
Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung und Zusammenfassung der Ergebnisse	1
2	Geldpolitik, Kreditzyklen & makroprudenzielle Politik	7
2.1	Einleitung: Geldpolitik & Finanzmarktstabilität	7
2.2	Kreditzyklen & Finanzmarktstabilität	10
2.3	Verhaltensökonomische Theorien von Kreditzyklen	12
2.4	Makroprudenzielle Politik	17
2.5	Geldpolitische Regeln	23
2.6	Zusammenfassung	28
3	Ein kurzfristiges Modell mit langfristigen Effekten	31
3.1	Einleitung	31
3.2	Das Rudebusch Modell	32
3.2.1	Phillipskurve	33
3.2.2	IS-Funktion	35
3.2.3	Taylor-Regel	36
3.3	Modellbausteine	39
3.3.1	Verlustfunktion	39
3.3.2	Kreditvergabe	41
3.3.3	IS-Funktion	47
3.3.4	Phillipskurve	49
3.3.5	Inflationserwartung	51
3.3.6	Stochastische Residuen	52
3.4	Simulation	54
3.5	Ergebnisse	56

4	Kreditzyklen & die IS-Funktion	61
4.1	Einleitung	61
4.2	Die IS-Funktion	63
4.3	Transmissionskanäle	64
4.4	Empirische Erkenntnisse	66
4.5	Empirische Untersuchung	68
4.5.1	Schätzgleichung	68
4.5.2	Daten	70
4.5.3	Schätzungen & Analyse	79
4.5.4	Ökonometrische Tests	82
4.6	Zusammenfassung der Ergebnisse	85
4.7	Robustheitsanalyse	92
4.7.1	Stationarität	93
4.7.2	Alternative Berechnung der Inflation	94
4.7.3	Alternative Berechnung der Produktionslücke	98
4.7.4	Alternative Berechnung der Kredit-BIP-Quote	102
4.8	Ergebnisse	106
5	Fazit	109
	Literaturverzeichnis	113