



Tübingen, den 11. Januar 2024

Bachelorseminar „Internationales Finanzmanagement“

im Sommersemester 2024

Zeitablauf

Bitte melden Sie sich für das Bachelorseminar unter Angabe Ihrer Präferenzen und Hochladen Ihres Transcripts bis **Sonntag, den 03. März 2024** über Ilias an. Treten Sie dazu dem Ordner „B312 Bachelorarbeit in Banking & Finance“ bei. Der Ordner befindet sich aktuell noch im Wintersemester 23/24.

Füllen Sie das dort hinterlegte Anmeldeformular vollständig aus. Geben Sie dabei **acht** verschiedene Themenpräferenzen an. Präferenzen von Studierenden, die nicht alle acht Präferenzen angeben, werden nachrangig berücksichtigt. Falls Sie keine Präferenzen angeben, teilen wir Ihnen ein Thema zu. Laden Sie zudem Ihr Transcript of Records in einer separaten Datei auf Ilias hoch.

Am **Montag, den 18. März 2024** beginnt die Bearbeitungszeit. An diesem Tag werden die Themenzuteilung und Ihr Betreuer bekanntgegeben. Zudem findet eine erste Vorbesprechung um 11.00 Uhr statt. Der entsprechende Raum dazu wird noch bekannt gegeben. In der Sitzung werden wichtige Hinweise zur Bearbeitung gegeben.

Die Abgabe der Bachelorarbeit erfolgt spätestens am **Montag, den 27. Mai 2024, bis 11.30 Uhr**. Reichen Sie hierfür bitte ein ausgedrucktes ungebundenes Exemplar ein und senden Sie ein elektronisches Exemplar (pdf) per E-Mail an den jeweiligen Betreuer.

Das Seminar findet voraussichtlich **Anfang Juli 2024** in den Räumlichkeiten der Universität Tübingen statt. Weitere Informationen hierzu werden in der ersten Vorbesprechung am 18. März 2024 bekannt gegeben.

Bearbeitungs- und Literaturhinweise

Die folgenden Hinweise stellen einen Literatureinstieg in das jeweilige Thema dar. Die Anmerkungen in blau sind nicht als Handlungsanweisung zu verstehen, sondern als Orientierungshilfe bei der Festlegung Ihrer Präferenzen. Darüber hinaus sind weitere Literaturquellen heranzuziehen. Verwenden Sie möglichst Artikel, die noch nicht allzu weit in der Vergangenheit veröffentlicht wurden. Ersten Zugang zu weiterer Literatur können Sie z.B. über Google Scholar mit einem Ihrem Thema verwandten Suchbegriff und beispielsweise dem Filter „2022“, „2023“ oder „2024“ erlangen. Bitte beachten Sie bei der Auswahl der Artikel auch die Qualität des Journals, in dem sie veröffentlicht wurden. Eine Rangliste finden Sie bei Jourqual: <https://vhbonline.org/vhb4you/vhb-jourqual/vhb-jourqual-3/gesamtliste> (A+: bestes Ranking, E: schlechtestes Ranking). Es wird dringend empfohlen, nach der Lektüre der angegebenen Beiträge die **Betreuung** in Anspruch zu nehmen.

Kontakt bei Fragen: Moritz Sefried (Email: moritz.sefried@uni-tuebingen.de; Tel.: 07071 – 29 76745)

Themenvorschläge:

1. Institutionen der Finanzaufsicht I: Global (Sefried)

Beschreiben Sie Aufgaben und die Funktionsweise der europäischen und deutschen Institutionen der Finanzaufsicht. Erörtern Sie auch, ob diese Instanzen ihren Aufgaben gerecht werden (können). Gehen Sie nicht auf konkrete europäische oder deutsche Regelungen und Institutionen ein.

Homepages der Aufsichtsinstanzen

Basel Committee for Banking Supervision: <https://www.bis.org/bcbs/>

Financial Stability Board: <https://www.fsb.org/>

International Monetary Fund: <https://www.imf.org/en/Home>

Assakkali (2017): *Europäische Union und internationaler Währungsfonds*. <https://link.springer.com/book/10.1007/978-3-662-54363-4>

Buchmüller/Igl/Neus (2020): *Einführung in die Bankenregulierung. Darstellung wesentlicher aufsichtsrechtlicher Vorgaben*.

