

# Außenhandel und Zölle

Crashkurs aus aktuellem Anlass. Ob und welche Teile für die Prüfung relevant sind, wird noch besprochen.

Dr. Horst-Henning Jank



# I. Trumps Zollhammer

- 2. April 2025: Präsident Trump verkündet angeblich „reziproke“ Zölle gegenüber anderen Ländern – außer Russland und Belarus (!).
- Donald Trump: „APRIL 2, 2025 WILL FOREVER BE REMEMBERED AS THE DAY AMERICAN INDUSTRY WAS REBORN, THE DAY AMERICA'S DESTINY WAS RECLAIMED AND THE DAY THAT WE BEGAN TO MAKE AMERICA WEALTHY AGAIN. GOING TO MAKE IT GOOD AND WEALTHY. FOR DECADES OUR COUNTRY HAS BEEN LOOTED, PILLAGED, RAPED AND PLUNDERED BY NATIONS NEAR AND FAR AND FRIEND AND FOE.“ <https://www.c-span.org/program/white-house-event/president-trump-delivers-remarks-on-new-tariffs/658000>
- US-Zölle betragen etwa die Hälfte der angeblich von anderen Staaten auf US-Produkte erhobenen Zölle = Unfug!
- Fun Fact: Mit Zöllen in Höhe von 10% werden auch nur von Pinguinen bewohnte Inseln belegt.

# Donald Trump: „Zölle haben den Wohlstand der USA geschaffen“ 🤪.

14 Donnerstag 2. Jan.



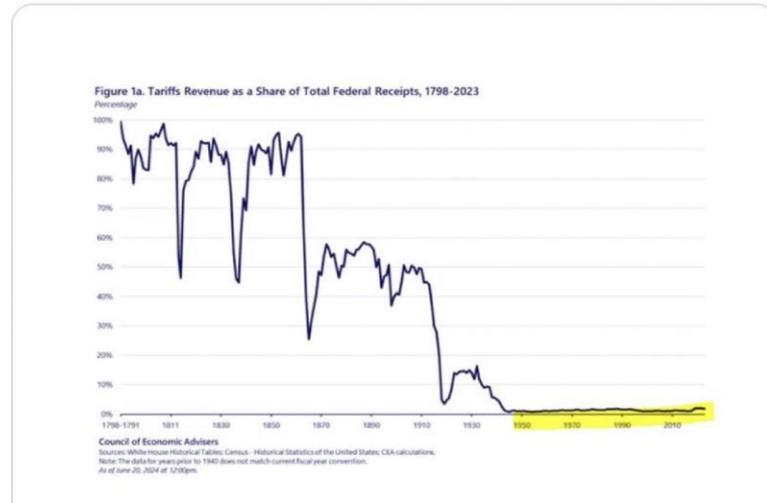
**Donald J. Trump Posts From His Truth Social** @TrumpDailyPo... · 23h

The Tariffs, and Tariffs alone, created this vast wealth for our Country. Then we switched over to Income Tax. We were never so wealthy as during this period. Tariffs will pay off our debt and, MAKE AMERICA WEALTHY AGAIN!

Donald Trump Truth Social 04:02 PM EST 01/01/25

**Marc Andreessen** @pmarca

This is a really remarkable chart of tariffs as % of total federal revenue. The Second Industrial Revolution, perhaps the most fertile era for technology development and deployment in human history, was 1870-1914.



Deine Antwort posten

# Donald Trump: „(F)ür mich ist ein Defizit (der Handelsbilanz?) ein Verlust.“



**Michael McFaul** @McFaul · 8h

This statement doe not reflect a deep understanding of economics.



**Aaron Rupar** @atrupar · 10h

Trump: "I spoke to a lot of leaders -- European, Asian, from all over the world. They are dying to make a deal, but I said 'we're not gonna have deficits with your country' ... to me a deficit is a loss. We're gonna have surpluses or at worst we're gonna be breaking even."



211

289

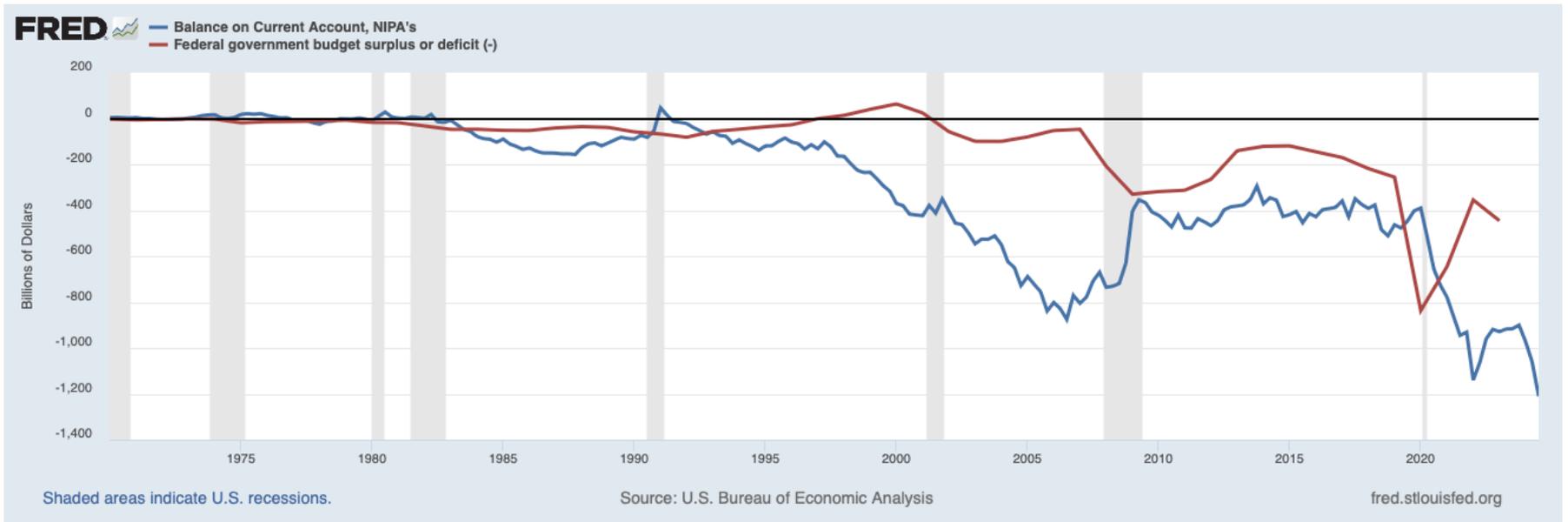
1,7K

75,6K



Trumps Zollhammer

# Donald Trump: „Mit Zöllen beseitigen wir unser Leistungsbilanzdefizit.“

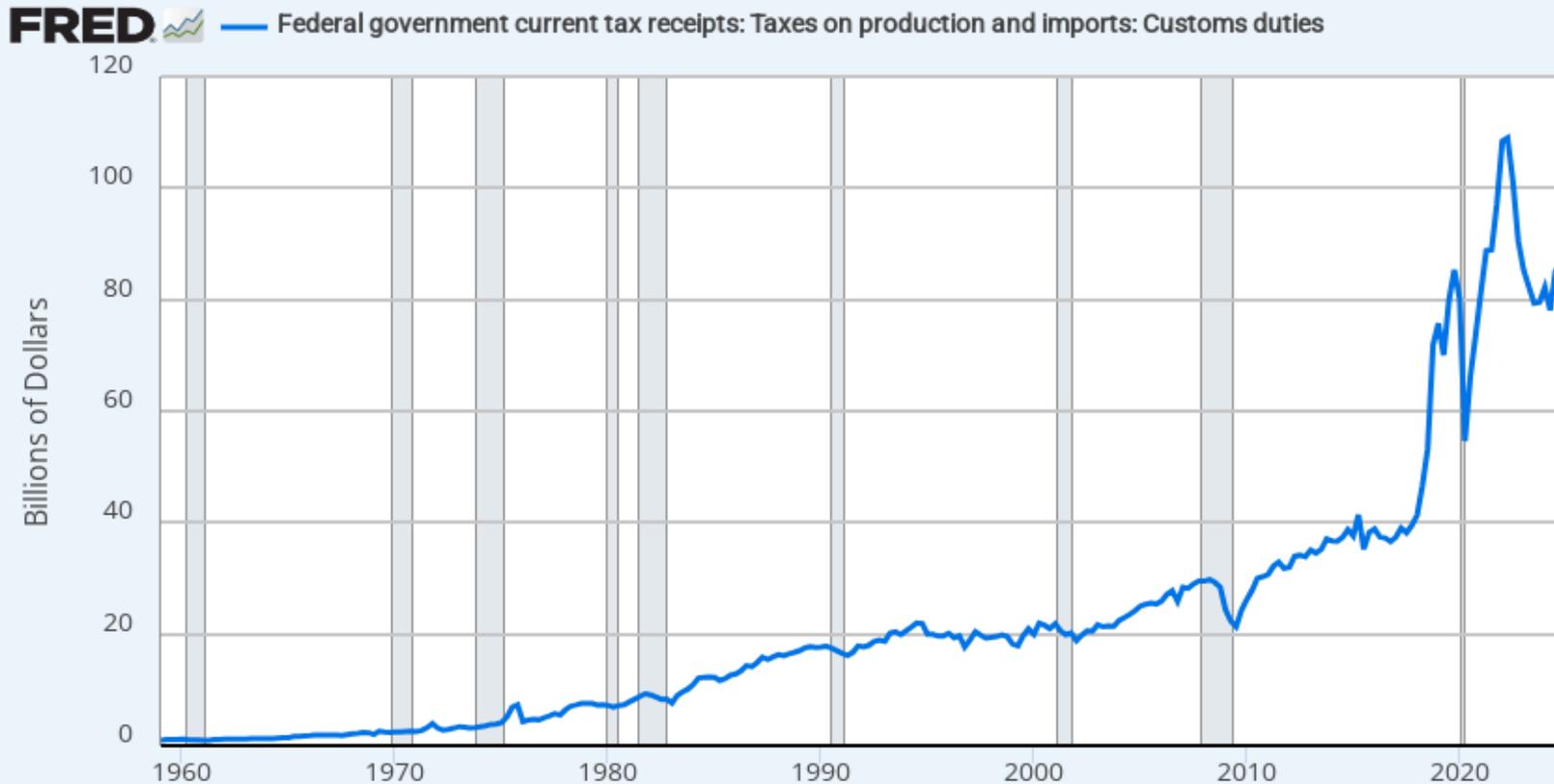


=> Frage I: Haben Leistungsbilanzdefizit und Budgetdefizit etwas miteinander zu tun?

=> Frage II: Wie reagiert Leistungsbilanz (normalerweise) auf Zölle?

Das kläre mir später ...

- Zolleinnahmen der USA (Beachte: „Billions“ = Milliarden (!))
- Beeindruckt?

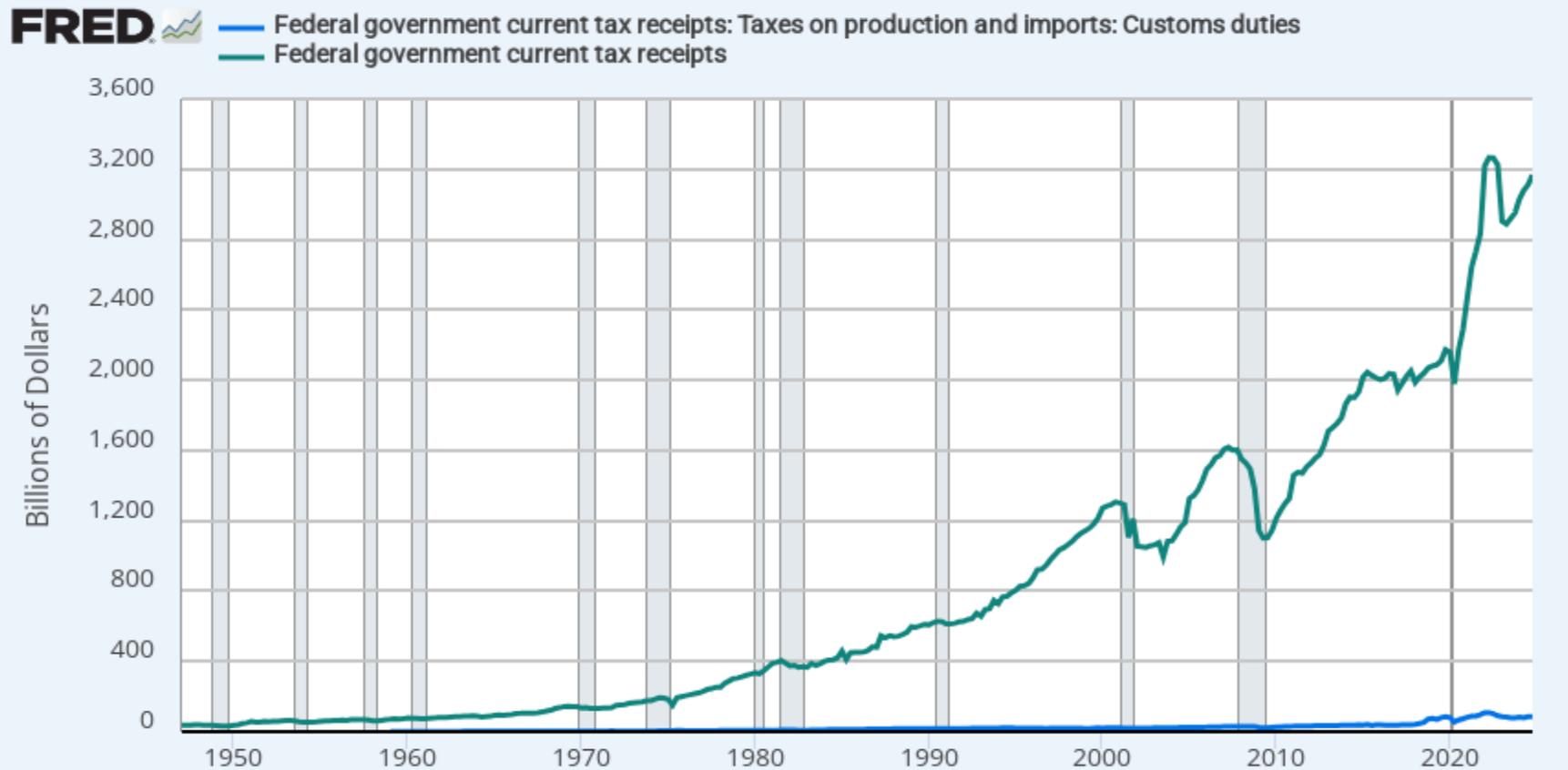


Source: U.S. Bureau of Economic Analysis via FRED®

*Shaded areas indicate U.S. recessions.*

[myf.red/g/1Dv1p](https://myf.red/g/1Dv1p)

- Zolleinnahmen und Steuereinnahmen der USA insgesamt
- Immer noch beeindruckt?



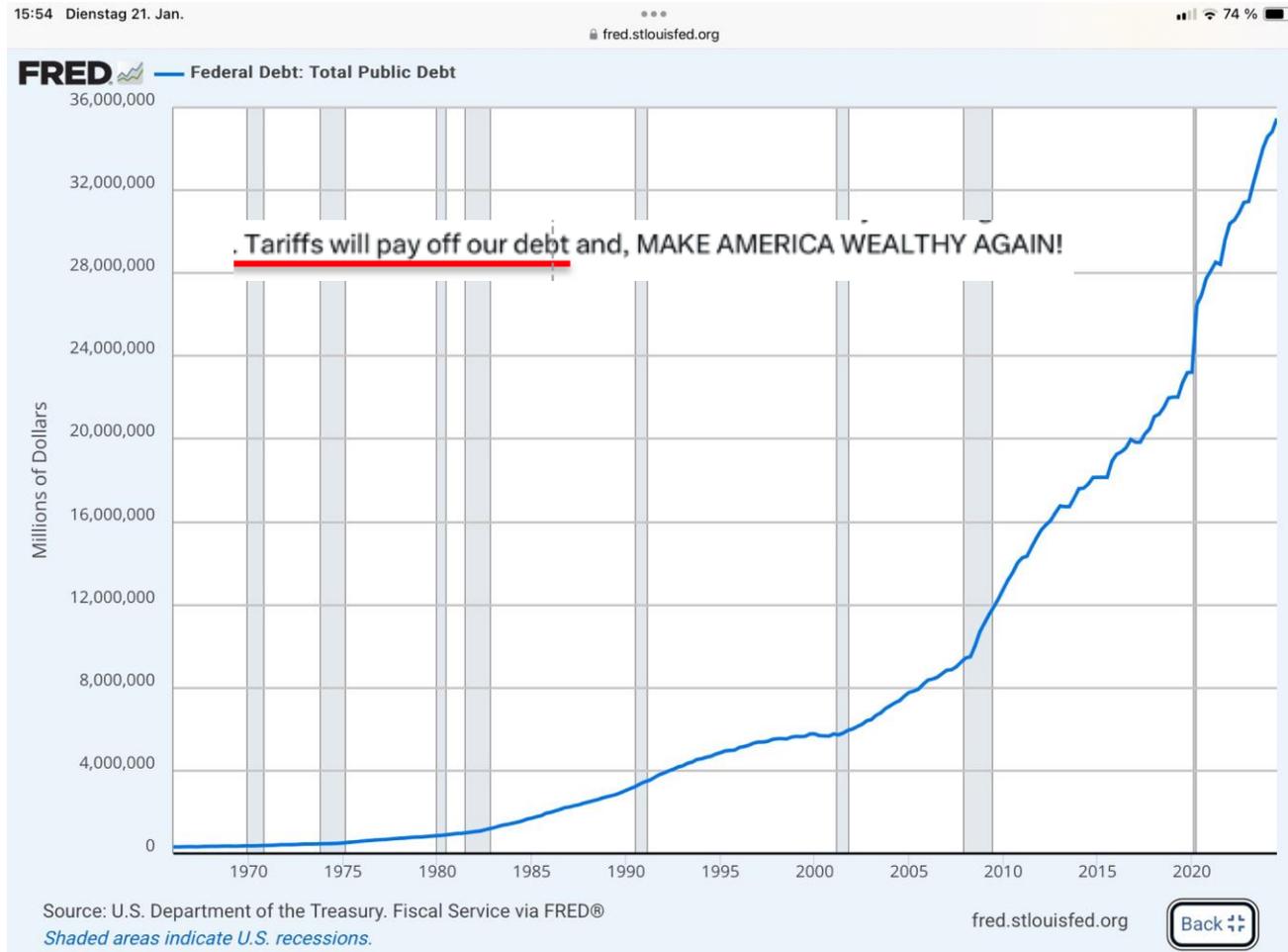
Source: U.S. Bureau of Economic Analysis via FRED®

*Shaded areas indicate U.S. recessions.*

myf.red/g/1HJ00

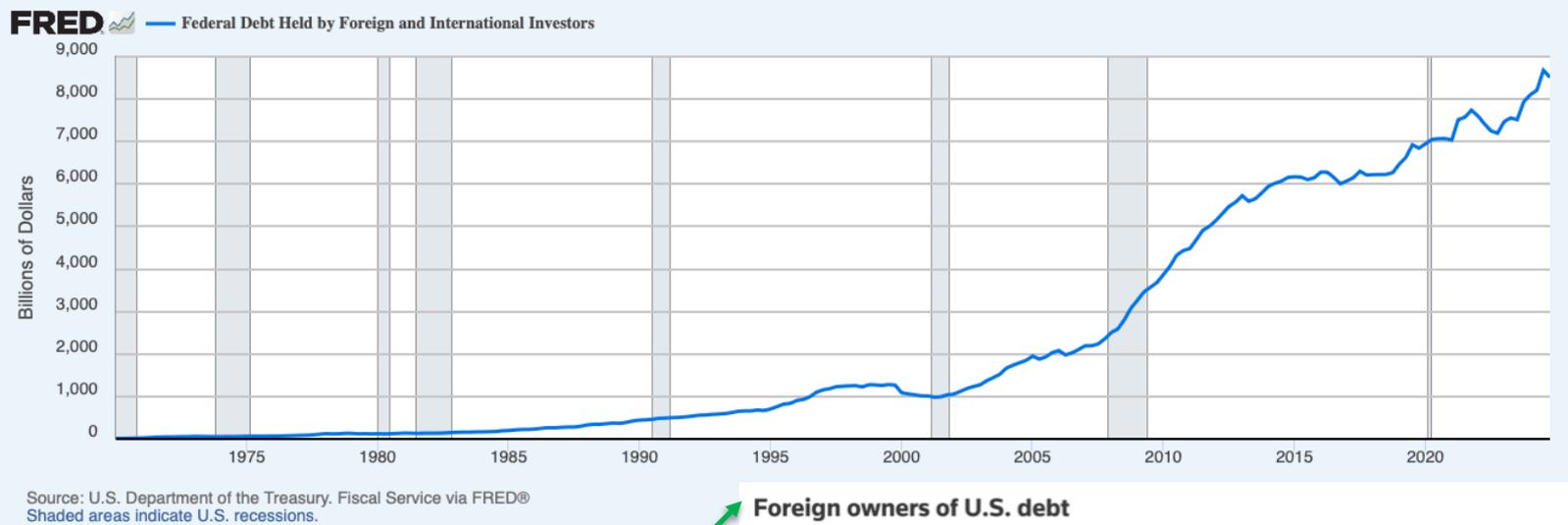
Donald Trump: „Mit Zöllen begleichen wir unsere Staatsschulden.“

