

The Impact of COVID-19 Outbreak on Unemployment: An Investigation on New York with Markov-Switching Approach

ORKUN ÇELİK
GÜMÜŞHANE ÜNİVERSİTESİ, TÜRKİYE
ocelikege@gmail.com

Abstract:

COVID-19 outbreak which emerged on December 2019 in China has negatively continued to affect all around the world. In this process, developed countries have been deeply affected as well as developing countries. Undoubtedly, the sector most affected by this outbreak around the world is the labor market. Decreasing of production and bankruptcy of many businesses have caused to increase unemployment. One of the most affected by the COVID-19 outbreak countries is also the US. Although the outbreak emerged in China, the most cases and death numbers have been experienced in the US. The reasons and results of this case have been wondered by many researchers. The main aim of this paper is also to investigate the impact of COVID-19 outbreak on unemployment for New York. The reason why New York is considered is that New York has the highest death number in the US. To further understand the impact of COVID-19 outbreak on unemployment in New York, it is thought that daily or weekly dataset should be used. For this aim, data on unemployment insurance claims will be used as a proxy of unemployment in the paper. The dataset will cover the period 02.01.2010-09.01.2021. To investigate changes in unemployment in the pre and post- COVID-19 outbreak, Markov-Switching approach will be employed. The expected contribution of this paper to literature is to investigate the impact of the COVID-19 outbreak on unemployment for New York which is one of the most affected states in this process. It is thought that the obtained findings will be useful for policy makers who try to take due precautions due to the COVID-19 outbreak and for researchers who aim to investigate the impact of the COVID-19 outbreak on unemployment.

Keywords: COVID-19, Outbreak, Unemployment, Unemployment Insurance, Markov-Switching, Labor Market, Time Series Analysis

JEL Codes: C22, E24, J65, R23.

COVID-19 Salgının İşsizlik Üzerindeki Etkisi: Markov-Switching Yöntemiyle New York Üzerine Bir İnceleme

Özet:

2019 Aralık ayında Çin’de ortaya çıkan COVID-19 salgını, tüm dünyayı olumsuz bir şekilde etkilemeye devam etmektedir. Bu süreçte, gelişmekte olan ülkelerle birlikte gelişmiş ülkeler de derinden etkilenmektedir. Hiç kuşkusuz, bu salgının dünyada en çok etkilediği kesim işgücü piyasasıdır. Salgın nedeniyle üretimin azalması ve birçok işyerinin iflas etmesi işsizliğin artmasına neden olmuştur. COVID-19 salgınından en çok etkilenen ülkelerden biri de, ABD’dir. COVID-19 salgını, Çin’de ortaya çıkmasına rağmen, en çok vaka ve ölüm sayıları ABD’de yaşanmaktadır. Bu durumun, nedenleri ve sonuçları birçok araştırmacı tarafından merak edilmektedir. Bu çalışmanın temel amacı da, COVID-19’un işsizlik üzerindeki etkisini New York eyaleti için incelemektir. New York’un özellikle dikkate alınmasının nedeni, ABD’de COVID-19 nedeniyle ölüm sayısının en yüksek olduğu eyalet olmasıdır. New York’da COVID-19 salgınının işsizlik üzerindeki etkisini daha iyi anlayabilmek için, günlük veya haftalık verilerin kullanılması gerektiği düşünülmektedir. Bu amaçla, çalışmada işsizlik sigortası başvuruları verisi işsizliğin bir tahmincisi olarak kullanılacaktır. Çalışmanın veri seti, 02.01.2010-09.01.2021 dönemini kapsayacaktır. COVID-19 salgını öncesi ve sonrası dönemde, zaman içerisinde işsizlikte meydana gelen değişimi analiz etmek için Markov-Switching analizi kullanılacaktır. Çalışmanın literatüre beklenen katkısı, COVID-19’un işsizlik üzerindeki etkisinin, bu süreçte en çok etkilenen eyaletlerden biri olan New York için incelenmesidir. Çalışmadan elde edilen bulguların, COVID-19 salgını nedeniyle gerekli önlemleri almaya çalışan politikacılar ve COVID-19 salgınının işsizlik üzerindeki etkisini incelemeyi amaçlayan araştırmacılar için de faydalı olacağı düşünülmektedir.

Anahtar Kelimeler: COVID-19, Salgın, İşsizlik, İşsizlik Sigortası, Markov-Switching, İşgücü Piyasası, Zaman Serisi Analizi.

JEL Kodları: C22, E24, J65, R23.