

<p>Modul Fin-M-06 Empirische und experimentelle Finanzmarktforschung <i>Empirical and Experimental Research in Capital Markets</i></p>	<p>6 ECTS / 180 h 90 h Präsenzzeit 90 h Selbststudium</p>
<p>(seit SS 24) Modulverantwortliche/r: Prof. Dr. Andreas Oehler</p>	
<p>Inhalte:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Einführung • Empirische Finanzmarktforschung: Modelle, Strukturen und Instrumente • Experimentelle Finanzmarktforschung: Wesen, Charakter und Vielfalt • Wesentliche Aspekte der Qualitativen & Quantitativen Forschungsmethoden • Empirische und Experimentelle Forschung zu Marktstrukturen • Empirische und Experimentelle Forschung zum Marktverhalten und Akteursverhalten • Anwendungskontext Finanzmärkte und Mikrostruktur • Anwendungskontext Finanzverhalten und Laborexperimente • Forschungstransfer und Übersetzung in die Wirtschaftspraxis 	
<p>Lernziele/Kompetenzen:</p> <p>Studierende werden in die Lage versetzt, deutlich vertiefende Zusammenhänge der empirischen und experimentellen Finanzmarktforschung im Kontext übergreifender Wirtschafts- und Finanzsysteme zu begreifen. Die Anwendung ökonomischer, insb. finanzwirtschaftlicher Sachverhalte wird neben dozentenseitigen Vorträgen und möglichen Gastvorträgen insbes. seitens der Teilnehmer in einem individuellen Portfolio und anschließendem Referat in der Gruppe konzipiert. Das Referat wird in Gruppen gehalten, Grundlage ist ein individuell durch die Teilnehmer zu erstellendes Portfolio (gleicher Gegenstand). Darauf aufbauend liegt der erste Schwerpunkt auf den Grundlagen empirischer und experimenteller Forschungsmethoden. Der zweite Schwerpunkt widmet sich der Anwendung dieser Forschungsmethoden an ausgesuchten Beispielen im Finanzmarktkontext inklusiver der Übersetzung von Forschungsergebnissen in praxisorientierte Implikationen für relevante Interessengruppen.</p> <p>Ausgehend von einführenden, sowohl theoretische als auch praxisrelevante Zusammenhänge verdeutlichenden Schritten wird die Handlungs- und Entscheidungskompetenz der Studierenden gestärkt. Dies umfasst die Förderung der Selbstkompetenz, die Sozialkompetenz inkl. der Kommunikations- und ggf. Rollenkompetenz sowie Methodenkompetenz. Darüber hinaus werden grundlegende interdisziplinäre Kompetenzen insb. bei der Analyse der empirischen Ergebnisse sowie bei den finanzwirtschaftlichen Ursache-Wirkungs-Zusammenhängen ausgebildet.</p>	
<p>Sonstige Informationen: http://www.uni-bamberg.de/bwl-finanz</p> <p>Die Anzahl der Teilnehmer ist beschränkt. Sollte aufgrund von Kapazitätsrestriktionen gegebenenfalls eine Auswahl gemäß der Satzung zur Festlegung der Kriterien für die Aufnahme von Studierenden in Lehrveranstaltungen von Bachelor- und Masterstudiengängen mit beschränkter Aufnahmekapazität notwendig werden, so wird nach Ablauf der Anmeldefrist über die Zulassung entschieden. Beachten Sie bitte ferner, dass die Anmeldung nicht gleichbedeutend ist mit der Zulassung zur Lehrveranstaltung oder der Anmeldung zur Modulprüfung.</p>	
<p>Zulassungsvoraussetzung für die Belegung des Moduls: keine</p>	
<p>Empfohlene Vorkenntnisse: keine</p>	<p>Besondere Bestehensvoraussetzungen:</p>

		keine
Angebotshäufigkeit: SS, jährlich	Empfohlenes Fachsemester:	Minimale Dauer des Moduls: 1 Semester