Immerhin: 36 Billionen US-\$



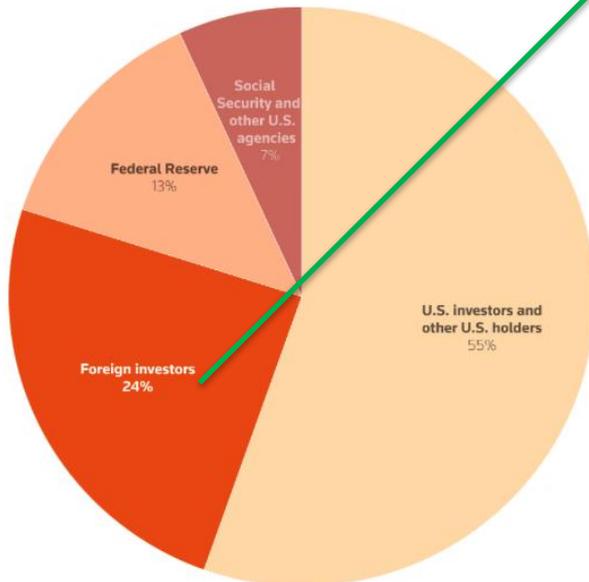
Trumps Zollhammer

# US-Staatsschulden: Wer sind die Gläubiger?



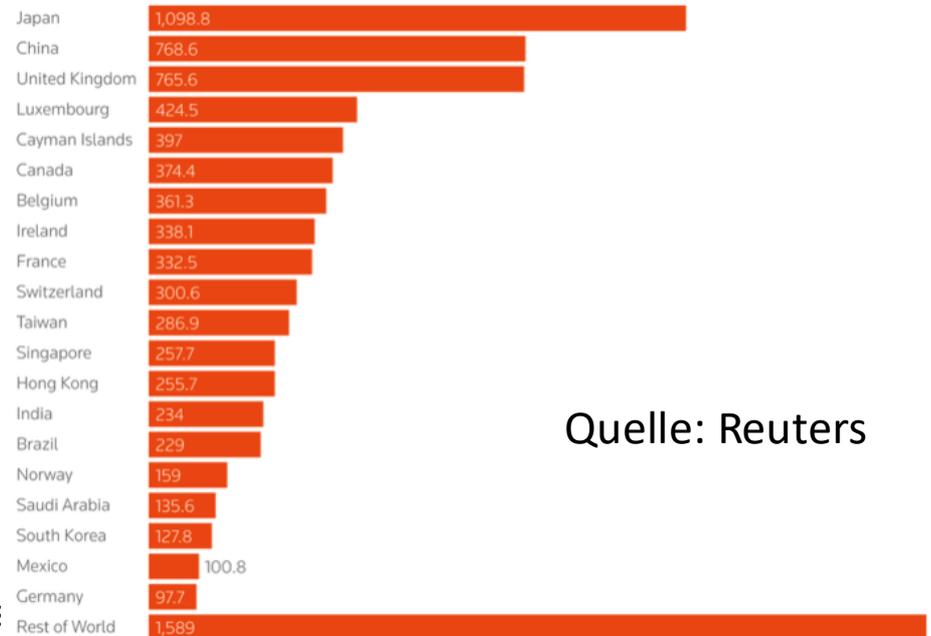
## Who owns U.S. debt?

About a quarter of the United States' roughly \$36 trillion public debt is held abroad



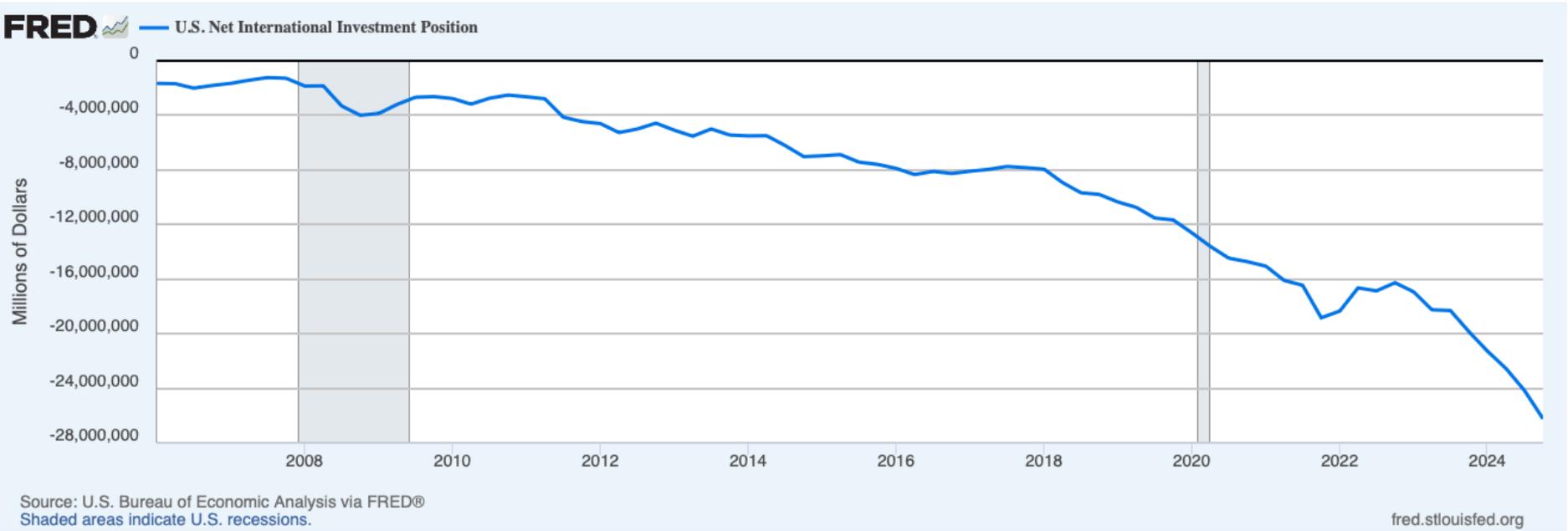
## Foreign owners of U.S. debt

Japan and China are the top foreign holders of U.S. sovereign debt



Quelle: Reuters

# Netto-Vermögensposition der USA



## Trump: „Mit Zöllen werden ausländische Unternehmen Produktion in USA verlagern.“

„Der Dollar gab nun stärker als andere Währungen nach, weil Investoren offenbar glauben, dass die amerikanische Wirtschaft durch die Zölle stärker gefährdet sei als die Volkswirtschaften anderer großer Länder. Der Ökonom Paul Krugman deutet das Phänomen so: Sobald die Investoren die Politik von Trump in Aktion sahen, suchten sie das Weite. Dabei sind dauerhafte Zölle nach seiner Analyse noch nicht einmal das Schlimmste, weil Unternehmen gewöhnlich Wege finden, mit ihnen zu leben. „Unternehmen können aber kein System verkraften, in dem die Handelspolitik den Launen eines verrückten Königs folgt, in dem niemand weiß, wie die Zölle in der nächsten Woche aussehen werden, geschweige denn in den nächsten fünf Jahren.““



Quelle: Winand von Peterdorff-Campen: Warum fällt der Dollar? FAZ vom 04.04.2025, <https://www.faz.net/aktuell/wirtschaft/mehr-wirtschaft/trumps-zoelle-erschuettern-vertrauen-dollar-im-freien-fall-110400883.html>

## Trump: „Mit Zöllen werden ausländische Unternehmen Produktion in USA verlagern.“

“(T)he mismatch between [America’s workforce](#) and China’s is perhaps the biggest obstacle to shifting a significant amount of manufacturing from China to the U.S. In the U.S., as of March 2025, just under [13 million workers](#) are employed in the manufacturing sector, while just over 7 million Americans are unemployed. China’s manufacturing sector, meanwhile, employs [more than 100 million people](#), while high unemployment and low regulations suppress wages and labor conditions.

While many Americans—80% of respondents to a [CATO Institute survey](#)—agree in principle with the idea that the U.S. would be better off if more Americans worked in manufacturing, **far fewer would actually want to take such a job themselves: only 25% of the CATO survey’s respondents said they believed they would be better off in a manufacturing job.**

<https://time.com/7277920/china-manufacturing-us-trump-factory-workers-ai-videos-social-media/>



# I. Trumps Zollhammer

Angeblich auf US-Exporte erhobene Zölle (linke Spalte) und „reziproke“ Zölle der USA (rechte Spalte)

 <b>Reciprocal Tariffs</b>		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
China	67%	34%
European Union	39%	20%
Vietnam	90%	46%
Taiwan	64%	32%
Japan	46%	24%
India	52%	26%
South Korea	50%	25%
Thailand	72%	36%
Switzerland	61%	31%
Indonesia	64%	32%
Malaysia	47%	24%
Cambodia	97%	49%
United Kingdom	10%	10%
South Africa	60%	30%
Brazil	10%	10%
Bangladesh	74%	37%
Singapore	10%	10%
Israel	33%	17%
Philippines	34%	17%
Chile	10%	10%
Australia	10%	10%
Pakistan	58%	29%
Turkey	10%	10%
Sri Lanka	88%	44%
Colombia	10%	10%

 <b>Reciprocal Tariffs</b>		
Country	Tariffs Charged to the U.S.A. Including Currency Manipulation and Trade Barriers	U.S.A. Discounted Reciprocal Tariffs
Peru	10%	10%
Nicaragua	36%	18%
Norway	30%	15%
Costa Rica	17%	10%
Jordan	40%	20%
Dominican Republic	10%	10%
United Arab Emirates	10%	10%
New Zealand	20%	10%
Argentina	10%	10%
Ecuador	12%	10%
Guatemala	10%	10%
Honduras	10%	10%
Madagascar	93%	47%
Myanmar (Burma)	88%	44%
Tunisia	55%	28%
Kazakhstan	54%	27%
Serbia	74%	37%
Egypt	10%	10%
Saudi Arabia	10%	10%
El Salvador	10%	10%
Côte d'Ivoire	41%	21%
Laos	95%	48%
Botswana	74%	37%
Trinidad and Tobago	12%	10%
Morocco	10%	10%

# Effektiv: Handelsbilanzdefizit der USA gegenüber einem Land geteilt durch Exporte des Landes in die USA?



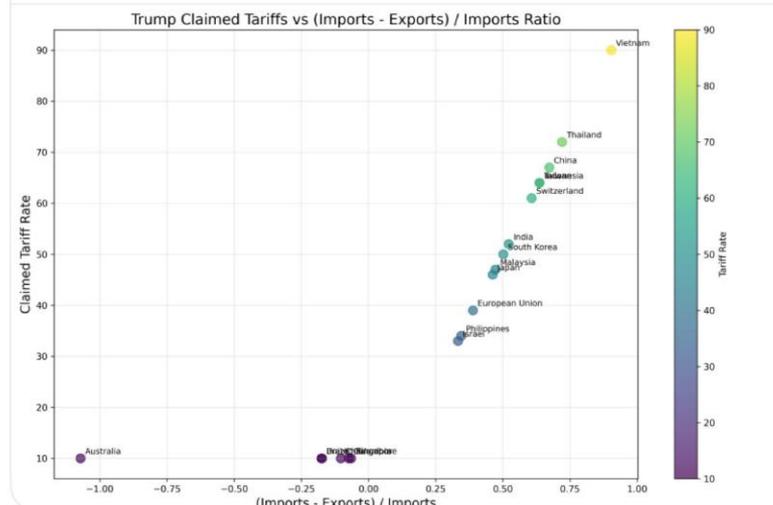
Ivan Werning ✓  
@IvanWerning

This seems to be the formula used to calculate foreign “tariffs”... their trade balance with the US divided by their exports to the US...



Zygi ✓ @nonagonono · 2h

oops, fixed. Now we get that nice straight line

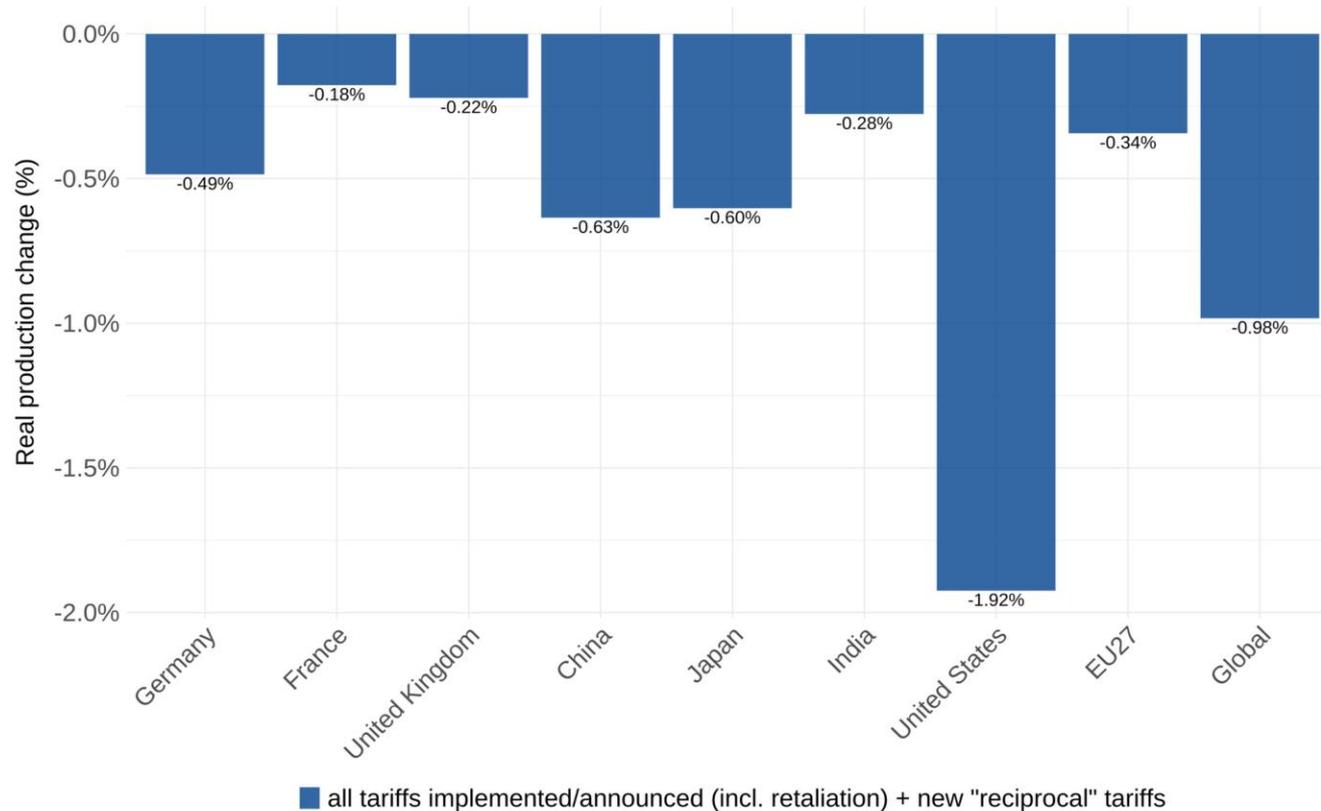


Quelle: X

07:34 · 03/04/2025 · 82K Views

# Schätzung des Kieler Instituts für Weltwirtschaft (KITE-Modell): kurzfristige Auswirkungen auf Produktion

## Short-run changes in real production (in %)



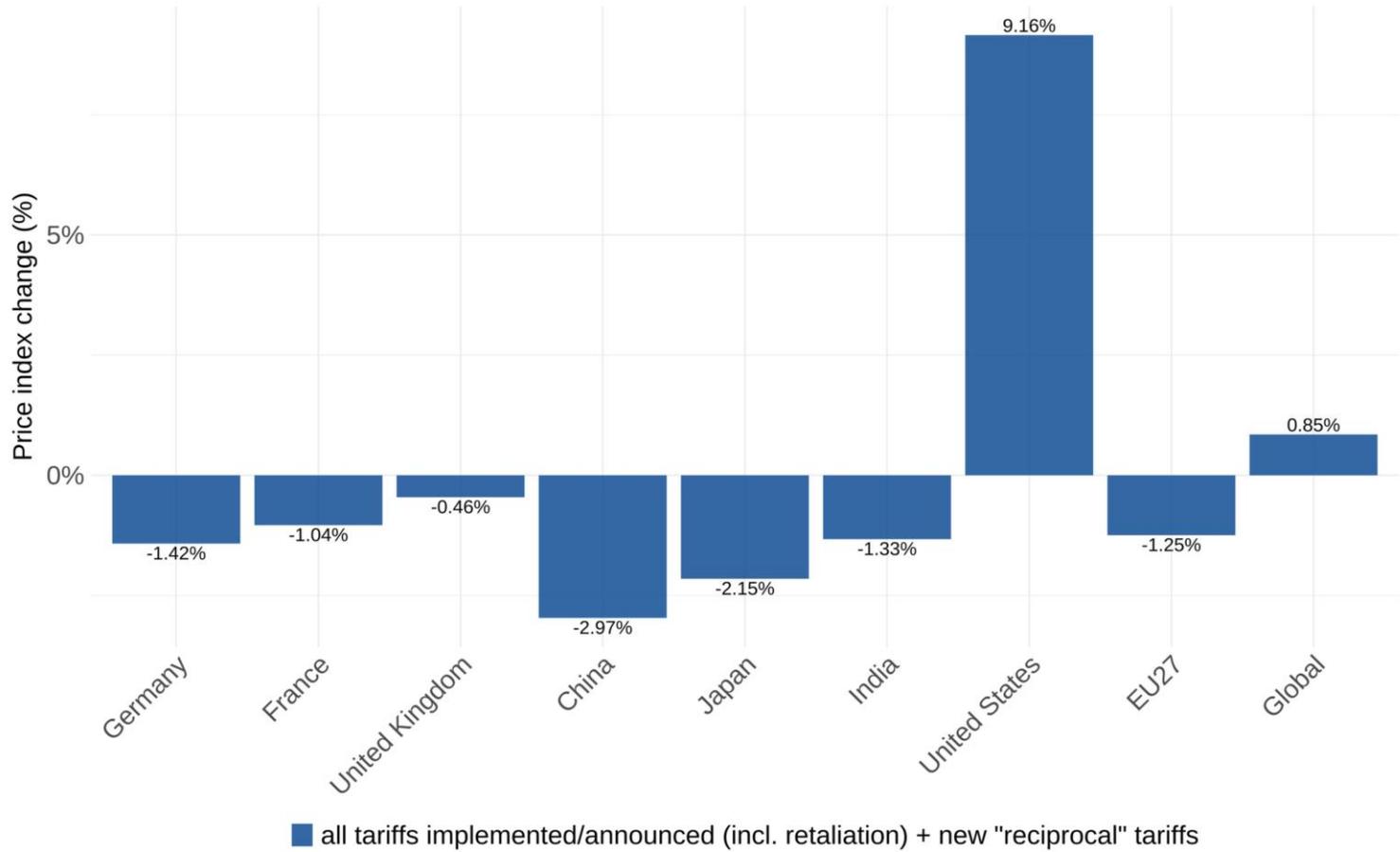
Source: Hinz et al. (2025) — April 02, 2025

KITE Model

Quelle: <https://www.ifw-kiel.de/publications/news/new-us-tariffs-hit-the-us-itself-hardest/>

