



Außenwirtschaft

Wintersemester 2021

Prof. Dr. Bernhard Köster

Prof. Dr. Bernhard Köster

Raum: S 113

Straße: Friedrich-Paffrath-Straße 101

Ort: 26389 Wilhelmshaven

Tel. +49 4421 985-2766

Email: bernhard.koester@jade-hs.de

Sprechstunde: n.V.

Literatur

- Appleyard, D. und A. Field International Economics, McGraw-Hill.
Weltweites Standardlehrbuch
- Broll U., Einführung in die monetäre Außenwirtschaft, De Gruyter.
Älteres Standardlehrbuch insb. für Mundell-Fleming-Modell (IS-LM + Außenhandel!)
- Feenstra, R. und A Taylor, International Economics MacMillan.
Weltweites Standardlehrbuch mit formal höherem Anspruch
- Gandolfo, G., Elements of International Economics, Springer.
- Gandolfo, G., International Finance and Open-Economy Macroeconomics, Springer.
Seit Jahrzehnten ist **der Gandolfo** die „Bibel“ für internationale Wirtschaftsbeziehungen
(formal sehr anspruchsvoll, aber es steht auch alles drin, wenn man es ganz genau wissen will)
- Lorz O. und H. Siebert, Außenwirtschaft, UTB.
Gängiges Standardlehrbuch im FH-Bereich
- Krugman, P., Obstfeld, M. und M. Melitz, International Economics, Pearson.
Weltweites Standardlehrbuch

Allgemeines

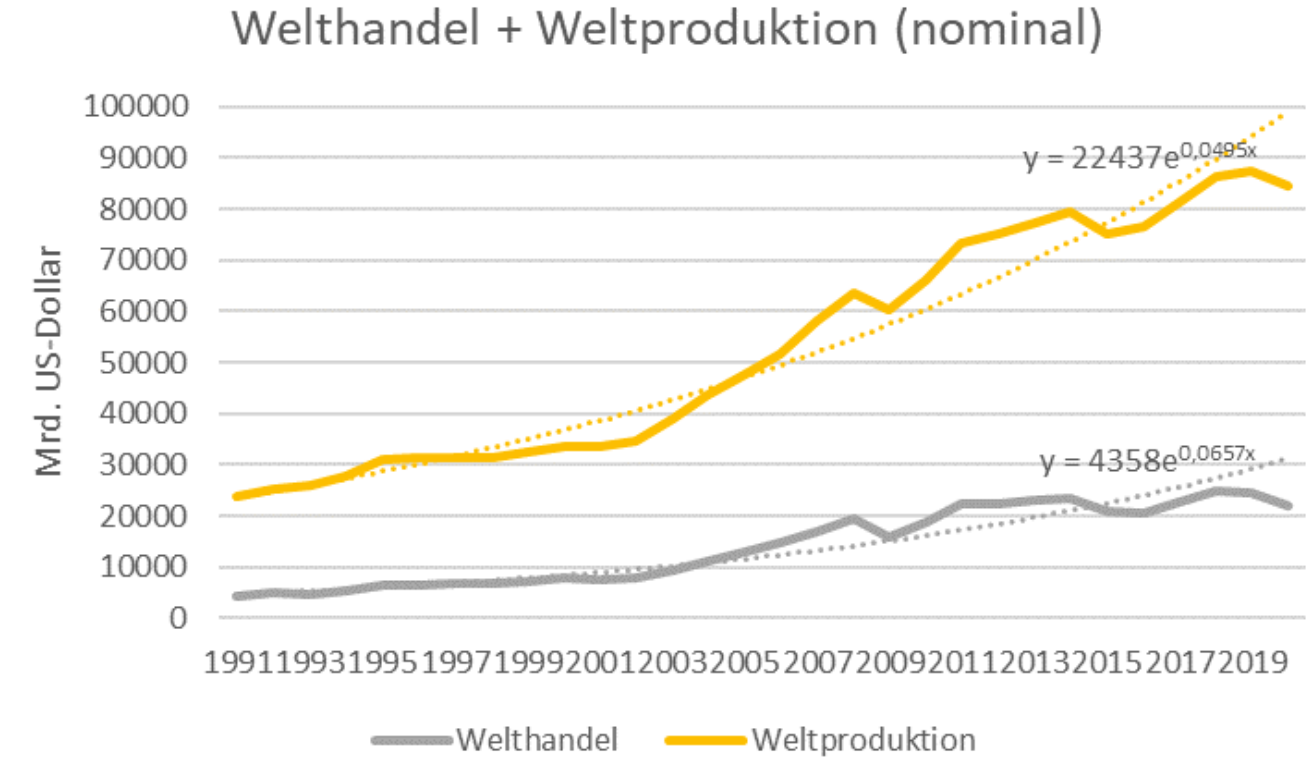
- Wie in jeder Vorlesung ist es immer ratsam über den Tellerrand hinauszuschauen und das eine oder andere Buch über die Thematik zur Hand zu nehmen.
- Ich gehöre allerdings noch zu den Dozenten, die nicht die vorgefertigten Foliensätze der Verlage verwenden und **den Krugman** 1:1 nachbeten, das können Sie auch alleine, sondern gestalte noch meine eigenen Vorlesungsinhalte. Trotzdem werden Sie natürlich viele Inhalte meiner Vorlesung insbesondere in den Standardlehrbüchern wiederfinden, aber an der einen oder anderen Stelle etwas anders dargestellt.
- Für die Prüfung am Ende des Semesters gilt, dass nur die Inhalte dieser Vorlesung/Übung prüfungsrelevant sind.
- Das Tutorium ist vorlesungsbegleitend und muss nicht zwingend zur Prüfungsvorbereitung besucht werden. Die Inhalte des Tutoriums werden aber auch allgemein zur Verfügung gestellt.

