

<b>Teil I Zahlungsbilanz und Wechselkurse.....</b>	<b>1</b>
<b>Kapitel 1 Gegenstand und Bedeutung.....</b>	<b>1</b>
Literaturhinweise.....	2
<b>Kapitel 2 Die Zahlungsbilanz.....</b>	<b>3</b>
2.1 Inhalt und methodische Grundlagen .....	3
2.1.1 Historischer Rückblick .....	3
2.1.2 Aufbau und Präsentation .....	4
2.1.3 Methodische Grundlagen.....	6
2.1.3.1 Wirtschaftliche Transaktionen.....	6
2.1.3.2 Inländerkonzept .....	7
2.1.3.3 Prinzip der doppelten Buchhaltung .....	7
2.1.3.4 Bewertung der Transaktionen.....	8
2.1.3.5 Zeitpunkt der Erfassung von Transaktionen.....	9
2.1.3.6 Ergänzung der Zahlungsbilanz durch außenwirtschaftliche Bestandsstatistiken .....	10
2.2 Gliederung der deutschen Zahlungsbilanz.....	10
2.2.1 Hauptposten der Zahlungsbilanz .....	10
2.2.2 Struktur und Entwicklung der Teilbilanzen .....	15
2.2.2.1 Leistungsbilanz .....	15
2.2.2.2 Kapitalbilanz.....	19
2.2.2.3 Devisenbilanz.....	22
2.2.2.4 Aktuelle Entwicklung .....	23
Literaturhinweise.....	33
<b>Kapitel 3 Devisenmarkt und Wechselkurs .....</b>	<b>35</b>
3.1 Funktion und Bedeutung des Devisenmarktes.....	35
3.2 Volumen und Struktur des weltweiten Devisenhandels .....	40
3.3 Wechselkurs und Devisenbörse .....	47
3.4 Bestimmungsfaktoren von Wechselkursen .....	52
3.5 Der Devisenbericht im Wirtschaftsteil der Tageszeitung .....	59
3.6 Devisengeschäfte.....	64
3.6.1 Kursarbitrage .....	64
3.6.2 Zinsarbitrage .....	66
3.6.3 Devisenspekulation.....	69
3.7 Effektiver Wechselkurs, realer Wechselkurs und internationale Wettbewerbsfähigkeit .....	72
3.7.1 Effektiver Wechselkurs (nominaler Außenwert) .....	72
3.7.2 Realer effektiver Wechselkurs (realer Außenwert).....	73
3.7.3 Internationale Wettbewerbsfähigkeit.....	73
3.8 Finanzmarkttheorie des Wechselkurses .....	74
3.8.1 Der Devisenmarkt als Bestandhaltemarkt .....	74
3.8.2 Anpassungsprozesse auf internationalen Finanzmärkten.....	75
3.8.3 Überschießen der Wechselkurse: overshooting .....	88
3.9 Ergänzende Ansätze zur Erklärung der Wechselkursdynamik .....	91

3.9.1 Spekulative Blasen .....	92
3.9.2 Chaotische Wechselkursdynamik.....	98
3.10 Politisierung der Wechselkurse.....	109
<b>Literaturhinweise.....</b>	<b>123</b>
<b>Kapitel 4 Wechselkurssysteme.....</b>	<b>133</b>
4.1 Funktionsweise flexibler Wechselkurse.....	134
4.1.1 Wechselkursbildung .....	134
4.1.2 Wechselkurseffekte und Wettbewerbsfähigkeit.....	139
4.2 Idealtypische und realtypische Wechselkursregelungen .....	141
4.2.1 Klassifikation von Wechselkurssystemen .....	142
4.2.2 Kriterien für die Wahl eines Wechselkursregimes.....	154
4.3 Goldstandard und Golddevisenstandard .....	158
4.3.1 Klassischer Goldstandard .....	159
4.3.2 Golddevisenstandard .....	164
4.4 Bretton Woods-System (BWS).....	165
4.4.1 Konstruktionselemente des BWS.....	166
4.4.1.1 Wechselkursregelung.....	166
4.4.1.2 Reserveregelung .....	169
4.4.1.3 Anpassungsregelung.....	170
4.4.2 Ursachen für den Zusammenbruch des BWS .....	171
4.4.2.1 Mangelnde Synchronisation der Wirtschaftspolitik.....	172
4.4.2.2 Währungsreserveverluste der USA durch Vertrauensschwund	174
4.4.3 Letzte Versuche zur Rettung des BWS .....	177
4.5 Managed floating.....	181
4.6 Europäisches Währungssystem (EWS).....	183
4.6.1 Europäische Währungseinheit (ECU).....	183
4.6.2 Wechselkursmechanismus.....	185
4.6.3 Kreditmechanismen.....	186
4.6.4 Konzeption und Wirklichkeit des EWS .....	187
4.6.4.1 Externe Stabilität .....	188
4.6.4.2 Interne Stabilität .....	189
4.6.4.3 Ankerwährungsfunktion der DM .....	189
4.6.4.4 Währungskrisen 1992 und 1993 .....	190
4.6.4.5 Fazit .....	191
<b>Literaturhinweise.....</b>	<b>195</b>
<b>Kapitel 5 Zahlungsbilanzgleichgewicht / Außenwirtschaftliches</b>	
<b>Gleichgewicht.....</b>	<b>198</b>
5.1 Ausgleich der Devisenbilanz als monetärer	
Zahlungsbilanzausgleich.....	199
5.2 Ausgleich der Leistungsbilanz als realwirtschaftlicher	
Zahlungsbilanzausgleich.....	200

---

5.3 Ausgleich der autonomen Transaktionen als grundlegendes Konzept .....	200
<b>Literaturhinweise.....</b>	<b>206</b>
<b>Kapitel 6 Mechanismen zum Ausgleich der Leistungsbilanz .....</b>	<b>207</b>
6.1 Überblick .....	207
6.2 Wechselkursmechanismus .....	208
6.2.1 Automatischer Mechanismus versus induzierter Anpassungsprozess .....	208
6.2.2 Abwertungseffekte und Marshall-Lerner-Bedingung .....	209
6.2.3 Graphische Analyse .....	213
6.2.4 Kritik am Elastizitätenansatz .....	216
6.2.5 J-Kurve .....	217
6.3 Einkommensmechanismus .....	219
6.3.1 Grundlagen .....	219
6.3.2 Exportmultiplikator .....	220
6.3.3 Leistungsbilanzmultiplikator .....	221
6.4 Geldmengen-Preis(niveau)-Mechanismus .....	222
6.4.1 Grundlagen .....	222
6.4.2 Geldmengeneffekte von Devisenmarktinterventionen .....	223
6.4.3 Monetärer Ansatz der Zahlungsbilanz- und Wechselkurs- theorie .....	225
<b>Literaturhinweise.....</b>	<b>228</b>