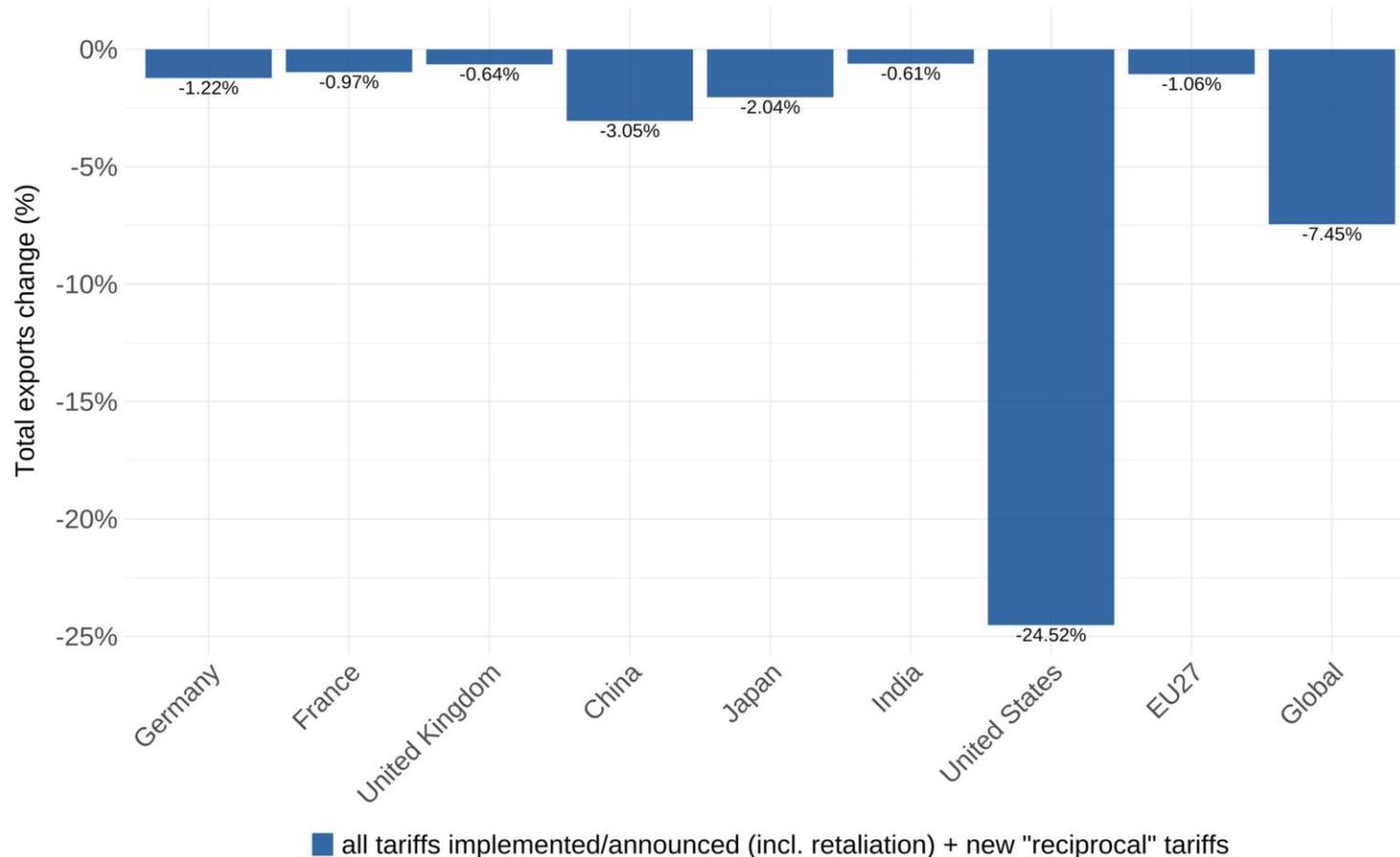
# Schätzung des Kieler Instituts für Weltwirtschaft: kurzfristige Auswirkungen auf Preisniveau

Short-run changes in price index (in %)



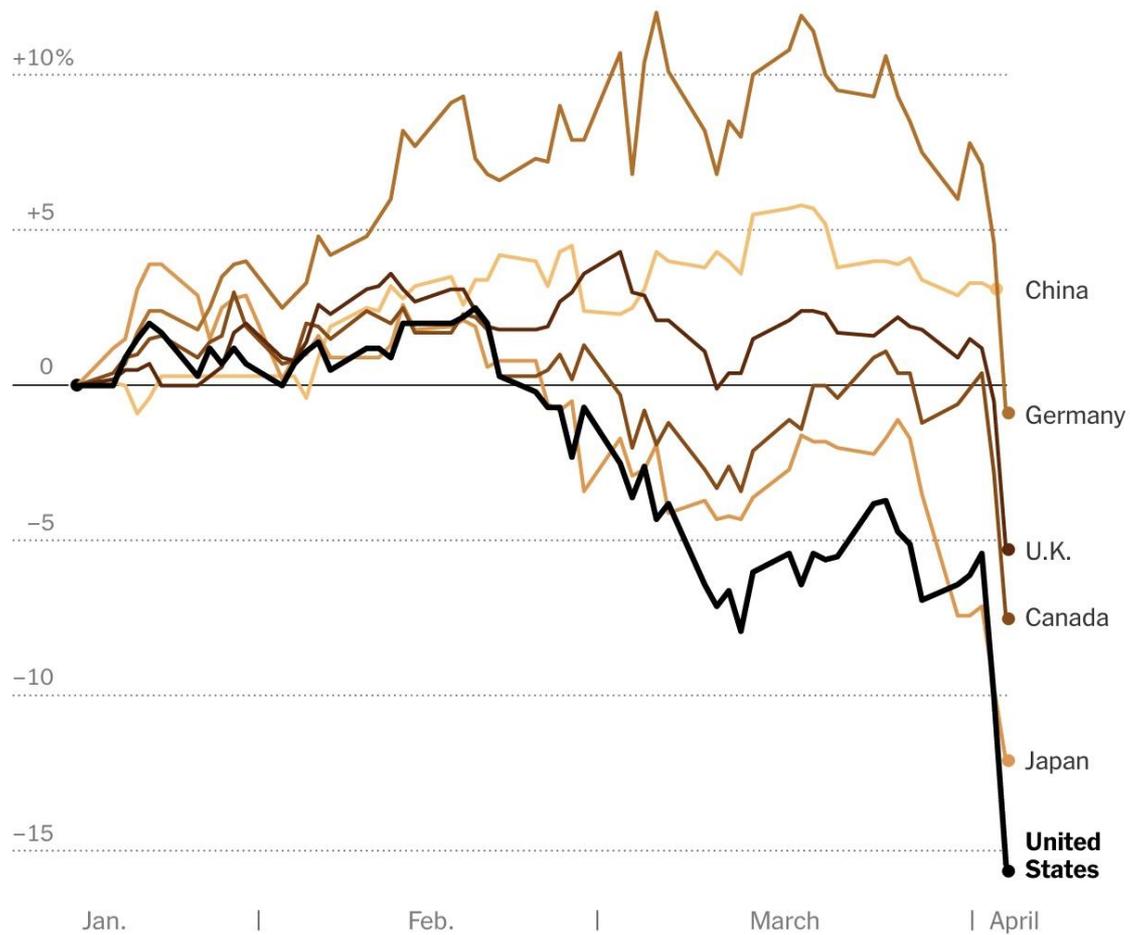
# Schätzung des Kieler Instituts für Weltwirtschaft: kurzfristige Auswirkungen auf Exporte

## Short-run changes in total exports (in %)



# Börsenkurse seit Amtsübernahme von Donald Trump

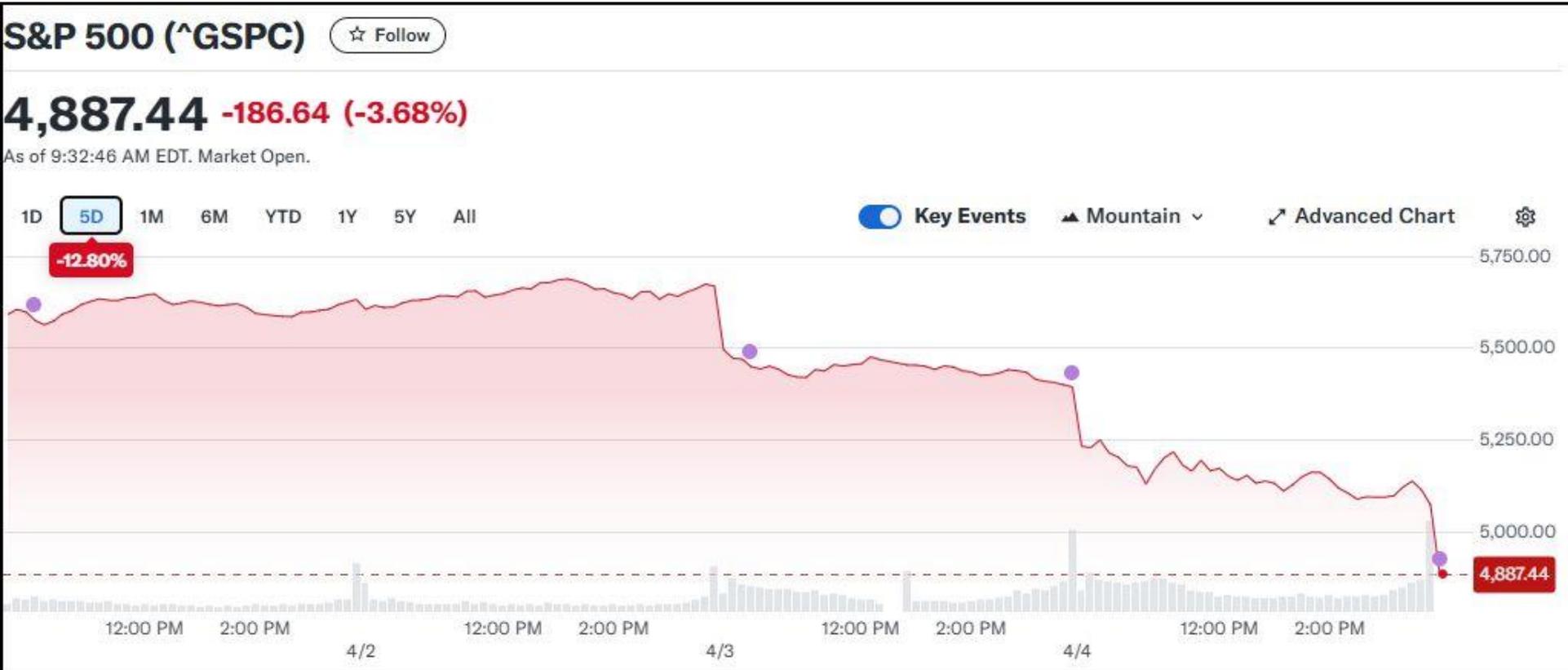
## Stock Markets Since Trump's Inauguration



Notes: Data is through Friday, April 4. Percentage change in daily closes since Jan. 17 of major stock indexes for each country: Germany's DAX; China's Shanghai SE Composite; the United Kingdom's FTSE 100; Canada's S&P/TSX Composite; the United States' S&P 500; Japan's Nikkei 225. • Source: LSEG Data & Analytics • By Karl Russell

Quelle: New York Times

# Börsenkurse seit Amtsübernahme von Donald Trump



Quelle: Justin Wolfers am  
07.04.2025 auf X

# Börsenkurse seit Wahl von Donald Trump



# Dollarkurs seit Wahl von Donald Trump [€/US-\$]

4 April 2025

USD 1 = EUR 0.9044 +0.0033(+0.4%)

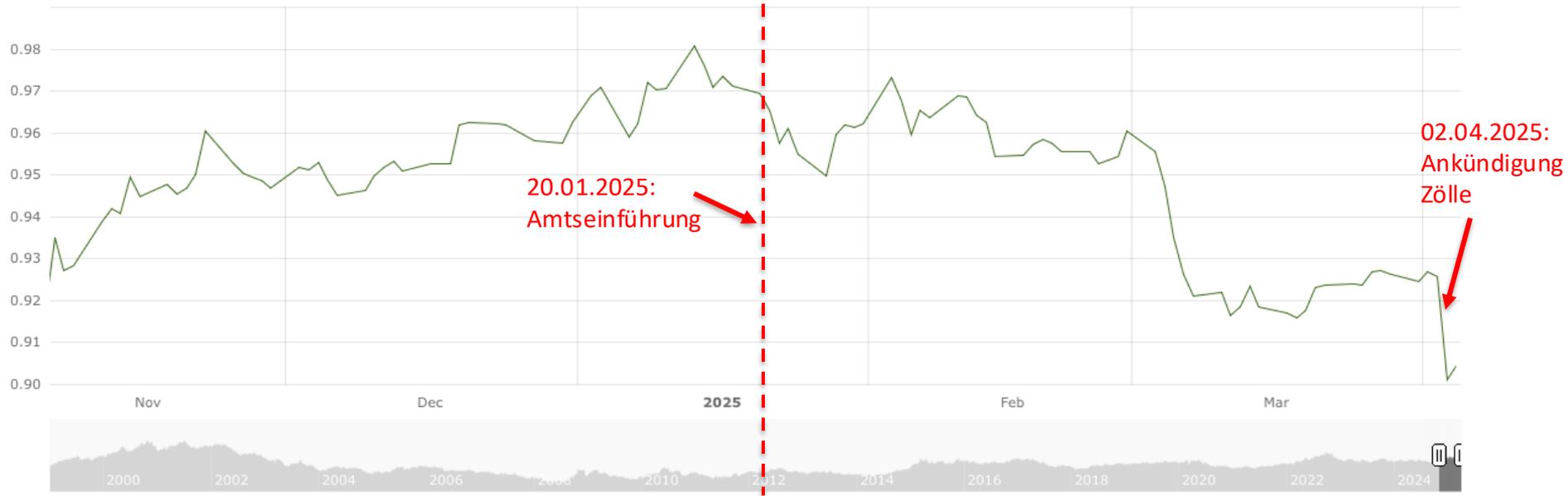
Change from 6 November 2024 to 4 April 2025

Min (3 April 2025)	Max (13 January 2025)	Average
0.9011	0.9806	0.9487

Select: USD vs. EUR

Period: 06/11/2024 05/04/2025

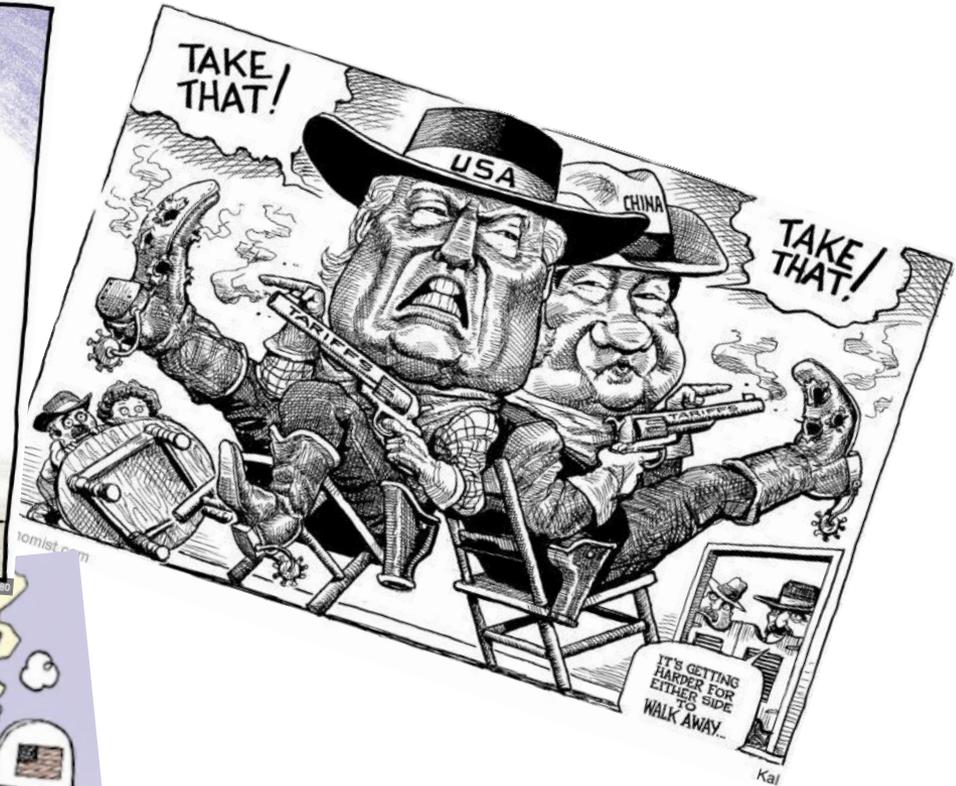
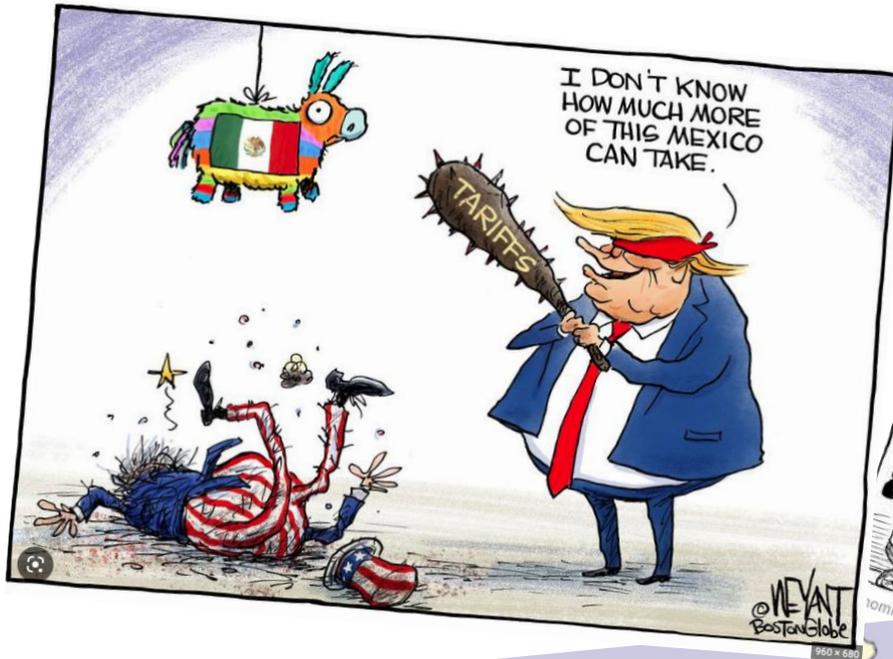
Zoom: 1m 6m 1y 10y all



Quelle: ECB Statistical Data Warehouse

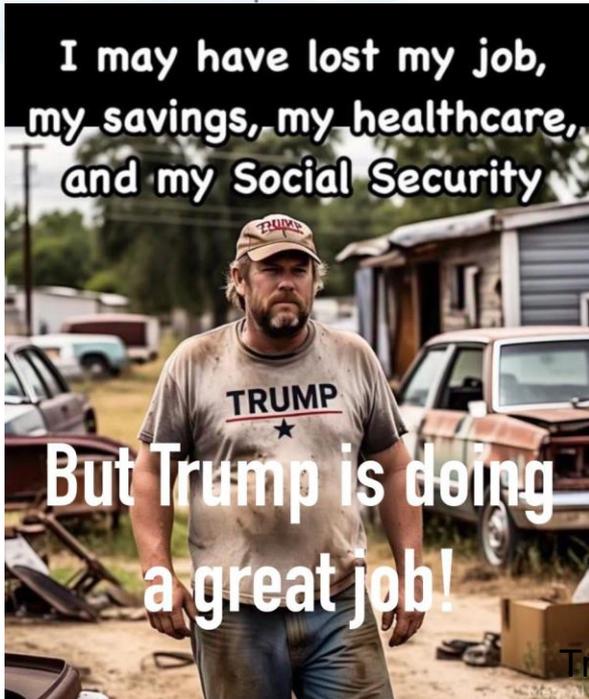
[https://www.ecb.europa.eu/stats/policy\\_and\\_exchange\\_rates/euro\\_reference\\_exchange\\_rates/html/eur/ofxref-graph-usd.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/policy_and_exchange_rates/euro_reference_exchange_rates/html/eur/ofxref-graph-usd.en.html)

# „Trade wars are easy to win“.



Karikaturen aus  
Trumps erster  
Amtszeit

**„Trade wars are easy to win“.**



**„Trade wars are  
easy to win“.**



Handelsberater Peter Navarro:

- „Dümmer als ein Sack Backsteine“ (Elon Musk)

Quelle: X

<https://x.com/FT/status/1909656797259907404>



Elon Musk has lambasted the architect of Donald Trump's trade war in the most public display to date of a potential rift between the US president and the world's richest man [on.ft.com/3E1k81X](https://on.ft.com/3E1k81X)

[Post übersetzen](#)



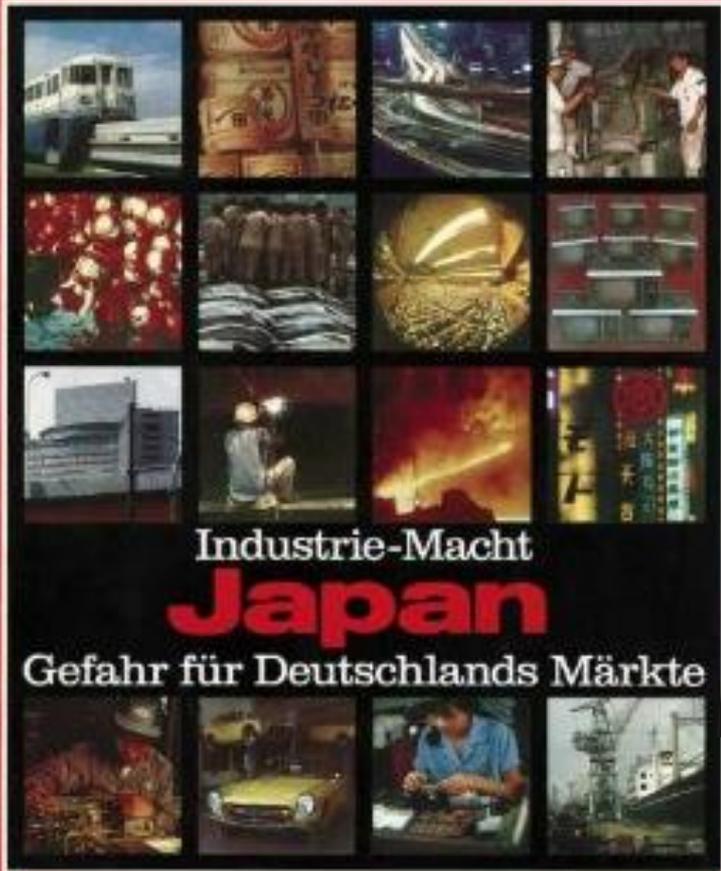
## II. Hintergrund: Fiktionen und Fakten zum Internationalen Handel

# Schreckgespenst Japan I (1969)

DER SPIEGEL 22/1969

DER SPIEGEL

25. MAI 1969 - NR. 22  
20 JAHRESABO: DM 1,50  
INCL. BERICHTSHEFT  
DM 6,000 C



Industrie-Macht  
**Japan**

Gefahr für Deutschlands Märkte

JAPAN / WIRTSCHAFT

## Grausam aber gut

Ergreife des Feindes eigenes Schwert, kehre es um, und du schlägst ihn damit. Takuan Shuho, 1573 bis 1645, Schwertmeister und Zen-Philosoph.

