

Inhaltsverzeichnis

Seite

Abkürzungsverzeichnis	XV
1. Einleitung	1
2. Nominale Rigiditäten und der Beitrag flexibler Wechselkurse zu Arbeitsmarktanpassungen in offenen Volkswirtschaften	20
2.1 Motivation des Problems.....	20
2.2 Ein einfaches Basismodell: Darstellung und numerische Simulation	23
2.3 Können die EWS-Krisen 1992/93 als ein 'kontrolliertes' Experiment bezeichnet werden?.....	30
2.4 Realer wiedervereinigungsbedingter Aufwertungsbedarf der DM: Gelang Italien und Großbritannien die Anpassung tatsächlich schneller als Frankreich?	33
2.4.1 Operationalisierung der Reihen und Spezifikation der Tests	33
2.4.2 Empirische Überprüfung durch strukturbrucherweiterte ADF-Tests.....	35
2.4.3 Beurteilung der Schätzergebnisse	44
2.5 Invariable Wechselkurse: Beschäftigungspolitische Kosten oder Nutzen der EWU?	49
2.5.1 Wie sinnvoll ist der Einsatz der Wechselkurspolitik zur Kompensation länderspezifischer Schocks?.....	50
2.5.2 Verstärkt die EWU die durch nominale Rigiditäten bedingten realwirtschaftlichen Effekte von Schocks?...	52
2.5.3 Beeinflußt die EWU das Ausmaß nominaler Rigiditäten?	56
2.6 Fehlende Wechselkursflexibilität:..... ein starkes Argument gegen die EWU?.....	64

3. Zur Politischen Ökonomie der Situation auf EU-Arbeitsmärkten zum Start der EWU: Mancur Olson versus Insider-Outsider-Theorie	74
3.1 Problemstellung.....	75
3.2 Zur Ausgangslage: Ist die Arbeitslosigkeit in Westeuropa eine Folge des Verhaltens von Interessengruppen im polit-ökonomischen Kräftefeld?	78
3.2.1 Die Olson-Hypothesen.....	78
3.2.2 Die Insider-Outsider-Theorie.....	83
3.2.3 Arbeitslosigkeit als Folge polit-ökonomischer Anreize.	84
3.3 Gemeinsamkeiten und Unterschiede des Olson-Ansatzes und der Insider-Outsider-Theorie	87
3.3.1 Gemeinsamkeiten.....	87
3.3.2 Unterschiede	96
3.3.3 Zur empirischen Validität beider Ansätze	99
3.4 Implikationen für die Beschäftigungspolitik und für Prognosen der Beschäftigungsentwicklung in der Europäischen Währungsunion	107
3.5 Implikationen für eine Politische Ökonomie der Beschäftigungspolitik.....	112
3.5.1 Strategische Implementierungshemmnisse geeigneter Politiken.....	112
3.5.2 Zeitpfadabhängigkeit der Beschäftigungspolitik	117
3.5.3 Strategische Optionen einer geeigneten Beschäftigungspolitik.....	120
3.5.3.1 Timing-Aspekte	121
3.5.3.2 Reform-Design.....	123
3.5.3.3 Ideologie-Aspekte	125
3.6 Zusammenfassung und Ausblick.....	126

4. EWU, Geldpolitik und Reform der europäischen Arbeitsmärkte: Ein neues Modell zur währungspolitischen Endogenisierung von Rigiditäten	129
4.1 Einführung.....	129
4.2 Die EWU als ein Olson-Schock für sklerotisierte Arbeitsmärkte?	132
4.2.1 Separierende Analyse der EWU und der europäischen Arbeitslosigkeit.....	132
4.2.2 Inhaltliche Zusammenführung von Teilaspekten als Forschungsziel	133
4.2.2.1 Theoretische und empirische Eckpunkte für eine Synthese.....	136
4.2.2.2 Die positive Ökonomik dynamischer Inkonsistenz	137
4.2.2.3 Die positive Ökonomik rigider Arbeitsmärkte..	138
4.3 Ein neues Basismodell.....	140
4.4 Modellergebnisse.....	145
4.4.1 Glaubwürdige Verpflichtung auf eine Geldmengenregel als Referenzfall	145
4.4.2 Diskretionäre Geldpolitik: Dynamische Inkonsistenz .. optimaler Politiken	151
4.4.3 Graphische Darstellung der Modellergebnisse	161
4.5 Vergleich der Gesamtwohlfahrt unterschiedlicher geldpolitischer Regimes.....	166
4.6 Zusammenfassung und Interpretation der Ergebnisse.....	174
4.6.1 Reformnachteil der EWU?.....	174
4.6.2 Reformvorteil der EWU?.....	177
4.6.3 Geldlohnrigidität und Arbeitsmarktreformen	181
4.6.4 Abfederung von Strukturreformen durch die Geldpolitik? 183	
4.6.5 Die Bedeutung der Persistenz der Arbeitslosigkeit.....	184
4.6.6 EWU: verstärkte Anreize zur Koordinierung von Reformen?.....	185
4.7 Schlußbemerkungen und Ausblick.....	187

