

# JOURNAL OF RESEARCH IN ECONOMICS, POLITICS & FINANCE

EKONOMİ, POLİTİKA & FİNANS  
ARAŞTIRMALARI DERGİSİ



Volume: 10

Issue: Special Issue

2025

e-ISSN: 2587-151X

# EKONOMİ, POLİTİKA & FİNANS ARAŞTIRMALARI DERGİSİ

Journal of Research in Economics, Politics & Finance

## EDITORIAL BOARD / EDİTÖRLER KURULU

### Guest Editor / Konuk Editör

Oana Ramona Lobont, Professor  
West University of Timisoara, Romania

### Guest Editor / Konuk Editör

Muhammad Umar, Associate Professor  
Lebanese American University, Lebanon

Erdinc ALTAY	Istanbul University, Türkiye
Bulent ALTAY	Afyon Kocatepe University, Türkiye
Şükrü APAYDIN	Nevşehir Hacı Bektaş Veli University, Türkiye
Nicholas APERGIS	University of Piraeus, Greece
Yakup ARI	Alanya Alaaddin Keykubat University, Türkiye
Daniel BALSALOBRE-LORENTE	Universidad de Castilla-La Mancha, Spain
Anil K. BERA	University of Illinois at Urbana-Champaign, USA
Anil BOLUKOGLU	Nevşehir Hacı Bektaş Veli University, Türkiye
Levent CITAK	Erciyes University, Türkiye
Erhan DEMIRELI	Dokuz Eylül University, Türkiye
Zulal DENAUX	Valdosta State University, USA
Mehmet Hasan EKEN	Economic and Financial Research Foundation, Türkiye
Furkan EMIRMAHMUTOGLU	Ankara Hacı Bayram Veli University, Türkiye
Ömer Serkan GÜLAL	Nevşehir Hacı Bektaş Veli University, Türkiye
Ozcan ISIK	Cumhuriyet University, Türkiye
Pawel KACZMARCZYK	The Mazovian State University in Plock, Poland
Ali M. KUTAN	Southern Illinois University Edwardsville, USA
Oana R. LOBONT	West University of Timisoara, Romania
Angeliki MENEGAKI	Agricultural University of Athens, Greece
Saban NAZLIOGLU	Pamukkale University, Türkiye
Duc Khuong NGUYEN	IPAG Business School (Paris), France
Zeynel Abidin OZDEMIR	Ankara Hacı Bayram Veli University, Türkiye
Alex S. PAPADOPOULOS	The University of North Carolina at Charlotte, USA
Muhammed SHAHBAZ	Beijing Institute of Technology, China
Ulas UNLU	Akdeniz University, Türkiye
Abdullah YALAMAN	Eskisehir Osmangazi University, Türkiye
Yeliz YALÇIN	Ankara Hacı Bayram Veli University, Türkiye
Erinc YELDAN	Kadir Has University, Türkiye

### Editorial Assistant / Sekreteryaya

Salih Özdemir, Kayseri University, e-mail: salihozdemir@kayseri.edu.tr

### Peer-reviewed, Scientific and Quarterly

Journal of Research in Economics, Politics & Finance is a peer-reviewed and open access journal. Please note that the authors are responsible for all statements made in their work, including changes made during the editorial process. The publisher will not be held legally responsible should there be any claims for compensation.

### Abstract-Ranking-Indexing / Tarandığımız İndeksler ve Veri Tabanları

WoS-ESCI, TUBİTAK-ULAKBİM TR Dizin, DOAJ, EBSCO, RePEc, ERIH PLUS

**Publisher/ Yayıncı:** Economic and Financial Research Association/Ekonomi ve Finansal Araştırmalar Derneği

**Contact / İletişim:** epfjournal@gmail.com

**Year: 2025, Volume: 10, Issue: Special Issue**

*“Financial Markets, Green Finance, Climate Risks, and Sustainable Development”*

ISSN: 2587-151X

---

---

## PUBLICATION POLICY

---

---

**Aims & Scope:** Journal of Research in Economics, Politics & Finance is an international scientific peer-reviewed journal which aims to provide a platform where scholars and researchers share their experience and publish high quality studies in the field of economics, political economy and finance. Authors can publish their original scientific studies in the field of economics, political economy and finance in Journal of Research in Economics, Politics & Finance.

