Inhaltsüberblick

I Einführung und theoretische Grundlagen ........................................... 25
1 Einführung ................................................................. 27
2 Grundlagen der Inflationsproblematik – Inflationswirkungen .............. 41
3 Währungskorrektur und Indexierung .............................................. 83
4 Staatseinnahmen und "optimale" Inflation ...................................... 113

II Modelle der Inflationsursachen und Stabilisierung .......................... 137
5 Monetaristische Ansätze, Erweiterungen und orthodoxe Stabilisierung 139
6 Strukturalismus und Neokeynesianismus ........................................ 199
7 Wechselkurspolitik, Inflation und Stabilisierung .............................. 255
8 Zur Politischen Ökonomie der Inflation und Stabilisierung ............... 293
9 Zusammenfassung und Schlußbetrachtungen .................................... 357

III Anhänge ........................................................................... 363
A Erläuterungen zur Inflationsrechnung ............................................ 365
B Anmerkungen zu Modellen der Inflation und Stabilisierung ............. 383
C Modellanalyse der Wechselkursstabilisierung ................................ 415
Inhaltsverzeichnis

I Einführung und theoretische Grundlagen 25

1 Einführung 27
  1.1 Problemstellung und Ziel der Arbeit 27
  1.2 Inflation – Probleme, Erklärung und Stabilisierung: Zum Aufbau der Arbeit 28
  1.3 Strukturelle Rahmenbedingungen als Ursache hoher Inflationsraten in Lateinamerika 32
  1.4 Stabilisierungspolitik: Der begriffliche Rahmen 35
    1.4.1 Stabilität und Zielgrößen 35
    1.4.2 Stabilisierungsbedarf und Staatseingriffe 36
    1.4.3 Stabilisierungspolitik: Begriffliche Abgrenzungen 38
    1.4.4 Stabilisierungspolitik im Rahmen der Entwicklungspolitik 38
    1.4.5 Instrumente der Stabilisierungspolitik 40

2 Grundlagen der Inflationsproblematik – Inflationswirkungen 41
  2.1 Definitionen und Ausprägungen von Preisniveausteigerungen 41
    2.1.1 Inflationsindizes und ihre Problematik 41
    2.1.2 Inflationsbegriffe 43
    2.1.3 Stufen der Inflation und Inflationscharakteristika 47
    2.1.4 Bedingungen für das Auftreten hoher Inflationsraten 49
  2.2 Die realen Effekte von Inflation 52
    2.2.1 Beeinträchtigung der Geldfunktionen 52
    2.2.2 Verteilungswirkungen 54
      2.2.2.1 Vermögensbedingte Umverteilungswirkungen 55
      2.2.2.2 Umverteilungswirkungen aus laufenden Einkommen 59
      2.2.2.3 Umverteilung durch das Steuersystem 60
      2.2.2.4 Personelle Einkommensverteilung und Armut 64
      2.2.2.5 Außenwirtschaftliche Effekte und internationale Umverteilung 66
  2.2.3 Inflation und Wachstum 68
    2.2.3.1 Beschäftigungseffekte und die Phillips-Kurve 68
    2.2.3.2 Allokationseffekte 70
    2.2.3.3 Exkurs I: Inflation und Wachstum in der lateinamerikanischen Debatte 74

13
2.2.3.4 Exkurs II: Ergebnisse empirischer Untersuchungen ........................................ 75
2.2.4 Falsche Bewertung wirtschaftlicher Indikatoren ........................................ 77
2.2.5 Sozio-politische und andere nicht-ökonomische Effekte ...................................... 78

