

Nominal Döviz Kuru Oynaklığının Enflasyon, Faiz Oranı ve Dış Ticaret Hacmindeki Değişimler ile Olan İlişkisi: Türkiye Örneği

Özet

Çalışmanın amacı, nominal döviz kuru oynaklığı ile enflasyon oranı, faiz oranı ve dış ticaret hacminde meydana gelen değişimler arasında uzun ve kısa dönemli bir ilişkinin varlığını incelemektir. Bu doğrultuda, 1992:1–2009:12 dönemi aylık verileri ele alınarak değişkenler arasındaki ilişkinin varlığı araştırılmıştır. Elde edilen sonuçlar doğrultusunda, nominal döviz kuru oynaklığı ile enflasyon oranında meydana gelen değişimler arasında pozitif bir ilişki belirlenirken, faiz oranında meydana gelen değişimler arasında negatif bir ilişkinin varlığı belirlenmiştir. Bununla birlikte dış ticaret hacmi değişkenindeki değişimler ile nominal döviz kurunda meydana gelen değişimler arasında herhangi bir ilişkinin varlığına rastlanamamıştır.

Anahtar Kelimeler: *Nominal Döviz kuru, Oynaklık, Eşbütünleşme Analizi.*

The Relationship between Volatility of Nominal Exchange Rate and Inflation, Interest Rate and Volume of Foreign Trade: The Case of Turkey

Abstract

The aim of study is to investigate long and short term relation between the nominal exchange rate volatility and inflation rate, interest rate and foreign trade volume. In this regard, the existence of the relationship between variables by examining the monthly data 1992:1-2009:12 period studied. The results obtained show that the existence of long and short term relation between inflation rate and interest rate volatility and nominal exchange rate changes. However, there hasn't been any relation between changes in the volume of foreign trade and the nominal exchange rate.

Keywords: *Nominal Exchange Rate, Volatility, Cointegration Analysis.*

**Hamdi EMEÇ¹
Emrah GÜLAY²**

¹ Yrd. Doç. Dr., Dokuz Eylül Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonometri Bölümü, hamdi.emec@deu.edu.tr

² Araş. Gör., Dokuz Eylül Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Ekonometri Bölümü, emrah.gulay@deu.edu.tr