

ADJUSTMENT COSTS IN A TWO-CAPITAL GROWTH MODEL

Petr Duczynski*

May, 1999

Abstract

The paper analyzes the convergence dynamics of a log-linearized open-economy neoclassical growth model under the assumptions of large adjustment costs for human capital investment, moderate adjustment costs for physical capital investment, and perfect capital mobility. The model can be calibrated for sufficiently slow conditional convergence. The model's dynamics turn out to be richer than the dynamics of the basic neoclassical model due to the imbalance effect between human and physical capital.

Abstrakt

Článek analyzuje konvergenční dynamiku log-linearizovaného neoklasického růstového modelu otevřené ekonomiky za předpokladu vysokých instalačních nákladů pro investice do lidského kapitálu, nižších instalačních nákladů pro investice do fyzického kapitálu a dokonalé kapitálové pohyblivosti. Model lze kalibrovat pro dostatečně pomalou podmíněnou konvergenci. Dynamika modelu vychází bohatší ve srovnání s dynamikou základního neoklasického modelu vzhledem k imbalančnímu efektu mezi lidským a fyzickým kapitálem.

*CERGE-EI, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, email: petr.duczynski@cerge.cuni.cz. I am grateful to Robert Barro, Michal Kejak, Jan Kmenta, David Laibson, Jordan Rappaport, Stanley Reynolds, András Simonovits, Viatcheslav Vinogradov, and the participants of the Workshop in Macroeconomic Research at Harvard University for helpful comments. I am fully responsible for any remaining errors.