25.05.1969, 13.00 Uhr • aus DER SPIEGEL 22/1969

»Das 21. Jahrhundert«, prophezeite das in der Futurologie führende Hudson-Institut, »wird vielleicht das japanische Jahrhundert sein« Weiter noch ging der einzige Mann, der Japan in seiner mehr als 1500jährigen Geschichte besiegt hat: Douglas Mac-Arthur. »Die nächsten tausend Jahre werden eine asiatische Ära sein«, mutmaßte der amerikanische Weltkrieg-II-General bei seinem ersten Japan-Besuch nach der Kapitulation. Und in Asien sind die Japaner weit voran.

# Schreckgespenst Japan II (1989)

**Der Krieg findet längst statt**

**Die Erfolge, Strategien, Absichten und Opfer der Exportmaschine Japan (I)**

**Ist der Vormarsch der Wirtschaftsmacht Japan noch zu bremsen? Oder wird das fernöstliche Inselreich alle anderen Industriestaaten von sich abhängig machen? Die Japaner führen seit Jahren einen Eroberungsfeldzug gegen den Rest der Industrieländer. Erst langsam formiert sich Widerstand gegen die Wirtschaftskrieger.**

Seit 20 Jahren rollt die japanische Exportmaschine über die Märkte Amerikas und Europas. Während dort ganze Industriesektoren und Millionen von Arbeitsplätzen verschwanden, wuchs Japan zu einer der stärksten Industrienationen der Welt heran.

**Der Spiegel 45/1989**

# Merkantilismus

- Wirtschaftspolitische Lehre des Absolutismus (16.—18. Jahrhundert)
- Staat soll Handelsüberschüsse anstreben, die „Reichtum“ in Form von Gold und Silber ins Land schwemmen.



*„Das natürliche Mittel zur Steigerung unseres Wohlstands und Reichtums ist folglich der Außenhandel, bei dem wir stets folgende Regel beachten müssen: jedes Jahr den Fremden mehr an Wert zu verkaufen als wir von ihnen verbrauchen.“*

Thomas Mun (1630)

Bild: [https://commons.wikimedia.org/wiki/File:F0087\\_Louvre\\_Gellee\\_port\\_au\\_soleil\\_couchant-\\_INV4715\\_rwk.jpg](https://commons.wikimedia.org/wiki/File:F0087_Louvre_Gellee_port_au_soleil_couchant-_INV4715_rwk.jpg)

# Merkantilismus

Instrumente: Produktionsförderung und Importbeschränkungen (Zölle)

Dagegen David Hume (1711-1776): Durch Zufluss der Edelmetalle

- steigt Geldmenge im Inland
  - steigen Preise heimischer Güter
  - sinkt Wettbewerbsfähigkeit
- ⇒ Gegenläufige Tendenz: Umschlagen der Handelsbilanz

Bis heute verbreitete merkantilistische Missverständnisse:

- Volkswirtschaft als Unternehmen
- Exporte = Erlöse
- Importe = Kosten
- => Außenbeitrag (= Exportwert-Importwert) = Gewinn

## Merkantilistisch aufgeladene Begriffe



- **Exporte > Importe**
  - **Positiver Außenbeitrag**
  - **Außenhandelsüberschuss**
  - **Exportüberschuss**
  
  - **Steigender Außenbeitrag**  
» „Verbesserung“
- **Exporte < Importe**
  - **Negativer Außenbeitrag**
  - **Außenhandelsdefizit**
  - **Exportdefizit**
  
  - **Sinkender Außenbeitrag**  
» „Verschlechterung“

Quelle: Stefan Kooths: Außenbeitrag – Wie ein Saldo die Wirtschaftspolitik verwirrt, Kieler Vorträge 20.10.2018, <https://www.kooths.de/download/presentations/2018-06-20-kooths-KielerWoche-Aussenbeitrag.pdf>

# Internationaler Handel = Nullsummenspiel? Nein!

Adam Smith (1776):

*„Es gibt wohl kaum etwas törichtereres als diese ganze Lehre von der Handelsbilanz (...). Betreiben zwei Orte Handel, so verliert oder gewinnt nach dieser Doktrin keiner von beiden, sofern die Handelsbilanz ausgeglichen ist. Weicht sie aber nur etwas davon ab, so verliert der eine und gewinnt der andere (...). Beide Behauptungen sind falsch.“*



# Sicht der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung: Handel, Kapitalexporte und Kapitalimporte (I)

- Volkswirtschaftliche Gesamtnachfrage  $Y = C + I + G + (Ex - Im)$ 
  - Exporte (Ex) als Nachfrage, die aus dem Ausland kommt
  - Importe (Im) als Nachfrage, die ins Ausland abfließt
  - $Ex - Im =$  „Außenbeitrag“
- $Y - C - G = I + (Ex - Im)$
- $Y - C - G = S$
- $\Rightarrow S = I + (Ex - Im)$
- $\Rightarrow S - I = Ex - Im$
- Exporte = abgegebene Güter
- Importe = empfangene Güter
- $\Rightarrow$  Außenbeitrag = netto verliehene (+) bzw. geliehene (-) Güter
- Außenbeitrag = Saldo der Kapitalbilanz
  - Leistungsbilanzüberschuss: Netto-Kapitalexporte
  - Leistungsbilanzdefizit: Netto-Kapitalimporte

$\Rightarrow$  Im Ausland investierte Ersparnis „trägt bei“ zu Wachstum im Ausland. Umgekehrt, umgekehrt.

$\Rightarrow$  Frage im mündlichen Examen bei Prof. Dr. Herbert Giersch (1921-2010):

- „Wozu trägt der Außenbeitrag bei?“
- Antwort: „Zu nichts. Außer zur Verwirrung.“

# Vorsicht: Missverständnisse zum Außenbeitrag

- $Y = C + I + G + (Ex - Im)$
- Gleichung suggeriert, dass Importe das Bruttoinlandsprodukt  $Y$  mindern.
- = Vorstellung von Donald Trump, Peter Navarro u.a.
- = Unfug! Wirtschaftsleistung hängt ab von Faktorausstattung (Arbeit, Kapital, Boden), Wissen und Qualität der Institutionen.
- Eine kleine Umstellung (beide Seiten:  $+Im$ ) ergibt:
- $Y + Im = C + I + G + Ex$
- Das heißt: Ergebnis der Wirtschaftsleistung und aus dem Ausland bezogene Güter stehen den inländischen Wirtschaftssubjekten zur Verfügung für Konsum ( $C$ ), Investitionen ( $I$ ), Staatsausgaben ( $G$ ) und Exporte ( $Ex$ ) (wenn zum Beispiel exportierte Güter Rohstoffe und Zwischenprodukte aus dem Ausland enthalten).
- Importe = „Mehrung der Mittel, mit denen gewirtschaftet werden kann“ (Stephan Kooths)

Literatur: Stephan Kooths: Mythos Außenbeitrag, Kiel Focus 09/2017: <https://www.ifw-kiel.de/de/publikationen/kiel-focus/mythos-aussenbeitrag/> )

# Sicht der Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnung: Handel, Kapitalexporte und Kapitalimporte (II)

- Saldenmechanik unter Berücksichtigung von Steuern **T** (zur Finanzierung von **G**)

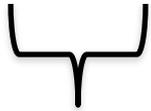
- (1)  $Y = C + I + G + (Ex - Im)$

- (2)  $Y = S + T + C$

- (2a)  $S = Y - T - C$

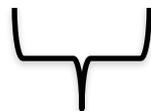
- (3)  $S = C + I + G + (Ex - Im) - T - C$

- (4)  $(S - I) + (T - G) = Ex - Im$



privater

Finanzierungs-  
saldo



staatlicher

Finanzierungs-  
saldo

- Das heißt – im Fall der USA: Inländische Investitionen und Staatsdefizit werden vom Ausland finanziert

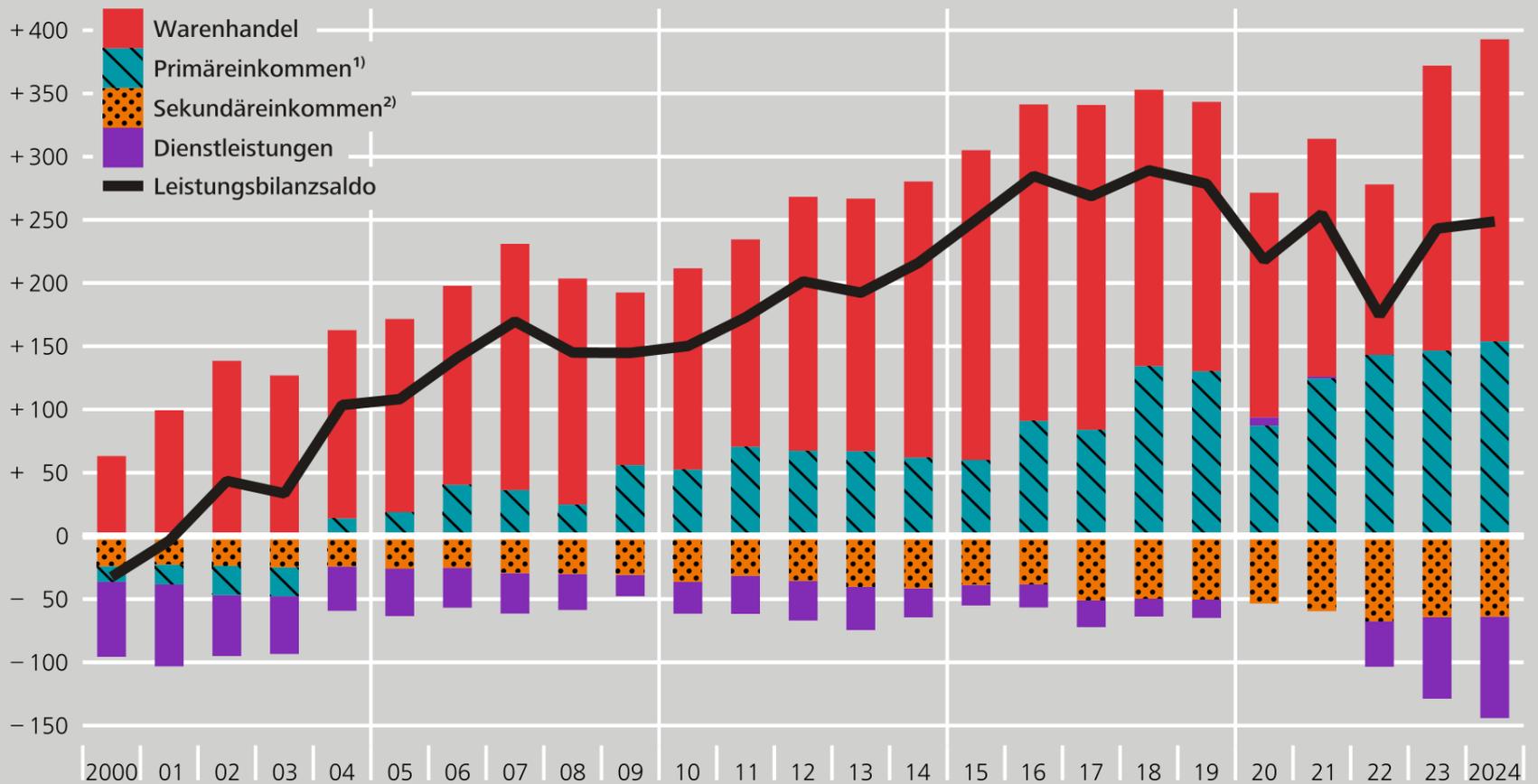
# Blick auf die Zahlungsbilanz: Leistungsbilanz und Kapitalbilanz „spiegelbildlich“

<b>Leistungsbilanz</b>	
<i>Handelsbilanz</i>	
Exporte von Waren	Importe von Waren
<i>Dienstleistungsbilanz</i>	
Exporte von Dienstleistungen	Importe von Dienstleistungen
<i>Bilanz der Primäreinkommen</i>	
Empfangene Erwerbs- und Vermögenseinkommen	Geleistete Erwerbs- und Vermögenseinkommen
<i>Bilanz der Sekundäreinkommen</i>	
Empfangene laufende Übertragungen	Geleistete laufende Übertragungen
<b>Vermögensübertragungsbilanz</b>	
Empfangene Vermögensübertragungen	Geleistete Vermögensübertragungen
<b>Kapitalbilanz</b>	
Kapitalimport	Kapitalexport
- Neue Schulden gegenüber Ausland	- Kredite an das Ausland
- Kapitalrückzahlungen durch das Ausland	- Kapitalrückzahlungen an das Ausland
<i>Devisenbilanz</i>	
Verringerung des Devisenbestands bei der Zentralbank	Erhöhung des Devisenbestands bei der Zentralbank
<b>Restposten</b>	
Saldo der statistisch nicht aufgliederbaren Transaktionen	

# Deutschland: „Exportweltmeister“! 😊😊😊

## Deutscher Leistungsbilanzsaldo und seine Komponenten

Mrd €, Jahreswerte



**1** Grenzüberschreitende Arbeitsentgelte und Vermögenseinkommen; **2** Regelmäßige grenzüberschreitende Zahlungen ohne erkennbare Gegenleistung, z.B. Heimatüberweisungen ausländischer Arbeitnehmer und Entwicklungshilfe.

Aktuelle Informationen siehe Statistische Fachreihe „Zahlungsbilanzstatistik“ der Deutschen Bundesbank.

# Deutschland: Ende des Geschäftsmodells???



Nachrichten > Finanzen > Börse > F100 > Marc Friedrich: Politiker haben Deutschland zugrunde gerichtet  
**Gastbeitrag von Marc Friedrich**  
**Niedergang wurde eingeläutet:  
Deutschlands Geschäftsmodell ist am Ende**

Teilen Pocket

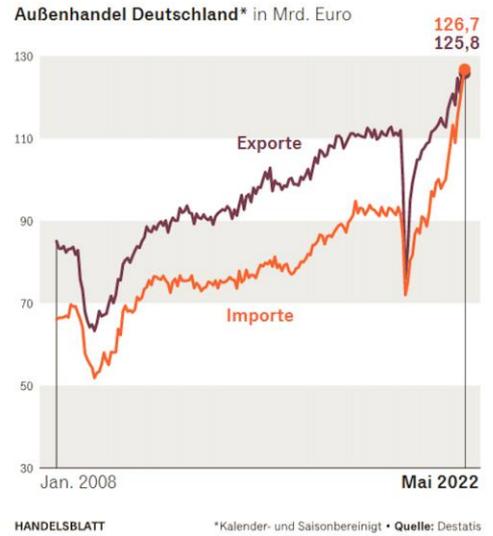


Freitag, 08.07.2022, 11:59

Deutschland, das sich gerne als Exportweltmeister rühmt, verlor im Mai seinen Exportüberschuss. Überraschend ist dieser Verlust jedoch nicht. Schließlich hat die Politik über Jahre vergessen, die richtigen Weichen zu stellen. Krieg, Inflation, Energiekrise und kaputte Lieferketten beschleunigen nun nur den Niedergang der deutschen Wirtschaft.

Quelle:  
[https://www.focus.de/finanzen/boerse/f100/deutschlands-geschaeftsmodell-ist-am-ende\\_id\\_111929719.html](https://www.focus.de/finanzen/boerse/f100/deutschlands-geschaeftsmodell-ist-am-ende_id_111929719.html)

## Handelsbilanzdefizit im Mai

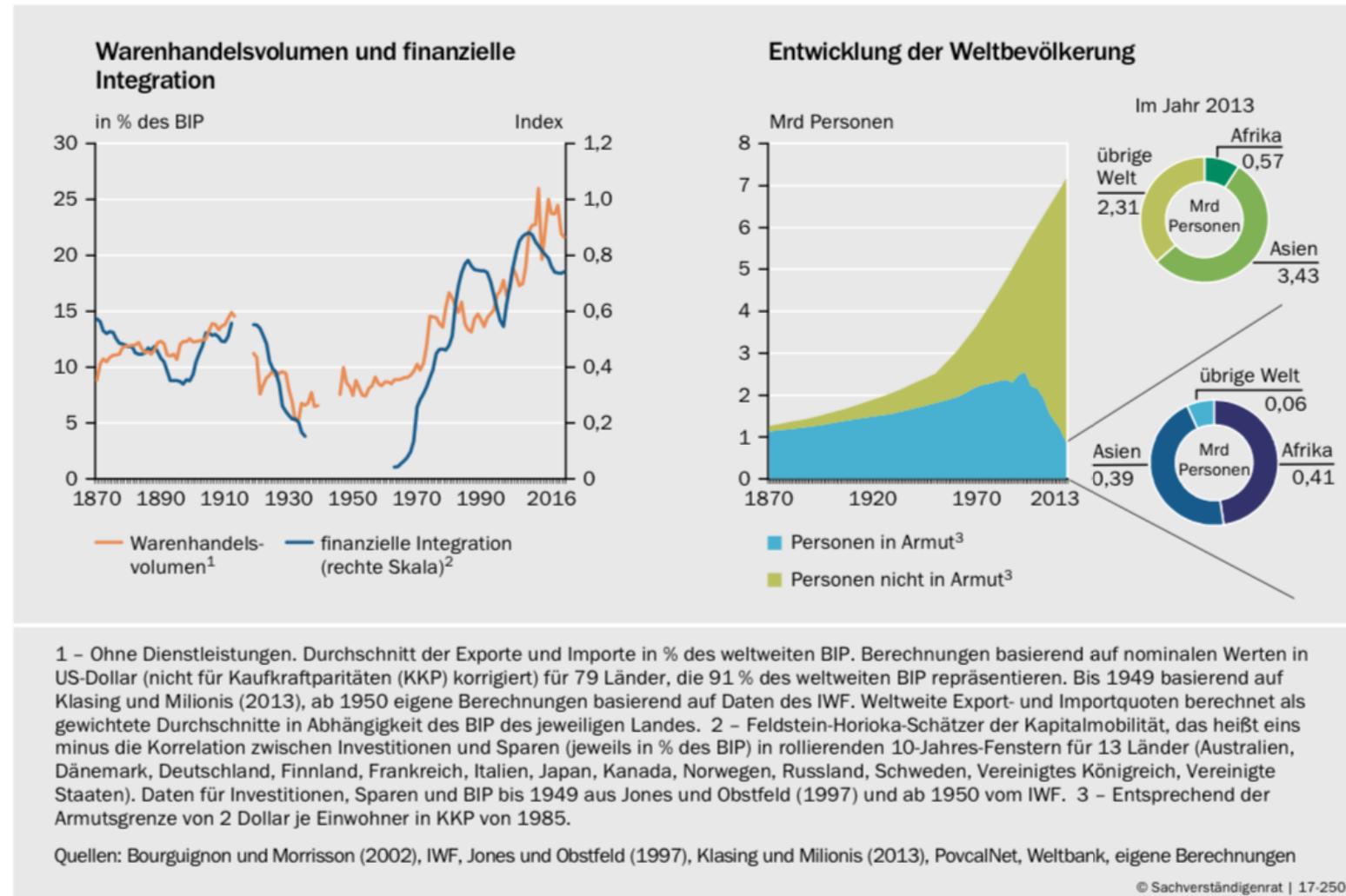


Die Russland-Sanktionen und Corona-Maßnahmen entfalten ihre volle Wirkung - und zwar, indem sie Deutschlands Geschäftsmodell beenden: Der Exportweltmeister ist in die 2. Bundesliga abgestiegen. Der Exportüberschuss hat sich pulverisiert auf nur noch marginale 0,5 Milliarden Euro im Mai. Damit ging der Handelsbilanzüberschuss in den ersten fünf Monaten 2022 um 70,7 Prozent zum Vorjahr zurück.

