

# The economic crisis as a game changer?

## Die Wirtschaftskrise in der ökonomischen Forschung

**Jakob Kapeller**

Johannes Kepler University Linz  
Department of Philosophy and Theory of Science &  
Institute for Comprehensive Analysis of the Economy (ICAE)  
Editor: *Heterodox Economics Newsletter*

[www.jakob-kapeller.org](http://www.jakob-kapeller.org) | [www.icae.at](http://www.icae.at) | [www.heterodoxnews.com](http://www.heterodoxnews.com)



# The crisis as a game changer?

Lehre

Forschung

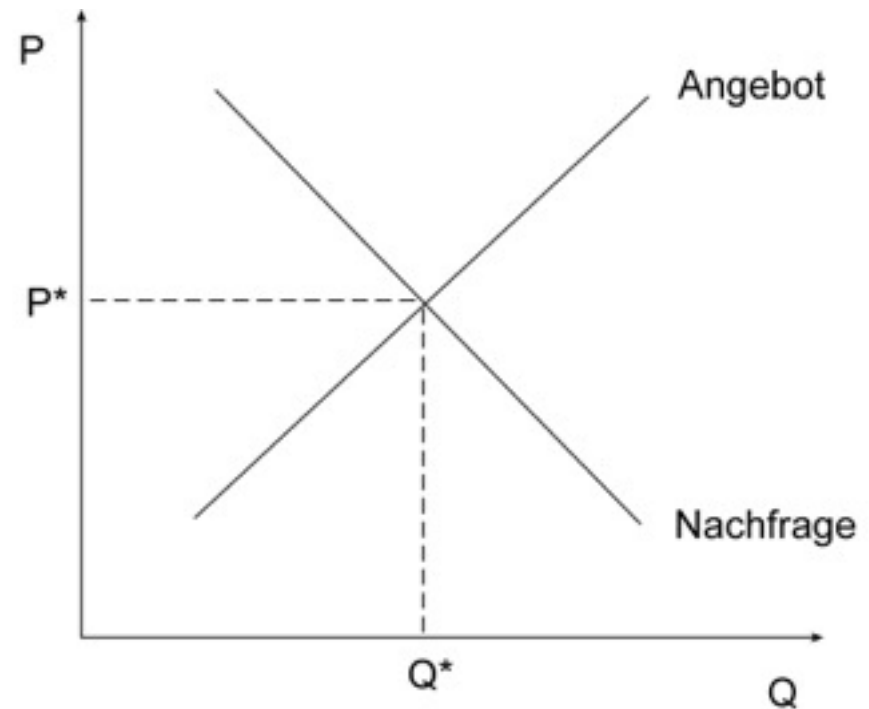
Politikberatung

# The crisis as a game changer?

Lehre

Forschung

Politikberatung



# The crisis as a game changer?

Lehre

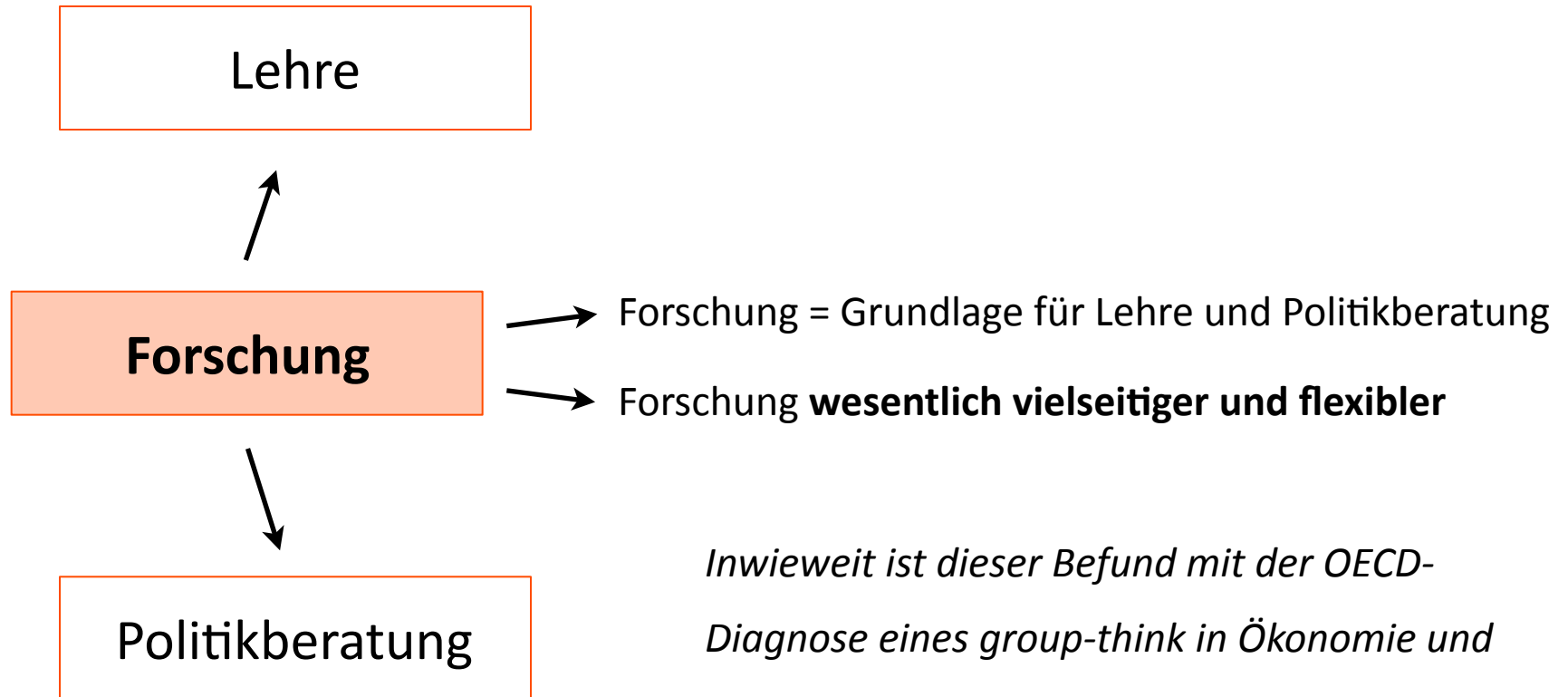
Forschung

Politikberatung

“**group thinking** sometimes precluded hearing diverse and diverging views“ since „prevalent economic models and analytical approaches often favoured a **silos approach** in policy making“

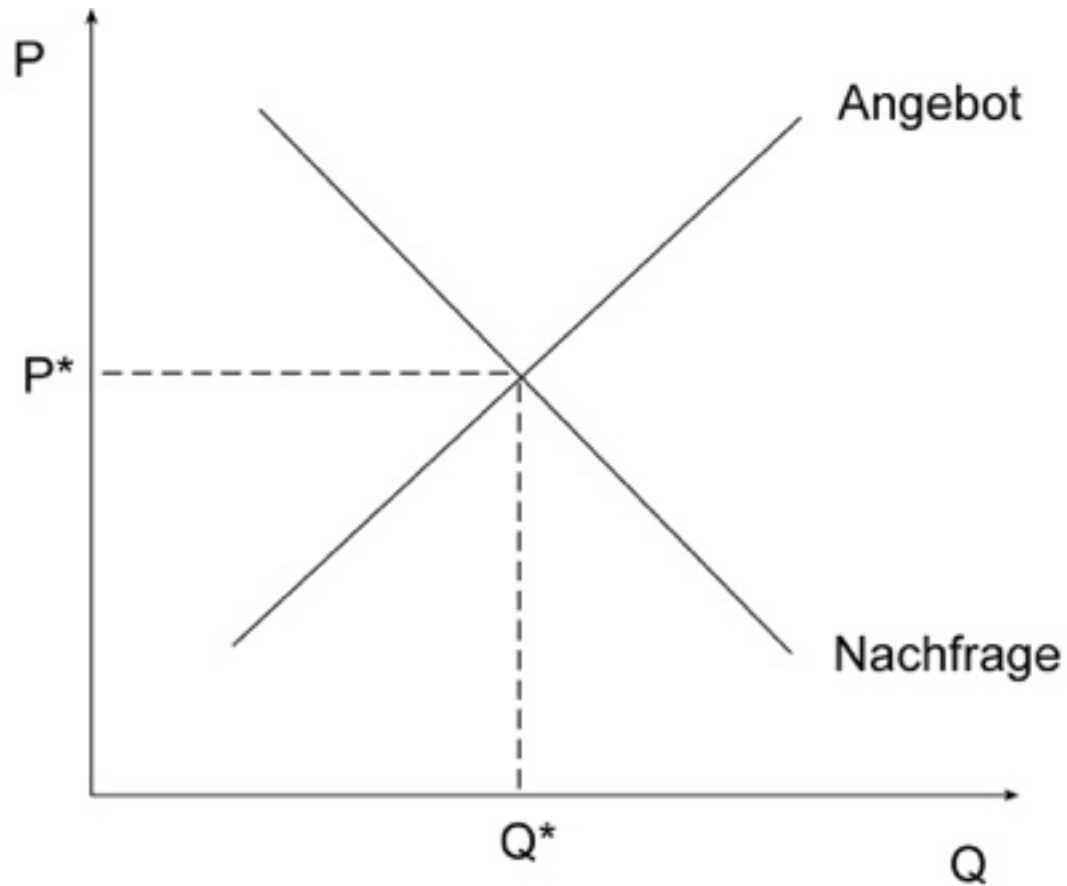
OECD (2014, 3)

