

Okun's Gesetz und die Erholung in den USA - Eine Abschätzung unter Berücksichtigung sektoraler Arbeitslosigkeit und Schätzunsicherheiten

Christian Alexander Belabed (OENB) and Thomas Theobald (IMK)

JEL-Klassifizierung: E21, E24, E66

Schlagworte: USA, Arbeitsmarkt, Konjunktur, Covid-19, Okun's Gesetz

Teaser: Die Abschätzung der konjunkturellen Erholung in den USA ist, wie in vielen Ländern, von erhöhter Unsicherheit geprägt. Dieser Beitrag versucht eine Abschätzung unter Zuhilfenahme von Okun's Gesetz sowie sektoraler Arbeitsmarktdaten, die zeitnah veröffentlicht werden. Je nach Wachstumspfad ergibt sich ein Erreichen des Vorkrisenniveaus des BIP zwischen Ende 2021 und der zweiten Jahreshälfte 2023. Insbesondere in letzterem Fall wäre eine rasche und umfangreiche, wenngleich zielgerichtete Reaktion der Fiskalpolitik angezeigt.

								H0: Keine	H0:
	Gesamtwirtschaftliche Schätzung (ohne Lags)	β_0	α				adj. R ²	Autokorrelation	Homoskedastizität
	1991Q1 - 2006Q4	-0,37***	-2,89***				0,544	0	0,047
	Standardfehler	(0,043)	(0,161)						
	2007Q1 - 2020Q2	-0,65***	-1,56***				0,873	0	0,249
	Standardfehler	(0,035)	(0,119)						
(%) Sektorschätzung 2007Q1 - 2020Q1 (mit Lags)		β_0	α_0	γ	β_1	LRM	adj. R ²	BG-LM-Test	White-Test
100 Gesamtwirtschaftlich		-0,57***	-0,81***	0,70***	0,29***	-0,93	0,954	0,991	0,191
		(0,029)	(0,205)	(0,085)	(0,071)				
1 Land- und Forstwirtschaft, Fischerei				0,44***			0,196	0,947	0,799
				(0,124)					
2 Bergbau		0,11***		0,69***			0,614	0,277	0,302
		(0,028)		(0,088)					
12 Verarbeitendes Gewerbe		-0,19***		0,62***		-0,50	0,845	0,241	0,009
		(0,033)		(0,068)					
2 Energie- und Wasserversorgung				0,205*			0,038	0,599	0,595
				(0,129)					
4 Baugewerbe		-0,26***		0,81***	0,19**	-0,38	0,861	0,098	0,614
		(0,093)		(0,092)	(0,090)				
12 Handel		-0,06***		0,73***		-0,22	0,743	0,787	0,011
		(0,023)		(0,084)					
3 Transportgewerbe und Lagerei		-0,22***	-1,31**	0,40***		-0,37	0,599	0,622	0,844
		(0,056)	(0,644)	(0,119)					
5 Information und Kommunikation		-0,14**	-4,59**	0,36***		-0,22	0,279	0,123	0,135
		(0,061)	(1,744)	(0,128)					
19 Finanz- und Versicherungsdienstleistung				0,72***	-0,08**	-0,29			
				(0,104)	(0,039)				
12 Sonstige Unternehmensdienstleistungen		-0,21***		0,76***	0,20***	-0,04	0,718	0,006	0,007
		(0,069)		(0,100)	(0,065)				
13 Staatliche Aufgaben und Dienstleistungen				0,65***			0,245	0,967	0,685
				(0,156)					
9 Erziehung und Gesundheitswesen				0,89***			0,394	0,065	0,752
				(0,152)					
4 Freizeit-, Hotel- u. Gastgewerbe			-0,20*	0,37***	-0,23***	-0,37	0,623	0,372	0,635
			(0,131)	(0,135)	(0,066)				
2 Sonstige Dienstleistungen		-0,22***		0,23*		-0,29	0,449	0,005	0,006
		(0,056)		(0,129)					

Tabelle 2: Gesamtwirtschaftliche und sektorale Schätzungen gemäß dem Okunschen Gesetz. In den oberen Einträgen wird zwischen den Schätzergebnissen vor und nach der Finanzmarktkrise unterschieden; die unteren sektoralen Schätzungen berücksichtigen zusätzliche Verzögerte, um Autokorrelation und Heteroskedastizität zu adressieren. Quelle: Eigene Berechnung.