Inhaltsverzeichnis

Tabellenverzeichnis 14

Abbildungsverzeichnis 15

Verzeichnis der Tabellen im Anhang 16

Abkürzungsverzeichnis 17

Symbolverzeichnis 19

Einleitung 21

1. Einführung in das Analyseinstrumentarium: Die Neue Institutionenökonomik 25
   1.1. Grundidee der Neuen Institutionenökonomik 25
   1.2. Verhaltensannahmen der Neuen Institutionenökonomik 29
   1.3. Teilgebiete der Neuen Institutionenökonomik 30
      1.3.1. Der Property-Rights-Ansatz 30
      1.3.2. Der Transaktionskostenansatz 32
      1.3.3. Die Vertragstheorie 34
      1.3.4. Die Agency-Theorie 36

2. Überblick über die Inflationsgeschichte Brasiliens vom 19. Jahrhundert bis 1985 39
   2.1. Institutionelle Grundlagen des Inflationsprozesses in der Zeit bis zum Zweiten Weltkrieg 40
      2.1.1. Geldpolitische Regelmechanismen 40
      2.1.2. Lohnpolitische Regelmechanismen 43
   2.2. Institutionelle Grundlagen des Inflationsprozesses in der Zeit vom Zweiten Weltkrieg bis 1980 43
      2.2.1. Institutionelle Grundlagen des Inflationsprozesses während des Strukturalismus (1949 – 1964) 43
      2.2.2. Institutionelle Grundlagen des Inflationsprozesses während der Militärherrschaft nach 1964 47

2.2.2.1. Gegenposition zu der strukturalistischen Inflationstheorie ... 47
2.2.2.2. Institutionelle Defizite der brasilianischen Volkswirtschaft nach 1964 ... 48
2.2.2.2.1. Der Budget-Prozeß ... 50
2.2.2.2.2. Das Zentralbanksystem ... 51
2.2.2.2.3. Die Lohngesetzgebung ... 52
2.3. Ursachen für den Anstieg der Inflationsrate Anfang der achtziger Jahre 52
2.4. Zusammenfassung: Bestimmung der institutionellen Grundlagen des Inflationsgeschehens in Brasilien bis 1985 ... 55
2.4.1. Fehlen dauerhafter Restriktionen für Staatsverhalten ... 55
2.4.2. Anreizstruktur der Regierung ... 58
2.4.3. Populistisches Verhalten beim Auftreten negativer externer Schocks ... 58

3. Die Inflationszyklen 1985 bis 1994 ... 61
3.1. Die Theorie der Trägheitsinflation (inflação inercial) ... 62
3.2. Der Cruzado-Plan (28. Februar 1986) ... 66
3.2.1. Maßnahmen des Cruzado-Plans ... 66
3.2.2. Remonetisierung der Wirtschaft ... 68
3.2.3. Verlauf des Cruzado-Plans ... 71
3.2.4. Gründe für das Scheitern des Cruzado-Plans ... 76
3.3. Bresser-Plan und Sommer-Plan: Notprogramme in inflationärer Wirtschaft ... 80
3.3.1. Der Bresser-Plan (12. Juni 1987) ... 80
3.3.2. Der Sommer-Plan (15. Januar 1989) ... 82
3.4. Der Collor-Plan (15. März 1990) ... 84
3.4.1. Maßnahmen des Collor-Plans ... 85
3.4.2. Verlauf des Collor-Plans ... 86
3.4.3. Gründe für das Scheitern des Collor-Plans ... 90
3.5. Der Collor-II-Plan (31. Januar 1991) ... 92
3.6. Ursachen der Inflationszyklen 1986 bis 1994 ... 93
3.6.1. Vergleichende Darstellung der Inflationszyklen 1986 bis 1994 ... 94
3.6.2. Die Bedeutung der öffentlichen Haushaltsdefizite für den Inflationsverlauf ... 96
Exkurs: Das Konzept der sogenannten Inflationssteuer ... 98
3.6.3. Indexierung als Stabilisierungshemmnis ... 102
3.6.4. Institutionelle Grundlagen des Inflationsprozesses 1985 bis 1994 104

4. Reform der Währungsverfassung in Brasilien 107
4.1. Definition und Zielsetzung einer Währungsreform unter dem Blickwinkel der Neuen Institutionenökonomik 107
4.1.1. Definition einer Währungsreform 107
4.1.2. Regelbindung staatlichen Verhaltens als Ziel einer Währungsreform 110
4.2. Reform der Geldverfassung 113
4.2.1. Currency-Board-System 114
4.2.1.2. Funktionsprinzipien eines Currency Board Systems 114
4.2.2.2. Vorteile und Risiken eines Currency Board Systems 115
4.2.2. Errichtung einer von politischen Weisungen unabhängigen Notenbank 117
4.3. Reform der Finanzverfassung 120
4.3.1. Regelbindung des Budgetprozesses 121
4.3.2. Leitlinien für eine Steuerreform 122
4.3.3. Kriterien für eine Reform des föderalen Finanzausgleichs 123
4.3.4. Finanzierung der öffentlichen Schuld 124
4.4. Flankierende Maßnahmen zur Flexibilisierung der Lohn- und Preissetzung 125
4.4.1. Desindexierung 125
4.4.2. Deregulierung 126
4.4.3. Privatisierung 127
4.4.4. Außenwirtschaftliche Liberalisierung 127

