

The Nexus Between Central Bank Independancy And Inflation: A Time Series Analysis Of The Turkish Economy

Ahmet BEŞKAYA, Bülent Ecevit Üniversitesi, TR

Erdem GÜDENOĞLU, Bülent Ecevit Üniversitesi, TR

Abstract

The aim of this study is to discuss and analyse the relationship between central bank independency and inflation in the case of Turkey. In order to achieve this goal, Johansen's approach to cointegration analysis is employed and the vector error correction model of the same approach is applied by using the annual data of Turkey covering the period of 1980-2012.

The estimation results show that there exist a strong negative relationship between central bank independency and inflation both in short run and long run. That is, increasing level of central bank independency decreases the inflation rate in Turkey.

Keywords: Central Bank Independency, Inflation, Johansen's Cointegration Analysis

JEL Classification: C22, E58, E31.

Merkez Bankası Bağımsızlığı ve Enflasyon Arasındaki İlişki: Türkiye Ekonomisinin Zaman Serileriyle Analizi

Ahmet BEŞKAYA, Bülent Ecevit Üniversitesi, TR

Erdem GÜDENOĞLU, Bülent Ecevit Üniversitesi, TR

Oz

Bu çalışmanın amacı merkez bankası bağımsızlığı ve enflasyon arasındaki ilişkiyi Türkiye örneğinde tartışmak ve analiz etmektir. Bu amaca ulaşmak için Johansen Eşbütünleşme ve vector hata düzeltme modeli kullanılmıştır. Çalışmada kullanılan yıllık data Türkiye'nin 1980-2012 dönemini kapsamaktadır.

Test sonuçları merkez bankası bağımsızlığı ve enflasyon arasında hem uzun dönemde hem kısa dönemde güçlü bir negative ilişki olduğunu göstermektedir. Başka bir ifadeyle, Türkiye'de merkez bankası bağımsızlığı arttıkça enflasyon oranı düşmektedir.

Anahtar Kelimeler: Merkez Bankası Bağımsızlığı, Enflasyon, Johansen Eşbütünleşme Analizi

JEL Sınıflandırması: C22, E58, E31.