

# Theorie der Außenwirtschaft

von

**Dr. Klaus Rose**

Professor der Volkswirtschaftslehre  
an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz

**Dr. Karlhans Sauernheimer**

Professor der Volkswirtschaftslehre  
an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz

14., überarbeitete Auflage

**Verlag Franz Vahlen München**

## Inhalt

Vorwort .....	V
Einleitung .....	XXI
Allgemeine Literatur .....	XXIII
<b>I. Teil: Die Zahlungsbilanz .....</b>	<b>1</b>
1. Kapitel: Begriff und Zusammensetzung der Zahlungsbilanz .....	3
I. Definitionen .....	3
II. Die Leistungsbilanz .....	4
1. Posten der Leistungsbilanz .....	4
2. Bewertung und Erfassung .....	6
III. Kapitalbilanz und Devisenbilanz .....	9
IV. Der statistische Ausgleich der Zahlungsbilanz .....	11
V. Überschüsse und Defizite der Zahlungsbilanz .....	16
2. Kapitel: Die Zahlungsbilanz im Wirtschaftskreislauf .....	23
I. Volkseinkommen, Außenbeitrag und Leistungsbilanz .....	23
II. Geldmenge und Zahlungsbilanz .....	27
3. Kapitel: Die Zahlungsbilanz in der Währungsunion .....	31
Literatur zum I. Teil .....	40
<b>II. Teil: Die monetäre Theorie .....</b>	<b>43</b>
1. Kapitel: Der Gegenstand .....	45
2. Kapitel: Determinanten der Zahlungsbilanz .....	49
I. Wechselkursänderungen und Zahlungsbilanz .....	49
1. Der Devisenmarkt .....	49
2. Die Reaktion der Leistungsbilanz auf Änderungen des Wechselkurses .....	58
2.1. Die Leistungsbilanz in Inlandswährung .....	58
2.2. Die Leistungsbilanz in Auslandswährung .....	68
3. Wertelastizitäten, Mengelastizitäten und Reaktion der Leistungsbilanz .....	71
3.1. Die Bedeutung der Wertelastizitäten .....	71
3.2. Die Bedeutung der Mengelastizitäten (Die MARSHALL-LERNER-Bedingung) .....	80
3.3. Die ROBINSON-Bedingung .....	83
3.4. Elastizitätspessimismus und Elastizitätsoptimismus .....	90
3.4.1. Der J-Kurven-Effekt .....	91
3.4.2. Fernwirkungen einer Abwertung .....	93
4. Wechselkursänderungen und reales Austauschverhältnis .....	94
Anhang: Zusammenstellung der verwendeten Symbole .....	100

II. Preisveränderungen und Zahlungsbilanz . . . . .	102
1. Die Reaktion der Leistungsbilanz auf Preisveränderungen . . .	102
2. Der Geldmengen-Preismechanismus des Zahlungsbilanzausgleichs . . . . .	106
3. Die Grundgedanken der monetären Zahlungsbilanztheorie . . . . .	112
3.1. Die Beziehungen zwischen Geldmarkt und Zahlungsbilanz . . . . .	112
3.2. Geldmarkt, Gütermarkt und Zahlungsbilanz . . . . .	116
III. Einkommensänderungen und Zahlungsbilanz . . . . .	120
1. Das Gleichgewichtseinkommen bei Außenhandel . . . . .	121
2. Multiplikatoreffekte, Volkseinkommen und Leistungsbilanz . .	127
2.1. Grundlagen und Voraussetzungen . . . . .	127
2.2. Der Exportmultiplikator . . . . .	129
2.3. Investitions- und Gesamtausgabenmultiplikator in der offenen Wirtschaft . . . . .	134
3. Einkommensänderungen und internationale Rückwirkungen . .	137
3.1. Exportänderungen . . . . .	138
3.2. Investitionsänderungen . . . . .	143
4. Variabler Zinssatz und Multiplikatorwirkung . . . . .	145
5. Grenzen der Multiplikatoranalyse . . . . .	148
IV. Die Verbindung von Wechselkurs-, Einkommens- und Preiseffekten: Der Absorptionsansatz . . . . .	150
1. Wechselkurseffekte bei Unterbeschäftigung . . . . .	150
2. Wechselkurseffekte bei Vollbeschäftigung . . . . .	154
V. Die Wirkungen autonomer Kapitalbewegungen auf die Zahlungsbilanz (Das Transferproblem) . . . . .	163
1. Der klassische Transfermechanismus . . . . .	165
2. Der KEYNESSche Transfermechanismus . . . . .	167
Anhang: Lösung des Gleichungssystems . . . . .	176
 3. Kapitel: Die Determinanten des Wechselkurses . . . . .	 179
I. Die Kaufkraftparitätentheorie . . . . .	179
1. Einführung . . . . .	179
2. Eine detailliertere Darstellung . . . . .	182
II. Die Einkommenstheorie . . . . .	188
III. Die kurzfristigen Bestimmungsgründe des Wechselkurses . . . .	194
1. Zinsarbitrage, Spekulation und Stromgleichgewicht auf den Devisenmärkten . . . . .	195
1.1. Der Devisenterminmarkt . . . . .	195
1.2. Devisentransaktionen auf Kassa- und Terminmarkt . . . . .	196
1.2.1. Die Zinsarbitrage . . . . .	196
1.2.2. Die Devisenspekulation . . . . .	201
1.2.3. Die Transaktionen der Exporteure und Importeure . .	204
1.3. Die Gleichgewichtskurse auf Kassa- und Terminmarkt . .	206
1.4. Die Wirkungen von Datenänderungen auf die Gleichgewichtswerte des Systems . . . . .	209
2. Die Finanzmarkttheorie . . . . .	211
2.1. Die Portfoliotheorie . . . . .	211

