

Dr. Markus Staub
Wirtschaftswissenschaftliches Zentrum (WWZ)
Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
Universität Basel



Frühjahrssemester 2011
21. Februar bis 3. Juni 2011

Banken- und Finanzmarktregulierung

10608-01

Zeit: Freitag, 10.15 bis 12.00 Uhr
Ort: WWZ, Peter Merian-Weg 6, Seminarraum S 13

1. Zielsetzung, Konzept und Inhalt

- Die Regulierung von Banken und Finanzmärkten hat im Kontext der Finanzkrise zusätzliche Aktualität und politische Brisanz erhalten. Die Vorlesung vermittelt die theoretischen, empirischen sowie institutionellen Grundlagen der Banken- und Finanzmarktregulierung mit speziellem Bezug zur Situation in der Schweiz. Zielsetzungen, Träger und Instrumente der Regulierung werden im Überblick und mit gezielten Schwergewichten behandelt.
- Die Darstellung erfolgt mehrheitlich aus einer mikroökonomischen, anreiztheoretischen sowie regulierungspolitischen Perspektive. Dabei wird an verschiedenen Stellen ein spieltheoretischer Approach bzw. eine Betonung der Aspekte strategischer Interaktion zu Grunde gelegt, indem empirische Phänomene mit typischen Methoden der Spieltheorie analysiert werden. Volks- und betriebswirtschaftliche Inhalte und Methoden werden bewusst kombiniert.
- Es wird Wert gelegt auf einen praxisorientierten Fokus. Aktuelle Fragen der nationalen und internationalen Regulierungsdiskussion werden systematisch einbezogen (z.B. Systemisches Risiko, "Too big to fail", Basel II bzw. III, Risikomanagement, Anreizsysteme). Das vertieft diskutierte Beispiel der Eigenkapitalregulierung (Basel III, Leverage Ratio) dient dabei der Illustration von Zusammenhängen von allgemeiner Relevanz.
- Die Studierenden sollen einen Überblick über grundlegende und akute Fragestellungen zur Regulierung von Banken und Finanzmärkten sowie über ökonomische Konzepte zu deren Behandlung erhalten. Insgesamt soll erreicht werden, dass die Studierenden komplexe Fragen der Banken- und Finanzmarktregulierung strukturiert und kritisch aus ökonomischer Sicht analysieren und beurteilen können.

2. Organisatorisches, Prüfung und Kreditpunkte

- Die Veranstaltung ist Bestandteil des MASTER-Programms (Master of Science in Business and Economics, MSc) und gehört insbesondere zum Vertiefungsmodul (Major) "**Monetary Economics and Financial Markets**". Grundlage bilden die "Ordnung für das Masterstudium Wirtschaftswissenschaften an der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Universität Basel" sowie die "Wegleitung zum Masterstudium Wirtschaftswissenschaften an der Universität Basel". Die Vorlesung kann grundsätzlich auch innerhalb des BACHELOR-Programms (Bachelor of Arts in Business and Economics) absolviert werden (Absprache mit Studiendekanat).
- Im Rahmen des Credit Point System (CPS) werden für eine mindestens genügende Leistung **3 Kreditpunkte (KP)** vergeben. Die **Prüfung** erfolgt voraussichtlich in Form einer schriftlichen Klausur am **27. Mai 2011** (Stand Planung November 2010). Die KandidatInnen sind gebeten, sich fristgerecht gemäss dem üblichen Procedere beim Studiendekanat bzw. Prüfungssekretariat anzumelden (vgl. Informationen und Bekanntmachungen).
- Weitere Informationen sind unter www.wwz.unibas.ch verfügbar.