3 Währungskorrektur und Indexierung ........................................................................ 83
  3.1 Währungskorrektur im öffentlichen Haushalt ....................................................... 83
      3.1.1 Reale Zinsen und Währungskorrektur allgemein ........................................... 83
      3.1.2 Grundgedanken zur Währungskorrektur in Budgetdefiziten .......................... 84
      3.1.3 Staatsausgaben, Währungskorrektur und Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung ................................................................. 85
      3.1.4 Makroökonomische Effekte der Währungskorrekturzahlen ............................ 88
      3.1.5 Das operationale Budgetdefizit im Rahmen der Budgetkonzepte: Systematik und Rechtsfertigung ..................................................... 90
  3.2 Indexierung: Grundlagen, Anwendungsarten und Techniken ................................ 95
      3.2.1 Indexierung von Löhnen und anderen Einkommensgrößen ............................ 96
          3.2.1.1 Anpassung nach Anstößwerten ("trigger point adjustment") ................... 97
          3.2.1.2 Zeitabhängige, vergangenheitsorientierte Anpassung nach Spitzenwerten ("peak adjustment") ........................................... 98
          3.2.1.3 Zeitabhängige, zukunftssentorierte Anpassung nach Durchschnittswerten ("average adjustment") ........................................ 101
          3.2.1.4 Zusammengefasste Charakteristika der Lohnindexierung ........................ 103
      3.2.2 Indexierung von Steuern ................................................................................. 103
          3.2.2.1 Inflation und Einkommensteuer ............................................................... 104
          3.2.2.2 Inflationseffekte auf Unternehmensgewinne .......................................... 105
          3.2.2.3 Möglichkeiten der Ermittlung des steuerbaren Unternehmensgewinns .......... 106
      3.2.3 Indexierung von Geldvermögen ..................................................................... 109
          3.2.3.1 Argumente für Vermögensindexierung und ihr Gegenstand ..................... 109
          3.2.3.2 Grundlagen der Indexierung von Finanzvermögen ............................... 111

4 Staatseinnahmen und "optimale" Inflation .................................................................. 113
  4.1 Seigniorage, Inflationssteuer und optimale Geldmenge ....................................... 114
      4.1.1 Monetäre Seigniorage .................................................................................... 114
      4.1.2 Das Opportunitätskostenkonzept der Seigniorage ......................................... 118
      4.1.3 Fiskalische Seigniorage ................................................................................ 118
      4.1.4 Die Seigniorage anderer Finanzinstitutionen .............................................. 122
      4.1.5 Einkommensmaximierung eines monopolistischen Geldanbieters .................. 124
      4.1.6 Wohlfahrtswirkungen der Geldschöpfung und optimale Geldmenge .............. 128
  4.2 Steuereinnahmen und der "Tanzi-Effekt" ............................................................... 131
  4.3 Die optimale Kombination von Seigniorage und Steuern: Ein kurzer Überblick .... 135
II Modelle der Inflationsursachen und Stabilisierung 137

5 Monetaristische Ansätze, Erweiterungen und orthodoxe Stabilisierung 139
5.1 Das Modell von Cagan (1956) ........................................ 140
5.1.1 Quantitätstheoretische Grundlagen und die Modellgleichungen 140
5.1.2 Stabilität, Hyperinflation und Hyperdeflation bei Seignioragefinanzierung 143
5.1.3 Kritische Würdigung .................................................. 148
5.2 Rationale Erwartungen und Hyperinflation ............................ 150
5.2.1 Grundfragen zur Problematik der Erwartungsbildung 150
5.2.2 Cagansche Geldnachfrage unter rationalen Erwartungen und Kausalität 151
5.2.3 Paradoxa der Inflationsdynamik unter rationalen Erwartungen 155
5.2.4 Spekulationsblasen bei der Preisbildung .......................... 158
5.2.5 Geldnachfrage unter Erwartungen von Regimeänderungen 161
5.2.6 Kritische Würdigung und Implikationen für die Stabilisierung 163
5.3 Geldmengenstabilisierung bei adaptiven Erwartungen im erweiterten Modell (IS/LM) .................................................. 166
5.3.1 Die Modellgleichungen .................................................. 166
5.3.2 Die Trägheit des Modells und Implikationen für die Stabilisierungskosten 169
5.3.3 Allgemeine Dynamik des Modells .................................... 171
5.3.4 Stabilisierung nach der Geldmengenregel .......................... 172
5.3.4.1 Variablendynamik unter der Geldmengenregel 172
5.3.4.2 Stabilisierungskosten der Geldmengenregel 176
5.3.5 Stabilität bei Nachfrageschocks unter einer "Quantitätsgleichungs-Geldmengenregel" .............................................. 177
5.3.6 Instabilität bei Zinspolitik ............................................. 179
5.3.6.1 Stabilisierung des nominellen Zinssatzes 180
5.3.6.2 Stabilisierung des (erwarteten) realen Zinssatzes 180
5.3.6.3 Stabilisierung des aktuellen realen Zinssatzes 181
5.3.7 Dynamisch optimierte Stabilisierung ................................ 182
5.3.7.1 Das optimale Kontrollproblem ................................... 182
5.3.7.2 Stabilität unter optimaler Geldpolitik 184
5.3.7.3 Konjunktur und Inflation im Verlauf optimaler Stabilisierung .................................................. 187
5.3.7.4 Der Verlauf optimaler Geldmengensteuerung und Möglichkeiten der Fiskalpolitik 191
5.3.7.5 Gradualismus versus Schockbehandlung ........................ 194
5.3.7.6 Outputkosten optimaler Stabilisierungspolitik 195
5.3.8 Kritische Würdigung .................................................... 196

