

Abbildung 1: Zeitreihen

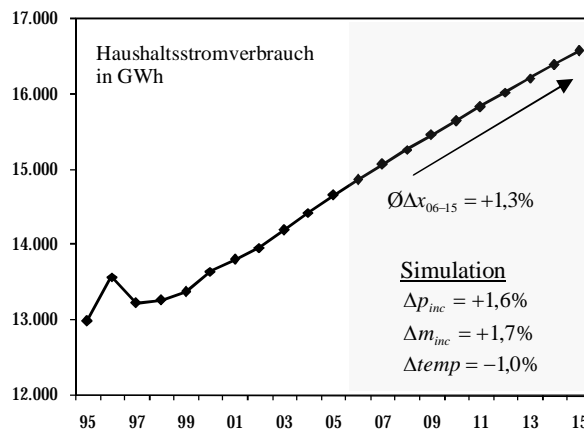


Abbildung 2: Baseline-Szenario

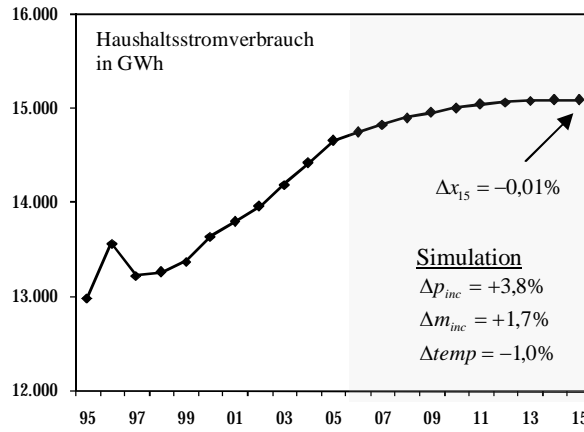


Abbildung 3: Effizienz-Szenario

Tabelle 1: ADF-Test

Variable	ADF-Statistik	Lag-Länge	Variable	ADF-Statistik	Lag-Länge
$x$	-1,08	0	$\Delta x$	-5,42***	0
$p$	-2,91	2	$\Delta p$	-2,93***	0
$p_{inc,t}$	-3,02	2	$\Delta p_{inc,t}$	-3,51***	0
$p_{dec,t}$	-1,57	0	$\Delta p_{dec,t}$	-5,38**	0
$m$	-2,85	1	$\Delta m$	-4,14***	1
$m_{inc,t}$	-3,22	1	$\Delta m_{inc,t}$	-4,19***	1
$m_{dec,t}$	-1,56	0	$\Delta m_{dec,t}$	-4,7***	0
$temp$	-3,72**	0			

\*\*\* (\*\*) [\*] steht für ein 1% (5%) [10%] Signifikanzniveau; Maximale Lag-Länge: 7

Tabelle 2: Kointegrations-Test

$rank(\Gamma)$	$\hat{\lambda}$	$\Lambda^{Trace}$	$\Lambda^{Max}$	normalisierter Kointegrationsvektor $\hat{\beta}'$		
$e = 0$	0,76	56,62***	41,49***	$x_t$	$p_t$	$m_t$
$e \leq 1$	0,38	15,13	13,83	1,00	0,77	-1,23
$e \leq 2$	0,04	1,30	1,30	normalisierter Anpassungskoeffizient $\hat{\alpha}'$		
				-0,02	-0,05	-0,01

\*\*\* (\*\*) [\*] steht für ein 1% (5%) [10%] Signifikanzniveau; VECM(0) mit Trend und Konstante

Tabelle 3: Strom-Nachfragemodell

Abhängige Variable: $\Delta x_t$		$t = 1979, \dots, 2005$	
Unabhängige Variable	Koeffizient	St. Abw.	T-Statistik
$ecm_{t-1}$	-0,06	0,01	-4,78***
$\Delta p_{inc,t}$	-0,37	0,10	-3,79***
$\Delta m_{inc,t}$	0,72	0,17	4,20***
$\Delta temp_t$	-0,23	0,03	-7,93***
$d_{trend}$	0,00	0,00	3,95***
$d_{81}$	0,07	0,01	8,71***
$d_{87}$	0,20	0,00	49,71***
$\bar{R}^2$	0,95		
F-Statistik (ex. $d_{81}, d_{87}$ )	34,34***		
$ecm_t = x_t + 0,77 \cdot p_t - 1,23 \cdot m_t - 15,57 + 0,02 \cdot d_{trend}$			
Instrumente: $const, \Delta temp_t, d_{trend}, d_{81}, d_{87}, \Delta p_{inc,t}^{Gas}, \Delta p_{inc,t-1}, \Delta m_{inc,t-2}, d_{01}$			

\*\*\* (\*\*) [\*] steht für ein 1% (5%) [10%] Signifikanzniveau

Tabelle 4: Residuen-Tests: Strom-Nachfragemodell

Test	Freiheitsgrade	Teststatistik
Lagrange Multiplikator	$\chi^2(3)$ (3 Lags)	4,69
ARCH-Effekte	$\chi^2(1)$ (1 Lag)	3,45*
Jarque-Bera	$JB(2)$	1,43
Heteroskedastizität (White)	$\chi^2(12)$	10,11
Ramsey RESET	$F(1,19)$	0,76
Stabilität (Chow Forecast)	$F(13,7)$ (1993)	1,30

\*\*\* (\*\*) [\*] steht für ein 1% (5%) [10%] Signifikanzniveau