

A Critical Review of Austerity Policies in the Peripheral European Countries

Nermin Bilek, Akdeniz University, TR
nerminbilek@akdeniz.edu.tr

Rıfat Burşuk, Akdeniz University, TR
rbursuk@akdeniz.edu.tr

Abstract

The austerity policies have been started to implement from 2010 instead of expansionary fiscal policies which were used after 2008 global crisis. Austerity policies have created an illusion as the public sector is responsible for economic crisis. However, the reason of economic crisis was financial sector; it was the crisis itself which was deteriorated public balances. Austerity policies which were applied for preventing public debt to become unsustainable are based on "expansionary fiscal contraction" hypothesis. According to the hypothesis, contractionary fiscal policies increase private consumption and investment expenditure through a trust effect by falling interest rates and it also creates competitive advantage for suppliers by decreasing labour costs. Thus decreasing aggregate demand due to cuts in public sector demand is expected compensate with increase in private spending and export. However, interest rates are already very low nowadays. Therefore, interest rate is a useless channel for stimulating domestic aggregate demand. Growth and employment increase can only be achieved by net export. The effort of the countries to increase their income and employment with competitive policies at foreign trade is called "neo mercantilism". This effort to increase their competitiveness by reducing unit labour cost with flexible labour markets creates negative externality for neighbours imposing same implementations. These implementations reveal results that have impoverished employees in local as well as other countries. Consequently, economic crisis gets deep under these conditions. On this regards the study aims to explain deepening crisis in the context of fiscal trap by evaluating the austerity measure which have applied in peripheral European countries.

Keywords: Austerity policies, fiscal trap, neo mercantilism, crisis, peripheral European countries

JEL Classification Numbers: E62; E63; H12

Avrupa Birliği Çevre Ülkeleri Özelinde Kemer Sıkma Politikalarına Eleştirel Bir Bakış

Nermin Bilek, Akdeniz Üniversitesi, TR
nerminbilek@akdeniz.edu.tr

Rıfat Burşuk, Akdeniz Üniversitesi, TR
rbursuk@akdeniz.edu.tr

Öz

2008 küresel kriz sonrasında uygulanan genişletici maliye politikalarının yerini 2010 yılından itibaren kemer sıkma politikaları almış ve bu politikalar krizin nedeni sanki kamu sektörümüştü gibi yanlış bir algı yaratmıştır. Ancak krizin nedeni kamu sektörü değil finansal sektördür, kriz nedeniyle kamu dengeleri bozulmuştur. Kamu borçlarının sürdürülemez boyutlara ulaşmasını engellemek amacıyla uygulanan kemer sıkma politikaları "genişletici mali daralma" hipotezine dayanmaktadır. Hipoteze göre mali daralma, bir yandan faiz oranlarını düşürmek suretiyle güven etkisi yaratarak özel tüketim ve yatırım harcamalarının artmasını sağlar, diğer yandan da emek maliyetlerini düşürerek ihracatçılar için uluslararası rekabet avantajı yaratır. Böylece kamu talebindeki kesintiler nedeniyle toplam talepte ortaya çıkacak azalmanın özel harcamalar ve ihracatın artması ile dengelenmesi öngörülmektedir. Ancak günümüzde faiz oranları zaten çok düşüktür. Bu nedenle faiz kanalıyla yurt içi talep artırılmayacağı için büyüme ve istihdam artışı ancak net ihracat artışı ile sağlanabilir. Ülkelerin kendi gelirini ve istihdamını ticarete rekabetçi politikalarla artırma çabası "yeni merkantilizm" olarak adlandırılmaktadır. Ülkelerin esnek emek piyasaları ile birim emek maliyetini düşürerek rekabet güçlerini artırma çabaları, komşuları da aynı uygulamaya zorlayan negatif bir dışsallık yaratmakta, hem yerelde hem de diğer ülkelerde çalışanları fakirleştiren ve dolayısıyla da krizi derinleştiren sonuçlar ortaya çıkarmaktadır.

Çalışma, bu bakış açısıyla günümüzde AB çevre ülkelerinde uygulanan kemer sıkma politikalarını değerlendirerek, krizin derinleşmesini mali tuzak kavramı çerçevesinde açıklama amacındadır.

Anahtar Kelimeler: Kemer sıkma politikaları, mali tuzak, yeni merkantilizm, kriz, Avrupa Birliği çevre ülkeleri

Jel Sınıflandırma Kodları: E62; E63; H12