

## Projektstudium

WS 2011/2012

### Zielgruppe

Die Veranstaltung richtet sich ausschließlich an Studierende im VWL-Master. Es können 10 Credits (PO 2008) bzw. 6 Credits (PO 2010) erworben werden. Die Veranstaltung ist auf fünf Teilnehmer beschränkt.

### Ablauf der Veranstaltung

Die Veranstaltung besteht in der Übernahme eines Themas, einer eigenständigen empirischen Analyse und einer schriftlichen Ausarbeitung im Umfang von ca. 20 Seiten.

### Thema

Der Lehrstuhl befasst sich mit Forschungsfragen im Bereich internationaler Finanzmärkte und monetärer Ökonomie. Aus diesen Bereichen sollte auch das Thema für das Projektstudium kommen. Dieses wird unter Einbezug der Interessen der/des Studierenden auf individueller Basis festgelegt. Kenntnisse in Ökonometrie und empirischer Wirtschaftsforschung sind Voraussetzung.

### Verknüpfung mit Masterarbeit

Bei erfolgreichem Verlauf des Projektstudiums können die Arbeitsergebnisse als Basis für die Masterarbeit dienen.

### Ansprechpartner

Bei Interesse wenden Sie sich bitte an Herrn Patrick Stephan, Am Stadtgraben 9, Raum 103, Tel. 0251 / 83 – 25001, Mail: [patrick.stephan@wiwi.uni-muenster.de](mailto:patrick.stephan@wiwi.uni-muenster.de).

## Themenvorschläge

Die nachfolgende Liste beinhaltet Themenvorschläge seitens des Lehrstuhls inklusive der zugehörigen Einstiegsliteratur.

### 1. Stock Selection Strategies: Portfoliokonstruktion und Performance

Van der Hart, J., Slagter, E. und van Dijk, D. (2003), „Stock Selection Strategies in Emerging Markets“, in: *Journal of Empirical Finance*, 10. Jg., Nr. 1-2, S. 105-132.

### 2. Performance von Value- und Growth-Strategien

Lakonishok, J., Shleifer, A. und Vishny, R. (1994), „Contrarian Investment, Extrapolation, and Risk“, *Journal of Finance*, 49. Jg., Nr. 5, S. 1541-1578.

### 3. Performancemessung von Investmentfonds

Otten, R. und Bams, D. (2002), „European Mutual Fund Performance“, in: *European Financial Management*, 8. Jg., Nr. 1, S. 75-101.

### 4. Performance von Nachhaltigkeitsfonds

Bauer, R., Koedijk, K. und Otten, R. (2005), „International Evidence on Ethical Mutual Fund Performance and Investment Style“, in: *Journal of Banking and Finance*, 29. Jg., Nr. 7, S. 1751-1767.

### 5. Saisonalitäten und Kalenderanomalien am Aktienmarkt

Schwert, G. W. (2003), „Anomalies and Market Efficiency“, in: G. M. Constantinides, M. Harris und R. Stulz (Hg.), *Handbook of the Economics of Finance*.

### 6. Preisfindungsprozess und Investorenstruktur in Kassa- und Index-Futures-Märkten

Bohl, M. T., Salm, C. und Schuppli, M. (2011), „Price Discovery and Investor Structure in Stock Index Futures“, in: *Journal of Futures Markets*, 31. Jg., Nr. 3, S. 282-306.

### 7. Herdenverhalten auf Aktienmärkten – Vergleich zwischen den Märkten eines Industrie- und eines Schwellenlandes

Chang, E. C., Cheng, J. W. und Khorana, A. (2000), „An examination of herd behavior in equity markets: An international perspective“, in: *Journal of Banking & Finance*, 24. Jg., Nr. 10, S. 1651-1679.

Bikhchandani, S. und Sharma, S. (2000), „Herd behavior in financial market“, *IMF Staff Papers*, 47. Jg., Nr. 3, S. 279-310.

### 8. Feedback trading auf Aktienmärkten – Evidenz für heterogene Investorenstrukturen – Vergleich zwischen den Märkten eines Industrie- und eines Schwellenlandes

Sentana, E. und Wadhvani, S. (1992), „Feedback Traders and Stock Return Autocorrelations: Evidence from a Century of Daily Data“, in: *Economic Journal*, 102. Jg., Nr. 411, S. 415-425.

**9. Empirische und stochastische Modelle der Zinsstrukturkurve – Vergleich verschiedener Modelle am Beispiel der deutschen Zinsstruktur**

Nelson, C. R. und Siegel, A. F. (1987), „Parsimonious Modeling of Yield Curves“, in: *Journal of Business*, 60. Jg., Nr. 4, S. 473-489.

Diebold, F. X. und Li, C. (2006), „Forecasting the term structure of government bond yields“, in: *Journal of Econometrics*, 130. Jg., Nr. 2, S. 337-364.

**10. Auswirkungen von Short-Selling-Restriktionen auf die Marktqualität am Beispiel der Short-Selling-Bans im Rahmen der Finanzmarktkrise**

Boulton, T. J. und Braga-Alves, M. V. (2010), „The skinny on the 2008 naked short-sale restrictions“, in: *Journal of Financial Markets*, 13. Jg., Nr. 4, S. 397-421.

Bris, A. (2008), „Short Selling Activity in Financial Stocks and the SEC July 15th Emergency Order“, *Working Paper*.

**11. Herdenverhalten auf Rohstoffmärkten**

Boyd, N. E., Buyuksahin, B., Harris, J. H. und Haigh, M. S. (2010): „The Prevalence, Sources, and Effects of Herding“, *Working Paper*.

**12. Auswirkungen der erhöhten Rohstoffspekulation auf die Kassamarktvolatilität**

Brunetti, C. und Buyuksahin, B. (2009), „Is Speculation Destabilizing?“, *Working Paper*.

Irwin, S. H. und Yoshimaru, S. (1999), „Managed Futures, Positive Feedback Trading, and Futures Price Volatility“, in: *Journal of Futures Markets*, 19. Jg., Nr. 7, S. 759-776.

Haigh, M. S., Hranaiova, J. und Overdahl, J. (2005), „Price Volatility, Liquidity Provision and the Role of Managed Money Traders in Energy Futures Markets“, *CFTC Working Paper*.

**13. Auswirkungen der Einführung von Aktienindex-Futures auf die Kassamarktvolatilität am Beispiel eines Emerging Market**

Bohl, M. T., Salm, C. und Wilfling, B. (2011), „Do individual futures investors destabilize the underlying spot market?“, *Journal of Futures Markets*, 31. Jg., Nr. 1, S. 81-101.

**14. Konvergenz und Divergenz deutscher Regionen**

Bohl, M. T. (1998): „Konvergenz westdeutscher Regionen? Neue empirische Ergebnisse auf der Basis von Panel-Einheitswurzeltests“, in: *Konjunkturpolitik*, 44. Jg., Nr. 1, S. 82-99.

**15. Die Hyperinflation in Simbabwe**

Bohl, M. T. (1995): „Cagan-Modell und Kointegrationskonzept – Empirische Ergebnisse für die Hyperinflation 1984/85 in Bolivien“, in: *Kredit und Kapital*, Heft 13, S. 303-323.