

# INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Abbildungsverzeichnis .....	IV
Tabellenverzeichnis .....	VI
Abkürzungsverzeichnis .....	VII
<b>1. Einführung .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Grundlagen .....</b>	<b>6</b>
2.1 Modellübersicht .....	6
2.2 Modellierung der Erwartungen .....	9
2.3 Schätzverfahren und Schätzprobleme .....	12
2.4 Statistische Prüfmaße .....	16
2.5 Datenbasis .....	21
<b>3. Entwicklung eines binnenwirtschaftlichen Basismodells mit empirischer Überprüfung für Deutschland und die USA .....</b>	<b>23</b>
<b>3.1 Der güterwirtschaftliche Bereich .....</b>	<b>23</b>
3.1.1 Vorbemerkungen .....	23
3.1.2 Der gesamtwirtschaftliche Kontenrahmen des Modells .....	25
3.1.3 Bestimmungsfaktoren des Güterangebots .....	30
3.1.3.1 Berechnung des gesamtwirtschaftlichen Kapitalstocks .....	30
3.1.3.2 Berechnung des Produktionspotentials und des Auslastungsgrades .....	35
3.1.3.3 Berechnung der Lohnstückkosten und der Lohnquote .....	38
3.1.4 Die private Güternachfrage .....	40
3.1.4.1 Die Nachfrage nach Ausrüstungsinvestitionen .....	40
3.1.4.2 Die Nachfrage nach Bauinvestitionen .....	44
3.1.4.3 Die Nachfrage nach Lagerinvestitionen .....	45
3.1.4.4 Die Nachfrage nach Konsumgütern .....	47
3.1.5 Die binnenwirtschaftlichen Güterpreise .....	49
3.1.6 Die Preis- und Konjunkturerwartungen .....	55
3.1.7 Der staatliche Bereich .....	61
<b>3.2 Der finanzwirtschaftliche Bereich .....</b>	<b>65</b>
3.2.1 Die Struktur des finanzwirtschaftlichen Bereichs .....	65
3.2.2 Theoretische Fundierung der Verhaltensfunktionen .....	68
3.2.2.1 Portfoliotheoretische Grundlagen .....	68
3.2.2.2 Ökonometrische Spezifizierung der Verhaltensfunktionen .....	72

	Seite
3.2.3 Die Finanzmärkte.....	76
3.2.3.1 Der Geldmarkt.....	76
3.2.3.2 Der Markt für Bargeld und die Bankeneinlagemärkte .....	79
3.2.3.3 Der Geldkapitalmarkt.....	83
3.2.3.4 Der Kreditmarkt.....	87
3.2.3.5 Die Finanzbeziehungen der Banken mit dem Ausland .....	90
3.2.3.6 Die sonstigen Märkte des finanzwirtschaftlichen Bereichs.....	93

4. Entwicklung eines außenwirtschaftlichen Basismodells mit empirischer Überprüfung für Deutschland und die USA .....	99
4.1 Die Zahlungsbilanz .....	99
4.1.1 Vorbemerkungen.....	99
4.1.2 Die Handelsbilanz .....	101
4.1.2.1 Die Warenimporte.....	101
4.1.2.2 Die Warenexporte.....	105
4.1.3 Die Dienstleistungs- und Übertragungsbilanz .....	106
4.1.3.1 Die Servicedienstleistungen.....	106
4.1.3.2 Die Faktoreinkommen.....	109
4.1.3.3 Die privaten und staatlichen Übertragungen .....	111
4.1.4 Die Kapitalbilanz .....	112
4.1.5 Die Devisenbilanz .....	114
4.1.6 Die außenwirtschaftlichen Preise.....	115
4.1.6.1 Die Importpreise.....	115
4.1.6.2 Die Exportpreise.....	118
4.2 Der Devisenmarkt.....	121
4.2.1 Charakterisierung der Devisenmärkte.....	121
4.2.2 Herkömmliche Wechselkursklärungen.....	122
4.2.3 Wechselkursklärung unter besonderer Berücksichtigung von Erwartungen .....	129
4.2.3.1 Das Spekulationsmotiv.....	129
4.2.3.2 Das Außenhandelsmotiv und der langfristige Kapitalverkehr .....	132
4.2.3.3 Das Zinsarbitragemotiv .....	133
4.2.3.4 Die ökonometrische Spezifizierung .....	135
5. Das Modell für den Rest der Welt .....	142
5.1 Modellkonzeption.....	142
5.2 Das binnenwirtschaftliche Modell.....	143
5.3 Das außenwirtschaftliche Modell.....	146

	Seite
6. Simulation des Drei-Länder-Modells .....	150
6.1 Modellevaluation .....	150
6.1.1 Dynamische ex-post Analyse.....	150
6.1.2 Dynamische Eigenschaften.....	157
6.2 Simulationsergebnisse.....	160
6.2.1 Vorbemerkungen .....	160
6.2.2 Geldpolitische Wirkungsanalyse.....	163
6.2.2.1 Deutschland.....	163
6.2.2.2 USA .....	170
6.2.3 Fiskalpolitische Wirkungsanalyse.....	175
6.2.3.1 Deutschland.....	175
6.2.3.2 USA .....	178
7. Zusammenfassung und Ausblick.....	182
Anhang A: Die Schätzfunktionen für die USA .....	184
Anhang B: Das Gleichungssystem des Drei-Länder-Modells .....	191
Anhang C: Simulationsergebnisse .....	203
Variablenverzeichnis.....	220
Literaturverzeichnis.....	226

