



# Korrelationen

der Entwicklungen an verschiedenen Finanzmärkten

Aktienmärkte, Anleihenmärkte, Geldmärkte, Devisen, Rohstoffe

von

Dr. rer. nat. Hans Uhlig

## Copyright Hinweis

Der Text und die Abbildungen dieses Beitrages unterliegen dem Urheberrechtsschutz. Wer diese Produkte erwirbt, darf sie für den eigenen Gebrauch nutzen. Kopien oder Wiedergaben in anderer Form ob vollständig oder nur teilweise, bedürfen meiner schriftlichen Zustimmung.

Hans Uhlig, Juni 2010

## Korrelationen wöchentlicher Marktbewegungen (Rangkorrelation nach SPEARMAN x1000)

Markt:	Aktienindizes								Wechselkurse						Zinsen						Rohstoffe				
	SBF 250	DAX 30	NIK 225	FTS 100	All Ord	Hang Seng	BSE Sens	Str. Time	TAI Wei	Yen USD	BrP USD	ChF USD	Eur USD	US 3m	US 10J	GB 3m	GB 10J	D 3m	D 10J	CH 3m	CH 10J	J 3m	J 10J	Gold oz.	Oel roh
S&P	236	247	214	277	167	180	40	137	52	-45	-106	-23	-21	71	275	61	58	-140	32	5	-2	-94	-27	-73	-31
SBF	-	461	256	393	256	309	82	233	215	-15	-3	-126	-128	-23	4	-33	-152	-134	-150	-12	-95	-86	-22	-18	24
DAX	.....	-	204	404	291	327	66	269	165	30	17	103	106	-24	-17	-5	-134	-165	-174	-23	-74	-54	-5	10	-20
NIK	.....	.....	-	250	232	219	8	237	154	-109	-130	-49	-43	-14	-24	-31	-87	-118	-41	57	-69	-105	-43	30	0
FTS	.....	.....	.....	-	293	332	34	270	115	4	-20	110	90	-51	-27	194	242	-143	-112	-87	-95	-102	-51	6	1
AO	.....	.....	.....	.....	-	366	84	304	172	-34	-99	26	71	-28	-25	-89	-148	-143	-107	-13	-64	-104	-41	51	44
HS	.....	.....	.....	.....	.....	-	84	437	156	-37	-50	49	62	-14	-42	-67	-122	-155	-128	-41	-69	-41	-2	55	24
BSE	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	61	43	-14	-73	12	2	9	-51	-29	34	-163	8	18	6	-99	105	-16	15
ST	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	201	-18	-86	46	45	-69	-79	-32	-50	-104	-73	-23	-22	-69	8	21	23
TW	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	0	-38	85	104	-77	-60	8	-18	-106	-33	15	-4	-141	-52	-29	-14
Y/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	291	493	487	-98	-8	37	29	-56	-11	97	7	-90	64	-178	-37
BP/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	538	710	-186	-181	-84	-15	-121	-87	4	-108	-208	21	-241	-60
ChF/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	800	-128	-96	19	-12	-56	3	90	-34	-115	70	-227	9
€/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	-41	-45	76	-28	-174	48	137	-24	-162	125	-112	35
US3m	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	507	33	9	-143	-74	-64	-85	-138	16	17	-70
US10J	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	39	-87	-80	-149	-35	-124	-113	-69	-124	-107
GB3m	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	284	26	108	71	36	-87	77	-48	-47
GB10J	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	10	393	75	226	-50	220	-43	17
D3m	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	186	30	69	-163	-45	-127	-96
D10J	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	82	319	-19	139	-45	41
CH3m	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	175	-124	62	-44	21
CH10J	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	-85	95	-1	19
J3m	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	82	-110	-113
J10J	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	20	53
Gold	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	53
Oel	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-

Abkürzung S&P – S&P500 USA, SBF – SBF 250 Frankreich, DAX Deutschland, NIK – Nikkei225 Japan, FTS – FTSE100 Großbritannien  
 AO – All Ordinaries Australien, HS – Hang Seng Hongkong, BSE – BSE Sensitive Indien, ST – Straits Times Singapur  
 TW – Taiwan Weighted Taiwan.  
 3M – Dreimonatszins, 10J – Zehnjahreszins, US – USA, D -Deutschland, J – Japan, CH – Schweiz, GB -Großbritannien

## Korrelationen täglicher Marktbewegungen (Rangkorrelation nach SPEARMAN x1000)

Energie <u>Markt:</u>	Aktienindizes					Wechselkurse				Metalle					Nahrungsmittel			
	Nikkei	Hang Seng	DAX	CAC40	FTS100	Euro US\$	ChFr US\$	BrP US\$	Yen US\$	Gold	Kupfer	Nickel	Pallad.	Platin	Weizen	Soja	Kaffee	Erdöl
S&P500	127	232	354	389	444	64	50	62	22	-60	7	14	26	-30	-20	-11	22	9
Nikkei	-	325	304	275	302	39	22	6	75	-32	51	18	0	37	2	-13	-34	-71
HangSeng	.....	-	381	319	355	98	79	50	97	-28	82	45	21	26	32	-6	3	-31
DAX	.....	.....	-	680	575	210	185	138	104	-120	79	40	16	14	18	-12	31	-34
CAC40	.....	.....	.....	-	707	199	188	143	72	-122	30	-2	-13	14	18	-1	20	34
FTS100	.....	.....	.....	.....	-	156	138	124	118	-93	47	18	10	21	16	-13	44	0
Euro/\$	.....	.....	.....	.....	.....	-	922	731	422	-147	150	16	143	200	-20	2	3	9
ChFr/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	664	424	128	116	23	141	166	-8	1	24	6
BrP/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	261	-117	219	26	212	312	-20	-10	26	3
Yen/\$	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	-11	76	11	86	113	12	-3	21	4
Gold	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	40	70	90	244	39	21	-2	56
Kupfer	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	367	78	105	-8	9	44	-46
Nickel	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	52	40	40	11	29	46
Palladium	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	486	28	2	36	20
Platin	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	37	9	-13	49
Weizen	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	238	-10	34
Soja	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	15	16
Kaffee	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-	-7
Erdöl	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	.....	-

Abkürzung: siehe vorige Tabelle, CAC40 – CAC 40 Matif, Frankreich

Anmerkung: Geldmarkt und Anleihemarkt fehlen hier, weil tägliche Zinsänderungen nur marginal sind und daher vernachlässigt werden können.