
Trendumkehrpotentiale

Josef F Gruber^{1,2} Josef W Gruber³

¹ PZ Systeme, Landshut

² Fernuniversität Hagen

³ Bayerische Landesbank

28.08.2023

Karl Wegscheider hat 1993 in seiner Habilitation “Hierarchische Trends“ (vgl. Wegscheider, 1993) einen Algorithmus angegeben, der jede beliebige Zeitreihe in kleine und große Trends zerlegen kann. Im Folgenden wird dieser Algorithmus zur Berechnung von Trendumkehrpotentialen dargestellt. Diese sind die Grundlage, eine Zeitreihe in beliebig große und kleine Trends zu zerlegen. Hieraus folgen einige interessante Anwendungsgebiete dieser Trendumkehrpotentiale für das Trading.

1 Trendumkehrpotentiale

Leider ist die Originalarbeit von Wegscheider, 1993, nicht öffentlich verfügbar. Das hier dargestellte Vorgehen beruht daher auf der Beschreibung in Schlittgen und Streitberg, 1995. Zunächst sei hierzu eine Zeitreihe $X = \{x_1, \dots, x_n\}$, $n \in \mathbb{N}$, vorgegeben. Die Menge $T = \{1, \dots, n\}$ ist dabei die Indexmenge. X und T werden im Zeitablauf reduziert. Der Tupel $P = (p_1, \dots, p_n)$ sind die Trendumkehrpotentiale der Werte in X , d.h. der Wert x_i hat am Ende des Algorithmus das Trendumkehrpotential p_i . Ziel ist es, nach und nach Punkte aus dieser Reihe zu löschen, die nur einen kleinen Beitrag zum “großen“ Trend beitragen. Dies geschieht in mehreren Schritten. Dabei bezeichnet $X[j]$ bzw. $T[j]$ das j -te in der Menge X bzw. T . Nachdem im Algorithmus im Zeitverlauf Elemente aus T und X entfernt werden, ist nur zum Start $X[j] = x_j$ bzw. $T[j] = j$. $\#T$ und $\#X$ bezeichnen jeweils die Mächtigkeit von T und X . Zu Beginn ist $\#T = \#X = n$. Beide Größen werden im Algorithmus ständig durch Eliminierung von Punkten verkleinert.

1.1 Punkte ohne Trendumkehrpotential

Der erste Schritt ist, benachbarte Elemente mit gleichem Wert zu eliminieren. Anders als in Schlittgen und Streitberg, 1995 wird der Algorithmus in einem Programmiernahen Code angegeben .

Schritt 1: Eliminierung von benachbarten Punkten mit gleichem Wert

Setze $P = (0, \dots, 0) \in \mathbb{R}^n$. Setze die Menge $I_E = \{\}$ als leere Menge.

```
For  $i = 1$  To  $(n - 1)$  Do
  If  $X[i + 1] = X[i]$  Then  $I_E = I_E \cup \{i\}$ 
Next  $i$ 
 $T = T \setminus T[I_E]$ 
 $X = X \setminus X[I_E]$ 
```

Abbildung 1: Eliminierung von benachbarten Punkten mit gleichem Wert

Schritt 2: Eliminierung von Minitrends

Setze die Menge $I_E = \{\}$ als leere Menge.

```
For  $i = 2$  To  $\#T$  Do
  If  $(X[i - 1] < X[i] < X[i + 1])$ 
    Or
     $(X[i - 1] > X[i] > X[i + 1])$ 
  Then  $I_E = I_E \cup \{i\}$ 
Next  $i$ 
 $T = T \setminus T[I_E]$ 
 $X = X \setminus X[I_E]$ 
```

Abbildung 2: Eliminierung von Minitrends.

