

HS 15233: Finanzökonometrische Studien in der Politikwissenschaft Mi 16-18 (teilgeblockt), Innestr. 56 (Seminarraum)

Im Mittelpunkt des Kurses stehen theoretische und empirische Fragen zu den Wirkungen politischer Ereignisse und Institutionen auf Finanzmärkte. Die Analyse der Effekte politischer Ereignisse auf Devisen-, Aktien-, Anleihen- und Geldmärkte ist Gegenstand der angewandten Finanzmarktökonomie. Es wird insbesondere die Literatur behandelt, die sich z.B. mit dem Einfluss von Wahlen, Wahlrechtssystemen, EU-Entscheidungen oder internationalen Konflikten auf Finanzmärkte befasst. Ziel des Kurses ist es, die Teilnehmenden zu befähigen, die Erklärungskraft politik-ökonomischer und empirischer Modelle zur Wechselwirkung von Politik und Finanzmärkten beurteilen zu können.

Interesse an und möglichst Vorkenntnisse in Ökonometrie werden erwartet. Im Kurs können Leistungsnachweise durch ein Referat plus Hausarbeit erworben werden (s.u.). Die Veranstaltung wird teilgeblockt.

Hinweise zum Scheinerwerb

Für den Erwerb eines Leistungsnachweises ist eine regelmäßige und aktive Teilnahme notwendig. Eine aktive Teilnahme setzt voraus, dass alle Teilnehmer vor der jeweiligen Sitzung die entsprechende Literatur gelesen haben und somit eine Grundlage für die Diskussion im Seminar besitzen. Um einen Leistungsnachweis zu erhalten, müssen darüber hinaus eine Hausarbeit angefertigt und ein Referat gehalten werden.

Die Hausarbeit ist in der Form eines ausführlichen wissenschaftlichen Gutachtens auf Basis des im Referat vorgestellten Textes zu erbringen. Die Hausarbeit darf den Umfang von 8 Seiten (netto, d.h. ohne Titelblatt, Gliederung, Literaturverzeichnis u.ä.) nicht überschreiten. Sie muss einmal in gedruckter und einmal in elektronischer Form (doc- oder pdf-Format) abgegeben werden. Wenn die Hausarbeit die vorgegebene max. Seitenanzahl überschreitet, dann erfolgt pro überzähliger Seite ein Abzug um 0,3 Noten. Der Umfang der Hausarbeit richtet sich nach den Vorgaben: 12pt Times New Roman, Standard-Zeichenabstand, 1½-facher Zeilenabstand, Seitenrand je 3 cm. Bitte zitieren Sie nach dem Autor-Jahr-System anstelle von Literaturangaben in Fußnoten. Sie können die Hausarbeit in deutscher oder englischer Sprache abfassen. Die Hausarbeit müssen Sie bis zum 18. Juli 2008 abgegeben haben.

Hinsichtlich des obligatorischen Referats ist es notwendig, dass Sie eine elektronische Version Ihres Handouts dem Dozenten vor der Sprechstunde vor dem eigentlichen Sitzungstermin schicken. Das Handout müssen Sie dem Dozenten dann während der Sprechstunde kurz vorstellen.

16.04. Kurseröffnung [16-18]

30.04. Einführung in die Politische Ökonomie und Theorie der Finanzmärkte [16-20]

Drazen, Allan. 2000. *Political Economy in Macroeconomics*. Princeton, NJ: Princeton University Press, Kap. 1.
Mankiw, Gregory. 2003. *Grundzüge der Volkswirtschaftslehre*. 3. Aufl. Stuttgart: Schäffer-Poeschel, Kap. 26.

21.05. Einführung in die Finanzmarktökonometrie [16-20]

Engle, Robert. 2001. "GARCH 101: The Use of ARCH/GARCH Models in Applied Econometrics," *Journal of Economic Perspectives*, 15:4, pp. 157-68.
Fahrholz, Christian and Gerald Schneider. 2008. "No Talking Shop: The Impact of EU Summits on the Euro-Dollar Exchange Rate," *Public Choice* (under review).

28.05. Politik und Aktienmärkte I [16-20]

Parteiideologische Orientierungen in parlamentarischen Demokratien, Bsp. Deutschland

Bechtel, Michael M. and Roland Füss. 2007. "Capitalizing on Partisan Politics: Expected Government Partisanship and Sector-Specific Redistribution in Germany 1991-2005," University of Konstanz and University of Freiburg, mimeo (available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=965190>).

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Parteiideologische Orientierungen bei Präsidentschaftswahlen, Bsp. Brasilien

Jensen, Nathan M. and Scott Schmith. 2005. "Market Responses to Politics: The Rise of Lula and the Decline of the Brazilian Stock Market," *Comparative Political Studies*, 38:10, pp. 1245-1270.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Internationale Konflikte

Schneider, Gerald and Vera E. Tröger. 2006. "The Winners and Losers of War: Stock Market Effects of Armed Conflict, 1990-2000," *Journal of Conflict Resolution*, 50:5, pp. 623-645.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Politische Wahlzyklen, Bsp. Griechenland

Siokis, Fotios and Panayotis Kapopoulos. 2007. "Parties, Elections and Stock Market Volatility: Evidence from a Small Open Economy," *Economics and Politics*, 19:1, pp. 123-134.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Friesendorf, Cordelia; XXXMatr.Nr.XXX; cordelia.friesendorf@gmail.com

04.06. Politik und Aktienmärkte II

[16-20]

