

Inhaltsverzeichnis

Symbolverzeichnis	ix
1 Problemstellung und Vorgehensweise	1
2 Institutionelle Arrangements und Verhaltensweisen der Marktteilnehmer im Handel	11
2.1 Das Publikum als Liquiditätsnachfrager mit der Bereitschaft zu Preiszugeständnissen.....	13
2.2 Die Wertpapierhändler als risikoaverse Liquiditätsanbieter mit unbeschränkten Handelsmöglichkeiten	17
3 Der Zusammenhang zwischen Konkurrenz und Liquidität bei exogener Partizipation.....	23
3.1 Der Einfluß liquiditätsbewußten Verhaltens der Wertpapierhändler	28
3.2 Der Einfluß von Informationszuwachs und Informationsgefälle.....	36
3.2.1 Aggregation nicht öffentlicher Information durch den Börsenkurs	39
3.2.2 Aggregation nicht öffentlicher Information durch den Börsenkurs und liquiditätsbewußtes Verhalten der Händler	68
3.2.3 Aggregation und Objektivierung nicht öffentlicher Information durch den Börsenkurs.....	85
3.3 Der Einfluß der Markttransparenz (Sunshine Trading).....	89
3.4 Der Einfluß von Unsicherheit über den Transaktionskurs.....	96
4 Der Zusammenhang zwischen Konkurrenz und Liquidität bei endogener Partizipation.....	117
4.1 Kosten- und Erlösteilung, Risikoteilung und Verteilungsspielraum als Determinanten der Markteintrittsentscheidung	118
4.2 Die Bestimmung der modellendogenen Anzahl von Wertpapierhändlern ..	130
4.2.1 Freier Marktzutritt.....	137
4.2.2 Kontrolle des Marktzutritts durch einen Monopolisten.....	141
4.3 Der Einfluß des Liquiditätsbewußtseins der Wertpapierhändler	145

4.4 Der Einfluß dynamischer Aspekte151

4.4.1 Nachhaltige Umsätze159

4.4.2 Risiko- und Ertragseffekte autokorrelierter Publikumstransaktionen 167

5 Zusammenfassung und Forschungsperspektive178

Anhang

A188

B192

C193

D195

E197

F200

G204

H205

I207

J219

K220

L224

M229

N230

O232

P237

Q238

R242

S246

T251

U252

V254

W257

X260

Literaturverzeichnis262