2.1.1. Bestimmung des Wechselkurses auf den Asset-Märkten .....	211
2.1.2. Vermögenseffekte, Substitutionseffekte und Wechselkurs .....	215
2.2. Die Zinsparitätentheorie .....	220
IV. Die Verbindung kurz- und langfristiger Bestimmungsfaktoren des Wechselkurses .....	223
1. Zinsparität und Kaufkraftparität: Das DORNBUSCH-Modell ...	224
1.1. Kurz- und langfristiges Gleichgewicht .....	224
1.2. Das Überschießen des Wechselkurses .....	226
1.3. Eine alternative Darstellung .....	228
2. Portfoliogleichgewicht und Nettoauslandsforderungen .....	230
V. Effiziente Devisenmärkte .....	232
1. Rationale Erwartungen, effiziente Devisenmärkte und „News“ .....	232
2. Irrationale Erwartungen und spekulative „Bubbles“ .....	236
4. Kapitel: Externes und internes Gleichgewicht:	
Das MUNDELL-FLEMING-Modell .....	241
I. Externes und internes Gleichgewicht bei festen Kursen .....	241
1. Die Kriterien des externen und internen Gleichgewichts .....	241
2. Alternative Beschäftigungs- und Zahlungsbilanz- konstellationen .....	244
2.1. Unterbeschäftigung und Zahlungsbilanzdefizit .....	244
2.2. Unterbeschäftigung und Zahlungsbilanzüberschuß .....	247
2.3. Überbeschäftigung und Zahlungsbilanzüberschuß .....	248
2.4. Überbeschäftigung und Zahlungsbilanzdefizit .....	249
II. Die Wirksamkeit der Geld- und Fiskalpolitik in offenen Volkswirtschaften .....	249
1. Die Ergebnisse des Standard-Modells .....	251
2. Verzicht der Zentralbank auf Kompensationspolitik .....	257
3. Vollkommene internationale Kapitalmärkte .....	259
4. Anomale Reaktion der Leistungsbilanz .....	262
5. Einkommensabhängige Kapitalbewegungen .....	263
6. Wechselkursreagible Investitionen .....	264
7. Geld- und Fiskalpolitik im langfristigen Bestandsgleichgewicht	266
5. Kapitel: Der internationale Konjunktur- und Preiszusammenhang ...	273
I. Konjunkturtransmission .....	273
1. Gütermärkte .....	273
1.1. Feste Wechselkurse .....	273
1.2. Flexible Wechselkurse .....	276
1.3. Der Ansatz von LAURSEN-MEYTLER .....	278
2. Güter- und Geldmärkte .....	283
2.1. Feste Wechselkurse .....	283
2.2. Flexible Wechselkurse .....	285
II. Der internationale Preiszusammenhang .....	287
1. Gütermärkte .....	287
2. Güter- und Geldmärkte .....	294