Clegg (2013): *Controlling the World Bank and IMF: Shareholders, Stakeholders, and the Politics of Concessional Lending*. Hampshire: Palgrave Macmillan.

Clemens/Kremer (2016): The New Role for the World Bank. *Journal of Economic Perspectives* 30, 53-76.

Duffie (2018): Financial Regulatory Reform after the Crisis: An Assessment. *Management Science* 64, 4835-4857.

Yago (2015): *The Financial History of the Bank for International Settlements*. London: Routledge.

2. Institutionen der Finanzaufsicht II: Europa (Neus)

Beschreiben Sie Aufgaben und die Funktionsweise der europäischen und deutschen Institutionen der Finanzaufsicht. Erörtern Sie auch, ob diese Instanzen ihren Aufgaben gerecht werden (können).

Homepages der Aufsichtsinstanzen

Europäische Zentralbank: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/statistics/html/index.en.html>

Europäische Kommission: https://finance.ec.europa.eu/banking/banking-regulation_en

Deutsche Bundesbank: <https://www.bundesbank.de/de>

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht: https://www.bafin.de/DE/Startseite/startseite_node.html

Beck et al. (2022): Completing Europe's banking union: Economic requirements and legal conditions. *Bruegel Policy Contribution*, No. 2022/20.

Buchmüller/Igl/Neus (2020): *Einführung in die Bankenregulierung. Darstellung wesentlicher aufsichtsrechtlicher Vorgaben*.

Bundesverband öffentlicher Banken (VÖB) (2021): *Regulierung und Aufsicht im Bankensektor*.

Fioretti et al. (2019): Completing banking union to support Economic and Monetary Union. *European Stability Mechanism Discussion Paper Series*, No. 7.

3. Finanzmarktintegration (Neus)

Wie kann man Kapitalmarktintegration messen? Welche Vorteile könnte man sich davon versprechen? Setzen Sie sich kritisch mit der Aussage auseinander, dass die europäischen Finanzmärkte zunehmend integriert sind. Machen Sie ggf. differenzierende Aussagen zu Aktien- und Bankenmärkten.

Billio et al. (2017): Which market integration measure? *Journal of Banking and Finance* 76, 150-174.

Guiso et al. (2004): Financial market integration and economic growth in the EU, *Economic Policy* 19, 524-577.

James (2018): Deglobalization: The rise of disembodied unilateralism. *Annual Review of Financial Economics* 10, 219-237.

Jappelli/Pagano (2008): Financial market integration under EMU. *CFS Working Paper* No. 2008/33.

Nardo et al. (2022): Financial integration in the EU28 equity markets: measures and drivers. *Journal of Financial Markets* 57.

4. Informationseffizienz im Allgemeinen (Neus)

Erörtern Sie Möglichkeiten, Grenzen und Implikationen der These informationseffizienter Finanzmärkte.

Fama (1970): Efficient capital markets: a review of theory and empirical work. *Journal of Finance* 25, 383-417.

Fama et al. (1969): The adjustment of stock prices to new information. *International Economic Review* 10, 1-21.

Grossman (1976): On the efficiency of competitive stock markets where trade(r)s have diverse information. *Journal of Finance* 31, 573-585.

Grossman/Stiglitz (1976): Information and competitive price systems. *American Economic Review* 66(2), 246-253.

Malkiel (2003): The efficient market hypothesis and its critics. *Journal of Economic Perspectives* 17, 59-82.

Shiller (2003): From efficient markets theory to behavioral finance. *Journal of Economic Perspectives* 17, 83-104.

5. Effizienz der Devisenmärkte (Sefried)

Erörtern Sie die Terminkurstheorie und die Effizienz der Devisenmärkte. Was besagt das „Siegel-Paradox“ und welche Bedeutung hat es? Gehen Sie nicht auf die Effizienzthese im Allgemeinen ein. Dies ist einem anderen Thema vorbehalten.

Beenstock (1985): Forward Exchange Rates and “Siegel’s Paradox”. *Oxford Economic Papers* 37, 298-303.

Copeland (2014): *Exchange Rates and International Finance*, 6. Aufl.

Edwards (1982): Exchange rate market efficiency and new information. *Economic Letters* 9, 377-382.

Siegel (1972): Risk, interest rates and the forward exchange. *Quarterly Journal of Economics* 86, 303-309.

Yamani (2021): Foreign exchange market efficiency and the global financial crisis: Fundamental versus technical information. *Quarterly Review of Economics and Finance* 79, 74-89.

