

Debt-Growth Nexus in Jordan: New Evidence Using Dynamic Threshold Analysis

Mohammed Daher Alshammary¹, Zulkefly Abdul Karim², Norlin
Khalid³ and Riayati Ahmad⁴

ABSTRACT

This paper examines the government debt and economic growth nexus in Jordan from 1990 to 2017 by estimating the debt-growth threshold, using the time series dynamic threshold estimation technique. The empirical results reveal that a threshold effect exists in the gross government debt and economic growth relationship. More precisely, the findings demonstrate that the explanatory variables respond differently under the upper and lower regimes to attain economic growth in Jordan, indicating that the relationship between gross government debt and economic growth is contingent on the debt-to-GDP ratio. Importantly, policymakers should reduce the debt-to-GDP ratio through efficient allocation of financial sources by reducing government-funded programs to attain a higher growth rate and curb the effects of shocks such as the financial crisis.

ملخص

يبحث هذا المقال في العلاقة بين الدين الحكومي والنمو الاقتصادي في الأردن في الفترة ما بين عامي 1990 و 2017 من خلال تقدير عتبة نمو الدين، باستخدام تقنية التنبؤ بالعتبات الديناميكية للسلاسل الزمنية. وتكشف النتائج التجريبية عن وجود تأثير عتبة معينة في العلاقة بين إجمالي الدين الحكومي والنمو الاقتصادي. ويتعبّر أدق، توضح النتائج أن المتغيرات التفسيرية تستجيب بشكل مختلف في ظل النظامين الأعلى والأدنى لتحقيق النمو الاقتصادي في الأردن، مما يشير إلى أن العلاقة بين إجمالي الدين الحكومي والنمو الاقتصادي تتوقف على نسبة الدين إلى الناتج المحلي الإجمالي. والأهم من ذلك، يجب على صناع السياسات خفض نسبة الدين إلى الناتج المحلي الإجمالي من خلال التخصيص الفعال للمصادر المالية عن طريق تقليل البرامج التي تمولها الحكومة لتحقيق معدل نمو أعلى والحد من آثار الصدمات مثل الأزمة المالية. الكلمات الدلالية: الدين الحكومي؛ النمو الاقتصادي؛ تأثيرات العتبة؛ الأردن.

² Corresponding author: Faculty of Economics and Management, Universiti Kebangsaan Malaysia (UKM), 43600 Bangi, Selangor, Malaysia. Email: zak1972@ukm.edu.my

ABSTRAITE

Cet article examine le lien entre la dette publique et la croissance économique en Jordanie de 1990 à 2017 en estimant le seuil de croissance de la dette, en utilisant la technique d'estimation du seuil dynamique des séries chronologiques. Les résultats empiriques révèlent qu'il existe un effet de seuil dans la relation entre la dette publique brute et la croissance économique. Plus précisément, les résultats montrent que les variables explicatives réagissent différemment sous les régimes supérieur et inférieur pour atteindre la croissance économique en Jordanie, ce qui indique que la relation entre la dette publique brute et la croissance économique dépend du ratio de la dette au PIB. Il est important que les décideurs politiques réduisent le ratio de la dette au PIB par une allocation efficace des sources financières en réduisant les programmes financés par le gouvernement pour atteindre un taux de croissance plus élevé et freiner les effets de chocs tels que la crise financière.

Keywords: Government Debt; Economic Growth; Threshold Effects; Jordan.

JEL Classification: E62; H63; N15; C24