

INHALTSVERZEICHNIS

1.	Einleitung und Einordnung	1
2.	Identifikation von Turbulenzen an den Devisenmärkten	6
2.1.	Zur Konstruktion eines „Devisenmarktindikators“	6
2.2.	Ein Katalog von Währungsturbulenzen in „Emerging Markets“	11
3.	Variablen mit Frühwarnpotential	13
3.1.	Einige theoretische Kerngedanken	13
3.2.	Eine Liste makroökonomischer Variablen	16
4.	Empirische Analyse	20
4.1.	Parametrische und nicht-parametrische Tests	20
4.2.	Ereignis-Analysen („Event-Studies“)	25
4.3.	Signal-Ansatz und „erweiterter“ Signal-Ansatz	31
4.3.1.	Methodologie	31
4.3.2.	Empirische Ergebnisse	34
4.3.3.	Illustration der Prognosefähigkeit	38
4.4.	Logit-Analysen	45
4.4.1.	Methodologie	45
4.4.2.	Schätzergebnisse	47
5.	Schlußbetrachtung	52
	Literaturverzeichnis	55

VERZEICHNIS DER TABELLEN UND SCHAUBILDER

Tabelle 1:	Kategorisierung von Turbulenzen	9
Tabelle 2:	Turbulenzen in der Stichprobe	11
Tabelle 3:	Tests auf unterschiedliches Verhalten makroökonomischer Variablen vor Turbulenzen und in ruhigen Zeiten	22
Tabelle 4:	Univariate Stabilitätstests	25
Tabelle 5:	Schema zur Klassifizierung von Signalen	32
Tabelle 6:	Ergebnisse des „Signal-Ansatzes“	35
Tabelle 7:	Ergebnisse des „erweiterten“ Signal-Ansatzes	37
Tabelle 8:	Signalverhalten des zusammengefaßten Indikators vor Währungsturbulenzen	42
Tabelle 9:	Qualität des Signalverhaltens des zusammengefaßten Indikators	44
Tabelle 10:	Logit-Schätzungen I: Alle Länder, unterschiedliche Frühwarnphase, bewährte Variablen	47
Tabelle 11:	Logit-Schätzungen II: Alle Länder, zusätzliche Variablen	49
Tabelle 12:	Logit-Schätzungen III: Stabilitätstests	50
Schaubild 1:	Währungsturbulenzen in „Emerging Markets“. 1970-1997	12
Schaubild 2a:	Entwicklung der Variablen des Finanzsektors in den 12 Monaten vor turbulenten Episoden	28
Schaubild 2b:	Entwicklung außen- und realwirtschaftlicher Variablen in den 12 Monaten vor turbulenten Episoden	29
Schaubild 3	Zusammengefaßter Indikator (Signal-Ansatz)	40