6 Strukturalismus und Neokeynesianismus 199
6.1 Strukturalismus I: Reale Rigiditäten im Agrarbereich (Parkin, 1991) ............ 201
6.1.1 Annahmen und Modellgleichungen ................................... 201
<table>
<thead>
<tr>
<th>Chapter</th>
<th>Title</th>
<th>Page</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>6.1.2</td>
<td>Sektorale und allgemeine statische Gleichgewichte</td>
<td>203</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1.3</td>
<td>Stabilität und Inflationsdynamik</td>
<td>205</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1.4</td>
<td>Stabilisierungsmöglichkeiten</td>
<td>206</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1.5</td>
<td>Kritische Würdigung und mögliche Erweiterungen</td>
<td>207</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2</td>
<td>Strukturalismus II: Inflation und Verteilungskonflikt (Camargo, 1991)</td>
<td>209</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2.1</td>
<td>Annahmen und Modellgleichungen</td>
<td>209</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2.2</td>
<td>Lohndynamik: Hyperinflation, Rezession und Inflationsträgheit</td>
<td>212</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2.3</td>
<td>Implikationen sektoraler Heterogenität im Arbeits- und Produktionsbereich</td>
<td>216</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2.4</td>
<td>Einkommenspolitik: Die Wirkung von Preiskontrollen</td>
<td>218</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2.5</td>
<td>Kritische Würdigung</td>
<td>219</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3</td>
<td>Neokeynesianismus I: Nomellne Rigiditäten im Lohnbereich</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.1</td>
<td>Grundlegende Implikationen der Lohnindexierung (Gray, 1976, und Fischer, 1977)</td>
<td>221</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.2</td>
<td>Neokeynesianische Grundlagen des Verteilungskonfliktes: Beharrungs-</td>
<td>225</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>inflation und die Begründung von Einkommenspolitik (Simonsen, 1986, 1989)</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.2.1</td>
<td>Annahmen und Modellgleichungen</td>
<td>225</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.2.2</td>
<td>Preisdynamik und Beharrungselemente</td>
<td>226</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.2.3</td>
<td>Implikationen für Einkommenspolitik und andere Maßnahmen</td>
<td>227</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3</td>
<td>Lohnstaffelung, die Phillips-Kurve und Geldpolitik (Taylor, 1979)</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3.1</td>
<td>Annahmen und Modellgleichungen</td>
<td>230</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3.2</td>
<td>Allgemeine Dynamik</td>
<td>232</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3.3</td>
<td>Beharrungs- tendenzen bei akkommodierender Geldpolitik</td>
<td>233</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3.4</td>
<td>&quot;Schockbehandlung&quot; oder: Implikationen der einfachen Geldmengenregel als Stabilisierungsmaßnahme</td>
<td>234</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3.3.5</td>
<td>Die Optimalität einer gradualistischen Stabilisierung</td>
<td>236</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4</td>
<td>Neokeynesianismus II: Nomellne Rigiditäten durch Mechanismen der Preissatz</td>
<td>239</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1</td>
