

P-Star Approach to Modelling and Forecasting Inflation: Some Empirical Evidence from Turkey

İlyas Şıklar, Anadolu University, TR

Hasan İslatince, Anadolu University, TR
hislatin@anadolu.edu.tr

Abstract

P* inflation model based on conventional equation of exchange is examined in this study. The developed model was forecasted through using monthly data obtained from Turkey implementation over the period from January 2002 to December 2014 and results supporting P* inflation model were obtained in general. The forecasted model was largely conformed with data used for various lag structures, ranging from 1 month to 24 months, while simulation results showed that P* inflation model can be used with early warning purpose. It can be pointed out that the developed P* model produces more reliable results for the explanation of short-run inflationary dynamics. It also shows us that structural factors should be taken into account for long-run analysis in order to make more realistic forecasts of inflation in Turkey

Keywords: P-Star Model, Inflation Determination, Monetary Policy

Jel Codes: E31, E51, E52

Enflasyon Tahmininde ve Modellemesinde P* Yaklaşımı: Türkiye İçin Ampirik Veriler

Öz

Bu çalışmada, temeli geleneksel değişim denklemine dayanan P* enflasyon modeli incelenmektedir. Geliştirilen model Türkiye uygulamasından 2002:Ocak-2014:Aralık dönemi için elde edilen aylık veriler kullanılarak tahmin edilmiş ve genellikle P* enflasyon modelini destekleyici yönde sonuçlar elde edilmiştir. Tahmin edilen model 1 aydan 24 aya kadar değişen çeşitli gecikme yapıları için kullanılan veriye büyük ölçüde uygun düşerken, gerçekleştirilen simülasyon sonuçları P* enflasyon modelinin erken uyarı amacı ile kullanılabileceğini göstermiştir. Geliştirilen P* modeli, kısa dönemli enflasyon dinamiklerini açıklamada daha güvenilir sonuçlar vermektedir. Aynı zamanda model bize, Türkiye’de enflasyonun uzun dönemli daha gerçekçi tahmininin yapılabilmesi için, yapısal faktörlerin dikkate alınması gerektiğini göstermektedir.

Anahtar Kelimeler: P-star Model, Enflasyonun Belirleyicileri, Para Politikası

Jel Kodları: E31, E51, E52