

Inhaltsverzeichnis

1	Theorie des Allgemeinen Gleichgewichts	1
1.1	Einleitung	1
1.2	Ein einfaches Tauschmodell	1
1.3	Markttausch von Gütern und Allokation durch Märkte	3
1.3.1	Marktgleichgewicht	4
1.4	Sequentielle Gleichgewichte, endogene Unsicherheit und Erwartungsbildung	5
1.4.1	Unvollständige Marktstruktur	6
1.4.2	Transaktionsvollständige Marktstruktur	7
1.5	Rationale Erwartungen	10
1.5.1	Das Cobweb-Modell als Beispiel eines Modells mit rationalen Erwartungen	12
1.6	Exogene Unsicherheit	14
1.6.1	Unvollständige Märkte	17
1.7	Die Struktur dynamischer makroökonomischer Modelle	18
1.8	Literaturhinweise	20
	Literatur	21
2	Intertemporale Konsumnachfrage	23
2.1	Einleitung	23
2.2	Konsumnachfrage bei Sicherheit und endlichem Zeithorizont	23
2.2.1	Annahmen	23
2.2.2	Das Optimierungsproblem des Haushaltes	25
2.2.3	Eigenschaften des optimalen Konsumprofils	26
2.2.4	Die intertemporale Substitutionselastizität	28
2.2.5	Die Konsumfunktion im CRRA-Fall	29
2.2.6	Konsumglättung	31
2.3	Konsumnachfrage bei Sicherheit und unendlichem Zeithorizont	31

2.3.1	Infiniter Zeithorizont	31
2.3.2	Dynamische Programmierung	36
2.3.3	Ein Beispiel	37
2.3.4	Der Fall $r \leq 0$	39
2.4	Konsumnachfrage bei Unsicherheit	40
2.4.1	Vorsichtersparnis im 2-Perioden-Modell	40
2.4.2	Einkommensunsicherheit und infiniter Zeithorizont	42
2.5	Literaturhinweise	48
	Anhang: Dynamische Programmierung	49
A.1	Dynamische Optimierungsprobleme	49
A.2	Numerische Lösung eines dynamischen Optimierungsproblems	52
	Übungsaufgaben	52
	Literatur	54
3	Das Ramsey-Modell	57
3.1	Einleitung	57
3.2	Modellstruktur	58
3.2.1	Annahmen	58
3.2.2	Das Optimierungsproblem des Haushalts	59
3.2.3	Der Produktionssektor	61
3.3	Das Marktgleichgewicht	63
3.3.1	Die Gleichgewichtsbedingungen	63
3.3.2	Die Transversalitätsbedingung	64
3.4	Dynamik des Ramsey-Modells	66
3.4.1	Das Richtungsfeld	66
3.4.2	Das Ramsey-Modell aus der Perspektive normativer Theorie	70
3.5	Die Anpassungsdynamik und komparativ statische Analyse	71
3.5.1	Modelldynamik	71
3.5.2	Konsequenzen transitorischer Produktivitätsschocks	72
3.5.3	Konsequenzen eines permanenten Produktivitätsschock	73
3.6	Ein spezifiziertes Modell	74
3.7	Literaturhinweise	77
	Anhang: Formale Analyse der Modelldynamik	77
A.1	Transformation in ein lineares Modell	77
A.2	Lösungseigenschaften eines zweidimensionalen Systems linearer Differenzgleichungen	78
A.3	Lösung linearer, homogener Differenzgleichungssysteme	80
A.4	Dynamische Eigenschaften des Ramsey-Modells	82
A.5	Die grafische Darstellung der Lösung des linearisierten Systems	83
	Übungsaufgaben	85
	Literatur	85

