

Bachelor- und Masterseminar zu Finanzmärkten (SS 23)

(Stand: 16. Januar 2023)

Grundlegende Informationen

Das Seminar richtet sich an Bachelor- und Master-Studierende mit Interesse am Thema „Finanzmärkte“.

Im Rahmen des Seminars werden die Inhalte aus dem Schwerpunktmodul „Finanzmärkte“ ergänzt und vertieft. Die Themen haben einen Theorie-Teil, der nachvollzogen und eigenständig dargestellt werden soll (keine bloße Übersetzung). Hierauf beziehen sich die Literaturangaben. Ausgehend hiervon sollen aktuelle oder historische Beispiele, Entwicklungen oder Fälle gesucht werden, anhand derer sich die Theorie illustrieren lässt.

Zeitplan

Unverbindliche Voranmeldung	Bis 22. Januar 2023 per E-Mail an fabian.alex@ur.de (bitte Studiengang Bachelor/Master angeben)
Vorbesprechung (mit Themenvorstellung und Themenvergabe)	Montag, 23. Januar 2023, um 14:00 Uhr (über Zoom, Zugangsdaten kommen per E-Mail)
Anmeldung über FlexNow	18. Januar bis 03. Februar 2023
Abmeldung über FlexNow	Bis 17. Februar 2023
Abgabe der schriftlichen Arbeit	19. Juni 2023 bis 11.00 Uhr im Sekretariat RWL 4.09 oder beim jeweiligen Betreuer
Präsentation der Seminararbeiten (Blockveranstaltung mit Anwesenheitspflicht!)	Vsl. in der Woche vom 03. bis 07. Juli 2023 (genauer Termin wird noch bekanntgegeben)

Leistung und Kreditpunkte

- ECTS: 6
- Leistungen (Gewichtung in der Bewertung jeweils 50%):
 - (1) Anfertigung einer *schriftlichen* Hausarbeit (zur Hälfte bestehend aus der Präsentation des vorgegebenen Modells und zur anderen Hälfte aus einem thematisch passenden eigenen Teil)
 - (2) *Mündliche* Präsentation der Ergebnisse im Seminar

Anforderungen

Eigenständiges Aufarbeiten des Stoffs

- Erwartet wird nichts Originelles, aber eine eigenständige Darstellung des Themas. Der formulierte Text muss sich von den Textvorlagen signifikant lösen, d.h. insbesondere er darf nicht satz- oder gar wortgleich folgen.
- Abbildungen sind, sofern diese keiner gesonderten Programmierarbeit mit spezieller Software bedürfen, selbst anzufertigen. Aus Tabellen z.B. mit Regressionsergebnissen sind die relevanten Einträge herauszusuchen und eigenständig aufzuarbeiten.
- Eigenständigkeit wird auch durch das Einfügen von Zwischenschritten bei den Rechnungen, alternative Lösungswege, selbständige Interpretationen der Ergebnisse oder Herstellen von Querbezügen erreicht.
- Man sollte die zentralen Annahmen des behandelten Modells hinterfragen: Was passiert bei Abweichungen von diesen Annahmen? Welche Annahmen werden inhaltlich am kritischsten beurteilt?
- Pflichtlektüre ist nur der Ausgangspunkt, weitere selbstständige Literaturliteraturarbeit ist erforderlich (Econlit, Google Scholar, ideas.repec.org etc.)

Professionelles wissenschaftliches Arbeiten

- Theisen, Manuel (2011), „Wissenschaftliches Arbeiten“, Vahlen
- Niederhauser, Jürg (2006), „Die schriftliche Arbeit – kurz gefasst“, Dudenverlag

Insbesondere muss der Ursprung von Gedanken, Aussagen, Argumenten usw. jederzeit absolut klar sein (Quellen).

Zusätzlich einzuhaltende Formalia am Lehrstuhl TVWL (Prof. Arnold):

- Fließtext (d.h. ohne Abbildungen, ohne Formeln) in Hauptteil und Anhang zusammen circa 15 Seiten
- Schriftgröße: 12 pt, Zeilenabstand: 1,5, Korrekturrand: 5 cm rechts, ansonsten 2 cm
- Aufbau: Deckblatt, Inhaltsverzeichnis, Fließtext, ggf. Anhang, Selbstständigkeitserklärung
- Abgabeformat:
 - 1x gebundene Version in Papierform
 - 1x elektronische Version (Word oder LaTeX) innerhalb der Deadline per E-Mail an den Betreuer

Themen

Die Themen werden in der Vorbesprechung am 23. Januar 2023 vorgestellt und vergeben.

Die Betreuer sind Fabian Alex (FA), Tizian Dick (TD) und Lutz Arnold (LA).

Je nach Anspruch der Themen sind diese für Bachelor- (B) bzw. Master-Studenten (M) empfohlen.

	Thema		
1	<p style="text-align: center;"><i>Konstante absolute Risikoaversion, normalverteilte Returns und Mean-variance-Entscheiden</i></p> <p>Vives, Xavier (2008), "Information and Learning in Markets: The Impact of Market Microstructure", Princeton University Press, Section 10.2.4.</p>	LA	B/M
2	<p style="text-align: center;"><i>The Effect of Green Investment on Corporate Behavior</i></p> <p>Heinkel, Robert, Alan Kraus and Josef Zechner (2001), "The Effect of Green Investment on Corporate Behavior", <i>The Journal of Financial and Quantitative Analysis</i> 36 (4), pp. 431-449.</p>	FA	B/M
3	<p style="text-align: center;"><i>Spekulatives Verhalten von Investoren mit heterogenen Erwartungen</i></p> <p>Harrison, J. Michael and David M. Kreps (1978), "Speculative investor behavior in a stock market with heterogeneous expectations", <i>The Quarterly Journal of Economics</i> 92(2), pp.323-336.</p>	TD	B/M
4	<p style="text-align: center;"><i>The Grossman-Stiglitz Paradox</i></p> <p>Vives, Xavier (2008), "Information and Learning in Markets: The Impact of Market Microstructure", Princeton University Press, Section 4.2.</p>	LA	M
5	<p style="text-align: center;"><i>The "Washing Machine"</i></p> <p>Gollier, Christian and Sébastien Pouget (2014), "The "Washing Machine": Investment Strategies and Corporate Behavior with Socially Responsible Investors", Working Paper.</p>	FA	B/M
6	<p style="text-align: center;"><i>Bepreisung und Schattierungen von Green Bonds</i></p> <p>Dorflleitner, Gregor, Sebastian Utz and Rongxin Zhang (2022), "The pricing of green bonds: external reviews and the shades of green", <i>Review of Managerial Science</i> (2022) 16:797–834.</p>	TD	B
7	<p style="text-align: center;"><i>A primer on green finance</i></p>	LA	B

	Krahen, Jan Pieter, Jörg Rocholl and Marcel Thum (2021), "A primer on green finance: From wishful thinking to marginal impact", SAFE White Paper 87.		
8	<p style="text-align: center;"><i>Green Loans: Reale Effekte einer Subventionierung</i></p> <p>Li, Zhenghui, Gaoke Liao and Zhehao Huang (2017), "Green Loan Subsidy for Promoting Clean Production Innovation", <i>Preprint submitted to Journal of Cleaner Production</i>.</p>	FA	B