Welthandel und Weltproduktion (nominal)

Grundsätzlich erkennt man im Allgemeinen eine Zunahme sowohl des Welthandels, als auch der Weltproduktion.

Auf den ersten Blick scheint die Produktion deutlich „stärker“ zuzunehmen, denn die absolute Zunahme zwischen 1991-2020 ist mit gut 60 Bil. US-Dollar ungefähr 3x so hoch, wie beim Welthandel (ca. 20. Bil. US-Dollar). Für 2020 sehen wir weltweit einen Rückgang der Weltproduktion um rund 3 Bil. USD, was in der Größenordnung des BIP der Deutschen Volkswirtschaft liegt.

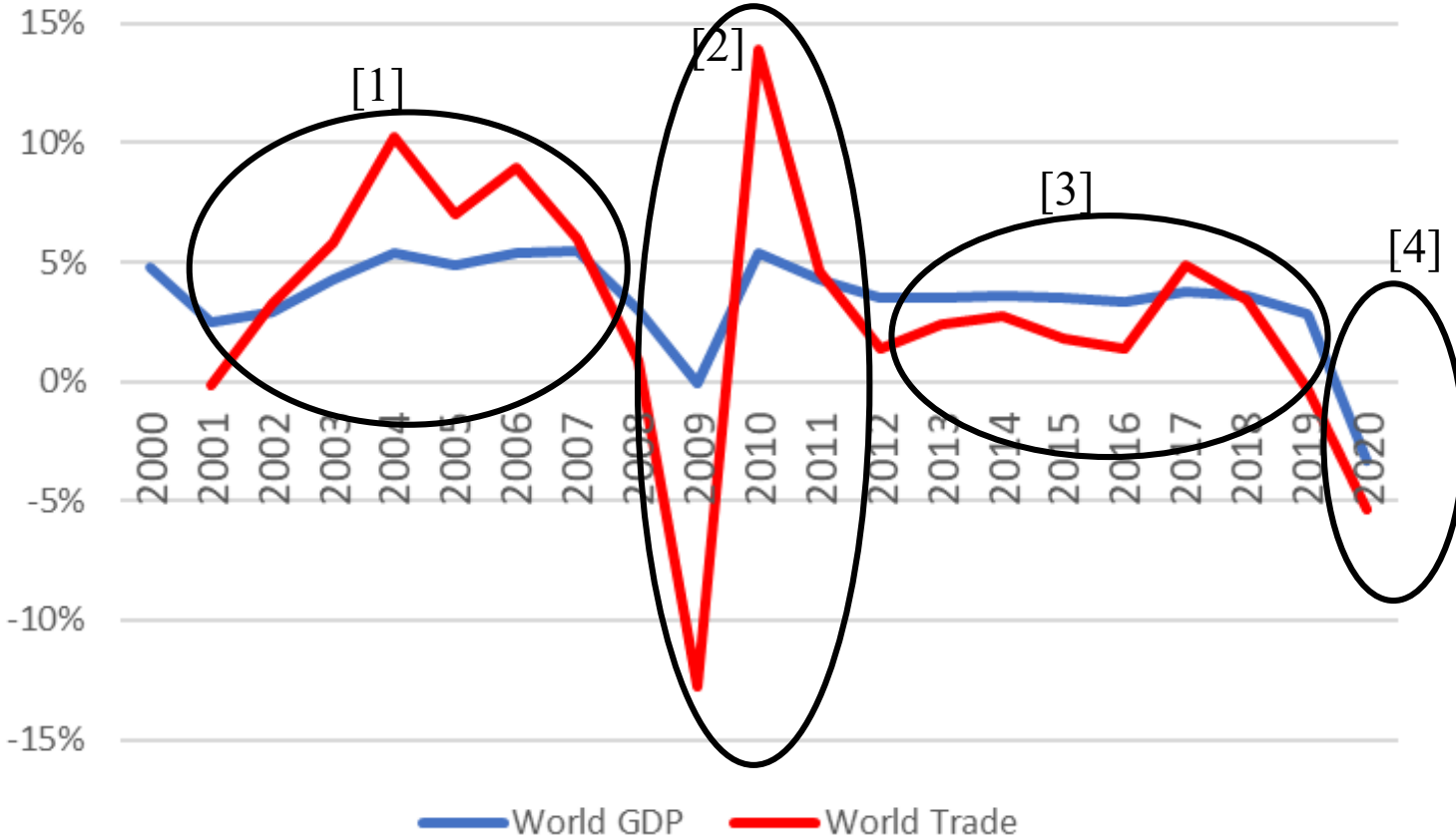
In der Ökonomie und insbesondere der VWL sind aber die Wachstumsraten meist die interessanteren Größe und nicht die absoluten Änderungen. Denn eine Zahl, die schon groß ist, wird tendenziell eine größere absolute Änderung aufweisen, als eine kleine Zahl. Also stellen wir die Frage, welche Größe seit 1991 p.a. stärker gewachsen ist.



Durch einen einfachen „Fit“ mit der Exponentialfunktion (sehr einfach z.B. in Excel durchzuführen) erhält man etwa 5% Wachstum p.a für die Weltproduktion und gut 6,5% Wachstum p.a. für den Welthandel. Prinzipiell können Sie das auch über die durchschnittliche Wachstumsrate und dem geometrische Mittel erhalten. Beide Werte werden sich aber unterscheiden. Insbesondere in diesem Fall, da die Wachstumsraten bei 5% und mehr liegen und damit nicht mehr $\ln(1 + x) \approx x$ gilt. Für eine grobe Abschätzung, welche Größe stärker wächst als die andere reicht sind aber beide Varianten als gleich „gut“ anzusehen. Trotzdem ist es aber immer wichtig zu wissen auf welcher Datenbasis man arbeitet!

