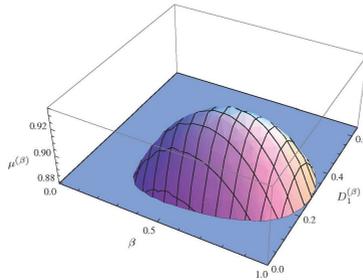




Daniel Enke (Autor)
Grenzen der Arbitrage

Daniel Enke

Grenzen der Arbitrage



Cuvillier Verlag Göttingen
Internationaler wissenschaftlicher Fachverlag

<https://cuvillier.de/de/shop/publications/6338>

Copyright:

Cuvillier Verlag, Inhaberin Annette Jentsch-Cuvillier, Nonnenstieg 8, 37075 Göttingen,
Germany

Telefon: +49 (0)551 54724-0, E-Mail: info@cuvillier.de, Website: <https://cuvillier.de>



Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	V
Tabellenverzeichnis	VII
1 Einleitung	1
1.1 Motivation des Themas	1
1.2 Aufbau der Arbeit	3
2 Modellstruktur	7
2.1 Marktteilnehmer	8
2.1.1 Investoren	8
2.1.2 Noise trader	10
2.1.3 Arbitrageure	11
2.1.4 Zur Unterscheidung von Marktteilnehmern	13
2.2 Der Zeitpunkt $t = 1$	14
2.2.1 Die Nachfragefunktionen	15
2.2.2 Die Preisgleichung in $t = 1$	16
2.3 Der Zeitpunkt $t = 2$	30
2.3.1 Die Nachfragefunktionen	31
2.3.2 Die Preisgleichung in $t = 2$	32
2.3.3 Die Bestimmung des von den Investoren zur Verfügung gestellten Betrages	36



2.4	Der Zeitpunkt $t = 3$	43
2.4.1	Die Nachfragefunktionen	43
2.4.2	Die Preisgleichung in $t = 3$	44
2.4.3	Die Zielfunktion	48
2.4.3.1	Modell mit einer Entscheidungsvariable	49
2.4.3.2	Modell mit zwei Entscheidungsvariablen	56
3	Update-Funktionen	63
3.1	Nicht stückweise definierte Update-Funktionen	64
3.1.1	Lineare Update-Funktionen	65
3.1.2	Verallgemeinerung	72
3.1.3	Mittelzufluss versus Mittelabfluss	80
3.2	Stückweise definierte Update-Funktionen	92
3.3	Dominanzen	106
3.3.1	Dominanz hinsichtlich des Mittelzuflusses bzw. Mittelabflusses	107
3.3.2	Dominanz hinsichtlich der Funktionswerte	120
3.4	Fazit	132
4	Entscheidungsmodelle	137
4.1	Eine Entscheidungsvariable und lineare Update-Funktionen	140
4.1.1	Vermeidung des vollständigen Mittelabzugs	142
4.1.2	Einbezug des vollständigen Mittelabzugs	154
4.1.2.1	Kombinationsmöglichkeiten Preisrelationen und Noise trader shocks	157
4.1.2.2	Die Zielfunktion unter Einbezug des vollständigen Mittelabzugs	179
4.1.2.3	Die Bestimmung der Grenze \bar{D}_1	181
4.1.3	Die optimale Entscheidung	183
4.1.4	Beispiele	191



4.1.4.1	Shleifer/Vishny (1997)	191
4.1.4.2	Arnold (2009)	203
4.1.4.3	Zwei optimale Lösungen im Fall $S_{21} > S_1$	213
4.1.4.4	Der Fall $S_{21} < S_1$	218
4.2	Eine Entscheidungsvariable und nicht-lineare Update-Funktionen	226
4.3	Zwei Entscheidungsvariablen und lineare Update-Funktionen	243
5	Zusammenfassung und Ausblick	261
	Anhang	265
A	Nebenrechnungen	267
A.1	Bestimmung von $x_0(\bar{x})$	267
A.2	Nebenrechnung zum Beweis von Satz 44	269
B	Beweise	271
B.1	Beweis zu Satz 55	271
B.2	Beweis zu Satz 56	272
B.3	Beweis zu Satz 61	272
B.4	Beweis zu Satz 66	273
B.5	Beweis zu Satz 67	274
B.6	Alternativer Beweis zu Satz 74	275
C	Der Preis p_{21} (lineare Update-Funktionen)	277
C.1	Nullstellen und Spezialfall	278
C.2	Pol mit Vorzeichenwechsel	279
C.3	Lokale Extrema	279
C.3.1	Lokales Maximum	281
C.3.2	Lokales Maximum an der Stelle $D_1 = F_1$	282
C.4	Der Sonderfall $a = 1$	284



D Der Preis $p_{21}^{(\beta)}$ (lineare Update-Funktionen)	285
D.1 Der Fall $\beta \neq \frac{1}{a}$	285
D.2 Der Sonderfall $\beta = \frac{1}{a}$	286
Symbolverzeichnis	287
Literaturverzeichnis	293