

Boris Heyden

Die Rolle der Geldpolitik in
Währungskrisen - Implikationen einer
neuen Modellgeneration

Diplomarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2003 Examicus Verlag
ISBN: 9783656990376

Boris Heyden

Die Rolle der Geldpolitik in Währungskrisen - Implikationen einer neuen Modellgeneration

Examicus - Verlag für akademische Texte

Der Examicus Verlag mit Sitz in München hat sich auf die Veröffentlichung akademischer Texte spezialisiert.

Die Verlagswebseite www.examicus.de ist für Studenten, Hochschullehrer und andere Akademiker die ideale Plattform, ihre Fachtexte, Studienarbeiten, Abschlussarbeiten oder Dissertationen einem breiten Publikum zu präsentieren.

D I P L O M A R B E I T

Thema:

**Die Rolle der Geldpolitik in Währungskrisen –
Implikationen einer neuen Modellgeneration**

Referent: Prof. Dr. Manfred J.M. Neumann

Vorgelegt von
cand. rer. pol. Boris Heyden

Abgabetermin: 29. September 2003

Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung	1
2.	Währungskrisenmodelle	2
2.1	Zahlungsbilanzkrisen und spekulative Attacken – Modelle der ersten Generation	2
2.2	Die Rolle selbsterfüllender Erwartungen – Modelle zweiter Generation	4
2.3	Modelle erster und zweiter Generation im Licht jüngster Währungskrisen..	7
3.	Währungskrisen bei unvollständigen Finanzmärkten	8
3.1	Die Rolle hoher Fremdwährungsverbindlichkeiten und der Kreditbeschränkung des Unternehmenssektors – Das Währungskrisenmodell von Aghion, Bacchetta und Banerjee	9
3.1.1	Annahmen des Modells	9
3.1.2	Geld- und Kreditmarkt	10
3.1.3	Die Währungskrise – Mögliche Entwicklung von Wechselkurs und Einkommen	14
3.1.4	Diskussion des Modells	15
3.2	Können Krisen durch die Geldpolitik verhindert werden? – Implikationen des Modells von AGHION et al. 2000a	16
3.2.1	Die Rolle der Geldpolitik, wenn die Kreditbeschränkung vom Realzins abhängt – warum eine restriktive Geldpolitik erforderlich ist	17
3.2.2	Modifikation: Implikationen, falls die Kreditbeschränkung vom Nominalzins abhängig ist	20
4.	Empirische Ergebnisse zur Frage nach der angemessenen Geldpolitik in Währungskrisen	21
4.1	Der Zusammenhang von Zins und Wechselkurs	22
4.1.1	KRAAY 2000 – Wechselkursstabilisierung während spekulativer Attacken	22
4.1.2	GOLDFAJN/GUPTA 2003 – Reale Aufwertung durch Aufwertung des nominalen Wechselkurses oder durch höhere Inflation?	24
4.1.3	FURMAN/STIGLITZ 1998 – Der Zusammenhang von Zins und Wechselkurs in ausgewählten Entwicklungsländern	27