Lehrveranstaltungen	
Empirische und experimentelle Finanzmarktforschung Lehrformen: Hauptseminar Sprache: Deutsch Angebotshäufigkeit: SS, jährlich	3,00 SWS
Literatur: <ul style="list-style-type: none"> • Oehler, A., Die Erklärung des Verhaltens privater Anleger – Theoretischer Ansatz und empirische Analysen, Poeschel-Verlag, Betriebswirtschaftliche Abhandlungen, Neue Folge Bd. 100, Stuttgart, 1995. • Oehler, A., "Anomalien", "Irrationalitäten" oder "Biases" der Erwartungsnutzentheorie und ihre Relevanz für Finanzmärkte; in: ZBB Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft 4, 1992, 97-124. • Oehler, A., Verhaltensmuster individueller Anleger - eine experimentelle Studie; in: ZfbF Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung 46, Heft 11, 1994, 939-958. • Oehler, A., Behavioral Finance, verhaltenswissenschaftliche Finanzmarktforschung und Portfoliomanagement; in: Kleeberg, J. / Rehkugler, H. (Hrsg.), Handbuch des Portfoliomanagement, 2. Aufl., Uhlenbruch-Verlag, Bad Soden, 2002, 843-870. • Oehler, A., Kahneman? Smith??; in: Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen 55, 2002, 1141-1142. • Oehler, A., Zur Makrostruktur von Finanzmärkten – Börsen als Finanzintermediäre im Wettbewerb; in: Kürsten, W., Nietert, B. (Hrsg.), Kapitalmarkt, Unternehmensfinanzierung und rationale Entscheidungen, Springer, Berlin u. a. 2005, 267-282 • Oehler, A., Häcker, M., Kurseinfluss mittlerer und großer Transaktionen am deutschen Aktienmarkt; in: ZfB Zeitschrift für Betriebswirtschaft 74, Mai 2004; 461-486. • Oehler, A., Heilmann, K., Läger, V., Informationsaggregation, Insiderhandel und Liquidität in experimentellen Call Markets, ZBB Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft 12, 2000, 361-371. • Oehler, A., Heilmann, K., Läger, V., Informationsaggregation, Insiderhandel und Liquidität in experimentellen Call Markets, in: Fleischmann, B. et al. (eds.), Operations Research Proceedings 2000, Selected Papers of the Symposium on Operations Research (OR 2000), Springer-Verlag, Berlin u.a. 2001, 167-173. • Oehler, A., Heilmann, K., Läger, V., The Disposition Effect – Evidence On the Investors' Aversion to Realize Losses, in: IAREP/SABE 2000, Vienna/ Austria, Conference Proceedings (XXV Annual Colloquium on Research in Economic Psychology and SABE 2000 Conference, Baden/Vienna), Universitäts-Verlag, Wien 2001, 186-190. • Oehler, A., Heilmann, K., Läger, V., Oberländer, M., Coexistence of Disposition Investors and Momentum Traders in Stock Markets: 	

- Experimental Evidence; in: *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money* 13, 2003, 503-524.
- Oehler, A., Herberger, T., Kohlert, D., Momentum and Industry-Dependence: An Analysis of the Swiss Stock Market; in: *Journal of Asset Management* 11, 2011, 391-400.
 - Oehler, A., Rummer, M., Smith, P., Is the investor sentiment approach the solution to the IPO underpricing phenomenon?; in: *Journal of Financial Transformation*, No. 13, 2005, 127-130.
 - Oehler, A., Rummer, M., Wendt, S., Portfolio Selection of German Investors: On the Causes of Home-Biased Investment Decisions; in: *Journal of Behavioral Finance* 9, 2008, 149-162.
 - Oehler, A., Rummer, M., Walker, T., Wendt, S., Are Investors Home Biased? Evidence from Germany; in: Gregoriou, G. N. (ed.), *Diversification and Portfolio Management of Mutual Funds*, Palgrave MacMillan, Houndmills 2007, 57-77.
 - Oehler, A., Walker, T., Wendt, S., Effects of Election Results on Stock Price Performance: Evidence from 1980 to 2008; in: *Managerial Finance* 39, 2013, 714-736.
 - Oehler, A., Walker, T.J., Thiengtham, D., Die Rolle des Luftverkehrsrechts und der Haftung bei Flugzeugkatastrophen: Eine Finanzmarktanalyse, *ZfB Zeitschrift für Betriebswirtschaft* 77, 2007, 1231-1261.
 - Oehler, A., Walker, T.J., Thiengtham, D., Walker, M.G., Martens, M., Wendt, S., Arcand, J.-P., Kurz- und langfristige Folgen einer Veränderung der Rolle des Gründers in Unternehmen mit IPOs, in: *DBW Die Betriebswirtschaft* 71, 2011, 41-62.
 - Oehler, A., Wendt, S., Herdenverhalten in der Fonds-Industrie?; in: Oehler, A., Terstege, U. (Hrsg.), *Finanzierung, Investition und Entscheidung. Einzelwirtschaftliche Analysen zur Bank- und Finanzwirtschaft*, Festschrift für Michael Bitz, Springer Wien/NewYork und BankVerlag Wien, 2008, 64-83.
 - Herberger, T., Oehler, A., IPOs als Exit-Strategie von Finanzinvestoren im deutschen IPO-Markt, in: *CFB Corporate Finance biz* 2, 2011, 52-61.
 - Oehler, A., Wendt, S., Horn, M., 2017, Are Investors Really Home-Biased when Investing at Home?; *Research in International Business and Finance* 40, 52-60.
 - Oehler, A., Horn, M., Wendt, S., 2017, Brexit: Short-term Stock Price Effects and the Impact of Firm-level Internationalization; *Finance Research Letters* 22, 175-181.
 - Oehler, A., Wendt, S., Wedlich, F., Horn, M., 2017, Investors' Personality Influences Investment Decisions: Experimental Evidence on Extraversion and Neuroticism; *Journal of Behavioral Finance* 19, 30-48.
 - Oehler, A., Horn, M., Wendt, S., 2016, Benefits from social trading? Empirical evidence for certificates on wikifolios; *International Review of Financial Analysis* 46, 202-210.
 - Oehler, A., Wendt, S., Horn, M., 2016, Internationalization of Blue-Chip versus Mid-Cap Stock Indices: an Empirical Analysis for France, Germany, and the UK; *Atlantic Economic Journal* 44, December, 501-518.

