$L^* \Leftrightarrow \frac{w}{p} = \frac{dY}{dL}$ ← $p\uparrow$?

1) $p\uparrow \rightarrow \frac{w}{p}\downarrow \rightarrow L\uparrow$ bei Lohnillusion
$w = const$
...

2) $p\uparrow \rightarrow Y = \underline{p} \cdot X$
$\rightarrow Y\uparrow \rightarrow \frac{dY}{dL}\uparrow \rightarrow L\uparrow$

aber: $\Delta Y \; Y^s > Y^o$
↳ Nachfrage der Staat
Export

Offene Volkswirtschaften

↓

wi. Beziehungen zum Ausland

↓

(1) Offenheitsgrad $= \frac{(EXP + IMP)/2}{BIP}$ ← GGW

$OG_D \sim 0{,}37$
$OG_{USA} \sim 0{,}14$
$OG_{MEX} \sim 0{,}66$

Gründe für AH

1. Ressourcenmangel
2. Kostenunterschiede
3. Ricardo 1817: komparative Vorteile

* 1-Land-Prinzip
PA 1+2

- 1 fortgeschrittenes Land mit Produktivitätsunterschieden
- Faktorallokation in produktivste Branche
- ↑ Auslagerung und Zukauf der anal. Güter

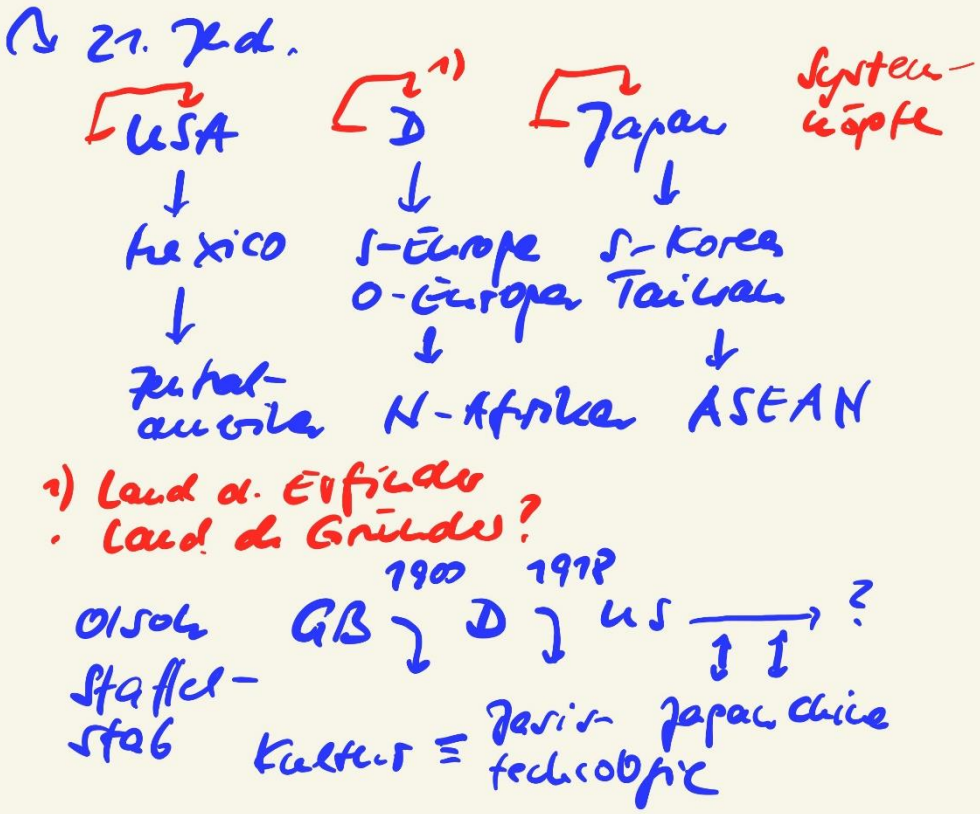
Ricardo + 15 Jahre

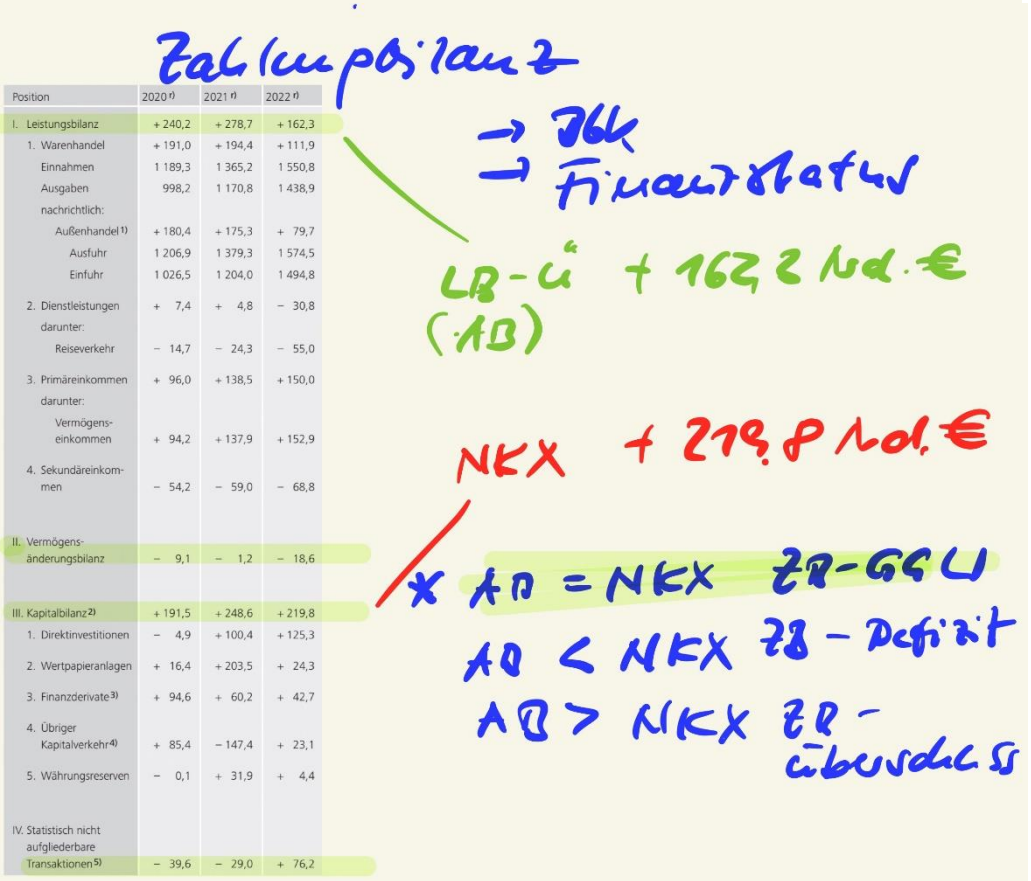
	GB		PORT	+ Prod.
LW	++	← 1	++	
IND	+++	→ 2	+	

Nur-so-da-Land

Faktor-allokation

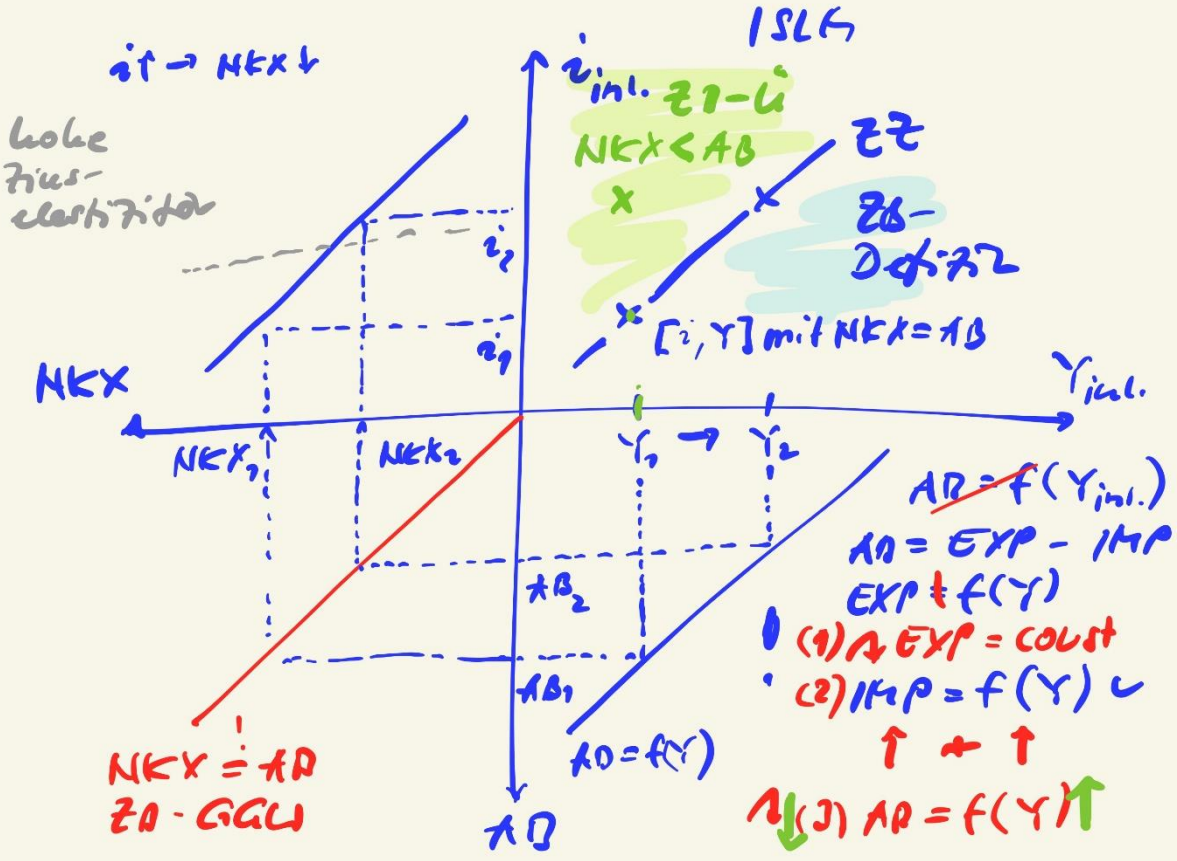
W-effekte durch Konzentration auf prod. Branche >> W-verluste durch Auslagerung und Zukauf