5. Der Einfluß externer Schocks auf EU-Arbeitsmärkte	191
5.1 Motivation der Untersuchung: Warum sollte die Bedeutung externer Schocks erstmalig gesondert analysiert werden?	191
5.2 Die Theorie optimaler Währungsräume im Lichte der empirischen Literatur	195
5.3 Ein neuer direkter Test der Theorie optimaler Währungsräume	203
5.3.1 Arbeitslosigkeit	204
5.3.2 Beschäftigung in der verarbeitenden Industrie.....	214
5.4 Robustheit der Testergebnisse.....	220
5.4.1 Robustheit I: Der Einfluß des Wechselkurses.....	220
5.4.2 Robustheit II: Der Einfluß der Fiskalpolitik	226
5.4.3 Robustheit III: Der Einfluß der Geldpolitik	229
5.4.4 Robustheit IV: Der simultane Einfluß potentieller 'Shock Absorber'	232
5.5 Interpretation der Ergebnisse.....	243
5.6 Schlußfolgerungen und Implikationen für die EWU-Debatte..	251
6. Der Einfluß der Wechselkursunsicherheit auf EU-Arbeitsmärkte ..	256
6.1 Entwurf der Untersuchung: Welche Anhaltspunkte bietet die Literatur zum Einfluß der Wechselkursunsicherheit auf den Außenhandel?	259
6.1.1 Theorie.....	266
6.1.2 Empirische Studien	270
6.1.2.1 Messung des Risikos.....	270
6.1.2.2 Resultate.....	279
6.1.2.3 Schlußfolgerungen	311
6.2 Motivation der Untersuchung: Warum sollte die Bedeutung der Wechselkursunsicherheit für Arbeitsmärkte gesondert analysiert werden?	318
6.3 Investitionen in die Beschäftigung bei Unsicherheit: Der 'Optionswert des Wartens'	327

6.3.1	Das Basismodell: keine Risikoaversion.....	327
6.3.2	Das Modell bei Risikoaversion.....	332
6.4	Der 'Optionswert des Wartens' und der 'Wert der Optionsschaffung'	337
6.5	Empirische Evidenz für Westdeutschland.....	347
6.5.1	Hat die Wechselkursvolatilität einen signifikanten Einfluß auf den deutschen Arbeitsmarkt?.....	347
6.5.1.1	Spezifikation und Schätzergebnisse.....	348
6.5.1.2	Beurteilung der Schätzergebnisse	358
6.5.2	Wechselkursvolatilität und deutscher Arbeitsmarkt: Eine Neubetrachtung unter Berücksichtigung von 'Common Long-Term Trends' und Strukturbrüchen.....	368
6.5.2.1	Ökonometrische Spezifikation und Zeitreihen- eigenschaften der Daten.....	372
6.5.2.2	Ein Fehlerkorrekturmodell ohne Strukturbrüche	381
6.5.2.3	Brüche in der Langfristbeziehung zwischen der Wechselkursvolatilität und der Beschäftigung .	384
6.5.2.4	Zwischenfazit.....	392
6.6	Empirische Evidenz für EU-Volkswirtschaften	393
6.6.1	Eine vorläufige Arbeitsdefinition der Wechselkursunsicherheit	395
6.6.2	Einfache Tests: erste Resultate	409
6.6.2.1	Arbeitslosigkeit.....	423
6.6.2.2	Beschäftigung in der verarbeitenden Industrie..	426
6.6.2.3	Investitionen.....	427
6.6.3	Robustheit der Testergebnisse	433
6.6.3.1	Robustheit I: Der Einfluß potentieller 'Shock Absorber': Realer Wechselkurs, Geldpolitik und \$-Wechselkurs-Variabilität.....	433
6.6.3.2	Robustheit II: Symmetrische Schocks	445
6.6.3.3	Robustheit III: Simultanität der Regressoren und das 'Missing Variable'-Problem	453
6.7	Schlußfolgerungen und Implikationen für die EWU-Debatte..	468

