

Bölüm 8

KÜRESEL ÇIKTI AÇIĞI HİPOTEZİNİN GLOBAL VAR YAKLAŞIMI İLE İNCELENMESİ: OECD ÜLKELERİ ÖRNEĞİ¹

Fatih DEMİR²

1. GİRİŞ

Küreselleşme, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin ekonomik yapılarında zamanla değişime yol açmış, denge içerisindeki bir ekonomi dahi küresel dengesiz yapıdan etkilenir olmuştur. Hatta Greenspan (2005)'in ifadesiyle, Adam Smith'in “görünmez eli” günümüzde küresel çapta işlerliğini devam ettirmektedir. Özellikle bu hususta Nobel Ekonomi Ödülü sahibi Robert Mundell'in; “tek kapalı ekonomi dünya ekonomisidir” görüşünü anmak yerinde olacaktır.

Küreselleşmenin yaygınlaşması ile birlikte piyasa aktörlerinin ve politika otoritelerinin geleceğe yönelik öngörülerini 2000'li yıllar sonrasında yerel perspektiften küresel perspektife doğru evrilmeye başlamıştır. Çünkü üretime konu olan mal ve hizmetlerin küresel pazarda sunulması, yurtiçi pazar koşullarının etkisini en aza indirmişdir (Başkonuş Direkçi & Özçiçek, 2011). Dolayısıyla küreselleşmenin ekonomi üzerindeki etkilerinin dikkatle takip edilmesi ve araştırılması gerekli hale gelmiştir. FED'in Dallas biriminde küreselleşmenin ekonomik etkilerini takip edebilmek ve araştırabilmek için “Küreselleşme Enstitüsü”nün kurulması, küreselleşmenin piyasa otoriteleri yönüyle ne denli öneme sahip olduğunu gösteren iyi bir örnektir.

Bu çalışmada küreselleşmenin ekonomik etkileri içerisinde ülkelerin yurtiçi fiyatları üzerindeki etkileri özelinde bir araştırma yapılması amaçlanmıştır. Bu noktada ulusal perspektiften çok küresel kapsamda bir analizin daha uygun olacağı düşüncesinden hareketle Global VAR yaklaşım tekniği tercih edilmiştir.

¹ Bu çalışma Dr. Fatih DEMİR'in “Global Vektör Otoregresyon Yaklaşımı: Enflasyonun Küreselleşmesi Hipotezi Üzerine Bir Uygulama” başlıklı doktora tezinden türetilmiştir.

² Dr. Öğr. Üyesi, Süleyman Demirel Üniversitesi, İİBF, Ekonometri Bölümü, fatihdemir@sdu.edu.tr

KAYNAKLAR

1. Ahmad, S. & Civelli, A. (2016). Globalization and Inflation: A Threshold Investigation. *Journal of Macroeconomics*, 48: 283-304.
2. Akçay, A. Ö. (2016). Küresel Makro-Finansal Şokların Türkiye Ekonomisi'ne Aktarım Kanalı: Global VAR Yaklaşımı. *Akademik Sosyal Araştırmalar Dergisi*, 4(26): 388-415.
3. Asjed, R., Asghar, N., & Jaffri, A. (2014). An Empirical Investigation of Global Output Gap Hypothesis in Pakistan. *Pakistan Journal of Social Sciences (PJSS)*, 34(2): 423-432.
4. Auer, R., Borio, C., & Filardo, A. (2017). The Globalisation of Inflation: The Growing Importance of Global Value Chains. *Bank for International Settlements Working Papers* 602.
5. Ball, L. (2006). Has Globalization Changed Inflation?. *National Bureau of Economic Reserch Working Paper Series*, 12687.
6. Başkonuş Direkçi, T., & Özçiçek, Ö. (2011). Türkiye İçin Küreselleşme ve Enflasyon ile İlgili Bazı Sınamalar. *Trakya Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 13(1): 1-13.
7. Bianchi, F., & Civelli, A. (2015). Globalization and Inflation: Evidence from a Time-Varying VAR. *Review of Economic Dynamics*, 18(2): 406-433.
8. Borio, C., & Filardo, A. (2007). Globalisation and Inflation: New Cross-Country Evidence on the Global Determinants of Domestic Inflation. *Bank for International Settlements Working Papers*, 227.
9. Calza, A. (2009). Globalization, Domestic Inflation and Global Output Gaps: Evidence from the Euro Area. *International Finance*, 12(3): 301-320.
10. Carney, M. (2017). [De]Globalisation and Inflation. 2017 IMF Michel Camdessus Central Banking Lecture.
11. Cavallo, A., & Bertolotto, M. I. (2016). Filling the Gap in Argentina's Inflation Data.
12. Chen, C., Girardin, E., & Mehrotra, A. (2017). Global Slack and Open Economy Phillips Curves -A Province- Level View from China. *China Economic Review*, 42: 74-87.
13. Chen, W., & Kinkyo, T. (2016). Asian-Pacific Economic Linkages: Empirical Evidence in the GVAR Framework. T. Kinkyo, T. Inoue ve S. Hamori (Ed.), *Financial Linkages, Remittances, and Resource Dependence in East Asia*. World Scientific Publishing Company.
14. Chudik, A., & Pesaran, M. H. (2016). Theory and Practice of GVAR Modelling. *Journal of Economic Surveys*, 30(1): 165-197.
15. Çiçek, S. (2012). Globalization and Flattening of Phillips Curve in Turkey Between 1987 and 2007. *Economic Modelling* 29: 1655-1661.
16. Dees, S., Di Mauro, F., Pesaran, M. H., & Smith, L. V. (2007a). Exploring the International Linkages of the Euro Area: A Global VAR Analysis. *Journal of Applied Econometrics*, 22: 1-38.
17. Dees, S., Holly, S., Pesaran, M. H., & Smith, L. V. (2007b). Long Run Macroeconomic Relations in the Global Economy. *Economics: The Open-Access, Open-Assessment E-Journal* (1): 1-58.
18. Eren, E., & Çiçek, S. (2009). Küreselleşme ve Enflasyon: Küresel Çıktı Açığı Hipotezi Türkiye Örneği. *EconAnadolu 2009: Anadolu Uluslararası İktisat Kongresi*. Ekişehir.