<td>Grundlegende Implikationen zeitaabhängiger, gestaffelter Preisbildung bei monopolistischer Konkurrenz und die Rolle der Geldpolitik</td>
<td>239</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1.1</td>
<td>Annahmen und Modellgleichungen</td>
<td>239</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1.2</td>
<td>Allgemeine Dynamik</td>
<td>241</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1.3</td>
<td>Beharrungstendenzen bei akkommodierender Geldpolitik</td>
<td>242</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1.4</td>
<td>Implikationen einer &quot;Schockbehandlung&quot;</td>
<td>243</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.1.5</td>
<td>Die Optimalität einer gradualistischen Stabilisierung</td>
<td>243</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2</td>
<td>Monopolistische Konkurrenz, Maximin-Verhalten und Inflationsträgheit bei Stabilisierung (Simonsen, 1986)</td>
<td>244</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2.1</td>
<td>Annahmen und Modellgleichungen</td>
<td>245</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2.2</td>
<td>Maximierungsstrategien und Preisverhalten</td>
<td>247</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2.3</td>
<td>Inflationsträgheit bei Stabilisierung</td>
<td>250</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2.4</td>
<td>Die Rolle der Einkommenspolitik</td>
<td>252</td>
</tr>
<tr>
<td>6.4.2.5</td>
<td>Kritische Würdigung und mögliche Erweiterungen</td>
<td>253</td>
</tr>
</tbody>
</table>
7 Wechselkurspolitik, Inflation und Stabilisierung 255
    7.1 Zur Rolle des Wechselkurses: Erfahrungen und theoretische Ansätze 256
        7.1.1 Erfahrungen ................................................................. 256
        7.1.2 Stabilisierungspolitische Argumente für fixe Wechselkurse 257
            7.1.2.1 Ansätze ohne autonome Kapitalbewegungen 257
            7.1.2.2 Ansätze mit Kapitalmobilität 258
        7.1.3 Weitere Überlegungen, Alternativen und Folgerungen für die Wechselkurspolitik 259
            7.1.3.1 Fixe Wechselkurse: Die Rolle von Erwartungen und die Frage der Glaubwürdigkeit 259
            7.1.3.2 Freie Wechselkurse und stetige Anpassungen 260
            7.1.3.3 Stabilisierung des realen Wechselkurses 261
            7.1.3.4 Währungssubstitution und "currency boards" 262
    7.2 Stabilisierungsoptionen in offenen Volkswirtschaften und Implikationen 264
        7.2.1 Wechselkursregime in Stabilisierungsprogrammen im Überblick 264
        7.2.2 Nominelle und reale Aufwertung bei Geldmengen- und Wechselkursstabilisierung ("Overshooting") 265
            7.2.3 Instrumenteneinsatz, Indexierung und Implikationen für die Stabilisierungskosten 266
                7.2.3.1 Indexierung und Stabilisierung in der offenen Wirtschaft 266
                7.2.3.2 Stabilisierungskosten und ihr Zusammenhang zur realen Aufwertung 267
        7.2.3 Kosten von Geldmengen- und Wechselkursstabilisierung 269
            7.2.3.4 Kapitalverkehrskontrollen und Stabilisierungskosten 270
        7.2.4 Untypische Konjunkturzyklen infolge wechselkursgestützter Stabilisierungsprogramme und Erklärungsansätze 270
            7.2.4.1 Aussagen der Theorie vs. Erfahrungen 270
            7.2.4.2 Der beobachtete typische Verlauf wechselkursgestützter Stabilisierungsprogramme 271
            7.2.4.3 Erklärungsansätze der Theorie: Der Realzinseffekt 274
            7.2.4.4 Alternative Erklärungsansätze: Mangelnde Glaubwürdigkeit 276
