**The Transaction Volume of Derivatives
during scheduled and unscheduled Events**

Bachelor Thesis

Swiss Banking Institute University of Zurich

Prof. Dr. Alexander Wagner

Studienrichtung: Bachelor of Arts in Banking and Finance

Fach : Corporate Finance

Autor: Patrick Höfliger

Abgabedatum: 01.10.2010

Abstract

Die vorliegende Arbeit untersucht das Verhalten der Handelsvolumen unterschiedlicher an der Swiss Stock Exchange gehandelter Derivate während angekündigter (Quartals- und Jahreszahlen) und unangekündigter (Änderungen im Bonitätssiegel der Ratingagenturen S&P und Moody's) Events. Darüber hinaus wurde der dreifache Optionsverfallstermin analysiert.

Nebst Aktien werden die auf die untersuchten Aktien geschriebenen Call- und Put-Optionen, die an der EUREX gehandelt werden, sowie Call- und Put-Warrants, die auf die Aktien der untersuchten Unternehmungen lauten, analysiert.

Aus den mithilfe eines eigens entwickelten Excel Modells eruierten statistischen Berechnungen geht hervor, dass bei allen Finanzprodukten jeweils der grösste Volumeneffekt im Zusammenhang mit der Veröffentlichung der Finanzergebnisse (angekündigte Ereignisse) auftrat und dass der zweitstärkste Volumeneffekt bei den Aktien und EUREX-Optionen im Zusammenhang mit den Ratingänderungen von S&P (unangekündigtes Ereignis) festgestellt wurde.

Der Vergleich unter den Finanzinstrumenten zeigt zudem, dass jeweils das Handelsvolumen der Aktien bei allen untersuchten Ereignissen den grössten Effekt aufweist.