



Ülke Borsaları Arasında Portföy Çeşitlendirmesi: Türkiye ile Beş OECD Ülkesi Arasındaki İlişkinin Analizi

(The Portfolio Diversification between Stock Exchanges: Analyzing Relationship between Turkey and Five OECD Countries)

Ayşe Gül ÖZERALP ZEREN^a Filiz KONUK^b Feyyaz ZEREN^c

^a YL Öğrencisi, Sakarya Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, aysegulzeren@hotmail.com

^b Yrd. Doç. Dr., Sakarya Üniversitesi, İşletme Fakültesi, faygen@sakarya.edu.tr

^c Dr., Namık Kemal Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, fzeren@nku.edu.tr

Anahtar Kelimeler

Portföy Çeşitlendirmesi, Maki Eşbütünleşme Testi, Carrion-i Sylvestre Birim Kök Testi, OECD, Borsa İstanbul.

Jel Sınıflandırması

G11, G15.

Özet

Bilindiği üzere portföy teorisi finansın temel yapı taşlarının başında gelmektedir. Bu çalışmada Türkiye ve bazı OECD ülke (Avusturya, Belçika, Hollanda, İsviçre, Meksika) borsalarının entegrasyonunu analiz etmek amacıyla ikiden fazla yapısal kırılmaya izin veren Maki (2012) eşbütünleşme testi kullanılmıştır. Ayrıca serilerin durağanlık mertebelerinin tespitinde yine ikiden fazla kırılmaya izin veren ve yapısal kırılmaları içsel olarak belirleyen Carrion-i Sylvestre (2009) birim kök testi kullanılmıştır. 1990-2013 dönemine ilişkin aylık verilerin kullanıldığı çalışmanın sonucunda elde edilen bulgulara göre yatırımcıların Borsa İstanbul ile birlikte yalnızca Hollanda borsasına yatırım yapmak suretiyle portföy çeşitlendirmesi yapabilecekleri saptanmıştır. Bu sayede yatırımcılar riskini minimize edebilecektir.

Keywords

Portfolio Diversification, Maki Cointegration Test, Carrion-i Sylvestre Unit Root Test, OECD, Borsa İstanbul.

Jel Classification

G11, G15.

Abstract

It is known that portfolio theory is accepted as keystone of finance. In this paper, Maki (2012) cointegration test that allow more than two structural breaks is used in order to analyze integration of Turkey and some OECD countries stock market. Moreover, Carrion-i Sylvestre (2009) unit root test that both allow more than two structural breaks and determine endogenously structural breaks is used in determining stationary level of series. As a result of this study, in the interval period from 1990 to 2013, investors can make portfolio diversification with investing Borsa İstanbul and only Netherland Stock Market according to achieved findings. Whereby, investors will be able to minimize their risks.