    7.3 Modellanalysen wechselkursgestützter Stabilisierung 279
        7.3.1 Wechselkursgestützte Stabilisierung und die Phillips-Kurve: der Rezessions-Stabilisierungzyklus 279
            7.3.1.1 Die Modellgleichungen 279
            7.3.1.2 Die Rezessionsdynamik der Stabilisierung 281
        7.3.2 Wechselkursgestützte Stabilisierung im AS/AD-Modell: Eine erfreuliche Dynamik? 283
            7.3.2.1 Die Modellgleichungen 283
            7.3.2.2 Die Dynamik der Stabilisierung: Boom und Anpassung oder Instabilität 285
            7.3.2.3 Verlauf der Stabilisierung 288
            7.3.2.4 Stabilisierungsgewinne 289
        7.3.3 Kritische Würdigung, Probleme und Perspektiven 290
8 Zur Politischen Ökonomie der Inflation und Stabilisierung \hfill 293
  \hspace{1em} 8.1 Sozio-Politische Inflationsbegründungen: Erfahrungen \hfill 294
  \hspace{1em} 8.1.1 Bedingungen für das Auftreten hoher Inflationsraten und system-
      theoretische Überlegungen \hfill 294
  \hspace{1em} 8.1.1.1 Die Studie von Capie (1986) als Ausgangspunkt \hfill 295
  \hspace{1em} 8.1.1.2 Stilisierte ökonomische Fakten \hfill 296
  \hspace{1em} 8.1.1.3 Innere Konflikte und Legitimationsverlust des Staates \hfill 297
  \hspace{1em} 8.1.1.4 Inflatorische Monetisierung von Budgetdefiziten und Fol-
      geeffekten \hfill 298
  \hspace{1em} 8.1.1.5 Auswege aus der Stabilisierungskrise \hfill 300
  \hspace{1em} 8.1.2 Makroökonomischer Populismus \hfill 301
  \hspace{1em} 8.1.2.1 Populismus in Lateinamerika: allgemeine Definition \hfill 302
  \hspace{1em} 8.1.2.2 Sozialstruktur und politisches System als Ausgangsbedin-
      gung \hfill 305
  \hspace{1em} 8.1.2.3 Das Paradigma des makroökonomischen Populismus \hfill 307
  \hspace{1em} 8.1.2.4 Ablaufphasen populistischer Episoden \hfill 309
  \hspace{1em} 8.1.2.5 Maßnahmen und Verteilungswirkungen \hfill 310
  \hspace{1em} 8.1.2.6 Zukunftsaussichten, Gegenmaßnahmen und Alternativen: \hfill 312
      Die Chancen politischer Lernprozesse
  \hspace{1em} 8.2 Ausgewählte Modelle zur Politischen Ökonomie der Inflation und Stabi-
      lisierung \hfill 315
  \hspace{1em} 8.2.1 Glaubwürdigkeit, Zeittinkonsistenz und Reputation \hfill 316
  \hspace{1em} 8.2.1.1 Kategorien der Glaubwürdigkeit und verwandte Problem-
      sfelder \hfill 316
  \hspace{1em} 8.2.1.2 Einmalige Stabilisierung und Glaubwürdigkeit (Dornbusch, \hfill 319
      1988, 1991)
  \hspace{1em} 8.2.1.3 Geldpolitik, Erwartungen und Reputation (Backus und \hfill 323
      Driffill, 1985)
  \hspace{1em} 8.2.1.4 Unsichere Inflationskontrolle, Reputation und Gradualis-
      mus (Cukierman und Liviatan, 1992) \hfill 328
  \hspace{1em} 8.2.2 Probleme im politischen und institutionellen Umfeld \hfill 333
  \hspace{1em} 8.2.2.1 Wahlverhalten, Inflationsneigung und gradualistische Sta-
      bilisierung (Blanchard, 1985) \hfill 334
  \hspace{1em} 8.2.2.2 Inflationsneigung in Demokratien und Stabilisierung durch \hfill 338
  \hspace{1em} 8.2.2.3 Politische Instabilität und kollektive Kurzsichtigkeit bei \hfill 342
      Steuerreformen (Cukierman, Edwards und Tabellini, \hfill 346
      1992)
  \hspace{1em} 8.2.2.4 Inflationsdruck durch Seignioragewettbewerb (Aizenman, \hfill 348
      1992)
  \hspace{1em} 8.2.2.5 Wahlverhalten und Verhinderung von Stabilisierungsmäß-
      nahmen (Fernandez und Rodrik, 1991) \hfill 352
  \hspace{1em} 8.2.2.6 Koordinationsprobleme und Verzögerung von Stabilisie-
      rungsmaßnahmen (Alesina und Drazen, 1991)
9 Zusammenfassung und Schlußbetrachtungen 357

