

Wage, earnings, and income dynamics of individuals and households in the Netherlands and the U.S.

Mariacristina De Nardi (Minneapolis FED, UCL, CEPR and NBER)

Giulio Fella (Queen Mary University of London)

Marieke Knoef (Leiden University, Netspar)

Gonzalo Paz-Pardo (University College London)

Raun van Ooijen (University of Groningen, Netspar)

Abstract

Understanding wage processes is important, as wage risk influences many economic decisions such as consumption, saving and labor supply. Moreover, wage shocks have a negative effect on people's welfare. On the individual level, people can protect their consumption against fluctuations in their income by adjusting their labor supply or by saving. Insurance can also take place at the household level, by adjustments in household labor supply or by household saving. Finally, government insurance schemes play a role to insure people against wage shocks. This paper provides new facts on the size and dynamics of wage shocks in the Netherlands and the United States, considering that wage dynamics feature substantial asymmetries and nonlinearities. The results show that earnings risk is relatively high for individuals in the lower and upper part of the income distribution, for younger individuals, and for individuals at the end of working life. Income risk is lower in the Netherlands than in the U.S. due to social insurances and the progressivity of the tax system. Family insurance, on the other hand, is more important in the U.S.

Abstract (in Dutch)

Inzicht in het inkomensrisico van personen gedurende het werkende leven is van belang voor verschillende economische vraagstukken zoals: het verklaren van het spaargedrag van huishoudens, het bepalen van de adequaatheid van de pensioenbesparingen, en de ontwikkeling van optimale financiële producten om inkomensonzekerheid te verzekeren.

We onderzoeken de onzekerheid van inkomens van Nederlandse huishoudens gedurende de levenscyclus. We brengen in kaart hoe de onzekerheid van inkomen zich ontwikkelt over de levenscyclus en we onderzoeken verschillen in inkomensonzekerheid aan de onderkant en de bovenkant van de inkomensverdeling. Door individuele inkomens en primaire huishoudinkomens te vergelijken analyseren we in hoeverre er verzekering binnen het huishouden plaatsvindt. Het effect van sociale zekerheid en belastingen op

inkomensonzekerheid analyseren we door de inkomensonzekerheid van het primaire huishoudinkomen en het besteedbare huishoudinkomen met elkaar te vergelijken.

Vanwege het progressieve belastingstelsel en het uitgebreide stelsel van sociale verzekeringen in Nederland is het interessant om het relatieve belang van het huishouden en de overheid voor het verzekeren van inkomensonzekerheid te bestuderen. Bovendien stelt administratieve data ons in staat om verschillende inkomenscomponenten, belastingen en transfers te onderscheiden. De resultaten voor Nederland vergelijken we met de VS, dat een ander belastingsysteem en systeem van sociale zekerheid kent.