

# 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 Ketzler, 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.

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

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

<i>Andrea Gubitz, Thomas Hellmann und Martin Larch, Die Struktur der Renditen auf deutschen Anlagemärkten: Schätzung und Prognose mit einem Portfolio-modell</i> .....	571
<i>Frank B. Lehrbass, Eine Einführung in die arbitragefreie Bewertung von Derivaten in stetiger Zeit am Beispiel europäischer Devisenoptionen</i> .....	591

### **Buchbesprechungen**

<i>Dominique Candrian, Karl Marx – Ein dialektischer Eulenspiegel in der Geldtheorie. Sein Ringen um die Erfassung des Geldwesens (Heinrich Müller-Godeffroy)</i> .....	628
---	-----

### **Neuerscheinungen** 631

### **Gutachter der eingesandten Manuskripte** 636

### **Anschriften der Mitarbeiter dieses Heftes**

Dr. *Tilmann Gerhards*, SGZ-Bank AG, Investment/Research, Bockenheimer Anlage 46, 60322 Frankfurt/Main

Dr. *Thomas J. Jordan*, Harvard University, Department of Economics, 200 Littauer Center, Cambridge, MA 02138/USA

Dr. *Renate Hecker*, Lehrstuhl für BWL, Bank- und Kreditwirtschaft, Universität Würzburg, Sanderring 2, 97070 Würzburg

Dr. *Andrea Gubitz*, Commerzbank, 60261 Frankfurt/Main

*Frank B. Lehrbass*, Tütersburg 13, 42277 Wuppertal