

Please scroll down for the English version

Sehr geehrte AbonentInnen,

wir freuen uns, Sie per Newsletter über die neuesten Entwicklungen des FIW-Projekts informieren zu dürfen.

Dieses Mal mit folgendem Inhalt:

- 4. FIW-Forschungskonferenz "International Economics"
- 8. FIW-Policy Brief erschienen
- Working Papers Nr. 57, 58, 59 veröffentlicht
- nächstes FIW-Seminar

Einladung zur 4. FIW-Forschungskonferenz

Am **10. Dezember 2010** findet die 4. FIW-Forschungskonferenz an der Wirtschaftsuniversität Wien statt. Es ist nun möglich sich als Gast anzumelden. Benutzen Sie dazu bitte folgenden Link: <http://www.fiw.ac.at/index.php?id=644>
Das **Programm** finden Sie im Anhang.

8. FIW-Policy Brief „Das Spannungsfeld von Protektion, Liberalisierung und Freihandel“ veröffentlicht

Der 8. FIW-Policy Brief steht auf der FIW-Webseite zum kostenfreien Download zur Verfügung: <http://www.fiw.ac.at/index.php?id=462#c9838>

Das Spannungsfeld von Protektion, Liberalisierung und Freihandel

FIW Policy Brief N° 8 (November 2010)

Wilhelm Kohler

Abstract: Zwischen der ökonomischen Theorie und der praktizierten Handelspolitik besteht ein gespanntes Verhältnis. Häufig wird der Theorie unterstellt, sie predige einseitig und unverantwortlich Freihandel, andererseits scheint die Politik diesem Rat ohnehin massiv zu widersprechen. Praktiziert wird ja nicht Freihandel, sondern ein Gemisch aus Importprotektion und Exportsubventionierung, und Handelsliberalisierung gestaltet sich oft als schwieriger und langwieriger Prozess. Erklärbar ist diese Politik im Detail nur durch die Besonderheiten, wenn man so will das Versagen, des politischen Prozesses. Was besagt die „Lehre vom Freihandel“ wirklich? Wie sieht die Rhetorik, wie die Praxis der Handelspolitik aus? Warum ist die Politik so, wie sie ist? Kann man die starke Zunahme des Welthandels nach dem zweiten Weltkrieg, verbunden mit insgesamt doch beeindruckendem Wirtschaftswachstum, als Erfolgsgeschichte des GATT und der WTO interpretieren? Gehört die Zukunft dem multilateralen Welthandelssystem oder einem Geflecht von regionalen Handelsblöcken?

Neue FIW-Working Papers

Drei neue Working Papers wurden veröffentlicht und können gratis heruntergeladen werden. <http://www.fiw.ac.at/index.php?id=545>

FIW-Working Paper Nr. 57

"An Overhaul of a Doctrine: Has Inflation Targeting Opened a New Era in Developing-country Peggers?"

Marjan Petreski (University American College)

Abstract:

The aim of this paper is to empirically examine the effect of a regime switch, from exchange-rate targeting (fixed exchange rate) to inflation targeting, on monetary policy in developing economies, hence adding to evidence on whether inflation targeting along with a managed float provides a better monetary policy compared to exchange-rate targeting. For this purpose, a group of developing countries that have historically experienced such a switch is analysed. This is done by an augmented interest-rate rule a-la Taylor (1993; 2001). Two methodological approaches are used: switching regression and Markov-switching method. Although both approaches have different drawbacks which compensate, still both lead to the conclusion that inflation targeting represented a real switch in developing countries. The period of inflation targeting was characterized by: a more stable economic environment; by more independent monetary-policy conduct; and by strict focus on inflation. Estimates suggest that the switch to a new monetary regime explains these results.