## ABBILDUNGSVERZEICHNIS

	Seite
Abb. 2.1: Die Struktur des Drei-Länder-Modells.....	6
Abb. 2.2: Die Struktur des nationalen Basismodells .....	7
Abb. 3.1: Vereinfachtes Kontensystem der volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung für Deutschland .....	26
Abb. 3.2: Zeitliche Verteilung der Abgangsfunktion .....	32
Abb. 3.3: Zeitliche Verteilung der Überlebensfunktion .....	33
Abb. 3.4: Entwicklung des Auslastungsgrades in Deutschland.....	37
Abb. 3.5: Entwicklung des Auslastungsgrades in den USA.....	37
Abb. 3.6: Interdependenzen im güterwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland .....	64
Abb. 3.7: Kontenschema der Geldvermögensrechnung .....	67
Abb. 3.8: Interdependenzen im finanzwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland .....	98
Abb. 4.1: Wechselkursbildung aufgrund spekulativer Erwartungen .....	130
Abb. 4.2: Tatsächlicher und geschätzter DM/US\$ Wechselkurs ohne (Gleichung 4.29) und mit Dummies (Gleichung 4.30) für den Zeitraum 1975:1 bis 1990:2.....	139
Abb. 4.3: Interdependenzen im außenwirtschaftlichen Basismodell für Deutschland .....	141
Abb. 6.1: Sprungantworten von DBSPR auf einen Sprung von DTQU um 0,01 und von DZRD um 0,1 für 1975 bis 2000 in Mrd. DM.....	159
Abb. 6.2: Sprungantworten von DBSPR auf einen Sprung von DCSR und von DZSH um 1 Mrd. DM für 1975 bis 2000 in Mrd. DM.....	159
Abb. 6.3: Sprungantworten von UBSPR auf einen Sprung von UTQU um 0,01 (aus Skalierungsgründen durch 5 dividiert) und von UZRD um 0,1 für 1975 bis 2000 in Mrd. US\$ .....	159
Abb. 6.4: Sprungantworten von UBSPR auf einen Sprung von UCSR und von UZSH um 1 Mrd. US\$ für 1975 bis 2000 in Mrd. US\$ .....	159
Abb. 6.5: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf das BSP.....	166
Abb. 6.6: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Preise.....	166
Abb. 6.7: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Zinsen.....	166
Abb. 6.8: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in Deutschland auf die Wechselkurse.....	166
Abb. 6.9: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf das BSP .....	173

Abb. 6.10: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Preise.....	173
Abb. 6.11: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Zinsen.....	173
Abb. 6.12: Auswirkungen einer Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt in den USA auf die Wechselkurse.....	173
Abb. 6.13: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf das BSP.....	176
Abb. 6.14: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Preise.....	176
Abb. 6.15: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Zinsen.....	176
Abb. 6.16: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 10 Mrd. DM in Deutschland auf die Wechselkurse.....	176
Abb. 6.17: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf das BSP.....	181
Abb. 6.18: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Preise.....	181
Abb. 6.19: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Zinsen.....	181
Abb. 6.20: Auswirkungen einer realen Staatsausgabenerhöhung um 20 Mrd. US\$ in den USA auf die Wechselkurse.....	181

## TABELLENVERZEICHNIS

	Seite
Tab. 3.1: Fehlermaße für das im MLM verwendete Erwartungsbildungsmodell von 1975:1 bis 1990:2 .....	60
Tab. 3.2: Fehlermaße für das extrapolative Erwartungsbildungsmodell von 1975:1 bis 1990:2 .....	60
Tab. 5.1: Anteilsgewichte der für den RDW ausgewählten Länder .....	143
Tab. 6.1: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte deutsche Variablen des MLM .....	153
Tab. 6.2: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte amerikanische Variablen des MLM .....	154
Tab. 6.3: Die Fehlermaße der dynamischen ex-post Simulation von 1975:1 bis 1990:2 für ausgewählte Variablen der RDW des MLM.....	156
Tab. 6.4: Root mean square percentage errors (RMSPE) für ausgewählte Variablen des MLM und MCM im Vergleich .....	157
Tab. 6.5: Simulationsergebnisse für das MLM und das EPA-Modell für eine deutsche Diskontsatzserhöhung von einem Prozentpunkt .....	169
Tab. C.1: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer deutschen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt .....	204
Tab. C.2: Simulationsergebnisse für das Deutschland-Modell ohne internationale Rückwirkungen bei einer deutschen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt .....	207
Tab. C.3: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Diskontsatzsenkung in den USA um einen Prozentpunkt.....	209
Tab. C.4: Simulationsergebnisse für das USA-Modell ohne internationale Rückwirkungen bei einer amerikanischen Diskontsatzsenkung um einen Prozentpunkt .....	212
Tab. C.5: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Erhöhung der realen staatlichen Konsumausgaben in Deutschland um 10 Mrd. DM.....	214
Tab. C.6: Simulationsergebnisse für das MLM bei einer Erhöhung der realen staatlichen Konsumausgaben in den USA um 20 Mrd. US\$ .....	217