

TURKISH ECONOMY

Prof.Dr. Öner Günçavdı

guncavdi@itu.edu.tr / @onerguncavdi

Aims of the course: There are several aims of the course. Some are as follows:

- To give students a solid grasp of general issues in contemporary Turkish economy and its past at introductory level.
- To ensure students can apply main tools and concepts of macroeconomy and development economics to the study of contemporary and historical economic problems
- To use data from Turkish economy to understand competing theories.

There are various good textbooks at the level of this course, but none can give you complete picture on the Turkish economy. For the main historical aspects of the Turkish economy, the following books are recommended to the students for this course.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye'nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi (The last 200 years of the Turkish Economic History)*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul.

However, not all topics in this course can be covered in this book. The suggested reading list for the other topics, whose copies can be found in the copying office, are also given here.

Course assessment: There will be one mid-term exam, and a comprehensive final exam. Attendance to at least 70% of all lectures is expected, and is taken into account in overall assessment at the end of the term. The course grade will be assigned based on following weights:

Midterm	40%
Attendance	10%
Final exam	50%.

COURSE OUTLINE

[I]

Introduction to Turkish Economic History

Overview of the Turkish Economy. How to examine the Turkish economy. Methodology. Definitions and Main concepts.

Günçavdı, Ö. (2014). *Ekonomik Büyümenin Sürdürülebilirliği*. Manuscript Hazırlanmakta olan kitap taslağının 1. nüshası. İstanbul.

Günçavdı, Ö. (2015). *Yolun Sonu: Türkiye'nin Büyüme, Faiz, Bölüşüm Açmazı ve Yeni Türkiye Söylemi*. 1. Baskı. Ankara: Efil yayınları.

[II]

Economic Growth and Transformation of the Turkish Economy

The Sources of Growth. How to finance it over time. The roles of institutions, Foreign exchange system and interest policies and financial markets. Economic Growth and Central Bank.

Altuğ, S., A. Filiztekin and Ş. Pamuk (2008). "Sources of Long-Term Economic Growth for Turkey, 1880-2005". *European Review of Economic History*. **12**, pp. 293-430.

Öner Günçavdı (2013). "Büyümüşüz ama biraz kalitesiz olmuş". *Dünya Gazetesi*, 16 Kasım. <http://www.dunya.com/buyumusuz-ama-biraz-kalitesiz-olmus-208427>.

Öner Günçavdı (2013). "Büyümenin yeni kaynağı ihracat olabilir mi?". T24 Internet Gazetesi. 4 Kasım. <http://t24.com.tr/haber/buyumenin-yeni-kaynagi-ihracat-olabilir-mi/243246>.

Öner Günçavdı (2013). “Türkiye ekonomisinde cari açık ve enflasyon gerçekte neyi gösterir”. T24 Internet Gazetesi. 29 Kasım. <http://t24.com.tr/haber/turkiye-ekonomisinde-cari-acik-ve-enflasyon-gercekte-neyi-gosterir/245063>.

Öner Günçavdı (2013). “Cari açık ve Türkiye ekonomisinin kaynak yaratma paradoksu”. T24 Internet Gazetesi. 25 Ekim. <http://t24.com.tr/cari-acik-ve-turkiye-ekonomisinin-kaynak-yaratama-paradoksu/24266>.

[III]

What have We Inherited from the Past?

Ottoman era and the adequacy of intuitional framework. Early Republic era, institutional transformation and supply gaps. The pattern of early economic development.

Acemoğlu, D. and J. Rabinson (2012). *Why Nations Fail: The Origins of Power, Prosperity, and Poverty*. New York: Crown Business. (*Ulusların Düşüşü*, 2013. İstanbul: Doğan Kitap).

Haydar Kazgan (2014). *Galata Bankerleri*. Üçüncü Baskı. İstanbul. Tarihçi Kitapevi.

Zafer Toprak. (2003). *İttihat Terakki ve Cihan Harbi: Savaş Ekonomisi ve Türkiye’de Devletçilik (1914-1918)*. Homer Kitapevi. İstanbul.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye’nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul.

[IV]

Finance Problem of Economic Growth and Monetary Issues

Adequacy of saving and growth. What is the monetary authority in the early era of the Republic? The foundation of Central Bank – pros and cons. Issuing money and leverage. Long enduring problem in the Turkish history – Inflation.

Haydar Kazgan, Murat Öztürk ve Murat Koraltürk (2000). *Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası*. İstanbul. Creative Yayıncılık.

H. Schacht (1930). “Türkiye’de Nakit İstikrarı ve Bir Merkezi İhraç Bankasının Tesisi Hakkında Mütaleaname”. İ. Tekeli ve S. İlkin (1983) içinde s. 573-580.

