

Forschungsgemeinschaft
für Nationalökonomie



Universität St.Gallen



«*Wissen schafft
Wirkung*» 

Jahresbericht 2016

**Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie
FGN-HSG**

Forschungsgemeinschaft
für Nationalökonomie



Universität St.Gallen

Inhalt

Vorwort der Direktoren	2
Organisation	6
Lehrstuhl Prof. Stefan Bühler	8
Lehrstuhl Prof. Guido Cozzi	17
Lehrstuhl Prof. Dennis Gärtner	24
Lehrstuhl Prof. Christian Keuschnigg	30
Lehrstuhl Prof. Martin Kolmar	39
Prof. Thomas Epper	45
Prof. Alia Gizatulina	47
Prof. Philipp Zahn	49
FGN Events	51
WPZ Wirtschaftspolitisches Zentrum	59
Nachwuchsförderung	67

Vorwort der Direktoren

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit dem vorliegenden Bericht informieren wir Sie über die Tätigkeit der Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie (FGN-HSG) im Jahr 2016. Die FGN ist ein führendes volkswirtschaftliches Institut der Universität St. Gallen, das international wahrgenommene Beiträge zur Forschung, Lehre und wirtschaftspolitischen Debatte leistet. Im Folgenden geben wir Ihnen einen Überblick über die wichtigsten Ereignisse im Berichtsjahr.

Direktorium: Bis 31.12.2015 war Prof. S. Bühler Vizepräsident der schweizerischen Wettbewerbskommission. Er verbrachte im Frühlingsemester 2016 ein Sabbatical als Visiting Research Scholar an der Duke University. Prof. D. Gärtner hat den diesjährigen SEPS „Excellence in Teaching Award“ erhalten. Prof. C. Keuschnigg hat eine Förderung für das Projekt „Next Generation“ von der HSG Stiftung erhalten.

Forschung: In der Grundlagenforschung deckt die FGN-HSG ein breites Themenspektrum ab, das von der angewandten Mikroökonomik (Industrieökonomik, Regulierung, Analyse von Gruppenkonflikten, behavioristische Entscheidungstheorie) über die Finanzwissenschaft und Wirtschaftspolitik (Steuerreform, Beschäftigung und Arbeitslosigkeit, Alterung, Bankenregulierung) bis zur Makroökonomik (Wirtschaftswachstum, Innovation, Ökonomie der Eigentumsrechte) reicht. Zur Finanzierung der Grundlagenforschung tragen kompetitiv eingeworbene Drittmittel bei. Prof. G. Cozzi hat ein EU-Projekt ab Januar 2017 angeworben (für 2 Jahre). Prof. C. Keuschnigg erhielt eine Finanzierung für das Wirtschaftspolitische Zentrum WPZ.

Introduction

Dear Ladies and Gentlemen,

the present report informs about the activities of the Institute of Economics (FGN-HSG) in 2016. FGN is a leading institute of the University of St. Gallen which provides internationally recognized contributions to research, teaching and the economic policy debate. The past year saw a number of important events in the institute's life as is illustrated by this report.

Board: Prof. S. Bühler was Vice-President of the Swiss Competition Commission until the end of 2015. From February to July 2016 he was a Visiting Research Scholar at Duke University, Department of Economics. Prof. D. Gärtner was awarded the SEPS Excellence Award in Teaching 2015/2016. Prof. C. Keuschnigg received HSG funding for the project „Next Generation“.

Research: FGN covers a broad range of topics in academic research, from applied microeconomics (industrial organization, regulation, competition policy, international trade, conflict analysis, behavioral decision theory) to financial and economic policy (tax reform, job creation and unemployment, aging, banking and capital markets) to macroeconomics (economic growth, innovation, economics of property rights). In addition, FGN members acquired substantial third-party funding. G. Cozzi attracted an EU-financed project starting January 2017 (for 2 years). C. Keuschnigg received funding for the Economic Policy Center WPZ.

Publikationen: Im Jahr 2016 haben die Mitarbeitenden der FGN-HSG zahlreiche Publikationen in renommierten wissenschaftlichen Zeitschriften veröffentlicht, u.a. im *Economic Letters*, *Journal of Economic Dynamics and Control*, *Canadian Journal of Economics*, *International Tax and Public Finance*, *Journal of Behavioral and Institutional Economics*, *Journal of Legal Studies*, *Zeitschrift für Wirtschafts- und Unternehmensethik*.

Lehre: Die Mitarbeitenden der FGN-HSG leisteten einen wichtigen Beitrag zur Lehre an der Universität St. Gallen auf allen Stufen (Assessment, Bachelor, Master, Ph.D., Executive Education). Besonders hervorzuheben ist das Engagement verschiedener Professoren in den volkswirtschaftlichen Grossveranstaltungen auf der Assessment- und Bachelorstufe sowie in der Executive Education.

WPZ: Im Berichtsjahr wurden zahlreiche Kommentare, Analysen, Studien, Medienbeiträge und Videos bereitgestellt. Mit dem Projekt „Next Generation“ knüpft das Zentrum an die universitäre Lehre an, indem Top-Studierende die Kernergebnisse von wirtschaftspolitisch relevanten Spitzenpublikationen in akademischen Fachzeitschriften für Entscheidungsträger und die interessierte Öffentlichkeit aufbereiten.

Öffentliche Diskussion: Die FGN-HSG liefert wichtige Beiträge zur öffentlichen Diskussion aktueller wirtschaftspolitischer Fragen und ist in der wissenschaftlichen Politikberatung aktiv. Prof. Christian Keuschnigg leitet das WPZ und zählt zu den bekanntesten und einflussreichsten Ökonomen Österreichs.

Nachwuchsförderung: Wir engagieren uns für die wissenschaftliche Nachwuchsförderung auf allen Stufen. Wir

Publications: In 2016, FGN contributed numerous publications in prestigious scientific journals, including *Economic Letters*, *Journal of Economic Dynamics and Control*, *Canadian Journal of Economics*, ***International Tax and Public Finance***, *Journal of Behavioral and Institutional Economics*, *Journal of Legal Studies*, *Zeitschrift für Wirtschafts- und Unternehmensethik*.

Teaching: FGN staff members made important contributions to teaching at the University of St. Gallen at all levels (Assessment, Bachelor, Master, PhD, Executive Education). The commitment of FGN professors to large economics courses at the Assessment and Bachelor levels as well as in executive education is particularly noteworthy.

WPZ: In 2016 WPZ published a substantial number of commentaries, studies, analyses, and media contributions. The center's project "Next Generation" establishes a link to teaching: excellent students summarize policy-relevant results of economic research published in leading academic journals. The summaries are presented in a widely accessible style to inform policy makers, decision makers and the general public.

Public Talks: FGN provides important contributions to the public debate on current economic policy issues. Prof. Christian Keuschnigg is actively engaged in scientific policy analysis and the public debate. He manages the FGN's Policy Center WPZ and is one of the most recognized and influential economists in Austria.

Junior faculty: We are committed to the promotion of young academic talents at all levels. We are especially pleased to

Vorwort

freuen uns deshalb ganz besonders über wichtige Erfolge in der Nachwuchsförderung:

Thomas Epper hat den "Top Publication Research Award 2015" des Economics Department gewonnen.

Michael Kogler, PhD in Economics and Finance, hat sein Doktoratsstudium mit Summa Cum Laude abgeschlossen.

Berufungen und Austritte: Mehrere Nachwuchswissenschaftler der FGN erhielten attraktive Arbeitsmöglichkeiten und starteten ihrer Karriere nach der HSG. Berno Büchel hat einen Ruf auf die Professur in Applied Microeconomics and Business Economics an der Universität Fribourg erhalten. Alexander Gruber ist seit 1. März im Finanzberatungsunternehmen Finreon tätig. Michael Kogler wird mit einem SNF-PostDoc Stipendium einen eineinhalb-jährigen Forschungsaufenthalt an der New York University antreten. Giulia Mennillo startete als Postdoctoral Fellow am Political Science Department an der National University of Singapore.

Jöhr-Preis: Am Master Graduation Day 2016 der Universität St.Gallen wurde bereits zum neunten Mal der Jöhr-Preis der FGN-HSG verliehen. Die Auszeichnung wird für den besten Abschluss eines Jahres im Master of Arts HSG in Economics vergeben. Der mit 5'000 Franken dotierte Preis erinnert an Walter Adolf Jöhr, den Mitbegründer unseres Instituts und früheren Rektor der Universität St. Gallen. Preisträgerin 2015 ist *Mirjam Bächli*.

Walter-Adolf-Jöhr-Vorlesung: Die international beachtete Jöhr-Vorlesung 2016 hielt Prof. Alan Auerbach, University of California, Berkeley. Er sprach zum Thema *Tax Reform in an Era of Budget Stress, Inequality and International Mobility*. Für die Vorlesung 2017 konnten wir als Referenten Prof. Achim Wambach, Ph.D., gewinnen. Er ist Präsident des

announce important achievements in the promotion of our junior faculty:

Thomas Epper won the Economics Department "Top Publication Research Award 2015".

Michael Kogler was awarded the PhD in Economics and Finance with Summa Cum Laude.

Appointments: Several FGN junior faculty members have received attractive job opportunities and started their career after HSG. Berno Büchel was offered a professorship in Applied Microeconomics and Business Economics at the University of Fribourg. Alexander Gruber joined the financial sector consulting firm Finreon on March 1st. Michael Kogler was awarded an SNF PostDoc stipend and will visit New York University for one and a half years. Giulia Mennillo started as a Postdoctoral Fellow in the Political Science Department of the National University of Singapore.

Jöhr Prize: The prize is awarded on the Master Graduation Day for the best HSG Master of Arts degree in Economics. The award of CHF 5'000 honors the memory of Walter Adolf Jöhr, co-founder of our institute and former president of the University of St. Gallen. *Mirjam Bächli* is the winner of the 2016 Jöhr-Prize of the FGN-HSG.

Walter Adolf Jöhr Lecture: Prof. Alan Auerbach, University of California, Berkeley, delivered the internationally renowned FGN-Jöhr lecture in 2016 on *Tax Reform in an Era of Budget Stress, Inequality and International Mobility*. The FGN-Jöhr lecture in 2017 will be given by Prof. Achim Wambach, Ph.D., President of ZEW (Centre for European Economic

ZEW (Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung), Präsident der Deutschen Monopolkommission und Vorsitzender des Vereins für Sozialpolitik.

Tagungen: Im September 2016 fand die dritte interne FGN-Konferenz in Tschierschen statt. Im Mai 2016 organisierte Prof. Christian Keuschnigg das *CEPR Public Economics Policy Symposium* in St. Gallen. Die zweite internationale FGN-Konferenz *Economic Growth and Business Cycle* (organisiert von Prof. G. Cozzi) mit internationaler Ausrichtung fand im Oktober statt und brachte internationale Spitzenwissenschaftler an die HSG.

Wir freuen uns über Ihr Interesse an der FGN-HSG und danken Ihnen für die wohlwollende Unterstützung.

Research), and President of Germany's Competition Commission.

Events: The FGN Board developed new conference formats to deepen internal and external research exchange. In September 2016, the third internal FGN-Conference took place in Tschierschen. In May 2016, Prof. Christian Keuschnigg organized the *CEPR Public Economics Policy Symposium* in St. Gallen. In October 2016, we hosted the second FGN external Conference on *Economic Growth and Business Cycle* (organized by Prof. Guido Cozzi) which attracted internationally renowned researchers from leading universities.

We appreciate your interest in FGN-HSG and are grateful for your generous support.



Prof. S. Bühler

Prof. G. Cozzi

Prof. D. Gärtner

Prof. C. Keuschnigg

Prof. M. Kolmar

Organisation

Zuständige Universitätsrätin FGN-HSG: **Hildegard Fässler**

Geschäftsleitender Ausschuss

Der Geschäftsleitende Ausschuss (ehemals Vorstand) ist das oberste Organ der FGN-HSG. Ihm obliegt die strategische Führung und die Überwachung der Tätigkeit des Instituts. Ihm gehören Dozierende der Universität St. Gallen und externe Vertreter aus Wissenschaft und Praxis an.

Prof. Dr. Klaus W. Wellershoff, Wellershoff & Partners Ltd., Zürich (Präsident)

Prof. Ernst Mohr, PhD, Universität St.Gallen (Vizepräsident)

René Buholzer, Credit Suisse Group, Zürich

Dr. Henri B. Meier

Dr. Stephan Mumenthaler, Novartis International AG, Basel

Prof. Dr. Winfried Ruigrok, Universität St. Gallen

Kaspar E.A. Wenger, Holcim Schweiz, AG, Jona

Fördergesellschaft

Förderer sind natürliche und juristische Personen, welche die Forschungsgemeinschaft ideell und finanziell unterstützen. Die folgenden Unternehmen leisten diese Aufgabe im Rahmen der über zwei Jahrzehnte von Herrn Dr. Robert Sutz und seit 2012 von Herrn Dr. Klaus Wellershoff präsi- dierten Gesellschaft zur Förderung der Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie an der Universität St. Gallen:

UBS AG, Zürich

acervis Bank AG

Bank CA, St. Gallen

Credit Suisse, Zürich

Holcim Schweiz AG, Jona

Rentenanstalt/Swiss Life, Zürich

Novartis International AG, Basel

Leica Geosystems AG, Heerbrugg

St.Galler Kantonalbank AG, St.Gallen

Notenstein Privatbank AG

Lehrstuhl Prof. Stefan Bühler
Lehrstuhl für angewandte Mikroökonomik



Prof. Dr. Stefan Bühler ist seit 2012 Ordentlicher Professor für Angewandte Mikroökonomie an der School of Economics and Political Science (SEPS-HSG). Seit 1.1.2013 ist er geschäftsführender Direktor der FGN-HSG. Seine Forschungsschwerpunkte liegen im Bereich der Industrieökonomik, der Theorie und Praxis der Wettbewerbspolitik, sowie der ökonomischen Analyse des Rechts.

Aktuelle Forschungsprojekte befassen sich mit der theoretischen und empirischen Analyse des Schwarzfahrens (speziell im Grossraum Zürich), der optimalen Bestrafung von Wiederholungstätern aus ökonomischer Sicht, der mikroökonomischen Analyse unverbindlicher Preisempfehlungen, sowie der Rolle von Kostentransparenz und Kommunikation in vertikalen Angebotsketten («supply chains»).

Stefan Bühler nimmt in der Lehre wichtige Aufgaben in der mikroökonomischen Grundausbildung wahr. Er betreut unter anderem die Pflichtveranstaltung «Mikroökonomik II» auf der Bachelorstufe, die jährlich von mehr als 800 Studierenden besucht wird. Daneben bietet er weitere mikroökonomische Veranstaltungen auf der Bachelor-, Master- und PhD-Stufe an und engagiert sich im Rahmen von Co-Teaching auch für die interdisziplinäre Ausbildung der Studierenden (speziell im Bereich Kartellrecht). Schliesslich ist Stefan Bühler Programmverantwortlicher für die volkswirtschaftlichen Masterprogramme MEcon und MiQE/F.

Stefan Bühler verbrachte im Frühlingsemester 2016 ein Sabbatical an der Duke University in Durham, North-Carolina (USA).

Im November 2016 wurde er vom Senat in den Geschäftsleitenden Ausschuss des Instituts für Rechtswissenschaft und Rechtspraxis (IRP-HSG) gewählt.

Im Frühlingsemester wurden wegen des Sabbaticals keine Lehrveranstaltungen angeboten. Im Herbstsemester wurde das Lehrprogramm wieder aufgenommen. Speziell erwähnenswert ist die inhaltliche und didaktische Weiterentwicklung der angebotenen Kurse auf der Bachelor- und Master-Stufe. In der Grossveranstaltung «Mikroökonomik II» haben die Studierenden dank der Verwendung der Software «slido» neu die Möglichkeit, während der Vorlesung digital mit dem Dozenten zu kommunizieren (Fragen, Kommentare, etc.). Auch in anderen Veranstaltungen wurde das strategische Thema «Digitalisierung» stärker verankert. Unter anderem werden «digitale» Fragestellungen im Bereich Plattformmärkte, Netzneutralität und dynamische Preisdiskriminierung vertieft behandelt. Neben dem normalen Lehrprogramm war der Lehrstuhl auch engagiert im Rahmen der Ringvorlesung «EU and Swiss Competition Law and Economics» sowie der «Integration Week» für neue externe Master-Studierende.

