

Inhaltsverzeichnis

A. Einleitung	1
B. Wirkungen der Wechselkursunsicherheit	7
B. I. Wechselkursrisiken im Außenhandel	8
B. II. Wechselkursunsicherheit und Außenhandel aus theoretischer Sicht	11
B. II. 1. Traditionelle Argumente	11
B. II. 2. Neuere mikroökonomische Ansätze	15
B. III. Hysterese im Außenhandel und Wechselkurs- unsicherheit	22
B. IV. Wechselkursvariabilität und Handelspolitik	29
C. Messung der Wechselkursunsicherheit	33
C. I. Die Random Walk-Hypothese	36
C. II. Das Zeitreihenverhalten bilateraler Wechsel- kurse	45
C. II. 1. Die Unabhängigkeitsannahme	46
C. II. 2. Die Normalverteilungsannahme	55
C. II. 3. Schlußfolgerungen	67
C. III. Die Wechselkursunsicherheit im Zeitablauf	68
D. Wechselkursunsicherheit und Außenhandel aus empirischer Sicht	77
D. I. Zeitreihenanalysen	78
D. I. 1. Globale Handelsströme	78
D. I. 2. Bilaterale Handelsströme	86

D. I. 2. a.	Eine Literaturübersicht	86
D. I. 2. b.	Bilaterale Importfunktionen für fünf Industrieländer	89
D. I. 3.	Sektorale Handelsströme	100
D. II.	Querschnittsanalysen	102
D. III.	Unternehmensbefragungen	108
E.	Eine empirische Analyse bilateraler und sektoral disaggregierter Handelsströme	111
E. I.	Das Datenmaterial	113
E. II.	Der Schätzansatz	121
E. II. 1.	Die Aktivitätsvariablen	124
E. II. 2.	Die Angebotsdeterminanten	126
E. II. 3.	Die Preisvariablen	127
E. II. 4.	Die Wechselkursunsicherheits- variablen	131
E. II. 5.	Sonstige Einflußfaktoren	144
E. III.	Ausgewählte Ergebnisse	147
E. IV.	Quantifizierung des Einflusses der Wechsel- kursunsicherheit	172
F.	Schlußbetrachtung	176
Anhang A:	Schätzergebnisse für die disaggregierten Importe	179
Anhang B:	Quellenhinweise zu den verwendeten Daten	210
Literaturverzeichnis	214

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Unabhängigkeitstest, nominale Wechselkursveränderungen	49
Tabelle 2: Unabhängigkeitstests, reale Wechselkursveränderungen	51
Tabelle 3: Verteilungstests, nominale Wechselkurse	58
Tabelle 4: Verteilungstests, reale Wechselkurse	61
Tabelle 5: Durchschnittliche Standardabweichungen bilateraler Wechselkurse	76
Tabelle 6: Kleinst-Quadrate-Schätzungen, Gesamtimporte für 22 Industrieländer	82
Tabelle 7: Bilaterale Importfunktionen für die Bundesrepublik Deutschland	94
Tabelle 8: Bilaterale Importfunktionen für Großbritannien	95
Tabelle 9: Bilaterale Importfunktionen für die Vereinigten Staaten	96
Tabelle 10: Bilaterale Importfunktionen für Japan	97
Tabelle 11: Bilaterale Importfunktionen für Frankreich	98
Tabelle 12: Auszug aus der International Standard Industrial Classification (ISIC) of all Economic Activities .	116
Tabelle 13: Deskriptive Maße für einzelne reale DM/US-\$-Wechselkurse	134
Tabelle 14: Makroökonomische Indikatoren für EG- und Nicht-EG-Länder	149
Tabelle 15: Disaggregierte Importfunktionen: ISIC-Dreisteller	153

Tabelle 16: Disaggregierte Importfunktionen: ISIC-Zweisteller	166
Tabelle 17: Importfunktionen für die Gütergruppe 3	167
Tabelle 18: Vorzeichen und Signifikanzen der Unsicherheitskoeffizienten im Überblick	170
Tabelle 19: Abschätzung des quantitativen Einflusses der Wechselkursunsicherheit	173
Tabelle A1: Disaggregierte Importfunktionen: ISIC-Dreisteller	179
Tabelle A2: Disaggregierte Importfunktionen: ISIC-Zweisteller	202

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1:	Erwartungsnutzenfunktion bei Risikoaversion	17
Abbildung 2:	Nominaler und realer DM/US-\$-Wechselkurs	69
Abbildung 3:	Wachstumsraten des realen DM/US-\$-Wechselkurses	70
Abbildung 4:	Wechselkursunsicherheitsindikatoren: DM/US-\$	71
Abbildung 5:	Nominaler und realer DM/FF-Wechselkurs	73
Abbildung 6:	Wachstumsraten des realen DM/FF-Wechselkurses	74
Abbildung 7:	Wechselkursunsicherheitsindikatoren: DM/FF	75
Abbildung 8:	Wachstumsraten des realen Sozialprodukts und der realen Importe für 22 Industrieländer	79
Abbildung 9:	Wechselkursunsicherheitsindikator für 10 Industrieländer	83
Abbildung 10:	Sektorspezifische reale DM/US-\$-Wechselkurse	132
Abbildung 11:	Sektorspezifische Unsicherheitsindikatoren für drei reale DM/US-\$-Wechselkurse, 1976 - 1987	137
Abbildung 12:	Unsicherheitsindikatoren A1 und B1, Gütergruppe 3, 1976 - 1987	141
Abbildung 13:	Unsicherheitsindikatoren A2 und B2, Gütergruppe 3, 1976 - 1987	142
Abbildung 14:	Unsicherheitsindikatoren A3 und B3, Gütergruppe 3, 1976 - 1987	143

Abbildung 15: Gegenüberstellung der geschätzten und tatsächlichen Veränderungsraten bilateraler Importe	163
Abbildung 16: Vorzeichen und Signifikanzen der Unsicherheitskoeffizienten differenziert nach Jahren: ISIC-Zwei- und Dreisteller	171