Merke:  
Crashprophet – ein krisensicherer Job! 😊

# Globalisierung: Außenhandel und Rückgang der Armut

## Warenhandelsvolumen, finanzielle Integration und in Armut lebende Weltbevölkerung



Quelle: Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung 2017

# Globalisierung: Entwicklung des grenzüberschreitenden Warenhandels: Einbrüche in Finanzmarktkrise und Pandemie

## Trade (% of GDP)

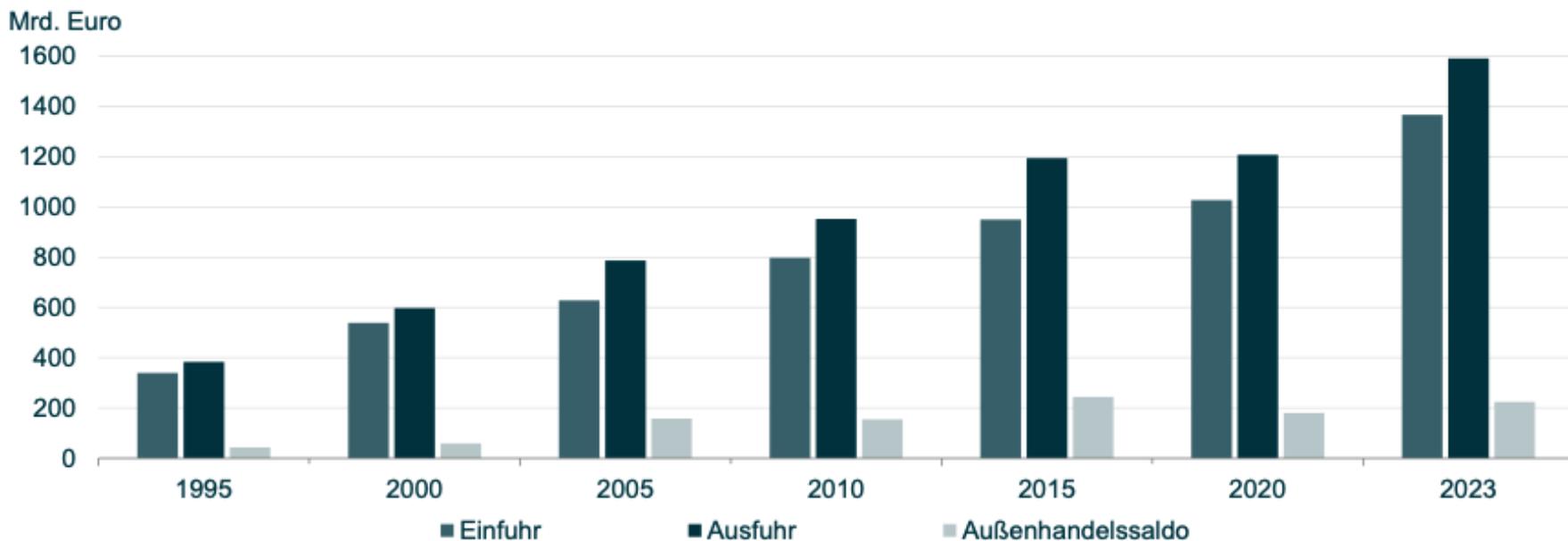
World Bank national accounts data, and OECD National Accounts data files.

License : CC BY-4.0



Quelle: World Bank  
<https://data.worldbank.org/indicator/NE.TRD.GNFS.ZS>

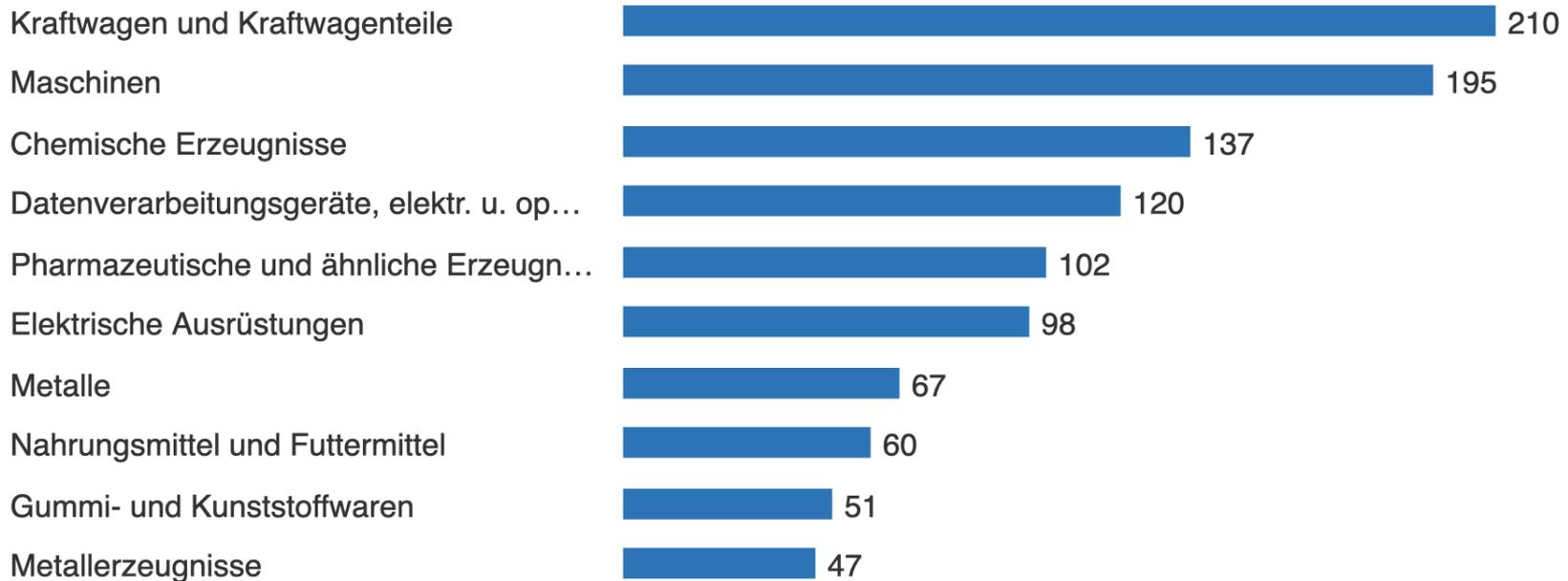
# Deutscher Außenhandel



Stand: Juli 2024  
Quelle: Statistisches Bundesamt

## Die wichtigsten deutschen Handelswaren 2021

Export, in Milliarden EUR

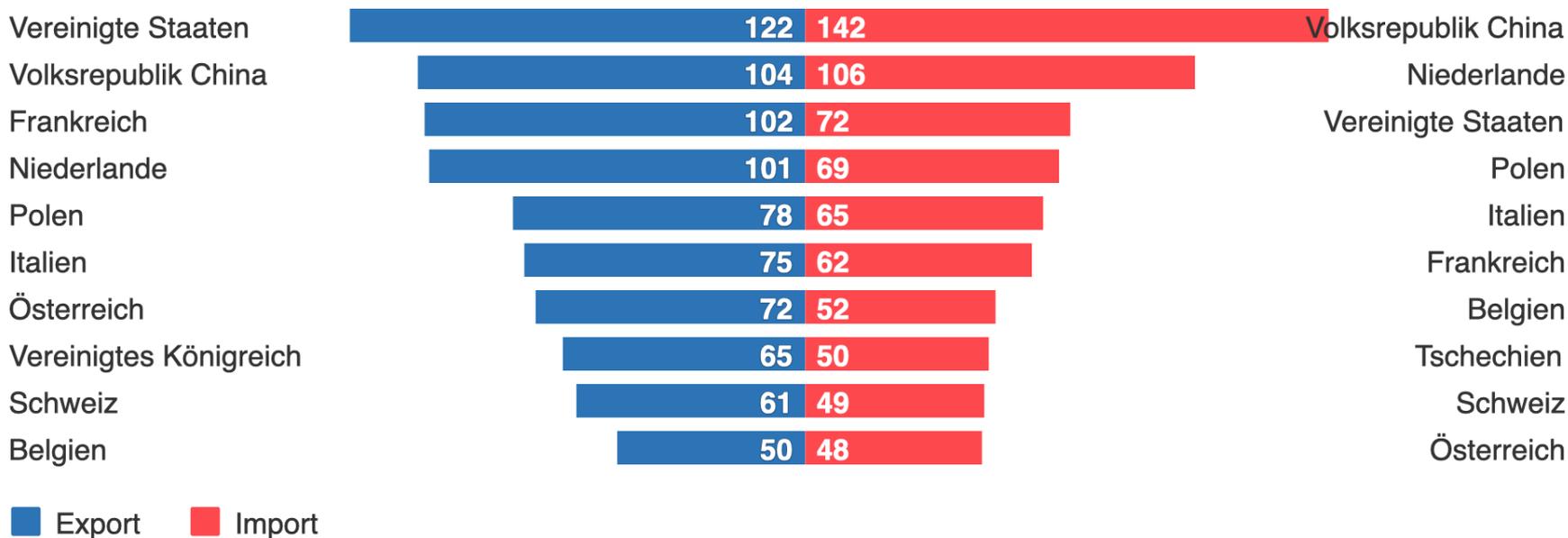


Vorläufige Ergebnisse.

©  Statistisches Bundesamt (Destatis), 2022

## Die größten Handelspartner Deutschlands 2021

in Milliarden EUR



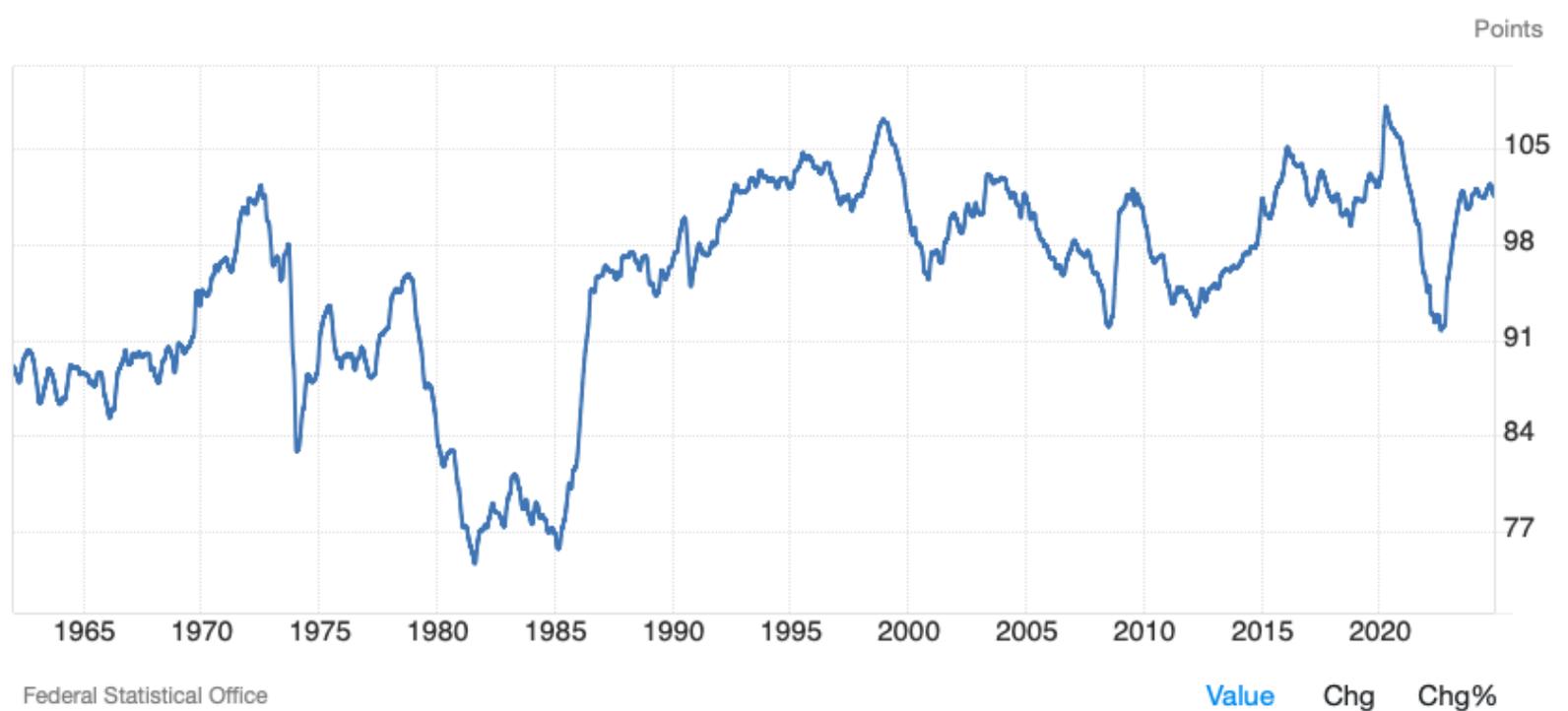
Vorläufige Ergebnisse.

© Statistisches Bundesamt (Destatis), 2022

$$\text{(Commodity-)Terms of Trade} = \frac{\text{Index der Exportpreise}}{\text{Index der Importpreise}}$$

Salopp gesagt: Wieviel Einheiten Importgüter krieg' ich für meine Exportgüter: mehr oder weniger?

Germany Terms of Trade (1997 = 100)



Quelle: <https://tradingeconomics.com/germany/terms-of-trade>

### III. Internationaler Handel: warum?

- David Ricardo (1817): komparative Kostenvorteile. Länder spezialisieren sich auf Güter, bei denen sie geringere Alternativkosten haben als andere Länder. Sie tauschen diese Güter gegen solche, bei denen sie höhere Alternativkosten haben. => Spezialisierung und Handel zum gegenseitigen Vorteil.
- Paul Krugman (1970er ff.):
  - Neue ökonomische Geographie: Unternehmen der gleichen Branche realisieren „externe“ Größenvorteile durch geographische Konzentration der Produktion. Nutzung von gemeinsamen Arbeitsmärkten, spezialisierten Zulieferern und Dienstleistern, Austausch von Ideen und Humankapital („Cluster“).
  - Monopolistischer Wettbewerb: Unternehmen realisieren „interne“ Größenvorteile – sinkende Durchschnittskosten bei höherer Produktion. Sie konkurrieren mit Unternehmen, die ähnliche, aber (zumindest in den Augen der Konsumenten) differenzierte Produkte herstellen. Außenhandel erlaubt Nutzung der Vorteile eines größeren Markts. Konsumenten profitieren von geringeren Preisen, Produktvielfalt und intensiverem Wettbewerb.

# III. Internationaler Handel: warum?

- Wir gucken uns hier Ricardos Theorie komparativer Kostenvorteile an.
- Krugman: bei Bedarf 😊 .

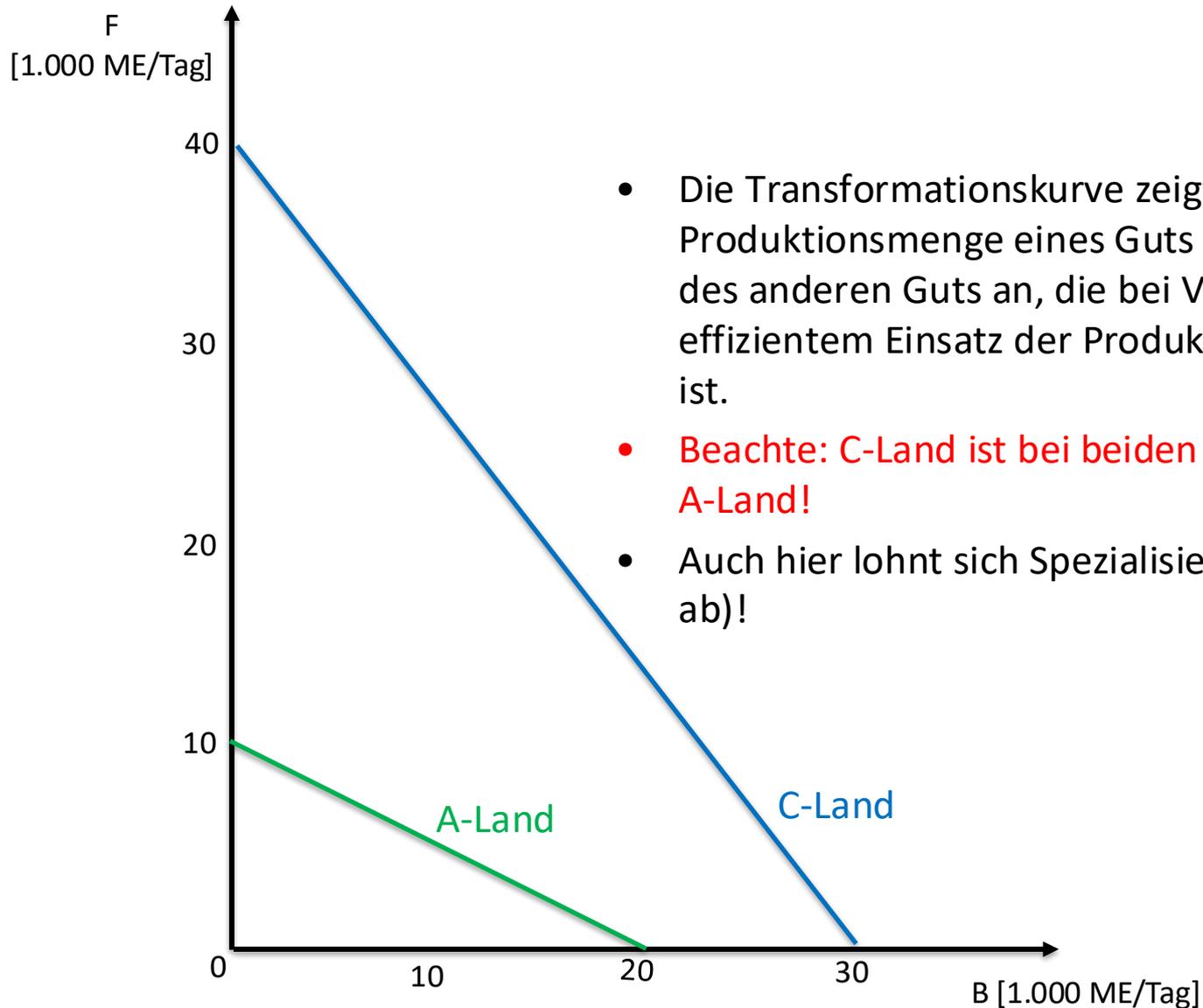
# Ricardo: komparative Kostenvorteile

Annahme 1: Unterschiedliche Arbeitszeit (Produktivität) bei Herstellung von Gütern je Arbeiter:

	Bohrmaschine (B)	Fernseher (F)
A-Land	30 min	60 min
C-Land	20 min	15 min

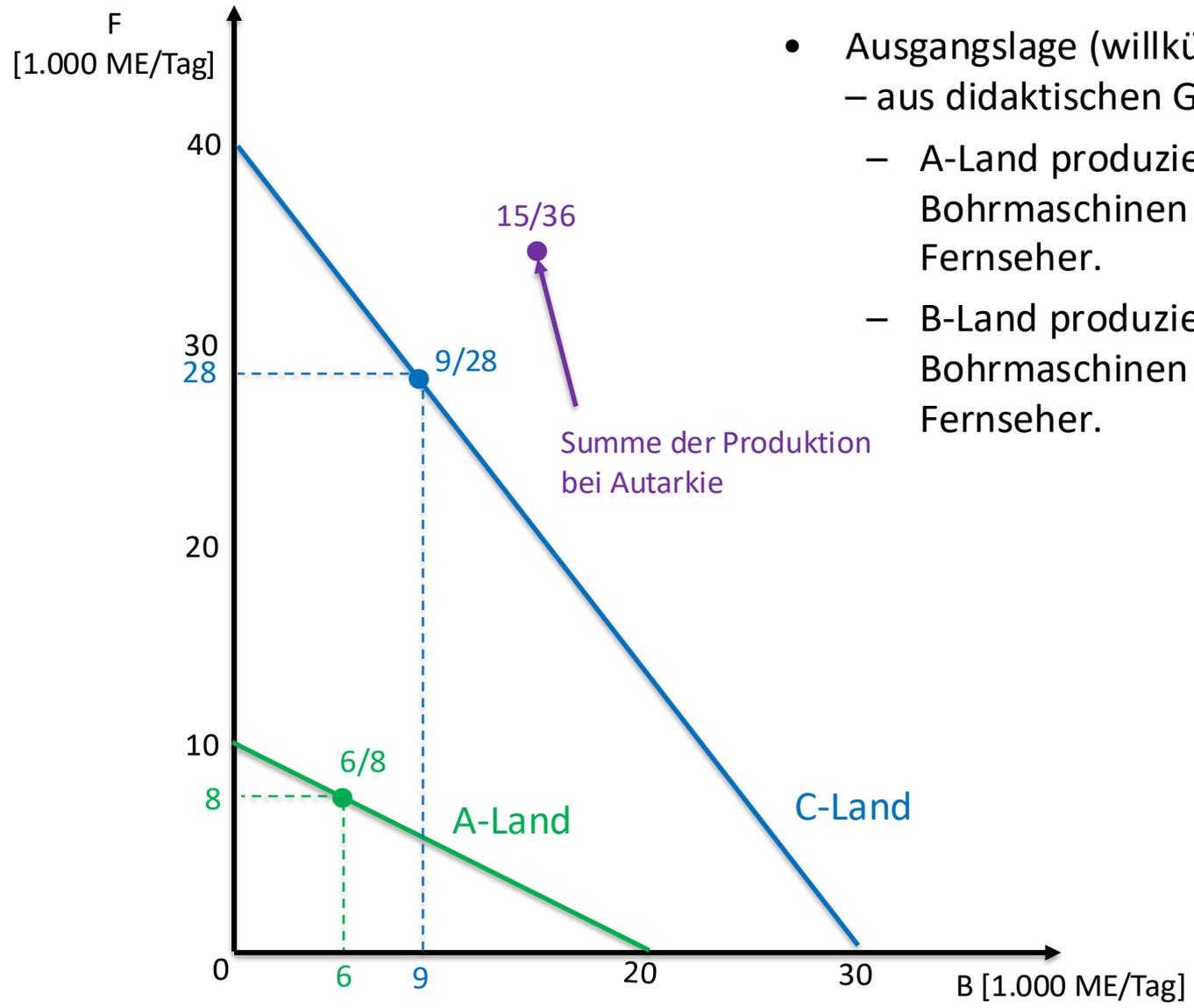
- Annahme 2: Arbeitszeit 10 h/Tag.
- Jedes Land verfügt über 1.000 Arbeiter.
- => A-Land könnte am Tag maximal 20.000 Bohrmaschinen **oder** 10.000 Fernseher herstellen (**oder** eine Linearkombination beider Güter).
- => C-Land könnte am Tag maximal 30.000 Bohrmaschinen **oder** 40.000 Fernseher herstellen (**oder** eine Linearkombination beider Güter).

