

Inhaltsverzeichnis

Einführung.....	13
I. Problemstellung.....	13
II. Vorgehensweise.....	16
A. Grundlegende Aspekte der Systemtransformation.....	19
I. Ausgangsbedingungen.....	19
II. Elemente des Transformationsprozesses.....	25
1. Fiskalische und monetäre Stabilisierung.....	26
2. Deregulierung und Liberalisierung.....	29
3. Die Etablierung privater Property Rights.....	32
4. Die Reformen der Institutionen, des Rechts- und Verwaltungssysteme.....	36
III. Die nachhaltige Ausgestaltung des Reformpfads.....	38
1. Probleme des Timing und Sequencing.....	39
2. Glaubwürdigkeit.....	41
IV. Zusammenfassung.....	42
B. Die Rolle der außenwirtschaftlichen Öffnung.....	44
I. Merkmale zentral gelenkten Außenhandels.....	45
1. Das sozialistische Außenhandelssystem.....	45
2. Die regionale Integration innerhalb des RGW.....	47
3. Grundlegende Merkmale des Westhandels.....	54
4. Zusammenfassung.....	57
II. Der „Minimum Bang“ der außenwirtschaftlichen Öffnung.....	57
1. Die Funktion der außenwirtschaftlichen Öffnung.....	58
2. Die Außenhandelsliberalisierung.....	60
3. Die Einführung der Währungskonvertibilität.....	64
a) Leistungsbilanz- versus Kapitalbilanzkonvertibilität.....	66
b) Interne versus externe Konvertibilität.....	68
4. Zusammenfassung.....	70
III. Die Rolle der Wechselkurspolitik für die Nachhaltigkeit des Stabilisierungsprogramms.....	71
1. Der trade-off der Wechselkurspolitik.....	71
2. Die Anforderungen an die Wechselkurspolitik in den LIT.....	73
C. Wechselkurspolitik und makroökonomische Stabilisierung.....	76
I. Die Bestimmung realer Wechselkurse.....	76
1. Ein Überblick über die theoretischen Konzepte.....	77
2. Die Bestimmung eines gleichgewichtigen realen Wechselkurses.....	79
3. Die Implikationen für die LIT.....	81

II. Preisniveaustabilisierung bei festen und flexiblen Wechselkursen.....	82
1. Die Grundlagen des Modells.....	83
2. Feste Wechselkurse als nominale Anker.....	86
a) Ökonomische und institutionelle Voraussetzungen.....	87
b) Die Glaubwürdigkeit eines nominalen Ankers.....	90
3. Flexible Wechselkurse und interne Regelbindung.....	92
a) Ökonomische und institutionelle Voraussetzungen.....	92
b) Die Glaubwürdigkeit des Anpassungsprogramms.....	94
III. Die Rolle exogener Schocks und struktureller Charakteristika für die Wahl des Wechselkursregimes.....	98
1. Die Anpassungskosten aufgrund nominaler und realer Schocks.....	98
2. Die Vorteile regelgebundener Wechselkursanpassungen.....	101
3. Auswirkungen zunehmender internationaler Kapitalmobilität.....	103
IV. Schlußfolgerungen.....	105
1. Kosten und Nutzen der Wechselkursregime im Transformationsprozeß	105
2. Die Erfahrungen in den Entwicklungsländern.....	106
 D. Abwertungen, Außenhandelsliberalisierung und internationale Wettbewerbs- fähigkeit.....	109
I. Die Effekte nominaler Abwertungen.....	109
1. Die Wirkungen der Abwertungen im Transformationsprozeß.....	109
2. Überblick über die theoretischen Ansätze.....	111
a) Die traditionelle Zahlungsbilanztheorie.....	112
b) Der strukturalistische Ansatz.....	113
II. Gesamtwirtschaftliche Effekte der Abwertung in einem Zwei-Sektoren- Modell.....	114
1. Die Anpassungen in den einzelnen Sektoren.....	114
a) Der internationale Sektor.....	114
b) Der inländische Sektor.....	116
2. Die Wirkungen der Abwertung auf das gesamtwirtschaftliche Angebot	117
a) Abwertungen und Kostensteigerungen.....	117
aa) Abwertung und Lohnkostenentwicklung.....	119
bb) Abwertung und importierte Inputs.....	121
b) Die Preiselastizität des Exportangebots.....	125
3. Nachfrageseitige Abwertungseffekte.....	126
III. Nutzen und Kosten der Abwertungsstrategie in den LIT.....	129
 E. Die Wechselkurspolitik im Ländervergleich.....	131
I. Probleme der Auswahl und Messung geeigneter Indizes.....	131
1. Die Auswahl der Wechselkursindizes.....	131
a) Nominale Wechselkursindizes.....	132
b) Reale Wechselkursindizes.....	133
2. Statistische Probleme bei der Erfassung makroökonomischer Größen...	136
3. Methodische Probleme bei der Beurteilung der Wechselkurspolitik.....	137
II. Polen.....	139
1. Die Reformen im Überblick.....	139

