

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Abbildungsverzeichnis	IV
Tabellenverzeichnis	VI
Abkürzungsverzeichnis	VII
1. Einführung	1
2. Grundlagen	6
2.1 Modellübersicht	6
2.2 Modellierung der Erwartungen	9
2.3 Schätzverfahren und Schätzprobleme	12
2.4 Statistische Prüfmaße	16
2.5 Datenbasis	21
3. Entwicklung eines binnenwirtschaftlichen Basismodells mit empirischer Überprüfung für Deutschland und die USA	23
3.1 Der güterwirtschaftliche Bereich	23
3.1.1 Vorbemerkungen	23
3.1.2 Der gesamtwirtschaftliche Kontenrahmen des Modells	25
3.1.3 Bestimmungsfaktoren des Güterangebots	30
3.1.3.1 Berechnung des gesamtwirtschaftlichen Kapitalstocks	30
3.1.3.2 Berechnung des Produktionspotentials und des Auslastungsgrades	35
3.1.3.3 Berechnung der Lohnstückkosten und der Lohnquote	38
3.1.4 Die private Güternachfrage	40
3.1.4.1 Die Nachfrage nach Ausrüstungsinvestitionen	40
3.1.4.2 Die Nachfrage nach Bauinvestitionen	44
3.1.4.3 Die Nachfrage nach Lagerinvestitionen	45
3.1.4.4 Die Nachfrage nach Konsumgütern	47
3.1.5 Die binnenwirtschaftlichen Güterpreise	49
3.1.6 Die Preis- und Konjunkturerwartungen	55
3.1.7 Der staatliche Bereich	61
3.2 Der finanzwirtschaftliche Bereich	65
3.2.1 Die Struktur des finanzwirtschaftlichen Bereichs	65
3.2.2 Theoretische Fundierung der Verhaltensfunktionen	68
3.2.2.1 Portfoliotheoretische Grundlagen	68
3.2.2.2 Ökonometrische Spezifizierung der Verhaltensfunktionen	72

	Seite
3.2.3 Die Finanzmärkte.....	76
3.2.3.1 Der Geldmarkt.....	76
3.2.3.2 Der Markt für Bargeld und die Bankeneinlagemärkte	79
3.2.3.3 Der Geldkapitalmarkt.....	83
3.2.3.4 Der Kreditmarkt.....	87
3.2.3.5 Die Finanzbeziehungen der Banken mit dem Ausland	90
3.2.3.6 Die sonstigen Märkte des finanzwirtschaftlichen Bereichs.....	93

4. Entwicklung eines außenwirtschaftlichen Basismodells mit empirischer Überprüfung für Deutschland und die USA	99
4.1 Die Zahlungsbilanz	99
4.1.1 Vorbemerkungen.....	99
4.1.2 Die Handelsbilanz	101
4.1.2.1 Die Warenimporte.....	101
4.1.2.2 Die Warenexporte.....	105
4.1.3 Die Dienstleistungs- und Übertragungsbilanz	106
4.1.3.1 Die Servicedienstleistungen.....	106
4.1.3.2 Die Faktoreinkommen.....	109
4.1.3.3 Die privaten und staatlichen Übertragungen	111
4.1.4 Die Kapitalbilanz	112
4.1.5 Die Devisenbilanz	114
4.1.6 Die außenwirtschaftlichen Preise.....	115
4.1.6.1 Die Importpreise.....	115
4.1.6.2 Die Exportpreise.....	118
4.2 Der Devisenmarkt.....	121
4.2.1 Charakterisierung der Devisenmärkte.....	121
4.2.2 Herkömmliche Wechselkursklärungen.....	122
4.2.3 Wechselkursklärung unter besonderer Berücksichtigung von Erwartungen	129
4.2.3.1 Das Spekulationsmotiv.....	129
4.2.3.2 Das Außenhandelsmotiv und der langfristige Kapitalverkehr	132
4.2.3.3 Das Zinsarbitragemotiv	133
4.2.3.4 Die ökonometrische Spezifizierung	135
5. Das Modell für den Rest der Welt	142
5.1 Modellkonzeption.....	142
5.2 Das binnenwirtschaftliche Modell.....	143
5.3 Das außenwirtschaftliche Modell.....	146

	Seite
6. Simulation des Drei-Länder-Modells	150
6.1 Modellevaluation	150
6.1.1 Dynamische ex-post Analyse.....	150
6.1.2 Dynamische Eigenschaften.....	157
6.2 Simulationsergebnisse.....	160
6.2.1 Vorbemerkungen	160
6.2.2 Geldpolitische Wirkungsanalyse.....	163
6.2.2.1 Deutschland.....	163
6.2.2.2 USA	170
6.2.3 Fiskalpolitische Wirkungsanalyse.....	175
6.2.3.1 Deutschland.....	175
6.2.3.2 USA	178
7. Zusammenfassung und Ausblick.....	182
Anhang A: Die Schätzfunktionen für die USA	184
Anhang B: Das Gleichungssystem des Drei-Länder-Modells	191
Anhang C: Simulationsergebnisse	203
Variablenverzeichnis.....	220
Literaturverzeichnis.....	226

