

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 Aspekte	151
4.4.1	Nachhaltige Umsätze	159
4.4.2	Risiko- und Ertragseffekte autokorrelierter Publikumstransaktionen	167
5	Zusammenfassung und Forschungsperspektive	178
Anhang		
A	.....	188
B	.....	192
C	.....	193
D	.....	195
E	.....	197
F	.....	200
G	.....	204
H	.....	205
I	.....	207
J	.....	219
K	.....	220
L	.....	224
M	.....	229
N	.....	230
O	.....	232
P	.....	237
Q	.....	238
R	.....	242
S	.....	246
T	.....	251
U	.....	252
V	.....	254
W	.....	257
X	.....	260
Literaturverzeichnis		262