

EconStor (/) / Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK), Hans-Böckler-Stiftung (/handle/10419/105864)

/ IMK Working Papers, Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK), Hans-Böckler-Stiftung (/handle/10419/105865)

Please use this identifier to cite or link to this item: <https://hdl.handle.net/10419/110387>

**Title:**

Going from a low to a high employment equilibrium

Authors:

Lavoie, Marc

Hein, Eckhard

Year of Publication:

2015

Series/Report no.:

IMK Working Paper No. 144

Publisher:

Hans-Böckler-Stiftung, Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK), Düsseldorf

Abstract:

This paper presents an extensive, but non-formalized, critique of the concept of the non-accelerating inflation rate of unemployment (NAIRU) and all similar concepts such as the steady-inflation rate of capacity utilization (SIRCU) which are used by mainstream economists to argue that there is no alternative, and hence that labour markets must be made more flexible while governments must abstain from engaging in expansionary fiscal policies except under exceptional circumstances. This is followed by the presentation of an alternative approach of the labour market, based on a more realistic view of the shape of the unit costs of firms, which argues that employment is essentially determined by the extent of sales in the goods market rather than by some profit-maximization constraint, and that higher real wages will normally generate a rise in domestic aggregate demand and hence a rise in employment. The paper ends with a discussion of the implications of such a view for wage bargaining and macroeconomic policies. What is advocated here is a wage-led growth strategy.

Abstract (Translated):

Dieses Papier präsentiert eine ausführliche, jedoch nicht formalisierte, Kritik am Konzept der inflationsneutralen Arbeitslosenquote (NAIRU) und ähnlichen Konzepten wie der stabilen Inflationsrate der Kapazitätsauslastung (SIRCU), die in der vorherrschenden Sicht die vermeintliche Alternativlosigkeit von Arbeitsmarktflexibilisierung und fiskalischer Austerität begründen. Gefolgt wird dies von einem alternativen Ansatz zum Arbeitsmarkt, der auf

und fiskalischer Austerität begründen. Geleitet wird dies von einem alternativen Ansatz zum Arbeitsmarkt, der auf einer realistischeren Darstellung der Stückkosten der der Firmen beruht. Hierbei wird argumentiert, dass Beschäftigung hauptsächlich durch die Verkäufe auf dem Gütermarkt, anstatt von einer Profitmaximierungsrestriktion bestimmt wird. So führen höhere Reallöhne normalerweise zu einer höheren aggregierten Nachfrage und somit zu einer höheren Beschäftigung. Abschließend werden die Implikationen dieses Ansatzes für Lohnverhandlungen und makroökonomische Politik diskutiert. Dabei wird im Sinne einer Lohn-getragenen Wachstumsstrategie argumentiert.

Persistent Identifier of the first edition:

urn:nbn:de:101:1-2015032510716

Document Type:

Working Paper

Appears in Collections:

IMK Working Papers, Institut für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK), Hans-Böckler-Stiftung

Files in This Item:

File	Size
817716912.pdf (https://www.econstor.eu/bitstream/10419/110387/1/817716912.pdf)	553.39 kB

[Download Statistics \(/esstatistics/10419/110387?year=2025&month=2\)](/esstatistics/10419/110387?year=2025&month=2)

[BibTeX-Export \(/bibtexexport/10419/110387/Lavoie2015Going.bib\)](/bibtexexport/10419/110387/Lavoie2015Going.bib)



Items in EconStor are protected by copyright, with all rights reserved, unless otherwise indicated.