

Volkswirtschaftliches Seminar (MW86)

Sommersemester 2021

Prof. Dr. Joel Stiebale



Seminar “Topics in Industrial and Labour Economics: Market Power and Monopsony Power”

Inhalt: Empirische Evidenz zeigt, dass Marktkonzentration und Marktmacht in den meisten Sektoren in den vergangenen Dekaden erheblich angestiegen ist. In letzter Zeit hat sich der Fokus von Marktmacht in Märkten für Endverbraucherprodukte zu *Monopson- und Oligopsonmacht*, also Marktmacht in Arbeitsmärkten und Inputmärkten, verlagert. Das Ausmaß von Monopsonmacht kann erhebliche Auswirkungen auf aggregierte Löhne und Beschäftigung sowie auf den Effekt von wirtschaftspolitischen Maßnahmen in Bereichen wie dem Kartellrecht, der Einführung von Mindestlöhnen und der Regulierung von Migration haben. In diesem Seminar diskutieren wir aktuelle (und einige klassische) Ansätze zur Messung von Monopsonmacht sowie zu den Determinanten und Effekten von Monopsonmacht. Die relevante Literatur ist ausschließlich in englischer Sprache verfügbar, Seminararbeiten und Präsentationen können auf Englisch oder Deutsch angefertigt werden. Da der Schwerpunkt auf empirischen Studien liegt, wird der erfolgreiche Abschluss von MV04 (Ökonometrie) bzw. äquivalente Vorkenntnisse vorausgesetzt. Der Besuch weiterer Veranstaltung im Bereich Ökonometrie oder empirische Wirtschaftsforschung (z.B. MW64 oder MW66) vor oder während dieses Kurses ist von Vorteil, wird aber nicht vorausgesetzt. Eine Liste mit Themen und Literatur findet sich auf der nächsten Seite. Neben der genannten Hauptquelle sollten Sie eigenständig weitere Literatur recherchieren und auswerten. Vorschläge für alternative Projekte im Themenbereichs des Seminars sind willkommen.

Content: Evidence shows that market concentration and market power has been increasing in most industries over the past decades. Recently, the focus has shifted from market power in final goods markets to *monopsony and oligopsony power*, i.e. market power in labour markets and intermediate input markets. The degree of monopsony power can have important implications for economic growth, wages and employment and the impact of economic policy in areas such as antitrust, the introduction of minimum wages and migration. In this seminar, we will discuss recent (and a few not so recent) approaches to the measurement of monopsony power and the determinants and consequences of monopsony power. While all the literature will be in English, seminar papers and presentations can be in English or German. Successful completion of MV04 (Econometrics) or a course with similar content is a prerequisite. This course is complementary to other modules in the area of econometrics and empirical economics. Ideally, you will attend one additional module in this area (e.g. MW64 or MW66) before or while taking this course, but this is not a prerequisite. Topics and research papers are listed on the next page. Besides the main reading, it is expected that you cite and evaluate additional literature. Suggestions for alternative projects that are related to the topic of the seminar are welcome.

Voraussetzungen / Prerequisite: MV04

Zielgruppe: Studierende im MSc VWL, MSc BWL

Prüfung / Examination: Präsentation und Seminararbeit / Presentation and seminar paper

SWS / Credit points: 2 SWS / 4 ECTS

Themen für Seminararbeiten / Topics for seminar papers:

1. Estimating labour market power: the industrial organization (IO) approach
2. Labour market concentration
3. Labour market power in online job portals
4. Estimating labour market power: the experimental approach
5. Estimating oligopsony power: the production approach
6. Monopsony power, hospital mergers and wages
7. Market power in African agricultural markets
8. Monopsony power, reallocation and the German minimum wage
9. Minimum wages and labour market concentration
10. Monopsony power in higher education
11. Monopsony power in migrant labor markets
12. Monopsony power in China and India
13. Firms and labor market inequality
14. Monopsony power and teachers
15. Monopsony power and wages of Uber drivers

Main reading for each topic:

1. Azar, J., Berry, S., & Marinescu, I. E. (2019). Estimating labor market power. Available at SSRN: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3456277
2. Azar, J., Marinescu, I., & Steinbaum, M. (2020). Labor market concentration. Journal of Human Resources, forthcoming, <http://jhr.uwpress.org/content/early/2020/05/04/jhr.monopsony.1218-9914R1.full.pdf+html>
3. Azar, J., Marinescu, I., Steinbaum, M., & Taska, B. (2020). Concentration in US labor markets: Evidence from online vacancy data. Labour Economics 66, 101886.
4. Staiger, D. O., Spetz, J., & Phibbs, C. S. (2010). Is there monopsony in the labor market? Evidence from a natural experiment. Journal of Labor Economics 28(2), 211-236.
5. Rubens, M. (2021). Market Structure, Oligopsony Power, and Productivity. Oligopsony Power, and Productivity. Available at SSRN: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3800254
6. Prager, E., & Schmitt, M. (2021). Employer consolidation and wages: Evidence from hospitals. American Economic Review 111(2), 397-427.

7. Bergquist, L. F., & Dinerstein, M. (2020). Competition and entry in agricultural markets: Experimental evidence from Kenya. *American Economic Review* 110(12), 3705-47.
8. Dustmann, C., Lindner, A., Schönberg, U., Umkehrer, M., & Vom Berge, P. (2020). Reallocation effects of the minimum wage. *Centre for Research and Analysis of Migration Discussion Paper*, 7, 20.
9. Azar, J., Huet-Vaughn, E., Marinescu, I., Taska, B., & Von Wachter, T. (2019). Minimum wage employment effects and labor market concentration (No. w26101). *National Bureau of Economic Research*.
10. Goolsbee, A., & Syverson, C. (2019). Monopsony power in higher education: A tale of two tracks (No. w26070). *National Bureau of Economic Research*.
11. Naidu, S., Nyarko, Y., & Wang, S. Y. (2016). Monopsony power in migrant labor markets: evidence from the United Arab Emirates. *Journal of Political Economy* 124(6), 1735-1792.
12. Brooks, W. J., Kaboski, J. P., Li, Y. A., & Qian, W. (2021). Exploitation of labor? Classical monopsony power and labor's share. *Journal of Development Economics* 150, 102627.
13. Card, D., Cardoso, A. R., Heining, J., & Kline, P. (2018). Firms and labor market inequality: Evidence and some theory. *Journal of Labor Economics* 36(S1), S13-S70.
14. Falch, T. (2010). The elasticity of labor supply at the establishment level. *Journal of Labor Economics* 28(2), 237-266.
15. Caldwell, S., & Oehlsen, E. (2018). Monopsony and the gender wage gap: Experimental evidence from the gig economy. *Massachusetts Institute of Technology Working Paper*.19.

Background reading:

Manning, A. (2021). Monopsony in labor markets: a review, *Industrial and Labour Relations Review* 74(1), 3-26.