- **Der Welthandel ist seit dem Zusammenbruch des Kommunismus deutlich schneller gewachsen, als die Weltproduktion.**
- **Dies bestätigt die gängige Beobachtung, dass in den letzten drei Jahrzehnten die internationale Verflechtung deutlich zugenommen hat. Setzt man den Welthandel in Relation zur Weltproduktion, so hat Corona 2020 eine Reduktion des sogenannten Offenheitsgrads um 2 Prozentpunkte bewirkt. Für 2021 stehen die Zeichen aber auf Expansion.**

Welthandel und Weltproduktion (real)



Neben der nominalen Betrachtung, stellt sich in der VWL natürlich auch immer die Frage, wie sich die makroökonomischen Aggregate real (also „ohne“ Preisentwicklung) verhalten

Betrachtet man die realen Wachstumsraten von Welthandel und Weltproduktion, so ergibt sich seit 2001 ein differenziertes Bild:

Bis zur Finanzkrise (2008/09) wächst der Welthandel mit knapp 10% p.a. nahezu doppelt so schnell, wie die Weltproduktion (ca. 5% p.a.) [1]. Hauptsächlich ist dies dem Hinzutreten der Emerging Markets, häufig repräsentiert durch die BRICS (Brasilien, Rußland, Portugal, China, Südafrika) zum internationalen Handel zu erklären.

Quelle: IMF, CPB, eigene Berechnungen

Im Nachgang der Verwerfungen in der Finanzkrise [2] ergibt sich so etwas wie ein Paradigmenwechsel, dass nämlich der „Turbo“ der Globalisierung – die immer engere Verflechtung durch zunehmende Handelsbeziehungen etwas nachläßt – und Welthandel und Weltproduktion nur noch mit rund 4% p.a. etwa gleich schnell wachsen [3].

Am aktuellen Rand (2019-2020) geht schon 2019 der Welthandels zurück, bevor Corona relevant wurde [4], was als Resultat der starken protektionistischen Tendenzen in der Wirtschaftspolitik, insbesondere der USA unter der mittlerweile geendeten Trump-Administration, ist. Der Einbruch im Jahr 2020 fiel dann allerdings nur halb so stark aus, wie in der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise und mittlerweile hat dich der Handel wieder erholt, was auch darauf zurückzuführen ist, dass sich der bilaterale Konflikt zwischen China und den USA zwar verschärft, beide Administrationen aber im Prinzip keinen Anreiz mehr haben den weltweiten Handel einzuschränken.

Internationale Handelsverflechtungen im weltweiten Vergleich

2019	BIP [Bil, US-Dollar]	Offenheitsgrad
United States	21,4	23,6%
China	14,3	36,9%
Japan	5,1	35,6%
Germany	3,9	93,8%
India	2,9	38,1%
United Kingdom	2,8	63,2%
France	2,7	65,6%
Italy	2,0	63,1%
Brazil	1,8	28,3%
Canada	1,7	63,3%

Quelle: World Bank, eigene Berechnungen, für 2020 liegen noch nicht für alle großen Volkswirtschaften der Welt Daten der Weltbank vor, so dass aufgrund der Coronapandemie ein Vergleich mit unterschiedlichen Jahren unangebracht wäre.

Offenheitsgrad: Summe aus Exporten und Importen in Relation zum Bruttoinlandsprodukt

Als gängiges Maß für die Verflechtung eines Landes in den internationalen Handel wird der Offenheitsgrad -- die Summe aus Exporten und Importen Geteilt durch das Bruttoinlandsprodukt verwendet.

