

Modul MW08: Internationale Finanzmärkte				Studiengang:	M
Modultyp:	ECTS-Punkte:	Workload:	Studiensemester:	Dauer des Moduls:	
Wahlpflicht	16	480	2. + 3.	Zwei Semester	
Lehrveranstaltungen:			Kontaktzeit:	Selbststudium:	Geplante Gruppengröße:
Kurs 1: Finanzmärkte und -institutionen (2 SWS)			30 h	90 h	20
Kurs 2: Devisenmärkte (2 SWS)			30 h	90 h	
Kurs 3: Empirical Methods of Financial Market Analysis (2 SWS)			30 h	90 h	
Kurs 4: Forschungsseminar “Internationale Finanzmärkte” (2 SWS)			30 h	90 h	
Lernziele und Kompetenzen:					
<p>Den Studierenden werden die Chancen und Risiken einer zunehmenden Liberalisierung der internationalen Finanzmärkte erläutert. Dabei werden insbesondere die Wirkungen eines freien internationalen Kapitalverkehrs auf die (kurzfristige) Wechselkursentwicklung bzw. die Gefahren in Festkurssystemen (Währungskrisen) thematisiert sowie die Möglichkeiten und Grenzen wirtschaftspolitischer Eingriffe auf den Devisenmärkten aufgezeigt. Schließlich werden die Ursachen und Lösungsmöglichkeiten von Verschuldungskrisen sowie Ansätze für eine volkswirtschaftlich fundierte Risikoanalyse untersucht. Ein zweiter Schwerpunkt beschäftigt sich mit der konkreten Ausgestaltung einzelner Finanzmärkte und –institutionen. Die Preisbildung auf den Finanzmärkten und die dabei entstehenden Interdependenzen zwischen den einzelnen Teilmärkten werden ebenso diskutiert wie staatliche Eingriffe in den Allokationsprozess sowie die Bedeutung von Informationskosten und Erwartungsfehlern für die Effizienz der Märkte. Es wird ein vollständiger Überblick über die vorhandene Finanzierungs- und Absicherungsmöglichkeiten im nationalen und internationalen Kontext gegeben. Die Mikrostruktur der Finanzmärkte gewährt den Studierenden Einblicke in die Informationsprozesse auf einzelnen Teilmärkten, beschreibt das Verhalten einzelner Marktakteure und erklärt die Bedeutung von Marktstruktur und -design für die Marktergebnisse. Die theoretischen Analysen werden durch umfangreiche empirische Untersuchungen ergänzt. Zu diesem Zweck werden zunächst die Grundlagen der empirischen Finanzmarktanalyse dargestellt, wobei ein Schwerpunkt auf den finanzmarktspezifischen Schätzverfahren gelegt wird. Die Studierenden werden ferner mit den speziellen Problemen bei der Beschaffung und Aufbereitung von Finanzmarktdaten sowie der Verarbeitung des Datenmaterials in ökonometrischen Software-Paketen vertraut gemacht. In diesem Zusammenhang erhalten die Studierenden auch eine Einweisung in die Verwendung von Datenbanken professioneller Daten-Provider. Abschließend werden spezielle Themen- und Problemstellungen in Kleingruppen aufgegriffen: durch eigene empirische Analysen werden sowohl die theoretischen Grundlagen als auch die Anwendung der empirischen Methoden nochmals vertieft.</p> <p>Die Studierenden kennen nach Absolvierung der vier Kurse die vorhandenen Interdependenzen zwischen den nationalen und internationalen Finanzmärkten und können die potenziellen Chancen und Risiken einer zunehmenden internationalen Finanzmarktintegration für die gesamte Volkswirtschaft und für einzelne Unternehmen identifizieren. Sie sind zudem in der Lage – mithilfe gängiger ökonometrischer Software-Pakete – eigene empirische Finanzmarktanalysen durchzuführen.</p>					

Inhalte:
<p><i>Kurs 1: Finanzmärkte und -institutionen</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Finanzinstitutionen: Begriff, Aufgaben und Funktionsweise - Mikrostruktur der Finanzmärkte - Internationale Finanzmärkte: Kassamärkte - Internationale Finanzmärkte: Derivative Märkte - Risiken internationaler Finanzmärkte <p><i>Kurs 2: Devisenmärkte</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Zinsparität und Devisenmarkteffizienz - Devisenmarktinterventionen - Währungskrisen - Verschuldungskrisen - Länderrisiken - Stellung des Euro im internationalen Finanzsystem <p><i>Kurs 3: Empirical Methods of Financial Market Analysis</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Basic Calculus for Finance - Probability and Statistics - Introduction to Linear Regression - Factor Models - Principal Component Analysis - Classical Models of Volatility and Correlation - Introduction to GARCH Models - Time Series Models and Cointegration <p><i>Kurs 4: Forschungsseminar "Internationale Finanzmärkte"</i></p> <p>Im Forschungsseminar werden spezielle Themen- und Problemstellungen aus den zuvor absolvierten Veranstaltungen aufgegriffen und vertieft.</p>
Lehrformen:
Vorlesung, Übung, Seminar, Präsentation mit Gruppenarbeit
Verwendbarkeit des Moduls:
M.Sc. BWL, M.Sc. VWL.
Teilnahmevoraussetzungen:
Teilnehmer, die dieses Wahlpflichtfach wählen, sollten bereits den ersten Teil des Moduls MS00 besucht haben.
Prüfungsformen:
Die Modulabschlussprüfung erfolgt in Form einer Klausur (120 Minuten).
Voraussetzungen für die Vergabe von ECTS-Punkten:
Erfolgreich abgelegte Modulabschlussklausur. Im Masterstudiengang BWL können durch das Anfertigen einer Hausarbeit zusätzliche LP im Sinne von § 7 der Prüfungsordnung erworben werden.
Häufigkeit des Angebots:
Das Modul beginnt in jedem Sommersemester.
Stellenwert der Note für die Endnote:
Die Gesamtnote der Masterprüfung errechnet sich als gewichtetes arithmetisches Mittel aus den Noten der Modulabschlussprüfungen, der Zusatzleistung und der Masterarbeit. Dabei wird die Masterarbeit dreifach gewichtet.
Modulbeauftragte und hauptamtlich Lehrende:
Prof. Dr. Heinz-Dieter Smeets, Prof. Albrecht F. Michler sowie Wissenschaftliche MitarbeiterInnen des Lehrstuhls
Sonstige Informationen:
Aktuelle Informationen auf den jeweiligen Internetseiten der Modulbeauftragten