

Διερευνώντας την Ασυμμετρία του Νόμου Okun: Μια LRTR Προσέγγιση Ενδογενούς Υποδείγματος Κατωφλίου

Χρησιμοποιώντας μια νέα μεθοδολογία, στην μελέτη μας αυτή παρουσιάζουμε νέα στοιχεία που δείχνουν ότι υπάρχει ασυμμετρία στον νόμο Okun, που συνδέει την σχέση ανάμεσα στο προϊόν και την απασχόληση. Χρησιμοποιούμε μια λογιστική παλινδρόμηση, που προβλέπει ανάμεσα σε δύο καθεστώτα (logistic smoothed transition regression (LSTR)), όπου το πρόβλημα ενδογένειας της μεταβλητής κατωφλίου το αντιμετωπίζουμε με την χρήση κόπουλα κατανομών.

Προτείνουμε έναν νέο έλεγχο της γραμμικής σχέσης του Okun νόμου σε σχέση με την μη-γραμμική και συγκεκριμένα το υπόδειγμα LSTR. Με βάση την θεωρία του νόμου Okun και την εμπειρική βιβλιογραφία, θεωρούμε διαφορετικές οικονομικές μεταβλητές ως δυνητικές μεταβλητές κατωφλίου. Από αυτές, βρήκαμε ότι το μερίδιο της εργασίας στο προϊόν και τα επιτόκια φαίνεται να εξηγούν σημαντικές μεταβολές, που σηματοδοτούν αλλαγή καθεστώτος στο νόμο του Okun για τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής. Το συμπέρασμα αυτό ενισχύεται συνδυάζοντας τις παραπάνω μεταβλητές σε ένα μοναδικό παράγοντα (δείκτη). Τότε, δείχνουμε πιο καθαρά ότι η αύξηση της ανεργίας συνδέεται με ένα μικρότερο παραγωγικό κενό, από τα μέσα της δεκαετίας του 1980 και μετά, σε αντίθεση με το τι γινόταν τις προηγούμενες δεκαετίες. Με άλλα λόγια, η σχέση του νόμου Okun γίνεται πιο επίπεδη τις τελευταίες δεκαετίες, όπου το μερίδιο της εργασίας στο προϊόν έχει μικρύνει. Το υπόδειγμα που προτείνουμε παρουσιάζει σημαντικά οφέλη όσον αφορά στην προβλεπτική ικανότητα του προϊόντος.

Αυτό το άρθρο συνοψίζει την επιστημονική εργασία «*Exploring Okun's Law Asymmetry: An Endogenous Threshold LSTR Approach*» by Dimitris Christopoulos, Peter McAdam and Elias Tzavalis, AUEB Working Paper No. 18-2021.

Ο Δημήτρης Χριστόπουλος είναι Καθηγητής στο τμήμα Διεθνών και Ευρωπαϊκών Οικονομικών Σπουδών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Ο Peter McAdam είναι ανώτερος Οικονομολόγος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και Επισκέπτης Καθηγητής στο Πανμιο Μπέρκλεϋ των ΗΠΑ και ο Ηλίας Τζαβαλής είναι Καθηγητής στο τμήμα Οικονομικής Επιστήμης του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών.