



Sveriges Riksbanks pris i ekonomisk vetenskap till Alfred Nobels minne 2015



Se det stora i det lilla

Angus Deatons forskning om konsumtion berör frågor av central betydelse för människors välfärd, inte minst i fattiga länder. Genom att belysa sambanden mellan de enskilda individernas konsumtionsval och utfallen för hela samhället har hans arbeten haft stort inflytande såväl på praktisk politik som inom vetenskapssamhället.

Angus Deatons forskning handlar om tre centrala frågor:

Hur fördelar konsumenterna sina utgifter på olika varor? Svaret på frågan är inte bara nödvändigt för att förklara och förutspå olika konsumtionsmönster. Det behövs också för att utvärdera hur olika reformer, som ändringar i skatter och avgifter, påverkar välfärden för olika grupper i samhället.

Åren kring 1980 utvecklade Deaton det Nästan Ideala Efterfrågesystemet – en modell för att analysera hur konsumtionen av varje vara beror på priset på alla varor och på individernas inkomster. Systemet utgör grunden för de verktyg som idag används inom såväl akademisk forskning som praktisk granskning av politik.

Hur mycket av samhällets totala inkomster konsumeras och hur mycket sparas? För att klärlägga konjunkturutveckling och kapitalbildning måste man förstå hur inkomster och konsumtion samsvarierar över tiden. Under åren kring 1990 visade Deaton att gängse teorier inte kunde förklara verkliga samband om man utgick från samhällets totala

konsumtion och totala inkomst. Dessa varierar nämligen helt annorlunda jämfört med hur enskilda individer anpassar sin konsumtion till de egna inkomsterna. Deatons forskning klargjorde varför analys av individdata är en nyckel till att reda ut observerade mönster i samlade data.

Hur kan vi på bästa sätt mäta och analysera välfärd och fattigdom? Under de senaste decennierna har Angus Deaton visat hur data för de enskilda hushållens konsumtion kan användas för att klärlägga mekanismerna bakom ekonomisk utveckling. Han har upptäckt viktiga fallgropar när man jämför graden av fattigdom – över tid och mellan länder.

Genom en finurlig användning av hushållsdata kunde han också belysa konkreta frågor, som sambanden mellan inkomst och kaloriintag eller förekomst av könsdiskriminering inom familjen. Deatons tonvikt på hushållsdata har bidragit till att omforma utvecklingsekonomin, från ett teoretiskt forskningsområde baserat på samlade data till ett empiriskt område baserat på detaljerade individuella data.



Individuen

För att förstå viktiga ekonomiska och samhälleliga frågor på makronivå måste vi först förstå den enskilda människans beslut på mikronivå.

Nästan Ideala Efterfrågesystemet

Det Nästan Ideala Efterfrågesystemet är en modell för att analysera vilka varor och tjänster människor konsumerar under en viss tidsperiod.

Fattigdomsstrecket

För att förbättra för dem som har det sämst ställt behöver man veta vilka de är och hur förbättringarna ska mätas: vad som faktiskt händer i varje människas liv, vem som har det bättre än vem och varför.

Angus Deaton

Brittisk och amerikansk medborgare. Född 1945 i Edinburgh, Storbritannien. Professor of Economics and International Affairs, Princeton University, NJ, USA, sedan 1983.





The Sveriges Riksbank Prize in Economic Sciences in Memory of Alfred Nobel 2015



Consumption, great and small

Angus Deaton's research has enhanced our understanding of different aspects of consumption. It addresses issues of central importance to human welfare, particularly in poorer countries. By illuminating the links between individual consumption choices and the outcomes for society, his work has had a great influence on both practical economic policy and the methodology of economic research.

The work of Angus Deaton revolves around three central questions:

How do consumers distribute their spending among different goods? Answering this question is not only necessary for explaining and forecasting actual consumption patterns, it is also crucial in evaluating how policy reforms, such as changes in consumption taxes, affect the welfare of different social groups.

In his early work, from around 1980, Deaton developed the Almost Ideal Demand System – a flexible, yet simple, way of estimating how the demand for each good depends on the prices of all goods and on individual incomes. This system and later modifications to it are now standard tools, both in academic research and in practical policy evaluation.

How much of society's income is spent and how much is saved? In order to explain capital formation and the magnitudes of business cycles, it is necessary to understand the interplay between income and consumption over time. Around 1990, Deaton showed that prevailing consumption theory could not explain these relationships if the starting point was total income and total consumption.

Instead, one should start from each individual's behavior, using individual income and consumption, and then aggregate to obtain total values. This research clearly demonstrated why the analysis of individual data is key to unravelling the patterns observed in aggregate data, an approach that has since been widely adopted in modern macroeconomic research.

How do we best measure and analyse welfare and poverty? In recent decades, Deaton has highlighted how reliable measures of individual household consumption can be used to discern the mechanisms behind economic development. His research has uncovered important pitfalls when comparing the extent of poverty over time and between countries.

