

Bearbeitungszeit: 120 Minuten

Hilfsmittel: nicht-programmierbarer und nicht-grafikfähiger Taschenrechner

Bearbeiten Sie bitte alle Aufgaben.

Aufgabe 1: (Pro Teilaufgabe 6 Punkte = 30 Punkte)

Für die folgenden Teilaufgaben sind kurze und prägnante Antworten ausreichend, es ist keine umfangreiche (theoretische) Ableitung erforderlich.

- Skizzieren Sie die drei wesentlichen gesamtwirtschaftlichen Aufgaben des Bankensektors.
- Grenzen Sie voneinander ab: Finanzierung, Investition, Sparen.
- Beschreiben Sie die unterschiedlichen Motive der Geldhaltung und verbinden Sie diese mit der typischen Liquiditätsnachfragefunktion des IS-LM-Modells.
- Nennen und skizzieren Sie drei Funktionen von Zinsen.
- Warum ist die Existenz von Banken in vollkommenen Märkten nicht begründbar?

Aufgabe 2: (30 Punkte)

Die folgende Tabelle gibt ausgewählte Größen der bankwirtschaftlichen Gesamtrechnung der Europäischen Zentralbank wieder (in Mrd. Euro).

Juni 2010		
	EWU gesamt	Deutschland
Bargeld C	813,0	202,5
Reserven R	444,8	132,2
Sichtdepositen D	3875,4	1087,9
Oktober 2012		
	EWU gesamt	Deutschland
Bargeld C	892,7	223,4
Reserven R	843,5	298,0
Sichtdepositen D	4189,3	1347,2

- a. Leiten Sie allgemein den Geldangebotsmultiplikator m zwischen der Geldbasis BG und der Geldmenge $M1$ her. (6 Punkte)
- b. Ermitteln Sie die jeweiligen Geldangebotsmultiplikatoren für die EWU bzw. Deutschland für die beiden angegebenen Zeitpunkte (auf drei Nachkommstellen). (12 Punkte)
- c. Wie wären die Ergebnisse, wenn die Reservehaltung tatsächlich nur in Höhe des hoheitlichen Reservesatzes $r = 0,02$ stattgefunden hätte? Interpretieren Sie die Unterschiede in Bezug auf die Wirksamkeit (expansiv/restriktiv) der Zentralbankpolitik. Wie können die Abweichungen ökonomisch begründet werden? (12 Punkte)

Aufgabe 3: (30 Punkte)

- a. Grenzen Sie die drei wesentlichen Verhaltensvarianten bei der Kreditvergabe voneinander ab. (9 Punkte)
- b. Leiten Sie in einem einfachen „No-Arbitrage-Ansatz“ den systematischen Zusammenhang zwischen einem (unterstellt) sicheren Zinssatz und einem risikoadäquaten Zinssatz für ausfallbedrohte Kredite ab. (9 Punkte)
- c. Ermitteln Sie die theoretisch maximalen Ausfallwahrscheinlichkeiten (zwei Nachkommastellen) für folgende einjährige Bankforderungen unter Zugrundelegung der angegebenen Marktzinssätze, wenn der Einjahres-EURIBOR (0,59%) als sichere Alternative angesehen werden kann:
- privater Wohnungsbaukredit 3,50%
 - Konsumentenkredit 7,93%
 - gewerblicher Unternehmenskredit 3,18%.

Begründen Sie die Unterschiede. (12 Punkte)

4. Aufgabe: (30 Punkte)

- a. Grenzen Sie voneinander ab: Risikostruktur der Zinssätze vs. Fristigkeitsstruktur der Zinssätze. (9 Punkte)
- b. Definieren Sie den Spread für die Fristigkeitsstruktur der Zinssätze und unterscheiden Sie unterschiedliche Verläufe der Zinsstrukturkurve. (6 Punkte)
- c. Leiten Sie unter Verwendung eines einfachen Beispiels den Zusammenhang zwischen kurz- und langfristigen Zinssätzen unter Gültigkeit der Erwartungstheorie ab. (15 Punkte)