

# **Außenwirtschaft**

Theorie und Politik

von

Prof. Dr. Wolfgang Maennig

und

Dr. Bernd Wilfling

Universität Hamburg

- Institut für Außenhandel und Wirtschaftsintegration

Verlag Franz Vahlen München

# Inhaltsverzeichnis

1. Einführung.....	3
<b>1.1 Bedeutung und Erkenntnisgegenstand der Außenwirtschaftslehre ....</b>	<b>3</b>
<b>1.2 Teilgebiete der Außenwirtschaftslehre und Aufbau des Buches.....</b>	<b>6</b>
<b>2. Die Zahlungsbilanz als Indikator der Außenwirtschaftspolitik.....</b>	<b>9</b>
<b>2.1 Der Aufbau der Zahlungsbilanz.....</b>	<b>11</b>
2.1.1 Kontenmäßige Gliederung der Zahlungsbilanz.....	12
2.1.2 Teilbilanzen.....	13
.2.1 Handelsbilanz.....	14
.2.2 Dienstleistungsbilanz, Erwerbs- und Vermögenseinkommen...	15
.2.3 Laufende Übertragungen und Vermögensübertragungen.....	19
.2.4 Außenbeitrag und Leistungsbilanz.....	20
.2.5 Kapitalverkehrsbilanz und Devisenbilanz.....	22
.2.6 „Ausgleichsposten“ und Restposten.....	24
2.1.3 Saldenmechanik und typische Strukturen der Zahlungsbilanz.....	27
2.1.4 Zusammenfassung.....	28
<b>2.2 Zahlungsbilanz(un)gleichgewichte und Folgen.....</b>	<b>29</b>
2.2.1 Konstanz der Devisenreserven.....	29
2.2.2 Außenbeitrag.....	30
2.2.3 Leistungsbilanz.....	32
2.2.4 Zusammenfassung.....	38
<b>2.3 Automatischer Zahlungsbilanzausgleich:     Möglichkeiten und Grenzen.....</b>	<b>38</b>
2.3.1 Devisenmärkte, flexible und feste Wechselkurse.....	39
2.3.2 Zahlungsbilanzausgleich bei flexiblen Wechselkursen - Der Wechselkursmechanismus.....	42
2.3.2.1 Wechselkursmechanismus und Inflation.....	43
2.3.2.2 Wechselkursmechanismus und Spekulation.....	45
2.3.2.3 Anomale Reaktion des Devisenangebotes.....	47

2.3.3 Zahlungsbilanzausgleich bei festen Wechselkursen.....	48
2.3.3.1 Paritätsänderungen.....	51
2.3.3.1.1 Importwert in Inlandswährung bei Abwertung.....	53
2.3.3.1.2 Exportwert in Inlandswährung bei Abwertung.....	55
2.3.3.1.3 Formale Bedingungen für eine normale Reaktion der Zahlungsbilanz.....	57
2.3.3.1.3.1 Die Marshall-Lerner-Bedingung.....	57
2.3.3.1.3.2 Die Robinson-Bedingung.....	57
2.3.3.1.4 Wirkungen aufgrund von Paritätsänderungen: Bestehende Leistungsbilanzsalden und deren Denominierung.....	58
2.3.3.1.5 Grenzen der Elastizitätsanalyse.....	61
2.3.3.2 Preise und Zahlungsbilanz.....	65
2.3.3.3 Einkommen und Zahlungsbilanz.....	67
2.3.3.4 Die Transfertheorie.....	68
2.3.3.4.1 Das Transferproblem in der klassischen Transfertheorie....	70
2.3.3.4.2 Der Keynesische Transfermechanismus.....	71
2.3.4 Zusammenfassung.....	75
<b>Anhang A2: Ableitung von Bedingungen für eine normale Reaktion   der Leistungsbilanz auf Wechselkursänderungen.....</b>	<b>77</b>
<b>3. Internationaler Handel.....</b>	<b>85</b>
<b>3.1 Strukturmerkmale des Welthandels.....</b>	<b>87</b>
3.1.1 Die Entwicklung des Welthandels in der Nachkriegszeit.....	87
3.1.2 Die Güterstruktur des Welthandels.....	89
3.1.3 Die länderspezifische Struktur des Welthandels.....	90
3.1.4 Die deutsche Außenhandelsposition.....	92
3.1.5 Zusammenfassung.....	93
<b>3.2 Klassische Handelstheorie.....</b>	<b>93</b>
3.2.1 Unterschiedliche Umweltbedingungen oder Produktionstechniken als Handelsursache: Das Ricardo-Theorem.....	95
3.2.1.1 Außenhandel bei konstanten marginalen Opportunitätskosten ..	97
3.2.1.1.1 Der Opportunitätskostenansatz.....	98
3.2.1.1.2 Vorteile des Außenhandels.....	100
3.2.1.2 Außenhandel bei steigenden marginalen Opportunitätskosten. 104	
3.2.1.2.1 Tauschkurven und Austauschverhältnis.....	107