# => „Transformationskurven“ (Produktionsmöglichkeitenkurven)



- Die Transformationskurve zeigt für jede mögliche Produktionsmenge eines Guts die Produktionsmenge des anderen Guts an, die bei Vollauslastung und effizientem Einsatz der Produktionsfaktoren möglich ist.
- **Beachte: C-Land ist bei beiden Gütern produktiver als A-Land!**
- Auch hier lohnt sich Spezialisierung/Handel (wartet's ab)!

# Ricardo: komparative Kostenvorteile



- Ausgangslage (willkürliche Annahme – aus didaktischen Gründen):
  - A-Land produziere am Tag 6.000 Bohrmaschinen und 8.000 Fernseher.
  - B-Land produziere 9.000 Bohrmaschinen und 28.000 Fernseher.

# Ricardo: komparative Kostenvorteile

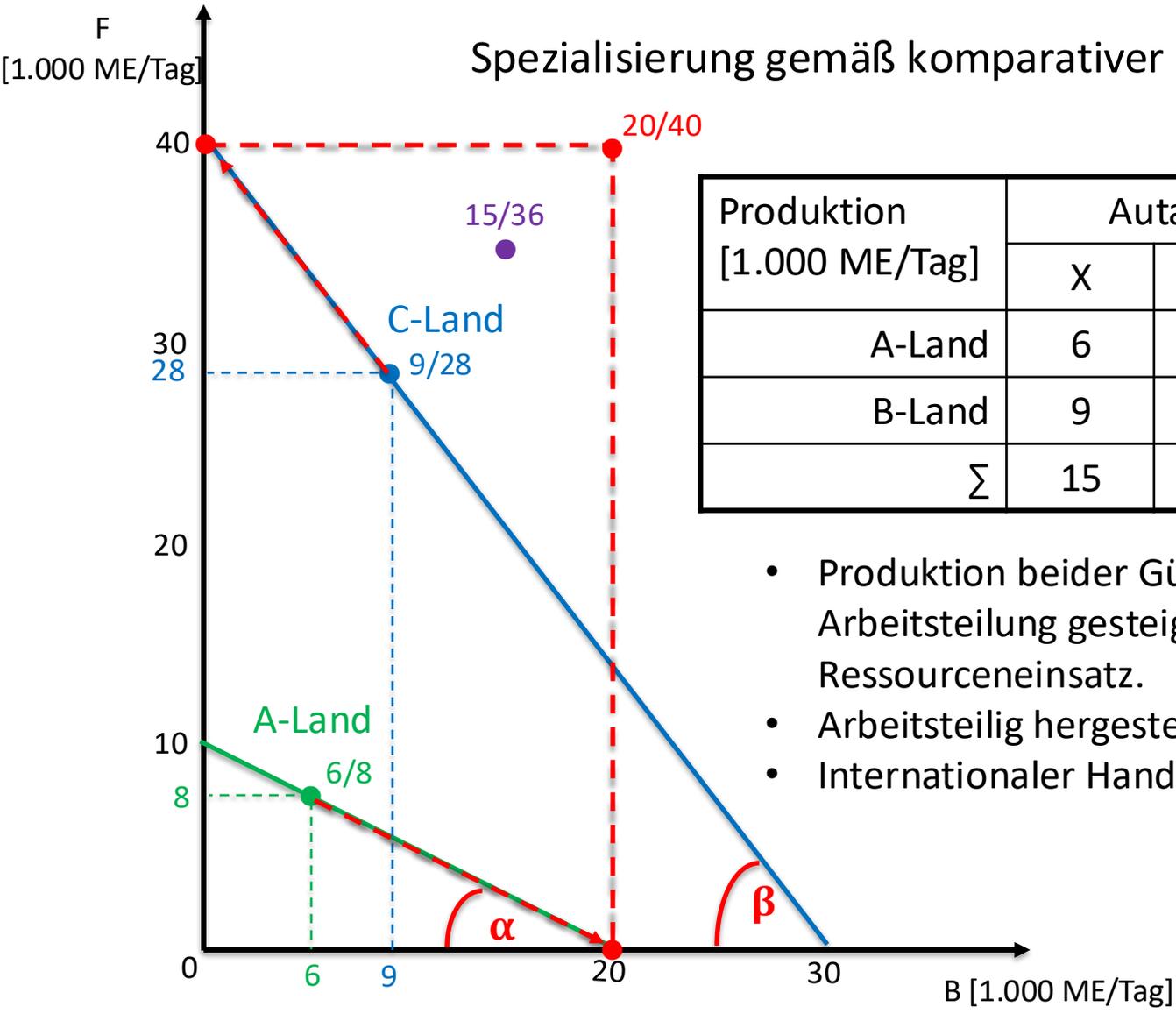
## Bestimmung der komparativen Kostenvorteile

	A-Land	B-Land
Alternativkosten der Produktion von B	$1/2 [F/B]$	$4/3 [F/B]$
Alternativkosten der Produktion von F	$2[B/F]$	$3/4[B/F]$

A-Land hat geringere Alternativkosten bei B.

C-Land hat geringere Alternativkosten bei F.

# Ricardo: komparative Kostenvorteile



Produktion [1.000 ME/Tag]	Autarkie		Handel	
	X	Y	X	Y
A-Land	6	8	20	-
B-Land	9	28	-	40
$\Sigma$	15	36	20	40

- Produktion beider Güter kann durch Arbeitsteilung gesteigert werden – bei gleichem Ressourceneinsatz.
- Arbeitsteilig hergestellte Güter werden getauscht.
- Internationaler Handel zum gegenseitigen Vorteil

# Ricardo: komparative Kostenvorteile



David Ricardo  
1772-1823

## Anmerkungen zum Prinzip komparativer Kostenvorteile

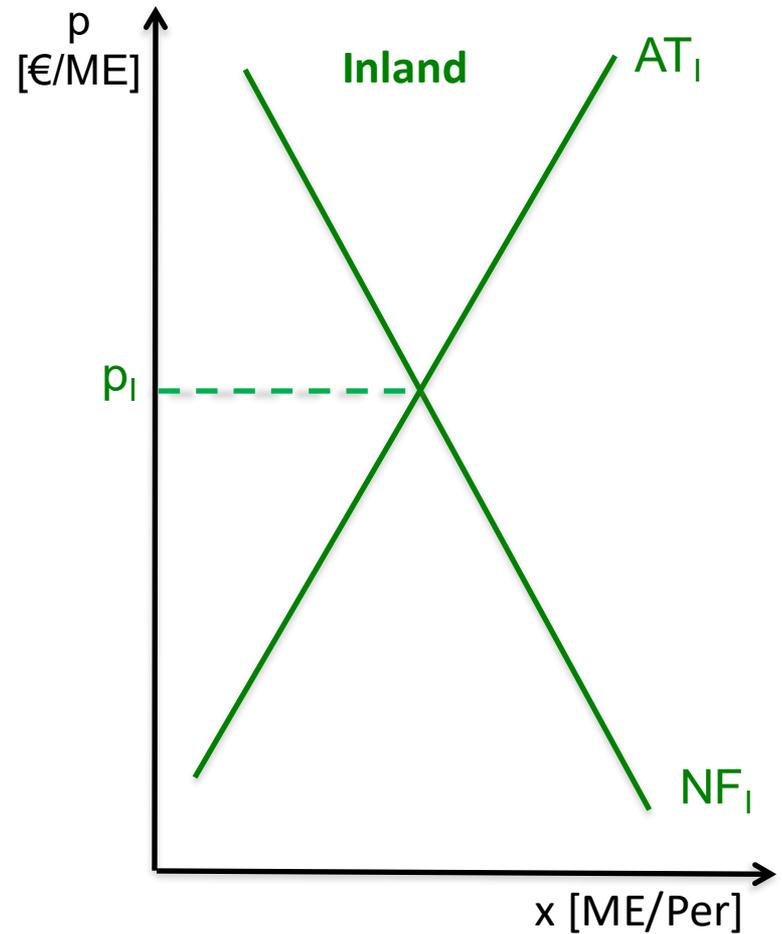
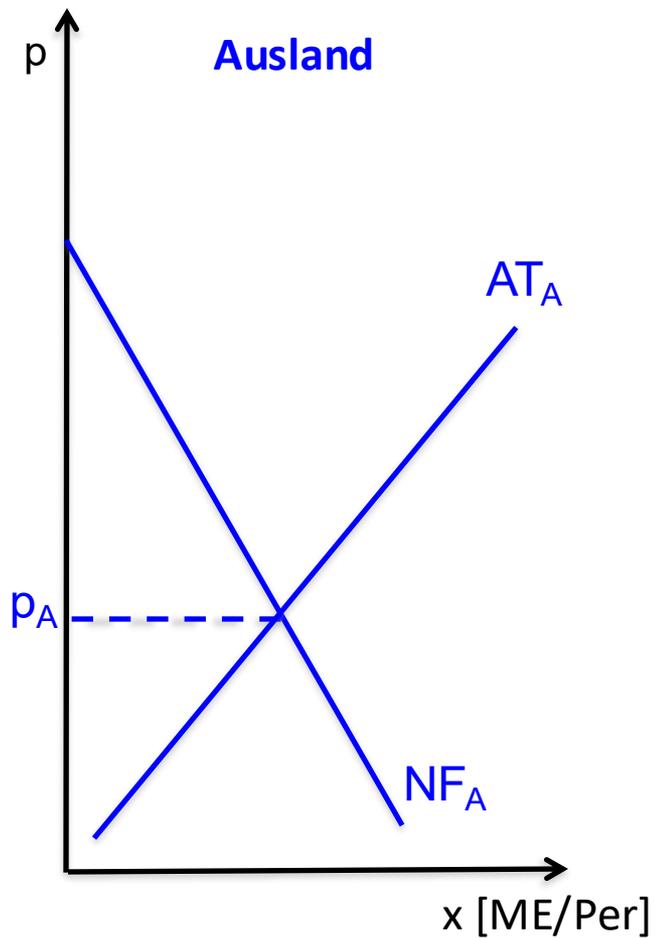
- Entdecker: David Ricardo (1817): Principles of Political Economy and Taxation
- Erklärt, warum sich Arbeitsteilung und Freihandel lohnen – für alle Beteiligten.
- Noch gar nicht berücksichtigt: Lerneffekte durch Spezialisierung („Learning by Doing“)
- In der Praxis muss/wird es nicht zu vollkommener Spezialisierung kommen. Grund: steigende Alternativkosten mit höherer Produktion (=> nach außen gewölbte Transformationskurven)

### III. Internationaler Handel: warum?

Zwei Länder: Ausland und Inland

Es herrsche Autarkie (kein Handel)

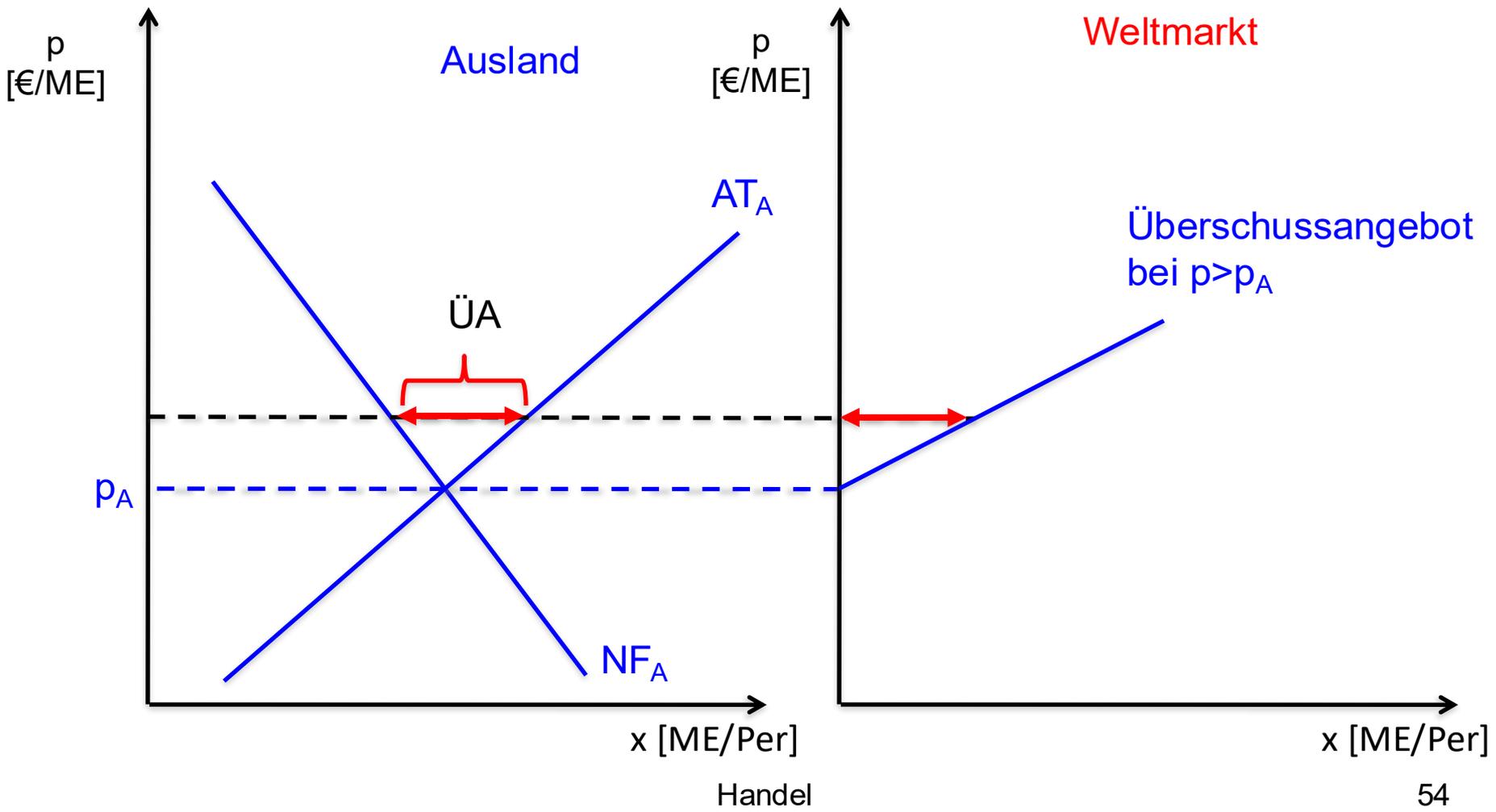
Gut X im Ausland billiger als im Inland



Handel

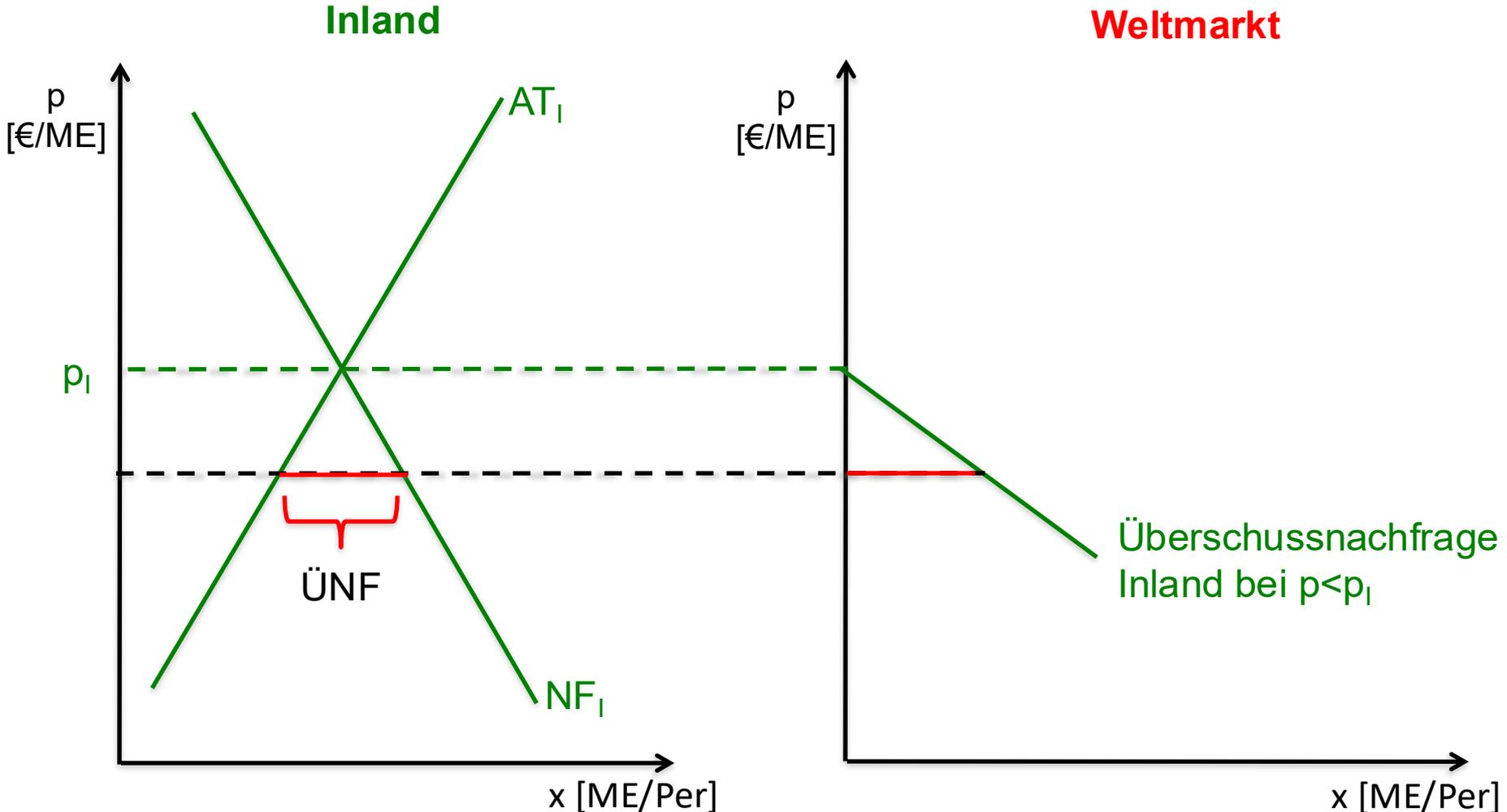
# III. Internationaler Handel: warum?