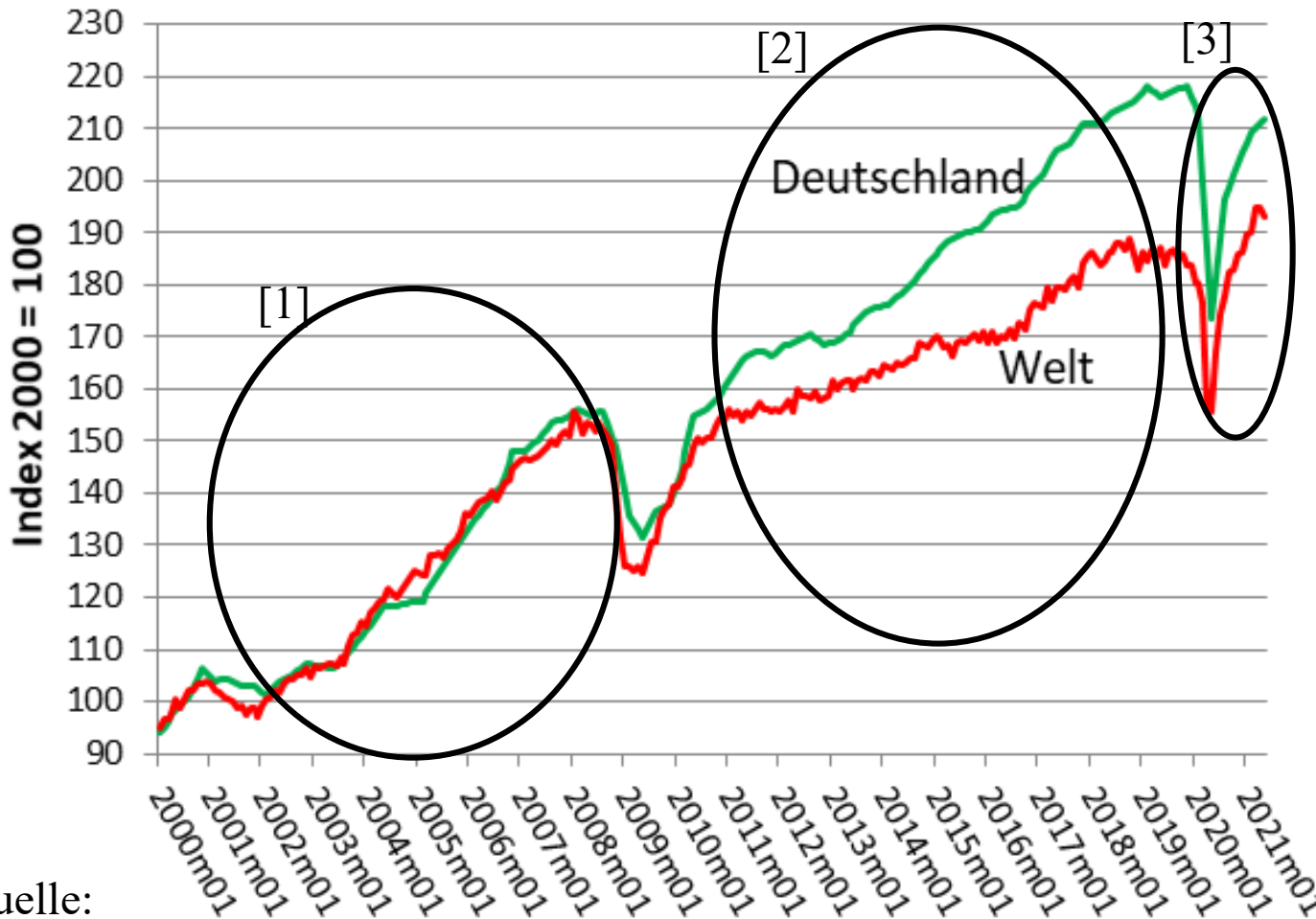
Betrachtet man die – gemessen am Bruttoinlandsprodukt – 10 größten Volkswirtschaften der Welt, so ergibt sich für Deutschland ein bemerkenswerter Befund.

Gemessen am Offenheitsgrad ist Deutschland (rund 90%) die mit Abstand verflochtenste Volkswirtschaft der Welt im Vergleich zu den anderen großen Volkswirtschaften der Welt. Die nächst größten Werte liegen alle rund 20 Prozentpunkte niedriger

Deutschland kann damit plakativ als der „größte“ Händler der Welt angesehen werden

Anmerkung: In absoluten Zahlen ist das Handelsvolumen von China (5,6) und den USA (5,1) im Vergleich zu Deutschland (3,4) gemessen an der Summe aus Ex- und Importen in Bil. US-Dollar zwar größer, aufgrund der Größe der Volkswirtschaften, ist der Offenheitsgrad aber deutlich geringer als in Deutschland.

Der Außenhandel Deutschlands vs Welthandel (real)



Quelle:
Destatis, CPB

Außenhandel Deutschlands berechnet aus der Summe von Ex- und Importen, basierend auf Quartalsdaten inkl. linearer Interpolation für den Monatsvergleich, da für reale Größen keine Daten seitens des statistischen Bundesamtes verfügbar sind.

Ein Vergleich der Entwicklung des Außenhandels Deutschlands mit der Welt zeigt bis zur Finanzkrise einen mehr oder weniger synchronen Verlauf [1].

Dies ist im Einklang mit der gängigen Argumentation, dass Deutschland ökonomisch einer der großen Gewinner der Globalisierung gewesen ist.

Im Nachgang der Finanzkrise ergibt sich aber eine Divergenz, mit einem deutlich höheren Tempo bei der Zunahme des Außenhandels Deutschlands im Vergleich zum Welthandel [2]. Dies überrascht, denn gerade der „größte“ Händler der Welt sollte eigentlich von einem Rückgang der Zunahme des Welthandels eher negativ beeinflusst werden.

Umgekehrt ist dieser deskriptive Befund eine mögliche Erklärung für die 10 Jahre Wachstum Deutschlands (mitunter wird dies als 2. Wirtschaftswunder bezeichnet) seit der Finanzkrise bis zur aktuellen Corona-Krise.

Am aktuellen Rand erkennt man den drastischen Einbruch aufgrund der Corona-Krise. Im Aufholprozess spiegeln sich die unterschiedlichen insbesondere zeitversetzten Verläufe der Pandemie wieder, denn China hat sich deutlich schneller erholt, als der Rest der Welt und auch in den USA hat aufgrund der schnelleren Impfung die Erholung früher eingesetzt. Der Welthandel liegt damit schon über dem Vorkrisenniveau, während Deutschland dieses noch nicht ganz erreicht hat. [3]