3.2.2	Unterschiedliche Faktorausstattungen: Das Heckscher-Ohlin- und Neofaktorproportionentheorem.....	111
3.2.3	Wirtschaftliche Wirkungen des Handels im klassischen Modell....	114
3.2.3.1	Außenhandel und Wohlstand.....	114
3.2.3.1.1	Handelsgewinn.....	114
3.2.3.1.2	Spezialisierungsgewinn.....	116
3.2.3.2	Verteilungseffekte des internationalen Handels.....	119
3.2.4	Erweiterungen im klassischen Handelsmodell.....	127
3.2.4.1	Nachfragepräferenzen und inverser Handel.....	128
3.2.4.2	Wachstum und Handel.....	130
3.2.4.3	Veränderungen der Faktorausstattung und internationaler Handel: Das Rybczynski-Theorem.....	134
3.2.4.4	Technischer Fortschritt und Handel.....	136
3.2.4.5	Vernachlässigte Erklärungsansätze des Handels.....	139
3.2.4.5.1	Handel mit homogenen Gütern.....	140
3.2.4.5.2	Präferenzunterschiede und -Vielfalt als Außenhandelsursache.....	141
3.2.4.5.3	Verfügbarkeit der Ressourcen als Außenhandelsursache..	142
3.2.4.5.4	Produktzyklus und Außenhandel.....	143
3.2.5	Zusammenfassung.....	144
<b>3.3</b>	<b>Nationale Handelspolitik und Zolltheorie im klassischen Modell....</b>	<b>150</b>
3.3.1	Handelspolitische Instrumente.....	151
3.3.1.1	Zölle.....	151
3.3.1.1.1	Der spezifische Zoll.....	151
3.3.1.1.2	Der Wertzoll.....	153
3.3.1.1.3	Misch- und Gleitzölle.....	153
3.3.1.2	Nichttarifäre Handelshemmnisse.....	155
3.3.1.2.1	Preisliche Belastungen der Einfuhr.....	156
3.3.1.2.2	Quantitative Beschränkungen der Einfuhr.....	158
3.3.1.2.3	Preisliche Beeinflussung der Ausfuhr.....	165
3.3.1.2.4	Quantitative Exportbeschränkungen.....	166
3.3.2	Wirkungen handelspolitischer Eingriffe.....	166
3.3.2.1	Partialanalyse des Einfuhrzolles.....	167
3.3.2.1.1	Preiswirkungen.....	168
3.3.2.1.2	Wirkungen auf die Konsumenten.....	169

