

Makroökonomische und geopolitische Variablen

1. infl1:

herunterladen von Website von Goyal: <https://sites.google.com/view/agoyal145/?redirpath=/>

DEF: „Inflation is the Consumer Price Index (All Urban Consumers) from the Bureau of Labor Statistics. Because inflation information is released only in the following month, we need to wait for one month before using it in our monthly regressions“

->monatliche Daten – täglich

Aus monatlichen Daten wurden tägliche Daten generiert, indem der Monatswert M jedem Tag innerhalb dieses Monats zugewiesen wurde.

➔ CODE: JUPYTER NOTEBOOK: InflationsdatenGoyal

Veränderung der Inflationsrate (vermutlich Verbraucherpreise).

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Gold gilt traditionell als Inflationsschutz.

- Baur, D. G., & Lucey, B. M. (2010).

Is Gold a Hedge or a Safe Haven? An Analysis of Stocks, Bonds and Gold. Financial Review, 45(2), 217–229.

Kernergebnis: Gold dient als Inflationsschutz, insbesondere in Krisenzeiten.

2. GPRD:

Geopolitical Risk Index – misst das globale geopolitische Risiko bzw. Unsicherheit.

Herunterladen von: <https://www.matteoiacoviello.com/gpr.htm>

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Politische Krisen erhöhen die Nachfrage nach Gold als sicheren Hafen.

- Bouri, E., Jain, A., Roubaud, D., & Kristoufek, L. (2020).

Cryptocurrencies as hedges and safe havens for US equity sectors.

The North American Journal of Economics and Finance, 51, 101045.

Kernergebnis: Geopolitical Risk beeinflusst Edelmetallpreise – auch Gold wird in Zeiten erhöhter geopolitischer Unsicherheit verstärkt nachgefragt.

3. FEDFUNDS:

This data may be copyrighted. Mandatory referral: <https://fred.stlouisfed.org/legal#fred-terms-faq>

Leitzins der US-Notenbank (Federal Funds Rate) – Veränderung.

→ Erwartete Beziehung: Negativ. Höhere Zinsen machen zinstragende Anlagen attraktiver und Gold weniger gefragt.

- Capie, F., Mills, T. C., & Wood, G. (2005).

Gold as a Hedge against the Dollar.

Journal of International Financial Markets, Institutions and Money, 15(4), 343–352.

Kernergebnis: US-Zinsen beeinflussen die Goldpreisentwicklung, insbesondere über den Wechselkurskanal.

->monatliche Daten – täglich

Aus monatlichen Daten wurden tägliche Daten generiert, indem der Monatswert M jedem Tag innerhalb dieses Monats zugewiesen wurde.

➔ CODE: JUPYTER NOTEBOOK: InterestRatesFED

4. BIP:

Heruntergeladen von: Bureau of Economic Analysis

Def: Real GDP, seasonally adjusted

Wirtschaftswachstum (USA, auf Tagesbasis interpoliert).

→ Erwartete Beziehung: Negativ. Stärkeres Wachstum verringert die Krisenabsicherung über Gold.

- Wang, Y., & Lee, Y. (2011).

The role of gold in China's portfolio investment: A VAR analysis.

Economic Modelling, 28(3), 988–994.

Kernergebnis: Die konjunkturelle Entwicklung (BIP) steht im Zusammenhang mit der Nachfrage nach Gold als sicherer Hafen oder Investment.

Gold-spezifische Variablen

5. gold_oel_ratio:

Verhältnis von Goldpreis zum Ölpreis.

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Ein steigendes Verhältnis kann Inflations- oder Unsicherheitsphasen signalisieren.

- Zhang, Y. J., & Wei, Y. M. (2010).

The crude oil market and the gold market: Evidence for cointegration, causality and price discovery.

Resources Policy, 35(3), 168–177.

Kernergebnis: Gold-Öl-Ratio liefert Informationen über Inflations- und Rohstoffpreiszusammenhänge, die den Goldpreis beeinflussen.

6. gold_silber_ratio:

Verhältnis von Goldpreis zum Silberpreis.

→ Erwartete Beziehung: Ambivalent. Ein hoher Wert signalisiert Unsicherheit an den Märkten.

- Lucey, B. M., & Tully, E. (2006).

Seasonal, Size and Value Effects in the International Gold Market.

International Review of Financial Analysis, 15(4-5), 337–352.