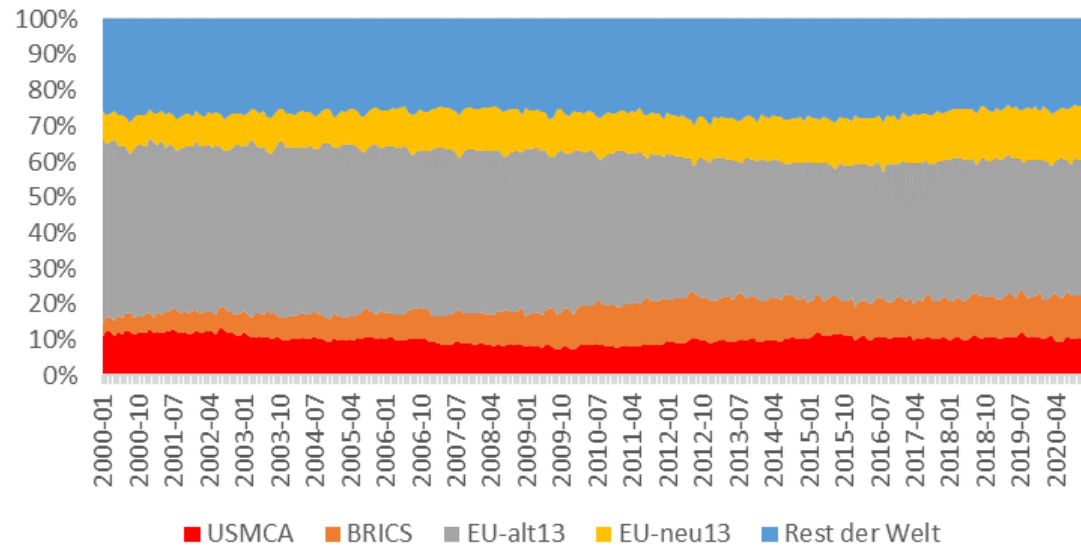
Regionale Entwicklung des Außenhandels Deutschlands

Eine Erklärung für die hohe Widerstandsfähigkeit des deutschen Außenhandels in Bezug auf die weltweiten Schwankungen kann in der regionalen Diversifizierung der Handelsbeziehungen gesehen werden

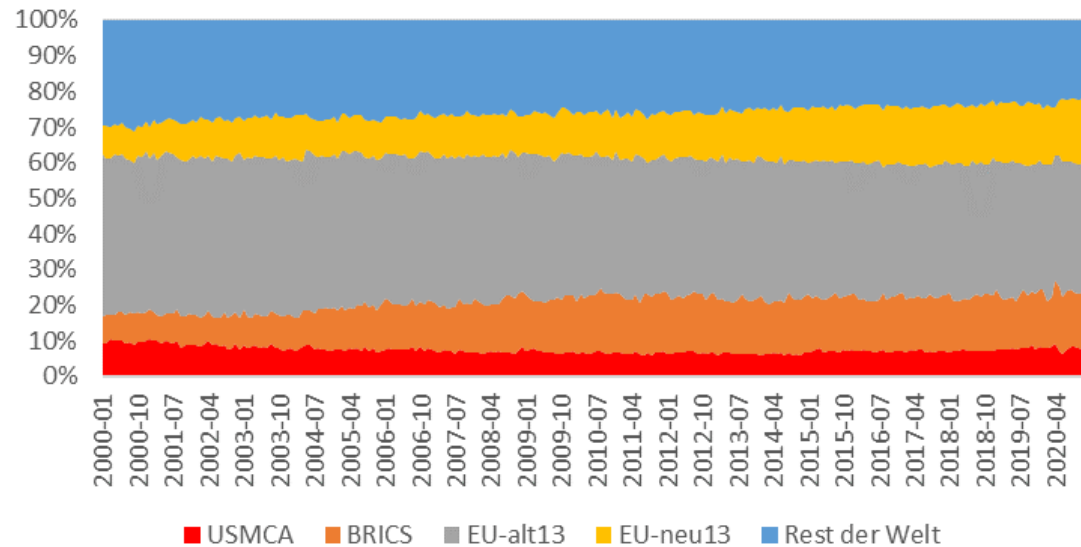
Folgende Trends lassen sich simultan bei Ex- und Importen erkennen:

	Exportanteil			Importanteil		
	2000	2009	2020	2000	2009	2020
USMCA	11,9%	8,1%	10,3%	9,7%	6,9%	7,9%
BRICS	4,5%	9,8%	12,0%	8,0%	14,8%	15,8%
EU-alt	48,2%	44,9%	37,9%	44,0%	40,4%	36,4%
EU-neu	8,5%	11,1%	14,7%	8,7%	12,1%	17,0%
Rest der Welt	26,9%	26,1%	25,0%	29,7%	25,9%	22,9%

Exporte



Importe



Bis zur Finanzkrise haben die Anteile der Handelsverflechtungen mit den „traditionellen“ Handelspartnern (EU-alt und USMCA) deutlich abgenommen, während im gleichen Zuge die Anteile mit den aufstrebenden Ländern in Europa (EU-neu, insbesondere Polen) und den Emerging Markets (BRICS, insbesondere China) deutlich zugenommen haben. Nach der Finanzkrise hat dann das Tempo der Zunahme bei den BRICS im Zuge der Krise bei den Emerging Markets deutlich abgenommen, während sich die Anteile mit der Verflechtung mit Nordamerika (USMCA, insbesondere USA) wieder erholen konnten. Gleichzeitig ist die Verflechtung mit den alten EU-Ländern weiter zurückgegangen. Die Coronakrise hat zwar zu einem absoluten Rückgang von Ex- und Importen geführt. In der relativen Zusammensetzung haben sich aber bisher keine Veränderungen ergeben. **In den letzten 20 Jahren konnte damit der deutsche Außenhandel und hier insbesondere die Exportwirtschaft sich bei traditionell eher längerfristigen Lieferbeziehungen überraschenderweise sehr schnell umorientieren und die Warenströme auch kurzfristig in die jeweiligen prosperierenden Regionen der Welt umsteuern.**

USMCA: USA, Mexiko, Kanada; **BRICS:** Brasilien, Rußland, Portugal, China, Südafrika
EU-alt: BEL, DNK, FIN, FRA, GRE, IRL, ITA, LUX, NDL, AUT, POR, SWE, ESP
EU-neu: BUL, EST, CRO, LET, LIT, MLT, POL, ROM, SVL, SLO, CZE, HUN, CYP