Bei Preisen  $p > p_A$  herrscht im Ausland Überschussangebot



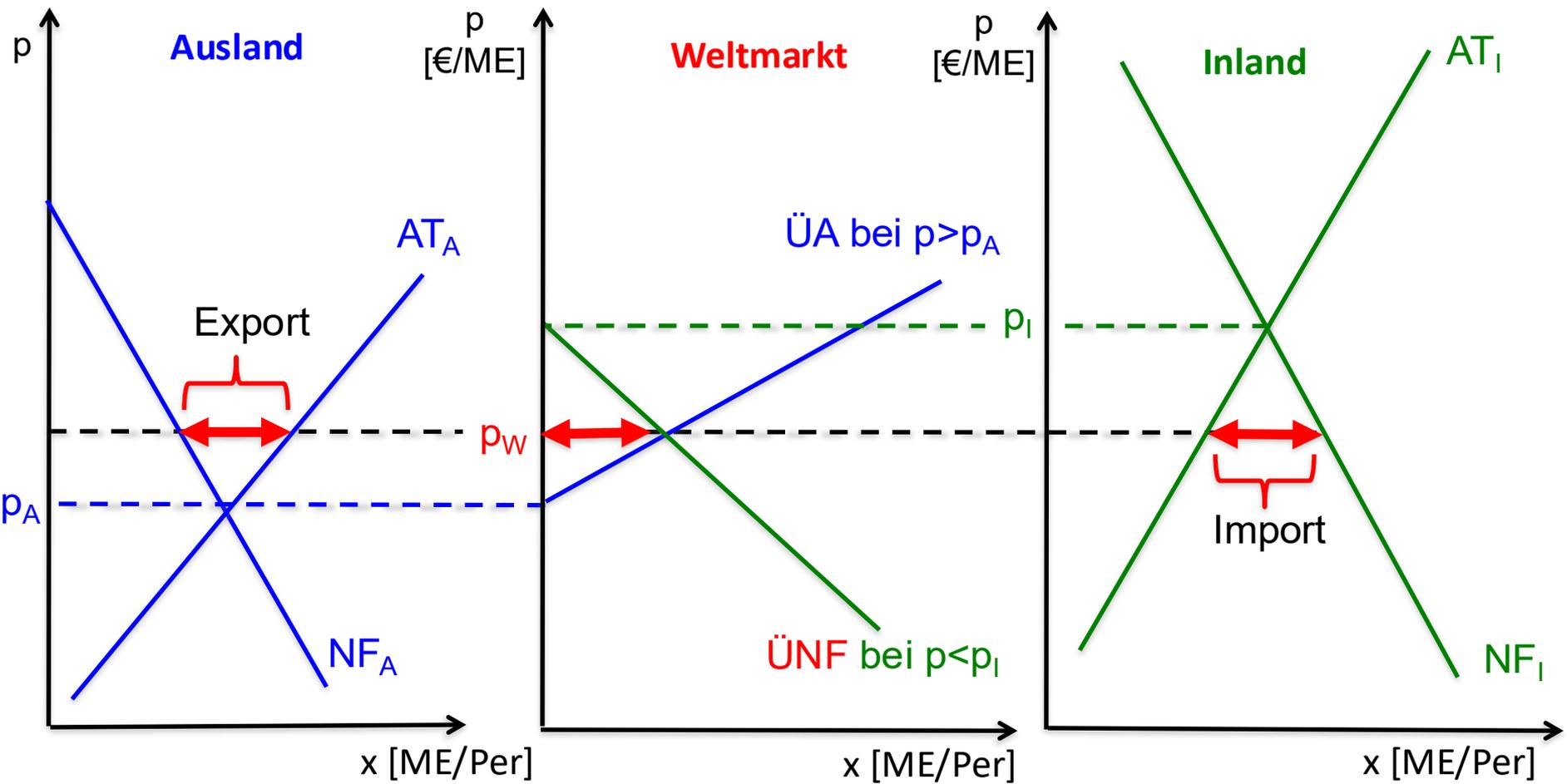
# III. Internationaler Handel: warum?

Bei Preisen  $p < p_i$  herrscht im Inland Überschussnachfrage



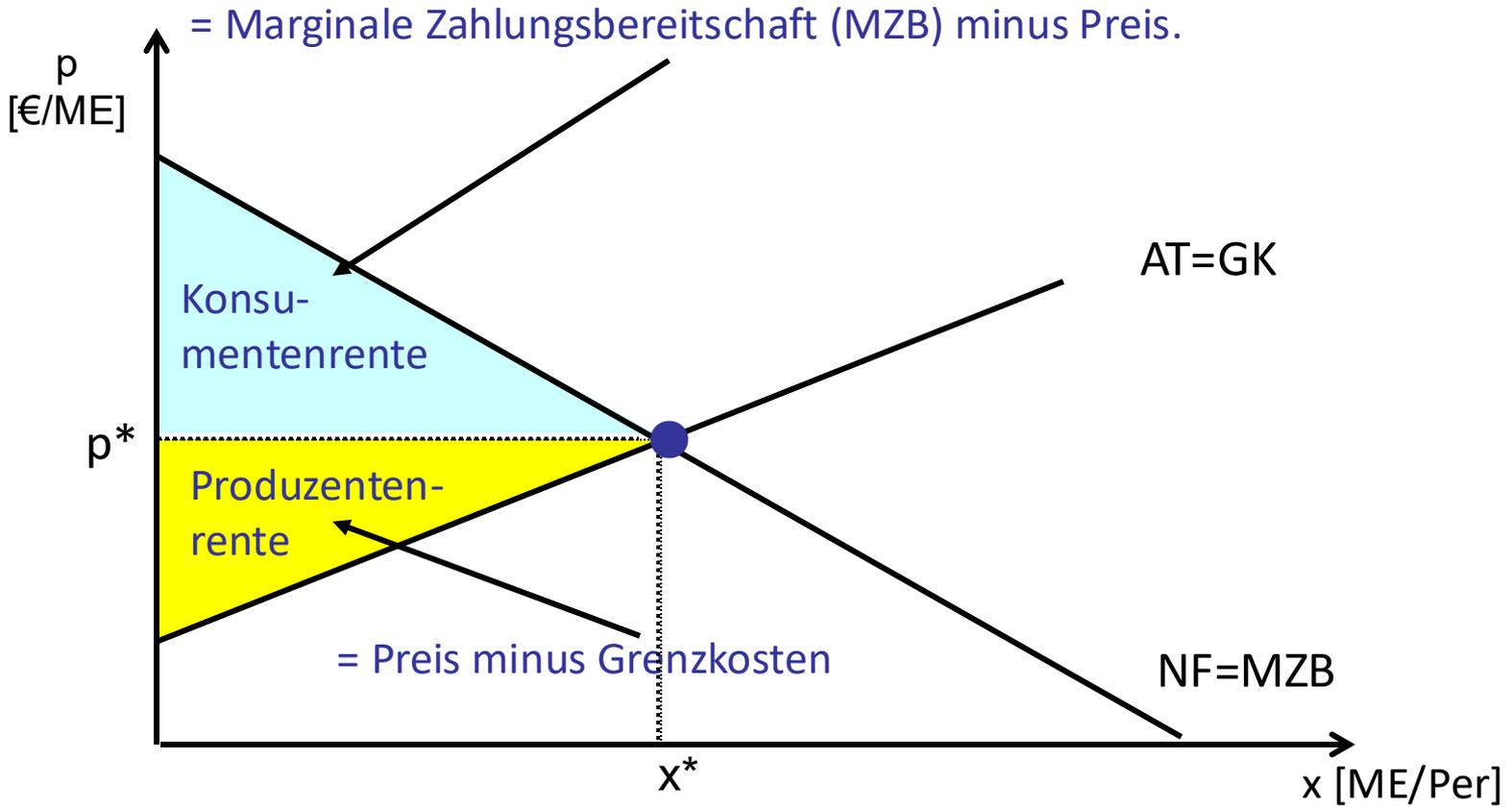
# III. Internationaler Handel: warum?

Bei ursprünglicher Preisdifferenz ( $p_I > p_A$ ) lohnt es sich, Gut x im Ausland zu kaufen und ins Inland zu importieren („Arbitrage“). Folge: Preis im Ausland steigt, Preis im Inland sinkt. Arbitrage erst dann nicht mehr lohnend, wenn  $p_I = p_A$ : „Law of one price“.



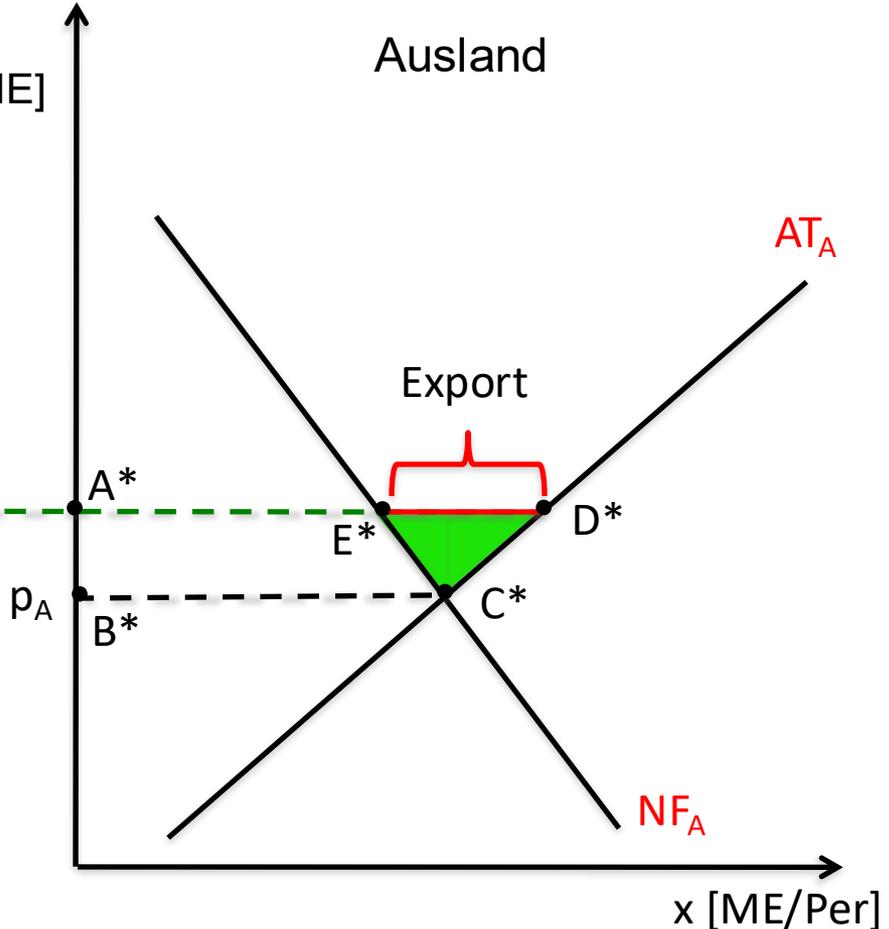
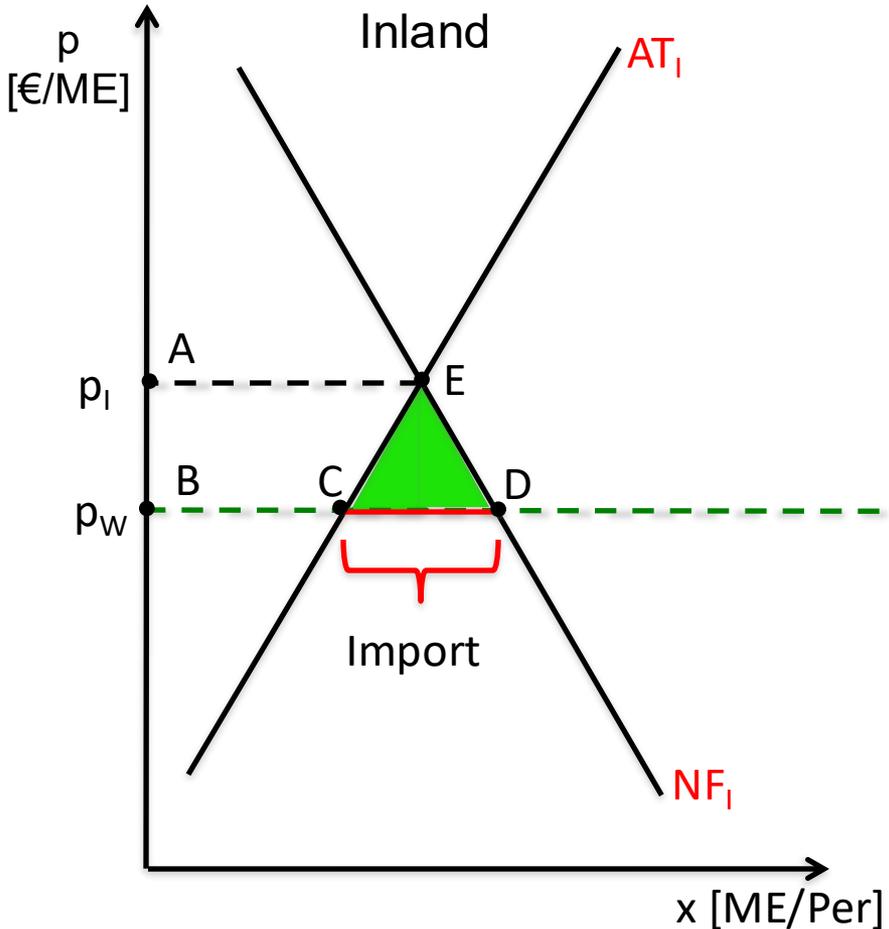
# III. Internationaler Handel: warum?

Zur Erinnerung: Wohlfahrtsmaße  
Konsumentenrente und Produzentenrente



Handel

# III. Internationaler Handel: warum?



Inland: Konsumentenrente steigt um ABDE – Produzentenrente sinkt um ABCE: Netto-Wohlfahrtsgewinn ECD.

Ausland: Produzentenrente steigt um A\*B\*C\*D\*; Konsumentenrente sinkt um A\*B\*C\*E\*. Netto-Wohlfahrtsgewinn E\*C\*D\*.

Fazit: Freihandel wirkt wohlfahrtssteigernd (grüne Dreiecke).

## IV. Zölle

Unterscheide:

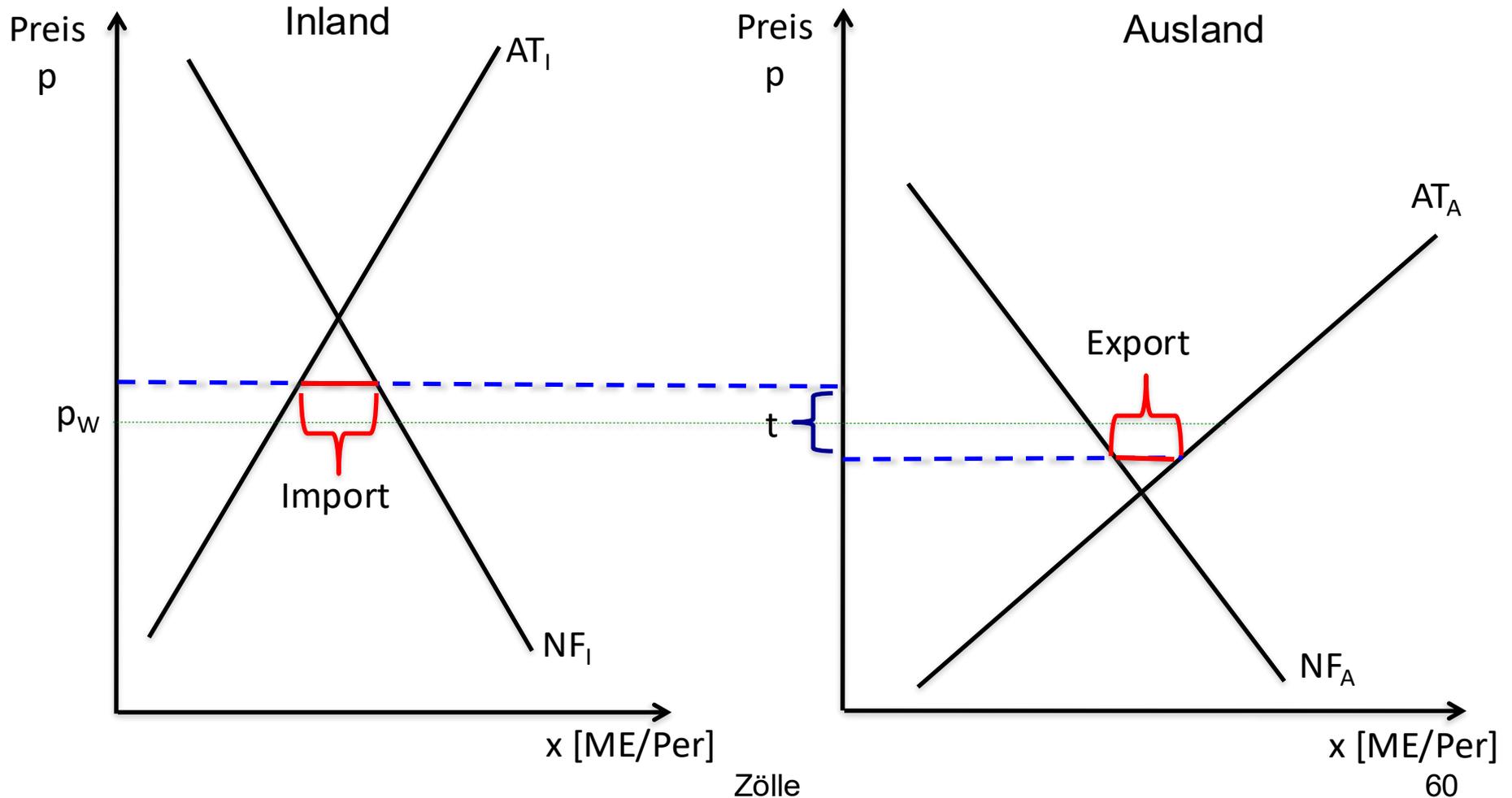
- Wertzoll (z.B. 25 % auf chinesische Stahleinfuhren in USA)
- Spezifischer Zoll [€/Mengeneinheit]

Unterscheide:

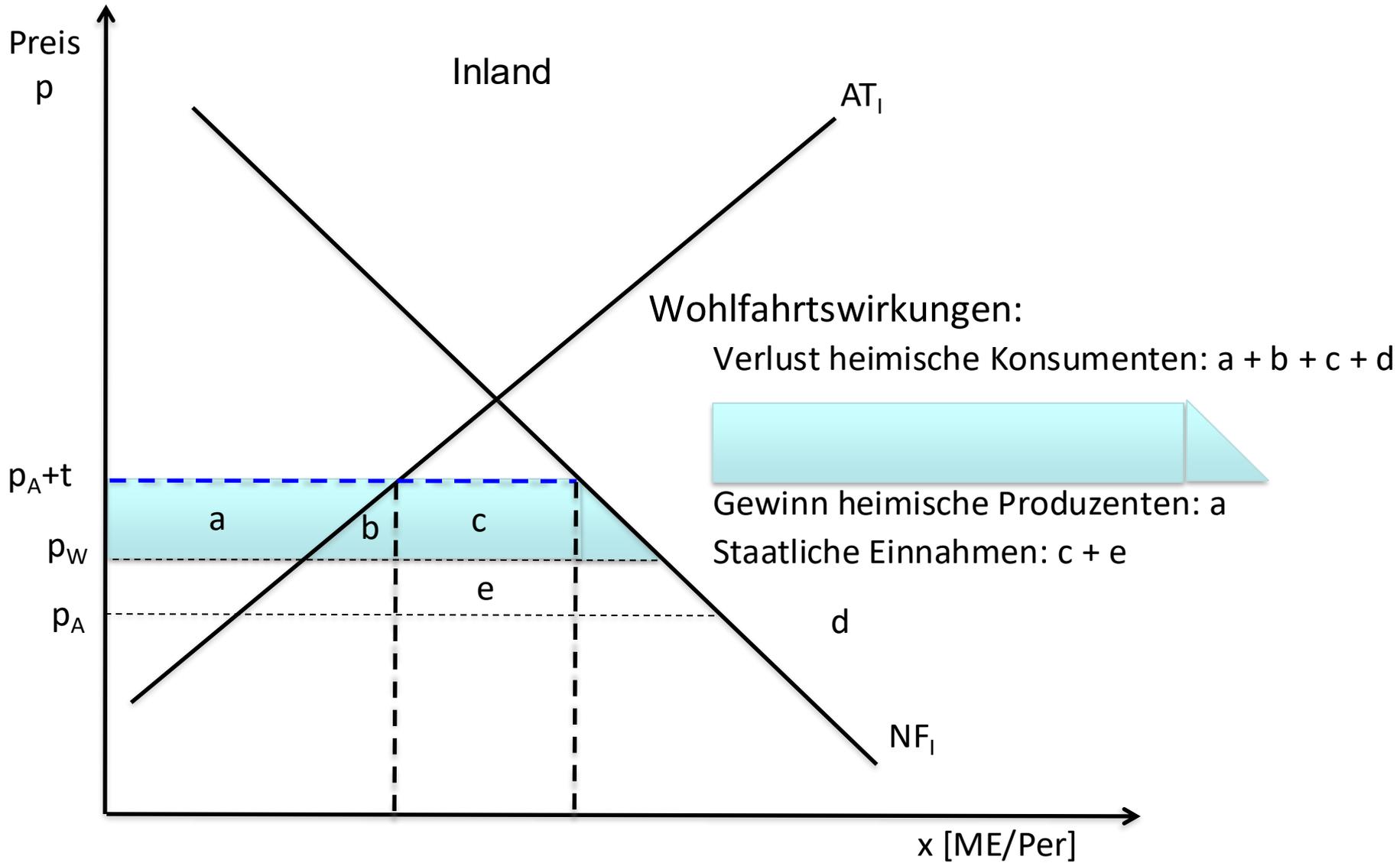
- Zoll in „großem Land“: Hat Einfluss auf Weltmarktpreis
- Zoll in „kleinem Land“: Hat keinen Einfluss auf Weltmarktpreis

# IV.1 Zoll in großem Land

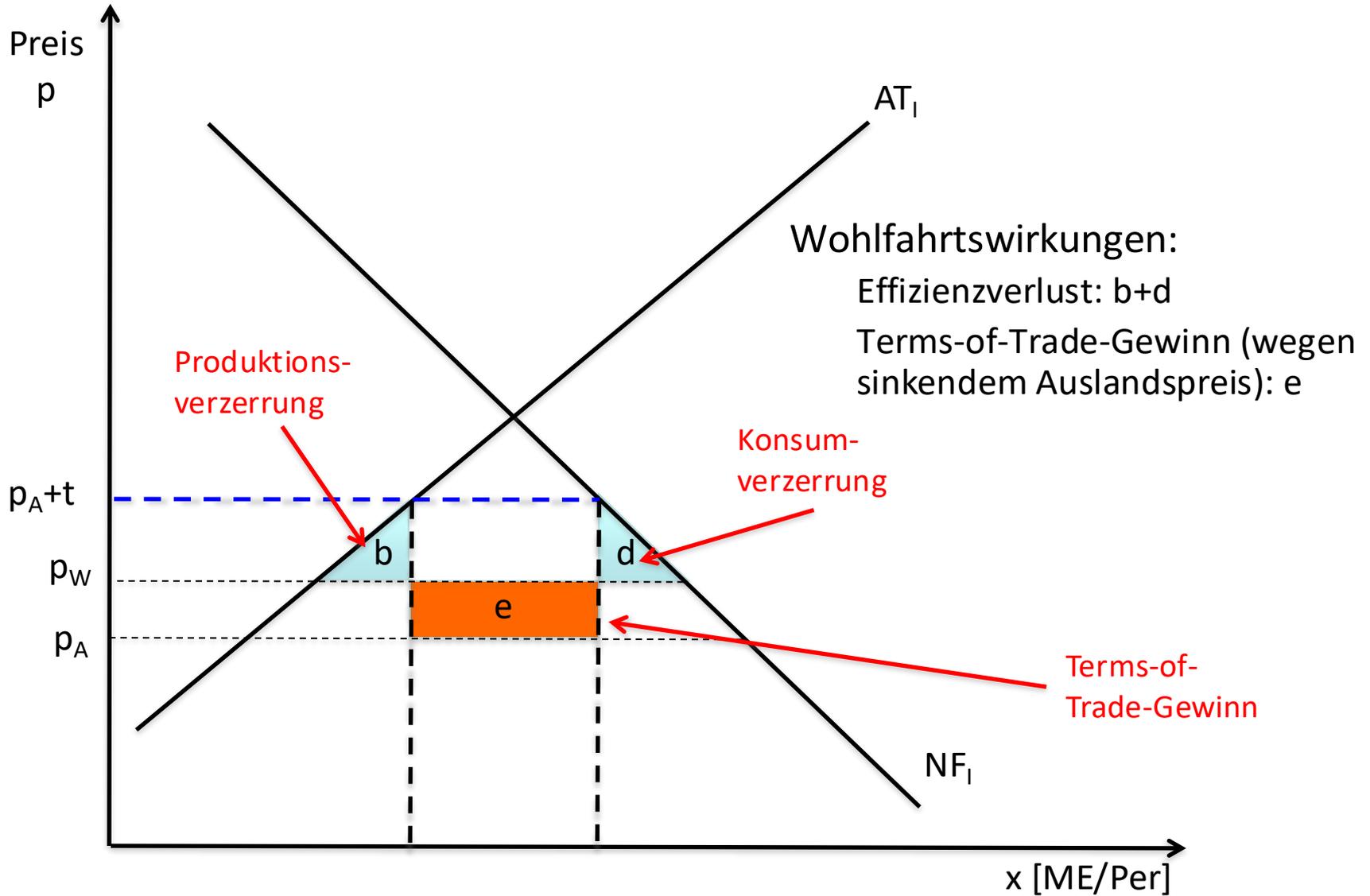
- Inland erhebt spezifischen Zoll in Höhe von  $t$  => treibt „Keil“ zwischen Inlands- und Auslandspreis.
- Inlandspreis steigt, Auslandspreis sinkt. Import/Export geht zurück.



