

Türkiye'de Belirsizliğin Enflasyon ve Çıktıdaki Büyüme Üzerine Etkisi

The Effect of Uncertainty on Inflation and Output Growth in Turkey

Fela ÖZBEY¹

ÖZET

Bu çalışmanın amacı, çok değişkenli GARCH-M modellerini kullanarak, enflasyondaki ve çıktıdaki belirsizliklerin enflasyon ve çıktı (büyümesi) üzerindeki etkilerini tartışan farklı görüşleri Türkiye için test etmektir. Elde edilen bulgular, Türkiye'de enflasyondaki belirsizliğin enflasyonda artışa, çıktıdaki belirsizliğin de enflasyonda düşüme neden olduğunu; çıktının ise belirsizliklerden etkilenmediği yönündedir.

Anahtar Kelimeler: Oynaklık, Çok Değişkenli GARCH, Belirsizlik, Enflasyon, Çıktı Büyümesi

ABSTRACT

The aim of this study is to test different arguments on the effects of inflation and output uncertainties on both inflation rate and output (growth) for Turkey by using multivariate GARCH-M models. The obtained results indicate that inflation uncertainty leads to a rise in inflation and the output uncertainty causes a decline in it while the output is not affected by the uncertainties.

Keywords: Volatility, Multivariate GARCH, Uncertainty, Inflation, Output Growth

¹ Araştırma Görevlisi, Çukurova Üniversitesi, BF, Ekonometri Bölümü, fozbey@cu.edu.tr