

Die Korrelationsmatrix

Wie entwickeln sich Aktien im Vergleich zu Rohstoffen, Anleihen und Devisen?

In dieser Rubrik präsentiert KnowHow die Korrelationskennzahlen wichtiger Basiswerte. Anleger können daraus Schlüsse ziehen, ob sich die verschiedenen potenziellen Basiswerte gänzlich verschieden oder eher im Gleichklang bewegen – und wertvolle Rückschlüsse für die Zusammensetzung des Depots ziehen.

An der Börse herrscht nicht nur Sonnenschein. Von Zeit zu Zeit ziehen dunkle Gewitterwolken auf und bringen die Notierungen unter Druck. Spätestens dann sind

Anleger mit einem „wetterfesten“ Depot gut gerüstet. Um das Portfolio durch Diversifikation stabiler zu machen, könnten Anleger nach Bestandteilen suchen, die sich eher gegenläufig zueinander entwickeln, also eine niedrige Korrelation zueinander aufweisen (siehe Akademie Nr. 13). Diese Matrix zeigt die Korrelationen der Renditen von verschiedenen Anlageklassen. Dabei sind im linken Dreieck (unterhalb der schwarzen Linie) die Fünfjahreskorrelationen dargestellt. Im rechten Dreieck befinden sich die Einjahreskorrelationen.

Je höher der Koeffizient, umso stärker der Gleichlauf. Eine Korrelation von 1 bedeutet vollkommenen Gleichlauf, eine Korrelation von -1 vollkommenen Gegenlauf. Bei einer Korrelation von null entwickeln sich die beiden Basiswerte unabhängig voneinander. Beispiel: Der DAX® und der EURO STOXX 50® zeigen eine recht hohe 1-Jahres-Korrelation von 0,94.

Die auf dieser Seite enthaltenen Informationen stellen lediglich allgemeine Kursinformationen zu den jeweiligen Basiswerten, aber kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Für die auf dieser Seite genannten Indizes finden Sie weiterführende Informationen unter <http://www.goldman-sachs.de/indexdisclaimer>.

Die Korrelationsmatrix

- 1,00 + p ± 0,75
- 0,74 + p ± 0,50
- 0,49 + p ± 0,25
- 0,24 + p ± 0,00
- -0,01 + p ± -0,25
- -0,26 + p ± -1,00