6. Kapitel: Die Bedeutung der Angebotsseite .....	301
I. Endogen bestimmte Preise und Mengen .....	301
II. Angebotsseitige Störungen .....	306
1. Ein Lohnkostenschock .....	306
2. Nachfragepolitik bei Reallohnrigiditäten .....	309
3. Konjunkturtransmission bei Reallohnrigiditäten .....	312
7. Kapitel: Monetäre Integrationstheorie .....	315
I. Optimale Währungsräume .....	316
1. Die Bedeutung der Faktormobilität .....	316
2. Die Bedeutung des Offenheitsgrades .....	318
II. Makroökonomik in der Währungsunion .....	320
1. Einführung .....	320
2. Ein Modell .....	321
2.1. Allgemeine Annahmen .....	321
2.2. Ein Modell mit exogenem Unionszins .....	323
2.2.1. Die keynesianische Variante .....	323
2.2.2. Die klassische Variante .....	327
2.2.3. Symmetrie .....	328
2.3. Ein erweitertes ISXM-LG-ZZ-Modell .....	332
2.4. Lohnpolitik .....	339
2.5. Steuerpolitik .....	344
3. Kritik .....	346
8. Kapitel: Die intertemporale Zahlungsbilanztheorie .....	355
I. Die Grundgedanken .....	355
II. Sparen, Investieren und Leistungsbilanz .....	356
1. Sparen, Zinssatz und Leistungsbilanz .....	356
2. Investieren, Zinssatz und Leistungsbilanz .....	359
3. Das simultane Produktions- und Konsumgleichgewicht .....	361
4. Datenänderungen .....	361
Literatur zum II. Teil .....	365
<b>III. Teil: Die reine Theorie .....</b>	<b>377</b>
1. Kapitel: Der Gegenstand .....	379
I. Die Annahmen der reinen Theorie .....	379
II. Die Fragestellung der reinen Theorie .....	380
2. Kapitel: Grundlagen der reinen Theorie des Außenhandels .....	383
I. Ursachen des Außenhandels .....	383
1. Verfügbarkeit als Ursache des Außenhandels .....	383
2. Preisdifferenzen als Ursache des Außenhandels .....	385
3. Produktdifferenzierung als Ursache des Außenhandels .....	386
4. Transportkosten als Ursache und Hemmnis des Außenhandels .....	387
II. Das Grundprinzip des komparativen Vorteils .....	387
III. Transformationsraten, Kostenverläufe und Außenhandel .....	393
1. Spezialisierung und Außenhandel bei konstanten Kosten .....	393
2. Spezialisierung und Außenhandel bei steigenden Kosten .....	398
3. Spezialisierung und Außenhandel bei sinkenden Kosten .....	402

3. Kapitel: Produktionsgrundlagen des internationalen Handels . . . . .	405
I. Die Standard-Produktionsstruktur . . . . .	405
1. Produktionsfunktionen und Transformationskurven . . . . .	405
1.1. Die geometrische Darstellung einer Produktionsfunktion . . . . .	405
1.2. Identische Faktorintensitäten . . . . .	407
1.3. Unterschiedliche Faktorintensitäten . . . . .	411
1.4. Nichtlineare Produktionsfunktionen (sinkende und steigende Niveaugrenzprodukte) . . . . .	414
2. Ursachen komparativer Kostendifferenzen . . . . .	416
2.1. Produktivitätsunterschiede und die RICARDO-Theorie . . . . .	417
2.2. Unterschiede in der Faktorausstattung und die HECKSCHER-OHLIN-Theorie . . . . .	420
3. Einkommensverteilung und internationaler Handel . . . . .	424
3.1. Änderungen der Faktorpreise . . . . .	424
3.2. Das Faktorpreisausgleichstheorem . . . . .	427
3.2.1. Die Darstellung anhand des Box-Diagramms . . . . .	428
3.2.2. Die Darstellung anhand des HARROD-JOHNSON-Diagramms . . . . .	433
3.2.3. Der analytische Zusammenhang zwischen Güter- und Faktorpreisen . . . . .	437
3.3. Ist vollständiger Faktorpreisausgleich wahrscheinlich? . . . . .	439
II. Alternative Produktionsstrukturen . . . . .	445
1. Das RICARDIANISCHE Ein-Faktor-Modell . . . . .	445
2. Das RICARDO-VINER-Modell . . . . .	448
3. Ein Modell mit Zwischenprodukten . . . . .	455
III. Datenänderungen . . . . .	460
1. Veränderungen des Faktorangebots: Das RYBCZYNSKI-Theorem . . . . .	460
2. Produktivitätsfortschritte: Die FINDLAY-GRUBERT-These . . . . .	467
4. Kapitel: Nachfragegrundlagen des internationalen Handels . . . . .	471
I. Indifferenzkurven und Außenhandelstheorie . . . . .	471
1. Individuelle Indifferenzkurven . . . . .	471
2. Gesellschaftliche Indifferenzkurven . . . . .	473
3. Verteidigung gesellschaftlicher Indifferenzkurven . . . . .	480
II. Die Bedeutung der Nachfrage für Richtung und Ausmaß des Außenhandels . . . . .	481
1. Produktions- und Nachfragegleichgewicht . . . . .	482
2. Außenhandel bei unterschiedlichen Nachfrage- und Angebotskonstellationen . . . . .	483
2.1. Divergierende Produktionsbedingungen . . . . .	483
2.2. Divergierende Nachfragebedingungen . . . . .	485
2.3. Divergierende Produktions- und Nachfragebedingungen . . . . .	488
2.4. Fehlende Preisdifferenzen . . . . .	490
5. Kapitel: Totales Gleichgewicht und reales Austauschverhältnis . . . . .	493
I. Die Bestimmung des Tauschgleichgewichts . . . . .	493
1. Das Tauschverhältnis bei konstanten Kosten . . . . .	493
2. Das Tauschverhältnis bei steigenden Kosten . . . . .	499
II. Stabilitätskriterien und Elastizitäten . . . . .	503