5. Der Real-Plan 129
5.1. Verlauf des Real-Planes 130
5.2. Analyse des Real-Planes 139
5.2.1 Geldpolitische Handlungsrechte 140
5.2.2. Budgetpolitische Handlungsrechte 142
5.2.3. Strukturelle mikroökonomische Reformen 144
5.3. Ausblick 146

Anhang 151

Literaturverzeichnis 163

Tabellen

Tabelle 1: Durchschnittliche jährliche Veränderung von Geldmenge, Preisniveau und realem Bruttosozialprodukt 1822-1985 40

Tabelle 2: Veränderung von Geldmenge, Preisniveau und realem Bruttosozialprodukt 1949 – 1964 47

Tabelle 3: Veränderung von Geldmenge, Preisniveau und realem Bruttosozialprodukt 1964 – 1973 49

Tabelle 4: Veränderung von Geldmenge, Preisniveau und realem Bruttosozialprodukt 1974 – 1985 53

Tabelle 5: Veränderung von Geldmenge M1, Preisniveau und Geldnachfrage M1/p während des Cruzado-Plans 1986 70

Tabelle 6: Veränderung des offiziellen Wechselkurses, des Agios am Parallel-Dollar-Markt und der Währungsreserven während des Cruzado-Plans 75

Tabelle 7: Veränderung der Geldmengenaggregate M1 und M4, des Preisniveaus und wirtschaftliche Aktivität während des Collor-Plans 1990 87

Tabelle 8: Überblick über Geldmengenexpansion, Wirtschaftswachstum, Haushaltsdefizite, Inflationsraten und Inflationssteueraufkommen 1985 – 1995 98

Tabelle 9: Veränderung des Preisniveaus, der Geldbasis, der Geldmenge M1, der Geldnachfrage und der Nominalzinsen während des Real-Plans 1994/1995 133

Tabelle 10: Wirtschaftliche Aktivität, Kapazitätsauslastung, Arbeitslosenrate beim Real-Plan 1994/1995 135

Abbildungen

Abbildung 1: Inflation in Brasilien 1985 – 1996 61
Abbildung 2: Reallohnentwicklung bei "backward-looking"-Indexierung 63
Abbildung 3: Reallohnentwicklung in der Disinflationsphase bei "backward-looking"-Indexierung 65
Abbildung 4: Der fiskalische Haushalt während des Cruzado-Plans 1986 72
Abbildung 5: Entwicklung der Handelsbilanz während des Cruzado-Plans 1986 74
Abbildung 6: Entwicklung der Handelsbilanz während des Collor-Plans 1990 88
Abbildung 7: Entwicklung der Geldnachfrage während der Stabilisierungsversuche 1986 – 1991 im Vergleich 95
Abbildung 8: Monatliche Inflationsraten der Stabilisierungsversuche 1986 – 1991 im Vergleich 97
Abbildung 9: Reale Absorption in Abhängigkeit von der Inflationsrate 100
Abbildung 10: Entwicklung der Handelsbilanz während des Real-Plans 1994 – 1996 136
Abbildung 11: Währungsreserven während des Real-Plans 1994 – 1996 137

Verzeichnis der Tabellen im Anhang

Tabelle A 1:	Inflationsrate, Inflationssteuer und inflationsbedingter Geldschöpfungsgewinn 1950 – 1993	153
Tabelle A 2:	Monatliche Inflationsraten während der Stabilisierungsversuche 1986 – 1991	154
Tabelle A 3:	Monatliche Änderungsraten der Geldmenge M1 1986 – 1991	155
Tabelle A 4:	Monatliche Änderungsraten der Geldbasis 1986 – 1991	156
Tabelle A 5:	Entwicklung der Geldnachfrage M1/p 1986 – 1991	157
Tabelle A 6:	Verhältnis M1 zu M4 1986 – 1991	158
Tabelle A 7:	Vergleich der Preissteigerungsraten 1986 – 1991	159
Übersicht A 8:	Übersicht über die Maßnahmen und Ergebnisse der Stabilisierungsversuche 1986 – 1994	160
Tabelle A 9:	Entwicklung der Handelsbilanz während des Real-Plans 1994 – 1996	161