


Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	5
Vorwort.....	7
Inhaltsverzeichnis	9
Abbildungsverzeichnis	13
Tabellenverzeichnis	15
Abkürzungsverzeichnis	15
Symbolverzeichnis.....	16
1 Das Rätsel der Banken Krisen	20
2 Die besondere Stellung der Banken.....	29
2.1 Das klassische Modell des Bankensturms	32
2.2 Fire Sales und Marktliquidität	36
2.2.1 Das Aufkommen liquiditätsgetriebener Marktpreise.....	38
2.2.2 Liquiditätsmanagement in Zeiten begrenzter Liquidität.....	45
3 Systemisches Risiko in der ökonomischen Forschung	52
3.1 Bildung von Bankennetzwerken.....	55
3.1.1 Verschuldung und Leverage	59
3.1.2 Staatliche Garantien.....	62
3.1.3 Liquiditätsversicherung	64

3.2	Ansteckungseffekte und systemisches Risiko	69
3.2.1	Gegenseitige Forderungen – das Dominomodell.....	76
3.2.2	Gemeinsamkeiten der Vermögenswerte	87
3.2.3	Gemeinsamer Liquiditätspool.....	94
3.3	Die Simulation systemischer Krisen.....	98
3.4	Zusammenfassung	101
4	Netzwerkmodell individueller Banken	105
4.1	Die Ergebnisse bei Vorliegen von Unsicherheitsaversion.....	108
4.1.1	Das Gleichgewicht bei vollständiger Information.....	116
4.1.2	Das Gleichgewicht unter Unsicherheit	122
4.1.3	Zur Glattstellung der Interbankenverbindlichkeiten.....	126
4.1.4	Externe Effekte und systemisches Risiko.....	129
4.1.5	Eine kritische Würdigung.....	131
4.2	Entscheidung unter Risiko – eine Neuauslegung	134
4.2.1	Das Marktgleichgewicht.....	136
4.2.2	Die Insolvenzkaskade	141
4.2.3	Modellanwendung in einem Beispielfall	142
4.3	Zwischenfazit.....	150
5	Netzwerkmodell von Bankengruppen.....	153
5.1	Der Aufbau des stetigen Modells	156

5.1.1	Bankensystem mit anfänglichem Bargeldbestand	160
5.1.2	Marktgleichgewicht innerhalb des Bankensystems	166
5.2	Das Modell im Fall mit zwei Bankengruppen	169
5.2.1	Die allgemeine Insolvenzgrenze	170
5.2.2	Das Marktgleichgewicht	173
5.2.3	Abstandswerte, Rückflüsse und die Insolvenzgrenze	180
5.3	Gruppensicht und die Bailout Beziehung	186
5.4	Marktmacht einer der beiden Gruppen	193
5.5	Vergleich mit den vorausgehenden Ergebnissen	199
6	Resümee	203
	Literaturverzeichnis	211
	Anhang	222
A.1.	Herleitung des optimalen Einlagenvertrags	222
A.2.	Gleichgewicht bei vollständiger Information	224
A.3.	Marktpreise im diskreten Fall unter Risiko	226
A.4.	Angebot im Gruppenfall ohne Bargeldbestand	229
A.5.	Angebot im Gruppenfall mit Bargeldbestand	230
A.6.	Zum Verlauf der Insolvenzgrenze	232
A.7.	Endwert des zweiten Bankenverbands für $d > a$	237
A.8.	Optimales Angebot des ersten Bankenverbands	240



A.9.	Marktgleichgewicht mit zwei Bankengruppen.....	243
A.10.	Die kritischen Abstandswerte	244
A.11.	Vergleich des diskreten mit dem stetigen Ansatz.....	252
A.12.	Die erste Bankengruppe als Preissetzer	253
A.13.	Die zweite Bankengruppe als Preissetzer	256