Koncepcja referatu na konferencję

Agnieszka Choczyńska

2023-01-30

## Motywacja i cel

Istnieją różne podejścia do mierzenia sentymentu: w czynnikach bezpośrednich pytamy wprost o opinię (np. ZEW), w pośrednich próbujemy odgadnąć sentyment na podstawie zachowania inwestorów, rejestrowanego przez giełdę (np. wolumen). Wpływ poszczególnych czynników był już badany, ale niewiele zrobiono porównań pomiędzy nimi. A możemy też oczekiwać, że opinie (czynniki bezpośrednie) opierają się na zachowaniach inwestorów (pośrednie) lub na odwrót.

Spodziewamy się, że:

* wpływ ZEW jest istotny i pozytywny w jednym lub drugim stanie (z własnych badań)
* czynnik pośredni może wpływać pozytywnie w dobrym stanie i negatywnie w złym (z Wanga)
* zachowania i opinie wzajemnie na siebie wpływają (tu muszę zbudować literaturę)

Cel: Zbadać zależności między różnymi czynnikami sentymentu (VAR), a następnie ich wpływ na giełdę (TVPMS), i w ten sposób przybliżyć się do ustalenia, w jaki sposób opinie i zachowania odbijają się na rynkach finansowych. Analizę robię dla Niemiec. VAR jest na miesięcznych danych. W TVPMS biorę dzienne notowania i wolumen, a ZEW duplikuję “schodkowo” jak w naszym artykule.

## Jak różne czynniki sentymentu wpływają na siebie nawzajem

## Jak wpływają na giełdę

## Wyniki dla Polski

## Do dyskusji

Wady i zalety tego badania widzę tak:

* Wyniki potwierdzają się z Wangiem, ale też zamykają pewną lukę między np. naszym badaniem a jego
* Da się zbudować spójną narrację
* Chyba dość nowe - choć muszę nadrobić literaturę, więc pewnie różne rzeczy wyjdą
* Mógłby być dobrym punktem odniesienia pod dalsze badania sentymentów
* Są dwa modele, co pewnie może rodzić wątpliwości, dlaczego nie wybieram innego podejścia
* Jeden model jest na miesięcznych, drugi na dziennych danych. Tu mogę jeszcze popracować, ale na razie dzienne ZEWy wychodziły mi niestacjonarne, co przeszkadzało w VAR, a TVPMS nie wychodził dla miesięcznego wolumenu