

Oliver Greßmann

Währungskrisen

*Eine empirische Untersuchung von Ansteckungseffekten
und Kausalitäten während der Asien-Krise*

Verlag Dr. Kovač

**Hamburg
2008**

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
2	Währungskrisen aus theoretischer Sicht	7
2.1	Krisendefinitionen	7
2.2	Währungskrisenmodelle	13
2.3	Währungskrisenmodelle der ersten Generation	14
2.3.1	Krugman (1979)	15
2.3.2	Flood und Garber (1984)	21
2.3.3	Modellerweiterungen	26
2.4	Währungskrisenmodelle der zweiten Generation	28
2.4.1	Obstfeld (1994)	30
2.4.2	Modellerweiterungen	40
2.5	Währungskrisenmodelle der dritten Generation	44
2.5.1	Bank-Run-Modelle	45
2.5.2	Moral-Hazard-Modelle	51
2.5.3	Balance-Sheet-Modell	56
2.6	Contagion	60
2.7	Fazit	70
3	Empirische Untersuchung von Währungskrisen	73
3.1	Definition und Datierung einer Krise	75
3.1.1	Ereignisbasierte Krisenindizes	75
3.1.2	Währungskrisenindizes	77
3.1.3	Währungsdruckindizes	81
3.1.4	Stetige Krisenindizes	89
3.1.5	Fazit	95
3.2	Empirische Untersuchungsmethoden	98
3.2.1	Strukturelle Ansätze	100
3.2.2	Signalansätze	106
3.2.3	Binary-Choice-Ansätze	118
3.2.4	Andere Ansätze	144
3.2.5	Fazit	151

3.3	Wahl der Indikatoren	154
3.3.1	Potenzielle Krisenindikatoren	156
3.3.2	Theoretische Modelle und empirische Indikatoren	163
3.3.3	Datenverfügbarkeit	169
3.4	Contagion - Untersuchung von Ansteckungseffekten	173
3.4.1	Gemeinsame Schocks	176
3.4.2	Handelsbeziehungen	177
3.4.3	Finanzmarktverflechtungen	178
3.4.4	Veränderung der Erwartungen	179
3.4.5	Empirische Implikation.....	180
3.5	Fazit	183
4	Contagion und Kausalitäten während der Asien-Krise	191
4.1	Aufbau der empirischen Untersuchung	193
4.1.1	Theoretischer Hintergrund und Ziel der Analyse.....	194
4.1.2	Untersuchungszeitraum und Länderauswahl	198
4.1.3	Definition der Währungskrise.....	199
4.1.4	Erklärende Variablen	202
4.1.5	Messung der Ansteckungseffekte	207
4.2	Der LOGIT-Ansatz.....	214
4.2.1	Regressionsergebnisse	216
4.2.2	Robustheitstests.....	228
4.2.3	Fazit	233
4.3	Kausalanalyse	235
4.3.1	Modellierung von Abhängigkeitsbeziehungen mit TETRAD IV	236
4.3.2	Annahmen und Hypothesen	242
4.3.3	Untersuchung der Abhängigkeiten während der Asien-Krise	249
4.4	Fazit	258
5	Zusammenfassung	261
	Anhang	271
	Literaturverzeichnis.....	305