

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----------|
| 1 Problemstellung und Aufbau der Arbeit | 1 |
| 1.1 Problemstellung der Arbeit | 1 |
| 1.2 Aufbau der Arbeit | 6 |
| 2 Das kompetitive Unternehmen unter Risiko | 9 |
| 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 |
| 3 | Das Duopol unter Risiko bei einmaliger Interaktion | 33 |
| 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 |
| 4 | Das Duopol unter Nachfragerisiko bei wiederholter Interaktion | 95 |
| 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 |
| 5 | Nicht-handelbare Risiken im Duopol | 123 |
| 5.1 | Das Duopol bei Hintergrund- und Nachfragerisiko | 126 |
| 5.1.1 | Marktgleichgewicht | 127 |
| 5.1.2 | Hintergrund- und Nachfragerisiko mit simultanem Terminmarktzu- gang | 128 |
| 5.1.3 | Hintergrund- und Nachfragerisiko mit sequentiellem Terminmarkt- zugang | 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 |
| 6 | Zusammenfassung und Ausblick | 155 |
| Anhang | | 159 |

| | |
|---|------------|
| A Nash-Gleichgewichte | 159 |
| 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 |
| Symbolverzeichnis | 167 |
| Literaturverzeichnis | 171 |