

Analysis of Volatility Interaction Between BIST City Indices, Crude Oil and Exchange Rate

M. Vedat Pazarlıođlu, Dokuz Eylül University, TR
vedat.pazarlioglu@deu.edu.tr

Verda Davaslıgil Atmaca, Çanakkale Onsekiz Mart University, TR
verdadavasligil86@gmail.com

Abstract

Istanbul Stock Exchange (BIST) city indices which allows city-based performance evaluation for the investors are important in terms of micro-scale analyzes. City indices traded on a stock exchange may be affected by the volatility in the crude oil and currency market just as the other indices. The purpose of this study is to examine the volatility interaction between BIST city indices, crude oil and exchange rate. The study covers the daily data of the 02.01.2009- 02.03.2014 periods. In analyzing multivariate GARCH (MGARCH) model will be employed. The results obtained from the interaction of the variables in volatility process will be interpreted.

Key words: City Indices, Volatility, Multivariate GARCH
JEL Classification: R11, G17, C58

BİST Şehir Endeksleri, Ham Petrol ve Döviz Kuru Arasındaki Volatilite Etkileşiminin Analizi

M. Vedat Pazarlıođlu, Dokuz Eylül Üniversitesi, TR
vedat.pazarlioglu@deu.edu.tr

Verda Davaslıgil Atmaca, Çanakkale Onsekiz Mart Üniversitesi, TR
verdadavasligil86@gmail.com

Öz

Yatırımcıların şehir bazlı performans değerlendirmesine olanak sağlayan Borsa İstanbul (BİST) şehir endeksleri mikro ölçekli analizler bakımından önem taşımaktadır. Borsada işlem gören şehir endeksleri diğer endekslerde olduğu gibi ham petrol ve döviz piyasasında yaşanan volatilitiden etkilenebilmektedir. Bu çalışmanın amacı, BİST şehir endeksleri, ham petrol ve döviz kuru arasındaki volatilitenin etkileşimini incelemektir. Çalışma 02.01.2009 – 03.02.2014 dönemine ait günlük verileri içermektedir. Analizde çok değişkenli GARCH (MGARCH) yöntemi kullanılarak seçilen değişkenlerin volatilitenin süreçlerindeki karşılıklı etkileşime ilişkin elde edilen sonuçlar yorumlanacaktır.

Anahtar Kelimeler: Şehir Endeksleri, Volatilite, Çok Değişkenli GARCH
JEL Sınıflandırması: R11, G17, C58