

Susanne Lütz

Der Staat und die Globalisierung von Finanzmärkten

Regulative Politik in Deutschland,
Großbritannien und den USA

Campus Verlag
Frankfurt/New York

Inhalt

Tabellen und Schaubilder	11
Abkürzungen	12
Vorwort	13

Einleitung

Kapitel 1

Der regulative Staat im Zeichen von Globalisierung	19
1.1 Das Problem – Sicherheitsregulierung im globalen Wettbewerb	22
1.2 Auswege aus dem Dilemma – Antworten der »Internationalen Beziehungen«, der Europaforschung und der Komparatistik	31
1.3 Das Projektdesign – Theoretischer Ansatz, Fragestellungen und methodisches Vorgehen	44
1.4 Das Argument	51

Teil I

Die alten Regulierungsmodelle

Kapitel 2

Der Kapitalmarktsektor – Private Selbstregulierung
als Sektormodell 59

- 2.1 Die Vereinigten Staaten – Autorisierte Selbstregulierung
bis 1960 60
- 2.2 Großbritannien – Professionelle Selbstregulierung bis 1970 72
- 2.3 Deutschland – Föderale Selbstregulierung bis 1980 79
- 2.4 Die alten Regulierungsmodelle im Vergleich 89

Kapitel 3

Der Bankensektor – Staatliche Regulierung mit
vielen Gesichtern 95

- 3.1 Die Vereinigten Staaten – (Trenn-)Föderale Regulierung bis
1960 95
- 3.2 Großbritannien – Klientelistische Regulierung bis 1970 105
- 3.3 Deutschland – Korporatistische Regulierung bis 1980 116
- 3.4 Die alten Regulierungsmodelle im Vergleich 129

Teil II

Neue politische und ökonomische Rahmenbedingungen

Kapitel 4

Die negative und positive Integration von Finanzmärkten,
1960–2001 137

- 4.1 Die Politik befreit den Markt – Vom Euromarkt zur
Deregulierung, 1960–2001 137
- 4.2 Politik im Schatten des Marktes? Von der
Internationalisierung zur Globalisierung, 1960–2001 152

4.3	Die Regeln nach der Deregulierung (I) – Der Export amerikanischer Standards im Kapitalmarktsektor, 1980–2001	170
4.4	Die Regeln nach der Deregulierung (II) – Vom Standard zur flexiblen Regulierung im Bankensektor, 1970–2001	184

Teil III

Der Umbau nationaler Regulierungsmodelle

Kapitel 5

	Der Kapitalmarktsektor – Von privater Selbstregulierung zu Staat und Markt, 1960–2001	207
--	---	-----

5.1	Die Vereinigten Staaten – Bundesstaatliche Regulierung mit privater Beteiligung	207
5.2	Großbritannien – Staatliche Regulierung	220
5.3	Deutschland – Bundesstaatliche Regulierung mit föderaler Beteiligung	234
5.4	Die neuen Regulierungsmodelle im Vergleich	248

Kapitel 6

	Der Bankensektor – Von staatlicher zu »gemischter« Regulierung, 1970–2001	254
--	---	-----

6.1	Die Vereinigten Staaten – »Gemischte« Regulierung mit föderaler Beteiligung	255
6.2	Großbritannien – »Gemischte« Regulierung	268
6.3	Deutschland – »Gemischte« Regulierung mit Verbandsbeteiligung	282
6.4	Die neuen Regulierungsmodelle im Vergleich	298

Schlussbetrachtung

Kapitel 7

Globalisierung und das neue Gesicht des regulativen Staates	305
7.1 Zwischen Privat und Öffentlich – Alte und neue Regulierungsmodelle im Vergleich	305
7.2 Zwischen Markt und Koordination – Konvergenz- mechanismen auf internationaler Ebene	311
7.3 Zwischen Anpassungsdruck und institutioneller Resistenz – Reformprozesse auf nationaler Ebene	318
7.4 Zwischen Außen und Innen – Der regulative Staat im internationalen Mehr-Ebenen-System	325
Literatur	331