

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XVII
-----------------------	------

Tabellenverzeichnis	XXI
---------------------	-----

Abkürzungsverzeichnis	XXV
-----------------------	-----

1 Einleitung	1
--------------	---

1.1 Forschungsgegenstand und Motivation	1
1.2 Einordnung des Forschungsgegenstands	6
1.2.1 Literaturüberblick	6
1.2.2 Identifikation der Forschungslücke	11
1.3 Beitrag dieser Arbeit	13
1.4 Interne Relevanz von Zinssetzungsmodellen für Banken	15
1.5 Vorgehensweise und Aufbau der Arbeit	17

2 Modelltheoretische Grundlagen des Zinssetzungsverhaltens von Banken	21
--	----

2.1 Wesentliche Begriffsbestimmungen	22
2.2 Idealisierte Zinssetzungsmodelle	23
2.2.1 Unter vollständigem Wettbewerb	24
2.2.2 Unter unvollständigem Wettbewerb	26
2.3 Vermuteter Einfluss der Risikowahrnehmung	32
2.4 Vermutete Besonderheiten unter unvollständigem Wettbewerb	33
2.4.1 Voraussetzungen	34
2.4.2 Kurzfristige Verzögerung und Glättung	36
2.4.3 Kurzfristige Nichtlinearitäten	40
2.4.4 Auswirkungen auf langfristigen Zusammenhang	50

2.5	Vermuteter Einfluss der Erwartungsbildung	54
2.5.1	Theoretische Erwägungen	54
2.5.2	Empirische Ergebnisse relevanter Studien	55
2.6	Vermuteter Einfluss der Finanzmarkt- und Staatsschuldenkrise	56
2.6.1	Krisenhistorie und Hintergründe	57
2.6.2	Wesentliche Gegenmaßnahmen	61
2.6.3	Prüfung des Einflusses auf das Zinssetzungsverhalten	70
2.6.4	Zusammenfassung der Erkenntnisse	77
2.7	Praxisbeispiele zur Zinssetzung	79
2.7.1	Einlagenzinsen	79
2.7.2	Kreditzinsen	81
2.7.3	Zusammenfassung der Erkenntnisse	82
2.8	Zwischenfazit	83
3	Ökonometrische Modellierung des Zinssetzungsverhaltens	85
3.1	Relevante Rahmenbedingungen in Deutschland	86
3.1.1	Wettbewerbsstruktur des deutschen Bankensektors	86
3.1.2	Refinanzierungsstruktur und Zielsystem deutscher Banken	88
3.1.3	Zusammenfassende Erkenntnisse	88
3.2	Langfristbeziehung	89
3.2.1	Grundmodell	89
3.2.2	Berücksichtigung weiterer Einflüsse	90
3.2.3	Vollständiges Modell	97
3.3	Kurzfristbeziehung	99
3.3.1	Linearer Ansatz	99
3.3.2	Ableitung eines linearen Fehlerkorrekturmodells	104
3.3.3	Nichtlinearer Ansatz	105
3.3.4	Ableitung eines Smooth-Transition-Fehlerkorrekturmodells	118
3.4	Zwischenfazit	119
4	Quantifizierung und ex post Beurteilung von Zinserwartungen	121
4.1	Quantifizierung von Zinserwartungen	123
4.1.1	Implizite Terminzinsen aus heutigen Marktzinsen	123
4.1.2	Terminzinsen aus Kursen von Zinsfutures	126
4.1.3	Zinsprognosen aus Expertenurteilen	133

4.2	Prognosegütemaße	133
4.2.1	Hintergrund und prinzipielle Vorgehensweise	133
4.2.2	Theil'sche Prognosefehlermaße	136
4.2.3	GOVA-Koeffizient	139
4.2.4	Prognosequalitätsmatrix	141
4.3	Zwischenfazit	143
5	Empirische Analyse	147
5.1	Verwendete Daten	148
5.1.1	Kundenzinsen	148
5.1.2	Erklärende Größen	155
5.2	Vorbereitende Untersuchungen und Tests	160
5.2.1	Prognosegüte der quantifizierten Zinserwartungen	160
5.2.2	Stationaritätstests	163
5.2.3	Kointegrationsanalyse	166
5.2.4	Auswahl Referenzmarktzins	168
5.3	Langfristiges Zinssetzungsverhalten	179
5.3.1	Spezifikationsstrategie	179
5.3.2	Vorbemerkungen zu Struktur und Ergebnisinterpretation	181
5.3.3	Ergebnisse zu Einlagenzinsen	182
5.3.4	Ergebnisse zu Kreditzinsen	189
5.4	Kurzfristige Dynamik der Zinssetzung von Banken	201
5.4.1	Allgemeine Vorbemerkungen zu Modellierung und Schätzung	201
5.4.2	Ergebnisse lineares Fehlerkorrekturmodell	204
5.4.3	Spezifikation nichtlineares Modell	207
5.4.4	Vorbemerkungen zu Ergebnissen des Smooth-Transition- Fehlerkorrekturmodells	213
5.4.5	Ergebnisse Smooth-Transition-Fehlerkorrekturmodell	222
5.5	Zusammenfassung der empirischen Ergebnisse	232
5.5.1	Verwendete Daten und vorbereitende Untersuchungen	232
5.5.2	Einfluss von Zinserwartungen	233
5.5.3	Langfristiges Zinssetzungsverhalten	234
5.5.4	Kurzfristige Dynamik der Zinssetzung von Banken	237

6 Schlussbetrachtung	241
6.1 Zusammenfassung	242
6.1.1 Theoriebildung und Modellierung	242
6.1.2 Empirische Ergebnisse	244
6.2 Zukünftiger Forschungsbedarf	249
6.2.1 Anknüpfungspunkte für empirische Arbeiten	249
6.2.2 Anknüpfungspunkte für eine methodische Weiterentwicklung	250
6.2.3 Fazit bezüglich des zukünftigen Forschungsbedarfs	251
Literaturverzeichnis	253
Anhang	
A Ergänzende Informationen, Tabellen und Ergebnisse	283
A.1 Ergänzende Erläuterungen zu einzelnen Kundenzinsen	283
A.2 Ergebnistabellen deskriptive Statistiken	287
A.3 Ergebnistabellen Stationaritätstests	289
A.4 Ergebnistabellen Auswahl Referenzmarktzins	297
A.5 Ergebnistabellen langfristiges Zinssetzungsverhalten	301
A.6 Ergebnistabellen kurzfristige Dynamik der Zinssetzung	305
B Kointegrationstests	313
B.1 Strukturkonstanz und Krisenphasen	313
B.2 Testspezifikation und Ergebnisse	316
B.2.1 Testspezifikation	316
B.2.2 Ergebnisse	317
C Ergänzende Abbildungen	321

Nichtlineare Zinssetzung

Theoriegeleitete Modellierung und empirische Analyse
für den deutschen Bankensektor

Heinzelmann, L.

2017, XXVII, 354 S. 57 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-17747-8