Karl Müller. (1930). “Türkiye’de Nakit İstikrarı ve Bir Merkezi İhraç Bankasının Tesisi Hakkında Mütaleaname”. İ. Tekeli ve S. İlkin (1983) içinde s. 581-629.

Ertuğrul Tokdemir ve Öner Günçavdı (2001). “Türk Lirasına saygı, ama nasıl?”. *Cumhuriyet Bilim Teknik*, Sayı: 758, s. 4-5, 29 Eylül.

[V]

Capital Accumulation in Extraordinary Time: WWII and Turkey

How did we finance peace? Relationship with the both sides of the war. Gold transactions - Is there any mysterious transactions? Speculations, Wealth taxation, and inherited sorrow of the non-Muslim minorities. Development of Capital markets. Great transformation

Öner Günçavdı ve Ertuğrul Tokdemir (2012). “World War II and Capital Market Development in a Neutral Country: The Case of Turkey”. *Financial Markets of Neutral Countries in World War II*, içinde sayfa 282-331. Derleyenler R.U. Vogler, J. Baumberger, H. R. Reginbogin and J. Spiller. Association for Financial History Yayını, Zürih, İsviçre.

K. Boratav (2003). *Türkiye İktisat Tarihi (1908-2002)*. Ankara. İmge Kitapevi. S81-91.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye’nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul.

[VI]

Economic Growth based on Agriculture and Rural Development

Prerequisite of new development model. International economic and political environment. Turkey in service of Free World. Economic Development and Foreign Aids. Relationship with World Bank and IMF. The end of the agricultural development model.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye'nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1.Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul. S.223-234.

Öner Günçavdı (2009). *Düşten Gerçeğe: Türkiye Sanayisinde Elginkan Topluluğu*. Tarih Vakfı Yayını. İstanbul.

Yakup Kepenek ve Nurhan Yentürk (2005). *Türkiye Ekonomisi*. Sekizinci Baskı. İstanbul. Remzi Kiyapevi. S91-143.

K. Boratav (2003). *Türkiye İktisat Tarihi (1908-2002)*. Ankara. İmge Kitapevi. S93-116.

Gülten Kazgan (2009). *Bir İktisatçının Tanıklıkları*. Bilgi Üniversitesi Yayınları 282. İstanbul.

[VII]

Industrialization and Import Substitution

Why do we need industrialization? Institutional transformation in the West! New institutional transformation. New financing sources of economic growth. Nasty choice - Market or State. Development in human capital. Beginning of class straggle.

Öner Günçavdı (2009). *Düşten Gerçeğe: Türkiye Sanayisinde Elginkan Topluluğu*. Tarih Vakfı Yayını. İstanbul.

K. Boratav (2003). *Türkiye İktisat Tarihi (1908-2002)*. Ankara. İmge Kitapevi. S117-144.

Yakup Kepenek ve Nurhan Yentürk (2005). *Türkiye Ekonomisi*. Sekizinci Baskı. İstanbul. Remzi Kiyapevi. S144-192.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye'nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul. Bölüm 18. S235-246.

[VIII]

The World has gone crazy – Capital accumulation in fragile World economy

World economy in the 1970s. Middle East Puzzle. US Adventure in the South East Asia. Too much politics in a fragile world financial system. Social Unrests in Turkey. Rise of Working Class. Instable political system and ambition of high economic growth and its consequences.

Paul R. Krugman ve Maurice Obstfeld (1991). *International Economics: Theory and Policy*. 2nd Edition, New York. HarperCollins Publishers. Bölüm 18 ve Bölüm 19.

Öner Günçavdı (2009). *Düşten Gerçeğe: Türkiye Sanayisinde Elginkan Topluluğu*. Tarih Vakfı Yayını. İstanbul.

Gülten Kazgan (2002). *Tanzimattan 21. Yüzyıla Türkiye Ekonomisi*. 1. Basım. İstanbul. Bilgi Üniversitesi yayınları. Bölüm IV-V.

Yakup Kepenek ve Nurhan Yentürk (2005). *Türkiye Ekonomisi*. Sekizinci Baskı. İstanbul. Remzi Kitapevi. S144-192.

Ergün Türkcan (1982). "Bretton Woods sisteminin çözülme süreci". C. Erdost (der.), 1982, içinde. S67-8-92.

[IX]

A Rise of Market – Benefits of an Open Economy

Another transformation, another milestone; 24 January 1980. What are the purpose of open

economy framework? Discarding import substitution, welcoming export orientation. Elements of new institutional transformation.

Yaman Aşıkoğlu ve Hasan Ersel (1993). *Financial Liberalisation in Turkey*. Derleme. Ankara. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası.

Nazım Kadri Ekinci (1998). “Türkiye’de 1980 sonrası kriz dinamikleri ve intibak mekanizmaları”, *Toplum ve Bilim* 77, Yaz. S7-28.

