



**Universität
Zürich^{UZH}**

Vergleich verschiedener technischer und fundamentaler Vorhersagemodelle für Wechselkurse

Masterarbeit

Institut für Banking und Finance
Prof. Dr. Felix Kübler
Universität Zürich

Von
Fidan Shkodra

abgegeben am

26.08.2011

Abstract

In der Wirtschaftswissenschaftlichen Literatur herrscht ein Glaubenskrieg zwischen den Verfechtern von fundamentalen und von technischen Modellen. Es wurden verschiedene Modelle von beiden Lagern auf ihre Vorhersagekraft hin untersucht. Keines der gängigen Modelle lieferte überzeugende Ergebnisse und konnte die Out-of-Sample Veränderung des Wechselkurses vorhersagen. Aus sich des Autors ist das Up and Down Modell das beste Vorhersagemodell, um Wechselkursänderung von heute auf morgen vorherzusagen. Bei einer Out-of-Sample Regression konnte das Modell in 60% der Fälle die korrekte vorhersagen, ob der CHFUSD Wechselkurs nächsten Tage fällt oder steigt. Um alle Modelle gleich zu behandeln, wurde eine einfache Handelsstrategie entwickelt, welche dies gewährleistet. Mit dem Up and Down Modell liess sich eine Rendite von über 300% innert drei Jahren realisieren.