

# ERRONEOUS ACTION AND THE CYCLE THEORY

**Abstract (EN):** The theory of error has not been much discussed in economics. This is a serious problem because error as a category of action has widespread implications important for understanding processes in the economy. The goal of this paper is to explore the category of error as the central point of cycle theory. I argue traditional Austrian business cycle theory is not praxeological because it is based on fallacious analysis of error and therefore we need a new theory that is based on general theory of error. Our analysis starts from the concept of coerced exchange that is nothing else than a violation of property rights in which the error is necessarily implied. After defining the right conceptual equipment and basic propositions we will explore the consequences of coerced exchange on prices and market process and in the final part we will get to error cycles as a special case of erroneous action.

**Abstrakt (CZ):** Teorie omylu není v ekonomii příliš diskutovanou oblastí. To je ale zásadní nedostatek, protože omyl, jako kategorie jednání, má rozsáhlé důsledky, které jsou důležité pro pochopení ekonomických procesů. Cílem této práce je prozkoumat kategorii omylu, která představuje ústřední bod teorie cyklů. Domnívám se, že tradiční Rakouská teorie hospodářského cyklu není praxeologická, protože je založena na chybné analýze omylu a proto potřebujeme novou teorii, která bude založena na všeobecné teorii omylu. Naše analýza začíná u konceptu vynucené směny, která není ničím jiným, než zásahem do majetkových práv a která nutně omyl obsahuje. Po vymezení vhodných konceptů a definování základních teorémů se pustíme do analýzy důsledků vynucené směny na ceny a tržní proces a nakonec se dostaneme k cyklům plynoucím z omylu jako zvláštního případu chybného jednání.

**Dan Vořechovský**

Center for Business Cycle Research, Liberalní Institut

contact:

[dan.vorechovsky@libinst.cz](mailto:dan.vorechovsky@libinst.cz)

+420732206974

ICQ at 322757955