KREDIT und KAPITAL

Herausgeber: Prof. Dr. Werner Ehrlicher, Freiburg

Prof. Dr. Hans-Hermann Francke, Freiburg Prof. Dr. Dr. h. c. Hans-Jacob Krümmel, Bonn

Redakteur: Dr. Eberhart Ketzel, Bonn

Redaktionsbüro: Roswitha Wirth, Simrockstraße 4, 53113 Bonn

Telefon 0228 / 20 45 58

Manuskripte sind in zweifacher Ausfertigung an das Redaktionsbüro zu senden. Der Autor verpflichtet sich mit der Einsendung des Manuskriptes unwiderruflich, das Manuskript bis zur Entscheidung über die Annahme nicht anderweitig zu veröffentlichen oder zur Veröffentlichung anzubieten. Diese Verpflichtung erlischt nicht durch Korrekturvorschläge im Begutachtungsverfahren.

Alle eingereichten Manuskripte werden, wie international üblich, einem doppelt verdeckten Begutachtungsverfahren unterzogen, d.h., Autoren und Gutachter erfahren ihre Identität gegenseitig nicht. Durch dieses Verfahren soll die fachliche Qualität der Beiträge gesichert werden.

Quantat der Beitrage gesichert werder

Verlag: Duncker & Humblot GmbH, Postfach 41 03 29, 12113 Ber-

lin, Carl-Heinrich-Becker-Weg 9, 12165 Berlin, Telefon 030 / 7 90 00 60. Postbank NL Berlin Nr. 528-101 und

Zürich Nr. 80-50499-8.

Diese Zeitschrift und alle in ihr enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwendung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes bedarf der Zustimmung des Verlages. Druck: Berliner Buchdruckerei Union GmbH,

Berlin. Printed in Germany.

Die Zeitschrift KREDIT und KAPITAL wird gefördert von der Wissenschaftsförderung der Sparkassenorganisation e.V.; sie erscheint viermal jährlich im Gesamtumfang von 608 Seiten. Abonnementspreis jährlich DM 112,–, öS 874,–, sFr. 112,– zuzüglich Porto, für Studenten jährlich DM 72,–, öS 562,–, sFr. 72,– zuzüglich Porto.

Inhalt

Abhandlungen

Tilmann Gerhards, Strukturelle Wechselkursbeziehungen auf den Internationalen Devisenmärkten	469
Thomas J. Jordan, Reale Wechselkurse innerhalb der Schweiz und zwischen der Schweiz und ausgewählten Nachbarstaaten	518
Renate Hecker, Insiderhandel am Markt für Kaufoptionen – Eine empirische Studie (Teil II)	536

II Inhalt

Andrea Gubitz, Thomas Hellmann und Martin Larch, Die Struktur der Renditen auf deutschen Anlagemärkten: Schätzung und Prognose mit einem Portfoliomodell	571	
Frank B. Lehrbass, Eine Einführung in die arbitragefreie Bewertung von Derivaten in stetiger Zeit am Beispiel europäischer Devisenoptionen	591	
Buchbesprechungen		
Dominique Candrian, Karl Marx – Ein dialektischer Eulenspiegel in der Geldtheorie. Sein Ringen um die Erfassung des Geldwesens (Heinrich Müller-Godeffroy)	628	
Neuerscheinungen	631	
Gutachter der eingesandten Manuskripte	636	
Anschriften der Mitarbeiter dieses Heftes		
Dr. <i>Tilmann Gerhards</i> , SGZ-Bank AG, Investment/Research, Bockenheimer Anlage 60322 Frankfurt/Main	e 4 6,	
Dr. <i>Thomas J. Jordan</i> , Harvard University, Department of Economics, 200 Litte Center, Cambridge, MA 02138/USA	auer	
Dr. Renate Hecker, Lehrstuhl für BWL, Bank- und Kreditwirtschaft, Univers Würzburg, Sanderring 2, 97070 Würzburg	sität	
Dr. Andrea Gubitz, Commerzbank, 60261 Frankfurt/Main		
Frank B. Lehrbass, Tütersburg 13, 42277 Wuppertal		