Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis ..... **IX**

Abbildungsverzeichnis ..... **XXI**

Abkürzungsverzeichnis ..... **XXIII**

Symbolverzeichnis ..... **XXX**

I Problemstellung **1**

II Liquidität als grundlegender Risikofaktor von Unternehmen **7**

1. Liquiditätsrisiko als Eigenschaft von Märkten **7**

a) G nde f die En eh ng de Ma k li idi i iko *7*

aa) Marktliquiditätsrisiken aufgrund von Marktimperfektionen 7

aaa) Perfekte Liquidität in vollkommenen Kapitalmärkten und Dimensionen der Marktliquidität 7

bbb) Marktliquiditätsrisiken bei nicht perfekter Liquidität 9

bb) Marktimperfektionen als Auslöser reduzierter Marktliquidität 10

aaa) Reduktion des Liquiditätsangebots durch Partizipations- und Transaktionskosten 10

bbb) Reduktion der Marktliquidität durch die Suche nach Handelspartnern .. 11

ccc) Reduktion der Marktliquidität durch asymmetrische Information 11

ddd) Reduktion der Marktliquidität durch Einschränkung der Kapitalbeschaffung 12

cc) Exogene und endogene Ausprägung des Marktliquiditätsrisikos 13

b) An e Me ng de Ma k li idi *14*

aa) Transaktionskostenbasierte Messung der Marktliquidität 14

bb) Preisbasierte Messung der Marktliquidität 16

aaa) Messung der Marktliquidität auf Basis von Preisreaktionen 16

bbb) Messung der Marktliquidität auf Basis der Preisumkehr 18

cc) Marktaktivität als Maß für Liquidität 19

dd) Korrelation zwischen unterschiedlichen Liquiditätsmaßen 20

c) Bede ng de Ma k li idi i iko f Rendi en nd P ei e on Ve m gen - e en *20*

aa) Einfluss der Marktliquidität auf Renditen und Preise 20