

INHALTSVERZEICHNIS

Kapitel 0 : Einführung

0.1 Problemstellung	1
0.2 Zielsetzung und Abgrenzung der Arbeit	5
0.3 Hintergrund für die Wahl des empirischen Anwendungsbeispiels	10

I Theoretischer Teil

Kapitel 1 : Latente Variablen und Kausalanalyse von Kovarianzstrukturen 15

1.1 Latente Variablen in den Wirtschaftswissenschaften	
a) Das Konzept der latenten Variablen	18
b) Latente Variablen und Ökonometrie	21
c) Multiple Gleichungsansätze und die Analysetradition der Psychometrie	24
1.2 Der Kausalitätsbegriff in der empirischen Sozialforschung	
a) Kausalität und Empirismus	31
b) Statistische Ansätze und das konfirmatorische Konzept der Kausalanalyse	35
1.3 Lineare Strukturgleichungsmodelle mit latenten Variablen	
a) Lineare Strukturgleichungsmodelle und Regressionsanalyse	39
b) Der LISREL-Modellansatz	45
c) Allgemeiner Schätzansatz der Kovarianzstrukturanalyse und die Identifikation von Kovarianzstrukturmodellen	50
1.4 Mathematische Grundlagen der Kovarianzstrukturanalyse	57
a) Konsistenz des allgemeinen Minimalabweichungs-Schätzers	58
b) Parameterschätzung mit dem GLS-Ansatz	60
c) Parameterschätzung mit dem ML-Ansatz	65
d) Statistische Tests auf Anpassungsgüte von Kovarianzstrukturmodellen	68
e) Abschließende Bemerkungen	70

Kapitel 2 : Zeitreihenmodelle für stationäre und integrierte Zeitreihen

2.1 Zeitreihen und stationäre stochastische Prozesse	75
2.2 Das ARMA-Modell für stationäre Zeitreihen	
a) Weißes Rauschen und moving average-Darstellung stationärer Prozesse	79
b) Der $MA(q)$ -Prozeß	81
c) Der $AR(p)$ -Prozeß	83
d) Das $ARMA(p,q)$ -Zeitreihenmodell	87

2.3	Integrierte Zeitreihen und Trendverhalten ökonomischer Zeitreihen	
a)	Nicht-stationäre Zeitreihen	89
b)	Nicht-stationäre ARMA-Prozesse	91
c)	Integrierte Zeitreihen und das ARIMA(p, d, q)-Modell	93
d)	Stochastisches und deterministisches Trendverhalten ökonomischer Zeitreihen	96
2.4	Testverfahren auf den Differentiationsgrad integrierter Zeitreihen	
a)	Probleme der empirischen Unterscheidung zwischen stationären und integrierten Zeitreihen	100
b)	Der Dickey/Fuller-Einheitswurzeltest	102
c)	Der verallgemeinerte Dickey/Fuller-Test und Simulationsresultate	107
d)	Inferenzprobleme deterministischer Trendeigenschaften	110
e)	Einheitswurzeltests bei trendbehafteten Zeitreihen	113
2.5	Prognose von ARIMA-Prozessen	
a)	Stochastische Prozesse und Punktprognosen	123
b)	Optimale lineare Vorhersage stationärer Prozesse	124
c)	Prognose von integrierten Prozessen und von Zeitreihen mit deterministischen Elementen	128
Kapitel 3 :	Empirische Analyse makroökonomischer Zusammenhänge	133
3.1	Ökonometrische Inferenzprobleme mit Zeitreihendaten	
a)	Korrelationsanalyse und lineare Regression mit Zeitreihendaten	136
b)	Scheinkorrelationen, Trendbehandlung und das <i>spurious regressions</i> -Problem	143
c)	Implizierte Restriktionen und kointegrierte Zeitreihen	147
3.2	Aspekte Multivariater Zeitreihenanalyse	
a)	Das multivariate Zeitreihenmodell	153
b)	Zeitreihenanalytische Strukturansätze und der Kausalitätsbegriff von Granger	157
c)	Univariate Innovationszeitreihen und multivariate Zeitreihenanalyse	164
d)	Zeitreihenanalytische Kausalitätstests	171
3.3	Rationale Erwartungen und makroökonomische Modellierung	
a)	Das Konzept der Rationalen Erwartungen	175
b)	Statistische Erwartungsbildungsmodelle und Schwach Rationale Erwartungen	182
c)	Makroökonometrische Modellbildung unter Rationalen Erwartungen	188
3.4	Kausalanalyse mit Zeitreihen-Innovationen	196
a)	Verwendung und Interpretation von Zeitreihen-Innovationen	199
b)	Das Zwei-Schritt Verfahren zur Kausalanalyse makroökonomischer Zusammenhänge	203

II Empirischer Teil

Kapitel 4 : Geldpolitik und Transmissionsmechanismus monetärer Impulse	211
4.1 Geldtheoretische Zusammenhänge	
a) Die Geldpolitik der Deutschen Bundesbank	212
b) Geldmarktsteuerung, geldpolitische Instrumente und Exogenitätsdebatte	216
c) Voraussetzungen einer Geldmengenpolitik	219
d) Theorie der Geldwirkungen	223
4.2 Statistische Ansätze zur Untersuchung des Transmissionsmechanismus	230
a) Traditionelle Arbeiten mit verteilten Lagstrukturen	231
b) Verwendung von Kausalitätstests	238
c) Untersuchungen unter rationalen Erwartungen	244
Kapitel 5 : Kausalanalyse des Transmissionsmechanismus monetärer Impulse	257
5.1 Daten und univariate Modellierung verwendeter Zeitreihen	
a) Bemerkungen zur Variablenauswahl	260
b) Test auf deterministische Elemente im Datengenerierungsprozeß	269
c) <i>Dickey/Fuller</i> -Einheitswurzeltests	274
d) Anpassung univariater ARIMA -Zeitreihenmodelle	282
5.2 Die Geldmenge als latente Variable: Kausalanalyse monetärer Impulse	292
a) Konfirmatorische Faktorenanalyse der Geldmengenkomponenten	294
b) Zinswirkungen monetärer Impulse	306
c) Preiswirkungen monetärer Impulse und Preiseffekt der Zinstheorie	315
d) Konfirmatorische Faktorenanalyse zur realwirtschaftlichen Aktivität	320
e) Realwirtschaftliche Wirkungen monetärer Impulse	324
5.3 Kausalanalyse der Geldmengenpolitik der Deutschen Bundesbank	334
a) Zinsabhängigkeit der Geldmenge und geldpolitischer Impuls	335
b) Kausalanalyse des Liquiditätseffekts monetärer Impulse	342
c) Zins-, Preis- und realwirtschaftliche Wirkungen geldpolitischer Impulse	348
5.4 Reaktionsverhalten der Geldpolitik	356
a) Preis- und monetäre Determinanten der Geldpolitik	357
b) Realwirtschaftliche Determinanten der Geldpolitik	361
c) Reaktionsfunktion der Bundesbankpolitik	363
5.5 Zusammenfassung	
Die Geldmenge als latente Variable: Kausalanalyse des Transmissionsmechanismus monetärer Impulse	365
Anhang : Graphische Darstellung ausgewählter Zeitreihen	379
Literaturverzeichnis	385