**Publication Frequency:** Quarterly (March, June, September, December)

**Languages:** Authors can submit their articles in Turkish and English.

### Review Process and Acceptance Conditions:

1. Articles submitted to the journal should not be published and have not been sent for publication elsewhere. When this situation is ascertained, the article evaluation process will be canceled.
2. Manuscripts submitted to the journal should comply with the rules of research and publication ethics, and international standards and recommendations of COPE, DOAJ, OASPA and WAME should be taken into account. For detailed information, see the [Publication Ethics](#) section of this page.
3. If the study requires ethics committee permission and/or legal/private permission, the peer review process will not be initiated unless the relevant permission document is uploaded.
4. “Declaration of Research and Publication Ethics”, “Researcher’s Contribution Rate Statement”, and “Declaration of Researcher’s Conflict of Interest”, and Funding Statement and Acknowledgement, if any, should be included in the text of the article.
5. Similarity reports for submitted papers are generated using the Turnitin plagiarism detection program. Papers with a similarity rate exceeding 20% are not considered for the peer-review process. Additionally, an AI analysis is conducted through Turnitin. Papers with a positive AI detection are also not considered for the peer-review process.
6. The editorial evaluation period of the articles takes 10 days and the peer review process takes an average of 90 days.
7. Submitted articles must be prepared in accordance with the writing rules of journal.
8. The submission fee is non-refundable, regardless of whether the decision is desk reject or reviewer suggestion against publication. <https://dergipark.org.tr/en/pub/epfad/price-policy>
9. For managerial expenses of the journal, the authors are asked to pay 170 USD per submission. Subsequent to payment, articles are primarily evaluated by the editor(s) in terms of purpose, scope, form, content, originality and contribution to literature in order to decide whether to proceed to the blind review process.
10. Review process is a double blind peer review process in which authors and reviewers are both unable to contact to each other.
11. The articles that comply with the publication policy and the writing rules of the journal are subject to blind reviewing process with two referees who are experts in their fields to be evaluated.
12. It is decided whether or not the article will be published within the framework of the reports from the referees.
13. If a referee has a positive view and the other has a negative, the article will be sent to a third referee. According to the decision of the third referee, it is decided whether or not the article will be published. Regardless of the suggestions, the final decision is made by the editor.
14. In case of a major revision, the authors are asked to undertake required revisions. If required, the reviewers can also review the revised version.
15. The Journal of Research in Economics, Politics & Finance has right to publish or not to publish submitted articles as well as correcting them.
16. The legal responsibility related to articles published in Journal of Research in Economics, Politics & Finance belongs to relevant author(s).
17. Journal of Economics, Politics & Finance Research does not pay royalty for the authors.
18. Journal of Research in Economics, Politics & Finance follows an open access policy. Published articles can be used in accordance with our Creative Commons license provided that the source is indicated.
19. An author may publish only one article per issue within the same year and a total of two articles within the last four years. Authors with a Web of Science h-Index lower than 5 may not exceed a total of four publications in the journal.

Please submit your manuscripts via e-mail to [epfjournal@gmail.com](mailto:epfjournal@gmail.com) or click here to submit via [DergiPark](#) platform. DergiPark is official journal management system developed by The Scientific and Technological Research Council of Turkey, Turkish Academic Network and Information Center. DergiPark allows for rapid submission of original and revised manuscripts, as well as facilitating the review process and internal communication between authors, editors and reviewers via a web-based platform.

Please do not hesitate to contact to [epfjournal@gmail.com](mailto:epfjournal@gmail.com) for any questions.

Web page: <https://www.dergipark.org.tr/en/pub/epfad> <https://www.epfjournal.com>

**Copyright:** The articles published in the Journal of Research in Economics, Politics & Finance are licensed under the [Creative Commons Attribution 4.0 International License \(CC BY 4.0\)](#). The authors retain the copyright and all publication rights without restriction and grant the right of first publication to the journal. This license allows the article to be share, copy and redistribute in any medium or format for any purpose, so long as attribution is given to the article and provide a link to the license. It also allows the work to be adapt, remix, transform, and build upon for any purpose, even commercially, provided that attribution is given to the article and provide a link to the license.

## YAYIN POLİTİKASI

**Amaç ve Kapsam:** Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi, akademisyenler ve araştırmacılar tarafından ekonomi, politika ve finans alanlarında yapılan bilimsel nitelikli çalışmaların yayınlanabileceği bir platform oluşturmayı amaçlamaktadır. Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi'nde ekonomi, finans ve ekonomi politikası alanları kapsamındaki özgün ve bilimsel çalışmalar yayımlanabilir.