3. Programm und Literatur

25. Februar **Einführung und Überblick**
 Programm und Organisatorisches
 Finanzkrise und Bankenregulierung: Eine aktuelle Lagebeurteilung
- Schweizerische Bankiervereinigung (2010): Der Finanzplatz Schweiz und seine Bedeutung, Factsheet, September 2010
 - Schweizerische Bankiervereinigung (2010): Regulierung und Systemstabilität: Ein komplexes Problem ohne einfache Lösung (Auszug aus Jahresbericht 2009/2010)
 - Staub, Markus (2008): Lehren aus Risiken oder Risiken aus Lehren?, Die Volkswirtschaft, 12-2008
 - Staub, Markus (2009): Finanzkrise, Schweiz und Regulierung: Versuch einer Standortbestimmung, Neue Zürcher Zeitung 24.6.2009
4. März **Grundlagen der Regulierung I** (Ziele und Träger)
 Spieltheoretische Analyse von Bank Runs
- Baltensperger, Ernst (2005): Finanzmarktregulierung aus ökonomischer Sicht: Gründe und Ziele, Die Volkswirtschaft, 3-2005
 - Schweizerische Bankiervereinigung (2010): Der schweizerische Bankensektor: Kompendium 2010, April 2010
 - Schweizerische Bankiervereinigung (2010): Bankenbarometer 2010: Die konjunkturelle Entwicklung der Banken in der Schweiz, September 2010

11. März **Grundlagen der Regulierung II** (Instrumente)
Mittel und Massnahmen der Regulierung, Selbstregulierung
- Schweizerische Bankiervereinigung (2009): Finanzkrise und Systemstabilität: Fakten, Positionen und Argumente in 12 Thesen, Oktober 2009
18. März *keine Vorlesung (Fasnachtsferien)*
25. März **Corporate Governance und Risikomanagement**
Institutionelle bzw. institutionen-ökonomische Besonderheiten der schweizerischen Finanzmarktregulierung
Beispiel 1: Interne Kontrolle und Überwachung (IÜK)
Beispiel 2: Business Continuity Management (BCM)
- Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA): Rundschreiben 2008/24, "Überwachung und interne Kontrolle Banken"
 - Schweizerische Bankiervereinigung (2007): Empfehlungen für das Business Continuity Management (BCM)
1. April **Systemisches Risiko I** (Einführung und Empirie)
Begriff, Allgemeines, Empirische Evidenz
- Hellwig, Martin (2008): Systemic Risk in the Financial Sector: An Analysis of the Subprime-Mortgage Financial Crisis, Reprints of the Max Planck Institute for Research on Collective Goods, 2008/43, Bonn
 - Staub, Markus (1998): The Term Structure of Interest Rates and the Swiss Regional Bank Crisis, Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik, Band 134 (2), 193-230
8. April **Systemisches Risiko II** (Theorie)
"Too big to fail"
Anreiztheoretische Überlegungen zur optimalen Bankgrösse
- Expertenkommission zur Limitierung von volkswirtschaftlichen Risiken durch Grossunternehmen (Expertenkommission "Too big to fail") (2010): Schlussbericht, 4.10.2010
 - Staub, Markus (1999): Aspects of Systemic Risk in Banking - Inter Bank Loans, Optimal Bank Size and the Swiss Regional Bank Crisis, Dissertation Universität Basel, Berlin (Kapitel 2: Diseconomies of Scale in Organisations and the Problem of Optimal Bank Size)
15. April **Finanzstabilität und die Rolle der SNB**
Gastreferat von Dr. Jürg Blum, Schweizerische Nationalbank
22. April *keine Vorlesung (Karfreitag, Osterferien)*
29. April **Eigenkapitalregulierung I**
Überblick über Begründung und Varianten
- Bichsel, Robert und Jürg Blum (2005): Eigenkapitalregulierung für Banken, Bestandesaufnahme und Ausblick, Schweizerische Nationalbank, Quartalsheft 4/2005

6. Mai **Eigenkapitalregulierung II**
Einführung in Basel II / III und Operationelle Risiken
- Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (2010): Group of Governors and Heads of Supervision announces higher global minimum capital standards, Press Release vom 12.9.2010
13. Mai **Eigenkapitalregulierung III**
Spieltheoretische Analyse der internationalen Harmonisierung der Bankenregulierung
evtl. "Mini-Repetitorium"
- Staub, Markus und Martin Maurer (2003): Harmonising Banking Regulation: The 'David and Goliath' Game Behind The Curtain, WWZ Discussion Paper 03/09, September 2003
20. Mai **Zusammenfassung / Ausblick / Reserve:**
- "Optimale" Regulierung
Macroprudential Supervision
"Naming and Shaming" (spieltheoretisches Modell)
evtl. FINMA-Rundschreiben "Vergütungssysteme"
evtl. Film "365 Days with SwissBanking"
- International Banking Federation (IBFed) (2010): Preliminary Considerations for a Macro-Prudential Supervisory Framework, Juni 2010
 - Staub, Markus (2005): In Dubio Contra Reum?, "Naming and Shaming" in Banking Supervision: Ex Ante or Ex Post?, Mai 2005
 - Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (2009): Kernpunkte FINMA-RS "Vergütungssysteme" (FINMA-RS 2010/1)
27. Mai **Prüfung** (Ort und Einzelheiten folgen)
3. Juni *keine Vorlesung (Auffahrt)*