Tätigkeiten

- Lehrstuhl für Angewandte Mikroökonomik
- Sabbatical an der Duke University, Durham (NC), USA, im FS 2016
- Akademischer Direktor der volkswirtschaftlichen Masterprogramme, MEcon und MiQE/F
- Geschäftsführender Direktor der FGN-HSG
- Wissenschaftlicher Beirat des Düsseldorf Institute for Competition Economics (DICE)
- Editorial Board Member: Journal of Industry, Competition and Trade
- Externer Gutachter: PhD-Thesis von Tadas Bruzikas, Universität Groningen, Niederlande («Understanding Retail Gasoline Pricing»)
- Auswahlkomitee der Jahrestagung 2017 des Vereins für Socialpolitik in Wien



Nicolas Eschenbaum
Doktorand

Philemon
Krähenmann
Doktorand

Prof. Stefan
Bühler

Berno Büchel
Post Doc

Berno Büchel, Post Doc

Seine Forschungsinteressen liegen im Bereich der Mikroökonomik, insbesondere in der Analyse von sozialen Netzwerken. Dieses junge und stark florierende Teilgebiet der Ökonomik beschäftigt sich mit der Bedeutung und Veränderung von Beziehungsnetzwerken. Nicht nur auf dem Arbeitsmarkt, sondern auch für Kaufentscheidungen von Konsumenten spielen soziale Netzwerke eine grosse Rolle - um nur zwei Anwendungsgebiete zu nennen.



Aktuell laufen drei Studien in diesem Feld, welche jeweils mikroökonomische Modelle weiterentwickeln und mit Hilfe von Laborexperimenten testen. Die übergeordnete Frage ist, wie sich Kommunikation in sozialen Netzwerken auf die Qualität von kollektiven Entscheidungen auswirkt. Die erste Studie untersucht, wie sich private Wahlempfehlungen auf Volksabstimmungen auswirken. Sowohl theoretisch, wie auch empirisch, zeigt sich, dass die Möglichkeit zur Kommunikation die Effizienz des Abstimmungsergebnisses unterminieren kann. In einer zweiten Studie wird untersucht, wie sich die Auswahl eines Teamleaders auf die Qualität des Lernens im Team auswirkt. Das dritte laufende Projekt in diesem Bereich widmet sich der Selbstkontrolle, also der Fähigkeit gewissen Versuchungen zu widerstehen. Eine Theorie, wie sich der Austausch mit Personen, die in einer ähnlichen Lebenslage stecken, auf die eigene Selbstkontrolle auswirkt, wird nicht nur im Labor, sondern auch im Feld getestet. Weitere Projekte insbesondere zu Umverteilungspräferenzen und zu Zeittauschbörsen sind in der Entwicklungsphase.

Nicolas Eschenbaum, Doktorand

Seine Forschungsinteressen sind breit gefächert im Bereich der Angewandten Mikroökonomik,



aber konzentrieren sich hauptsächlich auf Industrieökonomik, Wettbewerbspolitik, digitale Märkte und angewandte Ökonometrie. Im Rahmen der Dissertationsphase des PEF-Programms arbeitet er zurzeit konkret an drei Projekten:

Escalating Fines for Repeat Offenders: A Sequential Screening Approach: Dieses Forschungsprojekt befasst sich mit einer ökonomischen Analyse sozial unerwünschter und illegaler Aktivitäten und befindet sich entsprechend an der Schnittstelle von Recht und Ökonomie. Mit Hilfe

moderner mikroökonomischer Methoden wird untersucht wie das Verhalten der ökonomischen Akteure (Deliquenten und Staat) abzubilden ist. Die Kernfrage dieses Projektes ist zu verstehen,

warum Wiederholungstäter in der Praxis sehr häufig härter bestraft werden als Ersttäter („Escalating Fines“). Dies steht im direkten Gegensatz zu den Schlüssen der theoretischen Modelle, die grundsätzlich konstante Bestrafung als optimal erachten.

Local Markets, Entry and Competition in the Swiss Grocery Retail Industry: Das Ziel dieses Projektes ist es, die Wettbewerbseffekte durch Markteintritt von Schweizer Detailhändlern empirisch zu untersuchen. Dazu wird eine eigenständige, neue Methodik entwickelt, welche es erlaubt separat den lokalen Wettbewerbseffekt des Eintritts eines Betriebes vom strategischen Effekt der Entscheidungen von in Konkurrenz stehenden Unternehmen zu trennen. Die Trennung der Auswirkungen von Markteintritt in diese zwei Kanäle und die Möglichkeit den rein lokalen ‚Betriebseffekt‘ zu analysieren, ist insbesondere in der wettbewerbspolitischen Praxis von grosser Relevanz.

The Reputation of Sellers of Illegal Drugs on the DarkNet: Im dritten Forschungsprojekt wird eine empirische Analyse des Marktes für illegale Drogen auf digitalen Verkaufsplattformen vorgenommen. Insbesondere wird untersucht, welche Rolle das Aufbauen von Reputation und Glaubwürdigkeit als Verkäufer im DarkNet spielt. Dieser digitale Markt zeichnet sich aus durch das Fehlen von Möglichkeiten für Käufer gegen falsche Angaben in Inseraten und Betrug vorzugehen und erlaubt somit Reputationseffekte in einem einzigartigen Kontext zu analysieren.

Um diese Forschungsvorhaben erfolgreich zu bearbeiten, nahm er Teil an einem Seminar für strukturelle Ökonometrie und die empirische Analyse von Wettbewerbsmodellen von Professor Ariel Pakes (Harvard) am CEMFI in Madrid, sowie ein Seminar für die ökonometrische Analyse von Big Data von Professor Christan Hansen (Chicago) und Professor Victor Chernozhukov (MIT) an der GSERM der Universität St. Gallen.

Philemon Krähenmann, Doktorand



Die Forschungsinteressen von Philemon Krähenmann liegen im Bereich Industrieökonomik. In einem ersten Projekt beschäftigt er sich mit der Frage, warum Verkaufsplattformen Informationen an potentielle Käufer übermitteln können, die der Anbieter nicht glaubhaft anzeigen kann. Verkaufsplattformen im Internet zeigen typischerweise Popularitätssignale für einzelne Anbieter an. In dieser Arbeit wird gezeigt, dass diese Signale nur glaubhaft sind, wenn der Anbieter und die Verkaufsplattform wiederholt interagieren, und wenn der Anbieter die Mög-

lichkeit hat, die Plattform zu umgehen.

In einem zweiten Projekt untersucht er zusammen mit Berno Büchel Tauschökonomien, in denen fixe Tauschverhältnisse bestehen. In solchen Märkten wird in der Regel sehr wenig getauscht. Interessant ist die Frage, wie getauscht werden müsste, damit im Gleichgewicht mehr effiziente Tauschgeschäfte realisiert werden. Zudem interessiert die Frage, wann bestimmte Akteure fixe Tauschverhältnissen gegenüber flexiblen Verhältnissen bevorzugen.

Forschungsprojekte

« Cost Transparency in Vertical Supply Chains »

Gemeinsam mit Daniel Halbheer (HEC Paris) und Marco Bertini (ESADE, Barcelona)

Seit der Verbreitung des Handels über das Internet beobachtet man vermehrt, dass Online-Anbieter potentielle Nachfrager über ihre Herstellungskosten orientieren, während traditionelle Anbieter dies kaum tun. Wie lässt sich dieses Phänomen erklären? Warum interessieren sich Konsumenten, die den Preis des Produktes beobachten können, für die Herstellungskosten? Welche Botschaften sollen an die Konsumenten bzw. Konkurrenten übermittelt werden? Warum kommunizieren nur einzelne Anbieter solche Botschaften? Und allgemeiner: Wie soll die Kommunikation über wesentliche Eigenschaften der Angebotskette organisiert werden? Dieses Forschungsprojekt sucht mit Hilfe von mikroökonomischen Methoden Antworten auf solche Fragen.

Andere Projekte

Im Rahmen der Grundlagenforschung werden verschiedene laufende Projekte weiterverfolgt. Erstens wird die Analyse unverbindlicher Preisempfehlungen weiterentwickelt (gemeinsam mit Dennis Gärtner). Zweitens wird die Analyse der optimalen Bestrafung von Wiederholungstätern aus mikroökonomischer Sicht weiter vorangetrieben (mit Nicolas Eschenbaum und Dennis Gärtner). Drittens soll das Projekt zur vertikalen Restrukturierung der Stromindustrie (mit Anette Boom, Kopenhagen) fertiggestellt werden. Schliesslich werden verschiedene kleinere Projekte vorangetrieben.

Publikationen

Internationale referierte Fachzeitschriften

Berno Buechel und Gerd Muehlheusser. Black Sheep or Scapegoats? Implementable Monitoring Policies under Unobservable Levels of Misbehavior. **The Journal of Legal Studies**, 45:2, 331-366.

Berno Buechel und Jan F. Klein. Restrictions in spatial competition: The effects on firms and consumers. *Homo Oeconomicus* - **Journal of Behavioral and Institutional Economics**, 33(1):157-172.

Diskussionspapiere

Stefan Bühler, Daniel Halbheer und Michael Lechner. Payment Evasion, *Journal of Industrial Economics*, R&R 2nd round.

Anette Boom und Stefan Buehler. Restructuring the Electricity Industry: Vertical Structure and the Risk of Rent Extraction, *Journal of Economics and Management Strategy*, R&R.

Stefan Bühler und Dirk Burghard. Globalization and Vertical Structure: An Empirical Investigation.

Stefan Bühler, Marco Helm und Michael Lechner, Trade Liberalization and Employment Growth: Plant-Level Evidence from Switzerland.

Berno Buechel und Lydia Mechtenberg. The Swing Voter's Curse in social networks.

Berno Buechel, Lydia Mechtenberg und Julia Petersen. Peer effects and students' self-control.

Work in Progress

Stefan Bühler und Dennis Gärtner. Nonbinding Retail-Price Recommendations.

Stefan Bühler, Nicolas Eschenbaum und Dennis Gärtner. Escalating Fines for Repeat Offenders Revisited.

Stefan Bühler, Daniel Halbheer und Marco Bertini, Cost Transparency in Vertical Supply Chains.

Anderes

Andreas Brunhart und Berno Buechel. Das verfügbare Einkommen in Liechtenstein im Vergleich mit der Schweiz. Studie im Auftrag der liechtensteinischen Regierung.

Andreas Brunhart und Berno Buechel Ungleichheit in Liechtenstein: Entwicklung bei Vermögen und Einkommen. LI Focus 3/2016, Liechtenstein-Institute.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen, Tagungen

Wirtschaftspolitische Vorträge

Digitalisierung als Herausforderung für die Wettbewerbspolitik. Avenir Suisse, Wettbewerbspolitischer Workshop, 30. September 2016.

Konferenzvorträge

Stefan Bühler. Payment Evasion. Duke University, Economics Theory Lunch, Durham, NC.

Stefan Bühler. Payment Evasion. Washington and Lee University, Research Seminar, Lexington, VA.

Stefan Bühler. Payment Evasion. EEA-ESEM, Geneva.

Berno Büchel. 21th Coalition Theory Network Workshop, New School of Economics in Moscow.

Berno Büchel. Swiss Theory Day, University of Zurich.

Berno Büchel. Swiss Society of Economics and Statistics (SSES) Annual Congress, Università della Svizzera italiana in Lugano.

Berno Büchel. Forschungsseminare in Marseille (GREQUAM), Moskau (Higher School of Economics) und St. Gallen.

Lehre

Berno Buechel

Industrieökonomik: Bachelor, Universität Hamburg

The Economics of Social Networks: Master (Englisch), Universität Hamburg

Stefan Bühler

Reduziertes Programm wegen Sabbatical im Frühlingsemester

Mikroökonomik II: Vorlesung und Selbststudium (Bachelor)

Industrial Organization: MEcon und MiQE/F (Englisch)

Interdisziplinäres Kartellrecht (Co-Teaching mit Peter Hettich): MLE

EU and Swiss Competition Law and Economics, Vertical Relations, Ringvorlesung, organisiert von Carl Baudenbacher

Microeconomics: Integration Week for Incoming Master Students

Nicolas Eschenbaum

Mikroökonomik II: Bachelor (Übungen)

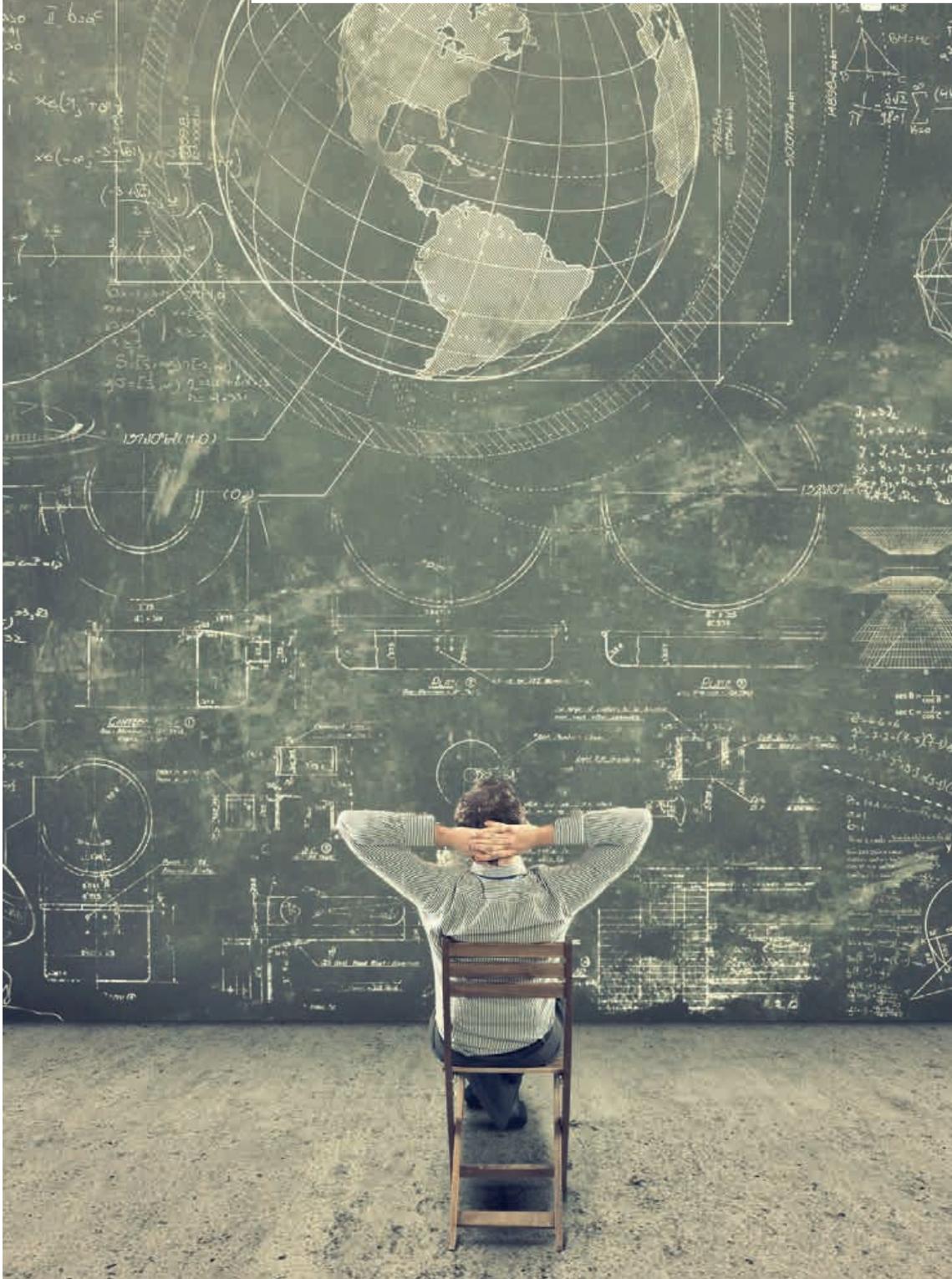
Makroökonomik I/Mikroökonomik I: Bachelor (Übungen)

Philemon Krähenmann

Mikroökonomik II: Bachelor (Übungen)

Mikroökonomik III: Bachelor (Übungen)

**„Die FGN-HSG strebt Exzellenz in der
Forschung mit internationaler Aus-
strahlung und gesellschaftlicher Re-
levanz an“**



Lehrstuhl Prof. Guido Cozzi
Lehrstuhl für Makroökonomik



Prof. Guido Cozzi, PhD, ist seit 1. Oktober 2012 Ordinarius für Makroökonomik an der School of Economics and Political Science der HSG. Die Forschungsschwerpunkte von Prof. Guido Cozzi, PhD, liegen in den Bereichen Wirtschaftswachstum, Innovation, Eigentumsrechte und Volkswirtschaft.

