



Wirtschafts
Society for
Wissenschaftliche
Economics
Gesellschaft an der
and Management
Humboldt-Universität
at Humboldt University
zu Berlin e.V.
Berlin

SFB 649



ÖKONOMISCHES RISIKO



Ringvorlesung

*Die internationale Banken-, Kredit- und Finanzkrise:
Analysen, Ursachen, Lösungen*

15. April 2009, 18:00

Liquidität, Volatilität und die Finanzkrise: Mikro- vs. Makroperspektiven

Prof. Dr. Nikolaus Hautsch

Institut für Statistik und Ökonometrie, CASE



Das Versiegen von Markt- und Finanzierungsliquidität ist eine der zentralen Begleiterscheinungen der aktuellen Finanzkrise. Offensichtlich haben Flüchtigkeit von Liquidität, fehlendes Liquiditätsrisikomanagement und eine systematische Unterschätzung von Liquiditätsrisiken zu einer Beschleunigung und Verstärkung der Finanzkrise geführt.

In diesem Vortrag wird die Rolle der Liquidität in der aktuellen Finanzkrise diskutiert. Hierzu werden die generellen Charakteristika und empirischen Eigenschaften von Marktliquidität und dadurch implizierte Risiken näher beleuchtet. Im Mittelpunkt steht dabei insbesondere die Verbindung von Marktliquidität und Finanzierungsliquidität und deren Einfluss auf Preisvolatilitäten und das Risikomanagement. Anhand empirischer Fakten aus der aktuellen Krise werden Evidenz für kriseninduzierte Rückkopplungseffekte zwischen Marktliquidität, Finanzierungsliquidität und Verlusten sowie daraus entstehende „Liquiditätsspiralen“ aufgezeigt.

Im Anschluss laden wir Sie herzlich zu einem Sektempfang ein!

**Wirtschaftswissenschaftliche Fakultät
Humboldt-Universität zu Berlin
Spandauer Str. 1, Hörsaal 201**