

Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis	xvi
----------------------------	------------

Abbildungsverzeichnis	xviii
------------------------------	--------------

1. Einleitung	1
1.1. Motivation	1
1.2. Ziel der Arbeit	2
1.3. Definition von Währungskrisen	4
1.3.1. Theoretische Definition von Währungskrisen	4
1.3.2. Empirische Definition von Währungskrisen	7
1.4. Aufbau der Arbeit	8
2. Theorie der Währungskrisen	11
2.1. Traditionelle makro- und mikro-ökonomische Ansätze	11
2.1.1. Erste Generation – Das Flood/Garber-Modell	11
2.1.2. Zweite Generation – Das Obstfeld-Modell	18
2.1.3. Generationsübergreifendes Modell von Jeanne	25
2.1.4. „Dritte Generation“ zur Erklärung von Währungskrisen	30
2.1.4.1. Twin crises	31
2.1.4.2. Moral hazard	32
2.1.4.3. Finanzielle Fragilität und Herding	33
2.1.4.4. Bilanzansatz	33
2.1.4.5. Ansteckungseffekt - Contagion	34
2.2. Institutions-ökonomische Überlegungen	36
2.2.1. Einleitung	36
2.2.2. Institutionen und Glaubwürdigkeit	37
2.2.3. Institutionen als Produzenten von Informationsasymmetrien	42
2.2.4. Institutionen und systemimmanente Informationsasymmetrien	56
2.3. Polit-ökonomische Überlegungen zu Währungskrisen	60
2.3.1. Einleitung und Literaturüberblick	60
2.3.2. Politische Wahlen	65
2.3.3. Politische Ideologie	72
2.3.4. Politische Instabilität, Interessengruppen und politische Ansteckung	76
2.3.5. Zusammenfassung der polit-ökonomischen Überlegungen zu Währungskrisen	82
2.4. Integrativer Ansatz - Global Games zu spekulativen Währungsattacken	83
2.4.1. Das Modell von Morris und Shin	83

2.4.2.	Transparenz – Die Erweiterung von Heinemann und Illing	91
2.4.3.	Modellinterpretation mit Blick auf die drei Erklärungsdimensionen	93
3.	Empirische Analyse des dreidimensionalen Frühwarnsystems für Währungs- krisen	99
3.1.	Ziel der vorliegenden empirischen Untersuchung	99
3.2.	Literaturüberblick	100
3.3.	Konstruktion von Frühwarnsystemen und eigene Vorgehensweise	101
3.3.1.	Definition der zu erklärenden Variable	101
3.3.2.	Auswahl des Ländersample und Datenstruktur	103
3.3.3.	Wahl der unabhängigen Erklärungsvariablen	105
3.3.3.1.	Makro- und Mikroökonomische Erklärungsvariablen	105
3.3.3.2.	Institutions-ökonomische Erklärungsvariablen	108
3.3.3.3.	Polit-ökonomische Erklärungsvariablen	111
3.3.4.	Die Analysemethode	113
3.3.4.1.	Überblick über die bekannten Analysemethoden	113
3.3.4.2.	Logistische Regression und LOGIT Model	114
3.4.	Analyse mit Hilfe von SPSS 12.0.1 und STATA 8.2	117
3.4.1.	Annahmen für die logistische Regression	117
3.4.1.1.	Überblick und die Unterschiede zur linearen Regression mit der Kleinsten- quadrate-Methode	117
3.4.1.2.	Keine Modellspezifikationsfehler	118
3.4.1.3.	Numerische Schätzprobleme	120
3.4.1.4.	Linearität im LOGIT	126
3.4.1.5.	Analyse der Residuen	132
3.4.2.	Gesamtergebnisse der Analyse zum dreidimensionalen Frühwarnsystem	138
3.4.2.1.	Beurteilung der Modellgültigkeit und Modellrelevanz	138
3.4.2.2.	Beurteilung der einzelnen Regressoren	149
3.4.3.	Exkurs – multinomial logistische Regression	154
4.	Schlussbetrachtung	157
Anhang		161
A.	Herleitung der Gleichung (2.40)	161
B.	FMPI und Krisenschwellen des Ländersample	162
C.	Alle getesteten polit-ökonomischen Erklärungsvariablen	165
D.	Weitere Untersuchungsergebnisse von Y18 Y12 und schweren Wäh- rungskrisen	168
D.1.	Klassifizierung für einen Vorhersagehorizont von 18 und 12 Monaten	168
D.2.	Fallverarbeitung und Klassifizierung für schwere Währungskrisen	169
D.3.	Kollinearitätsstatistiken für schwere Währungskrisen	170

D.4.	Linearität im LOGIT	172
D.4.1.	Vorhersagehorizont 18 Monate	172
D.4.2.	Vorhersagehorizont 12 Monate	174
D.4.3.	Schwere Währungskrisen	176
D.5.	Weitere Ergebnisse der Residuenanalyse	178
D.5.1.	Vorhersagehorizont 18 Monate	178
D.5.2.	Vorhersagehorizont 12 Monate	181
D.5.3.	Schwere Währungskrisen	184
D.6.	Modellgültigkeit und Modellrelevanz	187
D.6.1.	Vorhersagehorizont 18 Monate	187
D.6.2.	Vorhersagehorizont 12 Monate	190
D.6.3.	Schwere Währungskrisen	194
D.7.	Beurteilung der einzelnen Regressoren im Gesamtmodell	197
D.7.1.	Vorhersagehorizont 18 Monate	197
D.7.2.	Vorhersagehorizont 12 Monate	199
D.7.3.	Schwere Währungskrisen	201

Literaturverzeichnis	203
-----------------------------	------------