Anteile an den Exporten und Importen des jeweiligen Landes (2019)

Land	Größtes Exportland	Anteil	Größtes Importland	Anteil [%]
USA	Kanada	17,8%	China	18,4%
China	USA	16,8%	Korea	8,4%
Japan	USA	19,9%	China	23,5%
Deutschland	USA	8,9%	China	9,9%
Indien	USA	16,8%	China	14,3%
UK	USA	15,7%	Deutschland	12,4%
Frankreich	Deutschland	14,1%	Deutschland	14,9%
Italien	Deutschland	12,2%	Deutschland	16,5%
Brasilien	China	28,1%	China	19,9%
Kanada	USA	75,4%	USA	50,7%
Rußland	China	13,4%	China	22,2%
Korea	China	25,1%	China	21,3%
Spanien	Frankreich	14,6%	Deutschland	11,9%
Australien	China	32,8%	China	25,5%
Mexiko	USA	76,0%	USA	44,1%
Indonsien	China	16,7%	China	26,3%
Niederlande	Deutschland	21,8%	China	15,6%
Saudi-Arabien*	China	3,7%	China	18,8%
Türkei	Deutschland	9,0%	Rußland	11,2%
Schweiz	Deutschland	15,3%	Deutschland	20,8%

Quelle: ITC, eigene Berechnungen, *80% der Exporte regional nicht spezifiziert. Auch hier liegen noch nicht für alle Länder Daten von 2020 vor

Deutschland kann damit als so etwas wie die regional diversifizierteste große Volkswirtschaft der Welt angesehen werden

Anmerkung: Einzig die Türkei kann in der Diversifizierung auf Ex- und Importseite ähnliche Anteile wie Deutschland aufweisen. Mitunter weist man der Türkei auch Drehscheibencharakter zwischen Europa und der arabischen Welt zu. Inwieweit dies bei der derzeitigen Politik aufrechterhalten werden kann bleibt abzuwarten.

Internationale Verflechtungen der 20 größten Volkswirtschaften – gemessen am BIP

Eine singuläre Betrachtung der Verflechtungen der Außenwirtschaft Deutschlands alleine kann natürlich nicht die im internationalen Vergleich enorme Prosperität erklären.

Betrachtet man allerdings die regionale Verflechtung der 20 größten Volkswirtschaften, so zeigt Deutschland auch hier – ähnlich wie beim Offenheitsgrad – einen ganz besonderen Befund.

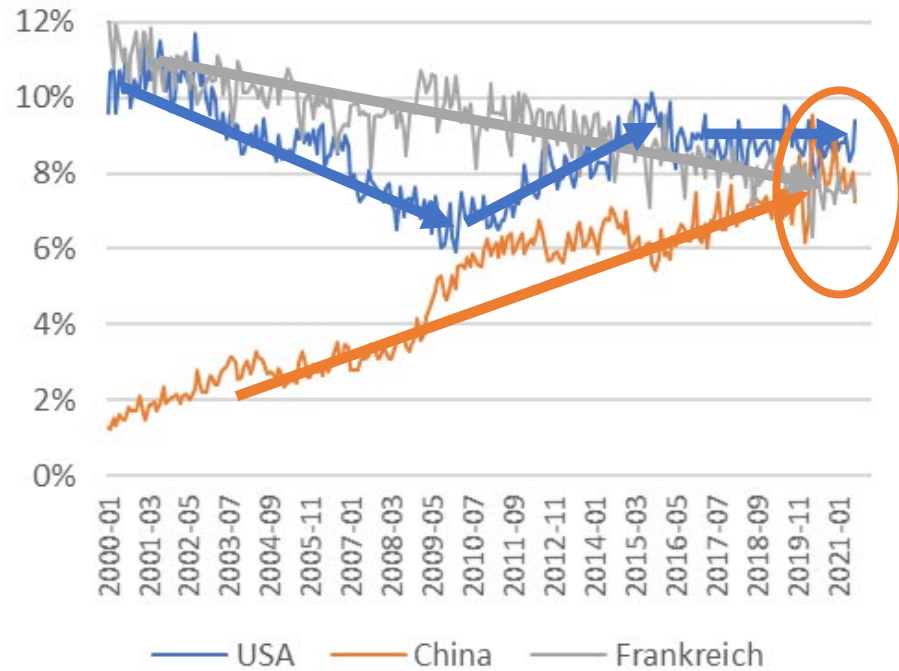
Sowohl bei den Exporten als auch bei den Importen ist Deutschland das einzige große Land der Welt, dessen Verflechtung mit dem jeweils größten Handelspartner bei Aus- bzw. Einfuhr kleiner als 10% ist.

Bei allen anderen großen Ländern ist mindestens ein Handelspartner bei Ex- bzw. Importen im Anteil deutlich größer als 10%. Meist ist dies sogar bei beiden Seiten, Ex- und Importen, der Fall.

