

Inhaltsverzeichnis

VORWORT DER AUTORIN	II
INHALTSVERZEICHNIS.....	III
ABBILDUNGSVERZEICHNIS	VII
TABELLENVERZEICHNIS	VIII
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS.....	IX
ZUSAMMENFASSUNG	XI
SUMMARY	XIII
1 EINLEITUNG.....	1
1.1 AUSGANGSLAGE UND EINORDNUNG.....	1
1.2 PROBLEMSTELLUNG UND ZIELSETZUNG	2
1.3 FORSCHUNGSFRAGE.....	3
1.4 FORSCHUNGSMETHODIK UND BEZUGSRAHMEN	4
1.5 AUFBAU DER ARBEIT.....	5
1.6 ABGRENZUNG.....	6
1.7 QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 1	9
2 AGRARMARKTANALYSE	11
2.1 ENTWICKLUNG AUF DEN AGRARMÄRKTEN	11
2.1.1 <i>Preisanalyse</i>	12
2.1.1.1 Steigende Nachfrage nach Agrarrohstoffen	15
2.1.1.2 Begrenztes Angebot von Agrarrohstoffen	16
2.1.1.3 Erhöhtes Interesse von Finanzinvestoren.....	18
2.1.2 <i>Volatilitätsanalyse</i>	18
2.2 REGULIERUNG DES SCHWEIZER AGRARMARKTES	21
2.2.1 <i>Aktuelle Regulierungen im Schweizer Agrarmarkt</i>	21
2.2.1.1 Zollkontingente.....	21
2.2.1.2 Agrarpolitik 2014-2017	21
2.2.1.3 Freihandelsabkommen	22
2.2.1.4 WTO	22
2.2.1.5 Freihandelsabkommen im Agrar- und Lebensmittelbereich Schweiz-EU	23
2.2.1.6 Europäische Freihandelsassoziation	23
2.2.1.7 Fazit	23
2.2.2 <i>Mögliche Auswirkungen einer Agrarmarkliberalisierung</i>	24
2.3 QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 2	26
3 RISIKOMANAGEMENT.....	30
3.1 EINORDNUNG.....	31

3.2	PSYCHOLOGIE DES RISIKOMANAGEMENTS	32
3.3	RISIKOANALYSE	33
3.3.1	Risikoarten	34
3.3.2	Instrumente für die Rohstoffrisikoanalyse.....	41
3.3.2.1	Preisanalyse und -prognose	41
3.3.2.2	Mengenanalyse	41
3.3.2.3	Risikomatrix	42
3.4	RISIKOPROFIL UND RISIKOSTRATEGIE	43
3.5	RISIKOBEWÄLTIGUNG.....	45
3.5.1	Risikobewältigung durch Sourcing Strategien.....	49
3.5.2	Risikobewältigung durch Absicherungsstrategien	51
3.5.2.1	Absicherung mit dem optimalen Hedge Ratio	52
3.5.2.2	Einflussfaktoren auf das Absicherungsverhältnis	54
3.6	RISIKOÜBERWACHUNG	55
3.7	HERAUSFORDERUNGEN FÜR KMU BEI DER UMSETZUNG VON RISIKOMANAGEMENTSTRATEGIEN	55
3.7.1	Unternehmensstruktur.....	56
3.7.2	Heuristiken und kognitive Verzerrungen.....	57
3.7.3	Organisatorische Herausforderungen.....	60
3.7.4	Währungsrisiken bei der Absicherung von Rohstoffpreisrisiken.....	61
3.7.5	Optimales Hedge Ratio für KMU.....	62
3.8	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 3	65
4	EMPIRISCHE ANALYSE ZUM RISIKOVERHALTEN.....	71
4.1	METHODIK UND DURCHFÜHRUNG DER UNTERSUCHUNG.....	71
4.1.1	Ziel der Untersuchung.....	71
4.1.2	Konzeption und Bezugsrahmen.....	72
4.1.3	Wahl der Software.....	75
4.1.4	Gestaltung des Fragebogens.....	76
4.1.5	Wahl der Befragten	77
4.1.6	Durchführung der Befragung.....	78
4.1.7	Struktur, Güte und methodische Aspekte.....	80
4.2	IST-ZUSTAND DES BESCHAFFUNGSRISIKOMANAGEMENTS.....	82
4.2.1	Beschaffungskanäle.....	82
4.2.2	Stellenwert des Risikomanagements.....	82
4.2.3	Absicherung von Zins- und Währungsrisiken.....	83
4.2.4	Absicherung von Preisrisiken.....	84
4.2.4.1	Durchgeführte Absicherung von Preisrisiken	86
4.2.4.2	Absicherung von Preisrisiken bei veränderten Rahmenbedingungen	90
4.2.4.3	Anpassung der Preisabsicherungspolitik.....	91
4.2.5	Transportrisiko.....	91
4.2.6	Lagermanagement.....	92
4.2.7	Zukunftsaussichten	93