Seine Forschungstätigkeit zeichnet sich durch eine grosse Breite und Vielfältigkeit aus. So forscht er unter anderem zu Fragen der Auswirkungen von Geldpolitik auf das langfristige Wachstum, von einer Öffnung des Handels auf die Ungleichheit sowie von Gewerkschaften auf zwischenstaatliche Gehaltsungleichheit. Zwei seiner neuen Forschungspapiere, die im *International Economic Review*, und im *Review of Economic Studies* publiziert wurden, behandeln diese Themen. Momentan arbeitet er an einer Integration von makroökonomischen Wachstums- und Business Cycle Theorien in ein gemeinsames Rahmenwerk.

Im Rahmen seiner Professur an der HSG unterrichtet er auf allen Stufen (Bachelor-, Master- und Doktoratsstufe). Insbesondere wird er die englischsprachige Vorlesung in der Veranstaltung Volkswirtschaftslehre B auf der neuen Assessmentstufe übernehmen. Darüber hinaus wird er Kurse in Makroökonomik auf Masterstufe unterrichten.

Tätigkeiten

- Universität St. Gallen: Lehrstuhl für Makroökonomik
- Mitglied Forschungskommission Universität St. Gallen
- Ständiges Mitglied der HSG Forschungskommission für Assistenzprofessoren.
- FGN-HSG: Direktor
- Europäische Kommission - H2020 Expert, Unterstützung bei der Umsetzung der EU Forschungs- und Innovationsprogramme.

Team Lehrstuhl Prof. Guido Cozzi



Melanie Annaheim
Doktorandin

Margaret Davenport
Doktorandin

Prof. Guido Cozzi

Silvia Galli
Post Doc

Melanie Annaheim, Doktorandin

Die Forschungsschwerpunkte von Melanie Annaheim, die sich in der Dissertationsphase des PEF-Doktoratsprogrammes befindet, sind Geldtheorie und Geldpolitik, welche sie aus unterschiedlichen Perspektiven untersucht. Sie fokussiert dabei auf Fiskalpolitik, Banken und Ungleichheit.



Das erste Kapitel ihrer Dissertation beleuchtet die Entstehung und Auswirkungen von Bank Runs. In einem allgemeinen Gleichgewichtsmodell, in dem (Bar-) Geld endogen entsteht, wird das Abheben von Geld durch Haushalte explizit beschrieben, welches durch Erwartungen in Bezug auf die Rentabilität des Bankkontos beeinflusst wird. Dies erlaubt, die optimale Politik der Bank und der Zentralbank zu herzuleiten. Weiter werden die Auswirkungen von Regulierungsmaßnahmen wie Liquiditätsvorschriften und Einlagensicherung auf die Wohlfahrt untersucht.

In einem weiteren Projekt befasst sie sich mit Vermögensungleichheit und der Rolle der Geldpolitik. In einem Modell des allgemeinen Gleichgewichts entscheiden Haushalte über die Haltung von Bargeld und weiteren Vermögenswerte mit unterschiedlichen Charakteristiken. Da sich die Haushalte im Zugang zu den Finanz- und Gütermärkten unterscheiden, entsteht eine ungleiche Verteilung der Vermögenswerte. Die Zentralbank beeinflusst weiter den Preis der verschiedenen Vermögenswerte und somit auch die Entscheidung, diese zu halten. Im Rahmen des Forschungsprojektes mit Prof. Guido Cozzi untersucht sie den Zusammenhang zwischen Besteuerung und Geldpolitik in einem ökonomischen Umfeld, worin Steuern explizit in Geldform, und nicht in Form von realen Gütern, erhoben werden. Diese Modellierung der Steuerzahlung erlaubt ihr, die Auswirkungen von Geldmengenwachstum und die Bestimmung des Preisniveaus in einer Volkswirtschaft zu studieren und Aussagen zur optimalen Steuerpolitik zu machen. Sie erarbeitet dazu auf der einen Seite die theoretischen Grundlagen, und auf der anderen Seite untersucht sie die Auswirkung dieser grundsätzlichen Annahme mit empirischen Daten.

Margaret Davenport, Doktorandin



Die Hauptforschungsthemen von Margaret Davenport sind internationale und dynamische Makroökonomie sowie Wachstumstheorien. Sie untersucht die Makroökonomie mit Theorie, Berechnungsmethoden und auch empirischer Methoden. Sie erforscht dabei wie demographische Wandel, durch die Auswahl der Haushaltsportfolien, internationale Kapitalflüsse beeinträchtigt. Dabei wird die Allokation zwischen sicheren und risikoreichen Anlageformen

untersucht und deren Auswirkung zwischen verschiedenen Volkswirtschaften verglichen. Ein weiteres Forschungsthema erforscht wie subjektive Erfahrungen und alternativ formulierte Erwartungen die Standard makroökonomische Theorie beeinflussen können. Diese Bestrebungen verfolgt sie um makroökonomische Daten besser darstellen und beschreiben zu können. Ein spezieller Fokus liegt dabei, wie alternativ formulierte Erwartungswerte ökonomische Entscheidungsträger beeinflussen können und somit Ausmaß, Ausrichtung und Allokation von Kapitalflüssen in Entwicklungsländer bestimmen. Zudem untersucht sie wie diese ökonomischen Entscheidungsträger durch ihre eigenen Erwartungswerte beeinflusst werden und ob diese Erkenntnisse gewisse Tendenzen in der Sparquote von Haushalten und der Verteilung von Vermögen erklären können.

Silvia Galli, Post Doc



Dr. Silvia Galli, Ph.D. ist seit 1. Oktober 2013 Research Associate in Economics an der School of Economics and Political Science der HSG. Im 2014 erhielt Silvia den renommierten UniCredit & Universities Best PhD Thesis Award. Der Preis zeichnet die besten drei Dissertationen in Economics an Europäischen Universitäten der letzten drei Jahre aus. Die Forschungsschwerpunkte von Dr. Silvia Galli, PhD, liegen in den Bereichen Wirtschaftswachstum, Innovation, und Volkswirtschaft.

Zwei ihrer neuen Forschungspapiere, die im Journal of Economic Growth und im Journal of Development Economics publiziert wurden, behandeln diese Themen.

Silvia ist Mitglied des internationalen Forschungsprojekts "*Modelling and evaluating the socio-economic impacts of research and innovation with the suite of macro- and regional-economic models*", welches am 1. Januar 2017 unter der Leitung von Prof. Guido Cozzi beginnt. Das Forschungsprojekt stammt aus einer erfolgreichen Bewerbung der Europäischen Kommission "*Co-Creation for Growth and Inclusion: Better integration of evidence on the impact of research and innovation in policy making*". Das Projekt wird im Rahmen des Rahmenprogramms Seven Horizon 2020 der Europäischen Union mit 1,5 Mio. Euro gefördert und umfasst ein Konsortium aus sechs internationalen Partnern.

Publikationen

Internationale referierte Fachzeitschriften

Angus Chu und Guido Cozzi. Growth Accounting and Endogenous Technical Change. **Economic Letters**, Volume 146, September, 147–150.

Angus Chu, Guido Cozzi und Yuichi Furukawa. Unions, Innovation and Cross-Country Wage Inequality. **Journal of Economic Dynamics and Control**, Vol. 64, March, 104-118.

Guido Cozzi und Giammario Impullitti. Globalization and Wage Polarization. **Review of Economics and Statistics**, December, Vol. 98, No. 5, 984-1000.

Diskussionspapiere

Guido Cozzi und Margaret Davenport (2015). The Imbalanced Catch-up to Rational Expectations: Capital Flows during Convergence.

Margaret Davenport und Katja Mann (2016). Demography, Capital Flows and International Portfolio Choice over the Life-cycle.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen,

Tagungen

Konferenzvorträge

Guido Cozzi. FGN International Conference: “Economic Growth and Business Cycle: Integrating the Two Perspectives”, Organizer (zusammen mit Diego Comin, Dartmouth College), Oktober 2016, St. Gallen.

Guido Cozzi. Integrated Macro-Financial Modelling for Robust Policy Design. November 2016, Como.

Margaret Davenport. Research in International Economics and Finance. Juli 2016, Florenz.

Margaret Davenport. Macroeconomics Research Seminar. Mai 2016, St. Gallen.

Silvia Galli. FGN International Conference: Economic Growth and Business Cycle: Integrating the two Perspectives. Oktober 2016, St. Gallen.

Silvia Galli. International Conference: Integrated Macro-Financial Modelling for Robust Policy Design. November 2016, Como.

Lehre

Melanie Annaheim

Makroökonomik I / Mikroökonomik I: Assessment (Übungen)

Makroökonomik II Bachelor (Übungen)

Koordination VWL B und Economics B

Betreuung von wissenschaftlichen Hausarbeiten (WHA) der Assessmentstudierenden

Guido Cozzi

Macroeconomics I: Assessment

Advanced Macroeconomics III: Master

Macroeconomics III: Bachelor

Superpower China Economic Imbalances and Cultural Shifts: Contextual Studies

Margaret Davenport

Makroökonomik II: Bachelor (Übungen)

Makroökonomik III: Bachelor (Übungen)

„Im Prozess der Wissensgewinnung und -vermittlung kommt der Exzellenz in der Lehre ein grosser Stellenwert zu“



Lehrstuhl Prof. Dennis Gärtner
Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre



Prof. Dr. Dennis Gärtner ist seit August 2015 Ordinarius für Volkswirtschaftslehre (Economics) an der School of Economics and Political Science (SEPS-HSG).

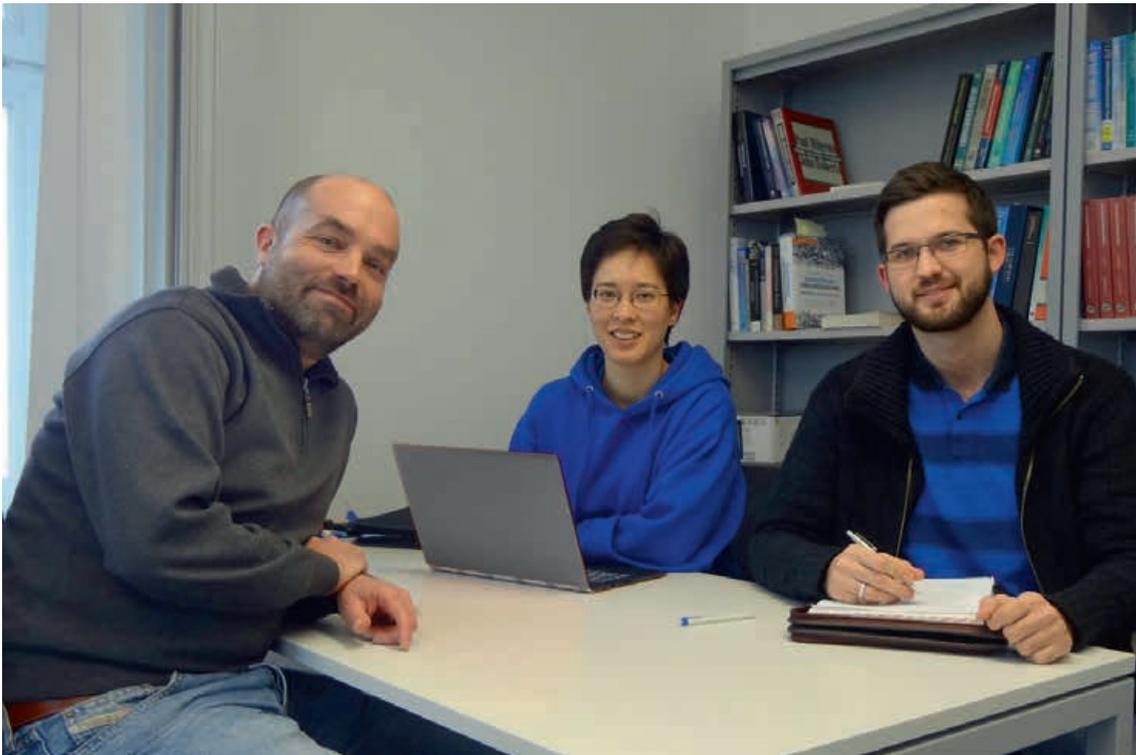
Zuvor war Dennis Gärtner seit 2011 als Ordinarius für ökonomische Theorie an der Universität Bonn tätig. Er forscht im Bereich der angewandten mikroökonomischen Theorie. Methodologisch stärkt er das Profil der HSG im Theoriebereich, speziell in Bezug auf Anreizprobleme, informationsökonomische Fragestellungen und Mechanismus Design. Inhaltlich wiederum ergänzen zum einen seine Anwendungen in den Bereichen Industrieökonomik, Wettbewerbspolitik und Regulierung bereits bestehende Forschungsschwerpunkte an der FGN, aktuelle Anwendungen im Bereich Marketing schlagen zum andern eine wichtige interdisziplinäre Brücke in den Bereich der Betriebswirtschaftslehre.

Dennis Gärtner hält sowohl Kernvorlesungen im Bereich Mikroökonomik auf Bachelor- und Masterstufe, als auch an ein breiteres Publikum gerichtete, interdisziplinäre Kurse zur Anwendung von Mikrotheorie im Marketing auf Masterstufe sowie im Rahmen der Integrationswoche BWL. Seine Lehre wurde in der Vergangenheit wiederholt prämiert, so von 2013 bis 2015 drei Mal in Folge mit dem Lehrpreis der Universität Bonn, und im vergangenen Jahr mit dem Lehrpreis der School of Economics and Political Science der HSG.

Tätigkeiten

- Universität St. Gallen: Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre (75%)
- Mitglied der Rekurskommission seit Frühjahr 2016
- Gastaufenthalt am Technion in Haifa, Juli/August 2016

Team Lehrstuhl Prof. Dennis Gärtner



Prof. Dennis Gärtner

Helena Aebersold
Studentische Mitarbeiterin

Christian Sgier
Studentischer Mitarbeiter

Christian Sgier, Studentischer Mitarbeiter



Christian Sgier befindet sich im ersten Semester des Masterstudiums in Quantitative Economics and Finance und gehört seit Herbst 2017 zum Team von Prof. Dennis Gärtner. Nebst dem Bachelorstudium, das Christian auch an der HSG absolvierte, konnte er bereits verschiedenste Erfahrungen durch zahlreiche Praktika sowie als Studentischer Mitarbeiter bei verschiedenen akademischen Organisationen sammeln.

In seiner Arbeit am Lehrstuhl unterstützt er Prof. Gärtner sowohl in der Lehre als auch bei Forschungsprojekten. Aktuell arbeitet Christian hauptsächlich an der Überarbeitung des Bachelorkurses Mikroökonomie III.

Helena Aebersold, Studentische Mitarbeiterin

Helena Aebersold gehört seit Frühling 2016 zum Team von Prof. Dennis Gärtner und befindet sich im dritten Semester des Masters in Quantitative Economics and Finance. Momentan schreibt sie an ihrer Masterarbeit im Bereich der Entscheidungstheorie und Neuroökonomie, wo sie mit experimentellen Methoden und Felddaten die ökonomische Theorie zu ergänzen versucht. In ihrer Arbeit am Institut unterstützt sie Prof. Gärtner hauptsächlich in der Lehre, wobei besonders ihre Erfahrungen aus diversen Stellvertretungen an Kantonsschulen hilfreich sind.



Gegenwärtig überarbeitet und erweitert Helena die Übungen und Vorlesungsmaterialien des Masterkurses Advanced Microeconomics II und begleitet die Durchführung des Kurses im aktuellen Herbstsemester.

Forschungsprojekte

Corporate Leniency Programs:

Dieses Projekt liefert einen mikrofundierten Beitrag zur effizienten Gestaltung von Kronzeugenprogrammen als Instrument in der aktuellen Wettbewerbspolitik. Im Zentrum steht dabei ein besseres Verständnis der Umstände, welche kolludierende Firmen zur Inanspruchnahme solcher Programme bzw. der damit verbundenen Amnestie bewegen. Ein erster empirischer Teil des Projekts (mit Jun Zhou) untersucht detaillierte EU-Daten zu dieser Frage. Diese Studie zeigt unter anderem: Anstatt einen solchen Antrag auf Amnestie während oder unmittelbar nach Beendigung des kollusiven Verhaltens zu stellen, lassen Firmen zwischen Kollusions-Ende und Antrag systematisch Zeit verstreichen. Inspiriert durch diese Beobachtung formuliert ein weiteres aktuelles Arbeitspapier einen modelltheoretischen Rahmen, in welchem Anträge durch exogene Schocks angetrieben werden und liefert damit die erste dynamische Modellanalyse von Kronzeugenprogrammen. Dieser dynamische Ansatz fängt nicht nur den sehr intuitiven Anreiz ein, „schneller als der andere“ sein zu wollen, sondern deckt auch einen sehr potenten Schneeballeffekt auf, aus welchem sich wiederum wertvolle neue Einsichten betreffend die optimale Gestaltung von Kronzeugenprogrammen gewinnen lassen. Erweiterungen werden untersucht, wie sich dieser dynamische Ansatz mit bestehenden Ansätzen kombinieren lässt, in welchen Firmen asymmetrisch über ihre Umwelt informiert sind.

