

Hisse Senetlerinin İşlem Hacimleri ve Volatiliteleri Arasındaki İlişkinin Testi: İMKB’de Bir Uygulama

Özet

Çalışmada, finansal piyasalarda işlem gören menkul kıymetlerin işlem hacimleri ve volatiliteleri (fiyat dalgalanmalarına) arasındaki ilişkinin analiz edilmesi amaçlanmıştır. Bu amaç doğrultusunda, İMKB’de işlem gören farklı işlem hacimlerine sahip iki şirkete ilişkin hisse senetlerinin günlük işlem hacmi değişim oranları ile günlük getiri değişim oranları veri olarak kullanılmıştır. Söz konusu veriler aracılığıyla, fiyat dalgalanmalarını (volatilité) etkileyen faktörlerin tahmini için zaman serisi modelleri içerisinde yer alan Genelleştirilmiş Otoregresif Koşullu Değişen Varyans (GARCH) modeli kullanılmıştır. Model sonuçlarına göre işlem hacimleri ile volatilité arasında anlamlı bir ilişkinin bulunduğu tespit edilmiştir.

Ersin ÇATALBAŞ¹

Anahtar Kelimeler: *Volatilité, İşlem Hacmi, GARCH, Finansal Piyasalar*

Testing The Relation of Trade Volume and Volatility of Shareholds: An Application On Istanbul Stock Exchange

Abstract

This paper aims to analyse the correlation between trade volume and volatility of securities which trades on financial markets.

In accordance with this aim, daily exchange ratio of trade volume and yield of two shares which trades in Istanbul Stock Exchange is used as data. Through the medium of these data, to estimate the factors that effect on volatility, GARCH (Generalised Autoregressive Conditional Heteroscedasticity) Model which is one of the type of time series models, is used.

Keywords: *Volatility, Trade Volume, GARCH, Financial Markets*

¹ Kıdemli İç Kontrolör, T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü İç Kontrol Daire Başkanlığı GMK Bulvarı Tandoğan / Ankara e-posta: ecatalbas@ziraatbank.com.tr