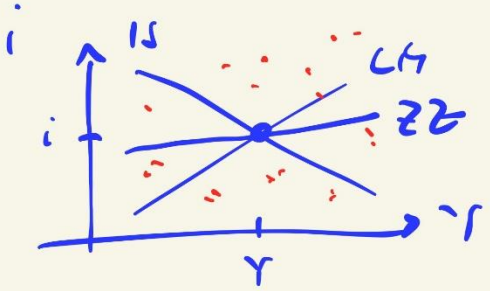
Position	2020 1)	2021 1)	2022 1)
I. Leistungsbilanz	+ 240,2	+ 278,7	+ 162,3
1. Warenhandel	+ 191,0	+ 194,4	+ 111,9
Einnahmen	1 189,3	1 365,2	1 550,8
Ausgaben	998,2	1 170,8	1 438,9
nachrichtlich:			
Außenhandel 1)	+ 180,4	+ 175,3	+ 79,7
Ausfuhr	1 206,9	1 379,3	1 574,5
Einfuhr	1 026,5	1 204,0	1 494,8
2. Dienstleistungen	+ 7,4	+ 4,8	− 30,8
darunter:			
Reiseverkehr	− 14,7	− 24,3	− 55,0
3. Primäreinkommen	+ 96,0	+ 138,5	+ 150,0
darunter:			
Vermögens-einkommen	+ 94,2	+ 137,9	+ 152,9
4. Sekundäreinkommen	− 54,2	− 59,0	− 68,8
II. Vermögens-änderungsbilanz	− 9,1	− 1,2	− 18,6
III. Kapitalbilanz 2)	+ 191,5	+ 248,6	+ 219,8
1. Direktinvestitionen	− 4,9	+ 100,4	+ 125,3
2. Wertpapieranlagen	+ 16,4	+ 203,5	+ 24,3
3. Finanzderivate 3)	+ 94,6	+ 60,2	+ 42,7
4. Übriger Kapitalverkehr 4)	+ 85,4	− 147,4	+ 23,1
5. Währungsreserven	− 0,1	+ 31,9	+ 4,4
IV. Statistisch nicht aufgliederbare Transaktionen 5)	− 39,6	− 29,0	+ 76,2

ZA - GGW → ISLM - Modell
(NEX = AB)
Kundell-Fleming - Mod.