Nach Schritt 1 (vgl. Abbildung 1) wurde X und T um die Elemente reduziert, deren nachfolgender Nachbar den gleichen Wert hat. Die gelöschten Werte spielen im Folgendem keine Rolle mehr. Aufgrund der Initialbelugung $P = (0, \dots, 0)$ bleiben diese Werte bei ihrem Trendumkehrpotential von 0.

1.2 Löschen von “Minitrends“

Es werden nun weitere Punkte aus X gesucht, die in einem “Minitrend“ von 3 Punkten in der Mitte liegen (vgl. Abbildung 2). Ein “Minitrend“ ist dabei eine Folge dreier aufsteigender oder dreier absteigender beieinander liegender Werte der nach Schritt 1 verbleibenden Elemente aus X .

Auch die nach Schritt 2 eliminierten Werte bleiben bei ihrem initialen Trendumkehrpotential von 0.

1.3 Sukzessive Berechnung der Trendumkehrpotentiale

Schritt 3 wird nun solange in einer Schleife durchlaufen, bis für jeden Punkt das Trendumkehrpotential gefunden wurde. Hierbei wird bei jedem Durchgang das $i^* \in \{1, \dots, \#T - 1\}$ gesucht, bei dem die Differenz $|X[i^* + 1] - X[i^*]|$ unter allen verbleibenden Elementen in T

Schritt 3: Ermittlung der Trendumkehrpotentiale

```
While #T > 1 Do
  i* = argmin_{i \in \{1, \dots, \#T-1\}} \{|X[i+1] - X[i]|\}.
  If (i* > 1) And (i* < #T - 1) Then
    p_{T[i*]} = X[i* + 1] - X[i*]
    p_{T[i*+1]} = -(X[i* + 1] - X[i*])
    T = T \setminus \{T[i*], T[i* + 1]\}
    X = X \setminus \{X[i*], X[i* + 1]\}
  If (i* = 1) And (i* < #T - 1) Then
    p_{T[i*]} = X[i* + 1] - X[i*]
    T = T \setminus \{T[i*]\}
    X = X \setminus \{X[i*]\}
  If (i* > 1) And (i* = #T - 1) Then
    p_{T[i*+1]} = X[i* + 1] - X[i*]
    T = T \setminus \{T[i* + 1]\}
    X = X \setminus \{X[i* + 1]\}
  If (i* = 1) And (i* = #T - 1) Then
    p_{T[i*]} = X[i* + 1] - X[i*]
    p_{T[i*+1]} = -(X[i* + 1] - X[i*])
    T = T \setminus \{T[i*], T[i* + 1]\}
    X = X \setminus \{X[i*], X[i* + 1]\}
Loop While
```

Abbildung 3: Berechnung der Potentiale.

minimal ist, d.h.

$$i^* = \operatorname{argmin}_{i \in \{1, \dots, \#T-1\}} \{|X[i+1] - X[i]|\}.$$

Das entsprechende Element $X[i^*]$ erhält dann das Potential

$$p_{T[i^*]} = X[i^* + 1] - X[i^*]$$

und $X[i^* + 1]$ das Potential

$$p_{T[i^*+1]} = -(X[i+1] - X[i]).$$

Beide Werte werden anschließend aus T und X gelöscht. Ist einer der beiden Werte ein Randpunkt, dann wird das Potential nur für den Randpunkt gesetzt und nur dieser Wert gelöscht. Offensichtlich bleiben am Ende nach mehrmaligen Aufruf von Schritt 3 genau zwei Punkte übrig, die dann Randpunkte sind. Diese werden wie “innere“ Punkte behandelt. Der Algorithmus ist fertig.

Beispiel 1.1. In unterer Tabelle ist die Zeitreihe des EURUSD-Wechselkurses (Schlusskurs) vom 02.01.2023 bis zum 20.01.2023 angegeben. Die dazugehörigen Trendumkehrpotentiale p_i wurden mit obigen Algorithmus berechnet.