# IV.1 Zoll in großem Land



# IV.1 Zoll in großem Land



# IV.1 Zoll in großem Land

## Fazit Wohlfahrtswirkungen:

- => Heimische Produzenten und Staat gewinnen, Konsumenten verlieren
  - Inländische Produzenten gewinnen: a.
  - Staat erzielt Einnahmen: c+e
  - Inländische Konsumenten verlieren: a + b + c + d.
- Terms-of-Trade-Gewinn durch sinkenden Auslandspreis: Ausland trägt Teil des Zolls.
- „Großes Land“ kann (!) womöglich von Zoll profitieren.
- Empirische Evidenz fragwürdig (siehe unten)
- Ineffizienz: Produktion ausgedehnt zu Grenzkosten oberhalb des Weltmarktpreises.
- Gefahr: Vergeltungsmaßnahmen, Handelskriege => Prisoners' Dilemma
- Einkommen weltweit gehen zurück.

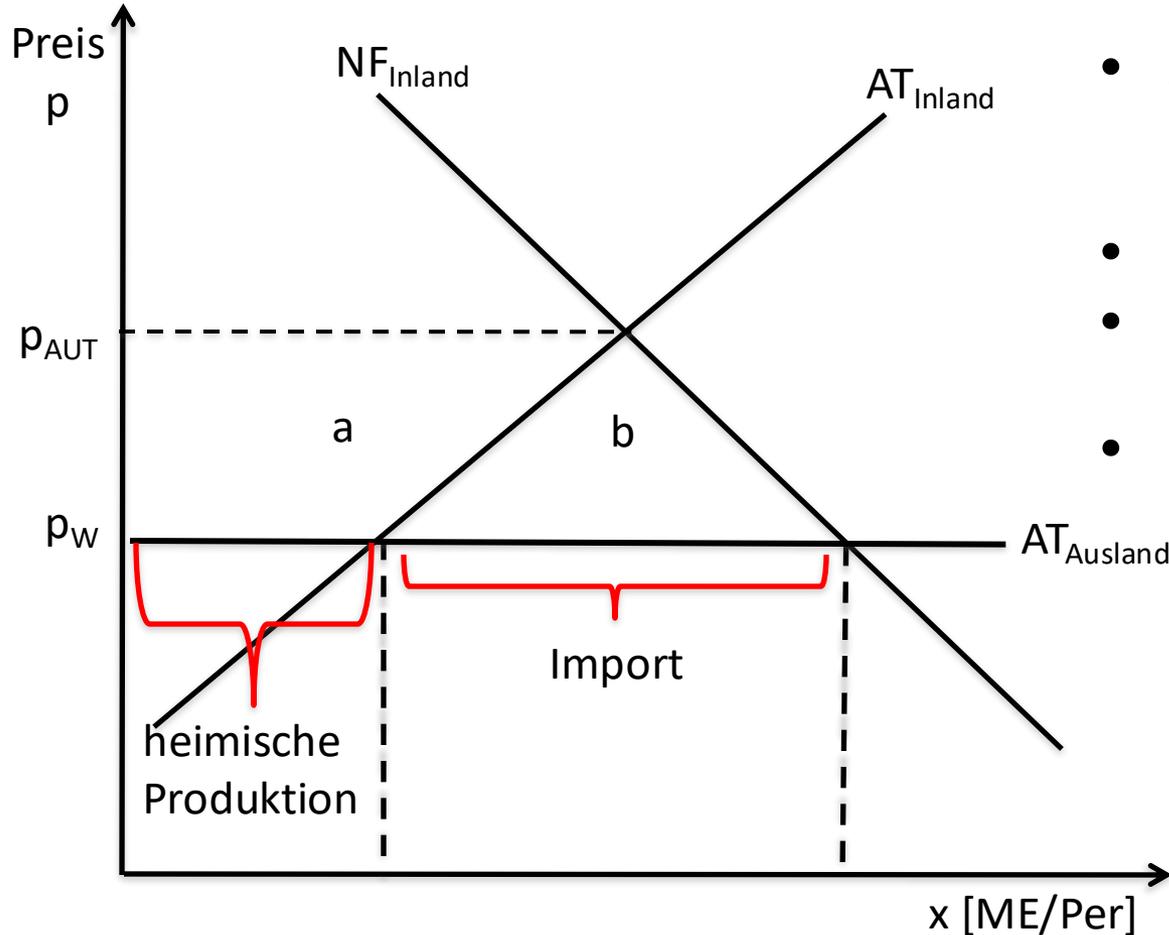
# IV.1 Zoll in großem Land

## Rationalitätenfalle Protektionismus

		A-Land	
		Protektionismus	Freihandel
B-Land	Protektionismus	-5 / -5	20 / -10
	Freihandel	-10 / 20	10 / 10

Zölle

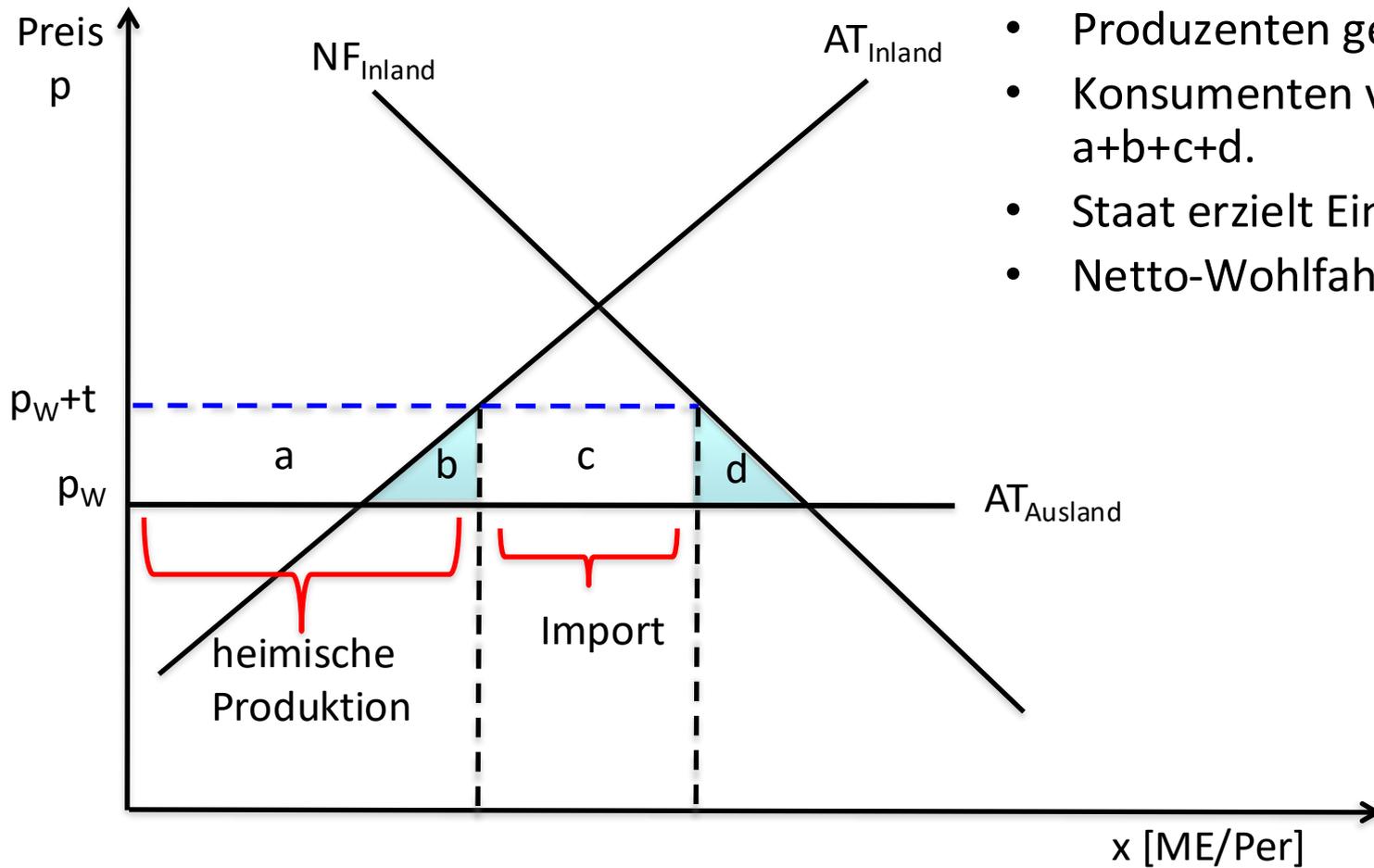
## IV.2 Zoll in kleinem Land



Situation bei Freihandel:

- Kleines Land hat keinen Einfluss auf Weltmarktpreis
- Angebot am Weltmarkt aus Sicht des Landes „vollkommen elastisch“
- Produzenten verlieren: a
- Konsumenten profitieren von günstigen Importen: a+b
- Netto-Wohlfahrtsgewinn durch Freihandel: b

## IV.2 Zoll in kleinem Land



Wohlfahrtswirkungen des Zolls ( $t$ ):

- Inlandspreis steigt um den vollen Zollbetrag auf  $p_w + t$ .
- Produzenten gewinnen:  $a$ .
- Konsumenten verlieren:  $a+b+c+d$ .
- Staat erzielt Einnahmen:  $c$ .
- Netto-Wohlfahrtsverlust:  $b+d$

## IV.3 Fazit Zölle

- Großes Land kann theoretisch von Zoll profitieren (auf Kosten anderer): „Optimalzollargument“
- Donald Trump:
  - „I‘m a tariff man.“
  - „Trade wars are easy to win.“Really?
- In Trumps erster Amtszeit: keine Evidenz für Optimalzollargument: Inlandspreise stiegen um vollen Zollbetrag.
- Politökonomische Erklärung:
  - Produzenteninteressen besser organisierbar als Konsumenteninteressen: Wenige Produzenten mit konzentrierten Interessen - können in ihrer Gruppe öffentliches Gut „Lobbying“ besser bereitstellen.
  - Nachteile für Konsumenten weiter gestreut, kaum spürbar, schwer nachweisbar.

Literatur: Mancur Olson: Die Logik des kollektiven Handelns, 5. Auflage, Tübingen 2004.

## IV.3 Fazit Zölle

- Zoll in kleinem Land eindeutig wohlfahrtsschädlich
  - Inlandspreis steigt um den Zollbetrag
  - Produzenten und Staat gewinnen auf Kosten von Konsumenten.
- Warum führen trotzdem kleine Staaten Zölle ein?
  - Einnahmemotiv: Staaten haben keine funktionierenden Steuersysteme, aber funktionierende Grenzkontrollen.
  - Erziehungszollargument:
    - Schutz von „Infant Industries“ vor ausländischer Konkurrenz (siehe Neue Außenhandelstheorie und Skalenerträge)
    - Deutschland: Friedrich List (1789-1846)
    - Empirische Relevanz fragwürdig
    - Politisch: Rent-Seeking – Sektor lässt sich ökonomische Renten zuschanzen
    - Problem der Zeitinkonsistenz => Dauerhafte Subventionierung

# IV.3 Fazit Zölle

Opinion

## How Goes the Trade War?

Consumers, not foreigners, are paying the Trump tariffs.



By Paul Krugman  
Opinion Columnist

March 3, 2019



President Trump spoke about trade with China at a cabinet meeting last month.  
Sarah Silbiger/The New York Times

„The conclusion: to a first approximation, foreigners paid none of the bill, U.S. companies and consumers paid all of it. And the losses to U.S. consumers exceeded the revenue from the new tariffs, so the tariffs made America poorer overall.“

<https://www.nytimes.com/2019/03/03/opinion/how-goes-the-trade-war.html>

## IV.3 Fazit Zölle

- Beachte: Zölle kein geeignetes Mittel gegen Leistungsbilanzdefizit (siehe Kapitel III: außenwirtschaftliches Gleichgewicht)
  - Unmittelbare Wirkung: Importe gehen zurück (Leistungsbilanzdefizit kann zurückgehen)
  - Aber: Durch Zoll sinken Einnahmen der Importeure
  - => Angebot der Währung am Devisenmarkt geht zurück
  - => Tendenz zur Aufwertung der Währung
  - => Wettbewerbsfähigkeit der übrigen Sektoren geht zurück.
  - => Leistungsbilanzdefizit steigt wieder.
- Fazit: Protektionismus begünstigt bestimmte Sektoren
  - auf Kosten der heimischen Konsumenten
  - auf Kosten anderer heimischer Branchen.

### **Empfehlung:**

Podcast: Doug Irwin: Trump and the history of tariffs.

<https://www.ft.com/content/4109536a-4c9a-4d8c-b7d8-c6a826b4d12b>

# Fazit Zölle

- Normalfall: Zölle bewirken tendenziell Aufwertung der Währung (Folie 51).
- Aktuell nach Ankündigung der Zölle:
  - drastische Abwertung des US-\$ (Folie 17)
  - Einbruch der Börsenkurse

**Paul Krugman: „Unternehmen können (...) kein System verkraften, in dem die Handelspolitik den Launen eines verrückten Königs folgt, in dem niemand weiß, wie die Zölle in der nächsten Woche aussehen werden, geschweige denn in den nächsten fünf Jahren.“**

- Offene Frage: Steckt hinter dem Wahnsinn Methode?

# Freitag und Robinson: ein Märchen von interdörflichem Handel, Kapitalverkehr, Leistungsbilanzsalden und Zöllen

## *I. Arbeitsteilung und Handel: komparative Kostenvorteile*

- Freitag und Robinson leben in Dörfern auf einer Insel. Freitag baut im Landesinnern Bananen an. Robinson lebt an der Küste vom Fischfang. Denn: Freitag hat geringere Alternativkosten beim Bananenanbau als Robinson. Robinson hat geringere Alternativkosten beim Fischfang als Freitag (*siehe unten I.2: komparative Kostenvorteile*).
- Robinson angelt die Fische vom Ufer aus. Das bringt nicht viel ein. Reicht aber zum Leben.
- Freitag und Robinson treffen sich einmal in der Woche auf dem Markt der Insel, auf dem sie Bananen gegen Fische tauschen. Ihre Leistungsbilanz – und damit die der Dörfer - ist ausgeglichen.

## *II. Kapitalbildung: Robinson baut sich ein Boot*

- Robinson hat nun eine Idee: Mit einem Boot und einem Netz könnte er in Zukunft mehr Fische fangen. Statt heute Fische zu fangen, baut er ein Boot und knüpft ein Netz. Er schickt seine Arbeit quasi auf „Produktionsumwege“ – er bildet Kapital. Kombiniert er morgen seine Arbeitszeit mit dem gestern gebildeten Kapital, ist er morgen produktiver. Wir nennen das „Mehrergiebigkeit von Produktionsumwegen“.

- Robinson hat aber ein Problem: Während er ein Boot baut und ein Netz knüpft, kann er keine Fische fangen. Er könnte nun
  - selber einen Fischvorrat anlegen, um etwas zu essen zu haben, während er sein Boot baut und sein Netz knüpft. Kurz: Er könnte sparen. Er könnte aber auch
  - sich von Freitag Bananen leihen, die er verspeist, während er sein Boot baut und sein Netz knüpft. Dafür verspricht er Freitag morgen reichlich Fische zu zahlen – die mehr wert sind als die Bananen, die er von Freitag bekommen hat. Kurz: Er zahlt Freitag einen **Zins**. Freitag spart sich nun die Bananen vom Mund ab. Freitags Ersparnis nutzt Robinson für seine Investition.
- Beachte: Während Robinson das Boot baut und das Netz knüpft (das heißt: er investiert), hat er ein **Leistungsbilanzdefizit**: Er exportiert keine Fische, importiert aber weiterhin Bananen. Es findet **interdörflicher Kapitalverkehr** statt.

### III. Zoll

- In Robinsons Dorf herrscht Häuptling Dumpf. Dumpf missfällt, dass Robinson Nahrungsmittel aus dem Ausland bezieht und sich dort verschuldet. In seinen Augen lässt sich Robinson vom Ausland ausplündern. Zinsknechtschaft nennt er das. Stattdessen solle Robinson besser Kokosnüsse von Donnerstag beziehen, der im gleichen Dorf wohnt. Die Kokosnüsse sind zwar nicht so nahrhaft, sind aber heimische Produkte. Sie sichern Donnerstags Einkünfte. Denn Donnerstag ist grad' etwas klamm. Hat aber Dumpf gewählt.
- Der Häuptling belegt also die Bananeneinfuhren mit einem Zoll: Die Hälfte der Bananen muss Robinson nun abführen. Kein Problem, meint der Häuptling. Dann müsse eben Freitag doppelt so viele Bananen für Robinsons Fische zahlen wie bisher. Den Zoll trägt Freitag! Und der Häuptling kann mit den abgeführten Bananen seine alten Spielschulden zahlen.

- Äh – meint Robinson: Ist da nicht ein Problem?
  - Wenn Freitag tatsächlich doppelt so viele Bananen für meine Fische bezahlt (seinen Preis also halbiert) und der Häuptling klotzige Einnahmen bekommt, kann Donnerstag nicht mehr Kokosnüsse verkaufen.
  - Wenn ich bei Freitag keine Bananen mehr kaufe – weil sie für mich doppelt so teuer sind – , müsste ich bei Donnerstag Kokosnüsse kaufen. Nun ist Donnerstag aber schon jetzt zeitlich ausgelastet, und um überhaupt Kokosnüsse von ihm zu bekommen, müsste ich also höhere Preise und damit höhere Zinsen zahlen.
  - Wahrscheinlich wird es so kommen: Die Bananenpreise werden nicht stark sinken (weil Freitag sich lieber andere Abnehmer sucht), die Zolleinnahmen werden spärlich fließen und alle wollen von mir höhere Zinsen haben. Noch mehr Fische kann ich aber nicht zahlen, weil ich eh‘ nicht mehr genug Kalorien krieg‘, um mein Boot zu bauen und mein Netz zu knüpfen.
- Robinson hat das mit dem Bootsbau dann sein lassen. Und wenn sie nicht gestorben sind, leben sie heute noch schlecht ernährt und klamm.