A Real Business Cycle Model for Panel Data: An Application for the Central European Transition Economies

Libor Krkoska[1]
CERGE-EI[2]

February 1997

Abstract

This paper has two objectives a real business cycle model is analyzed for panel data over a short time period and the Central European transition experience is explained by RBC theory. In particular, the catch-up process of transition economies to the Western European level of development is described. The main contribution of the paper is a rigorous proof that transition data is consistent both with the standard stylized facts about macroeconomic fluctuations and with predictions from the proposed real business cycle model.

Abstrakt

Tento článek sleduje dva cíle - analýzu modelu obchodního cyklu pro panelová data pokrývající pouze krátký časový úsek a vysvětlení průběhu transformace ve Střední Evropě pomocí teorie obchodního cyklu. Důraz je kladen především na proces popisující změny v transformujících se ekonomikách vzhledem k vývoji v západoevropských zemích. Význam tohoto článku spočívá v rigorozním důkazu konsistence dat z transformačních ekonomik jak se standardními znalostmi o chování makroekonomických ukazatelů tak s předpověďmi navrženého modelu obchodního cyklu.

Keywords: Catch-up, macroeconomic fluctuations, panel data, real business cycle, transition
JEL classification: C13; E32; O11

---

[1] I gratefully acknowledge financial support from the Alexander Hamilton Fellowship (Fulbright Grant No.: 20643), and also partially from the Grant *$²5 402/95/0789.
[2] 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.