4.2.8	Weitere Risiken.....	95
4.2.8.1	Logistik.....	95
4.2.8.2	Kontamination.....	95
4.2.8.3	Länderkonzentration.....	96
4.2.8.4	Politische Instabilität.....	96
4.3	FAZIT.....	97
4.3.1	Gründe für die tiefe Absicherungsquote.....	98
4.3.2	Implikationen für die Modellkonstruktion.....	100
4.4	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 4.....	102
5	GRUNDLAGEN UND INSTRUMENTE ZUR PREISABSICHERUNG	105
5.1	GRUNDLAGEN ZUR ROHSTOFFPREISABSICHERUNG.....	105
5.1.1	Rohstoffbörsen.....	105
5.1.2	Marktteilnehmer.....	108
5.1.3	Margin-Zahlung.....	109
5.2	INSTRUMENTE ZUR PREISABSICHERUNG.....	110
5.2.1	Langfristige Abnahmeverträge.....	110
5.2.2	Kooperationen mit Lieferanten.....	111
5.2.3	Forward.....	111
5.2.4	Futures.....	112
5.2.4.1	Basis.....	113
5.2.4.2	Wahl des Futures-Kontrakts.....	115
5.2.4.3	Wahl des Liefermonats.....	115
5.2.4.4	Backwardation und Contango.....	116
5.2.5	Exchange of Futures for Physicals.....	117
5.2.6	Optionen.....	120
5.2.7	Swaps.....	121
5.3	VERGLEICH DER ABSICHERUNGSTRUMENTE.....	123
5.3.1	Kriterien zur Wahl des idealen Absicherungsinstruments für KMU.....	124
5.3.2	Bewertung.....	127
5.4	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 5.....	133
6	STATISTISCHE EIGENSCHAFTEN VON ROHWARENDATEN	136
6.1	KORRELATION.....	136
6.2	AUTOKORRELATION.....	137
6.3	STATIONARITÄT.....	138
6.4	PREISBILDUNG BEI AGRARROHSTOFFEN.....	139
6.5	VERTEILUNGSEIGENSCHAFTEN VON ROHSTOFFPREISEN.....	140
6.6	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 6.....	142
7	OPTIMALES HEDGE RATIO FÜR VERARBEITUNGSUNTERNEHMEN	144
7.1	THEORETISCHES MODELL DER ABSICHERUNG.....	144
7.1.1	MINIMUM-VARIANZ ANSATZ.....	144

7.1.2	WEITERE ANSÄTZE ZUR BESTIMMUNG DES OPTIMALEN HEDGE RATIOS	145
7.1.3	BESTIMMUNG DES OPTIMALEN HEDGE RATIOS UNTER ERWARTETER NUTZENMAXIMIERUNG	147
7.2	HERLEITUNG DES OPTIMALEN HEDGE RATIOS	148
7.3	ZAHLENBEISPIEL ZUR ANALYSE DES OPTIMALEN HEDGE RATIOS	153
7.4	EMPIRISCHE UNTERSUCHUNG AM BEISPIEL EINER GETREIDEMÜHLE	158
7.4.1	PARAMETERBESTIMMUNG GETREIDEMÜHLE	159
7.4.2	SIMULATION DES WEIZENPREISES MIT DEM MEAN REVERSION PROZESS	162
7.5	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 7	165
8	ERGEBNISSE	169
8.1	AKTUELLE SITUATION DER SCHWEIZER MODELL-GETREIDEMÜHLE	169
8.2	SZENARIOANALYSE	175
8.3	FAZIT UND HANDLUNGSEMPFEHLUNG	182
8.4	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 8	185
9	DISKUSSION DER ERGEBNISSE UND OFFENE FRAGEN	186
9.1	WETTBEWERBSSITUATION	186
9.2	ABSICHERUNGSHORIZONT	187
9.3	LAGER	189
9.4	KONTRAKTGRÖSSE	190
9.5	NEBENPRODUKTE AUS DER PRODUKTION	190
9.6	TRANSAKTIONSKOSTEN	190
9.7	SAISONALE PREISENTWICKLUNG	191
9.8	WAHL DER BETRACHTUNGSPERIODE	191
9.9	ABSICHERUNG AUSSERHALB DER NORMALEN MARKTSITUATION	192
9.10	QUELLENVERZEICHNIS KAPITEL 9	194
10	ZUSAMMENFASSUNG UND FAZIT	195
ANHANG		XII
A)	ANSCHREIBEN UND ONLINEFRAGEBOGEN	XII
B)	HERLEITUNG DES OPTIMALEN HEDGE RATIOS	XXVIII
C)	ANALYSE DES ABSICHERUNGSZEITPUNKTS	XXXI
D)	LEBENS LAUF	XXXIV