

Inhaltsverzeichnis

Erstes Kapitel

Einführende Übersicht

<i>A. Zur Problemstellung</i>	13
<i>B. Empirische Grundlagen, Methoden und Gliederung</i>	14
<i>C. Einige wichtige Ergebnisse</i>	16

Zweites Kapitel

Wirkungen auf die Portfoliostruktur und das Anlageverhalten

<i>A. Zur Problemstellung</i>	18
<i>B. Portfoliotheoretische Grundlagen</i>	20
I. Optimales Portfolioverhalten	20
II. Spezifikation der ökonometrischen Gleichungen	25
<i>C. Empirische Ergebnisse</i>	27
I. Das Datenmaterial und dessen Aufbereitung	27
II. Ergebnisse der Portfolio-Schätzungen	32
<i>D. Ergebnisinterpretation</i>	40
I. Das Portfolioverhalten privater Haushalte	40
II. Das Portfolioverhalten der Unternehmungen	41
III. Das Portfolioverhalten der Finanzierungsinstitute	43
<i>E. Zusammenfassung des zweiten Kapitels</i>	44

*Drittes Kapitel***Wirkungen des Portfolioverhaltens auf
die Entwicklung der Zinssätze**

<i>A. Zur Problemstellung</i>	46
<i>B. Theoretische Grundlagen der Zinsgleichungen</i>	48
I. Strukturelle und reduzierte Form	48
II. Gleichungen für Angebots- und Nachfragereaktionen	52
III. Ökonometrische Spezifikation	57
<i>C. Empirische Ergebnisse</i>	59
<i>D. Ergebnisinterpretation</i>	65
I. Interpretationsprobleme	65
II. Direkte Markt-Zinszusammenhänge	68
III. Indirekte Markt-Zinszusammenhänge	71
<i>E. Zusammenfassung des dritten Kapitels</i>	76

Viertes Kapitel

Simulationsrechnungen

<i>A. Zur Problemstellung</i>	79
<i>B. Das Simulationsmodell</i>	81
I. Portfoliogleichungen	81
II. Zinsgleichungen	84
III. Angebotsgleichungen	88
1. Funktion der Angebotsgleichungen	88
2. Spezifikation und Schätzergebnisse	88
3. Einordnung der Angebotsgleichungen in das Partialmodell	91

Inhaltsverzeichnis	9
<i>C. Modellsimulation und Simulationsergebnisse</i>	94
I. Art und Aufbau der Simulationsexperimente	94
II. Ergebnisse der Simulationsrechnungen	97
1. Portfolioänderungen	97
2. Zinseffekte	101
<i>D. Ergebnisinterpretation</i>	114
Vorbemerkung	114
I. Wirkungen auf die Zinssätze längerfristiger Anlageformen .	114
II. Wirkungen auf die Zinssätze kürzerfristiger Anlageformen .	117
<i>E. Zusammenfassung des vierten Kapitels</i>	119

Anhang

Verzeichnis der Abkürzungen für die Variablenbezeichnungen (Mne- motabelle)	123
Anhang zum zweiten Kapitel: Herleitung der adaptiven Erwartungs- bildung aufgrund einer Gamma-Lagverteilung	126
Anhang zum dritten Kapitel: Lösung der Anpassungsgleichungen für Angebots- und Nachfragereaktionen	128
Anhang zum dritten Kapitel: Lagverteilungen für die Erklärung des Hypothekenzinssatzes	130
Anhang zum vierten Kapitel: Simulationsergebnisse beim Bestand an langfristigen Privatkrediten	133

Literaturverzeichnis	137
-----------------------------	-----