

Türkiye ve Amerika'daki Hisse Senedi Piyasaları Arasındaki Dinamik İlişkinin Belirlenmesi

Özet

Bu çalışmada Amerika'daki borsalar ile IMKB arasındaki ilişkiyi araştırmaktadır. Dow Jones, Nastaq, SP500 ve IMKB serileri durağan-dışı olduğundan, değişkenler arasındaki uzun dönemli ilişki eşbütünleşme testi yardımıyla analiz edilmektedir. Uygulanan Johansen eşbütünleşme testine göre, Amerika'daki borsalar ile IMKB arasında uzun dönemli bir ilişki vardır. Tahmin edilen uzun dönem katsayıları incelendiğinde Amerika'daki borsaların IMKB üzerinde pozitif ve anlamlı etkisi olduğu görülmektedir. IMKB, en yüksek reaksiyonu Dow Jones'a gösterirken, Amerika'daki borsaların IMKB'ye karşı reaksiyonu oldukça düşüktür. Ayrıca uzun dönem için nedenselliğin çift yönlü iken, kısa dönemde Amerika'daki borsalardan IMKB'ye doğru tek yönlü bir nedensellik olduğu bulunmuştur.

Anahtar Kelimeler: Hisse senedi fiyatları, Durağanlık, Eşbütünleşme, Nedensellik.

Determining of the Dynamic Relationship between USA and Turkey's Stock Markets

Abstract

This paper investigates the relationships between stock prices in USA and IMKB. Dow Jones, Nastaq, SP500, and IMKB in Turkey series are non-stationary, so long run relationship among the variables analyze using co-integration test. According to applying Johansen co-integration test, there are long run relationship stock prices in USA and IMKB. Examining estimated long run coefficients, it shows that Stock Prices in USA have positive and significant effect on IMKB. The USA's stock prices reaction to IMKB is very low, while IMKB shows the biggest reaction to Dow Jones. Besides, it is found that there is one-way causality from USA's stock prices to IMKB, while causality pairwise for long run.

Keywords: Stock prices, Stationary, Co-integration, Causality.

Mustafa SEVÜKTEKİN¹
Mehmet
NARGELEÇEKENLER²

¹ Prof. Dr., Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Ekonometri Bölümü, sevuktekin@uludag.edu.tr.

² Araş. Gör., Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Ekonometri Bölümü, mnargele@uludag.edu.tr.