

Bargaining and Wealth Accumulation

Byeongju Jeong*

CERGE-EI[†]

January 2013

Abstract

I present a model in which randomly matched pairs of people bargain over the division of output in each period. Output can be consumed or stored for later consumption. People are identical except possibly in wealth (i.e., the stored output). The one-period utility is linear except for the starvation disutility (i.e., the additional drop in utility under no consumption). The starvation disutility weakens the bargaining position of a poor person and strengthens that of a rich person in an otherwise symmetric bargaining, providing the incentive to accumulate wealth. Policies that deinceivize wealth accumulation (e.g., wealth tax, progressive income tax) can make both the rich and the poor become better off.

Abstrakt

Prezentuji model, v němž náhodně vytvořené páry opakovaně smlouvají v každém období o rozdělení produktu. Produkt může být spotřebován nebo uchován pro pozdější spotřebu. Lidé jsou identičtí s možnou výjimkou v podobě jejich bohatství (tj. množství produktu uchovaného z předchozích období). Jednoperiodová užítková funkce je lineární ve spotřebě s výjimkou ztráty užítku z hladovění (tj. dodatečný pokles užítku v případě nulové spotřeby). Tato ztráta užítku oslabuje vyjednávací pozici chudých a posiluje pozici bohatých. To narušuje jinak symetrický charakter smlouvání a poskytuje motivaci k akumulaci bohatství. Politiky, které snižují tuto motivaci (např. daň z bohatství, progresivní příjmová daň), mohou dosáhnout zlepšení užítku bohatých i chudých.

JEL classification: C78; D31; E21; H21

Keywords: bargain; wealth accumulation, starvation disutility, wealth tax, income tax

* I benefited from many comments on the previous drafts. In particular, I thank Avner Shaked for many long discussions without implicating him on the contents. I also thank Jakob Steiner and Peter Katuscak who read the drafts for the working paper.

[†]CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of Academy of Sciences of the Czech Republic.
Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic