

Inflation Convergence Within the European Union: A Panel Data Analysis

Evzen Kocenda
CERGE-EI¹

And

David H. Papell
University of Huston, Huston, Texas, USA

September 1996

Abstract

This paper investigates the question of whether there exists evidence in support of inflation convergence within the European Union. The analysis also focuses on whether the Exchange Rate Mechanism (ERM) helped to accelerate inflation convergence in its member countries. The results of this paper are supportive of convergence. The countries which continuously participated in the narrow ERM bands show a dramatically higher convergence rate during the period following establishment of the mechanism.

Abstrakt

Tento článek se zabývá otázkou, zda existuje evidence o tom, že míry inflace v Evropské Unii konvergují. Analýzy se rovněž soustřeďuje na otázku zda Mechanismus směnných kurzů (ERM) přispěl k urychlení konvergence inflace mezi jeho členskými zeměmi. Výsledky analýzy podporují hypotézu konvergence míry inflace jako takové. Navíc země, které kontinuálně udržovaly své směnné kurzy v úzkém flukтуаčním pásmu Mechanismu, vykazují výrazně vyšší míru konvergence inflace během období fungování Mechanismu.

Keywords: inflation differential, convergence, panel data, stationarity, exchange rates.

¹ 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.