a) Die außenwirtschaftlichen Reformen.....	140
2. Der Wechselkurs als nominaler Anker.....	145
3. Abwertungen und außenwirtschaftliche Öffnung.....	150
a) Die Abwertung zu Beginn des Transformationsprozesses.....	150
b) Die Maßnahmen im weiteren Verlauf des Transformations- prozesses.....	153
4. Die Nachhaltigkeit des Reformprogramms.....	158
III. Die CSFR und Tschechische Republik.....	160
1. Die Reformen im Überblick.....	160
2. Die Nachhaltigkeit des Ankers.....	163
3. Abwertungen und außenwirtschaftliche Öffnung.....	168
4. Die Nachhaltigkeit des Reformprogramms.....	172
IV. Ungarn.....	174
1. Die Reformmaßnahmen im Überblick.....	174
2. Das Stabilisierungsprogramm.....	178
3. Wechselkurspolitik und internationale Wettbewerbsfähigkeit.....	182
4. Die Nachhaltigkeit des Reformprogramms.....	186
F. Schlußbemerkung.....	188
Anhang.....	192
Anhang I Ausgewählte Indikatoren zur Beurteilung der Wechselkurspolitik in Polen.....	192
Anhang II Ausgewählte Indikatoren zur Beurteilung der Wechselkurspolitik in der CSFR und ab 1993 der Tschechischen Republik.....	196
Anhang III Ausgewählte Indikatoren zur Beurteilung der Wechselkurspolitik in Ungarn.....	201
Anhang IV Ausgewählte Wirtschaftsdaten im Ländervergleich.....	204
Literaturverzeichnis.....	212
Sachregister.....	228

Tabellenverzeichnis

Tab. 1	Betriebsgrößenvergleich zwischen Ungarn und westlichen Industrieländern.....	35
Tab. 2	Warenzusammensetzung des RGW-Handels.....	56
Tab. 3	Überblick über die nominalen und realen Wechselkursindizes....	132
Tab. 4	Überblick über die wichtigsten außenwirtschaftlichen Reformmaßnahmen in Polen von 1990-1994.....	142
Tab. 5	Ausgewählte Kennzahlen der Wirtschaftsentwicklung Polens.....	144
Tab. 6	Defizitfinanzierung durch die Banken in Polen.....	148
Tab. 7	Die Entwicklung des polnischen Außenhandels im Überblick.....	155
Tab. 8	Überblick über die wichtigsten außenwirtschaftlichen Reformmaßnahmen in der Tschechischen Republik von 1990-1994.....	162
Tab. 9	Ausgewählte Kennzahlen der Wirtschaftsentwicklung der Tschechischen Republik.....	164
Tab. 10	Die Entwicklung des tschechischen Außenhandels im Überblick.....	170
Tab. 11	Überblick über die wichtigsten außenwirtschaftlichen Reformmaßnahmen in Ungarn von 1990 - 1994.....	176
Tab. 12	Ausgewählte Kennzahlen der Wirtschaftsentwicklung Ungarns.....	179
Tab. 13	Die Entwicklung des ungarischen Außenhandels im Überblick.....	184
Tab. 14	Offizielle Wechselkurse in Polen.....	192
Tab. 15	Ausgewählte Wechselkursindizes für Polen.....	192
Tab. 16	Die Entwicklung außenwirtschaftlicher Kennzahlen in Polen.....	193
Tab. 17	Ausgewählte Staatseinnahmen und Staatsausgaben.....	194
Tab. 18	Konsolidierte Bilanz des Bankensystems.....	195
Tab. 19	Offizielle Wechselkurse in der CSFR.....	196
Tab. 20	Ausgewählte Wechselkursindizes.....	196
Tab. 21	Die Entwicklung ausgewählter außenwirtschaftlicher Kennzahlen der CSFR.....	197

