

Inhaltsverzeichnis

I.	Einleitung	1
II.	Transitorische Preisbewegungen und Anforderungen an Kerninflationsraten	3
III.	Alternative Ansätze zur Kalkulation von Kerninflationsraten	7
1.	Statistische Methoden	7
1.1	Vollständiger Ausschluss volatiler Komponenten	8
1.2	Gewichtung anhand der relativen Preisvariabilität	9
1.3	Getrimmte Mittelwerte	11
2.	Methoden auf Basis der ökonomischen Theorie	14
2.1	Strukturelle VAR-Ansätze	15
2.2	Der P*-Ansatz	17
IV.	Kerninflationsraten für Westdeutschland von 1981 bis 1998	19
1.	Preisdaten	19
2.	Definition verschiedener Inflationsraten und deren Berechnungsweise	20
3.	Allgemeine Charakteristika der Kerninflationsraten	23
4.	Exkurs: Änderung der Gewichte bei statistischen Methoden	27
5.	Erfüllung der Anforderungen an eine Kerninflationsrate	29
5.1	Mittelwerterhaltung	29
5.2	Niedrige Volatilität	31
5.3	Robustheit	32
5.4	Unabhängigkeit zwischen Kerninflationsrate und Schocks	36
5.5	Verbesserung der Prognose der künftigen gemessenen Inflation	37
5.6	Zusammenhang zwischen Kerninflationsraten und Inflationserwartungen	39
5.7	Schnelle Verfügbarkeit und Verständlich für die Öffentlichkeit	39
5.8	Zusammenfassung der Ergebnisse	40
V.	Schlussfolgerungen	42

Anhang A:	Merkmale der Verteilung der Inflationsraten der Komponenten im Warenkorb	44
Anhang B:	Ökonometrische Methodologie für die Bestimmung der Kerninflation im Rahmen von SVAR-Modellen	48
Anhang C:	Ermittlung der westdeutschen Kerninflation auf Basis des P*-Ansatzes	51
Literaturverzeichnis		53

Verzeichnis der Tabellen und Schaubilder

Tabellen

Tabelle 1:	Korrelation zwischen den Kerninflationsraten im Zeitraum 1981 bis 1998	26
Tabelle 2:	Trimmungshäufigkeit bei TRIM1 bzw. Gewichte von VAR1 und VAR2	28
Tabelle 3:	Inflationsraten im Vergleich	30
Tabelle 4:	Autokorrelationskoeffizienten	31
Tabelle 5:	Variabilität der Preisänderungen in den Hauptgruppen des Preisindex für die Lebenshaltung	32
Tabelle 6:	Granger-Kausalitätstests auf Unabhängigkeit zwischen Schocks und Kerninflationsraten	37
Tabelle 7:	Vergleich der Prognoseeigenschaften der Kernraten	38
Tabelle 8:	Abweichungen zwischen Inflationsraten und Inflationserwartungen	39
Tabelle 9:	Kerninflationsraten und ihre Performance	41
Tabelle A1:	Momente der Verteilung der Inflationsraten der Komponenten im Warenkorb im Zeitraum 1981 bis 1998	46

Schaubilder

Schaubild 1:	VPI und VPIEX	24
Schaubild 2:	VPI, VAR1 und VAR2	24
Schaubild 3:	VPI, TRIM1 und TRIM2	24
Schaubild 4:	VPI, MED1 und MED2	25
Schaubild 5:	VPI, SVAR1 und SVAR2	25
Schaubild 6:	VPI und P*	25
Schaubild 7:	VPI und die jeweils höchste bzw. niedrigste Kerninflationsrate	26
Schaubild 8:	Entwicklung von VAR1 (Januar 1991) bei rekursiver Schätzung	33
Schaubild 9:	Entwicklung von VAR2 (Januar 1991) bei rekursiver Schätzung	33
Schaubild 10:	Entwicklung des optimalen Trimmungsparameters für TRIM1 - rekursive Schätzung	34
Schaubild 11:	Entwicklung von SVAR1 (Januar 1991) bei rekursiver Schätzung	35
Schaubild 12:	Entwicklung von SVAR2 (Januar 1991) bei rekursiver Schätzung	35
Schaubild 13:	Entwicklung von P* (Januar 1991) bei rekursiver Schätzung	36
Schaubild A1:	Schiefe der Verteilung bei Vorjahrsraten – 1981 bis 1998	47
Schaubild A2:	Exzess Kurtosis der Verteilung bei Vorjahrsraten – 1981 bis 1998	47