

FX Trading Modelle (Survista)

Trading-Strategien werden verwendet, um zu entscheiden, wann Währungen gekauft oder verkauft werden sollten, um einen möglichst hohen Gewinn zu erzielen. Es gibt verschiedene Modelle, die üblicherweise verwendet werden, um das beste Anlageportfolio zu definieren. Welches Modell das beste ist und ob deren Kombination zu einem besseren Ergebnis führt, ist immer noch nicht abschliessend erforscht. Dieser Artikel möchte zur Diskussion über die Nützlichkeit der traditionellen Modelle Momentum, Real Effective Exchange Rate (REER), Moving Average Crossover (MAC) und Generalized AutoRegressive Conditional Heteroscedasticity (GARCH) Modell beitragen. Es wird versucht, die Frage zu beantworten, welches Modell die zuverlässigsten und profitabelsten Prognosen liefert.

Um die Performance der in dieser Arbeit besprochenen Modelle zu beurteilen, werden sie auf Daten angewendet, die einen Zeitraum von 20 Jahren abdecken. Diese Daten bestehen aus den täglichen Wechselkursen von acht Währungen, die gegen den USD bewertet werden, und dem realen effektiven Wechselkurs verschiedener Währungen. Die Daten werden in zwei Perioden unterteilt, eine in-sample und eine out-of-sample Periode. Nach der Optimierung der Parameter des jeweiligen Modells oder seiner Kombination in der In-Sample-Periode, wird die Leistung dieses optimierten Modells in der Out-of-Sample-Periode unter Verwendung relevanter Leistungsmasse und der Analyse der Charts bewertet.

Die Implementierung und Bewertung der verschiedenen Modelle zeigt, dass die Kombination des Momentum-Modells mit dem MAC und dem GARCH-Modell die besten Ergebnisse liefert. Dies lässt sich dadurch erklären, dass die Kombination aus Momentum und MAC deutlichere Signale erzeugt, während das GARCH-Modell Signale einführt, die die Volatilität berücksichtigen. Ob dieses Modell auch die besten Ergebnisse liefern würde, wenn es auf einen anderen Zeitraum angewendet wird, muss in zukünftigen Forschungen untersucht werden.



Diplomierende
Alexander Max Bieri
Nicolas Jaquet

Dozent
Marc Wildi



Tägliche Log-Preise aller
Währungspaare über den Zeitraum
von Januar 2000 bis Februar 2021



Leistung des kombinierten Modells
Momentum, MAC und GARCH im
Out-of-Sample-Bereich