



I'm not robot



Continue

The Impact of Steel Price on Ship Demolition Prices: Evidence from Heterogeneous Panel of Developing Countries

Mehmet FEVCI (https://orcid.org/0000-0002-0815-5076), Department of Economics, Düzce Etiler University, Turkey, e-mail: mehmetfevci@duzce.edu.tr
Abdullah JCM (https://orcid.org/0000-0001-4142-5011), Department of Maritime Business Administration, Düzce Etiler University, Turkey, e-mail: abdullah.jcm@duzce.edu.tr

Çelik Fiyatının Gemi Hurdası Fiyatlarına Etkisi: Gelişmekte Olan Ülkeler Heterojen Panelinden Bulgular

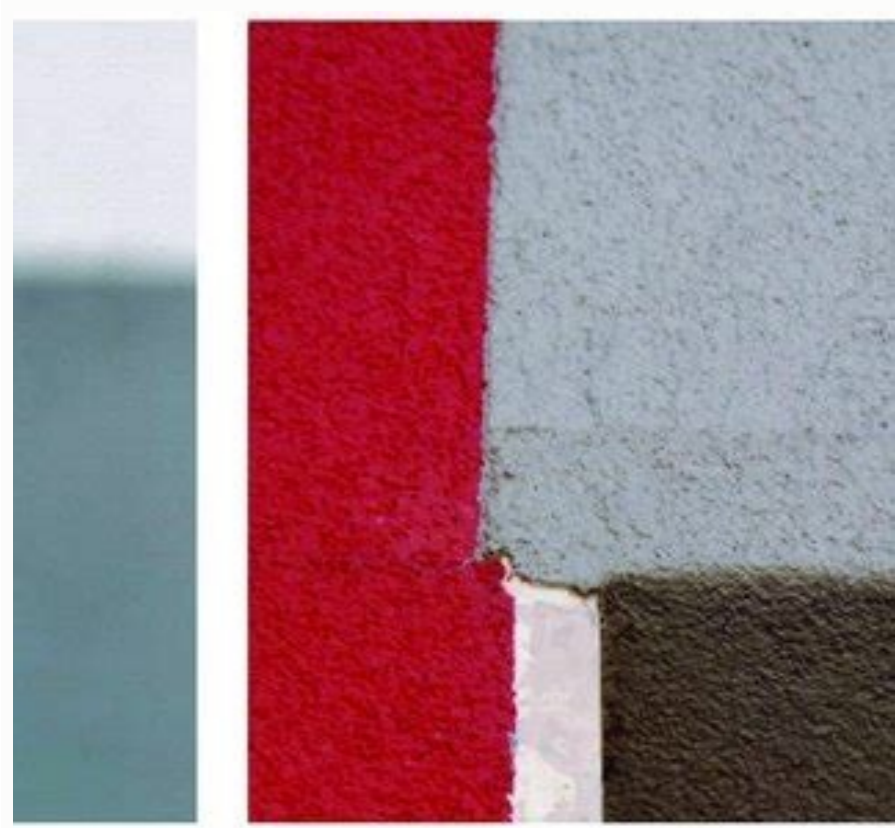
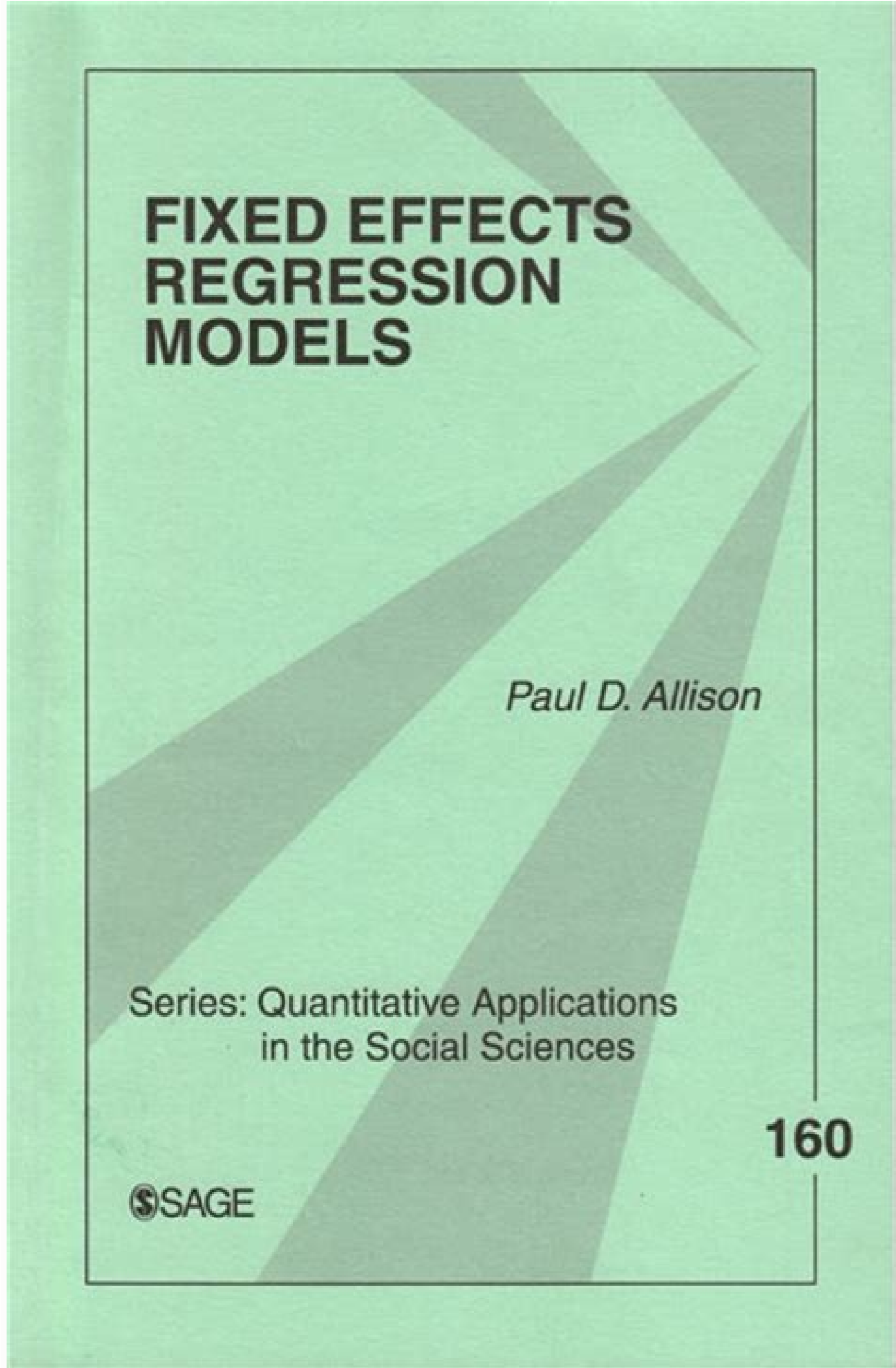
Abstract
In this study, the causal relationship between global steel prices and demolition prices in five developing countries (Bangladesh, China, India, Pakistan, and Turkey) that have five main ship scrap centers in the world are examined. The bootstrap panel Granger causality analysis is employed to take heterogeneity and cross-sectional dependence into account. The data set used in this study consists of 289 weekly observations from January 9, 2013 to July 16, 2018. As a result of the study, a collective causality relationship from steel price to demolition price is determined and individual causality relationships for all countries except Bangladesh are identified.

