



EKONOMİ POLİTİKALARINDAKİ BELİRSİZLİKLER KRİPTO PARA YATIRIMCISINI ETKİLİYOR MU?

Ayyüce Yalın MERSİNPINAR¹
Saffet AKDAĞ²

ÖZET

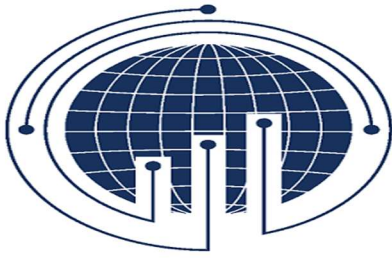
Ekonomi politikalarındaki belirsizlikler yatırımcıların kararını etkileyen önemli faktörlerden biridir. 2008 finansal krizinde olduğu gibi ulusal bazda başlayan krizler finansal bulaş yoluyla küresel çapta belirsizliğe yol açabilmekte ve yatırımcı kararları üzerinde etkili olmaktadır. Yatırımcılar belirsizliklerden daha az etkilenmek için ya yatırım kararlarını ertelemekte ya da farklı finansal araçlara yönelebilmektedir. Bu çalışma da küresel çapta belirsizliğin ölçülmesine olanak sağlayan Küresel Ekonomik Politika Belirsizlik (GEPÜ) endeksinin, Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH), Litecoin (LTC) ve Ripple (XRP) fiyatları üzerindeki etkisinin araştırılması amaçlanmaktadır. Bu bağlamda ilgili değişkenlerin Eylül 2016 - Şubat 2021 tarihleri arasında aylık veriler üzerinden Johansen Eşbütünleşme, FMOLS, DOLS, ve CCR eşbütünleşme katsayı tahmincileri ve Granger nedensellik testi kullanılmıştır. Çalışma sonucunda analize dahil edilen değişkenler arasında uzun dönemli bir ilişkinin var olduğu ve GEPÜ'nün ilgili kripto paralar üzerinde negatif bir etkisinin olduğu tespit edilmiştir. Ayrıca GEPÜ ile BTC, ETH ve LTC arasında herhangi bir nedensellik ilişkisinin varlığına dair bulgulara ulaşılamamış ancak GEPÜ'nün XRP'nin nedeni olduğu tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Küresel Ekonomik Politika Belirsizliği, Kripto paralar, Johansen Eşbütünleşme, Granger Nedensellik.

ICDBME

¹Doktora Öğrencisi, Tarsus Üniversitesi, FinansveBankacılık Bölümü, ayyuce_mersinpinar@tarsus.edu.tr, ORCID: 0000-001-5957-6176

²Doç.Dr. Tarsus Üniversitesi, FinansveBankacılık Bölümü, saffetakdag@tarsus.edu.tr, ORCID: 0000-0001-9576-6786



INTERNATIONAL CONFERENCE
ON DIGITAL BUSINESS
MANAGEMENT
AND ECONOMICS

DOES UNCERTAINTY IN ECONOMIC POLICIES AFFECT CRYPTOCURRENCY
INVESTORS?

Ayyüce Yalın MERSİNPINAR¹
Saffet AKDAĞ²

ABSTRACT

Uncertainties in economic policies are one of the important factors influencing investors' decision. As in the 2008 financial crisis, crises that started on a national basis can cause global uncertainty through financial contagion and have an impact on investor decisions. Investors can either postpone their investment decisions or turn to different financial instruments in order to be less affected by uncertainties. In this study, it is aimed to investigate the affect of the Global Economic Policy Uncertainty (GEPU) index, which allows the measuring global uncertainty, on Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH), Litecoin (LTC) and Ripple (XRP) prices. In this context, Johansen cointegration, FMOLS, DOLS, and CCR cointegration coefficient estimators and Granger causality test were used on the monthly data of the related variables between September 2016 and February 2021. As a result of the study, it was determined that there is a long-term relationship between the variables included in the analysis and that GEPU has a negative effect on the related cryptocurrencies. In addition, there was no evidence of any causal relationship between GEPU and BTC, ETH and LTC, but it was determined that GEPU was the cause of XRP.

Keywords: Global Economic Policy Uncertainty, Cryptocurrencies, Johansen cointegration, Granger causality.

ICDBME

¹DoktoraÖğrencisi, Tarsus Üniversitesi, FinansveBankacılıkBölümü, ayyuce_mersinpinar@tarsus.edu.tr, ORCID: 0000-001-5957-6176

²Doç.Dr. Tarsus Üniversitesi, FinansveBankacılıkBölümü, saffetakdag@tarsus.edu.tr, ORCID: 0000-0001-9576-6786