

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Zayıf Form Etkin Bir Piyasa mıdır?*

Özet

Bu çalışmanın amacı, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) bünyesindeki hisse senedi piyasasında fiyatların rassal oluşup oluşmadığını diğer bir ifadeyle, İMKB hisse senedi piyasasının zayıf formda etkin olup olmadığını birim kök ve varyans oranı testleri yardımı ile analiz etmektir. Analizler Ocak 2002–Haziran 2012 dönemine ait günlük ve haftalık frekansta veriler kullanılarak ayrı ayrı yapılmıştır. Elde edilen ampirik bulgular İMKB’de hisse senedi değerlerinin rassal oluştuğunu dolayısıyla İMKB’deki hisse senedi piyasasının incelenen dönem için zayıf formda etkin bir piyasa olduğuna işaret etmektedir.

Mustafa İBİCİOĞLU¹

Anahtar Kelimeler: *Etkin piyasa, rassal yürüyüş, varyans oran testi.*

Is Istanbul Stock Exchange Weak Form Market Efficient?

Abstract

The aim of this study is to analyze the weak form efficient market of stock market within Istanbul Stock Exchange (ISE) by using unit root tests and variance ratio test. The analyses were applied separately with the daily and weekly frequency data for period of January 2002-June 2012. The empirical findings indicate that stock value in ISE is random walk, so the stock market of ISE is the weak form efficient market within the examined period.

Keywords: *Efficient market, random walk, variance ratio test.*

¹ Dr., Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,

mustafa.ibicioglu@tcmb.gov.tr

* Bu çalışmada belirtilen görüşler yazarına ait olup çalıştığı Kurumu ve Kurum çalışanlarını bağlamaz.