

The Information Value of Unstructured Analyst Opinions

Studies on the Determinants of Information Value and its Relationship to Capital Markets

Matthias Eickhoff

Kurzzusammenfassung:

Aufgrund der zunehmenden Bedeutung von Informations- und Kommunikations-Technologien in der Finanzindustrie nimmt auch das Volumen unstrukturierter und entscheidungsrelevanter Textdaten zu, welche von Marktteilnehmern analysiert werden. In diesem Umfeld erhöhter Datengeschwindigkeit und Datenkomplexität müssen Entscheidungsträger weiterhin in die Lage versetzt werden entscheidungsrelevante Informationen zeitnah zu verarbeiten. Dieses Problemfeld betrifft verschiedenste Quellen unstrukturierter Daten, wie zum Beispiel Beiträge in sozialen Medien, Finanznachrichten und diverse Quellen unstrukturierter textbasierter Analystenmeinung. Der Analystenmeinungen innewohnende Informationswert wurde durch bestehende finanzwissenschaftliche Forschung bereits vielfach untersucht. Dennoch stellt die Analyse des unstrukturierten Teils von Analystenmeinungen aufgrund der inhärenten Problematik der Informationsgewinnung aus großen Mengen textbasierter Daten die Forschung weiterhin eine Hürde dar.

In dieser Dissertation untersuche ich daher wie mittels moderner Methoden der computergestützten Textanalyse von bestehender Forschung ausgehende Forschungsfragen bezüglich des Informationsgehalts unstrukturierter Analystenmeinung beantwortet werden können und wie auf dieser Grundlage unstrukturierte textbasierte Analystenmeinungen mit bestehenden strukturierten Quellen derselben kombiniert werden können, um durch diese Synthese ein umfassenderes Abbild der Meinung von Finanzanalysten geben zu können.

Vor dem Hintergrund dieser Zielsetzung ist diese Dissertation in drei Forschungsfelder unterteilt. Im ersten Forschungsfeld wird zunächst die Wirkung neuer digitaler Technologien auf die Finanz- und Finanzdienstleistungsindustrie untersucht, wobei der Fokus der Analyse auf der Wirkung auf die Geschäftsmodelle in diesem Bereich liegt. Dies erlaubt einen Überblick des Umfelds in dem sich Finanzanalysten derzeit bewegen. Im zweiten Forschungsgebiet werden die methodischen Grundlagen der Analyse unstrukturierter Analystenmeinungen untersucht, wobei insbesondere Stimmungsanalysen und Themenanalysen als die zwei im dritten Forschungsgebiet der Dissertation relevanten Ansätze untersucht werden. Schließlich wird im dritten Teil der Dissertation der Informationswert unstrukturierter Analystenmeinung vor dem Hintergrund verschiedener Theorien aus Wirtschaftsinformatik und Finanzwirtschaft analysiert. Dies beinhaltet Studien hinsichtlich des Einflusses von Medienreichtum (Media-Richness) auf denselben, sowie den Effekt der Weisheit der Masse (Crowd-Wisdom) auf das Verhältnis der Meinungen von Aktienanalysten und den Nutzern sozialer Medien und die Untersuchung wie Entscheidungsträger durch automatisierte Textanalysen bei der Nutzung unstrukturierter Analystenmeinung unterstützt werden können.