

SURVEY-BASED ESTIMATES OF BIASES IN CONSUMER PRICE INDICES DURING TRANSITION: EVIDENCE FROM ROMANIA

RANDALL K. FILER* and JAN HANOUSEK**

May 2001

Abstract

Mismeasurement of inflation is likely to be more severe in a transition economy than in a more stable environment. Comparisons of self-reported changes in economic welfare with changes in incomes suggest that official Romanian inflation measures may be overstated by between 100 and 300 percent at a reported annual inflation rate of 40 per cent.

Abstrakt

Dá se očekávat, že v období přechodu od plánované k tržní ekonomice budeme pozorovat daleko větší chyby v měření inflace než je tomu v zemích se stabilní tržní ekonomikou. Výsledky založené na porovnání změn v blahobytu se změnami příjmů naznačují, že oficiální hodnoty inflace v Rumunsku jsou výrazně vychýleny, přičemž vychýlení se pohybuje mezi 100 až 300 procenty při oficiální míře inflace 40 procent.

JEL Codes: C8, E3, P2

* Professor of Economics, Hunter College and The Graduate Center, The City University of New York and CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and The Academy of Sciences of the Czech Republic, e-mail: rfiler@hunter.cuny.edu;

**Citibank Associate Professor of Economics, CERGE-EI, corresponding author: CERGE-EI, Politických vězňů 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, e-mail: jan.hanousek@cerge.cuni.cz. Both Filer and Hanousek are Research Associates of the William Davidson Institute. This research was supported in part by grants P97-8119-R from the PHARE/ACE program of the European Union and II/75831 from the Volkswagen Foundation.