

A Test of the Permanent Income Hypothesis on Czech Voucher Privatization

Jan Hanousek and Zdenek Tuma
CERGE-EI¹

March 1997

Abstract

The aim of this paper is to test the permanent income hypothesis on Czech voucher privatization. This form of privatization moved state assets to households and represented an unexpected windfall gain for participants of the privatization scheme. Whether the windfall was consumed or saved is tested in the tradition of empirical evidence on the permanent income hypothesis. The analysis based on data from a sample survey suggests that only a small number of transferred assets were cashed in and spent on consumption. This result supports the concept of the permanent income hypothesis.

Abstrakt

Tento článek se zabývá testem hypotézy trvalého příjmu (PIH). Při testování této hypotézy jsou použita data o výnosech z kupónové privatizace. Příjmy domácností z kupónové privatizace nebyly předem anticipovány a tím pádem patří do kategorie neočekávaných příjmů. Testování PIH je provedeno na základě náhodného výběru, kdy je zkoumáno, jestli tyto neočekávané příjmy byly spotřebovány, nebo použity jako úspory. Analýza dat naznačila, že jen malá část těchto výnosů byla spotřebována. Tento výsledek podporuje hypotézu trvalého příjmu.

¹ A joint workplace of the 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.