

The Effects of Oil Prices Changes on Macroeconomic Variables in Turkey

Erkan Özata, Anadolu Üniversitesi, TR
eozata@anadolu.edu.tr

Ethem Esen, Anadolu Üniversitesi, TR
etheme@anadolu.edu.tr

Abstract

Oil price is a significant variable for a country's economic activities. Oil price changes are closely related especially to macroeconomic performance. In his pioneer work, Hamilton (1983) indicated that oil price increases are partially responsible for every US recession after World War II. As Hamilton said, increases in oil prices may have been held responsible for recessions, inflation, higher unemployment and lower economic growth. Especially, the stagflation experienced in the World economies during the 1970s, because of the increases in oil prices, is a best evidence for this view. For this reason, oil prices have always monitored by economists, policy makers, households and financial institutions. This paper investigates the effects of oil prices changes on macroeconomic variables in Turkey using a multivariate vector-autoregression (VAR) approach.

Keywords: Oil prices, VAR approach, Turkey.

Jel Codes: Q43, C32, E30

Petrol Fiyatlarının Türkiye'deki Makroekonomik Değişkenlere Etkileri

Öz

Petrol fiyatları bir ülkenin ekonomik aktiviteleri için önemli bir değişkendir. Petrol fiyatlarındaki değişimler özellikle makroekonominin performansı ile yakından ilişkilidir. Literatürde önemli bir yer tutan çalışmada Hamilton (1983), II. Dünya Savaşı sonrası Amerika Birleşik Devletlerinde ortaya çıkan resesyonlarda kısmen petrol fiyatlarındaki artışların sorumlu olduğunu ifade etmiştir. Hamilton'un ifade ettiği gibi, petrol fiyatlarındaki artışlar; resesyonların, enflasyonun, yüksek işsizliğin ve düşük ekonomik büyümenin ortaya çıkmasından sorumlu tutulabilir. Özellikle 1970'lerde petrol fiyatlarının artması sonucu Dünya ekonomilerinde yaşanan durgunluk bunun en iyi kanıtıdır. Bu nedenle petrol fiyatları, ekonomistler, politika yapıcılar, hanehalkları ve finansal kurumlar tarafından gözlenmektedir. Bu çalışma, petrol fiyatlarındaki değişikliklerin Türkiye'deki makroekonomik değişkenler üzerindeki etkilerini VAR yaklaşımını kullanarak incelemektedir.

Anahtar Kelimeler: Petrol fiyatları, VAR yaklaşımı, Türkiye.

Jel Kodları: Q43, C32, E30