

What Drives the Speed of Job Reallocation during Episodes of Massive Adjustment?

Štěpán Jurajda
CERGE-EI*
CEPR, IZA, WDI

Katherine Terrell
University of Michigan**
CEPR, IZA, WDI

Abstract

This paper uses individual-level data to characterize economy-wide job creation and destruction during periods of massive structural adjustment. We contrast the gradualist Czech and the rapid Estonian approach to the destruction of the communist economy to provide evidence on selected macroeconomic theories of reallocation with frictions. We find that gradualism (slowing down job destruction) effectively synchronizes job creation and destruction. Drastic job destruction leads to little or no slowdown of job creation. Small newly established firms are the under-researched fountainhead of jobs during the transition from communist to market oriented economies.

Abstract

Tento článek využívá záznamů o zaměstnaneckých vztazích náhodného výběru pracovníků k charakterizování agregátního vývoje tvorby a zániku pracovních míst v průběhu masivní makroekonomické restrukturalizace. Cílem článku je využít srovnání gradualistické transformace v ČR s rapidní Estonskou likvidací komunistických výrobních kapacit k osvětlení platnosti a významu makroekonomických teorií realokace v přítomnosti frikci. Naše empirické výsledky naznačují, že zpomalení destrukce starých pracovních pozic efektivně synchronizuje kreaci a destrukci. Drastická destrukce vede jen k malému zpomalení kreace. Malé nově vytvořené firmy, které zatím nebyly ústředním předmětem výzkumného zájmu, jsou hlavním zdrojem tvorby pracovních míst v průběhu transformace.

* 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, POB 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic; Tel.:+420-2-24005-139; E-mail: stepan.jurajda@cerge-ei.cz

** William Davidson Institute, University of Michigan Business School, Ann Arbor, MI 48109. Tel: (734) 615-4558; E-mail: terrell@umich.edu

Acknowledgements: We would like to thank Michael Castanheira, Guido Friebel, Jan Hanousek, Joep Konings, Pavle Petrovic, Gerard Roland, Jan Svejnar and especially, John Ham, for numerous helpful discussions and valuable suggestions. Raul Eamets provided us with important information on Estonian statistics. We benefited from comments of participants at the IZA/WDI Conference on “Labor Markets in Transition Economies,” the CEPR/WDI Annual International Conference on Economics of Transition, and of seminar participants at LICOS of the Catholic University of Leuven, the University of Michigan, and CERGE-EI. The data collection was supported by NCEEER grant no. 814-13g. Jurajda gratefully acknowledges support from Volkswagen Stiftung through grant no. II/75 828.