19. Feldkircher, M., & Korhonen, I. (2014). The Rise of China and Its Implications for the Global Economy: Evidence from a Global Vector Autoregressive Model. *Pacific Economic Review*, 19(1): 61-89.
20. Fisher, R. (2006). Coping with Globalization's Impact on Monetary Policy. Allied Social Science Associations Meeting, the National Association for Business Economics Panel Discussion.
21. Gamber, E., & Hung, J. (2001). Has the Rise in Globalization Reduced U.S. Inflation in the 1990s?. *Economic Inquiry*, 39(1): 58-73.
22. Garner, C. (1994). Capacity Utilization and U.S. Inflation. *Economic Review - Federal Reserve Bank of Kansas City*, 79(4): 5-21.
23. Greenspan, A. (2005). Globalization. Council on Foreign Relations.
24. Harbo, I., Johansen, S., Nielsen, B., & Rahbek, A. (1998). Asymptotic Inference on Cointegrating Rank in Partial Systems. *Journal of Business & Economic Statistics*, 16(4): 388-399.
25. Ihrig, J., Kamin, S., Lindner, D., & Marquez, J. (2010). Some Simple Tests of the Globalization and Inflation Hypothesis. *International Finance*, 13(3): 343-375.
26. Ishaq, M. (2012). An Empirical Investigation of Global Cyclical Conditions and Inflation in Pakistan. *International Journal of Applied Research*, 1: 46-63.
27. Kabukcuođlu, A., & Martınez-Garcıa, E. (2016). What Helps Forecast U.S. Inflation?- Mind the Gap!. Koç University - TUSIAD Economic Research Forum Working Paper Series (1615).
28. Manopimoke, P. (2015). Globalization and International Inflation Dynamics: The Role of the Global Output Gap. Puey Ungphakorn Institute for Economic Research Discussion Paper (8).
29. Mazumder, S. (2017). The Impact of Globalization on Inflation in Developing Countries. *Journal of Economic Development*, 42(3): 41-60.
30. Mikolajun, I., & Lodge, D. (2016). Advanced Economy Inflation: The Role of Global Factors. European Central Bank Working Paper Series (1948).
31. Milani, F. (2009). Does Global Slack Matter More Than Domestic Slack in Determining U.S. Inflation?. *Economics Letters* (102): 147-151.
32. Milani, F. (2010). Global Slack and Domestic Inflation Rates: A Structural Investigation for G-7 Countries. *Journal of Macroeconomics* (32): 968-981.
33. Monsef, A., Googerdchian, A. & Moghaddam, Z. (2013). The Effects of Globalization on Inflation in Selected OPEC Member Countries during 1998-2007. *Australian Journal of Business and Management Research*, 3(4): 1-8.
34. Orr, J. (1994). Has Excess Capacity Abroad Reduced U.S. Inflationary Pressures?. *Quarterly Review- Federal Reserve Bank of New York*, 101-106.
35. Pesaran, H. H., & Shin, Y. (1998). Generalized Impulse Response Analysis in Linear Multivariate Models. *Economics Letters* (58): 17-29.
36. Pesaran, M. H., & Smith, R. (2006). Macroeconometric Modelling with a Global Perspective. *The Manchester School*, 74: 24-49.
37. Pesaran, M. H., Schuermann, T. & Weiner, S. M. (2004). Modeling Regional Interdependencies Using a Global Error-Correcting Macroeconometric Model. *Journal of Business & Economic Statistics*, 22(2): 129-162.
38. Pesaran, M. H., Shin, Y. & Smith, R. J. (2000). Structural Analysis of Vector Error Correction Models with Exogenous I(1) Variables. *Journal of Econometrics* (97): 293-343.

39. Smith, L. V. & Galesi, A. (2014). GVAR Toolbox 2.0.
40. Tan, M. S.-L. (2016). Policy Coordination among the ASEAN-5: A Global VAR Analysis. *Journal of Asian Economics*, 44: 20-40.
41. Tootell, G. (1998). Globalization and U.S. Inflation. *New England Economic Review*, 21-33.
42. Zhang, C. (2015). The Effect of Globalization on Inflation in New Emerging Markets. *Emerging Markets Finance & Trade* (51): 1021-1033.
43. Zhang, C., Ji, X. & Dai, W. (2017). Global Output Gap and Domestic Inflation in China. *Panoeconomicus*, 64(1): 17-30.
44. Zhang, C., Song, K. & Wang, F. (2015). Economic Globalization and Inflation in China: A Multivariate Approach. *China & World Economy*, 23(3): 79-96.