4. Erreichbarkeit

Dr. Markus Staub
Mitglied der Direktion, Leiter Abteilung Banken
Schweizerische Bankiervereinigung (SwissBanking, SBVg)
Aeschenplatz 7, 4002 Basel

- Tel.: 061 295 93 93
- Fax: 061 272 53 82
- E-mail: markus.staub@sba.ch

Sprechstunden nach Vereinbarung

5. Relevante Websites

- Eidgenössisches Finanzdepartement (EFD): www.efd.admin.ch
- Schweizerische Nationalbank (SNB): www.snb.ch
- Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA): www.finma.ch
- Basler Ausschuss für Bankenaufsicht /
Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ): www.bis.org
- Financial Stability Board (FSB) www.financialstabilityboard.org
- Schweizerische Bankiervereinigung (SBVg): www.swissbanking.org

6. Weiterführende Literatur (Auswahl)

ALLEN, FRANKLIN und DOUGLAS GALE (2002): Financial Fragility, Paper for Third Joint Central Bank Research Conference on Risk Measurement and Systemic Risk, Basel, 7./8. März 2002

BALTENSPERGER, ERNST (1996): Banken und Finanzintermediäre, in: Hagen / Börsch-Supan / Welfens (Hrsg.): Handbuch der Volkswirtschaftslehre, Band 1, Berlin: Springer, Kapitel 4, 291-300

BARTH, JAMES R., GERARD CAPRIO, JR. und ROSS LEVINE (2006): Rethinking Bank Regulation, Till Angels Govern, New York: Cambridge University Press

BERNSTEIN, PETER L. (1996): Against the Gods - The Remarkable Story of Risk, New York: Wiley

BLATTNER, NIKLAUS (1995): Capital Adequacy Regulation: There Is Hardly an Alternative, Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik, Band 132, Heft 4.2, 657-678

BOEMLE, MAX, MAX GSELL et al. (Hrsg.) (2002): Geld-, Bank- und Finanzmarkt-Lexikon der Schweiz, Zürich: SKV

BORIO, CLAUDIO (2008): The Financial Turmoil of 2007-?: A Preliminary Assessment and Some Policy Considerations, BIS Working Papers, March 2008

BRETSCHGER, LUCAS und HANS GEIGER (mit Coautoren, 2008): Portrait des Finanzplatzes Schweiz, Swiss Financial Center Watch (SFCW), Schlussbericht 2007, Zürich: Universität Zürich und ETHZ

CECCHETTI, STEPHEN G. (2006): Money, Banking, and Financial Markets, New York: McGraw-Hill

CREDIT SUISSE (2004): Basel II - Meilenstein der Bankenregulierung, Economic Briefing Nr. 36, April 2004

DAVIS, E. PHILIP (1995): Debt, Financial Fragility and Systemic Risk, Oxford University Press

DEWATRIPONT, MATHIAS und JEAN TIROLE (1994): The Prudential Regulation of Banks, Walras-Pareto Lectures, Massachusetts: MIT Press

EIDGENÖSSISCHE BANKENKOMMISSION (EBK) (2007): Selbstregulierung im Schweizer Finanzsektor (EBK-Bericht Selbstregulierung), Juli 2007

EIDGENÖSSISCHE BANKENKOMMISSION (EBK) (2008): Subprime-Krise: Untersuchung der EBK zu den Ursachen der Wertberichtigungen der UBS AG (EBK-UBS-Subprimebericht), 30. September 2008

