

The Czech Economic Transition: Exploring Options Using a Macrosectoral Model*

**Frank Barry¹, John Bradley²,
Michal Kejak³ and David Vavra⁴**

(1) University College Dublin and CEPR

(2) Economic and Social Research Institute, Dublin

(3) CERGE-EI, Charles University, and Academy of Sciences of the Czech Republic

(4) Czech National Bank

January 2000

Abstract

The processes that will drive the next stage of the Czech transition are likely to be similar to those promoting real convergence in the EU cohesion countries. We draw on previous modelling research on the cohesion economies to construct and calibrate a small macrosectoral model of the Czech Republic that serves to highlight key policy issues facing CEE-country decision-makers. Four scenarios are then explored by simulation: the first projects the current pattern of disequilibrium wage setting into the future, while a second looks at the consequences of labour market reform. The other scenarios highlight some of the differences between policy strategies based on indigenous versus FDI-driven export-led growth.

Corresponding author

Frank Barry, Department of Economics, University College Dublin, Dublin 4. Ireland

Frank.Barry@ucd.ie

* This project was funded by ACE-Phare Research Contract number P96-6242-R.

Abstrakt

Procesy, které budou probíhat v další fázi transformace české ekonomiky, budou pravděpodobně podobné těm, které stály za reálnou konvergencí v 'kohézních' zemích (Irsko, Portugalsko, Španělsko a Řecko) Evropské unie (EU). Na základě předcházejícího výzkumu těchto ekonomik byl zkonstruován a kalibrován malý makrosektorový model České republiky sloužící k analýze klíčových hospodářských politik zemí střední a východní Evropy. Pomocí modelových simulací jsou zkoumány čtyři scénáře: první promítá do budoucnosti současné nerovnovážné mzdové uspořádání, zatímco druhý hledí na důsledky reformy trhu práce. Další scénáře osvětlují některé odlišnosti mezi hospodářskou strategií exportem taženého růstu založenou na přímých domácích (indigenous) nebo přímých zahraničních investic (FDI).