

Borsa Birleşmelerinin Endeksler Üzerine Etkisi: Nasdaq Omx Örneği (The Impact of Stock Market Integration on Indices: Nasdaq Omx Case)

Turan KOCABIYIK  ^a Türker TEKER  ^b

^a Süleyman Demirel Üniversitesi, Bankacılık ve Finans Bölümü, Isparta, Türkiye. turankocabiyik@sdu.edu.tr

^b Süleyman Demirel Üniversitesi, Bankacılık ve Finans Bölümü, Isparta, Türkiye. turkerteker@sdu.edu.tr

MAKALE BİLGİSİ	ÖZET
<p>Anahtar Kelimeler: Nasdaq Toda-Yamamoto Uluslararası Borsalar</p> <p>Gönderilme Tarihi 22 Ocak 2020 Revizyon Tarihi 17 Mayıs 2020 Kabul Tarihi 22 Mayıs 2020</p> <p>Makale Kategorisi: Araştırma Makalesi</p>	<p>Amaç – Bu çalışmanın amacı, Nasdaq OMX bünyesinde yer alan Kuzey Avrupa borsalarının ana endeksleri arasındaki ilişkiyi keşfetmektir. Aynı çatı altında faaliyet gösteren farklı ülke borsaları arasındaki ilişki yatırımcılara portföy riskini kontrol edebilme açısından yol gösterecektir.</p> <p>Yöntem – Bu amaçla, çalışmada veri seti olarak 05.11.2013-10.10.2018 tarihleri arasındaki günlük piyasa kapanış verileri kullanılmıştır. Nasdaq grubuna bağlı olarak faaliyet gösteren borsalara ait 8 ayrı ülkenin ana endeksleri, NordicALL40 ve Baltic10 grup endeksleri analizde yer alan endekslerdir. Çalışmada öncelikle serilerin yapısal kırılmalarını dikkate alan Lee Strazicich birim kök testi uygulanmıştır. Ardından optimal gecikme uzunluğu belirlenmiştir ve daha sonra değişkenler arasında herhangi bir nedensellik olup olmadığını ve ilişkinin yönünü belirlemek için Toda-Yamamoto Modeli uygulanmıştır.</p> <p>Bulgular – Sonuçta, Baltic10 endeksinden NordicALL40 endeksine doğru bir nedensellik ilişkisi söz konusudur. Ayrıca Oslo20 endeksi hem NordicALL40 hem de Baltic10 endekslerinden etkilenmektedir.</p> <p>Tartışma – Aynı coğrafyada yer alan borsaların birbirleriyle etkileşim içinde olması bu çalışmanın bulgularından biridir. Benzer durumdaki diğer borsalar açısından da bu durumun mevcut olup olmadığı yapılacak yeni araştırmalarla ortaya konabilir.</p>
ARTICLE INFO	ABSTRACT
<p>Keywords: Nasdaq Toda-Yamamoto International Stock Exchanges</p> <p>Received 22 January 2020 Revised 17 May 2020 Accepted 22 May 2020</p> <p>Article Classification: Research Article</p>	<p>Purpose – The aim of this study is to explore the relationship between the main indices of Northern European stock exchanges within Nasdaq OMX. The relationship between the stock exchanges of different countries operating under the same roof will guide investors to control portfolio risk.</p> <p>Design/methodology/approach – For this purpose, daily market closing data between 05.11.2013-10.10.2018 was used as data set in the study. The main indices of the 8 different countries, NordicALL40 and Baltic10 group indices belonging to the Nasdaq group are listed in the analysis. In the study, Lee Strazicich unit root test, which takes into account the structural breaks of the series, was applied. The optimal lag length was then determined and then the Toda-Yamamoto Model was applied to determine if there was any causality between the variables and the direction of the relationship.</p> <p>Findings – As a result, there is a causal relationship from the Baltic10 index to the NordicALL40 index. The Oslo20 index is also influenced by both NordicALL40 and Baltic10 indices.</p> <p>Discussion – Located in the same region of the stock market in fact interact with each other, it was one of the findings of this study. Whether this is the case for other stock exchanges in a similar situation can be revealed with new researches to be conducted.</p>

Suggested Citation

Kocabiyik, T., Teker, T. (2020). Borsa Birleşmelerinin Endeksler Üzerine Etkisi: Nasdaq Omx Örneği *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 12 (2), 1459-1474.