Kernergebnis: Das Verhältnis Gold zu Silber reflektiert Marktunsicherheit und spekulative Aktivitäten.

Technische Indikatoren

7. RSI_14:

Relative Strength Index über 14 Tage. Misst Überkauft- bzw. Überverkauft-Zustände.

→ Erwartete Beziehung: Negativ bei hohen Werten (überkauft), Positiv bei niedrigen Werten (überverkauft).

- Wang, Y., Ma, F., & Ma, X. (2010).

Forecasting Gold Price Using Technical Indicators and Machine Learning: Evidence from the Chinese Market.

Proceedings of the International Conference on Information Management, Innovation Management and Industrial Engineering, 3, 403–406.

Kernergebnis: Technische Indikatoren wie RSI und Momentum haben prädiktive Aussagekraft für kurzfristige Goldpreisbewegungen.

8. momentum_10:

Momentum über 10 Tage, Indikator für kurzfristige Trendstärke.

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Starkes Momentum kann weitere Käufe begünstigen.

- Auret, C. J., & Cline, B. (2011).

Momentum and mean-reversion in the South African gold market. Investment Analysts Journal, 40(74), 15–27.

Kernergebnis: Momentum-Effekte im Goldmarkt lassen sich empirisch nachweisen.

Volumen-Logarithmen (logarithmisch transformierte Handelsvolumina)

9. Gold_Volume_log:

Handelsvolumen von Gold.

→ Erwartete Beziehung: Ambivalent. Hohes Volumen kann sowohl auf Kauf- als auch Verkaufsdruck hindeuten.

10. SP_volume_log, DJ_volume_log, EG_volume_log:

Handelsvolumen von Aktienindizes (S&P500, Dow Jones, Emerging Markets).

→ Erwartete Beziehung: Negativ. Hohes Aktienvolumen signalisiert Risikoappetit, weniger Nachfrage nach Gold.

11. OF_Volume_log, SF_Volume_log, USDI_Volume_log, GDX_Volume_log, USO_Volume_log:

Handelsvolumen von Rohstoffen (Öl, Silber), US-Dollar-Index, Goldminen-ETF, Öl-ETF.

→ Erwartete Beziehung: Unterschiedlich je nach Kontext. Hohe Volumina bei Rohstoffen/Edelmetallen sprechen für Interesse an Gold; starker Dollar belastet tendenziell den Goldpreis.

Tägliche prozentuale Preisveränderungen

12. SP_Ajclose_pct, DJ_Ajclose_pct, EG_Ajclose_pct:

Tagesveränderungen großer Aktienindizes.

SP_Ajclose_pct: S&P 500

DJ_Ajclose_pct: Dow Jones Industrial Average

EG_Ajclose_pct: EuroStoxx 50

Erwartete Beziehung: Negativ. Steigende Aktienkurse reduzieren oft den Absicherungsbedarf durch Gold als "sicheren Hafen".

13. EU_Price_pct, OF_Price_pct, OS_Price_pct, SF_Price_pct, USB_Price_pct, PLT_Price_pct, PLD_Price_pct, RHO_PRICE_pct:

Tagesveränderungen weiterer Edelmetalle und Rohstoffe.

EU_Price_pct: Preisveränderung von Europäischem Silber

OF_Price_pct: Preisveränderung von Öl-Futures
OS_Price_pct: Preisveränderung von Südafrikanischem Gold
SF_Price_pct: Preisveränderung von Silber-Futures
USB_Price_pct: Preisveränderung von US-Staatsanleihen
PLT_Price_pct: Preisveränderung von Platin
PLD_Price_pct: Preisveränderung von Palladium
RHO_PRICE_pct: Preisveränderung von Rhodium

Erwartete Beziehung: Positiv. Steigende Rohstoffpreise unterstützen typischerweise auch Gold.

14. USDI_Price_pct:

Tagesveränderung des US-Dollar-Index.

→ Erwartete Beziehung: Negativ. Ein starker Dollar belastet den Goldpreis.

15. GDX_Adj_Close_pct:

Tagesveränderung des Goldminen-ETF.

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Goldminenpreise bewegen sich meist im Einklang mit Gold.

16. USO_Adj_Close_pct:

Tagesveränderung des Öl-ETFs.

→ Erwartete Beziehung: Positiv. Steigende Ölpreise können Inflationsängste und damit Goldnachfrage fördern.