

## OUTPUT CHANGES AND INFLATIONARY BIAS IN TRANSITION

RANDALL K. FILER\* and JAN HANOUSEK\*\*

ABSTRACT: Mismeasurement of inflation is likely to be more severe in a transition economy than in a more stable environment. Reasonable estimates of the size of the inflationary bias in the Czech Republic suggest that conventionally reported declines in real output and living standards during the transition may be a statistical artifact rather than a real phenomenon.

ABSTRAKT: Dá se očekávat, že v období přechodu od plánované k tržní ekonomice budeme pozorovat daleko větší chyby v měření inflace než je tomu v zemích se stabilní tržní ekonomikou. Naše odhady pro vychýlení měřené inflace v České republice naznačují, že všemi zdůrazňovaný pokles reálného produktu a životních standardů během období transformace odráží spíše statistický artefakt než ekonomickou realitu.

JEL CODES: C8, E3, P2

KEYWORDS: Inflation, Transition, Bias, GDP growth

---

\* Hunter College and The Graduate Center, City University of New York, NY, USA, e-mail: rfiler@hunter.cuny.edu; \*\* corresponding author: CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and The Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, e-mail: jan.hanousek@cerge.cuni.cz. This research was supported in part by grants P97-8119-R from the PHARE/ACE program of the European Union and II/75831 from the Volkswagen Foundation.