

Vorgeschlagenes Masterarbeitsthema

Die Validität transaktionsbasierter Proxy-Maße für die Liquidität am österreichischen Kapitalmarkt: Eine empirische Analyse

Liquidität stellt ein zentrales Kriterium für die Qualität von Kapitalmärkten dar. Dabei ist Marktliquidität als ein multidimensionales Konzept zu verstehen, welches drei (voneinander nicht unabhängige) Dimensionen umfasst: Preis, Menge und Zeit. Für die Messung von Liquidität werden in empirischen Studien typischerweise zweierlei Arten von Daten verwendet, die sich durch die Frequenz ihrer jeweiligen Verfügbarkeit unterscheiden: einerseits vollständige Zeitreihen von Transaktionspreisen und/oder der Geld- und Briefpreise, und andererseits niederfrequente Daten (vor allem auf Tagesbasis) zu Eröffnungs-, Höchst-, Tiefst- und Schlusskursen.

Ausgehend von einer umfangreichen Analyse verschiedener Liquiditätsmaße der beiden erläuterten Kategorien soll im Rahmen dieser Masterarbeit für den österreichischen Kapitalmarkt analysiert werden, welche niederfrequenten Liquiditätsmaße (Proxies) am besten geeignet sind, die aus hochfrequenten Daten ermittelten Liquiditätsmaße (Spreads, Price Impact und Markttiefe) abzubilden. Hierzu können die Daten aus die Datenbank FiRe Graz DS verwendet werden.

Vorbedingung:

Der/die Studierende muss die Antragsvoraussetzungen für ein Förderstipendium erfüllen. Siehe dazu: <https://sowi.uni-graz.at/de/studium/stipendien-und-preise/foerderstipendium/>



Literatur, die einen ersten Einblick in das Thema ermöglichen soll:

Brauneis, A. et al. (2020): How to Measure the Liquidity of Cryptocurrencies? Working Paper. Available at SSRN. <https://ssrn.com/abstract=3503507> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3503507>.

Fong, K.Y.L., Holden, C.W., Trzcinka, C.A. (2017): What Are the Best Liquidity Proxies for Global Research? *Review of Finance*, Volume 21, Issue 4, July 2017, Pages 1355–1401, <https://doi.org/10.1093/rof/rfx003>.

Betreuer und Begutachter: Roland Mestel (roland.mestel@uni-graz.at)

Bei Interesse melden Sie sich bitte bei dem Betreuer!