

Dollarization in Transition Economies: New Evidence from Georgia

Olga Aslanidi*

CERGE-EI[†]

September 2008

Abstract

This paper provides new evidence for dollarization in Georgia during the period from 1996 to 2007 using implications of dynamic money-in-utility-function models. Partial effects of foreign and domestic inflation, exchange rate, and foreign and domestic currency deposits' interest rates on dollarization are considered. The US dollar is a strong substitute for domestic currency and has a significant share in producing domestic liquidity services. The actual dollarization in Georgia is persistent and larger than partial effects models predict.

Abstrakt

Tato práce předkládá za použití modelu peněz v užitkové funkci nové důkazy o dolarizaci v Gruzii v letech 1996 až 2007. Analýza bere v potaz částečné efekty zahraniční a domácí inflace, výměnných kurzů a úrokových sazeb vkladů v domácí i zahraniční měně. Americký dolar je velkým substitutem domácí měny a má také významné zastoupení v poskytování domácí likvidity. Současná dolarizace v Gruzii je přetrvávající a větší, než modely částečných efektů předpovídají.

Keywords: Dollarization, Georgia, Money-in-utility-function

JEL classification: C51, E41, F31

*I would like to thank Kathryn Dominguez, Michal Kejak, Sergey Slobodyan, Jan Svejnar, and Petr Zemic (in alphabetic order) for valuable comments and helpful suggestions. Also, I am very grateful to Edward Oganessian for the energy consumption data provided.

[†]CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University in Prague, and the Economics Institute of Academy of Sciences of the Czech Republic.