# The crisis as a game changer?

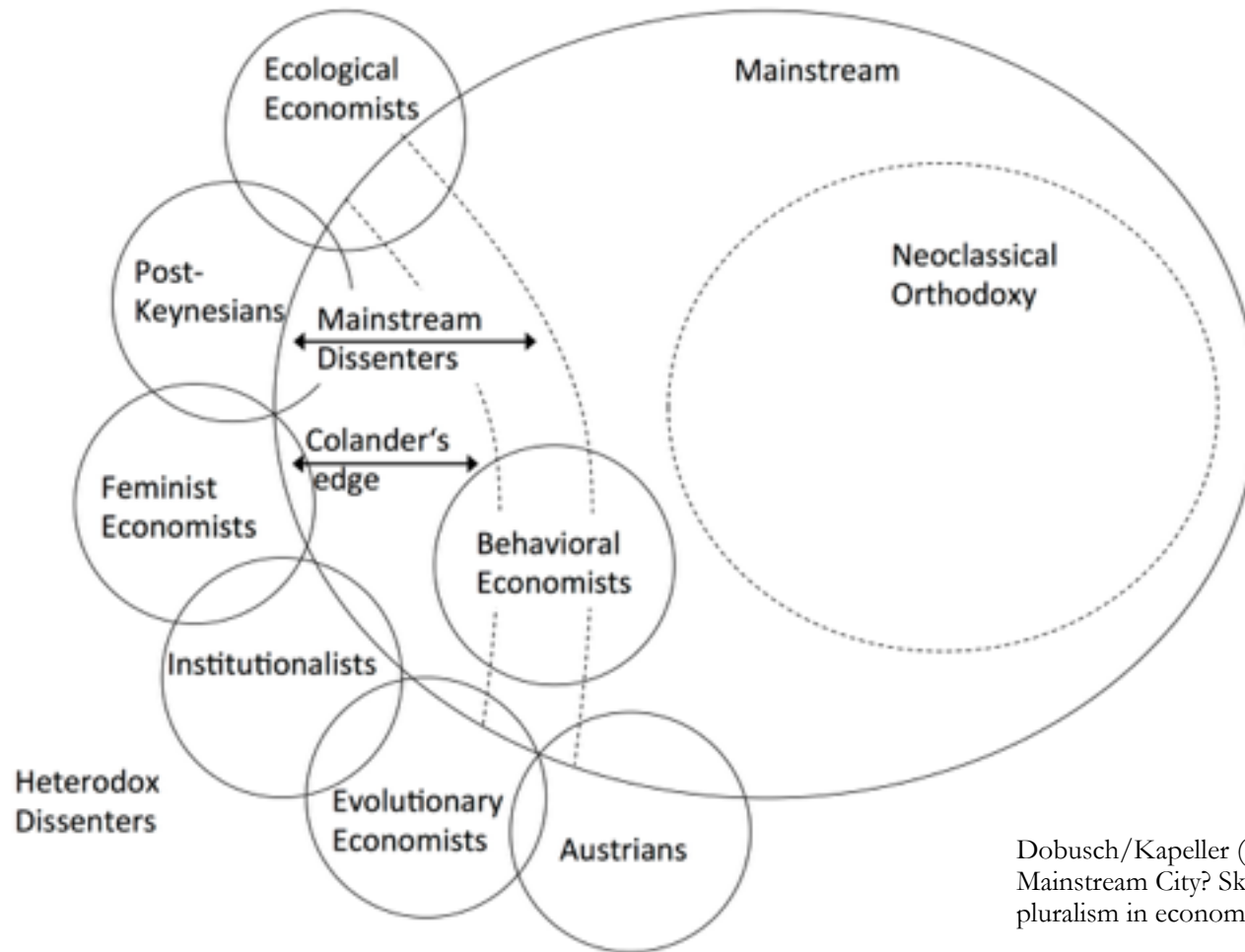


*Inwieweit ist dieser Befund mit der OECD-Diagnose eines group-think in Ökonomie und Wirtschaftspolitik kompatibel?*

# The silo approach: neoklassische Standardtheorie



# Economics as a „contested discipline“



Dobusch/Kapeller (2012): Heterodox United vs. Mainstream City? Sketching a framework for interested pluralism in economics. *Journal of Economic Issues*.

# Der Variantenreichtum neoklassischer Standardtheorie

- **Wirtschaftssysteme:** Oskar Lange (1930er und 1940er Jahre)
  - Vollkommenes Konkurrenzmodell als Archetyp einer idealen Planwirtschaft.
- **Blasenbildung auf Finanzmärkten:** De Long et al. (1990)
  - Blasenbildung durch Interaktion unterschiedlicher Typen von nutzenmaximierenden AkteurInnen.
- **Markteffizienz:** Akerlof (1970)
  - Ineffiziente Marktallokation in Fällen unvollständiger Information.



# „Vielfalt im Mainstream“: Ein Kochrezept

- Man nehme ein ökonomisches Standardmodell
  - ... etwa aus einem Lehrbuch.
  - ... oder einem bestehenden Forschungspapier.
- Man modifiziere eine oder zwei Annahmen um ein alternatives Ergebnis zu kreieren („axiomatic variation“).
  - **Beispiel 1:** Market for Lemons (Akerlof 1970) - „*Create a story to tell*“

# Die Flexibilität neoklassischer Standardtheorie: Akerlof's „Market for Lemons“

- **Standard assumption:** vollständige Information.
- **Standard result:** Markt-Allokation ist effizient.
  
- **Problem 1:** kein klares Kriterium welche Modellvariante anzuwenden ist.
- **Problem 2:** so viele Modelle - fehlende Kohärenz im Aggregat.

- **Tweaked assumption:** asymmetrische Information.
- **Tweaked result:** Markt-Allokation ist ineffizient.



## Axiomatische Variation

“It is as if physicists sometimes supposed that force is proportional to acceleration and in other models took force to be proportional to acceleration squared.”

Hausman 1992, 52

# Die Gegenthese: „Vielfalt im Mainstream“

- Man nehme ein ökonomisches Standardmodell
  - ... etwa aus einem Lehrbuch.
  - ... oder einem bestehenden Forschungspapier.
- Man modifiziere eine oder zwei Annahmen um ein alternatives Ergebnis zu kreieren („axiomatic variation“).
  - **Beispiel 1:** Market for Lemons (Akerlof 1970) - *„Create a story to tell“*
  - **Beispiel 2:** Behavioral Economics - *„Some assumptions are holier than others“*

# Behavioral Economics und das Standard-Modell

- “There is thus a **body of evidence** on **small pieces of evidence** that, in addition to the **primary self-interest** of people, **there are a fraction of people** who are **indicated** by **all kinds of considerations**. **No other deviation** from the **standard economic approach** is **necessary to account for the evidence**. In particular, **we do not relax the rationality assumption** (Fehr and Schmidt, 1999, QJE 1999, 818)

