



INTERNATIONAL CONFERENCE
ON DIGITAL BUSINESS
MANAGEMENT
AND ECONOMICS

KÜRESEL SALGINLARDA KRİPTO PARALAR GÜVENLİ BİR LİMAN MI?

Mahmut GÜNEY¹
Doç. Dr. Saffet AKDAĞ²

ÖZET

2019 yılının aralık ayında Çin'in Vuhan şehrinde ortaya çıkan Covid-19 salgını kısa sürede dünyanın dört bir tarafına yayılarak pandemiye dönüşmüş ve bu durum küresel çapta ekonomileri, finansal sistemleri ve sosyal hayatı ciddi anlamda etkilemiştir. Salgının tüm dünyaya yayılarak küresel ekonomi ve finansal sistem içerisinde yer alan hemen hemen tüm finansal varlıkları etkilemesi, kripto paraları da etkileyeceği beklentisini oluşturmuştur. Bu bağlamda çalışmanın amacı, Covid-19'un kripto para birimleri içerisinde en yüksek piyasa değerine sahip olduğu düşünülen Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Litecoin ve Ripple'a etkisini belirlemektir. Bu kapsamda son zamanlarda geliştirilen ve salgın hastalıkların toplumsal etkisini nicel olarak ifade eden "Salgın Hastalıklar Piyasa Volatilitesi Takipçisi" (ID-EMV) endeksinin ilgili kripto para birimleri üzerindeki etkisini tespit etmek amacıyla Johansen Eşbütünleşme, FMOLS-DOLS-CCR tahminçileri ve Granger Nedensellik Testleri uygulanmıştır. 01.01.2020 - 07.03.2021 tarihleri arasındaki günlük veriler üzerinden yapılan analiz sonucunda ID-EMV endeksi ile kripto paralar arasında uzun dönemli bir ilişki olduğu, ID-EMV endeksinin ilgili kripto paralar üzerinde negatif etkisinin olduğu ve Ripple hariç ID-EMV endeksinin diğer kripto paraların nedeni olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

Anahtar Kelimeler: ID-EMV, Kripto Para, Covid-19, Eşbütünleşme, Nedensellik

ICDBME

¹Doktora Öğrencisi, Uluslararası Ticaret ve Lojistik, Tarsus Üniversitesi, mahmut_guney@tarsus.edu.tr, 0000-0002-7169-8501

² Doç.Dr. Finans ve Bankacılık Bölümü, Tarsus Üniversitesi, saffetakdag@tarsus.edu.tr, 0000-0001-9576-6786



INTERNATIONAL CONFERENCE
ON DIGITAL BUSINESS
MANAGEMENT
AND ECONOMICS

ARE CRYPTOCURRENCIES A SAFE HARBOR IN GLOBAL EPIDEMIC?

Mahmut GÜNEY¹
Doç. Dr. Saffet AKDAĞ²

ABSTRACT

The Covid-19 epidemic, which emerged in Wuhan, China in December 2019, spread to all over the world in a short time and turned into a pandemic, and this situation seriously affected the economies, financial systems and social life on a global scale. The fact that the epidemic spread all over the world and affected almost all financial assets in the global economy and financial system has created the expectation that it will also affect cryptocurrencies. In this context, the aim of the study is to determine the effect of Covid-19 on Bitcoin, Ethereum, Binance Coin, Litecoin and Ripple, which are thought to have the highest market value among cryptocurrencies. In this context, Johansen Co-integration, FMOLS-DOLS-CCR estimators and Granger Causality Tests were applied in order to determine the effect of the recently developed "Epidemic Diseases Market Volatility Tracker" index, which quantitatively expresses the social impact of epidemics, on the relevant cryptocurrencies. Within this scope, Johansen Co-integration, FMOLS-DOLS-CCR estimators and Granger Causality Tests were applied to determine the effect of the recently developed "Infectious Disease Equity Market Volatility Tracker" (ID-EMV) index, which quantitatively expresses the social impact of epidemics on the relevant cryptocurrencies. As a result of the analysis made on the daily data between 01.01.2020 - 07.03.2021 dates, it has been concluded that there is a long-term relationship between the ID-EMV index and cryptocurrencies, the ID-EMV index has a negative effect on the related cryptocurrencies, and the ID-EMV index, excluding Ripple, is the cause of other cryptocurrencies.

Keywords: ID-EMV, Cryptocurrency, Covid-19, Cointegration, Causality

ICDBME

¹Doktora Öğrencisi, Uluslararası Ticaret ve Lojistik, Tarsus Üniversitesi, mahmut_guney@tarsus.edu.tr, 0000-0002-7169-8501

² Doç.Dr. Finans ve Bankacılık Bölümü, Tarsus Üniversitesi, saffetkdog@tarsus.edu.tr, 0000-0001-9576-6786