III Anhänge 363

A Erläuterungen zur Inflationsrechnung 365
A.1 Inflationsraten und Realwerte 365
A.1.1 Diskrete Inflationsraten und unterjährige Inflation 365
A.1.2 Stetige, momentane Inflationsraten und Approximationen 367
A.1.3 Berechnung von Realwerten: Die Deflationierung 369
A.1.4 Berechnung durchschnittlicher Realwerte 370
A.1.4.1 Der diskrete Fall 370
A.1.4.2 Der stetige Fall 371
A.2 Verzinste Anlagen bei Inflation 372
A.2.1 Reale und nominelle Zinsen 372
A.2.2 Wertverlust, Währungskorrektur und Inflationssteuer 373
A.2.3 Die Fisher-Gleichung und Inflationserwartungen 375
A.2.4 Berechnungen in stetiger Zeit 376
A.2.4.1 Zinsen 376
A.2.4.2 Währungskorrektur 376
A.2.4.3 Empirische Berechnungsanleitungen für die Währungskorrektur 377
A.2.4.4 Inflation und Wertverlust bei Fremdwährungsanlagen 378
A.2.5 Annuitätäszahlungen bei Inflation 380

B Anmerkungen zu Modellen der Inflation und Stabilisierung 383
B.1 Adaptive Erwartungen 383
B.1.1 Adaptive Erwartungen in diskreter Zeit 384
B.1.1.1 Grundlagen und Lösung der Differenzengleichung 384
B.1.1.2 Die durchschnittliche Verzögerung 385
B.1.2 Adaptive Erwartungen in stetiger Zeit 386
B.1.2.1 Grundlagen und Lösung der Differentialgleichung 386
B.1.2.2 Die durchschnittliche Verzögerung 387
B.2 Rationale Erwartungen 388
B.2.1 Algebraische Grundlagen 388
B.2.2 Erwartungs-Differenzengleichungen: Preisprognose bei Caganscher Geldnachfrage und allgemeine Form 389
B.2.3 Lösung und Bedingungen für Stabilität 389
B.2.4 Zur Lösung gemischter Prozesse 391
B.3 Die allgemeine Stabilitätsbedingung im Cagan-Modell 392
B.4 Nichtinflatorische Staatschuldenarithmetic in wachsenden Volkswirtschaften 395
B.4.1 Nichtinflatorische Defizitfinanzierung aus Seigniorage 395
B.4.2 Defizitfinanzierung aus Staatsanleihen: Der einfache Fall 396
B.4.3 Defizitfinanzierung aus Staatsanleihen: Der Fall mit Rückkopplungseffekten 398
B.5 Partialanalytische Grundlagen der Wirkung von Preiskontrollen .......... 401
B.6 Inflation bei gestaffelter Lohnanpassung ..................................... 403
  B.6.1 Der diskrete Fall: Konvergenzbeweis ..................................... 403
  B.6.2 Der stetige Fall ................................................................. 405
    B.6.2.1 Das Modell und seine grundlegenden Zusammenhänge ...... 405
    B.6.2.2 Die Inflationsraten des Modells und Beweise .............. 407
    B.6.2.3 Stabilisierung: Beweis der Nicht-Neutralität ............... 411
    B.6.2.4 Die gradualistische ”D-Day”-Stabilisierung ................. 412

C Modellanalyse der Wechselkursstabilisierung 415
  C.1 Das erweiterte Phillips-Kurven-Modell .................................... 415
    C.1.1 Die Gleichungen des Systems .......................................... 415
    C.1.2 Erwartungsträgheit und Implikationen für die Stabilisierungskosten ................................................................. 417
    C.1.3 Die Dynamik von Konjunktur und Inflation sowie Bedingungen für die Stabilität ..................................................... 418
  C.2 Das erweiterte AS/AD-Modell ................................................. 420
    C.2.1 Die Gleichungen des Systems .......................................... 420
    C.2.2 Die Dynamik der erwarteten Inflation ................................ 422
    C.2.3 Die Dynamik von Konjunktur und Inflation sowie Bedingungen für die Stabilität ..................................................... 424
    C.2.4 Anpassungen im Anfangsniveau der Variablen und Stabilisierungsverlauf ................................................................. 429
    C.2.5 Stabilisierungskosten .......................................................... 433

Literaturverzeichnis 437
Tabellenverzeichnis

1.1 Inflation weltweit und in Lateinamerika ......................................................... 33
1.2 Kenndaten des "verlorenen Jahrzehnts" in Lateinamerika .............................. 34
2.1 Typische Fälle von Hyperinflation ................................................................. 45
2.2 Typische Länder mit chronischer Inflation ...................................................... 46
2.3 Inflation, Realzinsen, Investition und Wachstum ........................................... 57
2.4 Abschreibung und besteuerter Gewinn bei Inflation ....................................... 63
3.1 Vergangenheitsorientierte Indexierung (Spitzenanpassung) – Berechnungs-
beispiele .................................................................................................................. 100
4.1 Seigniorageeinnahmen in ausgewählten Ländern, 1975-1985 ...................... 115
4.2 Auswirkungen des Tanzi-Effekts auf die realen Steuereinnahmen .............. 133
7.1 Ausgewählte Fälle wechselkursgestützter Stabilisierung chronisch hoher
Inflationsraten: Maßnahmen ................................................................................. 272
7.2 Ausgewählte Fälle wechselkursgestützter Stabilisierung chronisch hoher
Inflationsraten: Ergebnisse .................................................................................. 273
8.1 Populistische Perioden in acht Ländern Lateinamericas ................................. 303
8.2 Populistische Regime in Lateinamerika ............................................................. 304
8.3 Auszahlungsmatrix bei "schwacher" und "starker" Regierung ......................... 325
A.1 Inflationsraten – Berechnungsbeispiele ......................................................... 369
A.2 Währungskorrektur (Realwertverlust) – Berechnungsbeispiele ....................... 374
A.3 Annuitätäten bei Inflation – Berechnungsbeispiele ......................................... 380