Retail Price Recommendations & Long-Run Relationships:

Preisempfehlungen von Herstellern an Einzelhändler sind ein weitverbreitetes Marketinginstrument, hingegen ist ihre ökonomische Funktion und Wirkungsweise noch weitgehend unklar. Ein zusammen mit Prof. Stefan Bühler entwickelter Ansatz argumentiert, dass sich solche Empfehlungen als Kommunikationsmittel verstehen lassen, anhand dessen sich Effizienz im Sinne optimaler Preissetzung in langfristigen Handelsbeziehungen sicherstellen lässt. Der Ansatz liefert nicht nur eine klare modelltheoretische Erklärung für Preisempfehlungen, sondern erklärt darüber hinaus auch die empirische Beobachtung, dass Handelsmargen auf verschiedenen Ebenen der Handelskette oft entgegengesetzt variieren. Eine erste einfache Version dieses Modellrahmens wurde bereits erfolgreich publiziert, lässt aber diverse Folgefragen offen, denen derzeit weiter nachgegangen wird. Zum Beispiel untersucht dieser erste Modellrahmen nur bilaterale

Beziehungen zwischen einem Hersteller und einem Einzelhändler. Die Erweiterung auf mehrere Einzelhändler wird die Auseinandersetzung mit weitergehenden Fragen ermöglichen, wie etwa: Kann die (vertikale) Empfehlung von Preisen der (horizontalen) Absprache zwischen Einzelhändlern dienen? Kann die Kombination aus Preisempfehlung und wiederholter Interaktion das Commitment-Problem opportunistischer Lieferantenverträge lösen (siehe Rey und Vergé, RAND 2004)?

Strategic Service Failure

Auf vielfältige Art und Weise werden Service-Dienstleistungen manchmal nur imperfekt erfüllt, ob dies beispielsweise ein verspäteter Flug, eine missglückte Beratung oder eine fehlerhafte Reparaturdienstleistung ist. Dieses Projekt, gemeinsam mit Oded Galor (London Business School), Eitan Gerstner (Technion Haifa) und Daniel Halbheer (HEC Paris), geht der Frage nach, inwiefern solche Service-Pannen strategisch gewollte Komponenten eines optimalen Marketing-Mixes sein können. Insbesondere sollen Gründe aufgezeigt werden, Service-Pannen bewusst und strategisch

aus Gründen der Preisdiskriminierung in Kauf zu nehmen, selbst wenn eine Vermeidung derselben aus Kostengesichtspunkten effizient wäre. Ein zweites Teilprojekt geht der Frage nach, wie eine optimale monetäre Kompensation gewählt werden sollte. Durch seine Ansiedlung am Schnittpunkt zwischen Mikrotheorie und Marketing trägt dieses Projekt zur Interdisziplinarität der FGN bei.

Publikationen

Diskussionspapiere

Oded Galor, Dennis Gärtner, Eitan Gerstner und Daniel Halbheer. Strategic Service Failure.

Oded Galor, Dennis Gärtner, Eitan Gerstner und Daniel Halbheer. Service Failure and the Role of Compensation.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen, Tagungen

Konferenzen und Vorträge

Micro Theory Day 2016, Universität Zürich.

Technion Haifa, Juli-August, Israel.

Lehre

Mikroökonomik III: Bachelor

Microeconomics III: Bachelor

Advanced Microeconomics II: Master

Economics of Strategy: Master

Integrationswoche: BWL

„Die FGN-HSG liefert wichtige Beiträge zur öffentlichen Diskussion aktueller wirtschaftspolitischer Fragen und ist in der wissenschaftlichen Politikberatung aktiv“





Christian Keuschnigg ist Research Fellow der Forschungsnetzwerke CEPR, CESifo und Oxford Centre for Business Taxation und Mitglied des Finanzwissenschaftlichen Ausschusses des Vereins für Socialpolitik.

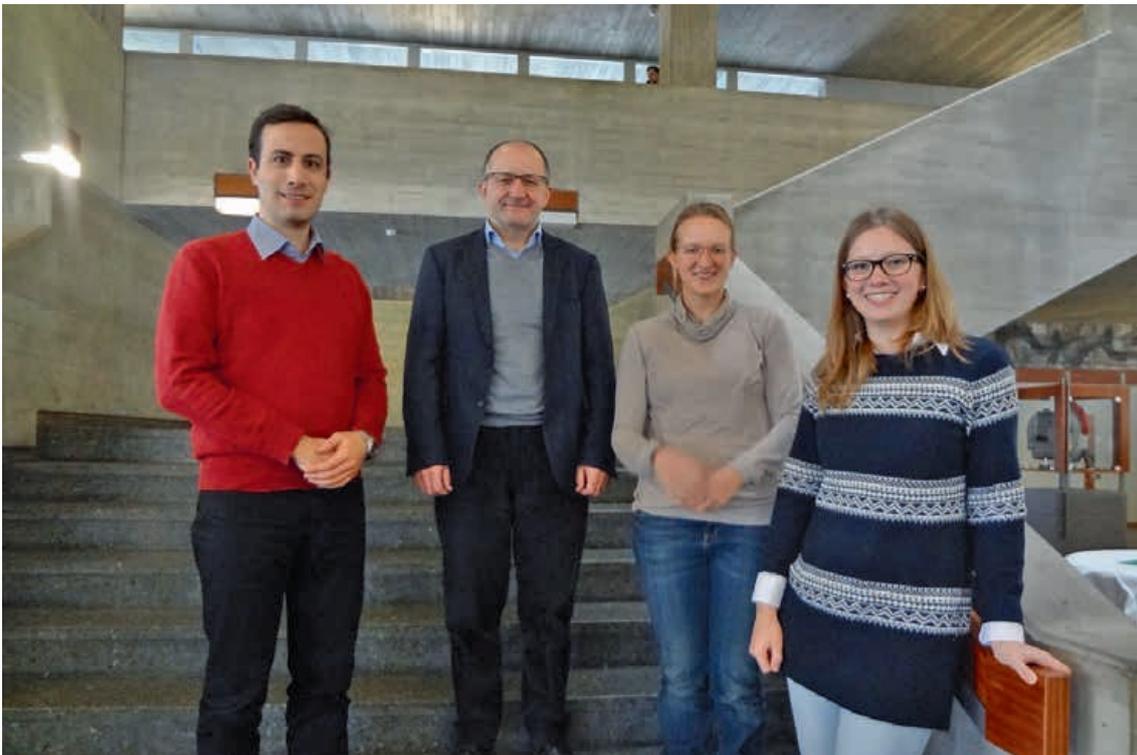
Seine Forschungsinteressen konzentrieren sich neben allgemeiner Wirtschaftspolitik auf verschiedene Fragen zur Ökonomie des öffentlichen Sektors und dabei vor allem auf drei Themenbereiche: (i) Design des Steuer- und Sozialsystems; (ii) Alterung, Arbeitsmarktrisiken und Reform des Sozialstaats; (iii) Innovation, Internationalisierung, Kapitalmarktentwicklung und Wachstum.

In Verbindung zu seiner Ausrichtung in der Grundlagenforschung ist er regelmässig auch in der wissenschaftlichen Politikberatung tätig und engagiert sich in der öffentlichen wirtschaftspolitischen Diskussion. Er zählt zu den bekanntesten Ökonomen in Österreich und trägt mit zahlreichen Vorträgen und Medienbeiträgen zur wirtschaftspolitischen Diskussion bei. Nach seiner Tätigkeit als Direktor des Instituts für Höhere Studien bis Ende 2014 gründete er 2015 das Wirtschaftspolitische Zentrum (WPZ), ein Kompetenzzentrum der FGN-HSG mit einem eigenständigen Auftritt in Wien (www.wpz-fgn.com).

Tätigkeiten

- Universität St. Gallen: Lehrstuhl für Nationalökonomie, insbesondere Finanzwissenschaft
- Mitglied der Programmkommission der beiden Masterprogramme MEcon und MiQEF
- FGN-HSG: Direktor
- Leiter des Wirtschaftspolitischen Zentrums WPZ der FGN-HSG

Team Lehrstuhl Prof. Christian Keuschnigg



Michael Kogler
Doktorand

Prof. Christian
Keuschnigg

Linda Kirschner
Doktorandin

Hannah Winterberg
Studentische
Mitarbeiterin

Linda Kirschner, Doktorandin



Linda Kirschner befindet sich in der Disserationsphase des PEF-Doktoratsprogramms. Ihre Forschungsinteressen liegen in den Bereichen Stabilität des Bankensektors und Makroprudenzielle Regulierung.

Im Rahmen ihres aktuellen Forschungsprojektes untersucht sie, ob antizyklische Kapitalvorschriften dazu geeignet sind, die Kreditvergabe der Banken über den Konjunkturzyklus zu glätten und damit konjunkturbedingte Schwankungen zu reduzieren. Anhand von Simulationen wird die Einführung von dynamischen Risikovorsorgepuffern im Bankensektor dargestellt sowie die Konsequenzen für die Kreditvergabe und die Realwirtschaft. Die zusätzlichen Eigenmittel tragen dazu bei, dass kreditgetriebene Boomphasen etwas abkühlen und in der Rezession sorgen sie für Entspannung.

Darüber hinaus hat sie im Frühling des Jahres die Neuentwicklung der Homepage des Wirtschaftspolitischen Zentrums (WPZ) betreut und begleitet weiterhin die Administration der Webseite sowie des Newsletters.

Michael Kogler, Post Doc

In diesem Jahr schloss Michael Kogler die Arbeit an seiner Dissertation Essays on the Regulation and Taxation of Banks ab. Der Verteidigung im Juni folgte die Promotion zum Ph.D. in Economics and Finance mit höchster Auszeichnung im September. Die Dissertation umfasst vier Kapitel zu den Themen optimale Bankenregulierung, Besteuerung von Banken und der Verflechtung von Bankrisiken und Staatsschulden.



Anschließend hat sich Michael Kogler erfolgreich um ein Postdoc Stipendium des Schweizerischen Nationalfonds (SNF) für einen Forschungsaufenthalt am Finance Department der New York University 2017-18 beworben. Anknüpfend an die bisherige Arbeit der Dissertation, wird er sich einem neuen Forschungsprojekt zum Thema Banken, Wachstum und Kapitalallokation widmen: Die empirische Evidenz zeigt, dass Produktivität und Wachstum entscheidend davon abhängen, wie Kapital eingesetzt wird. Eine gezielte Zuteilung zu den zukunfts-trächtigen Projekten kann die Produktivität deutlich erhöhen. In Zusammenarbeit mit Christian Keuschnigg wird untersucht, wie Banken durch Kreditvergabe und –liquidation Kapital von schrumpfenden Sektoren abziehen und in wachsende Branchen lenken und dadurch Wachstum durch ‚Kreative Zerstörung‘ fördern. Dabei wird gezeigt, welche Charakteristika der Banken (z.B. Kapitalstruktur, Regulierung) diese Rolle unterstützen.

Brigitte Tschudi, Studentische Mitarbeiterin

Brigitte Tschudi befindet sich im dritten Semester des Masters in Economics (MEcon). Sie hat bereits das Bachelorstudium in Volkswirtschaftslehre an der HSG absolviert. In ihrer Arbeit am Lehrstuhl unterstützt sie Prof. Keuschnigg in der täglichen Arbeit. Dazu gehören beispielsweise die Recherche von Daten und Informationen sowie deren wirkungsvolle Aufbereitung. Daneben widmet sie sich der Zusammenfassung relevanter Fachliteratur und betreut zusammen mit Linda Kirschner die Website des Wirtschaftspolitischen Zentrums (WPZ).

Im Weiteren verfasste Brigitte Tschudi im Rahmen des Projekts «Next Generation» zwei Beiträge. In einem ersten Beitrag beschäftigte sie sich mit dem Versicherungscharakter von Familienunternehmen und bestätigt, dass Familienunternehmen ihren Mitarbeitenden auch in Krisenzeiten Beschäftigungssicherheit garantieren und damit einen wichtigen Beitrag zum Sozialstaat leisten. Ein zweiter Beitrag, den sie für diese Reihe verfassen durfte, beschäftigt sich mit dem Wissenstransfer zwischen Universitäten und der Privatwirtschaft und zeigt auf, dass sich eine Kürzung der finanziellen Beteiligung von universitären Forschern an den Erträgen ihrer Innovationen negativ auf den Wissenstransfer in die Privatwirtschaft auswirkt.

Hannah Winterberg, Studentische Mitarbeiterin

Hannah Winterberg unterstützt als studentische Mitarbeiterin Christian Keuschnigg und sein Team bei verschiedenen Aufgaben, zum Beispiel der Übersetzung von Übungen aus dem Deutschen ins Englische. Im Rahmen des Next-Generation Projekts des WPZ hat sie einen Artikel zum Zusammenhang zwischen dem Bankensektor und der Produktivität verfasst.



Sie wird ab dem Frühjahrssemester 2017 in die Kursphase des PhD Programms in Economics and Finance eintreten.

In ihrer Masterarbeit betrachtete sie die Auswirkung des Securities Lending Programms der EZB anhand eines Gleichgewichtsmodells. Ein Securities Lending Programm ist ein relativ neues geldpolitisches Instrument, bei dem Banken bestimmte Staatsanleihen von der Zentralbank ausleihen können. Im PhD-Studium möchte sie sich insbesondere in den Bereichen Finanzmärkte, Stabilität und die damit im Zusammenhang stehenden Auswirkungen auf die Wirtschaft und das Wachstum spezialisieren.

Im ersten Halbjahr 2016 hatte sie überdies die Gelegenheit für fünf Monate im Research Department der Inter-American Development Bank in Washington, D.C. zu arbeiten, wo sie in einem Forschungsprojekt über die Finanzmarktaktivitäten von staatlich beherrschten Unternehmen interessante Erfahrungen sammeln konnte.

Forschungsprojekte

Grundlagenforschung

Die akademische Grundlagenforschung befasste sich vorwiegend mit drei Themenbereichen. Einige Papiere beschäftigten sich mit dem Einfluss des Finanzsektors auf Einkommen, Wachstum und komparative Vorteile in innovativen Industrien, wenn die innovativen Wachstumsunternehmen Schwierigkeiten im Zugang zu externer Finanzierung haben. Grundlegende Erkenntnis ist, dass die Qualität von Institutionen und vor allem die Entwicklung eines leistungsfähigen Finanzmarkts mehr Gründungen mit anschliessend stärkerem Wachstum von innovativen Firmen ermöglichen. Das Wachstum hängt nicht nur vom Niveau, sondern auch von der Qualität des Kapitaleinsatzes ab. Die Finanzintermediation kann den Neueinsatz von Kapital steuern und Finanzierung von weniger profitablen zu innovativen Wachstumsunternehmen umlenken. Ein neueres Papier in Ausarbeitung analysiert die Rolle von Banken in der Allokation der Kreditvergabe. Gut kapitalisierte Banken sind eher bereit, Kredite an wenig profitable Firmen fällig zu stellen und anstatt dessen an neue Wachstumsunternehmen zu vergeben.

Eine zweite Arbeit untersucht die heterogenen Effekte der Unternehmensbesteuerung auf die Investitionen von verschiedenen Unternehmen. Firmen unterscheiden sich nach Alter und Grösse, Eigentümerstruktur, Internationalisierung, Zugang zu externer Finanzierung etc. Die Besteuerung der Gewinneinkommen hat daher sehr unterschiedliche Effekte je nach Typ der Firmen. Diese Aspekte sind bisher in der akademischen Forschung kaum thematisiert worden.

