

Overmakingen

Beine *et al.* onderzoeken namens **De Nederlandsche Bank** het effect van overmakingen op de financiële openheid van 66 landen die deze hebben ontvangen in de periode 1980–2005. Sinds 1980 zijn de geldstromen van migranten naar hun land van herkomst sterk toegenomen, waardoor zij een belangrijke en stabiele bron van inkomsten zijn geworden voor ontvangende landen. De onderzoekers tonen aan dat de ontvangsten van gelden van migranten een belangrijke bijdrage leveren aan de financiële openheid van ontwikkelingslanden. Dit ondanks het risico dat deze financiële openheid met zich meebrengt voor de macro-economische volatiliteit.

Beine, M., E. Lodigiani en R. Vermeulen (2011) Remittances and financial openness. *DNB Working Paper*, 317.

Witwassen

Ferwerda *et al.* onderzoeken voor het **Tjalling C. Koopmans Instituut** op basis van een zwaartekrachtmodel op handel gebaseerde witwaspraktijken. Daarbij wordt zwart geld witgewassen middels het versturen van vervalste facturen bij de import en export van goederen. De onderzoekers komen tot de conclusie dat dit meer voorkomt in landen die zich gecommitted hebben aan het tegengaan van witwaspraktijken en hier sterk toezicht op houden. Op handel gebaseerde witwaspraktijken lijken hiermee het antwoord van criminelen op het strengere toezicht op witwaspraktijken in de financiële sector.

Ferwerda, J., M. Kattenberg, H.-H. Chang, B. Unger, L. Groot en J.A. Bikker (2011) Gravity models of trade-based money laundering. *Tjalling C. Koopmans Institute Discussion Paper Series*, 16.

Inkomstenbelasting



Attinasi *et al.* onderzoeken namens de **Europese Centrale Bank** het effect van progressiviteit in inkomstenbelasting op de volatiliteit van economische groei in dertig OESO-landen in de periode 1982–2009. Als mate voor de progressiviteit gebruiken de onderzoekers het verschil tussen het marginale en het gemiddelde belastingtarief voor een gemiddelde

arbeider. Ze concluderen dat een meer progressieve inkomstenbelastingstructuur de volatiliteit van de economische groei vermindert. Landen met een meer progressief systeem hebben sterkere automatische stabilisatoren die gebruikt kunnen worden om de eerste schokken van een economische neergang op te vangen.

Attinasi, M.G., C. Checherita-Westphal en M. Rieth (2011) Personal income tax progressivity and output volatility, evidence from OECD countries. *ECB Working Paper Series*, 1380.

Schuld

Cecchetti *et al.* onderzoeken namens de **Bank for International Settlements** het effect van schulden op economische groei. Ze analyseren de schulden van overheden, niet-financiële ondernemingen en huishoudens in 18 OESO-landen in de periode 1980–2010. De resultaten van de analyse laten zien dat een zeker niveau van schuld de welvaart en economische groei stimuleert. Boven dit niveau hebben schulden een remmende werking op welvaart en economische groei. De onderzoekers concluderen dat de drempelwaarde waarboven schulden de economische groei belemmeren voor de overheidsschulden ligt op ongeveer 85 procent, voor bedrijfsschulden op 90 procent en voor schulden van huishoudens op 85 procent van het bbp.

Cecchetti, S.G., M.S. Mohanty en F. Zampolli (2011) The real effects of debt. *BIS Working Papers*, 352.

Leraar

Konstantopoulos en Sun onderzoeken namens **IZA** of het effect van de kwaliteit van leraren op de resultaten van leerlingen verschilt voor beter en slechter presterende leerlingen. De onderzoekers concluderen dat het jaar op jaar les krijgen van bovengemiddeld goede leraren de resultaten van alle leerlingen ten goede komt, en met name de resultaten van slechtere leerlingen op het gebied van wiskunde. Aan de andere kant is het jaar op jaar les krijgen van docenten van beneden-gemiddelde kwaliteit schadelijk voor de resultaten van alle leerlingen, maar met name voor de leesvaardigheden van slechter presterende leerlingen.

Konstantopoulos, S. en M. Sun (2011) Is the persistence of teacher effects in early grades larger for lower-performing students? *IZA Discussion Paper Series*, 5974.

Volgen

De Graaf *et al.* onderzoeken namens het **Tinbergen Instituut** de volkswijsheid dat mensen daarheen gaan waar er werk is. De onderzoekers gebruiken gegevens over de regionale bevolkingsgroei en de regionale groei van de werkgelegenheid in de periode 1996–2008. Ze analyseren vervolgens de causale verbanden tussen de groei van de werkgelegenheid in verschillende sectoren en de groei van de bevolking, waarbij ook geanalyseerd wordt hoe de verschillende sectoren elkaar beïnvloeden. De onderzoekers concluderen dat met name in de industrie en de detailhandel de werkgelegenheid de bevolking volgt in plaats van andersom. In de dienstensector geldt dat de werkgelegenheid de bevolking in de overige sectoren volgt. In alle sectoren blijkt dat veranderingen in de regionale populatie grotendeels exogeen zijn aan de werkgelegenheid.

Graaf, T. de, F.G. van Oort en R.J.G.M. Florax (2011) Regional population-employment dynamics across different sectors of the economy. *Tinbergen Institute Discussion Paper*, 129.