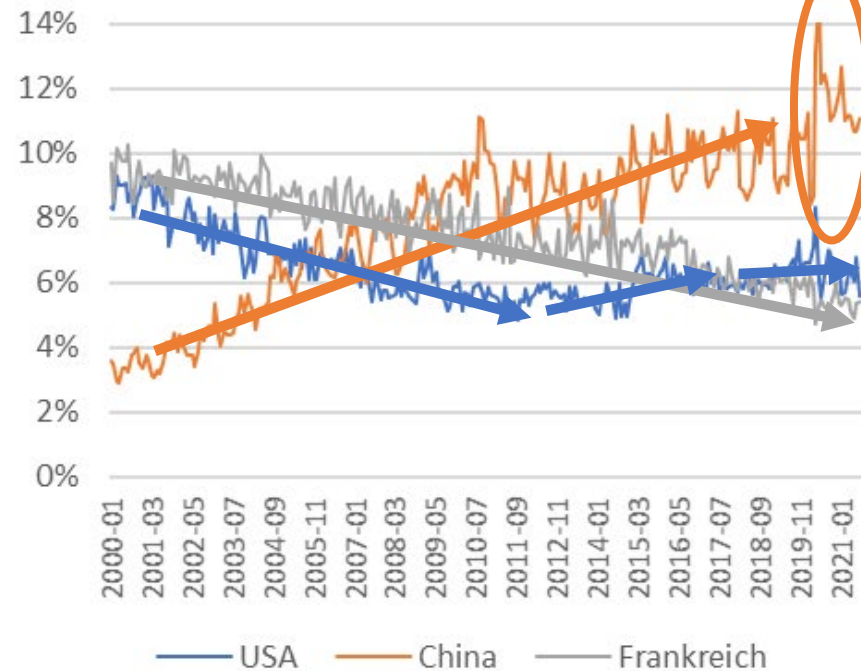
Dies bedeutet, dass obwohl Deutschland der „größte“ Händler der Welt ist, die bilaterale Abhängigkeit verglichen mit den anderen großen Ländern nur relativ gering ist

Verflechtung Deutschlands mit ausgewählten Ländern I

Exportanteile



Importanteile



Quelle: Destatis

Eine Betrachtung der Anteile von Deutschlands größten Handelspartnern zeigt in den letzten 20 Jahren deutliche Verschiebungen

Insbesondere die Verflechtung mit China hat sich sowohl auf Ex- als auch Importseite deutlich intensiviert, so dass China bei den Importen mittlerweile der wichtigste Handelspartner ist

Die Verflechtung mit Frankreich, dem früher wichtigsten Handelspartner nimmt dagegen mehr oder weniger kontinuierlich ab

Die Verflechtung mit den USA unterliegt dagegen einer Wellenbewegung, während die Anteile bis zur Finanzkrise deutlich zurückgegangen sind, haben Sie sich im Nachgang etwas erholt, um im Anschluß mehr oder weniger zu stagnieren. Da beide Seiten der Handelsbeziehungen den gleichen Trend aufweisen, ist es damit der Trump-Administration gerade nicht gelungen das Handelsbilansdefizit zu verringern, sondern es ist mit ca. 4 Mrd. Euro pro Monat – ausgenommen der Zeit des weltweiten Lockdowns im Frühjahr 2020 – nahezu konstant geblieben. Gegenwärtig verbleibt es unter der neuen Regierung auf dem gleichen Niveau. Allerdings stehen die USA und Europa auch gerade erst in Verhandlungen über die zukünftigen Handelsbeziehungen. Ob die Initiative zu TTIP wieder aufgenommen wird, bleibt abzuwarten. Ganz aktuell belasten allerdings die Spannungen zwischen den USA und Frankreich aufgrund des US-U-Bootgeschäfts mit Australien sicherlich auch diese Verhandlungen

Am aktuellen Rand sieht man die Verwerfungen durch die zeitlich versetzte Coronakrise bei der die Anteile von China, erst deutlich zugenommen haben, um auf das alte Niveau zurückzugehen.

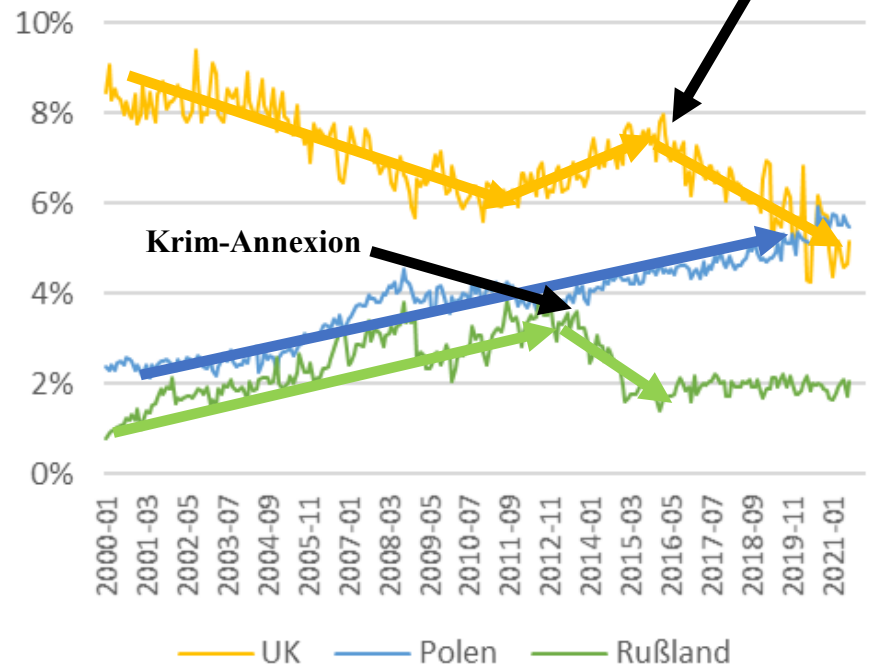
Verflechtung Deutschlands mit ausgewählten Ländern II

Anhand der Verflechtung Deutschlands mit Polen, UK und Rußland lassen sich direkt aktuelle wirtschaftspolitische Trends ablesen