Ein dritter Themenbereich beschäftigt sich mit der Frage, wie der Sozialstaat im Zusammenwirken mit der Arbeitsbesteuerung optimal ausgestaltet werden kann, um die Reallokation von Arbeit von schrumpfenden zu expandierenden Branchen zu erleichtern. Die Arbeit zeigt, dass das Flexicurity-Modell zusammen mit progressiver Arbeitsbesteuerung und Steuererleichterungen zur Ermutigung von Wiederbeschäftigung (Earned Income Tax Credits) als wohlfahrtsmaximierende Wirtschaftspolitik begründet werden kann. Der Flexicurity Ansatz wäre daher die richtige Politik, um ein innovationsgetriebenes Wachstum mit kreativer Zerstörung zu unterstützen und den Arbeitnehmern dennoch Sicherheit zu geben. Der statische Ansatz soll künftig auf den Fall einer internationalen Wirtschaft angewandt werden, um zu zeigen, wie die Sozialpolitik den Strukturwandel und damit die internationale Spezialisierung eines Landes unterstützen kann. Eine Einbettung in ein dynamisches Wachstumsmodell ist ebenfalls angedacht.

Wirtschaftspolitik

Die wirtschaftspolitische Arbeit ist über das Wirtschaftspolitische Zentrum WPZ organisiert. Neben zahlreichen Kommentaren und Analysen konnten fünf grössere Projekte abgeschlossen werden (www.wpz-fgn.com/forschung/studien): (i) Unternehmensbesteuerung für Österreich; (ii) Finanzplatz Österreich - Bedeutung für Wachstum und Stabilität; (iii) Österreich in der EU; (iv) Soziale Inklusion in Europa; und (v) Innovationsland Österreich. Dazu gab es eine Reihe von Beiträgen zur wirtschaftspolitischen Debatte in Form von Kommentaren und Analysen. Mit der Reihe Forschungsnachrichten (Herausgeber Christian Keuschnigg) des Projekts Next Generation, in dem Top Studierende der Universität St. Gallen Beiträge zur internationalen Spitzenforschung populär zusammenfassen, leistet das WPZ einen wichtigen Beitrag zum Wissenstransfer in die wirtschaftspolitische Praxis (alle Reihen auf www.wpz-fgn.com/forschung).

Publikationen

Christian Keuschnigg und Peter Egger. Access to Credit and Comparative Advantage. **Canadian Journal of Economics**, erscheint 2017.

Christian Keuschnigg (Hrsg.). Introduction. **Schweizerische Zeitschrift für Volkswirtschaft und Statistik** **152 (4)**, 187-188; Sonderheft zur 1. FGN-Konferenz über „Finance, Capital Reallocation and Growth“.

Christian Keuschnigg. Aging, Taxes and Pensions in Switzerland, in: Robert Holzmann and John Piggott (Hrsg.), **The Taxation of Pensions**, MIT Press, erscheint 2017.

Christian Keuschnigg. Moving to the Innovation Frontier, (Hrsg.), **eBook, Centre for Economic Policy Research (CEPR)**, London, 97 Seiten (über 10'000 downloads auf VoxEU).

Christian Keuschnigg und Klaus Weyerstraß. Macroeconomic Adjustments and Reforms in the Euro Area, in: Max Guderzo und Andrea Bosco (Hrsg.), **A Monetary Hope for Europe. The Euro and the Struggle for the Creation of a New Global Currency**, Firenze University Press, 2016, 99-124.

Christian Keuschnigg. Unternehmensbesteuerung und Standortattraktivität, in: **Wirtschaftspolitische Blätter** **1/2016**, 735-757.

Christian Keuschnigg, Simon Loretz und Hannes Winner. Tax Competition and Tax Coordination in the European Union: A Survey, in: Harald Badinger und Volker Nitsch (Hrsg.), **Handbook of the Economics of European Integration**, Routledge, 2016, 295-311.

Studien

Christian Keuschnigg und Michael Kogler. Finanzplatz Österreich. Eine Finanzplatzstrategie für Wachstum und Stabilität, 2016.

Diskussionspapiere

Christian Keuschnigg, Peter Egger und Katharina Erhardt. **Heterogeneous Tax Sensitivity of Firm-level Investments**. Universität St. Gallen, Januar 2016.

Christian Keuschnigg und Thomas Davoine. **Flexicurity and Job Reallocation**. Universität St. Gallen, Februar 2016.

Michael Kogler. **Rewarding Prudence: Risk Taking, Pecuniary Externalities and Optimal Bank Regulation**. Universität St. Gallen SEPS DP No. 2015-12.

Michael Kogler. **On the Incidence of Bank Levies: Theory and Evidence**. Universität St. Gallen Discussion Paper Nr. 2016-06, 2016.

Michael Kogler. **Banks and Sovereigns: A Model of Mutual Contagion**, (mit Alexander Gruber), Universität St. Gallen Discussion Paper Nr. 2016-14, 2016.

Michael Kogler. **Optimal Bank Regulation, the Real Sector, and the State of the Economy**, Universität St. Gallen Discussion Paper Nr. 2016-15, 2016.

Medienbeiträge

Leitartikel Finanz und Wirtschaft

Freie Medien für freie Menschen, Gastkommentar, Finanz und Wirtschaft. 29.11.2016.

Investition in den Standort Schweiz, Gastkommentar, Finanz und Wirtschaft. 03.09.2016.

Verteilung und soziale Mobilität, Gastkommentar, Finanz und Wirtschaft. 01.06.2016.

Die wichtigste Sozialversicherung, Gastkommentar, Finanz und Wirtschaft. 09.03.2016.

Weitere Medienbeiträge finden Sie auf der Website des Wirtschaftspolitischen Zentrums Wien, www.wpz-fgn.com/medien.

Vorträge, Konferenzen und Tagungen

Organisierte Konferenzen

Annual CEPR Public Economics Symposium, Scientific & Local Organizer, 19./20. May 2016, St. Gallen.

Vorträge

Christian Keuschnigg. Heterogeneous Tax Sensitivity of Firm-level Investments. University of Hohenheim, 16. 11. 2016.

Christian Keuschnigg. The Arm's Length Principle and Distortions within Multinational Firms, University of Zürich, International Seminar: Tax Justice in a Global World, 1. 6. 2016.

Christian Keuschnigg. Heterogeneous Tax Sensitivity of Firm-level Investments, CEPR Public Economics Symposium, 20. 5. 2016.

Michael Kogler. Royal Economic Society – Annual Conference. März 2016, Brighton.

Michael Kogler. European Financial Management Association – Annual Meeting. Juni/Juli 2016, Basel.

Michael Kogler. Public Economics Research Seminar. Juli 2016. München

Vier Meilensteine für die Volkswirtschaftslehre der Zukunft. Auf Initiative von Josef Ackermann, ehemals Präsident der Deutschen Bank, diskutierte Christian Keuschnigg mit der Spitzenbeamtin Marie Gabrielle Ineichen-Fleisch,



dem Unternehmer Michael Stucky, und dem Präsidenten der UBS, Axel A. Weber, wie die Volkswirtschaftslehre in der geschäftlichen und wirtschaftspolitischen Praxis helfen kann, Probleme zu lösen. Die Veranstaltung wurde vom langjährigen Leiter der NZZ Wirtschaftsredaktion moderiert und hat an der Executive School der Universität St. Gallen stattgefunden.

Weitere wirtschaftspolitische Vorträge, Podiumsdiskussionen und Veranstaltungen von Christian Keuschnigg sind auf der Website des Wirtschaftspolitischen Zentrums Wien, www.wpz-fgn.com, dokumentiert.

Lehre

Christian Keuschnigg

Public Economics - The Economics of Taxation: Master (Englisch)

Advanced Microeconomics I: Consumers, Firms and General Equilibrium: Master (Englisch)

Entrepreneurial Finance, Venture Capital and Economic Performance: Master (Englisch)

Linda Kirschner

Makroökonomik I/ Mikroökonomik I: Bachelor (Übungen)

Mikroökonomik II: Bachelor (Übungen)

Makroökonomik II: Bachelor (Übungen)

Michael Kogler

Macroeconomics / Microeconomics I: Assessment (Exercises and Independent Studies, Englisch)

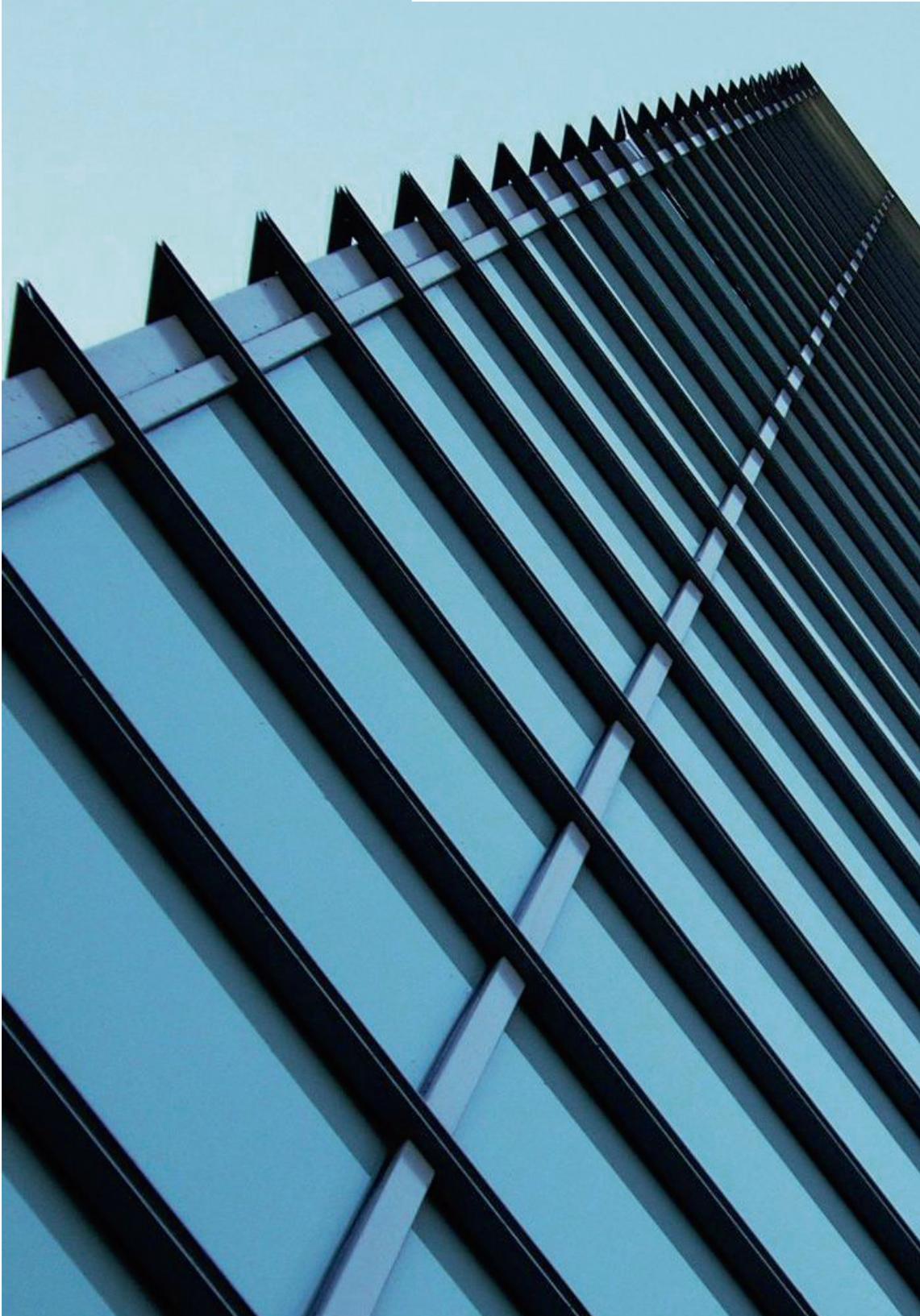
Introduction to Economics: Assessment (Exercises and Independent Studies, Englisch)

Projekt Next Generation

Entscheidungen in Politik und Wirtschaft sollen auf festen empirischen und theoretischen Grundlagen stehen. Mit der Initiative „Next Generation“ ermutigen wir die wissenschaftlichen Nachwuchstalente, die Entscheidungsträger und die Öffentlichkeit über neue Erkenntnisse der Wissenschaft zu informieren. Die besten Studierenden fassen die wichtigsten Ergebnisse von ausgewählten Publikationen in führenden wirtschaftswissenschaftlichen Fachzeitschriften zusammen.

Die Reihe Forschungsnachrichten wurde vom Wirtschaftspolitischen Zentrum der FGN-HSG initiiert. Die Initiative wird von der HSG Stiftung gefördert und auf einer eigenen HSG-Website www.unisg.ch/economics-nextgeneration dokumentiert. Die Reihe soll die Bewerbung der volkswirtschaftlichen Studiengänge MEcon, MiQEF und PEF unterstützen. Herausgeber ist Christian Keuschnigg mit Unterstützung von Beatrix Eugster und Michael Kogler. Die Zusammenarbeit mit Simon Schmid, Chefökonom der Handelszeitung, und die Veröffentlichung der neuen Beiträge im Blog www.handelszeitung.ch/blogs/free-lunch fördert die Wahrnehmung in einer breiteren Öffentlichkeit.

**„Wachstum: Eine Frage der
Perspektive, der Werte?“**



Lehrstuhl Prof. Martin Kolmar

Lehrstuhl für Nationalökonomie, insbesondere Angewandte Mikroökonomik



Martin Kolmar begann seine wissenschaftliche Karriere mit Arbeiten zur Sozialpolitik. Dabei interessierten ihn insbesondere der Zusammenhang zwischen demografischen Variablen wie dem Bevölkerungswachstum und der intergenerativen Umverteilung sowie die Funktionslogik nationalstaatlicher Wohlfahrtssysteme in globalisierten Märkten. Seine derzeitigen Forschungsinteressen umfassen die Analyse von Gruppenkonflikten und endogen entstehenden Eigentumsrechten, behavioristischen Entscheidungstheorien, insbesondere soziale Identitäten und die Determinanten von kooperativem Verhalten, sowie die philosophischen und ökonomischen Grundlagen der normativen Ökonomik.

Martin Kolmar unterrichtet auf allen Ausbildungsstufen, angefangen von der Assessmentstufe bis zur Weiterbildung. Inhaltlich umfasst sein Lehrprogramm ein breites Spektrum von der Einführung in die Volkswirtschaftslehre über die Institutionenökonomik und die Grundlagen der Wirtschaftspolitik bis zur Anreiz- und Konflikttheorie. Er ist Mitverfasser eines etablierten Lehrbuchs zur Wirtschaftspolitik und mischt sich immer wieder in die öffentliche Diskussion in Form von Gutachten und Medienbeiträgen ein.

Lehrstuhl Prof. Martin Kolmar

Tätigkeiten

Universität St. Gallen: Lehrstuhl für Volkswirtschaftslehre, insbesondere Angewandte Mikroökonomik

FGN-HSG: Direktor

Team Lehrstuhl Prof. Martin Kolmar



Magnus Hoffmann
Post Doc



Ermira Mehmetaj
Doktorandin



Daniel Villiger
Doktorand

Magnus Hoffmann, Post Doc

Magnus Hoffmann beschäftigt sich mit der Analyse endogener Zugreihenfolge in dynamischen Wettkämpfen. Die Ergebnisse dieser Arbeit können zur Rechtfertigung spezifischer dynamischer Annahmen im Rahmen der Wettkampftheorie dienen.

Ein zweiter Schwerpunkt bildet die Einbettung bestimmter Ergebnisse der "Behavioral Economics" in die klassische Wettkampftheorie, um so die Prognosefähigkeit simpler Modelle zu verbessern.



Ermira Mehmetaj, Doktorandin



Während dieses Jahres ist die meiste meiner Zeit in die Planung und das Programmieren eines Experiments geflossen. Im HS 16 habe ich dann das Experiment erfolgreich durchgeführt, die Daten ausgewertet, die Ergebnisse in einem Paper zusammengefasst und schliesslich im PhD Seminar präsentiert. Zusätzlich habe ich an meinen anderen Projekten weiter gearbeitet.

Eine kurze Zusammenfassung meiner Projekte ist hier unter gegeben: Das erste Projekt untersucht ob ethnische Präferenzen im Partnerwahlprozess eine Rolle spielen.

Ein discrete choice Experiment wurde in der Schweiz durchgeführt. Die Ergebnisse zeigen, dass Mitglieder der ethnischen Gruppen, die in der Schweiz einen tieferen sozialen Status haben, als Partner weniger beliebt sind. Jedoch ist das Bildungsniveau der wichtigste Faktor bei Partnerwahl. Für bestimmte Gruppen der Befragten sind die Figur und das Alter der potentiellen Partner sehr wichtige Faktoren bei Partnerwahl. Schliesslich konnte gezeigt werden, dass die Präferenzen geschlechtsspezifisch sind. Während die Figur der potentiellen Partner für Männer am wichtigsten ist, ist das Bildungsniveau für Frauen der wichtigste Faktor bei der Partnerwahl.