V	3.3.2.1.3	Wirkungen auf die Produzenten.....	169
	.	3.3.2.1.4 Wirkungen auf die Staatseinnahmen.....	170
	'	3.3.2.1.5 Wohlfahrtswirkungen.....	173
	3.3.2.2	Totalanalyse des Einfuhrzoll.....	174
V	3.3.2.2.1	Schutz-, Konsum- und terms-of-trade-Effekt.....	174
	•'	3.3.2.2.2 Verteilungseffekte: Das Stolper-Samuelson-Theorem.....	177
;	3.3.2.3	Ökonomische Wirkungen eines Einfuhrkontingentes.....	179
	\	3.3.2.3.1 Vorteile gegenüber dem Zoll.....	179
	\	3.3.2.3.2 Nachteile gegenüber dem Zoll.....	180
V	3.3.3	Abweichungen vom Optimum des Freihandels im klassischen Modell.....	181
V	3.3.3.1	Der Optimalzoll.....	181
v	3.3.3.2	List's Erziehungszoll.....	186
	3.3.4	Zusammenfassung.....	189
	<b>3.4</b>	<b>GATT und WTO als Träger der internationalen Handelspolitik....</b>	<b>190</b>
	3.4.1	Entstehung und Organisation des GATT.....	191
	3.4.2	Bestimmungen des GATT, Ausnahmen und Modifizierungen.....	192
	3.4.2.1	Grundsätze und Bestimmungen des GATT.....	192
	3.4.2.2	Ausnahmen und Modifizierungen des GATT.....	193
	3.4.3	Ergebnisse des GATT.....	194
	3.4.4	Die Entstehung der WTO.....	197
	3.4.5	Zusammenfassung.....	202
<b>4.</b>	<b>Freihandelsversagen, „Neue“ und</b>	<b>„Strategische“ Handelspolitik.....</b>	<b>203</b>
	<b>4.1</b>	<b>Externe Effekte.....</b>	<b>206</b>
	<b>4.2</b>	<b>Steigende Skalenerträge und Unteilbarkeiten.....</b>	<b>210</b>
	4.2.1	Intern steigende Skalenerträge.....	214
	4.2.1.1	Intern statisch steigende Skalenerträge und Monopol im Inland.....	214
	4.2.1.2	Intern dynamisch steigende Skalenerträge und Monopol im Ausland.....	218
	4.2.2	Extern steigende Skalenerträge.....	225
	4.2.3	Produktdifferenzierung, monopolistische Konkurrenz und intraindustrieller Handel.....	227

<b>4.3 Informations- und Anpassungsmängel.....</b>	<b>233</b>
4.3.1 Grundsätzliches zu Hysterese und Persistenz.....	234
4.3.2 Ökonomische Ursachen von Hysterese und Persistenz.....	238
4.3.3 Implikationen für Außenhandel und Außenhandelspolitik.....	245
4.3.4 Kritik.....	247
<b>4.4 Kritische Würdigung von „Neuer“ und     „Strategischer“ Handelspolitik.....</b>	<b>248</b>
<b>4.5 Wohlfahrtseffekte des Handels bei     Faktormarktunvollkommenheiten.....</b>	<b>253</b>
<b>4.6 Zusammenfassung.....</b>	<b>259</b>
<b>5. Internationale Faktorbewegungen.....</b>	<b>263</b>
<b>5.1 Internationale Wanderungen.....</b>	<b>266</b>
5.1.1 Effekte von Wanderungen im Modell.....	268
5.1.2 Weitere Wirkungen von Migrationen.....	270
5.1.3 Zusammenfassung.....	272
<b>5.2 Internationale Kapitalbewegungen.....</b>	<b>272</b>
5.2.1 Portfolioinvestitionen.....	274
5.2.1.1 Motive der Portfolioinvestitionen.....	274
5.2.1.1.1 Risikominimierung bei gleichen erwarteten Renditen... ..	276
5.2.1.1.2 Portfolioselektion bei ungleichen erwarteten Renditen... ..	279
5.2.1.1.3 Konsequenzen für die internationale Portfolioselektion... ..	280
5.2.1.2 Wirkungen von Portfolioinvestitionen im Modell.....	282
5.2.1.3 Einschränkungen des Modells.....	284
5.2.2 Direktinvestitionen.....	287
5.2.2.1 Motive für Direktinvestitionen.....	287
5.2.2.1.1 Unvollkommenheiten auf Produktmärkten.....	290
5.2.2.1.2 Unvollkommenheiten auf Faktormärkten.....	290
5.2.2.1.3 Produktions- und verwertungstechnische Gründe.....	291
5.2.2.1.4 Administrative Eingriffe.....	291
5.2.2.2 Wirkungen von Direktinvestitionen.....	293
5.2.2.2.1 Wirkungen auf die Zielländer.....	294
5.2.2.2.1.1 Wachstum und Beschäftigung.....	294
5.2.2.2.1.2 Zahlungsbilanz.....	295

