

An Asymmetric Analysis of the Relationship Between Misery Index and Income Distribution: Evidence from Turkey

Mustafa Nal

Hitit University, Turkey
mustafanal@hitit.edu.tr

Eren Yıldırım

Hitit University, Turkey
aerenyildirim@hitit.edu.tr

Abstract:

This study aims to investigate the relationship between misery index and income distribution with an asymmetric time series model. The study uses quarterly data for the period between 2003:1 and 2020:3. The misery index is defined as the sum of the unemployment rate and the inflation rate in the literature. The misery index is an economic indicator that has different macroeconomic effects and can often explain changes in living standards. In this study, it is aimed to examine the relationship of the misery index with the income distribution, which is one of the most important development indicators of the society. Income distribution is represented by labor payments in the model that used in the study. In the study, the dynamics of the relationship to be examined are estimated with smooth transition autoregressive (STAR) models using the misery index as a transition variable. The preliminary results indicates that when the misery index rises above its threshold value, it has a strong effect on labor payments. Conversely, when the misery index remains below its threshold value, it has a weak effect on labor payments.

Keywords: Misery Index, Income Distribution, STAR Models, Turkey

JEL Codes: E31, E24, D31

Sefalet Endeksi ile Gelir Dağılımı Arasındaki İlişkinin Asimetrik Analizi: Türkiye'den Bulgular

Özet:

Bu çalışma, Türkiye'de sefalet endeksi ile gelir dağılımı arasındaki ilişkiyi bir asimetrik zaman serisi modeli ile incelemeyi amaçlamaktadır. Çalışmada, 2003:1-2020:3 dönemi çeyreklik veriler kullanılmaktadır. Sefalet endeksi, literatürde işsizlik oranı ile enflasyonu oranının toplamı olarak tanımlanmaktadır. Sefalet endeksi farklı makroekonomik etkileri olan ve çoğu zaman hayat standartlarındaki değişiklikleri açıklayabilen bir ekonomik göstergedir. Bu çalışmada da sefalet endeksinin toplumun en önemli gelişmişlik göstergelerinden biri olan gelir dağılımı ile ilişkisinin incelenmesi amaçlanmaktadır. Çalışmada gelir dağılımını temsil etmesi için işgücü ödemeleri analize dahil edilmektedir. Çalışmada, incelenmek istenen ilişkinin dinamikleri bir geçiş değişkeni olarak sefalet endeksini kullanan yumuşak geçişli otoregresif (STAR) modeller ile tahmin edilmektedir. Çalışmanın öncül bulgularına göre, sefalet endeksi belirlenen eşik değerinin üstüne çıktığında işgücü ödemeleri üzerinde güçlü bir etkiye sahip olduğu görülmektedir. Buna karşın, sefalet endeksi belirlenen eşik değerinin altında kaldığında ise işgücü ödemeleri üzerinde zayıf bir etkiye sahip olmaktadır.

Anahtar Kelimeler: Sefalet Endeksi, Gelir Dağılımı, STAR modeller, Türkiye

JEL Kodları: E31, E24, D31