

International financial market dynamics : an empirical investigation of exchange rates, interest rates and stock returns

Citation for published version (APA):

Nissen, F. G. J. A. (1997). *International financial market dynamics : an empirical investigation of exchange rates, interest rates and stock returns*. Universiteit Maastricht.

Document status and date:

Published: 01/01/1997

Document Version:

Publisher's PDF, also known as Version of record

Please check the document version of this publication:

- A submitted manuscript is the version of the article upon submission and before peer-review. There can be important differences between the submitted version and the official published version of record. People interested in the research are advised to contact the author for the final version of the publication, or visit the DOI to the publisher's website.
- The final author version and the galley proof are versions of the publication after peer review.
- The final published version features the final layout of the paper including the volume, issue and page numbers.

[Link to publication](#)

General rights

Copyright and moral rights for the publications made accessible in the public portal are retained by the authors and/or other copyright owners and it is a condition of accessing publications that users recognise and abide by the legal requirements associated with these rights.

- Users may download and print one copy of any publication from the public portal for the purpose of private study or research.
- You may not further distribute the material or use it for any profit-making activity or commercial gain
- You may freely distribute the URL identifying the publication in the public portal.

If the publication is distributed under the terms of Article 25fa of the Dutch Copyright Act, indicated by the "Taverne" license above, please follow below link for the End User Agreement:

www.umlib.nl/taverne-license

Take down policy

If you believe that this document breaches copyright please contact us at:

repository@maastrichtuniversity.nl

providing details and we will investigate your claim.

Stellingen

bij het proefschrift

International Financial Market Dynamics

**An Empirical Investigaton of Exchange Rates,
Interest Rates and Stock Returns**

van

François G.J.A. Nissen

1. Paneldatatechnieken zijn uitermate geschikt voor het toetsen van internationale pariteiten.

Zie hoofdstuk 3 en 4 van dit proefschrift.

2. Het niveau van de korte rente beweegt niet proportioneel met het inflatieniveau als gevolg van veranderingen in de volatiliteit van de geldgroei.

Zie hoofdstuk 5 van dit proefschrift.

3. Bij de bepaling van de kapitaalvoet van een bedrijf hoeft alleen maar te worden gekeken naar de prijsrelatie tussen het bedrijf en haar lokale marktindex.

Zie hoofdstuk 6 van dit proefschrift.

4. De volatiliteit van de korte rente wordt zowel door GARCH-effecten als door niveau-effecten bepaald.

Zie hoofdstuk 7 van dit proefschrift.

5. De waarde van een optie op een obligatie wordt in sterke mate bepaald door de elasticiteit van de volatiliteit van de korte rente.

Zie hoofdstuk 7 van dit proefschrift.

6. De bèta van een aandeel kan a priori op één worden gesteld.
7. Het feit dat de opleiding economie aan de Universiteit Maastricht het hoogst scoort in de Elsevier-enquête van 1996, toont aan dat de Maastrichtse studenten geleerd hebben strategisch te denken.
8. Het random-walk-model geeft niet alleen een goede beschrijving van de aandelenmarkt, maar typeert ook het Nederlandse hoger onderwijsbeleid uitstekend.
9. In het Belgische architectuurbeleid leidt het principe van de *invisible hand* tot een architectonische jungle.
10. De schrijver van een proefschrift trouwt over het algemeen twee keer: een keer met zijn proefschrift en een keer met zijn vrouw.