6. Kapitel: Datenänderungen und Weltmarktgleichgewicht	511
I. Wachstum und Außenhandel	511
1. Konstante terms of trade	511
1.1. Produktionseffekte	511
1.2. Konsumeffekte	516
1.3. Der Gesamteffekt	517
2. Variable terms of trade	521
II. Einseitige Kapitalübertragungen und Austauschverhältnis	527
7. Kapitel: Wohlfandeffekte des internationalen Handels	531
I. Handels- und Spezialisierungsgewinne	532
II. Freihandelsgewinne und Kompensationskriterien	535
8. Kapitel: Verzerrungen	545
I. Faktormärkte	546
II. Gütermärkte	548
1. Soziale und private Kosten; Steuern und Subventionen	549
2. Unvollständige Konkurrenz	557
3. Steigende Skalenerträge	559
3.1. Steigende Skalenerträge und monopolistisches Angebot: Der Ansatz von MARKUSEN u.a.	559
3.2. Steigende Skalenerträge, monopolistische Konkurrenz und intraindustrieller Handel: Der Ansatz von KRUGMAN	563
9. Kapitel: Die Globalisierungsdebatte vor dem Hintergrund der reinen Außenwirtschaftstheorie	573
10. Kapitel: Erkenntniswert und offene Probleme der reinen Außenwirtschaftstheorie	583
Literatur zum III. Teil	586
<b>IV. Teil: Die Zolltheorie</b>	<b>595</b>
1. Kapitel: Grundlagen der Zolltheorie	599
I. Die wichtigsten Zollwirkungen im Überblick	599
1. Partialanalyse	599
2. Totalanalyse	603
II. Die Wirkungen alternativer Instrumente	605
1. Importkontingente	605
2. Exportselbstbeschränkungsabkommen	606
3. Subventionen	607
2. Kapitel: Der Schutzeffekt der Zölle (der Effektivzoll)	609
3. Kapitel: Zölle und reales Austauschverhältnis	613
I. Die Preiseffekte von Zöllen	613
II. Der Optimalzoll	620
1. Definition und Ableitung	620
2. Optimalzolltheorie und Retorsionszölle	627

4. Kapitel: Zölle und Einkommensverteilung .....	631
I. Finanzzölle und Staatseinnahmen .....	631
II. Zölle und Faktorpreise: Das STOLPER-SAMUELSON-Theorem .....	633
5. Kapitel: Der Erziehungseffekt von Zöllen .....	639
6. Kapitel: Zollunionen .....	645
7. Kapitel: Rentenverschiebungen .....	653
8. Kapitel: Zölle, Zahlungsbilanz und Beschäftigung .....	659
I. Die Wirkung von Zöllen auf die Zahlungsbilanz .....	659
II. Die Wirkung von Zöllen auf die Beschäftigung .....	663
Literatur zum IV. Teil .....	665
Sachregister .....	669