EIDGENÖSSISCHES FINANZDEPARTEMENT (EFD) (2005): Richtlinien für Finanzmarktregulierung, Vorgaben für eine verhältnismässige, kostenbewusste und wirksame Regulierung des Finanzmarktes, Bern, September 2005

EIDGENÖSSISCHE FINANZMARKTAUFSICHT (FINMA): Finanzmarktkrise und Finanzmarktaufsicht, September 2009

EIDGENÖSSISCHE FINANZMARKTAUFSICHT (FINMA) (2009): Strategische Ziele der FINMA, September 2009

EMCH, URS, HUGO RENZ und RETO ARPAGAUS (Hrsg.) (2004): Das Schweizerische Bankgeschäft, Das praktische Lehrbuch und Nachschlagewerk, 6. Auflage, Zürich: Schulthess

FINANCIAL SERVICES AUTHORITY (FSA) (2007): Principles-based regulation, Focusing on the outcomes that matter, April 2007

FREIXAS, XAVIER und JEAN-CHARLES ROCHET (1997): Microeconomics of Banking, Massachusetts: MIT Press (Chapter 9: The Regulation of Banks)

GERDRUP, KARSTEN R. (2003): Three Episodes of Financial Fragility in Norway since the 1890s, BIS Working Paper No 142, October 2003

HELLWIG, MARTIN (1994): Banking and Finance at the End of the Twentieth Century, WWZ-Discussion Paper Nr. 9426, Universität Basel

HELLWIG, MARTIN (1995): Systemic Aspects of Risk Management in Banking and Finance, Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik, Band 131, 723-737

HELLWIG, MARTIN (1998): Banks, Markets, and the Allocation of Risks in an Economy, Journal of Institutional and Theoretical Economics, Vol. 154, No. 1, 328-345

HELLWIG, MARTIN (1998): Systemische Risiken im Finanzsektor, in: Duwendag, Dieter (Hrsg.): Finanzmärkte im Spannungsfeld von Globalisierung, Regulierung und Geldpolitik, Berlin: Duncker & Humblot

INSTITUTE OF INTERNATIONAL FINANCE (IIF) (2007): Principles of Liquidity Risk Management, März 2007

KASHYAP, ANIL K., RAGHURAM G. RAJAN und JEREMY C. STEIN (2008): Rethinking Capital Regulation, Conference Draft, August 2008

LAFFONT, JEAN-JACQUES (1993): The Economics of Uncertainty and Information, 4. Auflage, Massachusetts: MIT Press

- LEVITT, STEVEN D. und STEPHEN J. DUBNER (2005): Freakonomics - A Rogue Economist Explores the Hidden Side of Everything, New York: Harper Collins
- NEWMAN PETER (Hrsg.) (1998): The New Palgrave Dictionary of Economics and The Law, London: Macmillan
- NOBEL, PETER (1997): Schweizerisches Finanzmarktrecht - Einführung und Überblick, Bern: Stämpfli
- NOBEL, PETER (Hrsg.) (2006): Aktuelle Rechtsprobleme des Finanz- und Börsenplatzes Schweiz, Universität St. Gallen, Bern: Stämpfli
- NZZ FOLIO (2009): Die Finanzkrise - Erklärungen für Leute, die sich nicht für Wirtschaft interessieren, Zürich: Neue Zürcher Zeitung, Januar 2009
- RENDA, ANDREA (2006): Impact Assessment in the EU, The State of the Art and the Art of the State, Centre for European Policy Studies (CEPS), Brüssel
- RÖTHELI, TOBIAS (2009): Aus der Finanzmarktkrise lernen - Die Zählung des Kreditzyklus mit Transparenz, Regulierung und Geldpolitik, Policy Brief, Zürich: Avenir Suisse
- SANTOS, JOAO A.C. (2000): Bank Capital Regulation in Contemporary Banking Theory: A Review of the Literature, BIS Working Paper, No 90, September 2000
- SCHAERER BARBARA (2004): Neue Finanzmarktaufsicht - Wie weiter?, Die Volkswirtschaft, 3-2005
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2003): Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse, Januar 2003
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2004): Standortbestimmung Finanzmarktregulierung: Wie viel und welche Regulierung tut den Banken und dem Finanzplatz gut?, Mai 2004
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2007): Swiss Banking - Roadmap 2015, September 2007
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2009): Schweizer Kreditmarkt - Eine Situationsanalyse in der aktuellen Wirtschaftskrise, September 2009
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2010): Finanzplatzstrategie 2015, April 2010
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2010): Jahresbericht 2009 / 2010 (Printversion)
- SCHWEIZERISCHE BANKIERVEREINIGUNG (2010): Tätigkeitsbericht 2009 / 2010 (Internetversion)
- SENIOR SUPERVISORS GROUP (2008): Observations on Risk Management Practices during the Recent Market Turbulence, March 6, 2008
- SHELDON, GEORGE (2001): Costs and Benefits of Capital Adequacy Requirements: An Empirical Analysis for Switzerland, October 2001

