

A COINTEGRATION APPROACH TO ANALYSIS OF DOMESTIC DEBT SUSTAINABILITY IN ZIMBABWE

ChikokoLaurin¹and MupungaNebson¹

Abstract: *A cointegration approach is applied to assess the sustainability of Zimbabwe's domestic debt stock over the period 1980 to 2007. This is done by examining the time series properties of the public expenditure, public revenue and budget deficit variables. Utilizing data for the period 1980-2007 and allowing for a structural break in 2001, the results from time series analysis reveal that public expenditure and public revenue are I(1) and not cointegrated. As a result, Zimbabwe's domestic debt was considered unsustainable. The immediate policy implication is, therefore, the need to ensure a robust economic growth over the next five years to broaden the tax base. Government expenditure can not be reduced since it is currently at precarious levels, with uncompetitive civil service wages compared to regional and international standards.*

Résumé : *La méthode de Co-intégration a été utilisée pour évaluer la durabilité de la dette intérieure du Zimbabwe au cours de la période allant de 1980 à 2007. Cette méthode a été utilisée pour examiner les propriétés des séries chronologiques de la dépense publique, des recettes de l'Etat et du déficit budgétaire. En utilisant des données sur la période 1980-2007 et en permettant une rupture structurelle en 2001, le résultat de l'analyse des séries chronologiques révèle que les dépenses et les recettes publiques sont I(1) et donc ne sont pas Co-intégrées. En conséquence, la dette intérieure du Zimbabwe est non viable. La conséquence immédiate est, la nécessité d'assurer une forte croissance économique au cours des cinq prochaines années afin d'élargir l'assiette fiscale. Les dépenses publiques sont incompressibles car elles sont actuellement à des*

**Lecturers, Department of Banking and Finance, Midlands State University, Zimbabwe, P Bag 9055, Gweru Zimbabwe, Email: chikokol@msu.ac.zw, Phone: 263-773-095 507, Fax: 263-054-260442/233*