6. (Empirische) Messung von Länderrisiken (Sefried)

Erörtern Sie wie man Länderrisiken sowohl konzeptionell als auch empirisch messen kann und beschreiben damit verbundene Schwierigkeiten. Gibt es nur „ein“ Länderrisiko oder ist die Thematik vielschichtiger? Gehen Sie nicht detailliert auf Souveränitätsrisiken ein. Dies ist einem anderen Thema vorbehalten.

Anbieter von Daten: Euler-Hermes, Transparency International, Freedom House, BERI

Damodaran (2023): Country risk: Determinants, measures and implications – the 2023 edition. *Working Paper Stern School of Business*.

Hammer et al. (2011): Reverse-engineering Country Risk Ratings: A combinational Non-recursive Model. *Annals of Operations Research* 188, 185-213.

Scholtens (2004): Country risk analysis: Principles, practices and policies. In: *Sovereign Risk and Financial Crises*, ed. by Frenkel et al., 3-27.

Schroeder (2008): The underpinnings of country risk assessment. *Journal of Economic Surveys* 22, 498-535.

Sun et al. (2021): Understanding country risk assessment: A historical review. *Applied Economics* 53, 4329-4341.

Oetzel et al. (2001): Country risk measures: How risky are they? *Journal of World Business* 36, 128-145.

7. Auswirkungen des Länderrisikos (Neus)

Erörtern Sie die Bedeutung des Länderrisikos für Investition und Finanzierung von Unternehmen und für Bankgeschäfte.

Damodaran (2003): Country risk and company exposure: Theory and practice. *Journal of Applied Finance* 13.2, 63-76.

Damodaran (2023): Country risk: Determinants, measures and implications – the 2023 edition. *Working Paper Stern School of Business*.

Hayakawa et al. (2013): How does country risk matter for foreign direct investment? *Developing Economies* 51, 60-78.

Kesternich/Schnitzer (2009): Who is afraid of political risk? Multinational firms and their choice of capital structure. *Deutsche Bundesbank Discussion Paper* 02/2009.

Khoury/Zhou (2003): Country risk: existing models and new horizons. In: *Handbook of International Banking*, ed. by Mullineux/Murinde, 327-365.

Scholtens (2004): Country risk analysis: Principles, practices and policies. In: *Sovereign Risk and Financial Crises*, ed. by Frenkel et al., 3-27.

Shapiro (1985): Currency risk and country risk in international banking. *Journal of Finance* 40, 881-891.

8. Souveränitätsrisiken (Neus)

Worin besteht die Besonderheit bei souveränen Staaten als Schuldern? Welche Mechanismen können dazu beitragen, die Zahlungswilligkeit souveräner Schuldner zu gewährleisten? Was sagt die Empirie? Inwieweit könnte die Idee der Souveränität (in eingeschränktem Umfang) auch für private Schuldner gelten?

- Aguiar/Amador (2014): Sovereign debt. In: *Handbook of International Economics*, Vol. 4, 647-687.
- Blüml/Neus (2006): Cross-border debt contracts with weakly sovereign debtors. In: *Institutions in Perspective*, ed. by Bindseil et al., 91-117.
- Eaton et al. (1986): The pure theory of country risk. *European Economic Review* 30, 481-513.
- Eaton/Fernandez (1995): Sovereign debt. In: *Handbook of International Economics*, Vol. 3, 2031-2077.
- Hatchondo et al. (2016): Debt dilution and sovereign default risk. *Journal of Political Economy* 124, 1383-1422.
- Jenson/Johnston (2011): Political risk, reputation, and the resource curse. *Comparative Political Studies* 44, 662-688.
- Longstaff et al. (2011): How sovereign is sovereign credit risk? *American Economic Journal: Macroeconomics* 3, 75-103.
- Sy (2004): Sovereign risk and financial crises. In: *Sovereign Risk and Financial Crises*, ed. by Frenkel et al., 75-88.
- Tomz/Wright (2013): Empirical research on sovereign debt and default. *Annual Review of Economics* 5, 247-272.

9. Währungskrisen (Sefried)

Was versteht man unter Währungskrisen? Wie können diese entstehen und welche Konsequenzen gehen ggf. mit einer Währungskrise einher? Welche Bedingungen könnten helfen einer Währungskrise vorzubeugen?