STAUB, MARKUS (1998): Inter-Banken-Kredite und systemisches Risiko, Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik, Vol. 134 (2), 1998

STAUB, MARKUS (1999): Aspects of Systemic Risk in Banking - Inter Bank Loans, Optimal Bank Size and the Swiss Regional Bank Crisis, Dissertation Universität Basel, Berlin: www.dissertation.de

STAUB, MARKUS (2000): Eigenkapitalregulierung: Wäre weniger mehr?, Basler Zeitung 7.7.2000

STAUB, MARKUS (2001): Das operationelle Risiko im Basler Accord: Zauberhafte Wortgewalt oder gewaltiger Wortzauber?, Neue Zürcher Zeitung 8.6.2001

STAUB, MARKUS (2001): Möglichkeiten und Grenzen von Basel II: Eine kritische Betrachtung der Schweizerischen Bankiervereinigung, Insight Financial Services, Ernst & Young, Winter 2001, 9-10

STAUB, MARKUS (2002): Finanzmarktaufsicht, in: BOEMLE, MAX, MAX GSELL et al. (Hrsg.): Geld-, Bank- und Finanzmarkt-Lexikon der Schweiz, Zürich: SKV

STAUB, MARKUS (2002): Wir setzen auf die bewährte Selbstregulierung, CASH, Nr. 20, 17.5.2002 (Interview)

STAUB, MARKUS (2003): Bâle II ne nous fait pas peur, à condition que le 'Swiss Finish' ne nous conduise pas à un excès de perfectionisme, Banque & Finance, No 63, September / Oktober 2003, 17-20 (Interview)

STAUB, MARKUS (2003): "Basel II" und Immobilien: Komplexes Mosaik mit Unsicherheiten, Neue Zürcher Zeitung 29.4.2003

STAUB, MARKUS (2003): Chinesische Mauern für Analysten, denaris 4/2003, 8-9

STAUB, MARKUS (2003): Glaubwürdigkeit dauerhaft untermauern: Neue Richtlinien der SBVg, Die Schweizer Bank, Ausgabe 2003/4

STAUB, MARKUS (2003): Une "muraille de Chine" pour les analystes financiers, L'AGEFI 18.9.2003, 8-10

STAUB, MARKUS und STEFAN HOFFMANN (2003): Volkswirtschaftliche Auswirkungen von Basel II: Eigenkapitalregulierung 'Under Construction': Über den Impact regulatorischer auf echte Baustellen, in: Gruppe der Schweizerischen Bauindustrie (SBI), Jahresbericht 2003, 22-24

STAUB, MARKUS und MARTIN MAURER (1999): Risiko und Systemrisiko im Bankensektor, Die Volkswirtschaft, 1-1999

STILLHART, GEORG (2002): Theorie der Finanzintermediation und Regulierung von Banken, Bern: Haupt (insbesondere Kapitel 5: Begründung und Ziele der Bankenregulierung)

TALEB, NASSIM NICHOLAS (2008): Der Schwarze Schwan, Die Macht höchst unwahrscheinlicher Ereignisse, München: Hanser

ZIMMERMANN, HEINZ und ANDREA BUBB (2005): Finanzkrisen und systemisches Risiko, in:
Robert Waldburger et al. (Hrsg): Wirtschaftsrecht zu Beginn des 21. Jahrhunderts,
Festschrift für Peter Nobel zum 60. Geburtstag, Bern: Stämpfli
