

INHALTSVERZEICHNIS

EINFÜHRUNG	1
1. DAS MODELL ALS EXTENSIVES SPIEL	21
1.1 Bezeichnungen	22
1.2 Notwendige Züge	23
1.3 Der Zufallsspieler	23
1.4 Die vier Stufen des Spiels	26
1.5 Weitere Bemerkungen zur extensiven Form	28
1.6 Technische Vorbemerkungen zu den Auszahlungen	28
1.7 Bedingungen für einen geordneten Markt	29
1.8 Die Geldauszahlungen	31
1.9 Die Erwartungsauszahlungen	32
1.10 Die Präferenzen	33
1.11 Bezeichnungen	35
1.12 Rückschlußinformationsbezirke und Rückschlußpunkte	35
1.13 Die Abgeschlossenheitseigenschaft	36
1.14 Die lokale Auszahlung	38
1.15 Vermeidbares Bankrottrisiko	39
1.16 Lokaloptimale Züge	39
1.17 Der lokale rückschlußperfekte Gleichgewichtspunkt	41
1.18 Rückschlußäquivalenz	44
1.19 Rückschlußgleichgewicht	44
1.20 Symmetrische Strategienkombinationen	45
1.21 Normale Signalwirkung	46
1.22 Die Unabhängigkeitsforderung für die Terminpreise	47
1.23 Das Lösungskonzept	48
1.24 Bemerkungen zum Lösungskonzept	49
1.25 Die Modellparameter	52
2. DIE ZWEITE PUBLIKUMSENTSCHEIDUNG	54
2.1 Bezeichnungen	56
2.2 Die lokaloptimalen Züge des Publikums	57
2.3 Bemerkungen zur Lösung der vierten Spielstufe	63
3. DIE ZWEITE PREISENTSCHEIDUNG DES MAKLERS	65
3.1 Die lokalen Auszahlungen im Fall nicht verschwin- dender Spekulation	66
3.2 Bemerkungen zur Lösung der dritten Spielstufe	76

4. DIE ERSTE PUBLIKUMSENTSCHEIDUNG UND DIE ZWEITEN TERMINPREISE	77
4.1 Die lokalen Auszahlungen, falls $p_o < p_o \bar{p}_o$ gilt	77
4.2 Lokaloptimale Züge im Fall $p_o < p_o \bar{p}_o$	84
4.3 Lokaloptimale Züge in den Fällen $p_o < p_o$ und $p_o > \bar{p}_o$	88
4.4 Die Fälle $p_o = p_o$ und $p_o = \bar{p}_o$	91
4.5 Die zweite Maklerentscheidung in den Fällen $p_o = p_o$ und $p_o = \bar{p}_o$	95
4.6 Die lokaloptimalen Publikumsentscheidungen in den Fällen $p_o = p_o$ und $p_o = \bar{p}_o$	99
4.7 Die Ermittlung der Terminpreise p_1 und \bar{p}_1	100
4.8 Bemerkungen zur Erfüllung der Unabhängigkeits- forderung	104
4.9 Die zweiten Terminpreise im Fall $p_o < p_o \bar{p}_o$	107
4.10 Die zweiten Terminpreise in den Fällen $p_o = p_o$ und $p_o = \bar{p}_o$	110
4.11 Modellparameter und normale Signalwirkung	111
4.12 Zusammenstellung der Ungleichungen über die Para- meter	114
4.13 Zusammenstellung der Publikumsentscheidungen in der zweiten Spielstufe	115
4.14 Bemerkungen zur Lösung der zweiten und dritten Spielstufe	118
5. DIE ERSTE PREISENTSCHEIDUNG DES MAKLERS UND DIE LÖSUNG DES SPIELS	123
5.1 Die Auszahlungsfunktion des Maklers	123
5.2 Bedingungen für positiven Maklergewinn	142
5.3 Echt lokaloptimale und ϵ -lokaloptimale Preise p_o	143
5.4 Die Bestimmung des echt lokaloptimalen Preises \hat{p}_o im Fall gleich guter Informiertheit beider Publikumsgruppen	144
5.5 Die Bestimmung des approximativ echt lokaloptimalen Preises \hat{p}_o im Fall unterschiedlicher Informiertheit	146
5.6 Die lokaloptimalen Entscheidungen des Maklers in der ersten Spielstufe und die Lösung des Spiels	147
5.7 Marktausgewogenheit	150
5.8 Bemerkungen zur Lösung der ersten Spielstufe	153
5.9 Zahlenbeispiel	162
5.10 Einige komparativ statische Ergebnisse	163
5.11 Gleichgewichtspunkt	171
LITERATURVERZEICHNIS	174