Verzeichnis der Abbildungen

1.1 Die gesamtwirtschaftlichen Stabilisierungsziele im "Magischen Fünfeck" ........ 37
1.2 Stabilisierungspolitik im Rahmen der Entwicklungspolitik ........................... 39
2.1 Das ökonomische Subsystem im sozialen Gesamtsystem ................................... 79
3.1 Die Konzepte des Budgetdefizits .................................................................... 92
3.2 Reallohenentwicklung bei der Spitzen-Anpassungsmethode ......................... 98
3.3 Reallohn bei Halbierung der Anpassungsintervalle ........................................ 99
3.4 Reallohn bei der Durchschnitts-Anpassungsmethode ..................................... 102
3.5 Vereinfachte Unternehmensbilanz zum Reinvermögensvergleich .................. 107
4.1 Die vereinfachte Bilanzstruktur einer Notenbank .......................................... 120
4.2 Die "Seigniorage-Lafferkurve" ........................................................................ 125
4.3 Die Wohlfahrtswirkungen der Geldschöpfung ............................................... 129
5.1 Seigniorage und Inflationseynamik im Cagan-Modell .................................. 145
<table>
<thead>
<tr>
<th>Section</th>
<th>Page</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>5.2 Seigniorage und Inflationsdynamik bei rationalen Erwartungen</td>
<td>156</td>
</tr>
<tr>
<td>5.3 Stabilisierung nach der Geldmengenregel: Phasenebene</td>
<td>174</td>
</tr>
<tr>
<td>5.4 Stabilisierung nach der Geldmengenregel: Geldmenge und Preise</td>
<td>175</td>
</tr>
<tr>
<td>5.5 Optimale monetäre Stabilisierung: Phasenebene</td>
<td>186</td>
</tr>
<tr>
<td>5.6 Optimale monetäre Stabilisierung: Outputlücke und Inflation</td>
<td>189</td>
</tr>
<tr>
<td>5.7 Optimale monetäre Stabilisierung: Geldmenge und Preise</td>
<td>191</td>
</tr>
<tr>
<td>6.1 Inflation bei Angebotsstarrheit im Agrarsektor</td>
<td>204</td>
</tr>
<tr>
<td>6.2 Beschäftigungs- und Lohndynamik bei Verteilungskonflikt</td>
<td>215</td>
</tr>
<tr>
<td>6.3 Schockbehandlung und Gradualismus bei Lohnstaffelung</td>
<td>237</td>
</tr>
<tr>
<td>7.1 Wechselkursstabilisierung im Phillips-Kurven-Modell: Phasenebene</td>
<td>282</td>
</tr>
<tr>
<td>7.2 Wechselkursstabilisierung im AS/AD-Modell: Phasenebene</td>
<td>286</td>
</tr>
<tr>
<td>7.3 Variablenverläufe bei wechselkursgestützter Stabilisierung</td>
<td>289</td>
</tr>
<tr>
<td>8.1 Inflation als sozio-politisches Phänomen</td>
<td>296</td>
</tr>
<tr>
<td>8.2 Inflationsstrategien bei Instrumentenunsicherheit</td>
<td>331</td>
</tr>
<tr>
<td>8.3 Wahlverhalten und Stabilisierungsreaktionen</td>
<td>335</td>
</tr>
<tr>
<td>8.4 Reformwiderstand und Wahlverhalten bei individuell-spezifischer Unsicherheit</td>
<td>350</td>
</tr>
<tr>
<td>A.1 Verzerrung realer Annuitätszahlungen bei Inflation</td>
<td>381</td>
</tr>
<tr>
<td>B.1 Stabilität im Cagan-Modell</td>
<td>394</td>
</tr>
<tr>
<td>B.2 Reale Schuldendynamik</td>
<td>400</td>
</tr>
<tr>
<td>B.3 Die partialanalytische Wirkung von Preiskontrollen</td>
<td>401</td>
</tr>
</tbody>
</table>