

Is Armev Curve Valid in Turkey? A Fourier Cointegration Approach

Süleyman Kasal

Anadolu University, Turkey

skasal@anadolu.edu.tr

Abstract:

It has been a debate issue for years what is contribution to economic growth of government size. Thus Armev (1995) suggest that there is a optimal point where government expenditures are optimal for economic growth. According to Armev (1995) the relation between government expenditure and economic growth is inverted U-shaped. The relation which has appeared as an Armev curve in the literature has been tested by several authors. Within his framework it is analyzed validity of Armev curve with fourier function cointegration method which developed by Tsong et. al (2016) based on 1998: Q1-2018: Q4 period for Turkey. It is concluded that Armev curve is valid in Turkey. Thus, the idea that government expenditure increases economic growth should not be seen as the only policy option and fiscal policies should be designed taking into account this situation.

Keywords: Armev Curve, Economic Growth, Fourier Cointegration Method, Turkey

JEL Codes: H1, C32, E62

Türkiye’de Armey Eğrisi Geçerli Midir? Fourier Eşbütünleşme Yaklaşımı

Özet:

Kamu kesiminin ekonomik büyümeye olan katkısının ne olduğu yıllarca tartışılır bir konu olmuştur. Nitekim Armey (1995) kamu harcamalarının ekonomik büyüme açısından optimal olduğu bir noktanın varlığını ileri sürmüştür. Armey (1995)’e göre kamu harcamaları ile ekonomik büyüme arasındaki ilişki ters U şeklindedir. Literatürde Armey eğrisi olarak yerini alan bu ilişki çeşitli yazarlar tarafından test edilmiştir. Bu kapsamda 1998: Ç1-2018: Ç4 dönemi temel alınarak Türkiye için Armey eğrisinin geçerliliği Tsong vd. (2016) tarafından geliştirilen Fourier fonksiyonlu eşbütünleşme yöntemiyle analiz edilmiştir. Analiz sonucunda Türkiye’de Armey eğrisinin geçerli olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Dolayısıyla Türkiye için kamu harcamalarındaki artışın ekonomik büyümeyi arttıracığı görüşünün tek politika seçeneği olarak görülmemesi gerekmekte ve maliye politikalarının bu durumu dikkate alarak tasarlanması gerekmektedir.

Anahtar Kelimeler: Armey Eğrisi, Ekonomik Büyüme, Fourier Eşbütünleşme Yöntemi, Türkiye.

JEL Kodları: H1, C32, E62