

Volatility Transmission Among Exchange Rates in Case of Currency Wars

Özlem Goktaş, İstanbul University, TR
ozlemg@istanbul.edu.tr

Aycan Hepsağ, İstanbul University, TR
hepsag@istanbul.edu.tr

Abstract

The aim of the study is to analyze volatility spillovers and transmission among the U.S. Dollar, the Euro, the Yuan and the Yen within the framework of currency wars. Towards to the purpose of the study, volatility spillovers among exchange rates are investigated with Constant Correlation Multivariate Stochastic Volatility model and Dynamic Correlation Multivariate Stochastic Volatility model. Data used for analyze are daily and the U.S. Dollar, the Euro, the Yuan and the Yen exchange rates will be taken from Turkish Lira-denominated. Multivariate Stochastic Volatility models will be estimated for bi-variate structures (The U.S. Dollar-The Yuan, The U.S. Dollar-The Yen, The U.S. Dollar-the Euro, the Euro-the Yuan the Euro-the Yen, the Euro-the U.S.dollar)

Keywords: Stochastic Volatility, Currency War, Volatility Transmission

Jel Codes: C58, C11, F31

Kur Savaşları Çerçevesinde Döviz Kurları Arasındaki Volatilite Etkileşimi

Öz

Bu çalışmanın amacı, kur savaşları çerçevesinde Amerikan Doları (USD), Euro, Yuan ve Yen döviz kurları arasındaki volatilitate etkileşiminin ve aktarımının araştırılmasıdır. Çalışmanın amacı kapsamında döviz kurları arasındaki volatilitate etkileşimini araştırmak için Çok Değişkenli Stokastik Volatilitate modellerinden Sabit Korelasyonlu Çok Değişkenli Stokastik Volatilitate (Constant Correlation Multivariate Stochastic Volatility) modeli ve Dinamik Korelasyonlu Çok Değişkenli Stokastik Volatilitate (Dynamic Correlation Multivariate Stochastic Volatility) modeli kullanılmıştır. Amerikan Doları (USD), Euro, Yuan ve Yen döviz kurları, TL cinsinden günlük veriler kullanılarak ele alınacaktır. Çok Değişkenli Stokastik Volatilitate modelleri ikili yapılar (USD-Euro, USD-Yuan, USD-Yen, Euro-Yuan, Euro-Yen, Yuan-Yen) şeklinde tahmin edilecektir. Biz bu çalışmamızda önce 2014-2018 dönemini kapsayan Onuncu Kalkınma Planı ve Öncelikli Dönüşüm Programları Eylem planları hakkında bilgi verip onuncu kalkınma planında yer alan kayıt dışı ekonominin azaltılmasında performans göstergeleri ve program bileşenleri hakkında değerlendirme yapılacaktır.

Anahtar Kelimeler: Stokastik Volatilitate, Kur Savaşları, Volatilitate Etkileşimi

Jel Kodları: C58, C11, F31