Anwendung

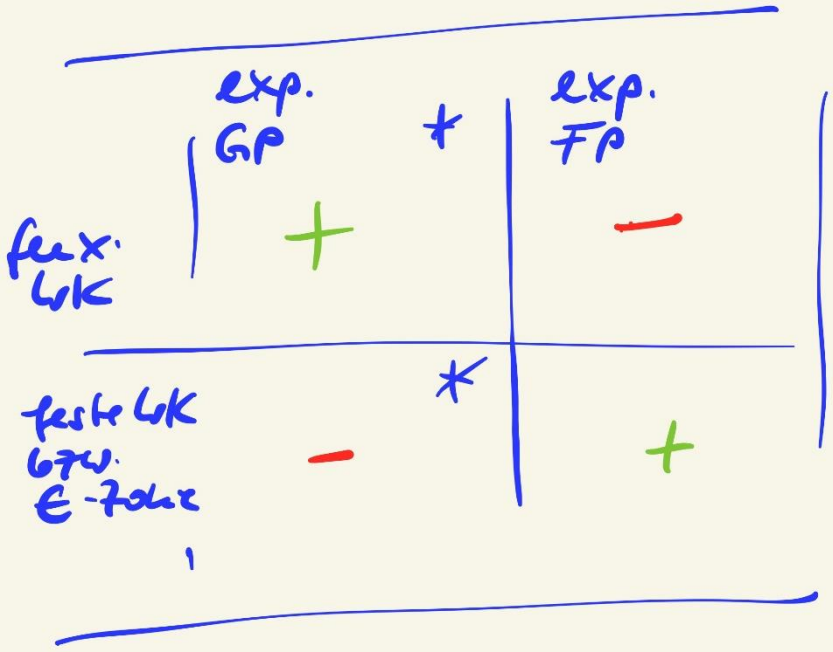
* PAZ



geringe Kopplung durch hohe Zinselastizität der NKX

ZZ

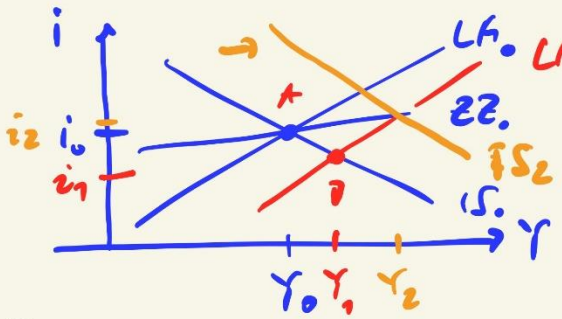
Y↑ → mehr IMP↑
→ bei EXP = const
→ AB↓
um NKX = AB
(ZB-GGW)
→ NKX↓ durch
i↑



① exp. GP bei fix. LK

Bsp. USA 2008 zum EUR-Raum

USA

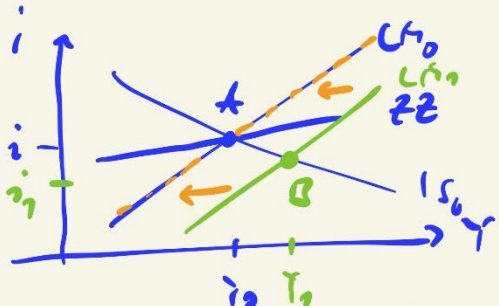


1. MT → i↓ ∧ YT
   I: I=S L=M
2. ab: ZD-D
   ↑ NEX > AD
3. USD-Abfluss bei fix. LK
   USD↓ → ∧ EXP↑ → IS
   mit iT ∧ YT
   (+)

(−) Risiken
- Invest.-falle
- kein EXP-Effekt
- Wachstum auf kurzen Drift

② exp. GP bei festen LK

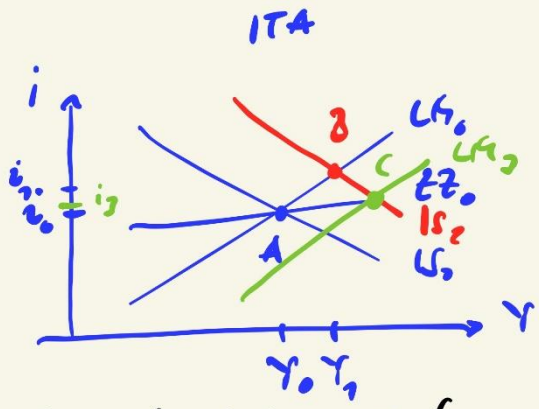
USA → China



MT → LM → i↓ ∧ YT
I: I=S L=M
aber ZD-Dev.
↑ NEX > AD
∧ USD-Abfluss
ab:
USD-Anlage durch PBoC
← LM

Wirkungslos!

③ exp. Fiskalpolitik (feste WK) in EUR-Zone !!!

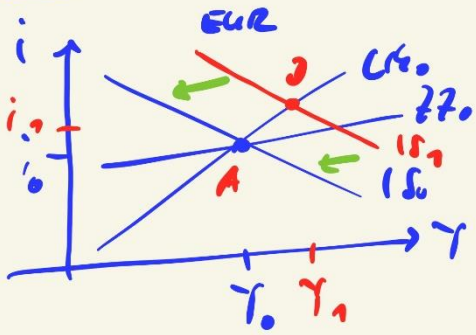


1. Y^D_I ↑ durch Staat (Kredite) $\overrightarrow{IS}$
2. Y↑ ∧ i↑
   aber: ZB-Überschuss
   ↓ NKX ↓ < AB
   $i_{ITA} > i_{\in Zone}$
   EUR-Zustrom nach ITA ●
   $\overrightarrow{LM}$
3. C: Y↑ ∧ i↓
   ↑↑ (+)

aber:
- Wachstum auf Kosten Dritter
- C.O. EUR-Zone
- Verstoß gegen ∧EUV (3% Schuldengrenze)

④ exp. FP bei fex. WK

EU Wieder-aufbau-Fonds



Wirkungslos

1. Y^D_I ↑ → $\overrightarrow{IS}$
   ↝ i↑ ∧ Y↑
2. ZB-Überschuss
   ↓ NKX < AB

bei fex. WK
→ EUR ↑ ← $\overleftarrow{IS}$
↝ EXP ↓