

Inhalt

1	Einleitung und Zielsetzung	1
2	Messung von Konjunkturzyklen – Forschungsobjekt der Ökonomie seit fast 150 Jahren	3
2.1	Definition des Konjunkturzyklus – von Schumpeter zum NBER	3
2.2	Idealtypische Arten von Konjunkturzyklen	7
3	Alternative Schätzansätze	11
3.1	Grundidee der Zeitreihenanalyse	11
3.2	Trendbereinigungsverfahren der Deutschen Bundesbank	12
3.3	Überblick über verschiedene Schätzansätze	15
3.4	Überblick über die Verbreitung der verschiedenen Schätzansätze	21
3.5	Schlussfolgerungen und weiteres Vorgehen	23
4	Hodrick-Prescott-Filter	24
4.1	Eigenschaften des Hodrick-Prescott-Filters	24
4.2	Ableitung der Gewichte im Zeitbereich	26
4.3	Eigenschaften im Spektralbereich	30
4.4	Werte für λ bei monatlichen, vierteljährlichen und jährlichen Zeitreihen	33
4.5	Hodrick-Prescott-Filter als idealer linearer Filter: Bestimmung von λ	36
4.6	Zur Frage der Scheinzyklen	40
4.7	Endpunktprobleme	44

5	Erweiterte Exponentielle Glättung (EEG-Filter)	48
5.1	Eigenschaften der erweiterten exponentiellen Glättung	48
5.2	Ableitung der Gewichte im Zeitbereich	49
5.3	Eigenschaften im Spektralbereich	54
5.4	Endpunktproblematik und Revisionslänge	61
6	Baxter-King-Filter als Low-Pass-Filter	62
6.1	Eigenschaften des Baxter-King-Filters als Low-Pass-Filter	62
6.2	Ableitung der Gewichte im Zeitbereich	63
6.3	Eigenschaften im Spektralbereich	65
6.4	Endpunktproblematik	67
7	Empirische Ergebnisse	68
7.1	Eigenschaften der Zeitreihe „Industrieproduktion“	68
7.2	Hodrick-Prescott-Filter	70
7.2.1	Vergleich des Hodrick-Prescott-Filters mit dem Bundesbank-Ansatz	71
7.2.2	Auswirkung des Startjahrs auf den Trend	74
7.2.3	Auswirkungen unterschiedlicher λ -Werte auf den Trendverlauf und die Trendabweichungen der Industrieproduktion	75
7.2.4	Trendermittlung am Zeitreihenende – Verlängerung mit ARIMA-Prognosen oder Verwendung asymmetrischer Filter?	78
7.2.5	Revisionen der Trendwerte	81
7.2.6	Zeitliche Stabilität der Wendepunktbestimmung	83
7.2.7	Quantifizierung der Trendunsicherheit am Reihenende	85

7.2.8	Trendverlauf und Trendabweichungen bei anderen Konjunkturindikatoren	87
7.2.8.1	Auftragseingang aus der Industrie (Volumen)	88
7.2.8.2	Investitionskonjunktur	91
7.2.8.3	Außenhandel	93
7.3	Erweiterte exponentielle Glättung (EEG-Filter)	95
7.3.1	Auswirkung des Startjahrs auf den Trend	95
7.3.2	Vergleich des EEG-Filters mit dem Hodrick-Prescott-Filter	97
7.3.3	Trendermittlung am Reihenende – Verlängerung mit ARIMA-Prognosen oder Verwendung asymmetrischer Filter?	99
7.3.4	Zeitliche Stabilität der Wendepunktbestimmung	101
7.4	Baxter-King-Filter als Low-Pass-Filter	103
7.4.1	Vergleich des Low-Pass-Filters von Baxter und King mit dem Hodrick-Prescott-Filter	103
7.4.2	Auswirkungen unterschiedlicher Cut-off-Frequenzen auf den Trendverlauf und die Trendabweichungen der Industrieproduktion	106
7.4.3	Trendermittlung am Reihenende – Verlängerung mit ARIMA-Prognosen?	108
7.4.4	Zeitliche Stabilität der Wendepunktbestimmung	109
8	Schlussfolgerungen	112
	Literaturverzeichnis	117