

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | Motivation und Einleitung | 1 |
| 2 | Preisfindung bei heterogenen Erwartungen | 5 |
| 2.1 | Markt ohne Handelsrestriktion | 7 |
| 2.1.1 | Grundlegende Modelle mit vollkommenem Wettbewerb | 7 |
| 2.1.2 | Ein statisches Modell mit unvollkommenem Wettbewerb | 19 |
| 2.1.3 | Ein dynamisches Modell mit unvollkommenem Wettbewerb | 22 |
| 2.2 | Markt mit Handelsrestriktionen | 30 |
| 2.3 | Zusammenfassung | 34 |
| 3 | Öffentliche Ankündigungen und Handelsaktivität | 36 |
| 3.1 | Motivation | 36 |
| 3.2 | Grundlegende Aspekte der Informiertheit der Investoren | 39 |
| 3.2.1 | Öffentliche Ankündigungen und private Informationsbeschaffung | 40 |
| 3.2.2 | Heterogenität der Erwartungen | 46 |
| 3.3 | Theoretische Modellierung des Handels bei öffentlichen Ankündigungen | 50 |
| 3.3.1 | Das Modell von Kim und Verrecchia (1997) | 50 |
| 3.3.2 | Heterogene Erwartungen und Handelsaktivität | 55 |
| 3.4 | Zusammenfassung | 59 |
| 4 | Preisunterreaktion und Erklärungsansätze aus der Literatur | 61 |
| 4.1 | Das Phänomen der Preisunterreaktion | 62 |
| 4.2 | Hypothese der sukzessiven Erwartungsanpassungen | 71 |
| 4.2.1 | Verhaltenswissenschaftliche Ansätze | 71 |
| 4.2.2 | Eingeschränkter Informationsfluß | 75 |
| 4.3 | Zusammenfassung | 77 |

| | | |
|----------|--|------------|
| 5 | Heterogene Erwartungen und Preisunterreaktion | 79 |
| 5.1 | Anregungen aus der Literatur | 80 |
| 5.2 | Rationale Erklärung der Preisunterreaktion | 81 |
| 5.2.1 | Grundmodell ohne Transaktionskosten | 82 |
| 5.2.2 | Aggregation heterogener Erwartungen unter Transaktionskosten . . | 92 |
| 5.2.3 | Erläuterungen und empirische Implikationen | 103 |
| 5.3 | Ergänzende Bemerkungen | 107 |
| 6 | Zusammenfassung und Ausblick | 109 |
| A | Ergänzende Herleitungen und Beweisführungen | 113 |
| A.1 | Ergänzende Herleitungen zu Abschnitt 5.2.1 | 113 |
| A.2 | Beweise zu Abschnitt 5.2.1 | 115 |
| A.3 | Beweis von Satz 1 | 116 |
| A.4 | Beweis von Satz 2 | 120 |
| | Literaturverzeichnis | 125 |