ABBILDUNGSVERZEICHNIS

	Seite
Abb. 2.1: Die Struktur des Drei-Länder-Modells.....	6
Abb. 2.2: Die Struktur des nationalen Basismodells	7
Abb. 3.1: Vereinfachtes Kontensystem der volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung für Deutschland	26
Abb. 3.2: Zeitliche Verteilung der Abgangsfunktion.....	32
Abb. 3.3: Zeitliche Verteilung der Überlebensfunktion	33
Abb. 3.4: Entwicklung des Auslastungsgrades in Deutschland.....	37
Abb. 3.5: Entwicklung des Auslastungsgrades in den USA.....	37
Abb. 3.6: Interdependenzen im güterwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland	64
Abb. 3.7: Kontenschema der Geldvermögensrechnung.....	67
Abb. 3.8: Interdependenzen im finanzwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland	98
Abb. 4.1: Wechselkursbildung aufgrund spekulativer Erwartungen	130
Abb. 4.2: Tatsächlicher und geschätzter DM/US\$ Wechselkurs ohne (Gleichung 4.29) und mit Dummies (Gleichung 4.30) für den Zeitraum 1975:1 bis 1990:2.....	139
Abb. 4.3: Interdependenzen im außenwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland	141
Abb. 6.1: Sprungantworten von DBSPR auf einen Sprung von DTQU um 0,01 und von DZRD um 0,1 für 1975 bis 2000 in Mrd. DM.....	159
Abb. 6.2: Sprungantworten von DBSPR auf einen Sprung von DCSR und von DZSH um 1 Mrd. DM für 1975 bis 2000 in Mrd. DM.....	159
Abb. 6.3: Sprungantworten von UBSPR auf einen Sprung von UTQU um 0,01 (aus Skalierungsgründen durch 5 dividiert) und von UZRD um 0,1 für 1975 bis 2000 in Mrd. US\$	159
Abb. 6.4: Sprungantworten von UBSPR auf einen Sprung von UCSR und von UZSH um 1 Mrd. US\$ für 1975 bis 2000 in Mrd. US\$	159
Abb. 6.5: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf das BSP.....	166
Abb. 6.6: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Preise.....	166
Abb. 6.7: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Zinsen.....	166
Abb. 6.8: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Wechselkurse.....	166
Abb. 6.9: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf das BSP	173

	Seite
Abb. 6.10: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Preise.....	173
Abb. 6.11: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Zinsen.....	173
Abb. 6.12: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Wechselkurse.....	173
Abb. 6.13: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf das BSP.....	176
Abb. 6.14: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Preise.....	176
Abb. 6.15: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Zinsen.....	176
Abb. 6.16: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Wechselkurse.....	176
Abb. 6.17: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf das BSP.....	181
Abb. 6.18: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Preise.....	181
Abb. 6.19: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Zinsen.....	181
Abb. 6.20: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Wechselkurse.....	181

TABELLENVERZEICHNIS

	Seite
Tab. 3.1: Fehlermaße für das im MLM verwendete Erwartungsbildungsmodell von 1975:1 bis 1990:2	60
Tab. 3.2: Fehlermaße für das extrapolative Erwartungsbildungsmodell von 1975:1 bis 1990:2	60
Tab. 5.1: Anteilsgewichte der für den RDW ausgewählten Länder	143
Tab. 6.1: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte deutsche Variablen des MLM	153
Tab. 6.2: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte amerikanische Variablen des MLM	154
Tab. 6.3: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte Variablen der RDW des MLM.....	156
Tab. 6.4: Root mean square percentage errors (RMSPE) für ausgewählte Variablen des MLM und MCM im Vergleich	157
Tab. 6.5: Simulationsergebnisse für das MLM und das EPA-Modell für eine deutsche Diskontsatzserhöhung von einem Prozentpunkt	169
Tab. C.1: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer deutschen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt	204
Tab. C.2: Simulationsergebnisse für das Deutschland-Modell ohne internationale Rückwirkungen bei einer deutschen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt	207
Tab. C.3: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Diskontsatzsenkung in den USA um einen Prozentpunkt.....	209
Tab. C.4: Simulationsergebnisse für das USA-Modell ohne internationale Rückwirkungen bei einer amerikanischen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt	212
Tab. C.5: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Erhöhung der realen staatlichen Konsumausgaben in Deutschland um 10 Mrd. DM.....	214
Tab. C.6: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Erhöhung der realen staatlichen Konsumausgaben in den USA um 20 Mrd. US\$	217