

Ceteris paribus

>>>> IN DISCUSSIE: FLATTEUZE DREMPELWAARDE >>>>

PAUL KRUGMAN IN DEBAT BIJ CHARLIE ROSE, 4 MAART

I don't know where the line is ...

... but it has to be way above here, we know that advanced countries who have their own currency have enormously high debt. Japan has 200% debt of GDP, and no problem, the USA has well over 100% and Britain had well over the 100% during the 20th century and no problem. So the notion that we are any near a trigger point is historically not true.

MICHAEL BOSKIN, STANFORD UNIVERSITY,
IN PROJECT SYNDICATE, 22 MEI

Nonetheless the evidence clearly suggests ...

... that high debt/GDP ratios eventually impede long-term growth; fiscal consolidation should be phased in gradually as economies recover; and the consolidation needs to be primarily on the spending side of ...

... the budget. Finally, the notion that we can wait 10-15 years to start dealing with deficits and debt, as economist Paul Krugman has suggested, is beyond irresponsible.

CARMEN REINHART, HARVARD UNIVERSITY,
IN EEN OPEN BRIEF AAN PAUL KRUGMAN, 25 MEI

Finally we attach ...

... as do many other mainstream economists, a somewhat higher weight on risks than you do, as debts of all measure -including old age liabilities, public debt, private debt and external debt- ascend into record territory. This is not a conclusion based on one or two papers as you sometimes seem to imply, but rather on a long-standing body of economic research and extensive historical experience about the risks of record high debt levels.

PAUL KRUGMAN REAGEERT OP
ZIJN NEW YORK TIMES BLOG, 26 MEI

There is, ...

... however, an enormous difference between the statement "countries with debt over 90 percent of GDP tend to have slower growth than countries with debt below 90 percent of GDP" and the statement "growth drops off sharply when debt exceeds 90 percent of GDP". The former statement is true; the latter isn't. Yet R&R (Reinhart and Rogoff, red.) have repeatedly blurred that distinction, and have continued to do so in recent writings.

CESIFO WORKING PAPER VAN BALÁZS ÉGERT, MEI

The 90% public debt threshold: ...

... The rise and fall of a stylised fact.

UIT DE OUDE ESB-DOOS

DE ACHILLESHIEL VAN KRUGMAN

Hij staat als een klein kind te stampen als de beleidsmakers niet naar hem luisteren, en heeft blijkbaar niet door dat het geven van economisch advies een ragfijn spel is. [...] Met andere woorden: Krugman is een naïeve en daarmee ineffectieve beleidsadviseur. Nu is dat is niet erg, omdat wellicht daar zijn comparatieve voordeel niet ligt. Krugman heeft het academische spel onder de knie en flanst met het grootste gemak een model in elkaar dat plausibel lijkt. Met die gave heeft hij het academische debat nieuwe impulsen gegeven. Voor Krugman is het te hopen dat hij zijn eigen comparatieve voordeel op tijd ontdekt, want een econoom die zijn eigen comparatieve voordeel niet uitbuut, dat is een contradictio in terminis.

Van Dalen, H.P (1997) Botsende wereldbeelden, ESB, 82(4121), 727.



The cartoon is a reproduction of the original cartoon published in ESB in 1997. It is published in this version with the permission of the author. It is not to be used for commercial purposes without the permission of the author.