- Oehler, A., Pukthuanthong, K., Walker, T., Wendt, S., 2016, Insider Stock Trading and the Bond Market; *The Journal of Fixed Income* 25, No 3, 74-91.
- Oehler, A., Wedlich, F., Wendt, S., Horn, M., 2020, Does personality drive price bubbles?, *Studies in Economics and Finance* 38, 619-639.
- Oehler, A., Wanger, H. P., 2020, Household Portfolio Optimization with XTFs? An Empirical Study Using the SHS-base, *Research in International Business and Finance* 51, 101-103.
- Oehler, A., Horn, M., 2021, Behavioral Portfolio Theory Revisited: Lessons Learned from the Field; *Accounting and Finance* 61(1), 1743-1774.
- Herberger, T., Horn, M., Oehler, A., 2020, Are intraday reversal and momentum trading strategies feasible? An analysis for German blue chip stocks, *Financial Markets and Portfolio Management*, 34, 179–197.
- Horn, M., Oehler, A., 2020, Automated Portfolio Rebalancing: Automatic Erosion of Investment Performance?; *Journal of Asset Management* 21(6), 489-505.
- Oehler, A., Horn, M., 2021, Was sind die Schwachstellen und Alternativen finanzieller Bindung?; *DIW Vierteljahrsheft* 1/2021, 107-124.
- Oehler, A., Horn, M., 2021, Behavioral Portfolio Theory Revisited: Lessons Learned from the Field, *Accounting and Finance* 21, 1743-1771.
- Oehler, A., Wedlich, F., Wendt, S., Horn, M., 2021, Does personality drive price bubbles?, *Studies in Economics and Finance* 38, 619-639.
- Oehler, A., Horn, M., Wendt, S., 2022, Investor Characteristics and Their Impact on the Decision to Use a Robo-Advisor, *Journal of Financial Services Research* 62(1), 91-125.
- Oehler, A., Schneider, J., 2022, Social Trading: Do Signal Providers Trigger Gambling? *Review of Managerial Science*, forthcoming.

Prüfung

Referat mit Portfolio

Beschreibung:

Referat und Portfolio sind eine Prüfungsleistung aus zwei Komponenten, der Gegenstand ist der gleiche und beide Komponenten sind aufeinander bezogen. Die Prüfungsleistung besteht also aus einem individuell zu erstellenden Portfolio und einem Referat über dieses in der Gruppe. Das Portfolio hat einen Umfang von mindestens 4 aber maximal 5 DIN A4 Seiten (Quellenverzeichnis und Titelblatt nicht mitgezählt). Das Referat darf eine Dauer von 45 Minuten nicht über- und 10 Minuten nicht unterschreiten. Die Bearbeitungsfrist für das Portfolio und die Erstellung des Referats beträgt ab Bekanntgabe der Themenstellung 3 Wochen. Die Abgabe des Portfolios und der Folien für das Referat erfolgt vor dem ersten Referatstermin, per E-Mail und formatiert als PDF-Datei. Die "Hinweise zu wissenschaftlichen Arbeiten" des Lehrstuhls für Finanzwirtschaft sind für beide Prüfungskomponenten (Referat und Portfolio) zu beachten.