7. Ein Modell für Hysterisis in der Beschäftigung bei Wechselkursunsicherheit - eine neue Sicht	483
7.1 Einführung.....	483
7.2 Das Basismodell.....	487
7.3 Entscheidung unter Sicherheit.....	491
7.3.1 In der Vorperiode beschäftigt (aktiv).....	491
7.3.2 In der Vorperiode nicht beschäftigt (passiv).....	492
7.3.3 Breite des Hysterisis-Bandes.....	493
7.4 Das Modell bei einmaliger Wechselkursunsicherheit und der Möglichkeit des Wartens	494
7.4.1 Die Implikationen von Wechselkursunsicherheit und der Optionswert des Wartens.....	494
7.4.2. In der Vorperiode beschäftigt (aktiv).....	496
7.4.2.1 Kein Wiedereintritt	496
7.4.2.2 Wiedereintritt.....	500
7.4.3 In der Vorperiode nicht beschäftigt (passiv).....	504
7.4.3.1 Kein Wiederaustritt.....	504
7.4.3.2 Wiederaustritt.....	509
7.4.4 Breite des Hysterisis-Bandes bei Wechselkursunsicherheit.....	511
7.5 Das Modell bei zwei aufeinanderfolgenden stochastischen Wechselkursänderungen.....	514
7.5.1 In der Vorperiode beschäftigt (aktiv).....	514
7.5.2 In der Vorperiode nicht beschäftigt (passiv).....	516
7.6 Numerische Beispiele.....	519
7.7 Zusammenfassung und Schlußfolgerungen.....	522
8. Ein neuer theoretischer Ansatz zur Aggregation: Mikro- und Makro-Hysterisis in der Beschäftigung bei Wechselkursunsicherheit.....	525
8.1 Einführung.....	525
8.2 Das Makro-Modell bei Wechselkurssicherheit	528

8.3	Das Makro-Modell bei Wechselkursunsicherheit	536
8.4	Zwischenfazit und Implikationen für die EWU-Debatte.....	543
8.5	Neue Algorithmen für Tests der Arbeitsmarkteffekte der Wechselkursvariabilität auf der Basis eines nichtlinearen theoretischen Aggregationsansatzes	544
8.5.1	Einleitende Bemerkungen	545
8.5.2	Eine lineare Approximation der Unsicherheitseinflüsse auf die Beschäftigung: Die Modellierung von 'Play'-Hysterisis	546
8.5.3	Ein Algorithmus zur Erfassung des linearen 'Play'	548
8.5.4	Die Eigenschaften des Regressionsmodells	560
8.5.5	Ein Beispiel einer empirischen Anwendung	562
8.6	Schlußfolgerungen.....	572
9.	Wechselkursunsicherheit und der deutsche Arbeitsmarkt: Eine Kointegrationsanwendung des Autoregressiven Distributed-Lag-Ansatzes	574
9.1	Einführung.....	574
9.2	Das Modell: Wie beeinflusst die Wechselkursunsicherheit die Arbeitsmärkte?	578
9.3	Tests der Existenz von Langfristbeziehungen.....	582
9.3.1	Kointegrationstests: Der Pesaran, Shin und Smith-ARDL-Ansatz.....	585
9.3.1.1	Theoretische Fundierung.....	585
9.3.1.2	Anwendung auf westdeutsche Arbeitsmarkt- daten.....	588
9.3.2	Einheitswurzeltests der einzelnen Zeitreihen.....	596
9.3.3	Kointegrationstests: Der Johansen-Systemansatz.....	598
9.3.3.1	Kointegrationstests in Modellen mit der Wechsel- kursvolatilität als exogenem I(0)-Regressor	601
9.3.3.2	Kointegrationstests in Modellen mit der Wechsel- kursvolatilität als exogener I(1)-Variable	605

9.4 Eine Anwendung des ARDL-Ansatzes auf die Kointegrationsanalyse	612
9.4.1 Theoretische Fundierung.....	612
9.4.1.1 Schätzung von Langfristkoeffizienten	612
9.4.1.2 Schätzung der Koeffizienten des Fehlerkorrektur- modells.....	616
9.4.2 Anwendung auf westdeutsche Arbeitsmarktdaten	619
9.4.2.1 Schätzung der Ordnung der Distributed-Lag-Funktion	619
9.4.2.2 Schätzung der Langfristbeziehungen	619
9.4.2.3 Schätzung der resultierenden Fehlerkorrekturmodelle	626
9.5 Dynamische Prognosen der Wachstumsrate der westdeutschen Beschäftigung auf der Basis von Variablen für eine offene Volkswirtschaft	635
9.6 Schlußfolgerungen und Implikationen für die Debatte um die Arbeitsmarktwirkungen der Wechselkursunsicherheit.....	640
10. Zusammenfassung und Ausblick	644
Literatur.....	675
Anhang	707
Tabellen- und Abbildungsverzeichnis.....	757