Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis XIII

Abbildungsverzeichnis XVII

Vorwort 1

1 Einführung 3

1.1 Zum Konjunkturphänomen 4

Karl Heinrich Oppenländer

1.1.1 Historische Größe 4

1.1.2 Behandlung des Konjunkturphänomens 4

1.1.3 Identifizierung der Konjunkturkurve 7

1.1.4 Charakteristika der Konjunkturkurve 12

1.1.5 Beschreibung des Konjunkturverlaufs 15

Literatur 21

1.2 Eigenschaften und Einteilung von Konjunkturindikatoren 23

Karl Heinrich Oppenländer

1.2.1 Eigenschaften 23

1.2.2 Einteilung 26

Literatur 28

2 Geschichtlicher Überblick 31

2.1 Die Konjunkturindikatoren des NBER – Measurement without Theory? . . 32

Philip A. Klein

2.1.1 Mitchell, der Institutionalist 32

2.1.2 Konjunkturzyklen: Mitchells Sichtweise 35

6.4.3 Argumente für den Vorlauf von Frühindikatoren 319
6.4.4 Auswahl relevanter Indikatoren 321
6.4.5 Empirische Ergebnisse für Westdeutschland 321
6.4.6 Konjunkturindikatoren auf der Basis von Ungleichgewichtsmodellen 325
Literatur 326
6.5 Analyse konjunktureller Abschwünge in Deutschland 342
Michael Hammes und Günter Poser
6.5.1 Konjunkturtheoretische Ansätze 342
6.5.2 Die zeitliche Abgrenzung der Konjunkturzyklen 343
6.5.3 Prognosen konjunktureller Abschwünge und wirtschaftspolitische Empfehlungen 345
6.5.4 Konjunkturanalysen einzelner Institute 349
6.5.5 Bewertung und Schlußfolgerungen 353
Literatur 356

7 Indikatoren einzelner Nachfragekomponenten 359

7.1 Ausrüstungsinvestitionen als Indikator der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung 360
Wolfgang Gerstenberger und Erich Langmantel
7.1.1 Ansatzpunkte für die Gewinnung von Frühindikatoren 360
7.1.2 Möglichkeiten für die Entwicklung eines Indikatorsystems 363
7.1.3 Referenzgrößen und Prüfkriterien 364
7.1.4 Indikatoren für wichtige Gruppen von Ausrüstungsgütern 366
7.1.5 Verdichtung zu einem Indikatorsystem für die Ausrüstungsinvestitionen 370
Literatur 371
7.2 Die Transmissionsfunktion der Lagerinvestitionen im Wirtschaftsverlauf . . 386
Jürg D. Lindlbauer
7.2.1 Die Rolle der Lagerinvestitionen bei der Transmission konjunktureller Impulse 386
7.2.2 Lagerimpulse zwischen Handel und Industrie 388
7.2.3 Lagerimpulse innerhalb der Industrie 390
7.2.4 Überblick über das Verhalten der Lagerindikatoren des ifo Konjunkturtests 393

Literatur 394

7.3 Das Konsumklima – Ein Indikatorensystem für den privaten Verbrauch . . 401

Wolfgang F. Caspers

7.3.1 Zur Bedeutung von psychologisch orientierten Modellen und Indikatoren 401

7.3.2 Die Rolle der Umfragen und Erwartungen in Nachfrage und Prognostik 402

7.3.3 Ein Reiz-Reaktions-Modell des Verbraucherverhaltens 403

7.3.4 Die Messung qualitativer Verhaltenskomponenten 408

7.3.5 Ein Indikatorensystem für den privaten Verbrauch 411

7.3.6 Der Gesamtindikator „Konsumklima“ 418

7.3.7 Weitere Entwicklungsmöglichkeiten 423

7.3.8 Zusammenfassung 426

Literatur 428

7.4 Der Exportindikator 430

Georg Goldrian

7.4.1 Zielsetzung 430

7.4.2 Die Exporterwartungen aus dem ifo Konjunkturtest 430

7.4.3 Ein alternativer Exportindikator 431

7.4.4 Fazit 436

Literatur 436

Autorenverzeichnis **441**

Stichwort- und Personenverzeichnis **444**

2.1.3 Konjunkturindikatoren: Measurement with Theory 36
2.1.4 Internationale Indikatoren: Belege für die „Business Economy“ - Theorie 37
2.1.5 Schlußfolgerungen 39
Literatur 40
2.2 Die Entwicklung von „Tankan“ durch die japanische Nationalbank 45
Toshihiko Yoshino
2.2.1 Erste Ansätze einer Konjunkturbeobachtung durch die japanische Nationalbank 45
2.2.2 Die kurzfristige Konjunkturprognose der Industrial Bank of Japan (1951-1957) 46
2.2.3 Die Einführung von „Tankan“ durch die japanische Nationalbank . 46
2.2.4 Die Weiterentwicklung von „Tankan“ 48
2.2.5 Zur Verwendung von „Tankan“ bei der japanischen Nationalbank . 49
2.2.6 Dokumentation von „Tankan“ und internationale Kooperationen . . 50
2.3 CIRET – ein Forum für die Indikatorenforschung 62
Annette G. Köhler
2.3.1 Die Verwendung von Befragungsergebnissen zur Entwicklung von Konjunkturindikatoren 62
2.3.2 CIRET-Aktivitäten und -Veröffentlichungen 64
Literatur 65

