

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Problemstellung und Aufbau der Arbeit</b>	<b>1</b>
1.1	Problemstellung der Arbeit . . . . .	1
1.2	Aufbau der Arbeit . . . . .	6
<b>2</b>	<b>Das kompetitive Unternehmen unter Risiko</b>	<b>9</b>
2.1	Das Modell von Sandmo (1971) . . . . .	10
2.1.1	Produktionsentscheidung unter Sicherheit . . . . .	10
2.1.2	Produktionsentscheidung unter Unsicherheit . . . . .	11
2.2	Das Modell von Holthausen (1979) . . . . .	12
2.3	Meyer und Robison (1988) . . . . .	13
2.4	Das Modell von Hey (1987) . . . . .	14
2.5	Broll und Wahl (1995): Das kompetitive Exportunternehmen unter Wechselkursrisiko . . . . .	18
2.6	Broll und Wahl (1996): Imperfekte Hedging-Möglichkeiten . . . . .	19
2.7	Wahl und Broll (2010): Optimale Entscheidungen bei Existenz einer Lagermöglichkeit . . . . .	21
2.8	Zum Hedgingnutzen von Optionen . . . . .	23
2.9	Weitere Untersuchungen zu marktgängigen Risiken . . . . .	25
2.10	Das kompetitive Unternehmen bei nicht-handelbaren Risiken . . . . .	26
2.11	Das kompetitive Unternehmen bei additivem Hintergrundrisiko und Preisrisiko . . . . .	27

2.12 Viaene und Zilcha (1998):	
Das kompetitive Exportunternehmen unter mehrfacher Unsicherheit . . . . .	29
<b>3 Das Duopol unter Risiko bei einmaliger Interaktion</b>	<b>33</b>
3.1 Literaturüberblick . . . . .	34
3.2 Das Modell unter Nachfragerisiko . . . . .	38
3.2.1 Marktgleichgewicht . . . . .	41
3.2.2 Sensitivitätsanalysen . . . . .	42
3.3 Simultanes Risikomanagement . . . . .	46
3.3.1 Terminmarktzugang für nur ein Unternehmen . . . . .	46
3.3.2 Terminmarktzugang für beide Unternehmen . . . . .	55
3.4 Strategisches Hedging . . . . .	59
3.4.1 Terminmarktzugang für nur ein Unternehmen . . . . .	60
3.4.2 Terminmarktzugang für beide Unternehmen . . . . .	67
3.5 Simultanes Risikomanagement mit Basisrisiko . . . . .	75
3.5.1 Terminmarktzugang für nur ein Unternehmen . . . . .	76
3.5.2 Terminmarktzugang für beide Unternehmen . . . . .	82
3.6 Risikomanagement bei Existenz von Transaktionskosten . . . . .	88
3.6.1 Simultanes Risikomanagement bei Transaktionskosten . . . . .	88
3.6.2 Sequentielles Risikomanagement bei Transaktionskosten . . . . .	92
<b>4 Das Duopol unter Nachfragerisiko bei wiederholter Interaktion</b>	<b>95</b>
4.1 Einführung der Möglichkeit zur Lagerhaltung . . . . .	97
4.1.1 Optimales Angebot . . . . .	99
4.1.2 Optimale Produktions- und Risikopolitik . . . . .	102
4.2 Zusätzliche Möglichkeit zum Terminhandel . . . . .	106
4.2.1 Optimales Angebot und Roll-Over-Hedge . . . . .	107
4.2.2 Optimale Produktions- und Risikopolitik . . . . .	110

4.3 Einführung einer zusätzlichen Möglichkeit zur Produktion . . . . .	114
4.3.1 Optimales Angebot, Nachproduktion und Roll-Over-Hedge . . . . .	115
4.3.2 Optimale Produktions- und Risikopolitik . . . . .	119
<b>5 Nicht-handelbare Risiken im Duopol</b>	<b>123</b>
5.1 Das Duopol bei Hintergrund- und Nachfragerisiko . . . . .	126
5.1.1 Marktgleichgewicht . . . . .	127
5.1.2 Hintergrund- und Nachfragerisiko mit simultanem Terminmarktzugang . . . . .	128
5.1.3 Hintergrund- und Nachfragerisiko mit sequentiellem Terminmarktzugang . . . . .	131
5.1.4 Vergleich mit den Situationen ohne Hintergrundrisiko . . . . .	133
5.2 Technologische Risiken im Duopol . . . . .	135
5.2.1 Marktgleichgewicht . . . . .	136
5.2.2 Sensitivitätsanalysen . . . . .	137
5.3 Das Duopol bei Nachfrage- und technologischem Risiko . . . . .	141
5.3.1 Marktgleichgewicht . . . . .	142
5.3.2 Vergleich mit der Situation ohne Preisrisiko . . . . .	142
5.3.3 Vergleich mit der Situation ohne technologisches Risiko . . . . .	146
5.4 Preisrisiko, Hedging und technologische Unsicherheit . . . . .	146
5.4.1 Marktgleichgewicht . . . . .	148
5.4.2 Vergleich mit den voranstehenden Situationen . . . . .	150
<b>6 Zusammenfassung und Ausblick</b>	<b>155</b>
<b>Anhang</b>	<b>159</b>

<b>A Nash-Gleichgewichte</b>	<b>159</b>
A.1 Strategisches Hedging . . . . .	159
A.1.1 Strategisches Hedging für nur ein Unternehmen . . . . .	159
A.1.2 Strategisches Hedging für beide Unternehmen . . . . .	161
A.2 Simultanes Risikomanagement mit Basisrisiko . . . . .	163
A.2.1 Terminmarktzugang für nur ein Unternehmen . . . . .	163
A.2.2 Terminmarktzugang für beide Unternehmen . . . . .	164
A.3 Technologisches Risiko . . . . .	165
<b>Symbolverzeichnis</b>	<b>167</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>171</b>