# Die Gegenthese: „Vielfalt im Mainstream“

- Man nehme ein ökonomisches Standardmodell
  - ... etwa aus einem Lehrbuch.
  - ... oder einem bestehenden Forschungspapier.
- Man modifiziere eine oder zwei Annahmen um ein alternatives Ergebnis zu kreieren („axiomatic variation“).
  - **Beispiel 1:** Market for Lemons (Akerlof 1970) - „*Create a story to tell*“
  - **Beispiel 2:** Behavioral Economics - „*Some assumptions are holier than others*“
  - **Beispiel 3:** Der Post-Krisen-Diskurs im ökonomischen Mainstream - „*Wrap your political preferences into a model*“

# Axiomatische Variation im Kontext der Krise: Ein ideologischer „battle of tweakings“

$$U_t^\tau = \varepsilon_t^b \left( \frac{1}{1 - \sigma_c} (C_t^\tau - H_t)^{1 - \sigma_c} - \frac{\varepsilon_t^L}{1 + \sigma_l} (\ell_t^\tau)^{1 + \sigma_l} \right)$$

## Standardmodell: DSGE

### Variation<sub>1</sub>:

Ungleichheit,  
Verschuldung und  
Umverteilung  
(Kumhof/  
Ranciere)

### Variation<sub>2</sub>:

Spekulation und  
Finanzmarkt-  
regulierung  
(Eggertsson/  
Krugman)

### Variation<sub>3</sub>:

Kapitalkontrollen  
als wirtschafts-  
politisches  
Instrument  
(Stiglitz/Guzman)

### Variation<sub>4</sub>:

Deutschlands  
Leistungsbilanz-  
überschuss und  
Weitsicht  
(Vogel et al.)

# Axiomatische Variation im Kontext der Krise: Ein ideologischer „battle of tweakings“

## Standardmodell: DSGE

### Variation<sub>1</sub>:

Ungleichheit,  
Verschuldung und  
Umverteilung  
(Kumhof/  
Ranciere)

### Variation<sub>2</sub>:

Spekulation und  
Finanzmarkt-  
regulierung  
(Eggertsson/  
Krugman)

### Variation<sub>3</sub>:

Kapitalkontrollen  
als wirtschafts-  
politisches  
Instrument  
(Stiglitz/Guzman)

### Variation<sub>4</sub>:

Deutschlands  
Leistungsbilanz-  
überschuss und  
Weitsicht  
(Vogel et al.)

*„let's tweak it to the left...“*

*„and tweak it  
to the right...“*

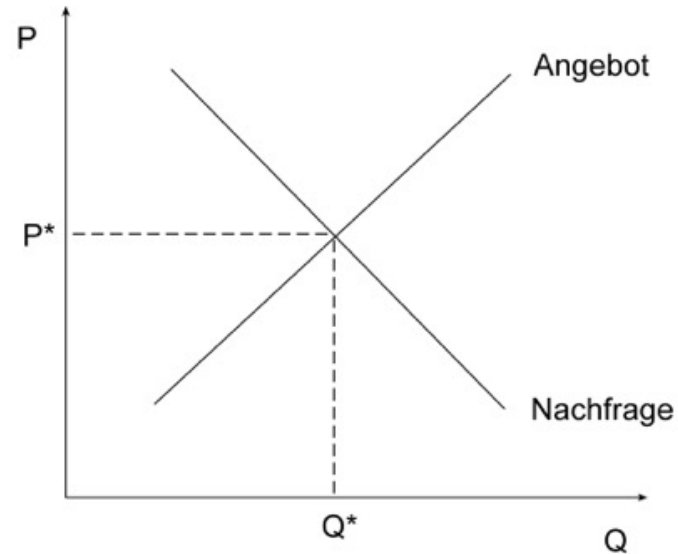


# Axiomatische Variation im Kontext der Krise: Ein ideologischer „battle of tweakings“

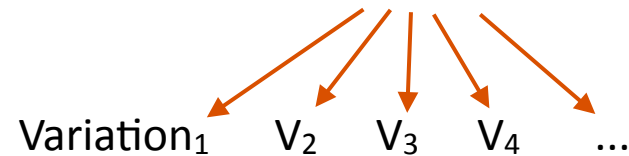
“ I have always been impressed by the ability to predict an economist’s positive [i.e. economic] view from my knowledge of his political orientation.“

Rose Friedman,  
*Two Lucky People*

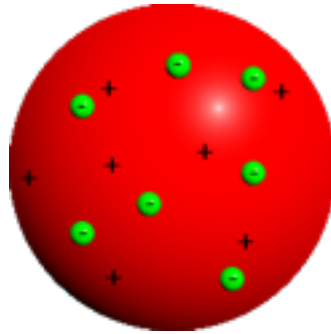
# Theorienvielfalt und Modelle wissenschaftlichen Fortschritts: Axiomatische Variation