**Yayın Aralığı:** Dergi, Mart, Haziran, Eylül ve Aralık ayları olmak üzere yılda dört defa yayımlanmaktadır.

**Yayın Dili:** Derginin yayım dili Türkçe ve İngilizce'dir.

### Hakem Değerlendirme Süreci ve Makale Kabul Koşulları:

1. Dergiye gönderilecek makaleler daha önce hiçbir yerde yayımlanmamış ve yayımlanmak üzere gönderilmemiş olmalıdır. Bu durumun tespiti halinde makale değerlendirme süreci iptal edilir.
2. Dergiye gönderilen makaleler araştırma ve yayın etiği kurallarına uygun olmalı, COPE, DOAJ, OASPA ve WAME'nin tavsiyeleri ve uluslararası standartlar dikkate alınmalıdır. Ayrıntılı bilgi için derginin [Etik İlkeler](#) sayfasına bakınız.
3. Çalışma etik kurul izni ve/veya yasal/özel izin gerektiren bir çalışma ise ilgili izne ilişkin belge yüklenmediği takdirde hakem değerlendirme süreci başlatılmamaktadır.
4. Makalede Araştırma ve Yayın Etiği Beyanı, Araştırmacıların Katkı Oranı Beyanı, Araştırmacıların Çatışma Beyanı ve varsa Destek ve Teşekkür Beyanına yer verilmelidir.
5. Gönderilen makalelerin, intihal engelleme programı Turnitin kullanılarak benzerlik raporu alınmaktadır. Benzerlik oranı %20'den fazla olan makaleler hakem değerlendirme sürecine alınmamaktadır. Ayrıca yine Turnitin üzerinden AI incelemesi gerçekleştirilmektedir. AI sonucu pozitif olan makaleler hakem değerlendirme sürecine alınmamaktadır.
6. Makalelerin editör değerlendirme süresi 10 gündür. Hakem değerlendirme süresi ortalama 90 gün sürmektedir.
7. Gönderilen makaleler dergimizin yazım kurallarına uygun olarak hazırlanmalıdır.
8. Derginin yayın giderlerini karşılamak amacıyla gönderilen makalelerden 8.000 TL ücret talep edilmektedir. Ücret yatırıldıktan sonra makaleler öncelikle amaç, kapsam, şekil, içerik, orjinallik, literatüre katkı vb. açılardan editör(ler) tarafından değerlendirilir ve hakem değerlendirme sürecine alınıp alınmayacağına karar verilir.
9. Makalenin hakem değerlendirme sürecine alınmadan doğrudan reddedilmesi veya hakem değerlendirme sürecinin sonunda yayına kabul edilmemesi halinde ücret iadesi söz konusu olmamaktadır. Detaylı bilgi için <https://dergipark.org.tr/pub/epfad/price-policy>
10. Makalelerin değerlendirme süreci, hakemlerin kimlikleri hakkında yazar(lar)a, yazar(lar)ın kimlikleri hakkında da hakemlere bilgi verilmeyen çift kör hakemlik sistemine göre yapılmaktadır.
11. Yayın politikasına ve yazım kurallarına uygun olan makaleler, kör hakemlik sistemi kullanılarak değerlendirilmek üzere alanında uzman iki hakeme gönderilir.
12. Hakemlerden gelen raporlar çerçevesinde makalenin yayımlanıp yayımlanmayacağına karar verilir.
13. Bir hakemin olumlu, diğer hakemin olumsuz görüş bildirmesi halinde makale üçüncü bir hakeme gönderilir. Üçüncü hakemin kararına göre makalenin yayımlanıp yayımlanmayacağına karar verilir. Hakemler tarafından olumlu görüş almış olsa dahi makalelerin yayımlanması baş editörün kararına bağlıdır.
14. Hakemler tarafından düzeltme istenmesi durumunda, yazar(lar) tarafından istenen düzeltmelerin yapılması gerekir. Talep edilmesi halinde, yapılan düzeltmeler hakemler tarafından yeniden incelenir.
15. Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi, gönderilen makaleleri yayımlama, yayımlamama ve düzeltme yapma hakkına sahiptir.
16. Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi'nde yayımlanan makaleler ile ilgili her türlü yasal sorumluluk yazar(lar)a aittir.
17. Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi'nde yayımlanan makaleler için yazar(lar)a telif ücreti ödenmez.
18. Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi açık erişim politikası izlemektedir. Yayımlanan makaleler, Creative Commons lisansı gereğince kaynak gösterilmek koşuluyla kullanılabilir.
19. Bir yazarın, aynı yıl içindeki sayılarda sadece bir makalesi, son 4 yıl içinde ise toplam 2 makalesi yayınlanabilir. Web of Science h-İndeksi 5'ten düşük olan yazarların dergideki toplam yayım sayısı 4'ü geçemez.

DergiPark sistemi üzerinden makale kabul edilmektedir (<http://dergipark.org.tr/epfad>). DergiPark sistemi, orjinal ve revize edilmiş makalelerin hızlı bir şekilde yüklenebildiği; yazarlar, editörler ve hakemler arasında içsel iletişime imkan tanıyan web tabanlı bir platformdur. Tüm sorularınız için mail adresinden ([epfjournal@gmail.com](mailto:epfjournal@gmail.com)) irtibata geçebilirsiniz.

Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisi'ne <http://www.dergipark.org.tr/epfad> ve <http://www.epfjournal.com> adresinden ulaşabilirsiniz.

