

A Market-Clearing Classroom Experiment

Radim Boháček*

CERGE-EI

Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic

Phone: (0420 2) 240 05 194

E-mail: radim.bohacek@cerge-ei.cz.

JEL Classification: C91,C92,A20,D50

Running Head: Market-Clearing Classroom Experiment

January 30, 2002

*I am grateful to Carlos Pérez-Verdía, José Ignacio Sánchez-Macías, Grace Tsiang, and especially to Andreas Ortmann and an anonymous referee for helpful suggestions and to the students in Economics 202 and 203 at the University of Chicago for participation in the experiments.

Abstract

This paper describes a classroom experiment demonstrating the price mechanism and the clearing of markets in an endowment economy. Participants receive random endowments of two goods they may trade in order to maximize a given utility function. A market-clearing price is reached when no mutually beneficial trades are possible. The outcome is truly endogenous with no reservation prices or willingness to trade imposed on the participants. A problem set allows the participants to study the equilibrium outcome analytically. The experiment can be used in intermediate micro- and macroeconomic courses.

Abstrakt

Tento článek popisuje experiment demonstrující mechanismus tvorby cen a tržní rovnováhy v přidělové (endowment) ekonomii. Účastníci obdrží náhodné přiděly dvou zboží, které mohou směňovat za účelem maximalizace užitkové funkce. Ceny nutné pro tržní rovnováhu je dosaženo v momentě, kdy žádná oboustranně prospěšná směna již není možná. Výsledek je zcela endogenní bez vyhrazení cen a bez kontroly obchodování účastníků experimentu. Přiložené cvičení dovoluje účastníkům studovat dosaženou tržní rovnováhu analyticky. Experiment může být použit ve středně pokročilých kursech mikro a makroekonomie.