
Zinsparität

1. Der Zinssatz (gemessen in 10j-Staatsanleihen) in der Eurozone betrage 2% und in den USA 3,5%
 - (a) Stellen Sie unter der Annahme vollkommener internationaler Kapitalmärkte einen Zusammenhang zwischen den Zinsen beider Länder sowie aktuellem und erwarteten Wechselkurs Euro–US-Dollar ähnlich der Erwartungswerttheorie der Zinsstrukturkurve her.
 - (b) Nehmen Sie an, die Markterwartungen bleiben konstant bei $1\text{€}=1,1\text{\$}$ und die EZB erhöht die Zinsen, was sich in einem Anstieg der europäischen 10j-Staatsanleihen auf eine Rendite von 2,5% auswirkt. Welcher neue gleichgewichtige Wechselkurs müßte sich dann einstellen?
 - (c) Aufgrund von weltpolitischen Konflikten ist anzunehmen, dass die Marktteilnehmer internationale Finanzanlagen nicht mehr als perfekte Substitute ansehen. Wie könnte man eine solche Situation in das Konzept der in (i) angeleiteten ungedeckten Zinsparität mit einbauen?