

# Disparities of Exchange Rates in CEE Countries

Evzen Kocenda<sup>1</sup>  
CERGE-EI<sup>2</sup>, Prague, Czech Republic,  
W. Davidson Institute at the University of Michigan Business School,  
CEPR, London

February 1998

## Abstract

This paper analyzes disparities among nominal and real exchange rate movements across the Central and Eastern European (CEE) countries from 1991 to 1996. The method of analyzing such processes is to examine whether the differentials of exchange rate changes converge or diverge over time. Currently nine countries in Central and Eastern Europe have formally applied for full membership in the European Union. The results support convergence in general, but indicate a wide disparity in the degree of convergence. From the real exchange rate standpoint the paper identifies the best candidates to join the European Union in the first round of accession.

## Abstrakt

Tento článek analyzuje rozdíly ve vývoji nominálních a reálných měnových kurzů v zemích střední a východní Evropy (CEE) v letech 1991 až 1996. Analýza zkoumá zda diferenciály změn měnových kursů v průběhu doby konvergují či divergují. Devět zemí střední a východní Evropy již formálně požádalo o plné členství v Evropské Unii. Výsledky analýzy ukazují na konvergenci v obecné rovině, ale její stupeň není zdaleka jednoznačný. Z hlediska reálného měnového kursu článek označuje nejvhodnější kandidáty na členství v Evropské Unii.

*Keywords: exchange rates, convergence, transition, European Union*

*JEL classification: C23, E65, F31*

---

<sup>1</sup> I would like to thank Jan Hanousek and Mirek Lízal for helpful comments. The usual disclaimer applies.

Correspondence to: Evzen Kocenda, Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic, tel. (420-2) 24005175, fax (420-2) 24227143, e-mail: evzen.kocenda@cerge.cuni.cz