



**KRİPTO PARALARA OLAN İLĞİYE AİT BALONLARIN VARLIĞI ÜZERİNE
UYGULAMALI BİR ANALİZ**

Hakan YILDIRIM¹

ÖZET

Fiyat balonları alım ve satıma konu olan birçok varlık üzerinde önemli etkilere sahip olması ve finansal dengesizliklerin belirleyicisi olmasından dolayı önemli bir araştırma konusu haline gelmiştir. Özellikle son dönemlerde bireysel ve kurumsal yatırımcılar tarafından çok fazla ilgi duyulan kripto paralarda fiyat balonlarının varlığını test eden birçok çalışmaya rastlamak mümkünken, kripto paralara olan artan ilgide balonların varlığını test eden araştırmalar ise sınırlıdır. Bu çalışmada kripto para piyasasında en çok işlem gören Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) ve Ripple (XRP) gibi kripto paraların 01.01.2017 – 25.04.2021 dönemine ait Google Trends haftalık verileri kullanılmış olup, söz konusu kripto para birimlerine olan ilgide spekülasyon balonlarının varlığı test edilmiştir. Araştırmanın analiz bölümünde Sup Augmented Dickey Fuller (SADF) ve Genelleştirilmiş Sup Augmented Dickey Fuller (GSADF) testi uygulanmıştır. SADF testi sonuçlarına göre BTC ve XRP kripto para birimlerinde istatistiksel olarak fiyat balonlarının varlığına ulaşılırken, ETH kripto para biriminde ise fiyat balonlarının varlığına ulaşamamıştır. GSADF testi sonucunda elde edilen bulgulara göre ise BTC, ETH ve XRP kripto para birimlerinin tamamında istatistiksel olarak balonların varlığına ulaşılmıştır.

Anahtar Kelimeler: Kripto Para, Fiyat Balonu, SADF, GSADF

ICDBME

¹ Doç. Dr., İstanbul Gelişim Üniversitesi İktisadi, İdari ve Sosyal Bilimler Fakültesi Lojistik Yönetimi Bölümü, hayildirim@gelisim.edu.tr, ORCID: 0000-0002-3271-2841



INTERNATIONAL CONFERENCE
ON DIGITAL BUSINESS
MANAGEMENT
AND ECONOMICS

AN APPLIED ANALYSIS OF THE EXISTENCE OF BUBBLES OF INTEREST IN
CRYPTOCURRENCIES

Hakan YILDIRIM¹

ABSTRACT

Price bubbles have become an important research topic because they have significant effects on many assets that are subject to purchase and sale and are the determinant of financial imbalances. While it is possible to come across many studies that test the existence of price bubbles in cryptocurrencies, which have attracted a lot of attention by individual and institutional investors recently, there are limited studies that test the existence of bubbles in the increasing interest in cryptocurrencies. In this study, Google Trends weekly data for the period 01.01.2017 - 25.04.2021 of cryptocurrencies such as Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) and Ripple (XRP), which are the most traded in the crypto money market, were used. The existence of speculative bubbles in the interest in these cryptocurrencies has been tested. In the analysis part of the research, Sup Augmented Dickey Fuller (SADF) and Generalized Sup Augmented Dickey Fuller (GSADF) tests were applied. According to the SADF test results, statistically the existence of price bubbles was reached in BTC and XRP cryptocurrencies, while the existence of price bubbles in ETH cryptocurrencies could not be reached. According to the findings obtained as a result of the GSADF test, statistically the existence of bubbles has been reached in all of the BTC, ETH and XRP cryptocurrencies.

Keywords: Cryptocurrency, Price Bubble, SADF, GSADF

ICDBME

¹ Assoc. Prof. Istanbul Gelisim University, Faculty of Economics, Administrative And Social Sciences, Logistics Management Department, hayildirim@gelisim.edu.tr, ORCID: 0000-0002-3271-2841