- Kaminsky (2006): Currency crises: Are they all the same? *Journal of International Money and Finance* 25, 503-527.
- Koh et al. (2020): Debt and financial crises. *Policy Research Working Paper* 9116.
- Krugman (1979): A model of balance-of-payments crises. *Journal of Banking and Finance* 11, 311-325.
- Obstfeld (1996): Models of currency crises with self-fulfilling features. *European Economic Review* 40, 1037-1047.

10. Spekulative Währungsangriffe: Globale Spiele (Neus)

Stellen Sie das Instrumentarium der globalen Spiele vor. Zeigen Sie, wie mit Hilfe dieses Ansatzes spekulative Währungsangriffe beschrieben werden können.

- Heinemann (2005): Die Theorie globaler Spiele: Private Information als Mittel zur Vermeidung multipler Gleichgewichte. *Journal für Betriebswirtschaft* 55, 209-241.
- Morris/Shin (1999): Unique equilibrium in a model of self-fulfilling currency attacks. *American Economic Review* 88, 587-597.
- Stadler (2005): Spekulative Währungsangriffe. In: *Funktionsfähigkeit und Stabilität von Finanzmärkten*, hrsg. von Franz et al., 261-282.

11. Internationale Finanzkrisen I: Argentinien (Sefried)

Arbeiten Sie die finanzwirtschaftliche Historie und Entwicklung Argentiniens auf. Wie kam es zur wirtschaftlichen Krise Argentiniens?

Huespe (2023): Seeking stability: Exploring dollarization as an option for Argentina's development. *Business and Management Review* 14, 142-149.

IMF (2023): Argentina. *IMF Country Report* No. 23/133. ((auch ältere Jahrgänge für die Entwicklung))

Lorenzoni (2014): International financial crises. In: *Handbook of International Economics*, Vol. 4, 689-740.

Pesce/Feldman (2023): Monetary policy challenges over two decades: a view from Argentina. In: *Central Banking in the Americas: Lessons from Two Decades*, ed. by BIS, 21-39.

12. Internationale Finanzkrisen II: Europäische Union (Sefried)

Arbeiten Sie die finanzwirtschaftliche Historie und Entwicklung der Europäischen Währungsunion auf. Wie kam es zur Euro-Krise? Was ging damit einher?

Constancio (2012): Contagion and the European debt crisis. *Financial Stability Review* 16, 109-121.

Lane (2012): The European Sovereign Debt Crisis. *Journal of Economic Perspectives* 26, 49-68.

Stracca (2013): The Global Effects of the Euro Debt Crisis. *ECB Working Paper* No. 1573.

Zettelmeyer et al. (2013): The Greek debt restructuring: An autopsy. *Economic Policy* 28, 513-563.

13. Grenzüberschreitende Portfolioinvestitionen (Sefried)

Erörtern Sie die Vorteile, die eine internationale Portfoliodiversifikation mit sich bringt. Gehen Sie dabei nicht auf den Equity Home Bias ein. Dies ist einem anderen Thema vorbehalten.

Coeurdacier/Guibaud (2011): International portfolio diversification is better than you think. *Journal of International Money and Finance* 30, 289-308.

Demirci et al. (2022): How global is your mutual fund? International diversification from multinationals. *Review of Financial Studies* 35, 3337-3372.

Driessen/Laeven (2007): International portfolio diversification benefits: Cross-country evidence from a local perspective. *Journal of Banking & Finance* 31, 1693-1712.

Fabozzi et al. (2008): Portfolio selection. In: *Handbook of Finance*, Vol. 2.

Solnik (1974): Why not diversify internationally rather than domestically. *Financial Analysts Journal* 30(4), 48-54.

14. Equity Home Bias (Sefried)

Erörtern Sie den Equity Home Bias. Was besagt er? Was sind gegebenenfalls dessen Treiber?

Coval/Moskowitz (2002): Home bias at home: Local equity preference in domestic portfolios. *Journal of Finance* 54, 2045-2073.

Lee et al. (2023): International portfolio diversification and the home bias puzzle. *Research in International Business and Finance* 64.

Van Nieuwerburgh/Veldkamp (2009): Information immobility and the home bias puzzle. *Journal of Finance* 64, 1187-1215.

Wallmeier/Iseli (2022): Home bias and expected returns: A structural approach. *Journal of International Money and Finance* 124.

