

Analysis of Inflation and Growth Relationship With Granger Causality Test: Turkey, Bulgaria, Croatia, Romania Examples

Füsun Yenilmez¹, Serenay Anar²

Abstract

Inflation and growth characteristics are among the most important concepts of macroeconomics. The relationship between inflation and growth has been a topic of debate in the economic literature for many years. Different opinions about the direction and degree of this relationship have been dominated over time. The main purpose of this study is to contribute to the discussion of inflation-growth by revealing the characteristics of inflation and growth relations in Turkey and the last three countries that are joint to the European Union; Bulgaria, Croatia, Romania, between 1992 and 2015.

Turkey, Croatia, Bulgaria and Romania's inflation growth relationship was analyzed with annual variables for the period 1992-2015. Since the variables are not stable at the same level, they are examined with the VAR model. In the study of the relationship between the inflation and growth of the countries, the ADF unit root test and the Granger causality test were applied respectively. According to the results of the Granger causality test in the study of the inflation-growth data of countries, one-way causality from inflation to growth was determined.

1 Department Of Economics, Faculty Of Economics And Administrative Sciences, Eskişehir Osmangazi University, Eskişehir, Turkey

2 Social Sciences Institute, Eskişehir Osmangazi University, Eskişehir, Turkey

Enflasyon ve Büyüme İlişkisinin Granger Nedensellik Testi İle Analizi: Türkiye, Bulgaristan, Hırvatistan, Romanya Örneği

Özet

Enflasyon ve büyüme makro ekonominin en önemli kavramlarından biridir. Enflasyonla büyüme arasındaki ilişki uzun yıllardır iktisat literatüründe tartışma konusu olmuştur. Bu ilişkinin yönü ve derecesi hakkında zaman içinde farklı görüşler hakim olmuştur. Bu çalışmanın temel amacı 1992-2015 yılları arasında Türkiye ve Avrupa Birliği'ne üye olan son üç ülke olan Bulgaristan, Hırvatistan, Romanya'da enflasyon ve büyüme ilişkilerinin niteliğini ortaya koyarak enflasyon-büyüme tartışmasına katkıda bulunmaktır.

Türkiye, Bulgaristan, Hırvatistan ve Romanya'nın enflasyon-büyüme ilişkisinin analizi için 1992-2015 dönemine ilişkin olarak yıllık değerleri ile ele alınan değişkenler, durağanlık araştırması sonucunda aynı mertebeden durağan olarak gözlemlenmemiş, bu nedenle değişkenler VAR modeli ile incelenmişlerdir. Ülkelerin enflasyon-büyüme arasında ilişkisinin incelenmesinde öncelikle ADF birim kök testi, sonrasında ise Granger nedensellik testi uygulanmıştır. Ülkelerin enflasyon-büyüme verileriyle yapılan çalışmamızda Granger nedensellik testi sonuçlarına göre enflasyondan büyümeye doğru tek yönlü nedensellik belirlenmiştir.