5.2.2.2.1.3 Ausbeutung.....	295
5.2.2.2.1.4 Spezielle Wirkungen von Direktinvestitionen in Entwicklungsländern.....	298
5.2.2.2.2 Wirkungen auf die Herkunftsländer.....	299
5.2.2.2.2.1 Beschäftigungswirkungen.....	299
5.2.2.2.2.2 Zahlungsbilanzwirkungen.....	300
5.2.3 Zusammenfassung.....	302
<b>5.3 Zur Entwicklungsländerverschuldung.....</b>	<b>303</b>
5.3.1 Ursachen der Entwicklungsländerverschuldung.....	305
5.3.1.1 Interne Ursachen.....	306
5.3.1.1.1 Außenhandel in den Entwicklungsländern.....	306
5.3.1.1.2 Budgetdefizite und Kreditbedarf.....	307
5.3.1.1.3 Geld- und Währungspolitik.....	307
5.3.1.2 Externe Ursachen.....	307
5.3.1.2.1 Ölpreiskrise, Rohstoffknappheit und Wachstums- perspektiven der Entwicklungsländer.....	307
5.3.1.2.2 Weltkonjunktur und Zinsentwicklung.....	308
5.3.1.2.3 Die Kreditvergabep Praxis privater Banken.....	309
5.3.2 Lösungsansätze zum Verschuldungsproblem.....	309
5.3.2.1 Direkte Lösungsansätze.....	309
5.3.2.1.1 Umschuldungen.....	310
5.3.2.1.2 Schuldentausch.....	310
5.3.2.1.3 Schuldenerlaß.....	311
5.3.2.2 Indirekte Lösungsansätze.....	312
5.3.2.2.1 Veränderungen weltwirtschaftlicher Rahmenbedingungen.....	312
5.3.2.2.2 Verbesserung der Außenhandelsposition.....	313
5.3.2.2.3 Interne wirtschaftliche Stabilisierung.....	313
5.3.2.2.4 Entwicklungshilfe.....	314
5.3.3 Zusammenfassung.....	316
<b>6. Devisenmärkte und Wechselkurse.....</b>	<b>319</b>
<b>6.1 Devisenmärkte: Arten, Akteure und Interdependenzen.....</b>	<b>321</b>
6.1.1 Devisenkassa- und Devisenterminmarkt.....	321
6.1.2 Arbitragegeschäfte.....	324
6.1.2.1 Devisenarbitrage.....	324
6.1.2.2 Zinsarbitrage.....	325