3 Beispiele für Konjunkturindikatoren **69**
3.1 Ausgewählte Einzelindikatoren 70
Jürg D. Lindlbauer
3.1.1 Auswahl der Referenzgröße: Ökonomische Logik und statistischer Hintergrund 70
3.1.2 Wichtige Indikatoren im einzelnen 75
Literatur 81
3.2 Ausgewählte Gesamtindikatoren des ifo Instituts für Wirtschaftsforschung . 83
Diana Brand, Wolfgang Gerstenberger und Jürg D. Lindlbauer
3.2.1 Das ifo Geschäftsklima 83
3.2.2 Konjunkturtest International – Economic Survey International . . . 85
Literatur 88

3.3 Ausgewählte internationale Gesamtindikatoren 95

Annette G. Köhler

3.3.1 Einleitung 95

3.3.2 Das Frühindikatorensystem der OECD 97

3.3.3 Frühindikatoren der Europäischen Union 99

3.3.4 Der Index der „Eleven Leading Indicators“ des US-amerikanischen Handelsministeriums 102

3.3.5 Zusammenfassung 105

Literatur 105

4 Methodische Grundlagen **107**

4.1 Quantifizierung qualitativer Daten 108

Peter Geil und Klaus F. Zimmermann

4.1.1 Einleitung 108

4.1.2 Quantifizierung auf aggregierter Basis 109

4.1.3 Quantifizierung auf der Mikroebene 114

4.1.4 Quantitative versus qualitative Datenerhebung 122

4.1.5 Schlußbemerkung 125

Literatur 126

4.2 Datenaufbereitung und Zeitreihenzerlegung 131

Georg Goldrian

4.2.1 Zielsetzung 131

4.2.2 Zeitreihenzerlegung 132

4.2.3 Schlußbemerkung 139

Literatur 139

4.3 Kointegration und gemeinsame Trends 144

Helmut Lütkepohl

4.3.1 Einleitung 144

4.3.2 Integration und Kointegration 146

4.3.3 Schätzung von Kointegrationsbeziehungen 153

4.3.4 Integrations- und Kointegrationstests 159

4.3.5 Interpretation kointegrierter Systeme 165

4.3.6 Erweiterungen 168

Literatur 169

4.4 Konjunkturanalyse mit Markov-Regimewechselmodellen 177

Hans-Martin Krolzig und Helmut Lütkepohl

4.4.1 Einleitung 177

4.4.2 Ein einfaches Modell mit zwei Regimen 178

4.4.3 Das allgemeine Modell 183

4.4.4 Weitere Anwendungen und Ergebnisse 186

Anhang: Statistische Analyse von MS-VAR-Modellen 187

Literatur 193

5 Frühindikatorenforschung **197**

5.1 Ökonometrische Modelle und Frühindikatoren 198

Giuseppe Parigi und Giuseppe Schlitzer

5.1.1 Einleitung 198

5.1.2 Die Rolle des subjektiven Ermessens in der ökonomischen Prognose 199

5.1.3 Frühindikatoren: Anwendung und Nutzen 201

5.1.4 Konjunkturprognosen anhand von Frühindikatoren 206

5.1.5 Verbindung der Prognosen unterschiedlicher Modelltypen 208

5.1.6 Abschließende Bemerkungen 210

Literatur 211

5.2 Zinsdifferenzen als neue Frühindikatoren – Theorie und Evidenz 216

Kajal Lahiri

5.2.1 Einleitung 216

5.2.2 Hamiltons nicht-linearer Filter 218

5.2.3 Empirische Ergebnisse 220

5.2.4 Theoretischer Hintergrund 225

5.2.5 Schlußfolgerung 228

Literatur 229

5.3 Beurteilung ausgewählter Frühindikatoren 238

Jürg D. Lindlbauer

5.3.1 Einführung 238

5.3.2 Wachstumsindikatoren 243

6 Vergleichende Zyklusforschung **253**

6.1 Globale Konjunktur- und Wachstumszyklen 254

Victor Zarnowitz

6.1.1 Hintergrund und Motivation 254

6.1.2 Globale Konjunkturzyklen und empirische Evidenz 258

6.1.3 Zusammenfassung und Ausblick 269

Literatur 272

Anhang: Zusammensetzung der gleichlaufenden CIBCR-Gesamtindikatoren, 1948-1994 275

6.2 Internationaler Vergleich finanz- und geldpolitischer Indikatoren 282

Willi Leibfritz

6.2.1 Einleitung 282

6.2.2 Finanzpolitische Indikatoren 283

6.2.3 Geldpolitische Indikatoren 286

6.2.4 Schlußfolgerungen 288

Literatur 288

6.3 Intersektorale Informationsdiffusion und sektorale Frühindikatoren 298

Horst Entorf

6.3.1 Einleitung 298

6.3.2 Theoretische Fundierungen 299

6.3.3 Welche Prognoseleistung können vorlaufende Sektoren liefern? . . . 303

6.3.4 Die Auswahl der „Geschäftslageerwartung“ des ifo Konjunkturtests als geeignete Indikatorvariable 304

6.3.5 Sektorale Leads der ifo Geschäftslageerwartung 307

6.3.6 Die ifo Kapazitätsauslastung als Indikator für aggregierte und disaggregierte Ungleichgewichte 311

6.3.7 Schlußbemerkungen 312

Literatur 313

6.4 Aussagefähigkeit ausgewählter Indikatoren an konjunkturellen Wendepunkten 317

Gernot Nerb

6.4.1 Der Indikatoransatz als Instrument der Konjunkturprognose 317

6.4.2 Warum haben Frühindikatoren einen Vorlauf? 318