

# Studies in Contemporary Economics

---

Rolf Schmachtenberg

## Intertemporale Tauschökonomien mit unvollständigen Marktsystemen



Springer-Verlag  
Berlin Heidelberg New York  
London Paris Tokyo Hong Kong

# Inhalt

	Seite
1 Einleitung	1
2 Elemente und Strukturen einer intertemporalen Tauschökonomie	5
2.1 Intertemporale Konsumententscheidung	6
2.1.1 Die Konsumententscheidung im Arrow-Debreu Modell	6
2.1.2 Individuelle Marktstruktur	7
2.1.3 Bestimmung der Nachfrage	11
2.2 Gleichgewichtsbegriff	11
2.2.1 Intertemporales Gleichgewicht und objektive Marktstruktur	11
2.2.2 Information und Gleichgewicht	12
2.2.3 Einordnung des Gleichgewichtsbegriffs	15
2.3 Unvollständiges Marktsystem	17
2.3.1 Finanzinstrumente	17
2.3.2 Begriff des unvollständigen Marktsystems	20
2.3.3 Auswirkungen der Unvollständigkeit	22
2.3.4 Ursachen der Unvollständigkeit	24
2.4 Außengeld	26
2.4.1 Ausgestaltung externer Finanzinstrumente	27
2.4.2 Begriff des Außengeldes	32
2.4.3 Monetäre Tauschökonomien	36
2.4.4 Monetäre Tauschökonomien und die Struktur überlappender Generationen	37
2.5 Modelle mit der Struktur überlappender Generationen	39
2.5.1 Das Modell überlappender Generationen	39
2.5.2 Zur Debatte über das Modell überlappender Generationen	41
2.5.3 Stochastisches Modell überlappender Generationen	43
3 Stochastisches Modell überlappender Generationen mit unvollständigem Marktsystem	47
3.1 Marktstruktur	47
3.2 Konsumenten	53
3.3 Intertemporales Gleichgewicht	61
3.4 Bedingungen der Arbitragefreiheit	64
3.5 Reskalierungsverfahren und Numerairewahl	68

4. Spezialfälle und Beispiele	75
4.1 Vollständiges Marktsystem als Grenzfall	75
4.2 Stationäre intertemporale Gleichgewichte	78
4.3 Beispiele stationärer stochastischer Modelle überlappender Generationen: Sonnenflecken und Unbestimmtheit	86
5. Endliche Teilökonomien	94
5.1 Konstruktion der T-Ökonomien	96
5.2 Existenz der T-Gleichgewichte	100
5.3 Eigenschaften der T-Ökonomien	107
6. Existenz intertemporaler Gleichgewichte	112
6.1 Kompaktifizierung	113
6.2 Limesübergang	118
6.3 Diskussion der Modellannahmen	124
7. Außengeld in stochastischen Modellen überlappender Generationen mit unvollständigem Marktsystem	129
7.1 Einführung von Außengeld	129
7.2 Arbitragefreiheit mit Außengeld	139
7.3 Existenz monetärer intertemporaler Gleichgewichte	143
7.4 Außengeld und Effizienz: Pareto-Verbesserung versus Pareto-Verschlechterung	148
8. Schlußbemerkung	161
Appendix	164
Literaturverzeichnis	180