6.1.3 Devisenspekulation.....	329
6.1.3.1 Kassaspekulation.....	330
6.1.3.2 Terminspekulation.....	331
6.1.4 Außenhandelsbedingte Devisentransaktionen.....	333
6.1.5 Sonstige Devisentransaktionen.....	334
6.1.6 Interdependenzen und Ansätze für die Wechselkurspolitik.....	335
6.1.7 Zusammenfassung.....	336
<b>6.2 Wechselkursdeterminanten.....</b>	<b>336</b>
6.2.1 Die Kaufkraftparitätentheorie.....	337
6.2.1.1 Die absolute Kaufkraftparitätentheorie.....	337
6.2.1.2 Die relative Kaufkraftparitätentheorie.....	340
6.2.2 Finanzmarkttheorien des Wechselkurses.....	341
6.2.2.1 Der Portfolioansatz.....	341
6.2.2.2 Die Zinsparitätentheorie.....	348
6.2.3 Monetäre Wechselkursstheorie.....	351
6.2.3.1 Ein monetäres Modell mit flexiblen Preisen.....	352
6.2.3.2 Monetäres Modell mit starren Güterpreisen: Der Fall des Overshooting.....	355
6.2.4 Neuere Wechselkursstheorien mit rationalen Erwartungen.....	359
6.2.4.1 Rationale Erwartungen und effiziente Devisenmärkte.....	360
6.2.4.2 News-Ansatz und Vermögenspreistheorie.....	362
6.2.4.3 Spekulative Blasen (Bubbles).....	366
6.2.5 Stilisierte empirische Fakten und Modellbeurteilung.....	370
6.2.5.1 Stilisierte empirische Fakten.....	371
6.2.5.1.1 Hohe Volatilität nominaler Wechselkurse.....	371
6.2.5.1.2 Hohe Korrelation zwischen aktuellen Kassa- und Terminkursen.....	372
6.2.5.1.3 Der aktuelle Terminkurs ist ein schlechter Schätzer für den Kassakurs von morgen.....	372
6.2.5.1.4 Hohe Korrelation zwischen nominalem und realem Wechselkurs.....	374
6.2.5.2 Empirische Evidenz der Wechselkursmodelle.....	375
6.2.5.2.1 Die Kaufkraftparität.....	375
6.2.5.2.2 Der Portfolioansatz und die Zinsparität (Finanzmarkttheorien).....	376



6.2.5.2.3	Monetäre Wechselkursstheorie.....	377
6.2.5.2.4	Der News-Ansatz.....	377
6.2.5.2.5	Spekulative Blasen.....	378
6.2.6	Zusammenfassung.....	378
<b>Anhang A6: Das Dornbusch-Modell überschießender Wechselkurse...</b>		<b>379</b>
1.	Das Finanzmarktgleichgewicht.....	379
2.	Das Gütermarktgleichgewicht.....	381
3.	Das langfristige Modellgleichgewicht.....	383
4.	Überschießen des Wechselkurses aufgrund monetärer Störungen.....	385
<b>7.</b>	<b>Internationale Transmission und Koordinierung</b>	
	<b>der Wirtschaftspolitik.....</b>	<b>387</b>
<b>7.1</b>	<b>Das Mundell-Fleming-Modell.....</b>	<b>390</b>
7.1.1	Der Gütermarkt und die IS-Kurve.....	391
7.1.2	Der Geldmarkt und die LM-Kurve.....	396
7.1.3	Zahlungsbilanz und die ZB-Kurve.....	400
7.1.4	Internes und externes Gleichgewicht.....	403
7.1.5	Zusammenfassung.....	405
<b>7.2</b>	<b>Internationale Transmission der Geld- und Fiskalpolitik.....</b>	<b>406</b>
7.2.1	Modellbeschreibung.....	406
7.2.2	Internationale Transmission bei festen Wechselkursen.....	407
7.2.2.1	Geldpolitik bei vollkommener Kapitalmobilität.....	409
7.2.2.2	Fiskalpolitik bei vollkommener Kapitalmobilität.....	412
7.2.2.3	Geld- und Fiskalpolitik bei völlig immobilem Kapital.....	415
7.2.3	Internationale Transmission bei flexiblem Wechselkurs.....	416
7.2.3.1	Geldpolitik bei vollkommener Kapitalmobilität.....	417
7.2.3.2	Fiskalpolitik bei vollkommener Kapitalmobilität.....	418
7.2.3.3	Geld- und Fiskalpolitik bei völlig immobilem Kapital.....	421
7.2.4	Zusammenfassung.....	422
<b>7.3</b>	<b>Internationale Koordinierung der Wirtschaftspolitik.....</b>	<b>423</b>
7.3.1	Wohlfahrtsgewinne aus einer koordinierten Wirtschaftspolitik.....	423
7.3.2	Kritik.....	429
7.3.3	Zusammenfassung.....	434
<b>Anhang A7: Internationale Transmission.....</b>		<b>435</b>
1.	Feste Wechselkurse.....	436
2.	Flexible Wechselkurse.....	437

Literaturverzeichnis.....	441
Autorenverzeichnis.....	449
Stichwortverzeichnis.....	453