

Barbara Fritz

**Entwicklung durch
wechselkurs-basierte Stabilisierung?**

Der Fall Brasilien

A 235928

Metropolis-Verlag
Marburg 2002

Inhalt

VERZEICHNIS DER TABELLEN	13
VERZEICHNIS DER GRAFIKEN	15
VERZEICHNIS DER ABKÜRZUNGEN	16
TEIL I	
EINLEITUNG	19
I.1 Entwicklung durch wechselkurs-basierte Stabilisierung? Eine Einführung in das Thema	19
I.2 Einführung in den theoretischen Kontext des Forschungsprogramms.....	22
I.3 Gliederung der Arbeit	37
TEIL II	
GELDVERFASSUNG UND MARKTKONSTELLATIONEN DER UNTERENTWICKLUNG IN BRASILIEN: MONETÄRE INTERPRETATION DER HERAUSBILDUNG EINER PERIPHEREN ÖKONOMIE UND GESELLSCHAFT	43
II.1 Die lange Phase der Transformation: Verstümmelter Kapitalismus, Geldverfassung und Marktakteure (1822-1930).....	43
1.1 Von der Exportenklave zum Binnenmarkt: Ökonomische und politische Umbrüche	44
1.2 Zur Politischen Ökonomie des Wechselkursregimes: Goldstandard, kumulative Verschuldung und die Schwächung zentraler Marktakteure	51

II.2 Wachstum über alles: Zur Geldverfassung des Entwicklungsstaates (1930-1980)	60
2.1 Eine Entwicklungsstrategie im Rückblick: Die Marktconstellationen der Importsstituierenden Industrialisierung in Brasilien (1930-1980)	61
2.2 Entwicklung als „nationales Projekt“: Ökonomischer Populismus und weiche Geldverfassung	70
II.3 Schuldenkrise, Erschöpfung der Entwicklungsstrategie und Geldverfassung des indexierten Geldes: Brasilien als monetärer Sonderfall (1980-1994)	85
3.1 Schuldenkrise, latente Hyperinflation und scheiternde Stabilisierungsexperimente: Die Marktconstellationen der 80er Jahre	86
3.2 Einheimische Währungsstitution als Form der unterdrückten Dollarisierung: Zur Ökonomie des Quasi-Geldes	95

TEIL III

THEORIEANSÄTZE WECHSELKURS-BASIERTER STABILISIERUNG UND DARAUS ERWACHSENDE ANFORDERUNGEN AN DIE ENTWICKLUNGSSTRATEGIE IN SCHULDNERÖKONOMIEN.....	111
---	------------

III.1 Die Suche hochinflationärer Schuldnerökonomien nach einem nominalen Anker	116
1.1 Stabilisierungspolitik und Wechselkursregime innerhalb der entwicklungsökonomischen Debatte der 90er Jahre: <i>Washington Consensus and beyond</i>	116
1.2 Das Revival von Regimen der Wechselkursanbindung.....	123
1.3 Chronische Inflation und Wiedergewinnung eines nominalen Ankers: die heterodoxe Kritik am Stabilisierungsmodell des IWF.....	126

III.2 Anforderungen einer wechsellkurs-basierten Stabilisierungspolitik an nationale Entwicklungsstrategien	132
2.1 Fiskalische Kompensation der Aufwertung: Möglichkeiten und Grenzen	137
2.2 Probleme der Liberalisierung zur Erzeugung von Preisstabilität und Wettbewerbsfähigkeit	141
2.3 Probleme der Flexibilisierung der Wechselkursanbindung.....	147
2.4 Die Rehabilitation des fixen Wechselkurses als nominaler Anker durch die <i>credibility</i> -Forschung	152
III.3 Die Wechselkursanbindung als Strategie des <i>growth cum debt</i> in neuem Gewand?	157

TEIL IV

DER BRASILIANISCHE PLANO REAL ALS STRATEGIE WECHSELKURS-BASIERTER STABILISIERUNG UND ENTWICKLUNG (1994-1998): EINE EMPIRISCHE ANALYSE.....	162
---	------------

IV.1 Der Plano Real als Stabilisierungsprogramm	163
1.1 Währungsumstellung in zwei Schritten.....	163
1.2 Die Kunst des Verschwindenlassens der chronischen Inflation durch eine künstliche Hyperinflation: Das Konzept der Bimonetisierung	168
1.3 Simulierbarkeit einer Hyperinflation und Verteilungswirkungen	171
1.4 Der Real als Königsmacher: Die politische Logik des Plano Real	175
IV.2 Der Plano Real als Entwicklungsstrategie.....	180
2.1 Verlauf des Plano Real und makroökonomische Konsequenzen: <i>stop and go</i> als Marktresultat.....	182
2.2 Implikationen der Marktconstellation der expliziten Überbewertung für Geldverfassung und Finanzsektor: Perpetuierung der Quasi-Dollarisierung.....	201

2.3	Das <i>twin deficit</i> von öffentlichem Budget und Leistungsbilanz: Probleme und Erklärungsansätze	223
2.3.1	Vertiefung der Fiskalkrise und interne Verschuldung: Zur Kritik der neoklassischen Lösung per Austeritätspolitik	224
2.3.2	<i>Growth cum debt</i> und „Wachstumsfalle“: Zur Kritik der post-keynesianischen Lösung per Abwertung	239
2.4	Strategie und Ergebnisse realwirtschaftlicher Transformation unter den Bedingungen der Währungsanbindung.....	247
2.4.1	Die entwicklungspolitische Strategie: Konkurrierende Konzepte der Weltmarktintegration.....	248
2.4.2	Transformation des Gütermarkts und Stellenwert der Industriepolitik.....	258
2.4.2.1	Produktive Reintegration oder De-Industrialisierung?	258
2.4.2.2	Erfolgsmodell Automobilbranche? Ein Exkurs.....	269
2.4.2.3	Industriepolitik und ihre Grenzen.....	273
2.4.3	Heterogenisierung und Internationalisierung der Ökonomie bei dysfunktionaler Geldverfassung	275
2.4.4	Realwirtschaftliche Transformation und entwicklungshemmende Geldverfassung: Eine Zusammenfassung.....	290
2.5	Konsequenzen für Arbeitsmarkt, Binnennachfrage und Verteilung.....	295

IV.3	Entwicklung durch wechsellkurs-basierte Stabilisierung?	
	Ein Fazit	307

LITERATURVERZEICHNIS	319
-----------------------------------	------------