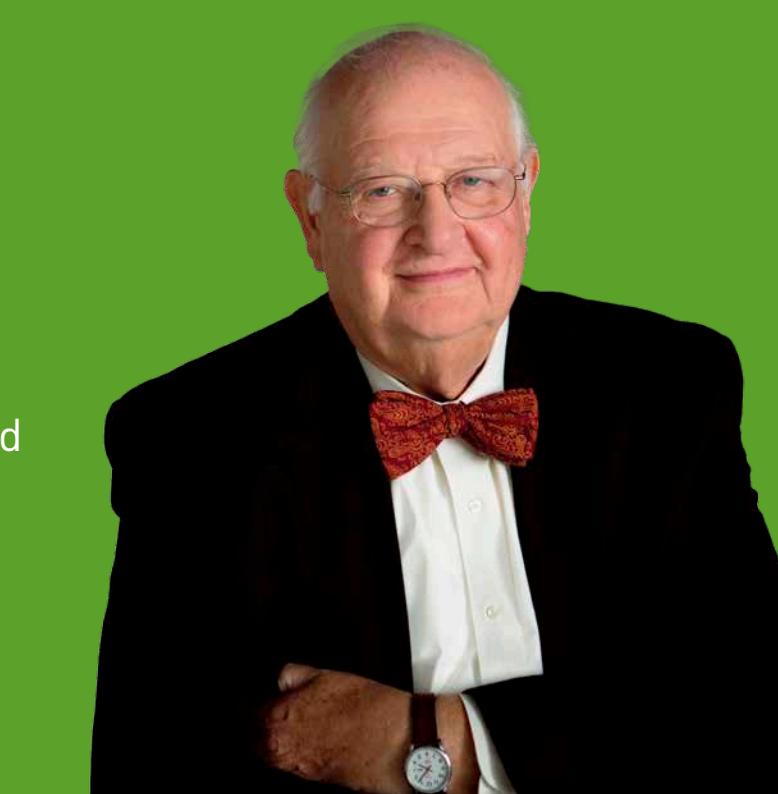
It has also exemplified how the clever use of household data may shed light on specific issues, such as the relationships between income and calorie intake, or the extent of gender discrimination within the family. Deaton's emphasis on household surveys has helped transform development economics from a theoretical research field, based on aggregate data, to an empirical field based on detailed individual data.



The individual
To understand important economic and social issues at the macro level, one must first understand individual choices at the micro level.

The Almost Ideal Demand System
The Almost Ideal Demand System is a model for analysing which products and services people consume over a given period.

The poverty line
To improve consumption for those who are worst off, it is necessary to know who they are and how improvements will be measured: what actually happens in every individual's life, who is better off than whom, and why.



Angus Deaton
UK and U.S. citizen. Born 1945 in Edinburgh, UK. Professor of Economics and International Affairs, Princeton University, NJ, USA, since 1983.

FURTHER READING

More information on the Sveriges Riksbank Prize in Economic Sciences in Memory of Alfred Nobel 2015: <http://kva.se/prizeeconomicsciences2015> and <http://nobelprize.org>

AUTOBIOGRAPHICAL ARTICLE:

● Deaton, A. [2011] Puzzles and Paradoxes: A Life in Applied Economics. www.princeton.edu/~deaton/downloads/deaton_puzzles_and_paradoxes_v1_5_11_17_11.pdf

LECTURES (VIDEO):

● Deaton, A. [2014-12-09] *A Menagerie of Lines: How to Decide Who is Poor?* London School of Economics and Political Sciences, UK. www.youtube.com/watch?v=rb0iGj8K3AY

● Deaton, A. [2012-09-04] *Wellbeing*, Nobel Symposium: Growth and Development, Institute for International Economic Studies (IIES), Stockholm University. www.ur.se/index.php/Produkter/172262-UR-Samtidens-Nobel-symposium-Tillväxt-och-utveckling-Välbefinnande

SCIENTIFIC BOOKS:

● Deaton, A., Muellbauer, J. [1980] *Economics and Consumer Behavior*, Cambridge University Press, Cambridge, UK.

● Deaton, A. [1992] *Understanding Consumption*, Oxford University Press, Oxford, UK.

● Deaton, A. [1997] *The Analysis of Household Surveys: A Microeconomic Approach to Development Policy*, John Hopkins University Press, Baltimore, MD, USA.

● More references can be found in the Scientific Background: <http://kva.se/prizeeconomicsciences2015>

Editors: Mats Persson and Torsten Persson, The Committee for the Prize in Economic Sciences in Memory of Alfred Nobel, The Royal Swedish Academy of Sciences; Joanna Rose, Science Writer; Carl-Victor Heinold, Editor, and Laura Alexia, Nobel Assistant, The Royal Swedish Academy of Sciences. **Graphic design:** Ritator. **Illustrations:** Johan Jarnestad/Infographics.se **Print:** Atta45

Printing and distribution made possible by

VOLVO

© The Royal Swedish Academy of Sciences

Box 50005, SE-104 05 Stockholm, Sweden

+46 8 673 95 00 info@kva.se <http://kva.se>

Posters may be ordered free of charge at <http://kva.se/nobelposters.se>