

## ILM Skript 3

### Risiken

Auslandsgeschäfte unterliegen generell größeren Risiken

- allg. Risiken: Marktrisiko, Preisrisiko, Standortrisiko
- techn. Risiken: Mengenableichung, Innovationsrisiko
- spez. Risiken: Länderrisiko, Währungsrisiko
- polit. Risiken: Beschlagnehmung, Handelshemmnisse, Zahlungsverbote

### Messgrößen zur polit. / ökonom. Stabilität

Häufigkeit d. Regierungswechsel, Revolten, Militärputsch, ethnische / religiöse Konflikte

### Messgrößen zur ökonomischen Lagebestimmung

Inflation, Zahlungsbilanz, Arbeitslosenquote, Staatsdefizit

### Ausgewählte Informationsquellen

Ratings, Kreditinstitute, Auswärtiges Amt, Medien

### Bewertungsmodelle & Verfahren

- Länderrisikobewertungsmodelle: Index- & Scoringverfahren
- Länderbewertungsmodelle: Checklisten, Portfolioverfahren
- Länderbewertungs- & Auswahlmodelle: Phasenmodelle

### Währungsrisiken

Gefahr, dass bei Übergang von einer zur anderen Währung Liquidität sinkt

### Wechselkursrisiken

- Gefahr, der Abwertung der fakturierten Währung ggü. der heimischen Währung
- Gefahr, der Aufwertung der fakturierten Währung ggü. der Währung d. Importeurs
- politisch verursachte, Wechselkursrisiken
- wechselkursbedingtes Angebotsrisiko

### Ausgewählte Informationsquellen

EZB, IHK, Kreditinstitute, Medien, Weltbank

### Feste Wechselkurse

Kopplung e. Währung an eine andere. Wenn sich diese zu weit auseinander entwickeln  
→ Paritätsänderungen

### Flexible Wechselkurse

Wechselkurs entwickelt sich rein marktmäßig

### Stufenflexible / bandfixierte Wechselkurse

Alle Schwankungen innerhalb einer bestimmten **Bandbreite** sind zulässig

### Leistungsbilanz

- zu großes Defizit: Abwertung
- zu großer Überschuss: Aufwertung

### Geldwertentwicklung

- Inflationsrate EU > Ausland: Abwertung
- Inflationsrate EU < Ausland: Aufwertung

### Zinsunterschiede

- Zinsen < als im Ausland: Abwertung
- Zinsen > als im Ausland: Aufwertung

### Kaufkraftparität

- Warengegenwert zu aktuellem Wechselkurs < als im Ausland: Abwertung
- Warengegenwert zu aktuellem Wechselkurs > als im Ausland: Aufwertung

### Eingriffe der Notenbanken

- Devisenkäufe: Abwertung
- Devisenabgaben: Aufwertung

### Spekulative Erwartungen:

- Abwärtserwartungen → Währungsverkäufe / Devisenkäufe
- Aufwärtserwartungen → Währungskäufe / Devisenverkäufe

### Schuldnerisiko / Delkredererisiko

Zahlungsunfähigkeit d. Importeurs

### Aktive Risikopolitik

im Vertrag alle notwendigen Vorkehrungen treffen

### Maximalforderung

Risiken sollten

- neutralisiert werden
- auf Kunden abgewälzt werden
- auf andere Weise minimiert werden

### Bestandteile der aktiven Risikopolitik (in einem Vertrag)

Vertragsgegenstand, Vertragswert, Vertragswährung, Vertragsstrafen, Rechtsbezug