4	Erweiterungen des Ramsey-Modells	87
4.1	Staatliche Aktivität im Ramsey-Modell	87
4.1.1	Einleitung	87
4.1.2	Verzerrende und nicht verzerrende Besteuerung	88
4.1.3	Besteuerung von Kapitaleinkommen	91
4.1.4	Wirkungen von Staatsausgabenänderungen im Fall von Pauschalsteuern	95
4.1.5	Staatsverschuldung	97
4.1.6	Ricardianische Äquivalenz	98
4.2	Heterogenität und der repräsentative Haushalt	100
4.2.1	Einleitung	100
4.2.2	Ein Beispiel	100
4.2.3	Aggregation im Ramsey-Modell	101
4.2.4	Dynamik des aggregierten Vermögens	102
4.2.5	Langfristiges Gleichgewicht	103
4.2.6	Dynamik des individuellen Vermögens	104
4.2.7	Individuell unterschiedliche Produktivitäten	108
4.2.8	Wohlfahrtsanalysen	109
4.3	Endogenes Arbeitsangebot	121
4.3.1	Einleitung	121
4.3.2	Das Ramsey-Modell mit endogenem Arbeitsangebot	122
4.3.3	Gleichgewicht im Ramsey-Modell mit endogenem Arbeitsangebot	123
4.4	Literaturhinweise	124
	Übungsaufgaben	125
	Literatur	126
5	Wachstum	129
5.1	Bedeutung wirtschaftlichen Wachstums	129
5.2	Anpassungsdynamik und Konvergenz	131
5.3	Quellen wirtschaftlichen Wachstums	138
5.4	Das Ramsey-Modell mit Bevölkerungswachstum und technischem Fortschritt	140
5.4.1	Bevölkerungswachstum	140
5.4.2	Technischer Fortschritt	142
5.5	Endogenes Wachstum aufgrund externer Effekte der Kapitalakkumulation	146
5.5.1	Induzierter technischer Fortschritt und externe Effekte der Kapitalakkumulation	147
5.6	Technologischer Wandel und Wachstum durch zunehmende Produktvielfalt	153
5.6.1	Der Zwischenproduktsektor	154
5.6.2	Der Wachstumsprozess	156

5.6.3	Suboptimalität des gleichgewichtigen Wachstumspfades und Wachstumspolitik	158
5.7	Literaturhinweise	159
	Übungsaufgaben	160
	Literatur	162
6	Konjunkturelle Schwankungen	163
6.1	RBC-Theorie	163
6.2	Messung von Konjunktur	164
6.3	Technischer Fortschritt und Produktivitätsschocks	167
6.4	Das Ramsey Modell mit Produktivitätsschocks	169
6.4.1	Das RBC-Modell	169
6.4.2	Ein spezifiziertes Modell mit geschlossener Lösung	171
6.4.3	Wohlfahrtseffekte	174
6.4.4	Das Modell mit variabler Arbeitszeit	176
6.5	Dynamik im RBC-Modell	177
6.5.1	Linearisierung und Lösung	178
6.5.2	Modelleigenschaften	182
6.5.3	Unteilbare Arbeitszeit	185
6.5.4	Erweiterungen des Grundmodells	189
6.6	Literaturhinweise	191
	Übungsaufgaben	191
	Literatur	192
7	Geld und Inflation im Ramsey-Modell	195
7.1	Einleitung	195
7.2	Geld in der Nutzenfunktion – Das Sidrauski-Modell	196
7.2.1	Das Modell	196
7.2.2	Geldnachfrage und Gleichgewichtsbedingungen	199
7.2.3	Superneutralität des Geldes	201
7.2.4	Eindeutigkeit des Steady-State	203
7.3	Optimale Inflation und Geldschöpfungsgewinn	204
7.3.1	Die optimale Inflationsrate – Die Friedman-Regel	204
7.3.2	Inflationsrate und Geldschöpfungsgewinn	208
7.4	Die Dynamik im monetären Sektor	211
7.4.1	Das monetäre Gleichgewicht	211
7.4.2	Multiple Gleichgewichte, Bubbles und Hyperinflation	213
7.4.3	Zinsregeln und die Indeterminiertheit des monetären Gleichgewichts	218
7.5	Verteilungseffekte	219
7.6	Dynamische Analyse	224
7.7	Literaturhinweise	230
	Übungsaufgaben	230
	Literatur	231

8	Das Neukeynesianische Modell	233
8.1	Einleitung	233
8.2	Ein einfaches NKM-Modell	233
8.2.1	Der repräsentative Haushalt	234
8.2.2	Firmen	236
8.2.3	Statisches Gleichgewicht mit flexiblen Preisen	236
8.2.4	Statisches Gleichgewicht mit rigiden Preisen	237
8.2.5	Mikrofundierung des AS-AD-Modells	238
8.2.6	Der Calvo-Mechanismus	240
8.2.7	Das vollständige Modell	241
8.3	Analyse der Geldpolitik im NKM-Modell	243
8.3.1	Beschreibung der Geldpolitik und ihrer Zielfunktion	243
8.3.2	Optimale Geldpolitik	245
8.4	Zinsregeln im NKM-Modell	249
8.4.1	Die Taylor-Regel als empirischer Befund	249
8.4.2	Zinsregeln und Determiniertheit	251
8.4.3	Optimale Instrumentregeln	255
8.5	Literaturhinweise	258
	Anhang: Lineare Modelle mit rationalen Erwartungen	258
A.1	Struktur des linearen Modells	258
A.2	Univariater Fall	258
A.3	Determinierte und indetermierte REG und Sunspots	260
	Übungsaufgaben	261
	Literatur	261
	Literatur	263
	Sachverzeichnis	267