

The Trade-off Between Unemployment and Wage Inequality Revisited*

Alena Bičáková

CERGE-EI †

Abstract

The Krugman hypothesis attributes high wage inequality in the US and high unemployment in continental Europe in the 1980s to the same negative change in the demand for the low skilled under different degrees of wage rigidity. This paper revisits the hypothesis in order to explain the labor market developments in France, the UK, and the US in the 1990s. We estimate a labor supply and labor demand model with heterogeneous types of labor to analyze the effects of market forces and wage rigidity on changes in skill-group labor market outcomes. The results provide evidence in favor of the Krugman hypothesis when France is compared to the US and the UK. We also find support for an extended version of the Krugman hypothesis, which suggests that, when labor supply is sensitive to wages, there is a trade-off between unemployment on one hand, and wage inequality and inactivity on the other.

Abstrakt

Pokud jde o vysokou mzdovou nerovnost v USA a vysokou nezaměstnanost v zemích evropského kontinentu v osmdesátých letech dvacátého století, Krugmanova hypotéza připisuje oba jevy poklesu poptávky po pracujících s nízkou kvalifikací, jehož důsledky se liší podle různého stupně mzdové rigidity. Předkládaná studie zkoumá, zda tato hypotéza je schopna vysvětlit také vývoj na trhu práce ve Francii, Velké Británii a USA také v následující dekádě, v letech devadesátých. Odhadujeme model nabídky práce a poptávky po práci s heterogenními typy pracujících, jehož pomocí analyzujeme vliv tržních sil a mzdové rigidity na pozorované změny výstupů na trhu práce skupin pracujících s odlišnou kvalifikací. Naše výsledky ukazují, že pomocí Krugmanovy hypotézy lze vysvětlit rozdílný vývoj na trhu práce ve Francii ve srovnání s USA a Velkou Británií. Nacházíme také empirickou relevanci rozšířené verze Krugmanovy hypotézy, která říká, že pokud je nabídka práce citlivá na mzdy, existuje substituční vztah mezi nezaměstnaností na jedné straně a mzdovou nerovností a neparticipací na trhu práce na straně druhé.

Keywords: Krugman hypothesis; Wage Rigidity; Unemployment; Inactivity;

JEL classification: J21, J23, J31

*I am grateful to Robert Moffitt for many helpful comments, as well as for letting me use his pre-transformed version of the *Current Population Survey* data for the US. This paper has also benefited from discussions with Richard Spady, Andrea Ichino, Giuseppe Bertola, and from comments made by participants at the seminars at EUI (Florence), IZA (Bonn) and CERGE-EI (Prague). The data for France and the UK were kindly provided by the national statistical offices: *Enquête Emploi* from LASMAS-IdL and *Labor Force Survey* from the UK Data Archive.

†CERGE-EI is a joint workplace of Charles University and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických vězňů 7, 111 21 Prague, Czech Republic. E-mail: alena.bicakova@cerge-ei.cz