

Faiz Oranındaki Oynaklığın Swarch Yöntemi İle Belirlenmesi: Türkiye Örneği

Özet

Aydın SARI¹

Faiz oranındaki değişimler sadece para piyasalarını değil reel sektörü de doğrudan etkilemektedir. Çünkü faiz oranlarının yatırımlar üzerindeki belirleyici özelliği reel sektörü yönlendirmektedir. Bununla birlikte faiz oranlarındaki dalgalanmaların boyutları oynaklık kavramı ile görülebilmektedir. İlk olarak çalışmada oynaklığın büyüklüğü ve dönemleri belirlenmektedir. Çünkü oynaklığın büyüklüğü politika yapıcılarının daha kolay karar almalarını sağlayacaktır. Daha sonraki aşamada ise oynaklığı etkileyen faktörler belirlenmeye çalışılmaktadır. Oynaklık SWARCH modeli kullanılarak tahmin edilmiştir. Analiz sonucuna göre faiz oranı oynaklığının kriz dönemlerinde arttığı ve uzun bir dönem sonucunda toparlanma eğilimi göstermektedir.

Anahtar Kelimeler: Faiz Oranı Oynaklığı, Para Piyasaları, Yatırım, Markov Dönüşümlü ARCH (SWARCH)

Determining Interest Rates Volatility By The Swarch Method : A Key of Turkey

Abstract

Because of the reason that the determining factor of the interest rates on investment influences the real sector. Besides this; the size of the business cycles on the interest rates can be explained by the concept of volatility. In the first part of this study, volatility size and process are identified; because these provide the policy makers to take good and on time decisions. Next, the factors that affect the volatility are identified, as well. By the help of the results, the volatility is estimated by using the SWARCH model. Moreover the analyses indicate that the interest rate volatility increases at the time of a crisis and tends to recover in a rather long period of time.

Keywords: Interest Rate Volatility, Money Markets, Investment, Markov Switching ARCH (SWARCH)

¹ Yrd. Doç. Dr., Pamukkale Üniversitesi İ.İ.B.F İktisat Bölümü 20070 Kınıklı/DENİZLİ

e-mail: asari@pau.edu.tr

Tel: 258 2962727