Das zweite Projekt stellt ein theoretisches Modell der Erhaltung der Selbsteinschätzung dar, welches das individuelle Verhalten in inter-personellen Situationen erklären kann. Spezifisch kann das Modell die Resultate der ökonomischen Theorie der Wettkämpfe erklären, welche andeuten dass der intra-group Konflikt zwischen ex-Allianzmitgliedern, die für einen bestimmten Preis (eine bestimmte Auszeichnung) gegeneinander kämpfen, stärker ist als der Konflikt zwischen zwei völlig Fremden.

Im dritten Projekt wurde anhand eines Wettkampfspiel-Experiments untersucht, ob das Geschlecht eines Konkurrenten in Wettbewerbssituationen einen Einfluss auf die individuellen Entscheidungen hat. Die Ergebnisse zeigen, dass die Spieler signifikant mehr einsetzen, um einen Preis zu gewinnen als das Nash Equilibrium voraussagen würde. Ausserdem zeigen die Ergebnisse, dass Frauen im Wettbewerb für einen Preis signifikant mehr einsetzen als Männer. Schliesslich wird gefunden, dass das Geschlecht eines Konkurrenten den individuellen Einsatz nicht signifikant beeinflusst. Frauen setzen zwar mehr als Männer ein, aber sie setzen nicht signifikant mehr gegen Frauen als gegen Männer.

Daniel Villiger, Doktorand

Daniel Villiger hat im Herbst dieses Jahres sein Doktoratsstudium im kulturwissenschaftlichen Programm der Universität St. Gallen aufgenommen. Im ersten Teil seiner Arbeit befasst er sich mit der menschlichen Tendenz, die soziale Umwelt in eine Ingroup und Outgroup zu unterteilen. Hierbei untersucht er, weshalb gegenüber bestimmten Gruppen gewisse Stereotype und Vorurteile vorherrschen und wann diese zu Diskriminierung führen. Besonders der Unterschied zwischen evolutionsbiologisch, individuell und kulturell erlernten Stereotypen ist dabei von Interesse.

Im zweiten Teil seiner Arbeit geht Daniel Villiger der Frage nach, wie der Graben zwischen Ingroup und Outgroup geschlossen werden kann. Hierbei unterscheidet er zwei Ausgangslagen. (1) Eine Person ist motiviert, nicht zu diskriminieren, tut dies aber immer noch unbewusst. In diesem Szenario ist es wichtig, einen Abstand zwischen Impuls und Handlung zu bringen, so dass einem unbewussten Entschluss nicht gleich nachgegangen wird. Die Methode, welche Daniel Villiger untersucht, um dies zu erreichen, ist Achtsamkeitsmeditation. (2) Eine Person ist motiviert, zu diskriminieren und findet es legitim. In einem solchen Szenario ist es notwendig, jenen Personen ein Argumentarium gegen Stereotypen, Vorurteile und Diskriminierung entgegen zu halten. Wie ein solches aussehen könnte, ist ebenfalls Teil der Arbeit von Daniel Villiger.

Publikationen

Internationale referierte Fachzeitschriften

Martin Kolmar und Martin Beschorner. Locating Responsibility. An Extended Transaction Cost Approach. **Zeitschrift für Wirtschafts- und Unternehmensethik** 17 (1), 118-147.

Magnus Hoffmann und Marco Runkel. A Welfare Comparison of Ad Valorem and Unit Tax Regimes. **International Tax and Public Finance** 23, 140-157.

Magnus Hoffmann und Gregoire Rota-Graziosi. Endogenous timing in contests. In: Luis C. Corchón und Marco A. Marini. **Handbook of Game Theory and Industrial Organization**. Edward Elgar, forthcoming.

Buchkapitel

Thomas Beschorner und Martin Kolmar. Moral Capabilities and Institutional Innovation - An Extended Transaction Cost Approach. In: Georges Enders and Patrick E. Murphy (Eds.): **Ethical Innovation in Business and the Economy**. Studies in TransAtlantic Business Ethics series. Edward Elgar, 47-71.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen, Tagungen

Medienbeiträge

Die neuen Technologien in den Dienst der Menschen stellen. Frankfurter Allgemeine 16.4.2016

Das Leid der Anderen. Neue Zürcher Zeitung, 2.4.2016

Der halbierte Liberalismus (mit Thomas Beschorner). Wirtschaftswoche (2016), Nr. 1, S. 94-95

Autonome Autos (mit Martin Booms). Keine Algorithmen für ethische Fragen. Neue Zürcher Zeitung 26.1.2016

Lehre

Magnus Hoffmann

Koordination VWL A und Economics A

Economics A: Assessment (Übungen)

Einführung in die VWL: Assessment (Übungen)

Mikroökonomik I: Assessment (Übungen)

Mikroökonomik II: Bachelor (Übungen)

Martin Kolmar

Introduction to Economics: Assessment (Englisch)

Einführung in die Volkswirtschaftslehre: Assessment

Economics and Ethics: Contextual Studies

Modern Theories of Justice: Master

Prof. Thomas Epper

Forschung

Thomas Epper's Forschung beschäftigt sich vorwiegend mit ökonomischen Präferenzen, deren Ursprung und Modellierung, sowie deren Messung anhand Feld- und Experimentaldaten, und der Anwendung entscheidungstheoretischer Konzepte auf diverse ökonomische Fragestellungen. Zur Untersuchung des Verhaltens wirtschaftlicher Akteure kombiniert er ökonomische Theorie mit experimentellen und ökonometrischen Methoden, Feld- und Registerdaten. Ein Hauptaugenmerk liegt dabei auf der Mikrofundierung ökonomischen Verhaltens in Bezug auf finanzielle Haushaltsentscheidungen, Portfolioallokation, Versicherungswahl und Spielverhalten. Seine jüngsten Forschungsprojekte verknüpfen individuelle Risiko-, Zeit- und Ungleichheits-Präferenzen mit Registerdaten (Steuer-, Bank- und Kreditdaten) und reichen Daten zu Entscheidungen auf Märkten (e.g. Wettmärkte). Ziel dieser Forschung ist es, neue Erkenntnisse hinsichtlich des Verhaltens der Haushalte in einem längeren Zeitraum zu gewinnen und somit die Modellierung ökonomischer Akteure voranzutreiben.



In einem weiteren Projekt untersucht Thomas Epper die Ursprünge ökonomischer Präferenzen, indem er die Auswirkung vergangener aggregierter und idiosynkratischer Schocks und Erfahrung im Leben der Individuen und deren aktuelle Risikoneigung und Ungeduld, und somit deren aktuelles Investitions-, Spar- und Versicherungsverhalten untersucht.

Ein weiteres Kerninteresse beinhaltet die Formulierung vereinheitlichter Verhaltenstheorien, welche empirische Fakten in unterschiedlichen Domänen (z.B. intertemporale Entscheidungen, Entscheidungen unter Unsicherheit und soziale Präferenzen) erklären, sowie deren komplexe Interaktion abbilden.

Publikationen

Diskussionspapiere

Thomas Epper und Helga Fehr-Duda. A Tale of Two Tails: On the Coexistence of Overweighting and Underweighting of Rare Extreme Events. Oktober 2016.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen,

Tagungen

Präsentationen

Thomas Epper. Preference Heterogeneity and Allocation Choices. Big Data Workshop, University of St. Gallen, Switzerland joint with the University of Konstanz, Germany.

Prof. Thomas Epper

Thomas Epper. Theorizing on Observables - Experimenting with Axioms. Behavioral and Experimental Economics Seminar, Department of Economics, University of Zurich, Switzerland.

Thomas Epper. A Tale of Two Tails: On the Coexistence of Overweighting and Underweighting of Rare Extreme Events. Risk and Microeconomics Seminar, Ludwig-Maximilians University Munich.

Thomas Epper. A Tale of Two Tails: On the Coexistence of Overweighting and Underweighting of Rare Extreme Events. Lucerne Research Seminar in Economics and Management, University of Lucerne, Switzerland.

Thomas Epper. Theorizing on Observables. Brown Bag Seminar, School of Economics and Political Science, University of St. Gallen, Switzerland.

Thomas Epper. Risk Reduction Strategies on Betting Markets. Workshop on Horse Betting, University of East Finland, Joensuu, Finland.

Thomas Epper. A Tale of Two Tails: On the Coexistence of Overweighting and Underweighting of Rare Extreme Events. FGN Internal Workshop, Tschierschen, Switzerland.

Thomas Epper. The Ambiguity Triangle: Uncovering Fundamental Patterns of Behavior Under Uncertainty. 69th European meeting of the Econometric Society (ESEM). August 2016, Geneva, Switzerland.

Thomas Epper. Income Expectations, Limited Liquidity, and Anomalies in Intertemporal Choice. 2016 Asian Meeting of the Econometric Society (AMES). August 2016, Kyoto, Japan.

Thomas Epper. Quasi-Homothetic Preference Over Lotteries. 17th International Conference on the Foundations and Applications of Utility, Risk and Decision Theory (FUR XVII). Juni 2016, University of Warwick, Coventry.

Konferenzteilnahmen

Thomas Epper. 69th European meeting of the Econometric Society (ESEM). August 2016, Genf.

Thomas Epper. 2016 Asian Meeting of the Econometric Society (AMES). August 2016, Kyoto.

Thomas Epper. Risk, Uncertainty and Decision (RUD). Juni 2016, Paris.

Thomas Epper. D-TEA (Decision: Theory, Experiments and Applications). Juni 2016, Paris.

Thomas Epper. 17th International Conference on the Foundations and Applications of Utility, Risk and Decision Theory (FUR XVII). Juni 2016, Coventry.

Lehre

Microeconomics II: Bachelor (Englisch)

Health Economics: Bachelor (Englisch)

Economics of Information: Master (Englisch)

Prof. Alia Gizatulina

Forschung

Alia Gizatulinas Forschungsschwerpunkt liegt insbesondere im Bereich des theoretischen und angewandten „mechanism design“, das heisst, der Entwicklung von Mechanismen/Regeln zur Erreichung eines bestimmten, vordefinierten Ziels. Daneben zählen auch die Finanzmarktanalyse sowie Feldexperimente zu ihren Forschungsinteressen.

Im Bereich Mechanism design betrachtet sie die Grenzen der Implementierbarkeit verschiedener sozialer Zielvorgaben durch Mechanismen oder Spiele, in denen der Designer die Allokation eines jeden Wirtschaftsteilnehmers nicht nur zu seinen offenbaren Präferenzen sondern auch zu seinen Annahmen über die Präferenzen anderer Teilnehmer zuordnen kann.

In letzter Zeit hat sie insbesondere an einer spezifischen Fragestellung in diesem Gebiet gearbeitet. Ich habe ein neues, semi-parametrisches Konzept entwickelt, dies bedeutet, dass der Designer nur teilweise Informationen über die Teilnehmer, insbesondere deren Präferenzen und Annahmen, hat. In diesem Zusammenhang betrachte ich, welche spezifischen Informationen zu den Teilnehmer besonders wichtig für den Designer sind, damit er ein soziales Ziel erreichen kann (z.B. in welcher Situation der Designer lediglich die Annahmen erster Ordnung der Teilnehmer zu kennen braucht und in welcher er die gesamte Hierarchie der Annahmen kennen sollte). Ein solcher, nicht perfekt informierter Design stellt ein realistischeres Szenario dar, da in der Realität die Designer von Märkten, z.B. die Verkäufer oder die Regierung zwar über einige Informationen über die Marktteilnehmer, ihre Präferenzen und Ansichten, verfügen, während in der Literatur nur die beiden Extreme betrachtet werden, nämlich dass diese über alle oder keine Informationen verfügen.

Im Bereich der Finanzmärkte untersuchte Alia Gizatulina verschiedene Mechanismen, die zu einer ansteckenden Illiquidität des gesamten Marktes führen können. Als Beispiel dafür können Kreditgeber genannt werden, die ihre Leihfähigkeit gegenüber älteren Kunden aufgeben, weil sie vermuten, dass andere Gläubiger dasselbe bereits getan haben. Als weiteres Beispiel können zudem Händler von Vermögenswerten aufgeführt werden, die den Handel einer bestimmten Vermögenswertklasse aussetzen, weil sie davon ausgehen, dass sich in Zukunft niemand mehr finden wird, der diesen Vermögenswert handeln will, und der Preis dementsprechend gegen Null fallen wird. Solche Situationen können als eine Koordination auf ein schlechtes Gleichgewicht betrachtet werden. Alia Gizatulina nahm in ihrer Analyse eine normative Perspektive ein, indem sie untersuchte, wie verschiedene staatliche Konzepte, wie die öffentliche Kommunikation des Staates mit Marktteilnehmern oder Gesetzesreformen des Finanzmarkthandels, eine ansteckende Illiquidität stoppen können.

Schliesslich betrachtet Alia Gizatulina auch empirisch das Verhalten von Marktteilnehmer in realen Märkten, wie zum Beispiel bei eBay. Sie hat ein Feldexperiment mit dem Ziel durchgeführt, zu untersuchen, ob Menschen in grossen unpersönlichen Märkten, wie z.B. eBay, sogenannte „pro-soziale Präferenzen“ aufweisen. Sie konnte dabei zeigen, dass Menschen sogar in grossen



Prof. Alia Gizatulina

Märkten eine Präferenz dafür aufweisen, ihren Gewinn in nicht unbedeutender Weise mit anderen Marktteilnehmern zu teilen. Wie sich zeigte, waren die Teilnehmer des Feldexperiments bereit, einen grosszügigen Teil ihres Gewinnes aus dem Tausch zu teilen, auch wenn sie diesen für sich selbst hätten behalten können. Das beobachtete Ergebnis steht damit in Einklang mit den Resultaten vergleichbarer Experimente in Labor.

Publikationen

Diskussionspapiere

Alia Gizatulina und Lucie Ménager. Contagion-Proof Market Mechanisms.

Alia Gizatulina. Betting on Others Bets: A Union of Crémer-McLean Mechanisms

Alia Gizatulina und Olga Gorelkina. Selling Money on EBay: A Field Study of Social Preferences.

Alia Gizatulina und Martin Hellwig. On the Genericity of the McAfee-Reny Condition for Surplus Extraction in Models with a Continuum of Types.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen,

Tagungen

Konferenzvorträge

ESSET 2016, Juli 2016, Gerzensee.

Games Congress 2016, Juli 2016, Maastricht.

EEA-ESEM 2016, August 2016, Genf.

Lehre

Game Theory: Bachelor (Englisch)

Mechanism Design: Master (Englisch)

Managerial Economics: Bachelor (Englisch)

Literature Seminar: Doktorat (English)

Prof. Philipp Zahn

Forschung

Die Forschungsinteressen von Philipp liegen in drei Bereichen.

1) Grundlagenforschung im Bereich Verhaltensökonomie und Spieltheorie: In Kollaboration mit Computerwissenschaftlern arbeitet Philipp an neuen Methoden zur mathematischen Modellierung der Verhaltensökonomie und Spieltheorie. Obwohl völlig unterschiedlicher Natur zeigen sich dieselben mathematischen Strukturen in der Modellierung von Entscheidungsproblemen und (strategischen) Spielen auf der einen Seite und Prozessen auf der anderen Seite. Diese Gemeinsamkeit erlaubt den Import von wichtigen und etablierten Werkzeugen

aus der Informatik. Unter anderem können Entscheidungsprozeduren und Spiele auf einer höheren Abstraktionsstufe modelliert werden. Dadurch kann die Theorie direkt in Computercode implementiert werden -ohne aufwändige Übersetzung. Dies wiederum erlaubt die schnellere Implementierung, die Wiederverwendbarkeit, und die Überprüfung der Korrektheit von Code. Insgesamt wird es dadurch möglich grosse und irreguläre Spiele zu repräsentieren und mithilfe des Computers zu analysieren.

2) Experimentelle Wirtschaftsforschung: Bereits während der Promotion hat sich Philipp mit sozialen Präferenzen beschäftigt. Soziale Präferenzen berücksichtigen Ziele von Individuen, die über die Maximierung des eigenen Einkommens hinausgehen. So können Verteilungsmotive oder auch Motive zur Steigerung der allgemeinen Wohlfahrt berücksichtigt werden. Die experimentellen Ergebnisse fokussieren sich vor allem auf eine Situation, in der Entscheidungsträger vollständige Informationen haben. In einer Reihe von experimentellen Arbeiten untersucht Philipp gemeinsam mit Kollegen, wie sich unvollständige Information auf solche Motive auswirkt. In vielen Fällen ist dies das realistischere Szenario, da einem Entscheidungsträger zwar die eigenen Betroffenheit bekannt ist, nicht aber unbedingt die Betroffenheit anderer. Interessanterweise führt unvollständige Information nicht - wie in anderen Anwendungen - zu einem negativen Effekt, sondern stützt das soziale Verhalten sogar. Weitere Ergebnisse zeigen allerdings, dass die Möglichkeit der Kommunikation zwischen den Beteiligten, dramatische negative Effekte haben kann.

