

Financial Inclusion and Income Inequality: Empirical Evidence from Emerging Market Economies

Eren Yıldırım

Hitit University, Turkey

aerenyildirim@hitit.edu.tr

Abstract

While financial globalization has become widespread especially since the late 1980s, financial inclusion has also played a critical role in reducing income inequalities in recent years. Financial inclusion has come to be of particular importance for developing countries in terms of its impact on income inequality. This study aims to empirically analyze the long-run relationship between financial inclusion and income inequality in emerging market economies. In the study, a dynamic Autoregressive Distributed Lag Model Simulations (Dynamic ARDL Simulations) is estimated using annually series between 1989 and 2019. Financial inclusion refers to benefiting from financial services for all income levels of the society and is today accepted as a policy tool that aims to achieve multifaceted macroeconomic goals. In this respect, financial inclusion may also be related to income distribution policies. Emerging market economies are an important case in demonstrating this relationship empirically. In the study, number of ATM/100,000 adult and deposits with commercial banks per 1,000 adults are included in the analysis to represent financial inclusion. According to the preliminary findings of the study, it is observed that the long and short term effects of financial inclusion on income inequality are significant and differentiate in emerging market economies.

Keywords: Financial Inclusion, Income Inequality, Dynamic ARDL, Emerging Market Economies

JEL Codes: G21, D31, E01

Finansal İçerme ve Gelir Eşitsizliği: Yükselen Piyasa Ekonomilerinden Ampirik Bulgular

Özet

Finansal küreselleşme özellikle 1980'lerin sonlarından itibaren yaygınlaşırken, son yıllarda gelir eşitsizliklerinin azaltılmasında finansal içerme de kritik bir rol oynamaktadır. Gelir eşitsizliği üzerindeki etkileri bağlamında finansal içerme gelişmekte olan ülkeler için özel önem taşımaya başlamıştır. Bu çalışma yüksek piyasa ekonomilerinde finansal içerme ve gelir eşitsizliği arasındaki uzun dönem ilişkinin ampirik olarak analiz edilmesini amaçlamaktadır. Çalışmada 1988-2019 yılları arası zaman serileri kullanılarak Dinamik Gecikmesi Dağıtılmış Otoregresif Model Simülasyonları (Dinamik ARDL Simülasyonları) tahmin edilmektedir. Finansal içerme toplumun tüm gelir düzeyleri için finansal hizmetlerden faydalanmayı ifade etmektedir ve günümüzde çok yönlü makroekonomik hedeflere ulaşma amacını taşıyan bir politika aracı olarak kabul edilmektedir. Bu yönüyle finansal içermenin gelir dağılımı politikalarıyla da ilişkisi olabilmektedir. Yükselen piyasa ekonomileri bu ilişkinin ampirik olarak ortaya koyulmasında önemli bir örnek teşkil etmektedir. Çalışmada finansal içermeyi temsil etmesi için yüz bin kişi başına düşen ATM ve bin kişi başına ticari mevduatlar analize dahil edilmektedir. Çalışmanın öncül bulgularına göre, yükselen piyasa ekonomilerinde finansal içermenin gelir eşitsizliği üzerindeki uzun ve kısa dönem etkilerinin anlamlı olduğu ve farklılaştığı gözlenmektedir.

Anahtar Kelimeler: Finansal İçerme, Gelir Eşitsizliği, Dinamik ARDL, Yükselen Piyasa Ekonomileri

JEL Kodları: G21, D31, E01