



ISSN:1306-3111
e-Journal of New World Sciences Academy
2009, Volume: 4, Number: 2, Article Number: 3C0011

SOCIAL SCIENCES

Received: December 2008
Accepted: March 2009
Series : 3C
ISSN : 1308-7444
© 2009 www.newwsa.com

Burak Çamurdan

İsmail Çevis

Cem Kadılar

Pamukkale University
bcamurdan@pau.edu.tr
Denizli-Türkiye

**THE INTERACTION OF THE CURRENT ACCOUNT WITH ITS DETERMINANTS AND THE
EFFECTS OF INFLATION TARGETING ON CURRENT ACCOUNT BALANCE:
THE CASE OF TURKEY**

ABSTRACT

The objective of this paper is to characterize the interaction of the current account with its determinants and to analyze the effects of the inflation targeting policy on current account balance using quarterly time series data for Turkey from 1990:1 to 2006:4. The empirical work adopts a VAR (Vector Autoregressive) framework to capture the dynamic relationships among variables. The model contains the rate of current account in GDP and its standard determinants which are namely the real GDP growth rate, export-import coverage rate, degree of trade openness and real USA GDP growth rate as being the foreign income growth, financial deepening, real exchange rate, national currency crisis index and interest differentials. Impulse response functions and forecast error variance decompositions indicate that the mentioned macroeconomic variables well explain the current account and play an important role in current account adjustment process.

Keywords: The Current Account Balance, Inflation Targeting, VAR Analysis, The Determinants of the Current Account Balance, Türkiye

**CARİ İŞLEMLER İLE BELİRLEYİCİLERİ ARASINDAKİ ETKİLEŞİM VE ENFLASYON
HEDEFLEMESİNİN CARİ İŞLEMLER DENGESİ ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ: TÜRKİYE
ÖRNEĞİ**

ÖZET

Çalışmanın amacı; Türkiye’de, 1990:1-2006:4 dönemi için, çeyrek yıl zaman serisi verileri kullanımıyla cari işlemler dengesi ile belirleyicileri arasındaki etkileşimi ortaya koymak ve enflasyon hedeflemesi politikasının cari işlemler dengesi üzerindeki etkilerini analiz etmektir. Çalışmada, değişkenler arasındaki dinamik ilişkileri ortaya koymak üzere VAR modeli uygulanmıştır. Model’de, cari işlemler dengesinin GSYİH’ya oranı ve cari işlemlerin standart belirleyicileri olan; reel GSYİH büyüme oranı, ihracatın ithalatı karşılama oranı, dışa açıklık düzeyi, ABD reel büyüme oranı, finansal derinleşme, reel döviz kuru, ulusal kriz endeksi ve reel faiz farklılıkları değişkenler olarak kullanılmıştır. Etki tepki fonksiyonları ile varyans ayırıştırma analizleri söz edilen makro ekonomik değişkenlerin cari işlemler bilançosu düzeltim sürecinde önemli role sahip olduklarını ortaya koymaktadır.

Anahtar Kelimeler: Cari İşlemler Dengesi, Enflasyon Hedeflemesi, VAR Analizi, Cari İşlemler Dengesi Belirleyicileri, Türkiye