

Etkin Piyasa Hipotezinin Zayıf Formunun Türkiye’de Bankacılık Sektörü için Test Edilmesi¹*Testing the Weak Form of Efficient Market Hypothesis for the Banking Sector in Turkey*Harun BAL²Neşe ALGAN³Esmâ ERDOĞAN⁴İpek TEKİN⁵**Öz**

Bu çalışma, Türkiye ekonomisi finans sektörü içerisinde büyük pay sahibi olan Bankacılık sektöründe Borsa İstanbul (BIST Bankalar) Bankacılık endeksi bağlamında Etkin Piyasa Hipotezi (EPH)'nin geçerliliğinin test edilmesini amaçlamaktadır. Bu amaçla 11 bankayı içeren BIST Bankalar endeksi, 2005-2018 dönemine ait fiyat verileri kullanılarak hem standart ADF birim kök testi hem de doğrusal olmayan Christopoulos ve Leon-Ledesma (2010) Fourier ADF tipi birim kök testi uygulanarak EPH'nin geçerliliği sınanmıştır. Elde edilen bulgulara göre, incelenen dönemde BISTBANK serilerin birim köklü olduğu belirlenmiş olup, ele alınan piyasada zayıf formda etkin piyasa hipotezinin geçerli olduğu tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Etkin Piyasa Hipotezi, Piyasa Etkinliği, Bankacılık, Fourier Birim Kök Testi**ABSTRACT**

This study aims to investigate the validity of The Efficient Market Hypothesis (EMH) in the context of Banking sector, the largest shareholder in the financial sector of Turkish economy, considering the weekly index of the BIST Banks (XBANK) in the Istanbul Stock Exchange (BIST). For this purpose, the BIST Banks index including 11 banks was tested by using weekly index for the period 2005-2018 and by applying both the standard ADF unit root test and the nonlinear Christopoulos and Leon-Ledesma (2010) Fourier ADF type unit root test. The results indicate that the series have a unit root in the related period. This implies that the efficient market hypothesis in weak form in the markets is valid.

Keywords: Efficient Market Hypothesis, Market Efficiency, Banking, Fourier Unit Root Test.

Tür: Araştırma makalesi

Gönderim tarihi: 14.09.2021

Kabul tarihi: 16.12.2021

<https://doi.org/10.51945/cuiibfd.995297>¹Çalışma Çukurova Üniversitesi BAP Birimi tarafından SBA-2020-13198 numaralı BAP Projesi ile desteklenmektedir.²Prof. Dr., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F., İktisat Bölümü, harunbal@cu.edu.tr (ORCID: 0000-0003-0878-8253)³Prof. Dr., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F., İktisat Bölümü, nalgan@cu.edu.tr (ORCID: 0000-0001-7989-1114)⁴Arş. Gör., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F., İktisat Bölümü, esmaerdogan@cu.edu.tr (ORCID: 0000-0002-7324-8512)⁵Arş. Gör. Dr., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F., İktisat Bölümü, itekin@cu.edu.tr (ORCID: 0000-0001-8547-9185)