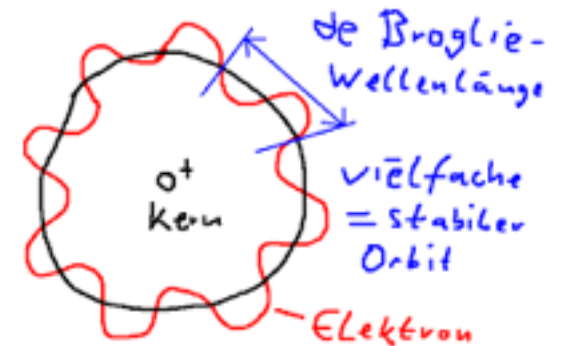
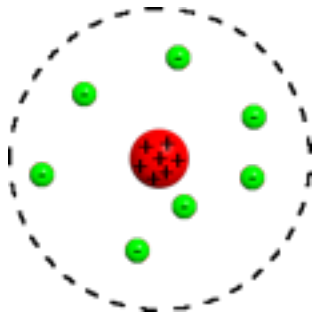
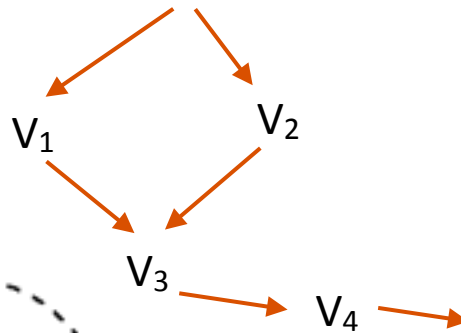
**Standardmodell**



# Theorienvielfalt und Modelle wissenschaftlichen Fortschritts: Lineare Wissenschaftsentwicklung

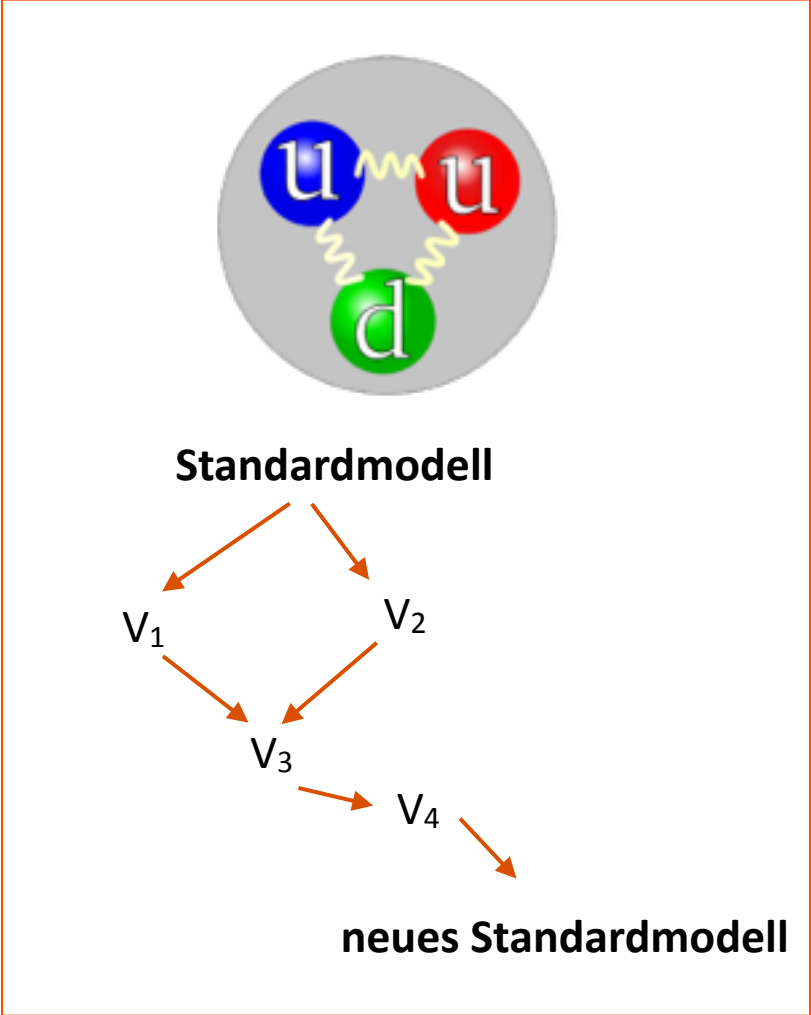
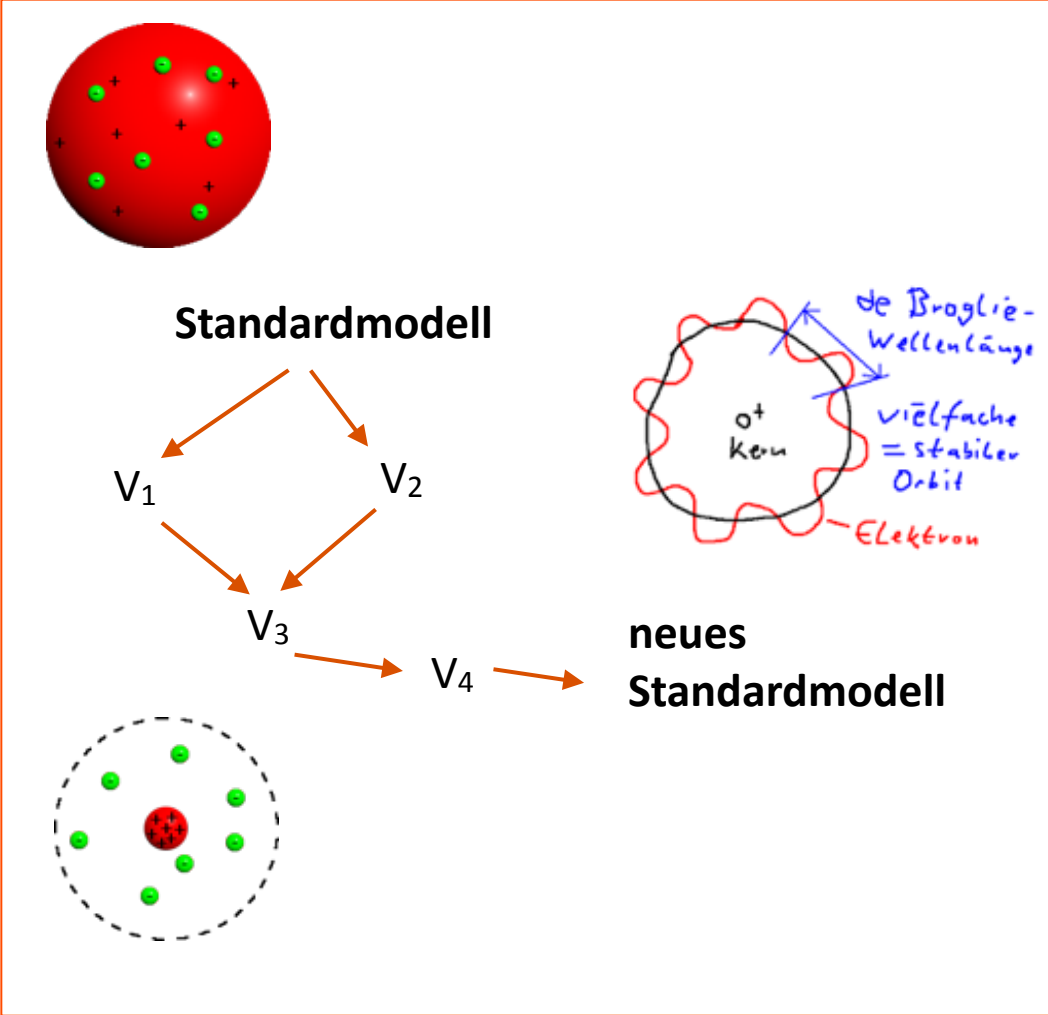


