

# 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 .....

1.1 Latente Variablen in den Wirtschaftswissenschaften .....	18
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 .....	31
a) Kausalität und Empirismus .....	31
b) Statistische Ansätze und das konfirmatorische Konzept der Kausalanalyse .....	35
1.3 Lineare Strukturgleichungsmodelle mit latenten Variablen .....	39
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 .....	79
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

<b>2.3</b>	<b>Integrierte Zeitreihen und Trendverhalten ökonomischer Zeitreihen</b>	
a)	Nicht-stationäre Zeitreihen .....	89
b)	Nicht-stationäre <b>ARMA</b> -Prozesse .....	91
c)	Integrierte Zeitreihen und das <b>ARIMA</b> ( $p,d,q$ )-Modell .....	93
d)	Stochastisches und deterministisches Trendverhalten ökonomischer Zeitreihen .....	96
<b>2.4</b>	<b>Testverfahren auf den Differentiationsgrad integrierter Zeitreihen</b>	
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
<b>2.5</b>	<b>Prognose von ARIMA-Prozessen</b>	
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
<b>Kapitel 3 : Empirische Analyse makroökonomischer Zusammenhänge .....</b>		<b>133</b>
<b>3.1</b>	<b>Ökonometrische Inferenzprobleme mit Zeitreihendaten</b>	
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
<b>3.2</b>	<b>Aspekte Multivariater Zeitreihenanalyse</b>	
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
<b>3.3</b>	<b>Rationale Erwartungen und makroökonomische Modellierung</b>	
a)	Das Konzept der Rationalen Erwartungen .....	175
b)	Statistische Erwartungsbildungsmodelle und Schwach Rationale Erwartungen .....	182
c)	Makroökonometrische Modellbildung unter Rationalen Erwartungen .....	188
<b>3.4</b>	<b>Kausalanalyse mit Zeitreihen-Innovationen</b>	
a)	Verwendung und Interpretation von Zeitreihen-Innovationen .....	196
b)	Das Zwei-Schritt Verfahren zur Kausalanalyse makroökonomischer Zusammenhänge .....	199
		203

## II Empirischer Teil

<b>Kapitel 4 : Geldpolitik und Transmissionsmechanismus monetärer Impulse .....</b>	<b>211</b>
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
<b>Kapitel 5 : Kausalanalyse des Transmissionsmechanismus monetärer Impulse .....</b>	<b>257</b>
5.1 Daten und univariate Modellierung verwendeter Zeitreihen	
a) Bemerkungen zur Variablenauswahl .....	260
b) Test auf deterministische Elemente im Datengenerierungsprozeß .....	269
c) Dickey/Fuller-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
<b>Anhang : Graphische Darstellung ausgewählter Zeitreihen .....</b>	<b>379</b>
<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>385</b>