

Was wissen Leerverkäufer?

IQAM Prize für herausragende wissenschaftliche Arbeiten geht an internationales Forscherteam zum Thema Leerverkäufe

Im Rahmen der 48. Jahrestagung der European Finance Association (EFA) wurde kürzlich bereits zum elften Mal in Folge der IQAM Prize für herausragende wissenschaftliche Arbeiten verliehen. „Der Preis wurde an die Autoren Ekkehart Boehmer (Singapore Management University, Singapur), Charles M. Jones (Columbia Business School, New York), Juan (Julie) Wu (University of Nebraska-Lincoln, Lincoln) und Xiaoyan Zhang (Tsinghua University, Peking) für ihre Arbeit ‚What Do Short Sellers Know?‘ verliehen“, so Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, Wissenschaftliche Leitung des IQAM Research Centers.

Leerverkäufer haben Informationsvorsprung

Die Preisträger fanden anhand von Auftragsdaten zu Leerverkäufen der New York Stock Exchange folgendes heraus: Leerverkäufer wissen deutlich mehr als Analysten. Der Informationsvorsprung der Leerverkäufer beruht nach ihren Ergebnissen auf Informationen aus den Medien, aber auch aus privaten Informationsquellen. Die Wissenschaftler fanden heraus, dass eine größere Anzahl an Leerverkäufen in der Woche vor negativen Gewinnüberraschungen, vor Downgrades von Analysten und vor Abwärtskorrekturen von Gewinnprognosen der Analysten auftritt. Mit einer neuartigen Methode stellten die Autoren fest, dass diese fundamentalen Ereignistage zwar nur 12 Prozent der Stichprobentage ausmachten, aber für über 24 Prozent der gesamten Underperformance stark leerverkaufter Aktien verantwortlich waren. Die Vorhersagefähigkeit von Leerverkäufen bleibe auch nach der Kontrolle von Informationen in Analystenaktionen signifikant und weise keine Umkehrmuster auf, was darauf hindeute, dass Leerverkäufer gegenüber Analysten einen Informationsvorsprung hätten.

Digitale Preis-Verleihung von der Bocconi Universität aus Mailand

Die Tagung der European Finance Association wurde dieses Jahr bereits zum zweiten Mal coronabedingt digital von der Bocconi Universität aus Mailand übertragen. Mehr als 500 Teilnehmer nahmen virtuell an der Konferenz teil, darunter neben renommierten Wissenschaftlern aus aller Welt auch viele Praktiker. 38 Wissenschaftler der renommiertesten Universitäten in Europa, den USA und Asien saßen in der Jury und haben für den IQAM Prize die beste Arbeit unter allen im abgelaufenen Jahr in der Zeitschrift der European Finance Association „Review of Finance“ veröffentlichten Arbeiten ausgewählt. Mehr Informationen zum IQAM Research Center finden Sie unter www.iqam-researchcenter.com.

Rückfragehinweis:

IQAM Invest GmbH
Mag. Veronika Flandera, CPM
Tel +43 505 8686-868
veronika.flandera@iqam.com
www.iqam.com

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die von der Spängler IQAM Invest GmbH begebenen Investmentfonds werden nach österreichischem Investmentfondsgesetz von dieser verwaltet und in Österreich vertrieben. Die Prospekte dieser Fonds sowie deren allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht und sind ebenso wie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente, KIDs) in deutscher Sprache unter www.iqam.com verfügbar. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.

IQAM Invest GmbH

Standort Salzburg
Franz-Josef-Straße 22
5020 Salzburg
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Wien
Wollzeile 36-38
1010 Wien
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Frankfurt am Main
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main
T +49 69 2714 7385-0

office@iqam.com
www.iqam.com

Sitz Salzburg
FN 54453 d
Landesgericht Salzburg
IBAN AT47 1953 0001 0019 4105
BIC SPAEAT2S
UID ATU38580200