

The Effect of the Real Exchange Rate on the Economic Confidence Index: Evidence from the Time-Varying Asymmetric Bootstrap Causality Test

Elvan Karabaş

Suleyman Demirel University, Turkey

elvankrbs1997@gmail.com

Fatih Demir

Suleyman Demirel University, Turkey

fatihdemir@sdu.edu.tr

Abstract:

Exchange rates are an international indicator that affects the economic policies of countries. Due to this, fluctuations and shocks in exchange rates can affect the macroeconomic indicators of countries. Confidence indices are used to assess the state of the economy from the point of view of consumers and producers and to eliminate uncertainties in decision-making processes. The Economic Confidence Index is a leading indicator for measuring expectations and trends, as it shows not only a certain segment, but also the confidence of all actors of society in the economy.

The aim of this study is to investigate how the changes in real exchange rate have an effect on the Economic Confidence Index. However, at this stage, it is thought that interaction between variables may not be symmetrical, so that the relationship between the causality relationship in positive and negative shocks will be appropriate. In addition, the economic variables were considered highly dynamic changes in time, it was evaluated that the study may be more accurate to address the time-varying analysis. In this context, the effect of exchange rate changes on the confidence in the economy will be determined by using time-varying asymmetric bootstrap causality test.

Keywords: : Real Exchange Rate, Economic Confidence Index, Time-Varying Causality, Asymmetric Causality.

JEL Codes: C32, F31, G40.

Reel Döviz Kurunun Ekonomik Güven Endeksi Üzerindeki Etkisi: Zamanla Değişen Asimetrik Bootstrap Nedensellik Testinden Kanıtlar

Özet

Döviz kurları ülkelerin ekonomi politikalarını etkileyen uluslararası bir göstergedir. Bundan dolayı kurlarda meydana gelen dalgalanmalar ve şoklar ülkelerin makroekonomik göstergelerini etkileyebilmektedir. Ekonominin durumunu tüketiciler ve üreticiler yönüyle değerlendirmek ve karar alma süreçlerindeki belirsizlikleri giderebilmek için güven endekslerinden yararlanılır. Sadece belli bir kesim ile kalmayıp toplumun tüm aktörlerinin ekonomiye olan güvenini gösterdiği için Ekonomik Güven Endeksi beklenti ve eğilimlerin ölçülmesinde öncü bir göstergedir.

Tüketicilerin ve üreticilerin ekonomiye ilişkin değerlendirmelerini ve beklentilerini içeren bileşik bir endeks olan Ekonomik Güven Endeksi'nin reel döviz değişimlerine göre nasıl etkilendiği çalışmanın amacını oluşturmaktadır. Bu kapsamdan hareketle, Reel Döviz Kuru ile Ekonomik Güven Endeksi arasındaki nedensellik ilişkisinin varlığı araştırılmak istenmektedir. Ancak bu aşamada değişkenler arası etkileşimin simetrik olmayabileceği, dolayısıyla pozitif ve negatif şoklarda nedensellik ilişkisinin ayrı ayrı incelenmesinin uygun olacağı düşünülmektedir. Ayrıca iktisadi değişkenlerde zaman içerisinde oldukça dinamik değişimler görülmesi üzerine, planlanan çalışmanın zamanla değişen bir yapıda ele alınmasının daha doğru olabileceğini değerlendirilmiştir. Bu bağlamda, döviz kuru değişimlerinin ekonomiye olan güven üzerinde nasıl bir etkiye sahip olduğu zamanla değişen asimetrik bootstrap nedensellik testi kullanılarak belirlenecektir.

Anahtar Kelimeler: Reel Döviz Kuru, Ekonomik Güven Endeksi, Zamanla Değişen Nedensellik, Asimetrik Nedensellik.

JEL Kodları : C32, F31, G40.