Parteiideologische Orientierungen in parlamentarischen Demokratien, Bsp. Großbritannien

Hudson, Robert, Kevin Keasey, and Mike Dempsey. 1998. "Share Prices Under Tory and Labour Governments in the UK since 1945," *Applied Financial Economics*, 8:4, pp. 389-400.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Friesendorf, Cordelia; XXXMatr.Nr.XXX; cordelia.friesendorf@gmail.com

Gärtner, Manfred and Klaus W. Wellershoff. 1995. "Is there an Election Cycle in American Stock Returns?," *International Review of Economics and Finance*, 4:4, pp. 387-410.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Bernhard, Pascal; XXXMatr.Nr.XXX; pascal.basko@gmx.de

Leblang, David and Bumba Mukherjee. 2005. "Government Partisanship, Elections, and the Stock Market: Examining American and British Stock Returns," *American Journal of Political Science*, 49:4, pp. 780-802.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Bernhard, Pascal; XXXMatr.Nr.XXX; pascal.basko@gmx.de

Unsicherheit in Bezug auf Wahlausgänge im Ländervergleich

Pantzalis, Christos, David A. Stangeland, and Harry J. Turtle. 2000. "Political Elections and the Resolution of Uncertainty: The International Evidence," *Journal of Banking and Finance*, 24:10, pp. 1575-1604.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

11.06. Politik und Devisenmärkte

[16-20]

Wahlen und Wahlrechtssysteme

Bachman, Daniel. 1992. "The Effect of Political Risk on the Forward Exchange Bias: The Case of Elections," *Journal of International Money and Finance*, 11:2, pp. 208-19.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Stand: 18. Mai 2008

Parteiideologische Orientierungen und Wahlen

Blomberg, S. Brock and Gregory D. Hess. 1997. "Politics and Exchange Rates Forecasts," *Journal of International Economics*, 43:1-2, pp. 189-205.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Freeman, John R., Jude C. Hays, and Helmut Stix. 2000. "Democracy and Markets: The Case of Exchange Rates," *American Journal of Political Science*, 44:3, pp. 449-68.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Wahlen und Koalitionsbildungsprozesse

David Leblang and Bernhard, William. 2007. "Parliamentary Politics and Foreign Exchange Markets: The World According to GARCH," *International Studies Quarterly*, 50:1, pp. 69-92.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Reinsberg, Bernhard; XXXMatr.Nr.XXX; bernhard.reinsberg@web.de

Moore, Will H. and Bumba Mukherjee. 2006. "Coalition Government Formation and Foreign Exchange Markets: Theory and Evidence from Europe," *International Studies Quarterly* 50:1, pp. 93-118.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Reinsberg, Bernhard; XXXMatr.Nr.XXX; bernhard.reinsberg@web.de

25.06. Politik und Anleihenmärkte

[16-20]

Internationale Konflikte

Frey, Bruno S. and Marcel Kucher. 2000. "History as Reflected in Capital Markets: The Case of World War II," *Journal of Economic History*, 60:2, pp. 468-96.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Parteiideologische Orientierungen

Fowler, James H. 2006. "Elections and Markets: The Effect of Partisanship, Policy Risk, and Electoral Margins on the Economy." *The Journal of Politics*, 68:1 pp. 89-103.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Koalitionsbildungsprozesse

Moser, Christoph. 2007. "The Impact of Political Risk on Sovereign Bond Spreads - Evidence from Latin America," Proceedings of the German Development Economics Conference, Göttingen 2007; No. 24.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

Politische Wablszyklen

Block, Steven A. and Paul M. Vaaler. 2004. "The Price of Democracy: Sovereign Risk Ratings, Bond Spreads and Political Business Cycles in Developing Countries," *Journal of International Money and Finance*, 23, 917-946.

ReferentIn (Name, Matr.Nr.; Email):

16.07. Kursabschluss und -auswertung

[16-20]

Allgemeine Literaturempfehlungen

- Alexander, Carol (2001): *Market Models. A Guide to Financial Data Analysis*. Chichester: John Wiley and Sons.
- Backhaus, K., B. Erichson, W. Plinke, R. Weiber (2000): *Multivariate Analysemethoden. Eine anwendungsorientierte Einführung* (9. Aufl.). Berlin: Springer.
- Behnke, Joachim (2006): *Grundlagen der statistischen Datenanalyse. Eine Einführung für Politikwissenschaftler*. Wiesbaden: VS Verlag für Sozialwissenschaften.
- Franses, Philip Hans. 2002. *A Concise Introduction to Econometrics*. Cambridge, MA: Cambridge University Press.
- Gujarati, Damodar N. (2003): *Basic Econometrics* (4. Aufl.). Boston, MA: McGraw-Hill.
- Huff, Darrell (1991 [1954]): *How to Lie with Statistics*. Gollanz: Penguin Business.
- Kohler, Ulrich/Kreuter, Frauke (2005): *Datenanalyse mit Stata*, München: Oldenbourg.
- Krämer, Walter (1997): *So lügt man mit Statistik*. Frankfurt a. M.: Campus.
- Wooldrige, Jeffrey M. (2006): *Introductory Econometrics. A Modern Approach*. Mason, OH: South Western College Publishing.
- Grabbe, J. Orlin. (1996): *International Financial Markets*. Englewood Cliffs, NJ: Prentice Hall.
- Hallwood, C. Paul/MacDonald, Ronald (2000): *International Money and Finance*. Malden, MA: Blackwell Publishing.