15. Formen von Auslandsinvestitionen (Neus)

Welche Möglichkeiten bestehen für Unternehmen, in einen ausländischen Markt einzutreten? Erörtern Sie, unter welchen Bedingungen die einzelnen Möglichkeiten vorteilhaft erscheinen.

Eicher/Kang (2005): Trade, foreign direct investment or acquisition: Optimal entry modes for multinationals. *Journal of Development Economics* 77, 207-228.

Morasch (2019): Entering a foreign market: Exports, FDI or strategic alliances. In: *Design and Management of Interfirm Networks*, hrsg. von Windsperger et al., 353-372.

Morschett et al. (2010): Decades of research on market entry modes: What do we really know about external antecedents of entry mode choice? *Journal of International Management* 16, 60-77.

Park/Park (2015): Modes of foreign direct investments and patterns of trade: An alternative empirical approach. *The World Economy* 38, 1225-1245.

Putzhammer et al. (2020): Changes in foreign operation modes: A review and research agenda. *International Business Review* 29.

16. Wohlfahrtswirkungen von Auslandsdirektinvestitionen (Neus)

Erörtern Sie die Motive für Auslandsdirektinvestitionen. Setzen Sie sich insbesondere kritisch mit der in der Öffentlichkeit häufig geäußerten Befürchtung auseinander, Auslandsinvestitionen schaden der inländischen Beschäftigung.

Buch, Schnitzer et al. (2007): Analyse der Beweggründe, der Ursachen und der Auswirkungen des so genannten Offshoring auf Arbeitsplätze und Wirtschaftsstruktur in Deutschland. Gutachten im Auftrag des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie.

Carril-Caccia/Pavlova (2018): Foreign direct investment and its drivers: a global and EU perspective. In: *ECB Economic Bulletin*, Issue 4/2018.

Crescenzi et al. (2022): Does foreign investment hurt job creation at home? The geography of outward FDI and employment in the USA. *Journal of Economic Geography* 22, 53-79.

De Groot (2014): Foreign direct investment and welfare. *United Nations (ECLAC) Production Development Series* 196.

Sakura/Kondo (2014): Outward FDI and domestic job creation in the service sector. *Bank of Japan Working Paper Series* No. 14-E-3.

17. Grenzüberschreitende Fusionen (Neus)

Erörtern Sie Motive, Determinanten und Erfolgsaussichten von grenzüberschreitenden Fusionen bei Unternehmen im Allgemeinen und Banken im Besonderen.

- Amihud et al. (2002): The effects of cross-border bank mergers on bank risk and value. *Journal of International Money and Finance* 21, 857-877.
- Beitel et al. (2004): Explaining M&A success in European banks. *European Financial Management* 10, 109-139.
- Chalencon/Mayrhofer (2018): Do cross-border merger-acquisitions in mature and emerging markets create similar value? *Journal of Organizational Change Management* 31, 944-958.
- Dos Santos et al. (2008): Does corporate international diversification destroy value? Evidence from cross-border mergers and acquisitions. *Journal of Banking and Finance* 32, 2716-2724.
- Erel et al. (2012): Determinants of cross-border mergers and acquisitions. *Journal of Finance* 67, 1045-1082.
- Humphery-Jenner et al. (2017): Cross-border mergers and acquisitions: the role of private equity firms. *Strategic Management Journal* 38, 1688-1700.
- Stiebale (2016): Cross-border M&As and innovative activity of acquiring and target firms. *Journal of International Economics* 99, 1-15.

18. Auslandsnotierungen (Sefried)

Erörtern Sie, weshalb Unternehmen Auslandsnotierungen vornehmen. Welche Vor- und Nachteile gehen damit einher? Was versprechen sich die Unternehmen daraus und trifft das letztendlich auch zu? Nehmen Auslandsnotierungen zu oder ab?

- Baker et al. (2002): International cross-listing and visibility. *Journal of Financial and Quantitative Analysis* 37, 495-521.
- Foucault/Gehrig (2008): Stock price informativeness, cross-listings, and investment decisions. *Journal of Financial Economics* 88, 146-168.
- Pagano/Roell/Zechner (2002): The geography of equity listing: Why do companies list abroad. *Journal of Finance* 57, 2651-2694.
- Purkayastha/Kumar (2021): Internationalization through foreign listing: A review and future research agenda. *Journal of World Business* 56, 101189.
- Roosenboom/van Dijk (2009): The market reaction to cross-listings: Does the destination market matter? *Journal of Banking and Finance* 33, 1898-1908.