SINDS 1916

Risico

Aizenman *et al.* onderzoeken namens het **National Bureau of Economic Research** hoe het ervaren risico van een overheid-default op de markt geprijsd wordt. Ze onderzoeken hiervoor de fiscale ruimte, gemeten door de ratio's schulden gedeeld door belastingen en tekorten gedeeld door belastingen, van zestig landen. Hun analyse spitst zich echter toe op Griekenland, Ierland, Italië, Portugal en Spanje. De onderzoekers concluderen dat de markt de risico's op een faillissement voor deze landen veel hoger beprijsd dan op basis van de onderliggende economische grootheden kan worden verklaard. De markt komt volgens de onderzoekers tot een verkeerde prijs voor het risico of houdt rekening met een negatieve ontwikkeling van de onderliggende grootheden in de toekomst.

Aizenman, J., M.M. Hutchinson en Y. Jinjarak (2011) What is the risk of European sovereign debt defaults? Fiscal space, CDS spreads and market pricing of risk. *NBER Working Paper Series*, 17407.

MEV



Het **Centraal Planbureau** heeft de Macro Economische Verkenning 2012 gepubliceerd. Volgens de meest recente inzichten groeit het Nederlandse bbp in 2011 met anderhalf procent en in 2012 met een procent. Pas in de tweede helft van 2012 bereikt het Nederlandse bbp het niveau van voor de kredietcrisis, wat betekent dat de economie over een periode van bijna vier jaar pas op de plaats heeft gemaakt. De Nederlandse economische groei wordt enigszins gedempt door de bezuinigingen en lastenverzwaringen van het kabinet, met name in 2012, maar voelt vooral de gevolgen van de wereldwijde groeivertraging die vanaf het begin van 2011 is ingezet.

CPB (2011) *Macro Economische Verkenning 2012*. Den Haag: Centraal Planbureau.

Beloning

McCahery en Sautner onderzoeken namens **CentER** de houding van institutionele beleggers ten opzichte van de beloningen van topfunctionarissen. De onderzoekers gebruiken een dataset die is samengesteld uit enquêtes die afgenomen zijn bij de financieel directeuren van internationale institutionele beleggers die minimaal vijf procent van hun vermogen in Nederlandse bedrijven hebben belegd. De meerderheid van de investeerders vindt dat het loon van directeuren in Nederland niet te hoog is, maar dat de ontslagvergoedingen wel te ruimhartig zijn. Vijftig procent van de institutionele beleggers vindt dat de beloning van directeuren in de Verenigde Staten wel te hoog is.

McCahery, J.A. en Z. Sautner (2011) Institutional investor preferences and executive compensation. *CentER Discussion Paper*, 103.

Training

De Grip en Sauermaann onderzoeken namens het **ROA** het effect van trainingen op de productiviteit van de werknemers die de training volgen en op de productiviteit van hun collega's die de training niet volgen. Hiervoor maken de onderzoekers gebruik van gegevens voortvloeiend uit een veldexperiment bij een callcenter. De productiviteit van willekeurig gekozen medewerkers die de training hebben gevolgd nam toe met tien procent. Deze productiviteit behelst zowel kwantiteit als kwaliteit. Naast deze directe effecten concluderen de onderzoekers ook dat er een indirect effect is op de productiviteit van werknemers die de training niet gevolgd hebben. Een toename van het aantal getrainde medewerkers met tien procentpunten leidt tot een stijging van de productiviteit van niet-deelnemers met 0,51 procent.

Grip, A. de, en J. Sauermaann (2011) The effects of training on own and co-worker productivity: evidence from a field experiment. *ROA Research Memorandum*, 9.

Crisis

Poirson en Weber onderzoeken namens het **Internationaal Monetair Fonds** de relevantie van overloopeffecten van de groei van sterke economieën op minder sterke en vice versa in het herstelproces na de recente crisis. De onderzoekers concluderen dat Japan en de Verenigde Staten de grootste overloopeffecten genereren naar andere landen en dat Frankrijk belangrijke overloopeffecten genereert naar overige eurolanden. In verhouding tot zijn systeemrelevantie genereert Duitsland maar weinig overloopeffecten. Vóór de crisis waren positieve overloopeffecten vanuit Spanje belangrijk voor Europese landen, maar sinds 2008 genereert het land enkel negatieve effecten. De negatieve overloopeffecten in Europa zijn relatief klein.

Poirson, H. en S. Weber (2011) Growth spillover dynamics from crisis to recovery. *IMF Working Paper*, 218.

Dictators

Jong-A-Pin en Mierau onderzoeken voor de **University of Cambridge** het verband tussen de leeftijd van dictators en de economische groei van het land waarover zij heersen. De onderzoekers gebruiken een dataset met gegevens over 500 dictators in 116 landen gedurende de periode 1950–2004. De onderzoekers tonen aan dat naarmate de tijdshorizon van de dictator afneemt, door de eigen sterfelijkheid of door politieke houdbaarheid van zijn dictatorschap, de economische groei in de dictatuur afneemt door afnemende investeringen in productief kapitaal.

Jong-A-Pin, R. en J.O. Mierau (2011) No country for old men: aging dictators and economic growth. *Cambridge Working Papers in Economics*, 1158.