Standardmodell

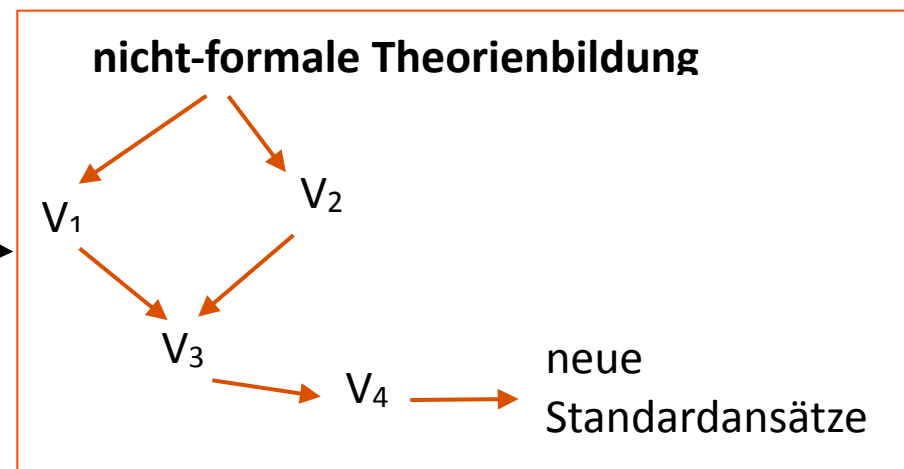
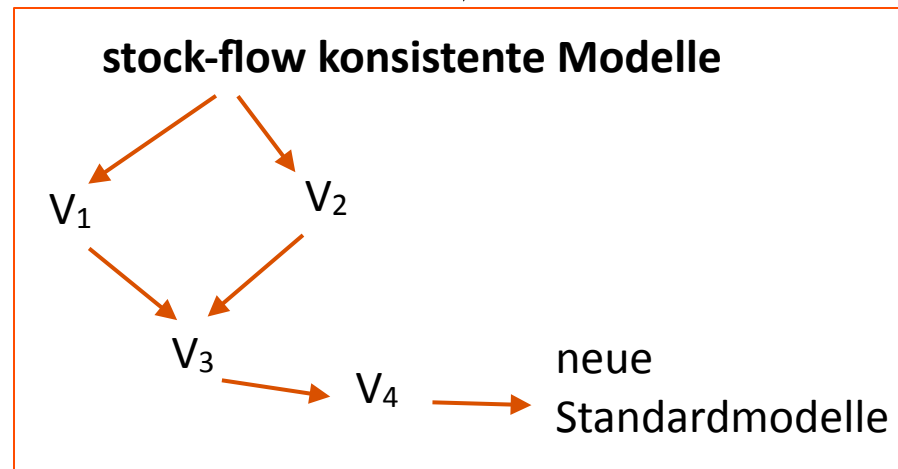
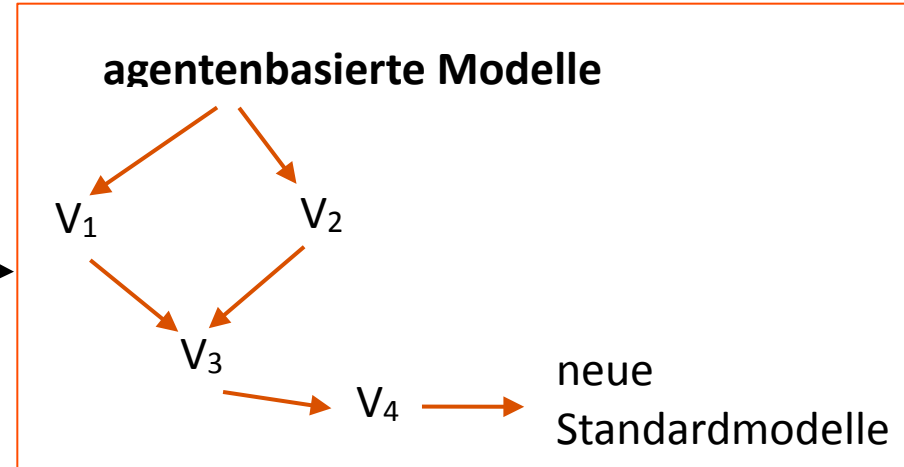
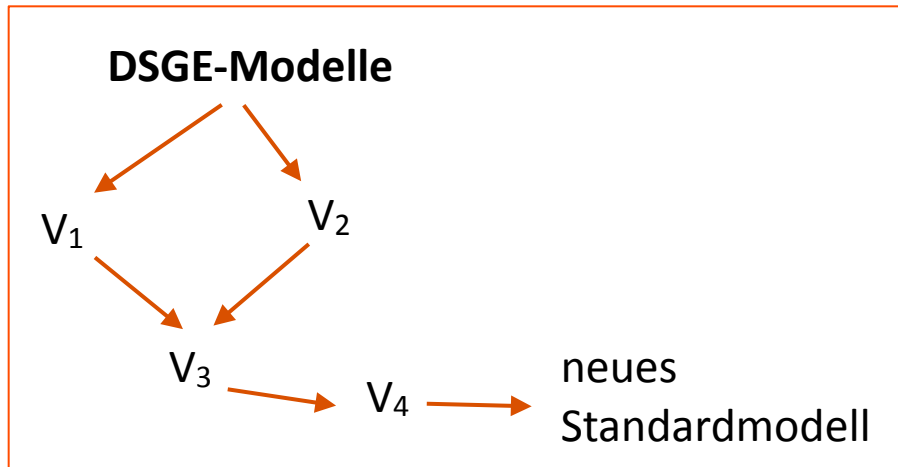