FIW-Working Paper Nr. 58

"International Spillovers of Output Growth and Output Growth Volatility: Evidence from the G7"

Nikolaos Antonakakis, Harald Badinger (Wirtschaftsuniversität Wien)

Abstract:

This paper examines the transmission of GDP growth and GDP growth volatility among the G7 countries over the period 1960 q1 - 2009 q3, using a multivariate generalized autoregressive conditional heteroskedasticity (MGARCH) model to identify the source and magnitude of spillovers. Results indicate the presence of positive own-country GDP growth spillovers in each country and of cross-country GDP growth spillovers among most of the G7 countries. In addition, the large number of significant own-country output growth volatility and cross-country output growth volatility spillovers indicates that output growth shocks in most of the G7 countries affect output growth volatility in the remaining others. An additional finding is that U.S. is the dominant source of GDP growth volatility transmission, as its volatility exerts a significant unidirectional spillover to all remaining G7 countries.

FIW-Working Paper Nr. 59

"How Bad is Globalization for Labour Standards in the North?"

Alejandro Donado (University of Würzburg), Klaus Wälde (University of Mainz)

Abstract:

We analyse a world consisting of 'the North' and 'the South' where labour standards in the North are set by trade unions. Standards set by unions tend to increase output and welfare. There are no unions in the South and work standards are suboptimal. Trade between these two countries can imply a reduction in work standards in the North. Moreover, when trade unions are established in the South, the North, including northern unions, tends to lose out. Quantitatively, these effects are small and over-compensated for by gains in the South. The existing empirical literature tends to support our findings.

Nächstes FIW-Seminar

Das nächste Seminar findet am Donnerstag, 25. November 2010, 16:00 am wiiw statt.

"Trade and Unemployment: What do the data say?"

Julien Prat (with Gabriel Felbermayr & Hans-Jörg Schmerer) Institute of Economic Analysis, Barcelona

<http://www.fiw.ac.at/index.php?id=51>

Mit freundlichen Grüßen,
Björn Rabethge
Christoph Hammer
(FIW - Projektbüro)

Es entspricht nicht unserer Philosophie Ihnen unerwünschte E-Mails zukommen zu lassen. Falls Sie keine weiteren E-Mails vom FIW erhalten möchten, schreiben Sie bitte an das [Projektbüro](#) mit dem Betreff "Abmelden".

FIW - Ein Kooperationsprojekt von WIFO, wiiw und WSR
Im Rahmen der Internationalisierungsoffensive der Bundesregierung (BMWFJ)

Dear Ladies and Gentlemen!

We are glad to inform you about the latest news on the FIW project:

In this issue:

- 4th FIW-Research Conference "International Economics"
- 8th FIW-Policy Brief published
- Working Papers N° 57, 58, 59 published
- next FIW-seminar

Invitation: 4th FIW-Research Conference

The 4th FIW-Research Conference takes place on **December 10th 2010** at the Vienna University of Economics and Business. You can now register as guest using the following link: <http://www.fiw.ac.at/index.php?id=644&L=3>

The **programme** is attached to this mail.

8. FIW-Policy Brief "Das Spannungsfeld von Protektion, Liberalisierung und Freihandel" published

The 8th FIW-Policy Brief is freely available on the FIW website at:

<http://www.fiw.ac.at/index.php?id=462&L=3#c9839>

Das Spannungsfeld von Protektion, Liberalisierung und Freihandel

FIW Policy Brief N° 8 (November 2010)