Keywords: Steel Price, Demolition Price, Bootstrap Panel Causality, Developing Countries.

JEL Classification Codes: C14, C58, L16.

Öz
Bu çalışmada, küresel çelik fiyatlarıyla, gelişmekte olan ve dünyadaki beşinci büyük söküm merkezi olan Bangladeş, Çin, Hindistan, Pakistan ve Türkiye'deki gemi hurdası fiyatları arasındaki nedensellik ilişkileri incelenmektedir. Çeşitli heterojenlik ve yatay kesit bağımlılıklarını dikkate alan bootstrap panel Granger nedensellik analizi kullanılmaktadır. Çalışma bilinen beş adet Çin, Hindistan, Pakistan ve Türkiye'deki gemi hurdası merkezini kapsayan 289 gözlemliden oluşmaktadır. Çalışmanın sonucunda çelik fiyatından hurdası fiyatlarına bir bütün olarak nedensellik ilişkisi tespit edilmiştir ve Bangladeş dışındaki tüm ülkelerde hurdası fiyatlarına baskılayıcı olarak nedensellik ilişkileri saptanmıştır.

Anahtar Sözcükler: Çelik Fiyatı, Gemi Hurdası Fiyatı, Bootstrap Panel Nedensellik, Gelişmekte Olan Ülkeler.



(b)

$\log(CPI)_{t-3}$	-0.007 (-0.53)	-0.009 (-0.70)	-0.006 (-0.52)	0.003 (0.35)	0.001 (0.09)***
$\log(HPI)_{t-1}$	-0.184 (-7.30)***	-0.109 (-4.02)***	-0.103 (-3.87)***	-0.081 (-2.56)**	-0.102 (-3.64)***
$\log(HPI)_{t-2}$	0.159 (4.36)***	0.185 (5.45)***	0.175 (5.33)***	0.128 (4.45)***	0.138 (4.67)***
$\log(HPI)_{t-3}$	-0.074 (-3.04)***	-0.032 (-1.46)	-0.018 (-0.82)	0.006 (0.27)	-0.004 (-0.18)
$\log(Rural)_{t-1}$		-0.295 (-5.02)***	-0.346 (-5.49)***	-0.427 (-7.52)***	-0.329 (-4.77)***
$\log(Gender)_{t-1}$			0.069 (1.45)	0.076 (1.21)	0.013 (0.24)
$\log(Inflation)_t$				-0.008 (-4.22)***	-0.008 (-2.91)***
$\log(politicalfreedom)_t$					0.069 (3.61)***
<i>dummy2000</i>	0.015 (1.90)*	0.013 (1.63)	0.015 (1.98)**	0.024 (2.84)***	0.019 (2.44)**
<i>dummy2001</i>					
<i>dummy2002</i>	0.043 (7.48)***	0.040 (6.37)***	0.038 (6.35)***	0.033 (5.34)***	0.033 (5.60)***
<i>dummy2003</i>					
<i>dummy2004</i>	0.042 (7.55)***	0.028 (4.84)***	0.028 (5.24)***	0.028 (5.18)***	0.032 (5.08)***
<i>dummy2005</i>	0.038 (6.71)***	0.031 (7.48)***	0.029 (8.01)***	0.033 (6.56)***	0.038 (6.26)***
<i>dummy2006</i>	0.039 (5.78)***	0.027 (5.01)***	0.025 (4.09)***	0.029 (5.03)***	0.036 (5.96)***
- cons	0.498 (6.37)***	1.269 (6.71)***	1.162 (5.40)***	1.557 (4.87)***	1.315 (4.53)***
Number of observation	300	297	297	286	286
Number of groups	68	67	67	64	64
AR(1), (p value)	0.001	0.002	0.003	0.007	0.008
AR(2), (p value)	0.846	0.567	0.505	0.641	0.631