neues  
Standardmodell

# Theorienvielfalt und Modelle wissenschaftlichen Fortschritts: Lineare Wissenschaftsentwicklung vs. Theorienpluralismus

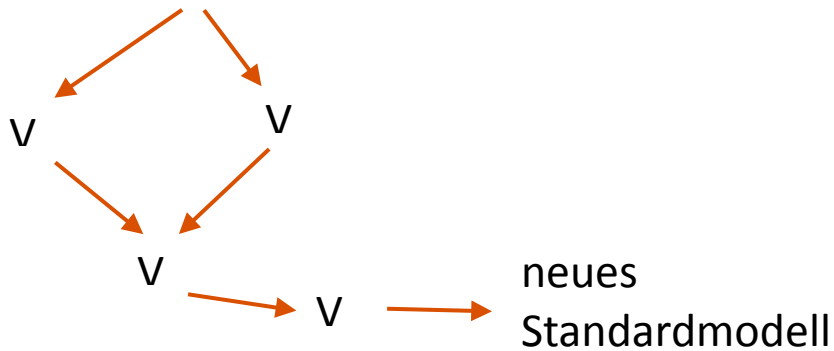


# Theorienvielfalt und Modelle wissenschaftlichen Fortschritts: Theorienpluralismus

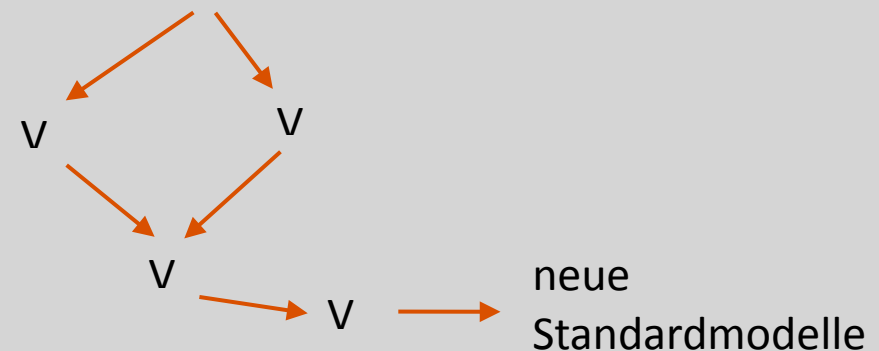


# Theorienvielfalt und Modelle wissenschaftlichen Fortschritts: Theorienpluralismus

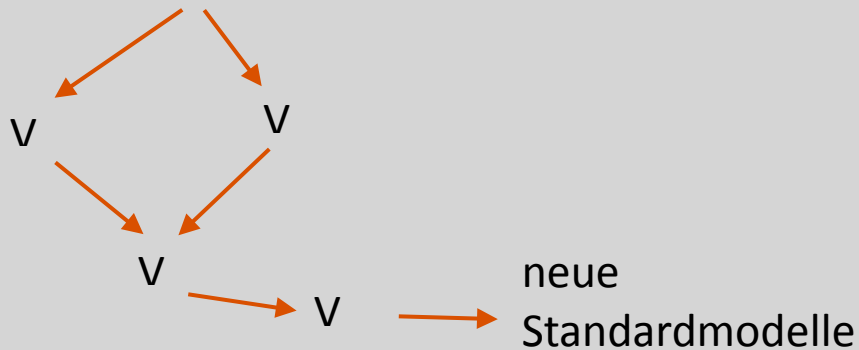
## DSGF-Modelle



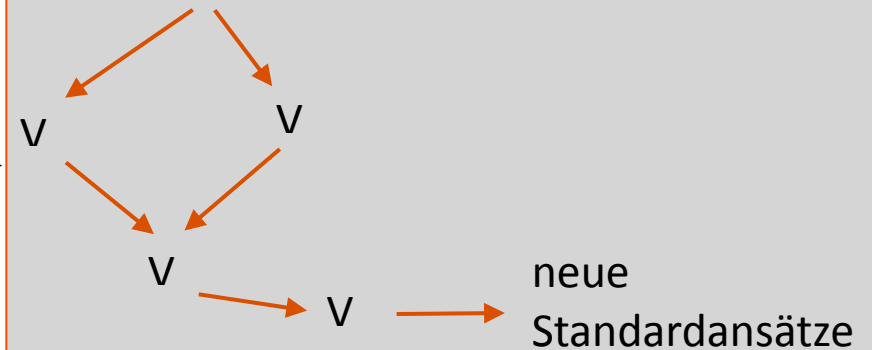
## agentenbasierte Modelle



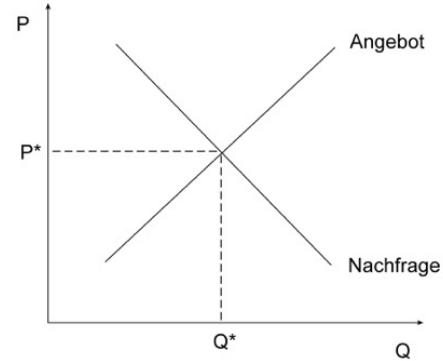
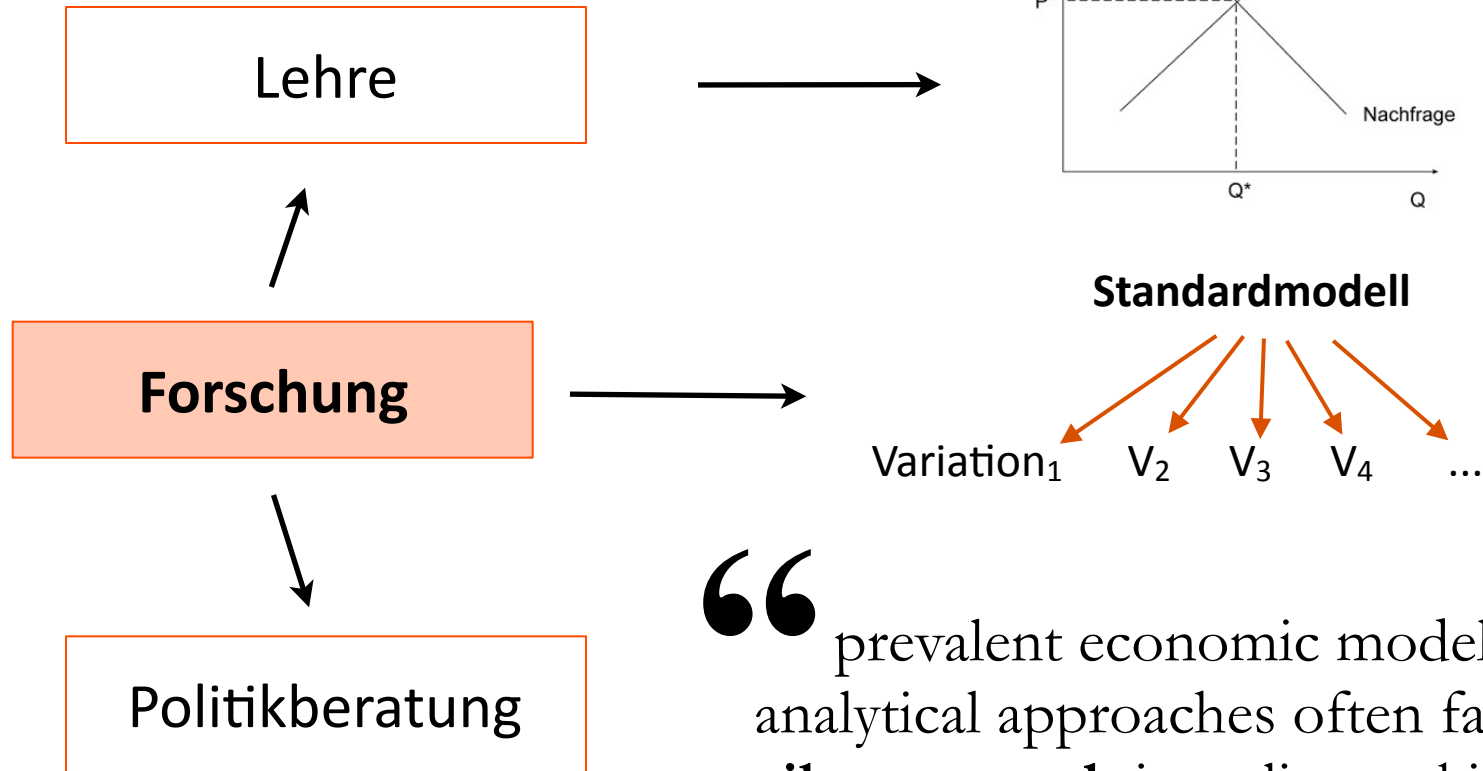
## stock-flow konsistente Modelle



## nicht-formale Theorienbildung



# The crisis as a game changer?



“prevalent economic models and analytical approaches often favoured a **silo approach** in policy making“

OECD (2014), 3

# Does the „new empiricism“ make a difference?

*Journal of Economic Perspectives—Volume 24, Number 2—Spring 2010—Pages 3–30*

## **The Credibility Revolution in Empirical Economics: How Better Research Design is Taking the Con out of Econometrics**

Joshua D. Angrist and Jörn-Steffen Pischke



**Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!**