Datum	x_i (EURUSD)	p_i
02.01.2023	1,0667	-0,0145
03.01.2023	1,0548	0,0056
04.01.2023	1,0604	-0,0056
05.01.2023	1,0522	0,0334
06.01.2023	1,0644	0
09.01.2023	1,073	0
10.01.2023	1,0733	0
11.01.2023	1,0757	0
12.01.2023	1,0853	-0,0065
13.01.2023	1,083	0
16.01.2023	1,0822	0
17.01.2023	1,0788	0,0065
18.01.2023	1,0794	0
19.01.2023	1,0833	0
20.01.2023	1,0856	-0,0334

Nach Schritt 1 des Algorithmus wurden keine Daten eliminiert. Schritt 2 hat alle Punkte eliminiert, die in einem Minitrend lagen (diese haben $p_i = 0$).

2 Bewegungspotential

Ist die unterliegende Zeitreihe beispielsweise ein Aktienkurs, so könnte ein perfekter Prophet zum jeweiligen Zeitpunkt die Aktie kaufen oder Leerverkaufen. Sein Ertrag wäre das Bewegungspotential der Zeitreihe, das wie folgt definiert wird:

Definition 2.1. Für eine Zeitreihe $X = \{x_1, \dots, x_n\}$, $n \in \mathbb{N}$ heißt

$$P(X) = \sum_{i=1}^{n-1} |x_{i+1} - x_i|$$

Bewegungspotential von X .

In obigen Beispiel 1.1 ist $P(X) = 0,0721$, d.h. ein perfekter Prophet hätte - ohne Transaktionskosten - mit 1 USD zwischen 02.01.2023 und 20.01.2023 7,21 ct erwirtschaftet. Das Bewegungspotential lässt sich auch über die Trendumkehrpotentiale darstellen, wie folgender Satz zeigt:

Satz 2.2. Für das Bewegungspotential $P(X)$ für eine Zeitreihe X mit x_{\max} größter und x_{\min} kleinster Wert aus X gilt:

$$P(X) = \sum_{i=1}^n |p_i| - (x_{\max} - x_{\min})$$

Beweis. Nach Konstruktion des Algorithmus bleiben am Ende x_{\max} und x_{\min} übrig. Diesen wird das Potential $x_{\max} - x_{\min}$ bzw. $x_{\min} - x_{\max}$ zugewiesen. Diese Spannweite geht daher zweimal in die Summe ein und muss somit einmal durch Subtraktion von $x_{\max} - x_{\min}$ korrigiert werden. Die restlich Potentialwerte entsprechen in Summe nach Konstruktion $\sum_{i=1}^{n-1} |x_{i+1} - x_i|$. \square

Nach obigen Beispiel 1.1 ist $\sum_{i=1}^n |p_i| = 0,1055$. x_{\max} ist 1,0856 und x_{\min} ist 1,0522 und damit $0,1055 \cdot (x_{\max} - x_{\min}) = 0,0721$. Dies entspricht dem Bewegungspotential.

Je später die Punkte im Algorithmus eliminiert werden, desto größer ist ihr Trendumkehrpotential p . Betrachtet man in einer Zeitreihe X nur Punkte, deren Trendumkehrpotential im Absolutwert eine bestimmte Schwelle f überschreiten, kann die Zeitreihe auf ihre wesentlichen Punkte reduziert werden:

Definition 2.3. Sei $X = \{x_1, \dots, x_n\}$, $n \in \mathbb{N}$ eine Zeitreihe und $f > 0$. Weiter sei

$$T^f = \{i \mid |p(x_i)| > f\}.$$

Dann heißt

$$X^f = \{x_i \mid i \in T^f\}$$

die f -Filterreihe von X .

Die f -Filterreihe für $f = 0,006$ aus obigem Beispiel 1.1 ist in folgender Tabelle dargestellt:

Datum	x_i (EURUSD)	p_i
02.01.2023	1,0667	-0,0145
05.01.2023	1,0522	0,0334
12.01.2023	1,0853	-0,0065
17.01.2023	1,0788	0,0065
20.01.2023	1,0856	-0,0334

Das Bewegungspotential von X^f ist nun 0,0609. Dies wird auch f -**Potential** genannt.

