

Die aktuelle Finanzkrise und die Reform der globalen Finanzarchitektur

Seminar 070 743

Wintersemester 2009/10

Prof. Dr. Michael Roos mit Assistenten

Inhalt

In diesem Seminar werden Ablauf, Ursachen und Folgen der aktuellen Krise der internationalen Finanzmärkte besprochen. Zum Verständnis der Krise ist es erforderlich, sich mit der sogenannten Neuen Finanzarchitektur und ihren Schwächen zu befassen.

Abschließend wird die wirtschaftspolitische Diskussion über eine Reform der internationalen Finanzarchitektur behandelt, die zukünftige Finanzkrisen dieses Ausmaßes verhindern soll.

Ziele

Dieses Seminar vermittelt

- Wissen über die aktuelle Krise,
- Verständnis der Zusammenhänge, die zur Krise geführt haben,
- Wirtschaftstheoretische Hintergründe
- Verständnis der wirtschaftspolitischen Probleme der internationalen Finanzmarktregulierung

Voraussetzungen

Dieses Seminar richtet sich nur an Studenten im Diplom-Studiengang.

Erforderlich: Vordiplom
Gute Englischkenntnisse

Wünschenswert: Vorkenntnisse in Finanzmarkttheorie, Bankwesen oder Makroökonomie

Modalitäten

Teilnehmer: maximal 26

Leistungen: Hausarbeit und Vortrag

Ablauf: Vorbesprechung und Einführung in der ersten Semesterwoche
Vorträge geblockt in den letzten drei Semesterwochen
Abgabe der Hausarbeit am Ende der Vorlesungszeit

Anmeldung: bis zum 14.8.2009, 17 Uhr per Email an Mak@rub.de. Bitte geben Sie zwei Themenpräferenzen an.

Achtung: Bitte geben Sie den Namen des Seminars an, da der Lehrstuhl zwei Seminare im Wintersemester anbietet!

Weitere erforderliche Angaben: Name, Matrikelnummer, Fachsemester.

Falls die Anzahl der Interessenten 24 überschreitet, werden die Teilnehmer per Los ermittelt.

Einführung: Di 13.10, 10 – 14 Uhr
GBCF 04/300

In der Einführungsveranstaltung werden Ablauf und Beschreibung der Krise besprochen und die einzelnen Themen erläutert. Folgende Literatur ist von allen Teilnehmern zu lesen:

- Hellwig (2008)
- Brunnermeier (2009)
- Crotty (2008)
- Reinhart/Rogoff (2008a)
- Taylor (2009)

Themen

Es stehen 13 Themen für Hausarbeit und Vortrag zur Auswahl. Die angegebene Literatur muß bearbeitet werden. Darüber hinaus können Sie weitere Literatur verwenden.

- 1. Ursachen der Subprime-Krise I**
 - Mian/Sufi (2008)
- 2. Ursachen der Subprime-Krise II**
 - Dell'Arricia et al. (2008)
- 3. Probleme mit der Verbriefung von Hypotheken**
 - Duffie (2007)
- 4. Vergleich mit anderen Finanzkrisen**
 - Reinhart/Rogoff (2008b)
- 5. Auswirkungen der Krise auf die reale Wirtschaft**
 - Tong/Wei (2008)
- 6. Die Rolle der Fiskalpolitik in der Krise**
 - OECD 2009
- 7. Die Geldpolitik als Ursache der Krise**
 - Ahrend (2008)
- 8. Die Wirksamkeit der Geldpolitik während der Krise**
 - Mishkin (2009)
- 9. Die Hypothese effizienter Märkte**
 - Malkiel (2003)
- 10. Das CAPM**
 - Fama/French (2004)
- 11. Grundlegende Prinzipien der Finanzmarktregulierung**
 - Brunnermeier et al. (2009)
- 12. Reformvorschläge zur globalen Finanzarchitektur**
 - FSF (2008)
- 13. Ausblick auf die globalen Finanzmärkte in der Zukunft**
 - WEF (2009)

Literatur

Ahrend, R. (2008). Monetary Ease – A Factor behind Financial Crises? Some Evidence from OECD Countries. Economics E-Journal Discussion Paper No. 2008-44

- Brunnermeier, M. K. (2009). Deciphering the Liquidity and Credit Crunch 2007–2008. *Journal of Economic Perspectives* 23(1), 77-100.
- Brunnermeier, M. K., A. Crockett, C. Goodhart, A.D. Persaud, H. Shin (2009). *The Fundamental Principles of Financial Regulation*. Geneva Reports on the World Economy 11, preliminary conference draft.
- Crotty, J. (2008). *Structural Causes of the Global Financial Crisis: A Critical Assessment of the “New Financial Architecture”*. University of Massachusetts Working Paper 2008-14.
- Dell’Arricia, G., D. Igan, L. Laeven (2008). *Credit Booms and Lending Standards: Evidence from the Subprime Mortgage Market*. IMF Working Paper WP/08/106.
- Duffie, D. (2007). *Innovations in credits risk transfer: implications for financial stability*. BIS Working Papers No 255.
- Fama, E.F., K. R. French (2004). *The Capital Asset Pricing Model: Theory and Evidence*. *Journal of Economic Perspectives* 18(3), 25-46.
- Financial Stability Forum (2008). *Report of the Financial Stability Forum on Enhancing Market and Institutional Resilience*.
- Hellwig, M. (2008). *Systemic Risk in the Financial Sector: An Analysis of the Subprime-Mortgage Financial Crisis*. Preprints of the Max Planck Institute for Research on Collective Goods Bonn 2008/43
- Malkiel, B.G. (2003). *The Efficient Market Hypothesis and Its Critics*. *Journal of Economic Perspectives* 17(1), 59-82.
- Mian, A., A. Sufi (2008). *The Consequences of Mortgage Credit Expansion: Evidence from the 2007 Mortgage Default Crisis*. NBER Working Paper 13936.
- Mishkin, F.S. (2009). *Is Monetary Policy Effective During Financial Crises?* NBER Working Paper 14678.
- OECD (2009). *OECD Economic Outlook, Interim Report March 2009*.
- Reinhart, C.M., K. S. Rogoff (2008a). *Is the 2007 US Sub-Prime Financial Crisis So Different? An International Historical Comparison*. *American Economic Review: Papers and Proceedings*, 98(2), 339-344.
- Reinhart, C.M., K.S. Rogoff (2008b). *This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises*. NBER Working Paper No. 13882.
- Taylor, J. (2009) *The Financial Crisis and the Policy Responses: An Empirical Analysis of What Went Wrong*. NBER Working Paper No. 14631.
- Tong, H., S.-J. Wei (2008). *Real Effects of the Subprime Mortgage Crisis: Is it a Demand or a Finance Shock?* IMF Working Paper WP/08/186.
- World Economic Forum (2009). *The Future of the Global Financial System. A Near-Term Outlook and Long-Term Scenarios*. World Economic Forum Scenario Series.