

# The Pros and Cons of Central Europe's Joining the EU<sup>1</sup>

Petr Hanel

Universite de Sherbrooke, Quebec, Canada

December 1996

## Abstract

The paper starts with an account of trade reorientation of Central and Eastern European countries (CEEC) from East to West. Composition and evolution of trade flows between CEEC and the EU, and their respective comparative advantages are then discussed. An overview of the EU trade barriers and the impact of their liberalization under the Europe Agreements on bilateral trade flows, suggests that the EU's concessions were least important in sectors where CEEC enjoy a comparative advantage. This is particularly apparent in agriculture and food products. The protective effect of the EU's Common Agriculture Policy led to a three-fold increase in CEEC's imports of agriculture and food products from the EU while their exports to the EU increased only marginally. Integration of factor markets is progressing rapidly through foreign direct and portfolio investment, mostly from EU countries, however, the region's share of global FDI still remains relatively low. In order to increase needed inflows of foreign investment, CEEC have to further develop their capital markets and improve the business climate in order to make investment there not significantly more risky than in the EU. Except for small border areas, labor mobility is, and will likely remain, quite restricted owing to the large wage differences between the EU and CEEC.

In exchange for membership in the European Union, CEEC will have to surrender a significant part of their autonomy in economic policy making. Some of the rules they will have to accept will not be in their best economic interest. This is unlikely to curb their resolve to enter the EU because the main reasons for integration are political.

---

<sup>1</sup> This paper was presented at CERGE-EI on March 25, 1996

## Abstrakt

Státy střední a východní Evropy (SSVE) reorientovaly rychle zahraniční obchod z Východu na Západ. Změny složení a vývoje zahraničního obchodu SSVE s Evropskou unií a jejich vzájemných komparativních výhod, jsou předmětem druhé části textu. Přehled obchodní politiky EU a dopadu Evropských dohod na vzájemný obchod ukazuje, že EU poskytla nejmenší úlevy z ochranných opatření proti dovozu ze SSVE v odvětvích, v nichž mají tyto země komparativní výhodu. Nejlepším příkladem je obchod se zemědělskými a potravinářskými výrobky. Vývoz této kategorie ze SSEV do EU vzrostl od r. 1988 od r. 1993 pouze nepatrně, zatímco dovoz SSVE z EU vzrostl trojnásobně.

Integrace trhu výrobních faktorů postupuje rychle v oblasti přímých a portfoliových zahraničních investic z EU. Nicméně podíl SSEV na globálním toku přímých zahraničních investic zůstává relativně nízký. K tomu, aby se příliv potřebných zahraničních investic nadále zvyšoval, musí SSEV rozvinout kapitálový trh a zlepšit tržní prostředí (business climate) tak, aby investiční riziko nebylo podstatně vyšší než v zemích EU. Integrace trhu pracovních sil prakticky neexistuje a vzhledem k velkým mzdovým rozdílům mezi oběma oblastmi ještě dlouho existovat nebude.

Za členství v EU budou země střední a východní Evropy muset obětovat část své autonomie v provádění hospodářské politiky. Některá z pravidel, která budou muset přijmout nebudou odpovídat jejich ekonomickým zájmům. Vzhledem k tomu, že hlavní motivací ke vstupu do EU jsou politické důvody, je nepravděpodobné, že případné ekonomické nevýhody by mohly odradit SSVE od rozhodnutí vstoupit do EU.