



KÜRESEL PİYASALARDAKİ KORKU KRİPTO YATIRIMCISINI DA KORKUTUYOR MU?

Çağrı KORKMAZGÖZ¹ Saffet AKDAĞ²

ÖZET

Bu çalışmanın amacı, küresel piyasalarda korku endeksi olarak tabir edilen ve yatırımcıların yoğun şekilde takip ettiği Chicago Board Options Exchange Volatility Index (VIX) ile gelişen teknolojinin yeni finansal enstrümanları piyasaya sürmesi ile birlikte hayatımıza dahil olan ve son zamanlarda ödeme ve yatırım aracı olarak kullanılmaya başlaması ile popülerleşen kripto paralar ile arasındaki ilişkiyi incelemektir. Bu amaç doğrultusunda çalışma dahilinde 12.02.2018 ile 09.04.2021 tarihleri arasında ve günlük frekanstaki veriler kullanılarak, VIX endeksi ile piyasa değeri en yüksek olarak kabul gören kripto paralardan olan Bitcoin, Ethereum ve Litecoin arasındaki ilişki, Engle&Granger eşbütünleşme ve Granger nedensellik analizleriyle incelenmiştir. Yapılmış olan eşbütünleşme testinin ardından VIX endeksi ile ilgili kripto paralar arasında uzun dönemli bir ilişkinin var olduğu ve uzun dönemde VIX endeksinin ilgili kripto paralar üzerinde negatif etkisinin olduğu tespit edilmiştir. Ayrıca eşbütünleşme ilişkisi tespitinin ardından uygulanan Granger Nedensellik testi bulgularına göre ise VIX endeksinden hem Bitcoin hem Ethereum hem de Litecoin'e doğru bir Granger nedensellik ilişkisi belirlenmiştir.

Anahtar Kelimeler: VIX, Kripto Para, Eşbütünleşme, Nedensellik

ICDBME

¹ Doktora Öğrencisi, Tarsus Üniversitesi, Lisansüstü Eğitim Enstitüsü, korkmazgozcagri@gmail.com, cagri_korkmazgoz@tarsus.edu.tr, 0000-0003-1017-199X

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



INTERNATIONAL CONFERENCE
ON DIGITAL BUSINESS
MANAGEMENT
AND ECONOMICS

DOES THE FEAR IN GLOBAL MARKETS SCARING THE CRYPTOCURRENCY
INVESTORS?

Çağrı KORKMAZGÖZ¹ Saffet AKDAĞ²

ABSTRACT

The aim of this study is to examine relationship between VIX index which is called the fear index in the global markets and followed intensively by investors and the new financial instruments created by emerging technology which recently started to be used as a payment and investment tool. For this purpose, the relationship between the VIX index and the cryptocurrencies with the highest market value, Bitcoin, Ethereum and Litecoin, was examined by Engle&Granger cointegration and Granger causality analysis, using daily frequency data between 12.02.2018 and 09.04.2021 within the scope of the study. After the cointegration test, it has been determined that there is a long-term relationship between the VIX index and the related cryptocurrencies and that the VIX index has a negative effect on the related cryptocurrencies in the long run. In addition, according to the findings of the Granger Causality test applied after the cointegration relationship detection, a Granger causality relationship was determined from the VIX index to Bitcoin, Ethereum and Litecoin.

Keywords: VIX, Cryptocurrency, Cointegration, Causality

ICDBME

¹ Doktora Öğrencisi, Tarsus Üniversitesi, Lisansüstü Eğitim Enstitüsü, korkmazgozcagri@gmail.com, cagri_korkmazgoz@tarsus.edu.tr, 0000-0003-1017-199X

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