

Cauzalitatea dintre prețuri și salarii: analiza VECM pentru EU-12*

Adriatik HOXHA
University of Prishtina
adriatik.hoxha@gmail.com

Rezumat. *Literatura asupra cauzalității, precum și probele empirice indică în mod clar că există două grupuri opuse de economiști, care susțin ipoteze diferite cu privire la direcția cauzalității în relația preț-salariu. Primul grup susține direcția cauzalității dinspre salariu spre preț, spre deosebire de al doilea grup, care vede lucrurile în sens invers. Cu toate acestea, cel puțin există un consens în ceea ce privește influența rezultatelor de către tipul de date folosite, modelul econometric aplicat sau că relația poate varia în funcție de ciclurile economice. Acest articol examinează empiric relația cauzală preț-salariu în UME, prin folosirea metodei celor mai mici pătrate/OLS și celei a vectorilor cu corecție de erori/VECM, prezentând în același timp probe puternice în susținerea unei relații cauzale bilaterale între prețuri și salarii, atât pe termen lung, cât și pe termen scurt. Înainte de alcătuirea și de estimarea modelului econometric am realizat teste de staționaritate pentru prețurile, salariile și variabilele de productivitate folosite. În plus, am specificat modelul luând în considerare ordinul de corelare, precum și gradul de cointegrare pentru variabilele cointegrate. Mai departe, am aplicat și restricții respective asupra parametrilor vectorilor cu corecție de erori estimați pentru ca într-un final indicatorii de control ai solidității modelului să arate că rezultatele sunt robuste din punct de vedere statistic. Deși departe de a tranșa problema cauzalității dintre prețuri și variabile, această lucrare oferă cel puțin noi perspective asupra UME.*

Cuvinte-cheie: cauzalitate; cointegrare; Granger; determinanți ai inflației; vectori cu corecție de erori (VECM).

Coduri JEL: C39, E31.

Coduri REL: 3D, 20F.

* Publicat integral în limba engleză, în *Theoretical and Applied Economics*, Volumul XVII (2010), no. 5 (546) și pe www.ectap.ro