

SCHRIFTENREIHE DES INSTITUTS FÜR
KREDIT- U. VERSICHERUNGSWIRTSCHAFT



ABTEILUNG BANKBETRIEBSLEHRE

Michael E. Vogel

**TECHNISCHE
AKTIENANALYSE**

Die relative Stärke als Anlagestrategie

HRSG.: UNIV. PROF. DR. WILHELM BÜHLER

TECHNISCHE HOCHSCHULE DÄRMSTADT

Fachbereich 1

Gesamtbibliothek

Betriebswirtschaftslehre

Inventory-Nr. : 39.116

Abstell-Nr. : A.05/377

Sachgebiete: 0.3.5.1



BWL TU Darmstadt



54587767

SERVICE

Fachverlag an der Wirtschaftsuniversität Wien

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Vorwort	I
Inhaltsverzeichnis	II
Verzeichnis der Abbildungen	V
Verzeichnis der Tabellen	VI
1. Einführung in die Problemstellung und Aufbau der Arbeit	1
2. Technische Aktienanalyse	3
2.1 Konzeption der Technischen Aktienanalyse	3
2.2 Methoden der Technischen Aktienanalyse	5
2.21 Verfahren zur Analyse und Prognose der allgemeinen Markttendenz	5
2.22 Analysemethoden für die Bestimmung des Kursverlaufs von Einzelwerten	8
2.3 Überblick über die Aktienanalyse	10
3. Grundsätzliches zur relativen Stärke als technische Filterregel	13
3.1 Einführung	13
3.2 Abgrenzung und Definition der relativen Stärke	14
3.3 Rechenbeispiel zur relativen Stärke	17
4. Empirische Untersuchung der relativen Stärke als Anlagestrategie	22
4.1 Problemstellung und Ausgangsdaten	22
4.11 Hypothesen zur Untersuchung	22
4.12 Wahl des Untersuchungszeitraumes	23

4.13 Auswahl der getesteten Aktien	28
4.131 Grundsätzliches	28
4.132 Gestalt und Form des österreichischen Aktienmarktes	29
4.133 Die einbezogenen Aktiengesellschaften	33
4.134 Wechselkursproblematik	35
4.14 Problematik des Börsenkursindex	39
4.15 Die Daten und ihre Aufbereitung	44
4.151 Elektronische Datenverarbeitung	44
4.152 Beschaffung und Erfassung der Rohdaten	45
4.153 Bereinigung der Rohdaten	47
4.153.1 Grundsätzliches zur Bereinigung	47
4.153.2 Bereinigung um Dividenden, Bezugsrechte und Kapitalberichtigungen	50
4.154 Problem der Datenfehler	52
4.16 Berechnung der wöchentlichen Indikatoren	54
4.17 Renditeberechnung und "Buy and Hold"-Modell als Vergleichsmaßstab	55
4.2 Beschreibung des Testprogramms	58
4.21 Erstselektion der drei Portfeuillemodelle	58
4.22 Portfolio Upgrading	63
4.3 Untersuchungsbericht	66
4.31 Ergebnisse der Strategie der relativen Stärke	66
4.32 Erfolgsbeurteilung	69

4.33 Zusammenfassung des Untersuchungsergebnisses	74
4.4 Implikationen für die Wertpapieranlage in der Praxis	78
5. Bisherige Untersuchungen zur relativen Stärke von Aktienwerten	82
5.1 Untersuchung von Levy	82
5.2 Untersuchung von Jensen - Bennington	84
5.3 Untersuchung von Benischek	85
5.4 Untersuchung von Hofmann	87
5.5 Untersuchung von Nagler	88
5.6 Untersuchung von Hockmann	90
6. Schlußbetrachtung	91
Literaturverzeichnis	94