

**Türkiye’de Döviz Kuru ve Enflasyon Arasındaki Nedensellik İlişkisinin Analizi***Analysis of Relationship Causality Between Exchange Rate and Inflation in Turkey*Dilek ŞAHİN<sup>1</sup>**ÖZ**

Bu çalışmanın esas amacı, Türkiye’de reel efektif döviz kuru ve enflasyon arasındaki ilişkiyi analiz etmektir. Çalışmada 2003:01-2018:06 dönemi aylık verileri kullanılmıştır. Değişkenlerin durağanlığı yapısal kırılmaya izin veren (Zivot-Andrews) birim kök testi ile analiz edilmiştir. Değişkenler arasında uzun dönemli bir ilişkinin olup olmadığı Gregory-Hansen eşbütünleşme testi ile araştırılmıştır. Gregory-Hansen eşbütünleşme testi sonuçlarına göre, değişkenler arasında uzun dönemli ilişki bulunmaktadır. Değişkenler arasındaki nedensellik ilişkisine; Breitung ve Candelon Frekans Alanı nedensellik testi ve Balcılar vd. (2010) Bootstrap Kayan pencereler nedensellik testi ile bakılmıştır. Breitung ve Candelon Frekans Alanı nedensellik testinde, döviz kurundan enflasyona doğru uzun dönemde nedenselliğin olduğu görülmüştür. Balcılar vd., (2010) Kayan Pencereler nedensellik testinde ise, farklı aylar itibarıyla değişkenler arasında nedensellik gözlemlenmiştir.

**Anahtar Kelimeler:** Döviz Kuru, Enflasyon, Nedensellik Testi, Türkiye**ABSTRACT**

The main aim of this study is to analyzed the relationship between the real effective exchange rate and inflation in Turkey. A monthly data of 2003: 01-2018: 06 period was used in the study. The stability of variables is analyzed by structural unbreakable unit root test (ADF, PP) and a structural break (Zivot-Andrews) unit root test. Whether or not there is a long-term relationship between the variables is investigated by the Gregory-Hansen cointegration test. According to the results of the Gregory-Hansen cointegration test which there is a long-term relationship between the variables. It was analyzed causality relationship between variables with Breitung and Candelon Frequency Domain Causality Test and Balcılar et al. (2010) Bootstrap Rolling Windows Causality Test. It was seen that there is a long term causality from exchange rate to inflation in the Breitung and Candelon Frequency Domain Causality Test. It was observed between variables for different months in Balcılar et al., (2010) Rolling Window Causality Test.

**Keywords:** Exchange Rate, Inflation, Causality Test, Turkey

Tür: Araştırma makalesi

Gönderim tarihi: 19.09.2018

Kabul tarihi: 14.12.2018

<sup>1</sup> Dr.Öğr.Üyesi, Sivas Cumhuriyet Üniversitesi, Turizm Fakültesi.,Turizm İşletmeciliği Bölümü, [dilek58sahin@hotmail.com](mailto:dilek58sahin@hotmail.com)  
(ORCID: 0000-0002-4830-8106)