Wilhelm Kohler

Abstract: Zwischen der ökonomischen Theorie und der praktizierten Handelspolitik besteht ein gespanntes Verhältnis. Häufig wird der Theorie unterstellt, sie predige einseitig und unverantwortlich Freihandel, andererseits scheint die Politik diesem Rat ohnehin massiv zu widersprechen. Praktiziert wird ja nicht Freihandel, sondern ein Gemisch aus Importprotektion und Exportsubventionierung, und Handelsliberalisierung gestaltet sich oft als schwieriger und langwieriger Prozess. Erklärbar ist diese Politik im Detail nur durch die Besonderheiten, wenn man so will das Versagen, des politischen Prozesses. Was besagt die „Lehre vom Freihandel“ wirklich? Wie sieht die Rhetorik, wie die Praxis der Handelspolitik aus? Warum ist die Politik so, wie sie ist? Kann man die starke Zunahme des Welthandels nach dem zweiten Weltkrieg, verbunden mit insgesamt doch beeindruckendem Wirtschaftswachstum, als Erfolgsgeschichte des GATT und der WTO interpretieren? Gehört die Zukunft dem multilateralen Welthandelssystem oder einem Geflecht von regionalen Handelsblöcken?

New FIW-Working Papers

Three new working papers have been published on the website and are freely available at <http://www.fiw.ac.at/index.php?id=545&L=3>.

FIW-Working Paper Nr. 57

"An Overhaul of a Doctrine: Has Inflation Targeting Opened a New Era in Developing-country Pegggers?"

Marjan Petreski (University American College)

Abstract:

The aim of this paper is to empirically examine the effect of a regime switch, from exchange-rate targeting (fixed exchange rate) to inflation targeting, on monetary policy in developing economies, hence adding to evidence on whether inflation targeting along with a managed float provides a better monetary policy compared to exchange-rate targeting. For this purpose, a group of developing countries that have historically experienced such a switch is analysed. This is done by an augmented interest-rate rule a-la Taylor (1993; 2001). Two methodological approaches are used: switching regression and Markov-switching method. Although both approaches have different drawbacks which compensate, still both lead to the conclusion that inflation targeting represented a real switch in developing countries. The period of inflation targeting was characterized by: a more stable economic environment; by more independent monetary-policy conduct; and by strict focus on inflation. Estimates suggest that the switch to a new monetary regime explains these results.

FIW-Working Paper Nr. 58

"International Spillovers of Output Growth and Output Growth Volatility: Evidence from the G7"

Nikolaos Antonakakis, Harald Badinger (Wirtschaftsuniversität Wien)

Abstract:

This paper examines the transmission of GDP growth and GDP growth volatility among the G7 countries over the period 1960 q1 - 2009 q3, using a multivariate generalized autoregressive conditional heteroskedasticity (MGARCH) model to identify the source and magnitude of spillovers. Results indicate the presence of positive own-country GDP growth spillovers in each country and of cross-country GDP growth spillovers among most of the G7 countries. In addition, the large number of significant own-country output growth volatility and cross-country output growth volatility spillovers indicates that output growth shocks in most of the G7 countries affect output growth volatility in the remaining others. An additional finding is that U.S. is the dominant source of GDP growth volatility transmission, as its volatility exerts a significant unidirectional spillover to all remaining G7 countries.

FIW-Working Paper Nr. 59

"How Bad is Globalization for Labour Standards in the North?"

Alejandro Donado (University of Würzburg), Klaus Wälde (University of Mainz)

Abstract:

We analyse a world consisting of 'the North' and 'the South' where labour standards in the North are set by trade unions. Standards set by unions tend to increase output and welfare. There are no unions in the South and work standards are suboptimal. Trade between these two countries can imply a reduction in work standards in the North. Moreover, when trade unions are established in the South, the North, including northern unions, tends to lose out. Quantitatively, these effects are small and over-

compensated for by gains in the South. The existing empirical literature tends to support our findings.

Next FIW-Seminar

The next Seminar will take place on Thursday, November 25th 2010, 4 pm at wiiw.

"Trade and Unemployment: What do the data say?"

Julien Prat (with Gabriel Felbermayr & Hans-Jörg Schmerer) Institute of Economic Analysis, Barcelona

<http://www.fiw.ac.at/index.php?id=51&L=3>

Kind regards

Björn Rabethge
Christoph Hammer
(FIW Project Office)

FIW - A collaboration of WIFO, wiiw and WSR
In the framework of the Austrian Federal Government's "Internationalisation Drive"