied by methodological and empirical exercise sessions using the Software EViews.

### *Inhalt der Veranstaltung:*

1. Einleitung
2. Stilisierte Fakten: Renditen und Volatilität
3. Markteffizienz und Prognostizierbarkeit von Renditen
4. Marktrisikoprämie
5. Ankündigungseffekte

6. Portfoliowahl und das Capital Asset Pricing Modell
7. Volatilitätsmodelle
8. Risikomanagement

*Contents:*

1. Introduction
2. Stylized Facts: Returns and Volatility
3. Market Efficiency and Predictability of Returns
4. Equity Market Premium
5. Announcement Effects
6. Portfolio Choice and Capital Asset Pricing Model
7. Volatility models
8. Risk Management

*Voraussetzungen:*

Sie sollten die Pflichtvorlesung *Empirische Wirtschaftsforschung* erfolgreich abgeschlossen haben.

*Kurzkommentar:*

Die erste Vorlesung finden am Dienstag, 27. April 2020, statt.

*Leistungsnachweis:*

90-minütige Klausur.

*Literatur:*

- Bodie, Z., A. Kane, M. Alex und A. J. Marcus (2009). *Investments*. McGraw-Hill.
- Campbell, J. Y., A. W. Lo und A. C. MacKinlay (1997). *The Econometrics of Financial Markets*. Princeton University Press.
- Christoffersen, P.F. (2012). *Elements of Financial Risk Management*. Academic Press.
- Enders, W. (2009). *Applied Econometric Time Series*. Wiley.
- Linton, O. (2019). *Financial Econometrics: Models and Methods*. Cambridge University Press.
- Stock, J. H. und Watson, M. W. (2014). *Introduction to Econometrics*. Pearson International Edition.
- Taylor, S. J. (2007). *Asset Price Dynamics, Volatility, and Prediction*. Princeton University Press.
- Tsay, R. S. (2010). *Analysis of Financial Time Series*. Wiley Series in Probability and Statistics.

*Unterrichtssprache:* deutsch