

# Empirisches Arbeiten - Financial Economics - Aufgabe 4

© Department of Banking and Finance, University of Zurich. All rights reserved.

## Vorgehen

### b) Vorgehen für Exhibit 4

9. Erstelle eine Tabelle für die Parameter  $\alpha$ , intercept und epsilon. Verweise jeweils in den weiteren Aufgaben auf diese Tabelle, damit du später mit verschiedenen Parameter herumspielen kannst.

10. Erstelle ein neues Excelsheet für den Impact Test und berechne den Impact auf die Marktkapitalisierung des S&P 500 für die beiden Strategien (relative dividend und relative strength) (Tipp: Definiere Epsilon als 10 Basispunkte indem du Epsilon durch 10'000 teilst):

$$q_t^\lambda := (1 - \epsilon) q_t + \lambda_t 2 \epsilon q_t = q_t + \epsilon (2\lambda_t - 1) q_t.$$

11. Adjustiere die Preise für den Impact (Summiere die S&P 500 Preise mit dem Impact)

12. Verwende die Formel aus Aufgabe 6. von Exhibit 1. Verwende dabei die durch den Impact adjustierten Preise (Tipp: Du solltest 4 Spalten erhalten, jeweils für die beiden Strategien und den jeweiligen Impact. So Kannst du die untenstehende Tabelle in der nächsten Aufgabe ausfüllen)

impact strategy	RDY MOM	
	RDY	MOM
RDY	?	?
MOM	?	?

13. Erstelle vier weitere Spalten mit logarithmischen Returns. Füge diese in die Tabelle aus Aufgabe 11 ein. Nun kannst du die verschiedenen Resultate aus dem Paper herleiten, indem du die Paratmer  $\alpha$  und epsilon änderst.