	Aktien					Rohstoffe							Devisen			Zinsen					
	DAX®	EURO STOXX 50®	Nasdaq 100	S&P 500	Nikkei 225	DAXglobal® BRIC	S&P GSCI ER	S&P GSCI Energy ER	S&P GSCI Agriculture ER	S&P GSCI Industrial Metals ER	S&P GSCI Precious Metals ER	S&P GSCI Livestock ER	Brent-Rohöl	Gold	EUR/USD	EUR/JPY	EUR/GBP	6M Euribor*	10J EUR Swapsatz*	Rex Performance Index	
Aktien	DAX®	0,94	0,88	0,89	0,58	0,80	0,68	0,67	0,25	0,57	0,46	0,02	0,66	0,42	0,26	0,66	0,17	-0,16	0,45	-0,56	
EURO STOXX 50®	0,97		0,88	0,89	0,59	0,73	0,67	0,64	0,29	0,65	0,39	0,00	0,65	0,34	0,39	0,70	0,27	-0,20	0,46	-0,60	
Nasdaq 100	0,82	0,80		0,95	0,60	0,75	0,65	0,65	0,21	0,53	0,46	0,09	0,65	0,41	0,32	0,61	0,27	-0,21	0,50	-0,56	
S&P 500	0,88	0,87	0,91		0,58	0,76	0,70	0,68	0,26	0,59	0,50	0,10	0,70	0,45	0,36	0,63	0,30	-0,21	0,44	-0,56	
Nikkei 225	0,74	0,74	0,68	0,71		0,62	0,41	0,41	0,08	0,43	0,13	0,07	0,42	0,08	0,12	0,52	-0,01	-0,19	0,43	-0,49	
DAXglobal® BRIC	0,80	0,77	0,72	0,75	0,73		0,63	0,63	0,11	0,53	0,60	0,03	0,64	0,57	0,01	0,52	-0,05	-0,24	0,49	-0,51	
Rohstoffe	S&P GSCI ER	0,44	0,43	0,34	0,41	0,40	0,49		0,99	0,47	0,65	0,46	0,29	0,98	0,43	0,38	0,70	0,10	-0,02	0,35	-0,49
S&P GSCI Energy ER	0,40	0,40	0,31	0,38	0,36	0,45	0,99		0,37	0,57	0,44	0,26	0,98	0,41	0,32	0,68	0,05	-0,03	0,34	-0,47	
S&P GSCI Agriculture ER	0,38	0,36	0,26	0,29	0,30	0,32	0,56	0,45		0,36	0,06	0,11	0,42	0,04	0,50	0,33	0,33	0,25	0,16	-0,31	
S&P GSCI Industrial Metals ER	0,49	0,49	0,40	0,44	0,48	0,51	0,61	0,52	0,45		0,38	0,21	0,61	0,31	0,33	0,61	0,18	-0,13	0,29	-0,41	
S&P GSCI Precious Metals ER	0,09	0,06	0,01	0,04	0,04	0,19	0,43	0,37	0,31	0,36		0,26	0,47	0,99	0,06	0,25	-0,02	-0,11	0,20	-0,09	
S&P GSCI Livestock ER	0,25	0,23	0,23	0,28	0,20	0,25	0,25	0,23	0,16	0,19	0,02		0,25	0,26	0,25	0,01	-0,03	0,09	-0,02	0,06	
Brent-Rohöl	0,41	0,41	0,34	0,40	0,37	0,45	0,95	0,95	0,48	0,52	0,38	0,26		0,44	0,34	0,69	0,07	-0,01	0,37	-0,49	
Gold	0,06	0,02	-0,02	0,00	0,02	0,15	0,40	0,35	0,29	0,33	0,99	0,02	0,35		0,01	0,20	-0,07	-0,10	0,19	-0,04	
Devisen	EUR/USD	0,27	0,28	0,27	0,30	0,26	0,21	0,45	0,40	0,41	0,37	0,45	0,17	0,42	0,43		0,53	0,55	0,10	0,09	-0,34
EUR/JPY	0,55	0,54	0,55	0,55	0,60	0,54	0,49	0,45	0,38	0,51	0,23	0,18	0,45	0,21	0,56		0,20	0,05	0,43	-0,59	
EUR/GBP	-0,12	-0,11	-0,06	-0,05	-0,15	-0,15	-0,01	-0,02	0,06	-0,07	0,13	-0,03	-0,02	0,12	0,34	0,01		0,02	-0,06	-0,10	
Zinsen	6M Euribor*	0,05	0,05	0,01	0,05	0,01	0,00	0,12	0,12	0,05	0,07	-0,03	0,05	0,06	-0,02	0,03	0,08	-0,13		0,03	-0,10
10J EUR Swapsatz*	0,40	0,39	0,38	0,40	0,40	0,35	0,33	0,31	0,31	0,26	0,15	0,08	0,33	0,14	0,26	0,46	-0,09	0,23		-0,69	
Rex Performance Index	-0,40	-0,38	-0,39	-0,39	-0,42	-0,41	-0,29	-0,27	-0,29	-0,26	-0,09	-0,08	-0,28	-0,08	-0,22	-0,48	0,16	-0,13	-0,76		

Stand: 16.07.2010; Quelle: Bloomberg, Goldman Sachs International. Im linken Dreieck finden Sie die 5-Jahres-Korrelationen, im rechten die 1-Jahres-Korrelationen (jeweils auf Basis wöchentlicher Renditen).
 * Bei den angegebenen Korrelationen handelt es sich um Werte, die auf der Grundlage von in der Vergangenheit ermittelten Werten mit statistischen Methoden ermittelt wurden. Wir übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit. Es ist zu erwarten, dass künftige Korrelationen von diesen Werten möglicherweise auch erheblich abweichen werden.