3) Energiepolitik: In vielen Ländern werden nicht-fossile Energiequellen in der Energieproduktion immer wichtiger und werden - wie etwa in Deutschland - massiv vom Staat gefördert. Philipp beschäftigt sich mit der Anreizwirkung und dem Design von Förderungsmechanismen für alternative Energien sowie den Auswirkung auf den weiteren Energiesektor.

Zusammen mit Kollegen der Universitäten Mannheim und Amsterdam beschäftigt sich Philipp in einer empirischen Arbeit mit der Förderung von Solaranlagen in Deutschland. Eine Forschungsfrage ist, inwieweit sich die beobachtbaren Investitionsentscheidungen durch individuelle wirtschaftliche Kalküle erklären lassen oder durch Netzwerkeffekte und Peereffekte getrieben werden. Empirische Ergebnisse zeigen, dass soziale Faktoren eine grosse Rolle spielen. Diese



Prof. Philipp Zahn

Ergebnisse deuten auch auf bisher vernachlässigte Probleme der Förderungsstruktur alternativer Energien auf.

Peereffekte verstärken potentiell die Effizienzverluste, die durch die gegenwärtige Anreizstruktur der Förderungsinstrumente in Deutschland generiert werden.

Publikationen

Philipp Zahn und William Zeng. Contextuality and the Weak Axiom in the Theory of Choice. Lecture Notes in Computer Science, Quantum Interaction.

Diskussionspapiere

Philipp Zahn, Jules Hedges, Evguenia Winschel und Viktor Winschel. Compositionality and String Diagrams for Game Theory.

Philipp Zahn, Justus Inhoffen und Christoph Siemroth. Minimum Prices and Social Interactions: Evidence from the German Renewable Energy Program.

Öffentliche und Wirtschaftspolitische Vorträge, Konferenzen,

Tagungen

Konferenzvorträge

Philipp Zahn (Konferenz-Organisation). Logic and Social Behavior 3. Februar, Zurich.

Philipp Zahn. Logics, Decisions, and Interactions (Tagung). Oktober, Leiden, Netherlands.

Philipp Zahn. Mannheim (Vortrag Universität Mannheim). November.

Medienberichterstattung

Minimum Prices and Social Interactions: Evidence from the German Renewable Energy Program. Berichterstattung Deutschland

- Radiobeitrag: SWR

- Lokalfernsehen: Campus TV

- Zeitschriften: EurActiv, cleantech.

Lehre

Mikroökonomik III: Bachelor.

Behavioral Economics: Bachelor.

Experimental Economics: Bachelor.

Software Engineering for Economists: Master.

FGN Events

Walter-Adolf-Jöhr Vorlesung mit Prof. Alan Auerbach



Walter-Adolf-Jöhr Vorlesung mit Prof. Alan Auerbach



Im Gedenken an ihren Gründer organisiert die Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie in jedem Jahr die Walter-Adolf-Jöhr-Vorlesung. Zu diesem Anlass begrüsst die Universität St. Gallen bereits seit 1988 renommierte Wirtschafts- und Sozialwissenschaftler.

Walter Adolf Jöhr lehrte und forschte von 1937 bis 1977 als Professor für Volkswirtschaftslehre an der Universität St. Gallen. Er gründete die Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie

und war von 1957 bis 1963 Rektor der Universität. Als Rektor setzte er sich unter anderem für den Neubau auf dem Rosenberg ein.

Die diesjährige Walter-Adolf-Jöhr Vorlesung hielt Prof. Alan Auerbach, Ph.D., University of California, Berkeley, zum Thema *Tax Reform in an Era of Budget Stress, Inequality and International Mobility*.

Abstract des Vortrags

«Im Umgang mit den ökonomischen und sozialen Problemen wie fiskalische Nachhaltigkeit und Ungleichheit ist der Handlungsspielraum von Regierungen durch die zunehmende Globalisierung und internationale Mobilität eingeschränkt. Diese Vorlesung analysiert die zugrundeliegenden Herausforderungen und widmet sich dabei der Rolle der Steuerpolitik»



FGN-interne Konferenz 2016



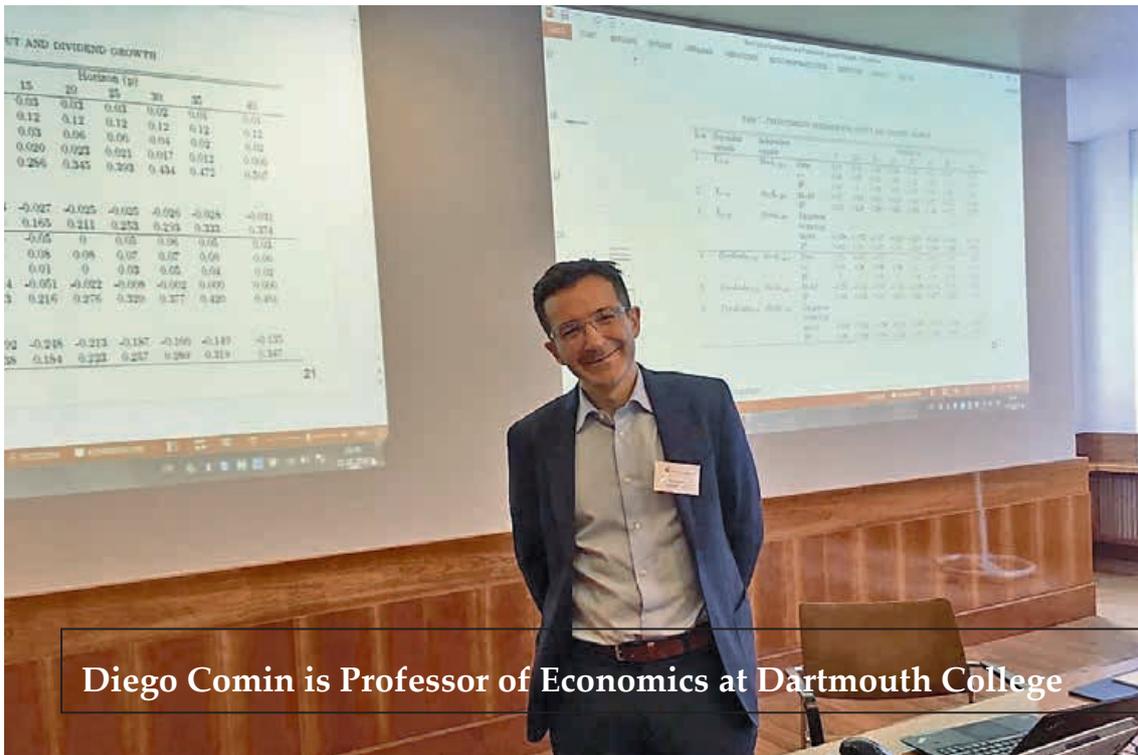
FGN-interne Konferenz 2016

Wir organisieren regelmässig interne Konferenzen, welche die Nachwuchsförderung zum Ziel haben. Im September 2016 fand die FGN-interne Konferenz in Tschierschen statt. Im Rahmen des Anlasses wurden sechs Forschungsarbeiten präsentiert und im gemeinsamen Gespräch aus verschiedenen Blickwinkeln betrachtet.

Dank des guten Wetters war es dem Team der FGN auch möglich eine kleine Wanderung in Tschierschen zu machen.

FGN Interne Konferenz 9-10. September 2016, Tschierschen PROGRAM	
Freitag, 9. September	
Nicolas ESCHENBAUM	Spatial Competition, Market Size and Entry in the Swiss Retail Industry
Michael KOGLER	The Optimal Adjustment of Bank Capital Regulation in a Downturn
Berno BÜCHEL	An Experiment on Team Leadership and Social Learning – Some Results
Thomas EPPER	"A TALE OF TWO TAILS: On the Over- and Underweighting of Rare Extreme Events"
Team Event	
Samstag, 10. September	
Philemon KRÄHENMANN	Popularity information on selling platforms
Melanie ANNAHEIM	Liquidity, Search, and Inequality

Zweite internationale FGN-Konferenz



Zweite internationale FGN-Konferenz

Wir organisieren regelmässig internationale Forschungskonferenzen in St. Gallen. Im Oktober 2016 fand die zweite internationale Konferenz der Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie statt.



Organisatoren: Guido Cozzi, FGN-HSG und Diego Comin, Dartmouth College.

Zum Thema « **Economic Growth and Business Cycle: Integrating the two Perspectives** » durfte die Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie 24 Konferenzbesucher begrüssen. Als Hauptredner sprach Diego Comin vom Dartmouth College. Die Konferenz ermöglichte den interdisziplinären Austausch zwischen den Finanzwissenschaften

und der allgemeinen Wirtschaftswissenschaft, es wurden sowohl theoretische als auch empirische Arbeiten präsentiert.

Als Referenten hatten wir:

Barbara Annicchiarico, University of Rome Tor Vergata

Mariano Croce, University of North Carolina at Chapel Hill

Paul de Hek, SEOR, Erasmus University Rotterdam

Diego Comin, Dartmouth College

Tom Holden, University of Surrey

Ryo Jinnai, Hitotsubashi University

Howard Kung, London Business School

Koki Oikawa, Waseda University

Beatrice Pataracchia, European Commission

Alessandra Pelloni, University of Rome Tor Vergata

Philipp Pfeiffer, TU Berlin

Marco Ratto, European Commission

Filip Rozsypal, London School of Economics

Lukas Schmid, Duke University

Tom Schmitz, Università Bocconi und IGIER

Janos Varga, European Commission

CEPR Public Economics Symposium 2016

Organisatoren: Henrik Kleven (London School of Economics and CEPR) und Christian Keuschnigg (University of St Gallen and CEPR)

Das CEPR Public Policy Symposium hat zum Ziel, jährlich die Mitglieder des exklusiven CEPR Forschungsnetzwerkes Public Policy (Christian Keuschnigg ist Mitglied und der Mitorganisator Henrik Kleven ist Leiter) zu einem jährlichen Symposium zusammenzubringen, um neue Forschung im Netzwerk zu diskutieren und ForscherInnen aus Europa und USA zusammenzubringen.

Als Referenten hatten wir:

Alan Auerbach (Keynote speaker), University of California, Berkeley & NBER

Julia Cagé, Sciences Po, Paris

Rebecca Diamond, Stanford University

Sebastian Findeisen, Universität Mannheim & CEPR

Nathaniel Hendren, Harvard University

Rafael Lalive, Université de Lausanne und CEPR

Victor Lavy, Hebrew University of Jerusalem & University of Warwick & CEPR

Pascal Michailat, London School of Economics & CEPR

Maria Polyakova, Stanford University

Sarah Smith, Institute of Fiscal Studies & University of Bristol & CEPR

Daniel Waldenström, Uppsala University, Paris School of Economics und CEPR

Zanella Giulio, University of Bologna

Henrik Kleven (Organizer), London School of Economics & CEPR

Christian Keuschnigg (Organizer), University of St Gallen & CEPR

Gary-Bobo Robert, CREST-ENSAE & CEPR

Francois Gerard, Columbia University & CEPR

Marianne Tenand, Paris School of Economics

Heinrich Ursprung, Universität Konstanz

„Kernaufgabe des WPZ ist der Wissenstransfer von der Grundlagenforschung in die wirtschaftspolitische Praxis. Es betreibt Forschung und Kommunikation auf Spitzenniveau für Politik, Wirtschaft und Gesellschaft“



WPZ Wirtschaftspolitisches Zentrum

Wirtschaftspolitisches Zentrum WPZ, ein Kompetenzzentrum der FGN-HSG

Forschung und Kommunikation auf Spitzenniveau für Politik, Wirtschaft und Gesellschaft

Die Aufgabe des Wirtschaftspolitischen Zentrums (WPZ) der FGN-HSG ist der Wissenstransfer von der Wissenschaft in die wirtschaftspolitische Praxis. Die Erkenntnisse und Ergebnisse der modernen Theorie und empirischen Forschung sollen zugänglich aufbereitet und kommuniziert werden, damit sie von Entscheidungsträgern und der Öffentlichkeit wahrgenommen und genutzt werden und für die politische Entscheidungsfindung Relevanz entwickeln können.



Das WPZ ist seit über einem Jahr tätig und ist in der wirtschaftspolitischen Debatte mit einem umfangreichen Programm präsent. Seit Gründung Mitte 2015 ist das Informationsangebot mit 6 Studien, 12 Politikanalysen, 16 Kommentaren, 11 Forschungsnachrichten und 9 Beiträgen international führender Ökonomen zur Reihe Research Frontier stark ausgebaut worden. Zahlreiche Medienbeiträge und Filme des WPZ-TV unterstützen die Wissenschaftskommunikation. Daneben finden zahlreiche Vorträge, Podiumsdiskussionen und andere Events statt. Alle Leistungen sind für die interessierte Öffentlichkeit frei zugänglich. Neben aktuellen Aussendungen wird viermal im Jahr ein Newsletter an etwa 1000 Email-Adressen von Privatpersonen und Entscheidungsträgern in Politik, Wirtschaft und Wissenschaft versandt.

Das WPZ wird von Prof. Christian Keuschnigg geleitet. Informieren Sie sich auf der Internetseite www.wpz-fgn.com.

Forschung

Unsere Aktivitäten in der Forschung reichen von wegweisenden Studien in Kooperation mit international führenden Wissenschaftlern bis hin zu fortlaufenden wirtschaftspolitischen Kommentaren. Damit wollen wir eine konsequente Reformagenda entwickeln um die großen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Herausforderungen besser zu lösen.

Das WPZ will aus der modernen Theorie und empirischen Evidenz wirtschaftspolitische Empfehlungen ableiten, die dem Wachstum und der Wohlfahrt der Gesellschaft dienen und die Nachhaltigkeit im Interesse zukünftiger Generationen betonen. Das Leitprinzip ist die soziale Marktwirtschaft. Wohlfahrt ist nicht gleich Einkommen. Sicherheit, Lebensqualität, das Bekenntnis zu Ökologie, Chancengleichheit und eine ausgewogene Verteilung sind ebenso wichtig. Das Prinzip der Nachhaltigkeit verlangt eine langfristige Ausrichtung der Wirtschaftspolitik, welche die Krisenrobustheit und Wachstumskraft der Wirtschaft stärkt und die Familien und Individuen in der Vorsorge für nachfolgende Generationen unterstützt.

Studien

Zusammen mit renommierten Spezialisten führender in- und ausländischer Universitäten und unabhängiger Forschungszentren werden wegweisende Studien ausgearbeitet, um damit die wirtschaftspolitische Diskussion mit grundlegenden Denkanstößen zu beleben.

Österreich in der EU oder Öxit?

Der EU-Beitritt hat den innovativen Exportunternehmen Zugang zum EU-Binnenmarkt ermöglicht und ihr Wachstum gestärkt. Er hat den Wettbewerb belebt, die Preise reduziert, damit die reale Kaufkraft gestärkt und Direktinvestitionen multinationaler Unternehmen begünstigt. Österreich konnte von hoch qualifizierter Zuwanderung aus den EU-Ländern profitieren. Der langfristige Einkommensgewinn wird auf 7% des BIPs geschätzt. Dem stehen Nettobeitragszahlungen von knapp 0,4% gegenüber. Ein Öxit würde die Nettobeiträge einsparen, aber ein Vielfaches an Einkommen aufs Spiel setzen. Öxit wäre untrennbar mit Aufgabe des Euro verbunden. Er würde ein unkalkulierbares Risiko für die Eurozone und damit für Österreichs engste Handelspartner heraufbeschwören.

Finanzplatz Österreich

Robustes Wachstum mit tragfähiger Verschuldung erfordert mehr risikotragendes Eigenkapital. Je innovativer die Investitionen, desto grösser sind die Risiken, und desto mehr Risikokapital braucht die Wirtschaft. Ein ausgewogener Finanzplatz ruht auf zwei starken Säulen: ein leistungsfähiger Bankensektor und ein liquider Kapitalmarkt. Die Finanzplatzstrategie mit zehn notwendigen Reformen verfolgt drei Stoßrichtungen: (i) Nachvollzug der internationalen Kapitalregulierung und der Bankenunion, um eine Selbstversicherung und mehr Marktdisziplin zu ermöglichen und den Bankensektor krisenrobuster zu machen; (ii) Beseitigung der steuerlichen Anreize zu Verschuldung und der Diskriminierung des Risikokapitals; (iii) Institutionelle Reformen, um mehr Finanzierung über die Kapitalmärkte zu ermöglichen.