Bibliography

- Schlittgen, Rainer und Bernd H.J. Streitberg (1995). *Zeitreihenanalyse*. München: Oldenbourg Wissenschaftsverlag.
- Wegscheider, K. (1993). „Hierachische Trends“. In: *Habitulationsschrift an der Universität Hamburg*.

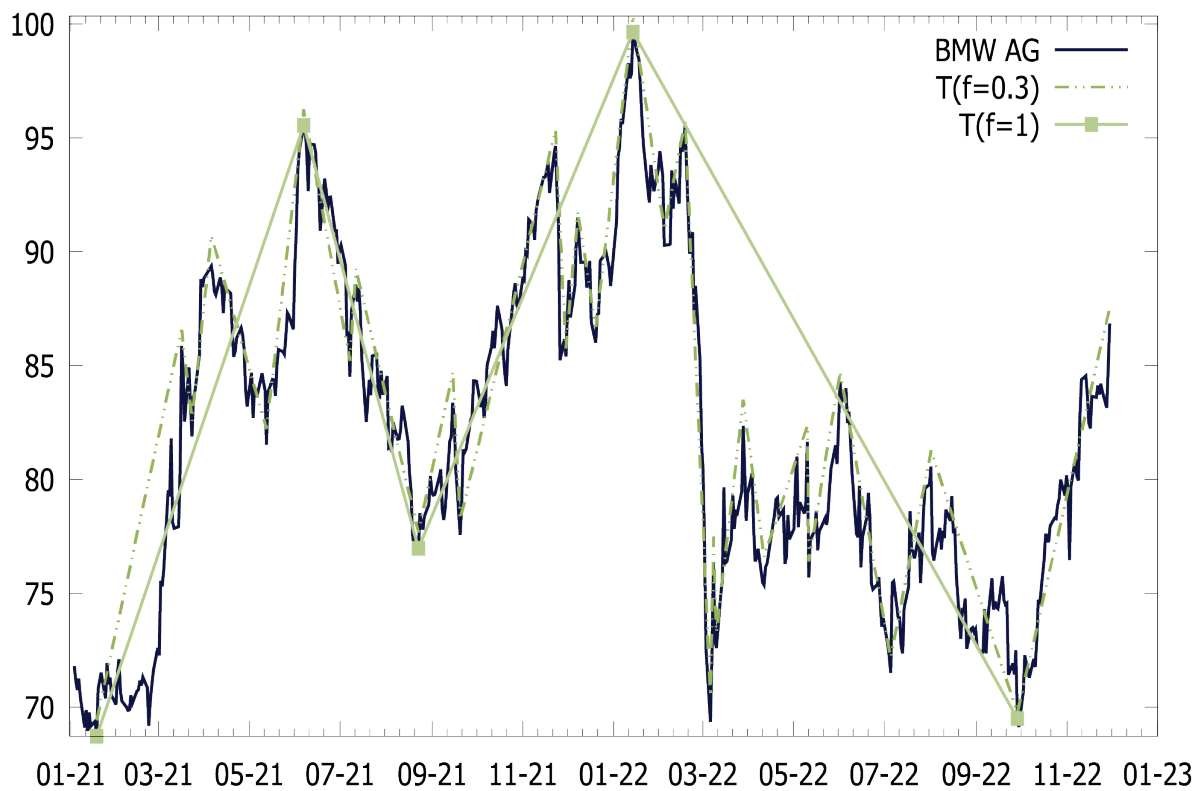


Abbildung 4: Trendumkehrpotentiale des Aktienkurses der BMW AG zum Filterwert $f = 0.3$ und $f = 1$ zwischen Januar 2021 und Dezember 2022.