

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXVII
1 Einführung	1
1.1 Thematische Einleitung und Zielsetzung	1
1.2 Struktur und Aufbau der Arbeit	4
2 Aufsichtsrechtliche Behandlung von Risikopositionen gegenüber Staaten	7
2.1 Institutionelle Grundlagen	7
2.2 Mindestanforderungen für das Kreditrisiko	12
2.2.1 Fundamentales Prinzip risikobasierter Mindestanforderungen	12
2.2.2 Standardansatz für das Kreditrisiko	14
2.2.3 Auf internen Ratings basierender Ansatz für das Kreditrisiko .	17
2.3 Mindestanforderungen für das Marktrisiko	22
2.4 Mindestanforderungen für das Liquiditätsrisiko	25
2.4.1 Liquiditätsdeckungsquote	25
2.4.2 Strukturelle Liquiditätsquote	28

2.5	Mindestanforderungen für die Verschuldungsquote	30
2.6	Mindestanforderungen für Risikokonzentrationen	31
2.7	Makroprudenzielle Kapitalanforderungen	32
2.8	Offenlegung der Risikopositionen gegenüber Staaten	35
2.8.1	Offenlegung über Säule 3 des Bankenaufsichtsrechts	35
2.8.2	Offenlegung durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde	35
2.9	Zusammenfassung	38
3	Implikationen für das Investitionsverhalten von Banken	41
3.1	Einführung	41
3.2	Literaturüberblick und Forschungsbeitrag	43
3.2.1	Holistische Rolle von Staatsanleihen	43
3.2.2	Determinanten der Risikopositionen von Banken gegenüber Staaten	45
3.2.3	Einfluss der Risikopositionen von Banken gegenüber Staaten auf die Kreditvergabe	50
3.2.4	Einfluss geldpolitischer Maßnahmen auf die Risikopositionen von Banken gegenüber Staaten	51
3.3	Hypothesen und Methodik	53
3.3.1	Spezifikation und Schätzung von Interaktionseffekten	53
3.3.2	Hypothesenentwicklung	58
3.3.3	Schätzung der Determinanten der Risikopositionen von Banken gegenüber Staaten	60
3.4	Empirische Ergebnisse	66
3.4.1	Datensatz und deskriptive Statistiken	66
3.4.2	Regressionsanalysen	79
3.4.2.1	Benchmark für die Reaktion von Banken auf Veränderungen von Staatsanleihenrenditen	79
3.4.2.2	Einfluss von aufsichtsrechtlicher Arbitrage durch Banken	81

3.4.2.3	Einfluss von moralischer Überredung durch den Heimatstaat	85
3.4.2.4	Einfluss der Refinanzierungsmöglichkeiten von Banken	87
3.4.2.5	Gemeinsamer Einfluss von aufsichtsrechtlicher Arbitrage, moralischer Überredung und Refinanzierungsmöglichkeiten	90
3.4.3	Robustheitstests	92
3.5	Zusammenfassung und Schlussfolgerungen	98
4	Implikationen für den Risikoverbund zwischen Staat und Bank	101
4.1	Einführung	101
4.2	Literaturüberblick und Forschungsbeitrag	103
4.2.1	Risikoverbund zwischen Staat und Bank	103
4.2.2	Aufsichtsrechtliche Privilegien für Risikopositionen gegenüber EU-Staaten	111
4.3	Hypothesen und Methodik	114
4.3.1	Hypothesenentwicklung	114
4.3.2	Primäres Risikomaß und funktionale Form des Regressionsmodells	116
4.3.3	Schätzung des Risikoverbunds zwischen Staat und Bank	118
4.3.4	Schätzung von Staatsrisiken	122
4.3.5	Modellierung des makroökonomischen Umfelds	124
4.4	Empirische Ergebnisse	125
4.4.1	Datensatz und deskriptive Statistiken	125
4.4.2	Regressionsanalysen	132
4.4.2.1	Benchmark für den Risikoverbund zwischen Staat und Bank	132
4.4.2.2	Einfluss der Risikoposition einer Bank gegenüber dem Heimatstaat	136
4.4.2.3	Isolation der Positionshöhe und des Staatsrisikos	140

4.4.2.4	Einfluss der finanziellen Stärke einer Bank	145
4.4.3	Robustheitstests	149
4.5	Ausblick: Risikoverbund zwischen Realwirtschaft und Bank	163
4.6	Zusammenfassung und Schlussfolgerungen	166
5	Schlussbetrachtung	169
5.1	Studienübergreifende kritische Würdigung	169
5.2	Handlungsempfehlungen und Ausblick	172
	Literaturverzeichnis	XXIX