Tab. 22	Ausgewählte Kennzahlen der wirtschaftlichen Entwicklung der CSFR.....	198
Tab. 23	Die Entwicklung ausgewählter außenwirtschaftlicher Kennzahlen der TR.....	198
Tab. 24	Ausgewählte Zahlungsbilanzkonten der TR in konvertierbaren Währungen.....	199
Tab. 25	Die Neuorientierung des Außenhandels.....	200
Tab. 26	Offizielle Wechselkurse in Ungarn.....	201
Tab. 27	Ausgewählte Wechselkursindizes.....	201
Tab. 28	Die Entwicklung ausgewählter außenwirtschaftlicher Kennzahlen in Ungarn.....	202
Tab. 29	Ausgewählte Zahlungsbilanzkonten.....	203
Tab. 30	Die Reorientierung des ungarischen Außenhandels.....	203
Tab. 31	Implizite Rubel-Dollar Wechselkurse.....	204
Tab. 32	Implizite Importsubventionen im Rubelhandel.....	204
Tab. 33	Verschuldung der RGW-Länder in konvertibler Währung.....	205
Tab. 34	Handel der RGW-Länder mit westlichen Industrieländern.....	205
Tab. 35	Die Veränderung der Terms of Trade.....	206
Tab. 36	Auslandsverschuldung und Schuldenquote.....	206
Tab. 37	Offizielle Wechselkurse und Parallelmarktkurse im Ländervergleich.....	207
Tab. 38	Exportorientierung und Rentabilität in der polnischen Industrie.....	207
Tab. 39	Exportorientierung und Rentabilität in der ungarischen Industrie.....	208
Tab. 40	Warenzusammensetzung im Außenhandel 1993.....	209
Tab. 41	Exporte in die OECD-Länder nach Warenkategorien 1988 - 1992.....	210
Tab. 42	Mittel- und langfristige Kredite auf internationalen Finanzmärkten von 1988 - 1993.....	210
Tab. 43	Joint Ventures und ausländische Direktinvestitionen.....	211

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1	Die Anpassungen im Zuge der außenwirtschaftlichen Öffnung.....	62
Abb. 2	Stabilisierungsprogramme mit festen Wechselkursen.....	84
Abb. 3	Stabilisierungsprogramme mit flexiblen Wechselkursen.....	93
Abb. 4	Auswirkungen verschiedener Schocks auf die Preisentwicklung.....	96
Abb. 5	Anpassungskosten in Abhängigkeit von einzelnen Wechselkursregimen.....	99
Abb. 6	Abwertung im internationalen Sektor.....	115
Abb. 7	Abwertung im inländischen Sektor.....	116
Abb. 8	Wertschöpfung und Protektion im Sektor eines handelbaren Endproduktes.....	123
Abb. 9	Die Entwicklung ausgewählter Wechselkursindizes in Polen 1990 - 1994.....	151
Abb. 10	Die Entwicklung der polnischen Handels- und Leistungsbilanz 1990 - 1994.....	156
Abb. 11	Die Entwicklung ausgewählter Wechselkursindizes in der TR 1990 - 1994.....	170
Abb. 12	Die Entwicklung ausgewählter Wechselkursindizes in Ungarn 1990 - 1994.....	183
Abb. 13	Die Entwicklung der ungarischen Handels- und Leistungsbilanz 1990 - 1994.....	184