Soziale Inklusion in Europa

In einem jährlichen Bericht, dem SIM (Social Inclusion Monitor) Europe Reform Barometer der Bertelsmann Stiftung, werden auf der Basis einer internationalen Expertenbefragung die sozialpolitischen Reformen in den 28 Mitgliedsländern der Europäischen Union verglichen. Dabei werden die unterschiedlichen nationalen Politikansätze auf den sechs Gebieten Armutsbekämpfung, Bildungszugang, Arbeitsmarktzugang, sozialer Zusammenhalt und Nichtdiskriminierung, Gesundheit sowie Intergenerationale Gerechtigkeit und soziale Wohlfahrt analysiert und vergleichend dargestellt. Die Ergebnisse der Expertenbefragung geben Aufschluss über die Dringlichkeit von Reformen und Reformfreudigkeit der Regierungen.

Mit Innovation zur technologischen Grenze

In diesem E-Buch, herausgegeben von Christian Keuschnigg in Zusammenarbeit mit CEPR (Centre for Economic Policy Research) in London, erörtern führende Forscher der Universitäten Harvard, Chicago und London School of Economics, wie Grundlagenforschung, industrielle Innovation und Wettbewerb das langfristige Wachstum und den Strukturwandel beeinflussen und

wie die Wirtschaftspolitik darauf Einfluss nehmen kann. Auf dem Weg zur technologischen Grenze nimmt die Bedeutung der Grundlagenforschung zu und die Wirtschaft muss riskantere und radikalere Innovationen mit völlig neuen Anwendungen hervorbringen.

Research Frontier

Kernaufgabe des WPZ ist die wissenschaftliche Politikberatung auf rigoroser empirischer und theoretischer Grundlage. Um den Wissensaustausch zwischen der Spitzenforschung und der aktiven Politik zu fördern, laden wir führende Wissenschaftler internationaler Eliteuniversitäten dazu ein, die wirtschaftspolitisch relevanten Ergebnisse ihrer theoretischen und empirischen Forschungsagenda zusammenzufassen.

No. 9: Macroprudential Policy and Credit Supply. José-Luis Peydro (Universität Pompeu Fabra, CREI, Barcelona GSE)

No. 8: Capital Markets Union in Europe. Why other Unions must lead the way. Viral V. Acharya (New York University) und Sascha Steffen (University of Mannheim)

No. 7: Tax Reform in an Era of Budget Stress, Inequality, and International Mobility. Alan J. Auerbach (University of California at Berkeley)

No. 6: Capital and Labor Reallocation within Firms. Holger Müller (Stern School of Business, New York University)

No. 5: Patent Rights and Cumulative Innovation: Causal Evidence and Policy Implications. Mark Schankerman (London School of Economics)

No. 4: Regional Variation in Venture Capital: Causes and Consequences. Ramana Nanda (Harvard Business School) and Matthew Rhodes-Kropf (Harvard Business School)

No. 3: Innovation and Business Growth. William R. Kerr (Harvard Business School)

No. 2: R&D Policies and Economic Growth. Ufuk Akcigit (University of Chicago)

No. 1: Competitiveness and Growth Policy Design. Philippe Aghion, Robert (Harvard University)

Kommentare

In laufenden Kommentaren steuert das WPZ wichtige Argumente zu aktuellen wirtschafts- und gesellschaftspolitischen Fragestellungen bei, um die Diskussion mit den Entscheidungsträgern und der Öffentlichkeit auf eine informierte Basis zu stellen.

Nr. 17 Wirtschaftspolitische Reformen für mehr Stabilität in Europa. Christoph M. Schmidt, Vorsitzender des deutschen Sachverständigenrates und Präsident des RWI Essen

Nr. 16 Österreich in der EU: Kooperation oder Alleingang?. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Nr. 15 Die Werbeabgabe führt zu höheren Preisen und schadet dem Wettbewerb. Ferdinand Rauch, Oxford University

Nr. 14 Markt und Staat im Wohnungswesen. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Nr. 13 Moderner Leistungsstaat Österreich. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Nr. 12 Unabhängige Finanzkontrolle in der Demokratie. Mark Schelker, Universität Fribourg

Nr. 11 Kooperation und Fairness in der Politik. Michael M. Bechtel, Universität St. Gallen

Nr. 10 Europa nach dem Brexit. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Nr. 9 Zukunftsfähigkeit von Wirtschaft und Gesellschaft. Christoph Schmidt, Vorsitzender des deutschen Sachverständigenrates, Präsident RWI Essen

Politikanalysen



Die Erkenntnisse und Ergebnisse der modernen Theorie und empirischen Forschung werden von ausgewiesenen Forschern zugänglich aufbereitet, damit sie von Entscheidungsträgern und der Öffentlichkeit wahrgenommen und genutzt werden und in weiterer Konsequenz in der politischen Entscheidungsfindung Relevanz entwickeln können.

Nr. 12: Dezentralisierung von Staatsaufgaben. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Nr. 11: Aktuelle strategische Herausforderungen der Versicherungswirtschaft. Martin Eling, Universität St. Gallen

Nr. 10: Unternehmensbesteuerung und Standortattraktivität. Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen

Wirtschaftspolitische Debatte

Eine intensive Diskussion mit Pro und Kontra schärft die Argumente und ermöglicht informierte Entscheidungen.

10.11.2016 Top Speakers Lounge Standortwettbewerb Schweiz/OECD: Gleich lange Spiesse? Wie kann sich die Schweiz mit der Unternehmenssteuerreform III im internationalen Steuerwettbewerb behaupten und wie können Arbeitnehmer und Unternehmen in der Schweiz von der Reform profitieren? Die Veranstaltung fand auf Einladung der Handelskammer Schweiz Österreich Liechtenstein in Winterthur statt.

03.11.2016 Freihandelsabkommen und Schiedsgerichtsbarkeit – Opfer eines opportunistischen Populismus? Nach ihren Impulsreferaten diskutieren Christian Keuschnigg (WPZ und Universität St. Gallen) und Christian Konrad (Rechtsanwalt, Wien) mit Vertretern aus Wissenschaft und Wirtschaft über die Rolle des Freihandels und der Schiedsgerichtsbarkeit für die wirtschaftliche Entwicklung, die Investitionen der Unternehmen und möglichen Folgen für Konsumentenschutz und staatliche Souveränität.

31.08.2016 Forum Alpbach Ein moderner Staat in Wirtschaft und Gesellschaft Dieses Thema wurde in der Breakout Session Nr. 2 am 31.08.2016 in Alpbach verhandelt. Unter der Leitung von Martina Salomon, Kurier, diskutieren: Erich Foglar, Präsident des ÖGB; Clemens Fuest, Präsident Ifo Institut und Universität München; Christian Keuschnigg, Universität St. Gallen und Wirtschaftspolitisches Zentrum Wien; und Christoph Leitl, Präsident der WKÖ.

17.05.2016 The Future of U.S. Fiscal Policy Im Rahmen der Wirtschaftspolitischen Gespräche, eine Kooperation des WPZ und der WKÖ, spricht Prof. Alan J. Auerbach, University of California at Berkeley, über die kommenden fiskalpolitischen Herausforderungen für den neuen Präsidenten oder die Präsidentin der U.S.A.

22.03.2016 Arbeitsmarkt und Arbeitszeitreform Im Rahmen der Wirtschaftspolitischen Gespräche, eine Kooperation des WPZ und der WKÖ, spricht Prof. Christoph Schmidt, Vorsitzender des deutschen Sachverständigen Rates und Präsident des RWI Essen, über die kommenden Herausforderungen auf dem Arbeitsmarkt und diskutiert nach einem Statement von Christian Keuschnigg mit den Publikum.

10.03.2016 Braucht Wirtschaftspolitik (unabhängige) Forschungsinstitute? Impulsreferat Christian Keuschnigg (WPZ und Universität St. Gallen)

07.02.2016 ORF, Im Zentrum Zu wenig zum Leben – Wie viel Mindestsicherung ist angemessen? Moderiert von Ingrid Thurnher diskutiert Christian Keuschnigg mit Sonja Wehsely, Sozialstadträtin Wien, SPÖ; Peter McDonald, Generalsekretär, ÖVP; Manfred Haimbuchner, Landeshauptmannstellvertreter OÖ, FPÖ; und Karin Heitzmann, Institut für Sozialpolitik, WU Wien, über eine Reform der Mindestsicherung in Österreich.

Gastkommentare und Interviews

Eine funktionierende Demokratie lebt von der Information durch freie und unabhängige Medien, damit die Bürgerinnen und Bürger in Wahlen Grundsatzentscheidungen treffen und auf informierter Basis Zustimmung oder Ablehnung zu politischen Vorhaben ausdrücken können. Das WPZ will wissenschaftlich fundierte Argumente für die Diskussion entwickeln und die Medien mit Informationen und Themen für die Berichterstattung versorgen.



Wie der Staat für Ungerechtigkeit auf dem Wohnungsmarkt sorgt

20.10.2016, NZZ.at

Zehn Thesen zum modernen Leistungsstaat 01.10.2016, Thema Vorarlberg

Was einen modernen Leistungsstaat ausmacht 03.09.2016, Die Presse

Finanzplatz: Zehn Reformen für Österreich 02.09.2016, Trend

Viele Ansprüche an die Volkswirtschaftslehre 23.06.2016, Neue Zürcher

Zeitung, der Beitrag ist eine Replik auf einen Beitrag der NZZ vom 26.05.2016.

Kooperation statt Eigennutz – Brexit 01.06.2016, Trend

Wettbewerb fördert auch die Wirtschaftsforscher 20.04.2016, Der Standard, der Beitrag ist eine Replik auf [Schiman](#)

Ein Plädoyer für unabhängige Wirtschaftsforschungsinstitute 06.04.2016, Der Standard

Arbeit braucht Ausbildung 31.03.2016, ZiS-Zeitung in der Schule

Sieben Fragen zur Pensionsreform 03.02.2016, Trend

Wie man den Bankenplatz wieder flott machen kann 25.11.2016, Interview, Steirische Wirtschaft Nr. 29

Unternehmenssteuern sind ein zentrales Element für Wachstum 15.11.2016, Interview, Cash

Wesentlicher Faktor für Wohlstand – Finanzplatz 15.09.2016, Interview, Geld-Magazin 2016/09

Brexit ist für Grossbritannien ein Schuss ins Knie 24.06.2016, Interview, Trend Online

Brexit: Verhandlungen sind entscheidend 24.06.2016, Interview, Vorarlberg ORF

Hier geht es um die Würde des Menschen 18.02.2016, Interview, Die Furche

**„Mit der Initiative „NEXT GENERATION“
ermutigen wir die wissenschaftlichen
Nachwuchstalente, die Entschei-
dungsträger und die Öffentlichkeit
über neue Erkenntnisse der Wissen-
schaft zu informieren“**

www.wpz-fgn.com www.fgn.unisg.ch/de/wpz



Forschungsnachrichten

Mit der Initiative „Next Generation“ ermutigt das WPZ die wissenschaftlichen Nachwuchstalente, die Entscheidungsträger und die Öffentlichkeit über neue Erkenntnisse der Wissenschaft zu informieren. Die besten Studierenden fassen die wichtigsten Ergebnisse von ausgewählten Publikationen in führenden wirtschaftswissenschaftlichen Fachzeitschriften zusammen.

Nr. 11: Können Steueranreize Innovationen steigern? 05.12.2016, Vera Trautwein, Masterstufe, Universität St. Gallen

Nr. 10: Wenn sich die Staaten bei ihren Banken verschulden 27.10.2016, Ieva Mani-
usyte, Masterstufe, Universität St. Gallen

Nr. 9: Wie Banken die Produktivität steigern 04.09.2016, Hannah Winterberg, Masterstufe,
Universität St. Gallen

Nr. 8: Universitäre Forschung und private Innovation 17.08.2016, Brigitte Tschudi, Master-
stufe, Universität St. Gallen

Nr. 7: Patente, Gewinnverschiebung und Steuervermeidung 11.07.2016, Philine Widmer,
Masterstufe, Universität St. Gallen

Nr. 6: Antizyklische Kapitalpuffer und Kreditvergabe 06.07.2016, Linda Kirschner, Ph.D.-
Stufe, Universität St. Gallen

Nr. 5: Die Beschäftigungsgarantie der Unternehmen 07.03.2016, Brigitte Tschudi, Master-
stufe, Universität St. Gallen

Nachwuchsförderung

Die Förderung des akademischen Nachwuchses mit Blick auf Karrieren in Forschung und Lehre an Universitäten und der angewandten Forschung und des Forschungstransfers in der Wirtschaft und bei nationalen und internationalen Institutionen ist eine Kernaufgabe der FGN-HSG. Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter nutzen die ihnen von unserem Institut gerade auch mit grosszügiger Unterstützung der Förderer und Gönner ermöglichten Rahmenbedingungen regelmässig im Sinne dieser Zielsetzung und bescheren der FGN-HSG einen ausgezeichneten Leistungsausweis im Bereich der Nachwuchsförderung.

Neue Doktorate:

Michael Kogler, PhD in Economics and Finance:

Banking, Essays on the Regulation and Taxation of Banks.



Wir nennen hier für die Zeit ab 1990 exemplarisch ehemalige Mitarbeiterinnen, Mitarbeiter oder externe Doktorierende, die nach Lehrjahren in der FGN-HSG heute prominente Positionen in Wissenschaft, Wirtschaft und Politik wahrnehmen.

Akademischer Bereich

Prof. Dr. Elisabeth Allgöwer, Universität Hamburg

Prof. Dr. Frode Brevik, Vrije Universiteit Amsterdam

Prof. Dr. Monika Büttler, Universität St. Gallen

Prof. Philipp Denter, PhD, Tenure Track Assistent Professor of Economics,
Universidad Carlos III de Madrid

Prof. Dr. Michael Gerfin, Universität Bern

Prof. Dr. Michael Gilroy, Universität Paderborn

Prof. Dr. Philipp Harms, Universität Mainz

Prof. Dr. Ing. Ivan Jac, Technische Universität Liberec

Prof. Dr. Yvan Lengwiler, Universität Basel

Nachwuchsförderung

Prof. Dr. Mariko Klasing, Carlton University, Ottawa,
Prof. Matthias Lutz, D.Phil., SNB/Universität St.Gallen
Dr. Giulia Mennillo, Postdoctoral Fellow University of Singapore
Prof. Dr. Fabienne Peter, University of Warwick
Hendrik Rommeswinkel, PhD, Assistant Professor, College of Social Sciences, NTU
Prof. Dr. Dana Sisak, Erasmus Universität Rotterdam
Prof. Dr. Ing. Jan Skrbek, Technische Universität Liberec

Wirtschaft und Politik

Dr. Benedikt Braumann, Braumann Consulting, Horgen
Dr. Guido Boller, SNB, Zürich
Dirk Burghardt, PhD, Ernst & Young, München.
Dr. Christian Busch, Staatssekretariat für Wirtschaft SECO, Bern
Dr. Thomas Davoine, Institute für Höhere Studien, Wien
Dr. Carsten Detken, Europäische Zentralbank, Frankfurt am Main
Lic. oec. Markus Gähwiler, SNB, Zürich
Björn Griesbach, PhD, SNB, Zürich
Alexander Gruber, Finron, Zürich
Rebekka Grun, PhD, Weltbank
Lic. oec. Ilona Haderer, SNB, Zürich
Marco Helm, PhD, Sekretariat der Wettbewerbskommission, Bern
Lic. oec. Sarah Mueller, Vereinte Nationen, Bangkok
Dr. Friederike Pohlenz, Eidgenössische Finanzverwaltung, Bern
Dr. Urs Rellstab, economiesuisse
Dr. Caroline Schmidt, SNB, Zürich
Dr. Philip Schuster, ÖNB, Wien
Dr. Nicolas Stoffels, SNB, Zürich
Nicolas Wallimann, PhD, Sekretariat der Wettbewerbskommission, Bern



Herausgeber:

**Forschungsgemeinschaft für Nationalökonomie
Universität St. Gallen
Varnbühlstrasse 19
9000 St. Gallen**

Telefon: +41 71 224 2174

Telefax: +41 71 224 2887

www.fgn.unisg.ch