

Türkiye’de Jeopolitik Risk ile CDS Primleri Arasındaki İlişki: Asimetrik Nedensellik Analizi

Relationship Between CDS Spreads and Geopolitical Risk in Turkey: Asymmetric Causality Analysis

Yaşar ALPTÜRK¹

Levent SEZAL²

Samet GÜRSOY³

Öz

Bu çalışmanın amacı Caldara ve Iacoviello (2018) tarafından geliştirilmiş olan jeopolitik risk endeksi ile CDS primleri arasındaki ilişkiyi Türkiye için keşfetmektir. Bu çalışmada Mart 2010 ve Ekim 2020 tarihleri arasındaki Türkiye’nin jeopolitik risk endeksi (Geopolitic Risk -GPR) ve 5 yıllık CDS primleri aylık verileri kullanılmıştır. GPR ve CDS değişkenleri arasındaki ilişkileri tespit edebilmek için ilk olarak serilerin durağanlık durumları Lee-Strazicich birim kök testleri ile yapısal kırılmalar da dikkate alınarak test edilmiştir. Akabinde değişkenler arasında Hatemi-J nedensellik testi ile herhangi bir nedensellik ilişkisinin bulunup bulunmadığı, nedensellik ilişkisi bulunmuşsa ilişkilerin yönünün ne şekilde olduğu tespit edilmiştir. Araştırmaya göre, Türkiye’de gerçekleşen jeopolitik riskteki artış ve azalışın 5 yıllık CDS primleri üzerinde etkili olduğu görülmüştür. Ayrıca CDS primlerinde meydana gelen artışın veya azalışın Türkiye’de jeopolitik risk üzerinde herhangi bir nedensellik etkisinin olmadığı tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Jeopolitik risk, CDS, Hatemi-J asimetrik nedensellik.

ABSTRACT

The purpose of this study is to explore the relationship among geopolitical risk index (GPR) improved by the Caldara and Iacoviello (2018) and CDS for Turkey. In this study, it was used monthly dates of Turkey’s geopolitical risk index and 5 year CDS between March 2010 and October 2020. In order to investigate the relationship between variables, it was first tested whether the series were stationary or not, and applied the Lee-Strazicich unit root tests, which also took structural breaks into account. Then, with the Hatemi-J causality test, it was investigated whether there is a causality relationship between variables, and if there is causality, the direction of the relationship was determined. According to our study, it was seen that the increase and decrease of geopolitical risks of Turkey effect the 5 year CDS. Furthermore, it was identified that the increase or the decrease occurring in Turkey’s 5 year CDS have no causal effect on geopolitical risk of Turkey.

Keywords: Geopolitical risk, CDS, Hatemi-J asymmetric causality.

Tür: Araştırma makalesi

Gönderim tarihi: 20.03.2021

Kabul tarihi: 05.05.2021

¹Öğr.Gör., Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu Muhasebe ve Vergi Bölümü, yasar.alpturk@gmail.com (ORCID: 0000-0003-0063-4479)

²Dr.Öğr.Üyesi, Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu Yönetim ve Organizasyon Bölümü, leventsezal@ksu.edu.tr (ORCID: 0000-0002-8873-7335)

³Dr.Öğr.Üyesi, Burdur Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi Bucak ZTYO Gümrük İşletme Bölümü, sametgursoy@mehmetakif.edu.tr (ORCID: 0000-0003-1020-7438)