Genau wie bei der Entwicklung zu China erkennt man in Bezug auf Polen eine kontinuierliche Zunahme, so dass Polen mittlerweile UK als 5. wichtigsten Handelspartner abgelöst hat, obwohl die britische Wirtschaft rund fünfmal so groß wie die polnische ist. Man spricht sogar davon, dass Deutschland und Polen sich in der letzten Dekade gegenseitig gestützt haben

Exportanteile

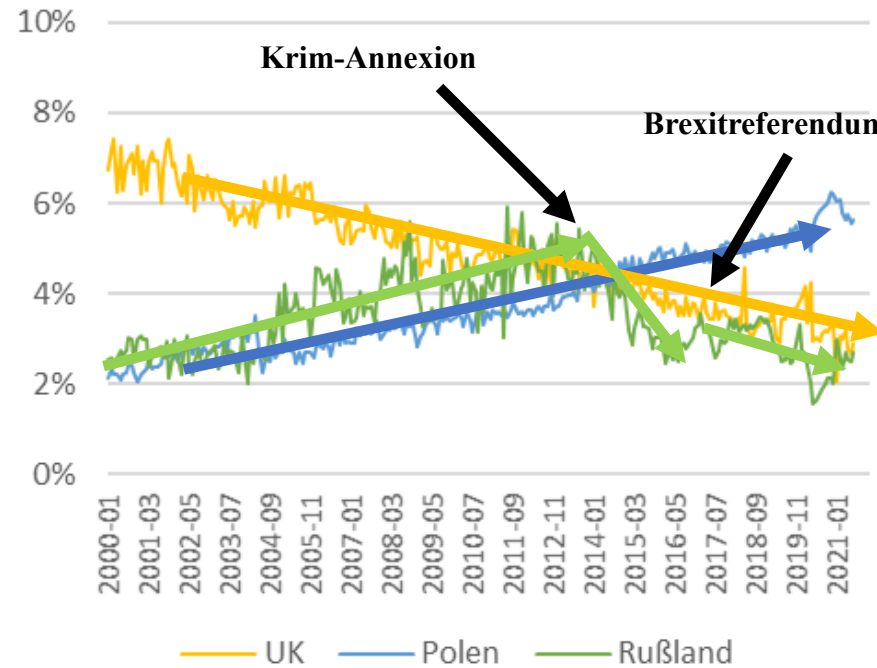
Brexitreferendum



Importanteile

Krim-Annexion

Brexitreferendum



Quelle: Destatis

Die Anteile mit UK haben dagegen bis zur Finanzkrise deutlich abgenommen, der leichte Anstieg nach der Finanzkrise ist vornehmlich auf die Aufwertung des britischen Pfund gegenüber dem Euro zurückzuführen, da die deutschen Exportmengen relativ inelastisch bzgl. Wechselkursschwankungen sind. Seit dem Brexitreferendum (23. Juni 2016) sind allerdings auch die deutschen Exporte weiter deutlich zurückgegangen, so dass der Anteil von UK bei den Importen nur noch bei 3% und bei den Exporten bei 5% liegt. Mittlerweile manifestieren sich in UK auch breite Lieferschwierigkeiten, da die Handelsbeziehungen zur EU jetzt deutlich höhere Hürden nehmen müssen, und diese Handelsbeziehungen eben nicht einfach durch Handel mit anderen Nicht-EU-Ländern ersetzt werden können.

Die Entwicklung bzgl. Rußlands lässt bis zum Jahr 2014 in etwa eine stetige Zunahme der Verflechtungen sowohl auf Ex- als auch auf Importseite erkennen, bedingt durch die zunehmende Rohstoffabhängigkeit. Mit der völkerrechtswidrigen Annexion der Krim (März 2014) und der im Zuge dessen in Kraft gesetzten Handelsanktionen seitens der EU sind die Anteile aber deutlich gesunken und sinken seit den jüngsten sich weiter verschärfenden Spannungen bei den für die russische sehr wichtigen Importseite weiter.

Der Außenhandel Deutschlands nach Ländern 2020

Land	Exportanteil	Land	Importanteil
USA	8,6%	China	11,3%
China	8,0%	Niederlande	8,6%
Frankreich	7,6%	USA	6,6%
Niederlande	7,0%	Polen	5,7%
UK	5,6%	Frankreich	5,5%
Polen	5,4%	Italien	5,3%
Italien	5,0%	Schweiz	4,4%
Österreich	5,0%	Tschechien	4,2%
Schweiz	4,7%	Österreich	3,9%
Belgien	3,6%	Belgien	3,6%

Quelle: Destatis

Bezeichnend an der aktuellen Aufteilung des Jahres 2020 ist der mittlerweile auf über 11% angestiegene Anteil Chinas bei den Importen. Dies ist aber vornehmlich der früheren Öffnung des Landes nach dem Lockdown geschuldet. Zusätzlich hat sich Polen mittlerweile auf Platz 4 bei Importen vorgeschoben und gegenüber 2019 UK verdrängt.

Der hohe Anteil der Niederlande bei den Importen – nach China hat Deutschland gegenüber den Niederlanden das höchste Außendandelsdefizit – ist allerdings dem Umstand geschuldet, dass die Niederlande mit Rotterdam den größten Hafen in Europa haben und Deutschland daher sehr viele Güter (insb. Öl, der größte deutsche Ölhafen ist übrigens Wilhelmshafen) als Zwischenprodukt aus den Niederlanden bezieht.

Bezeichnend ist außerdem, dass UK mittlerweile nicht mehr zu den 10 wichtigsten Importpartnern Deutschlands gehört. Ebenso wie der Trump-Administration (hat sich mittlerweile erledigt) wäre auch der Johnson-Administration der Besuch einer Außenhandelsvorlesung anzuraten.