

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

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