Deniz Gökçe (1993). “The political economy of financial liberalization in Turkey”. Y.Aşıkoğlu ve H. Ersel (der.) içinde S53-78.

Öner Günçavdı (2009). *Düşten Gerçeğe: Türkiye Sanayisinde Elginkan Topluluğu*. Tarih Vakfı Yayını. İstanbul.

Tevfik Nas ve Mehmet Odekon (1992). *Economics and Politics of Turkish Liberalisation*. London. Associated University Presses.

Tevfik Nas (1992). “The impact of Turkey’s stabilisation and structural adjustment program: An Introduction”. T. Nas and M. Odekon (der.) içinde. S11-25.

Ziya Öniş (1992). “Organization of export-oriented industrialization: the Turkish foreign trade companies in a comparative perspective”. T. Nas and M. Odekon (der.) içinde. S73-100.

[X]

Globalisation and Discovery of Foreign Saving

Unfinished reforms and convertibility of Turkish Lira. Unavoidable increase in public expenditure and demand for finance. Discovery of domestic borrowing. Political instability and search for economic stability. Economic crises in 1994. Inflation – enduring problem once again. With love from Russia – Another crises in 1998. Another coalition another stabilisation. Nominal anchors. Is it possible to demand impossible?

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye’nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul. S275-283.

Yakup Kepenek ve Nurhan Yentürk (2005). *Türkiye Ekonomisi*. Sekizinci Baskı. İstanbul. Remzi Kiyapevi. S232-267.

Ercan Uygur (2001). *Krizden Krize Fatih Özatay (2009). Finansal Krizler ve Türkiye*. İstanbul. Doğan Kitap. S65-100.

Türkiye: 2000 Kasım ve 2001 Şubat Krizleri. TEK Tartışma Metni No. 2001/1. Ankara. Türkiye Ekonomi Kurumu.

[XI]

Abundance of International Liquidity and Contraction Driven Economic Growth

Transformation once again. Conditions of sustainable economic growth. Strong market, weak government. Integration with the world, but how? Remain dependent on foreign savings. De-industrialization. The role of foreign exchange and interest rate policies. Inflation is not a problem anymore! Is it? Impossible trinity.

Öner Günçavdı ve Ayşe Aylin Bayar (2013). “AKP’nin Ekonomi Politikalarının Gelir Eşitsizliği Üzerine Etkisi”. S. Gürsel (der.) içinde, S241-245.

Öner Günçavdı, Suat Küçükçifçi ve Murat Üngör (2008). “Cari açıklar ve Türkiye ekonomisinin artan döviz ihtiyacı”. *Uluslararası Ekonomi ve Dış Ticaret Politikası*. 3 (1-2): 57-84.

Öner Günçavdı ve Suat Küçükçifçi (2006). “Türkiye ekonomisinde büyümenin kaynakları ve

istihdam etkileri). B. Neyaptın (der.) içinde S195-230.

Seyfettin Gürsel (2013). *Türkiye Ekonomisinde Büyüme ve Yapısal Sorunlar*. Derleme. İstanbul. BETAM Yayını, Bahçeşehir Üniversitesi.

Seyfettin Gürsel, Zümrüt İmamoğlu ve Arda Aktaş (2013). “İç talebe dayalı büyüme zirve yaptı”. S. Gürsel (der.) içinde, S42-45.

Zümrüt İmamoğlu (2013). “Türkiye’de kur bilmececi”. S. Gürsel (der.) içinde, S75-81.

Bilin Neyaptın (2006). *Ekonomik Büyümenin Dinamikleri ve İstihdam: Kaynaklar ve Etkiler*. Derleme. Ankara. Türkiye Ekonomik Kurumu.

Fatih Özatay (2009). *Finansal Krizler ve Türkiye*. İstanbul. Doğan Kitap. S101-132.

Şevket Pamuk (2014). *Türkiye’nin 200 Yıllık İktisadi Tarihi*. 1. Baskı. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları. İstanbul. S.285-297.

[XII]

Future of Turkish Economy –What should we do?

Middle income trap. What do we need for growth in the future? Premature de-industrialization. Shortage of domestic saving. Hidden danger – Inflation. Towards New World and new Turkey. Designing new growth model.

Seyfettin Gürsel (2011). “Büyüme sorunu ve reform ajandası”. Ü. İzmen (der.). *TÜRKONFED Yeni Dönem, Yeni Hedefler*. İstanbul. TÜRKONFED. S41-58.

Ümit Boyner (2010). “Merkez Bankaları reel kuru değiştiremezler, refah yaratamazlar”, *Görüş* 65. Aralık, S8-9.

Murat Üçer (2010). “Kur savaşlarını fırsata çevirmek”. *Görüş* 65. Aralık, S18-23.

Eriñç Yeldan (2010). “Kur savaşları ve döviz kurunda denge sorunu”, *Görüş* 65. Aralık, S24-29.