**Telif Hakkı:** Ekonomi, Politika & Finans Araştırmaları Dergisinde yayımlanan makaleler [Creative Commons Atf 4.0 Uluslararası Lisansı \(CC BY 4.0\)](#) ile lisanslanmıştır. Yazarlar telif hakkını ve tüm yayın haklarını kısıtlama olmaksızın elinde tutar ve ilk yayımlama hakkını dergiye verir. Lisans; atıfta bulunulması ve lisansa bir bağlantı sağlanması şartıyla, makalenin herhangi bir amaç (ticari amaç da dahil) için herhangi bir ortamda veya formatta paylaşılmasına, kopyalanmasına ve yeniden dağıtılmasına izin verir. Ayrıca, makaleye atıfta bulunulması ve lisansa bağlantı verilmesi koşuluyla, çalışmanın herhangi bir amaçla (ticari amaç da dahil) uyarlanmasına, yeniden düzenlenmesine, dönüştürülmesine ve üzerine inşa edilmesine izin verir.

---

---

## CONTENTS / İÇİNDEKİLER

---

---

### ***Research Papers / Araştırma Makaleleri***

<b>Financing the Green Transition in the Mediterranean: Assessing the Impact and Diversity of Green Finance Tools</b> Sevil Acar, Constantin Tsakas .....	1-29
<b>Sustainability Performance Evaluation Model of Banking Sector: An Intuitionistic Fuzzy Multi-Criteria Approach with a Non-Homogeneous Data Set</b> Burcu Simsek Yagli, Nuri Ozgur Dogan .....	30-58
<b>Evaluating ESG Sustainability Performance in the Turkish Banking Industry: A Grey LOPCOW-MSD-PIV Approach</b> Berrak Tekgün .....	59-87
<b>From Digital Transformation to Innovation: An Institutional-Level Evaluation of OECD Countries' Sustainable Development Pathways</b> Fatih Bıyıklı .....	88-106
<b>Exploring the Non-Linear Impacts of Digital Maturity on Corporate Sustainability: New Evidence from Türkiye</b> Mine Aksoy, Mustafa K. Yılmaz, Esra Cengiz Tırpan, Mehtap Özşahin, Erman Coşkun, Özgür Uysal.....	107-131
<b>Drivers of CO<sub>2</sub> Emissions: Evidence from Banking, Digitalization, and Resource Depletion</b> Alper Akpınar, Gül Huyugüzel Kışla .....	132-159
<b>The Connectedness among Green Bonds and Other Asset Classes: Evidence from Emerging Markets</b> Mohammad O. M. Alkasem, İskender Demirbilek, Esra Pekmez, Murat Akbalık.....	160-193
<b>The Transition to an Impact-Based Approach in Sustainability and Financial Reporting</b> Ayşenur Tarakçıoğlu Altınay, Barış Sardoğan .....	194-215
<b>Global Climate Policy Uncertainty and Stock Returns: Empirical Evidence from BIST Sectoral Indices</b> Mehmetcan Suyadal .....	216-234
<b>Evaluating Carbon and Energy Taxation Performance in BRICS-T Countries: An Integrated WENSLO-MCRAT Approach</b> Ahmet Kaya, Hasan Emin Gürler, Nazan Güngör Karyagdı, Mehmet Özçalıcı.....	235-251
<b>Evaluating the Impact of ESG and Decarbonization Metrics on Stock Price Prediction</b> Çiğdem Yerli .....	252-274
<b>Examination of Financial Performance of Manufacturing Sector Companies in the BIST Participation Sustainability Index by MEREK and COBRA Methods</b> Kemal Vatanserver, Tuba Bayraktar .....	275-304
<b>The Impact of ESG Controversies on the Market Value in the Energy Sector</b> Özlem Sayılır, Muhammed Aslam Chelery Komath, İbrahim Karaaslan .....	305-317
<b>The Impact of Environmental Technologies and Environmental Policy Stringency on Environmental Degradation</b> Özen Akçakanat, Gökhan Özkul, Ozan Özdemir, Muhammed Kasım.....	318-335
<b>Does Climate Risk Affect Corporate Financial Performance: Evidence from Türkiye</b> Şenol Doğan, Yakup Söylemez, Dilber Doğan.....	336-359

<b>The Impact of Climate Resilience on Banks' Financial Stability</b> Esengül Özdemir Altınışık, Melek Yıldız.....	360-382
<b>The Role of Financial Markets in Predicting BIST Sustainability Index Performance: New Evidence from Hybrid Machine Learning Models</b> Zeynep Çolak.....	383-402
<b>Carbon Emission Intensity and Investment Efficiency in the European Union: The Moderating Role of Analyst Coverage and Environmental Innovation</b> Muhammet Kocaman, Elif Akben Selçuk.....	403-434