



Sosyal, Beşerî ve İdari Bilimler Dergisi

2019, 2(9): 635-656.

DOI:10.26677/TR1010.2019.208

ISSN: 2667-422X Dergi web sayfası:

<https://www.sobibder.org>



ARAŞTIRMA MAKALESİ

Davranışsal Finans Kapsamında Aşırı Tepki Anomalisinin Borsa İstanbul'da Pay Senedi ve Endeksler Özelinde Analizi

Doç. Dr. Utku ALTUNÖZ, Sinop Üniversitesi, İ.İ.B.F., Sinop, e-posta: utkual@hotmail.com
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0232-3108>

Öz

Bu çalışmanın amacı davranışsal finans ve etkin piyasalar hipotezi doğrultusunda Borsa İstanbul (BIST) için aşırı tepki hipotezinin varlığını araştırmaktır. Bu bağlamda etkin piyasa hipotezi ve anomalilerin teorik alt yapısının incelenmesinin ardından literatür taramasına yer verilmiştir. Sonrasında aşırı tepki anomalisinin varlığı hem pay senetleri hem de BIST 100, BIST 50, BIST 30 ve BIST sınavi endeksleri için DeBondt ve Thaler'in (1985) yöntemiyle test edilmiştir. Analiz esnasında DeBondt ve Thaler'in (1985) yöntemi çalışmada geliştirilmiştir. 2004-2018 dönemini kapsayan ve kesintisiz olarak işlem görmüş hisse senetlerinin aylık getirileri ile gerçekleştirilen test sonuçlarına göre BIST 30 endeksi dışında endekslerde ve pay senetlerinde aşırı tepki hipotezini ve zıtlık stratejilerinin varlığını destekler sonuçlara ulaşılmıştır. Diğer bir ifadeyle etkin piyasa hipotezinin borsa İstanbul için geçerli olmadığı anlaşılmıştır.

Anahtar Kelimeler: Etkin Piyasalar Hipotezi, Davranışsal Finans, Piyasa Anomalileri, Aşırı Tepki Hipotezi.

Makale Gönderme Tarihi: 04.06.2019

Makale Kabul Tarihi: 26.09.2019

Önerilen Atıf:

Altunöz, U. (2019). Davranışsal Finans Kapsamında Aşırı Tepki Anomalisinin Borsa İstanbul'da Pay Senedi ve Endeksler Özelinde Analizi, *Sosyal, Beşerî ve İdari Bilimler Dergisi*, 2(9): 635-656.

© 2019 Sosyal, Beşerî ve İdari Bilimler Dergisi.



Journal of Social, Humanities and Administrative Sciences

2019, 2(9): 635-656. DOI:[10.26677/TR1010.2019.208](https://doi.org/10.26677/TR1010.2019.208)
ISSN: 2667-422X Dergi web sayfası:www.sobibder.org



RESEARCH PAPER

Under the Behavioral Finance Assumption, Analyzing the anomaly of the overreaction for the Indexes and Shares at Borsa Istanbul

Associate Prof. Dr. Utku ALTUNÖZ, Sinop University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Sinop, e-mail: utkual@hotmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0232-3108>

Abstract

The aim of this study is to investigate the existence of overreaction hypothesis for Borsa İstanbul in line with the behavioral finance and market efficiency hypothesis. In this context, after examining the market efficiency hypothesis and the theoretical background of anomalies, literature review is included. The existence of an overreaction anomaly was then tested for both the share certificates and BIST 100, BIST 50, BIST 30 and BIST industrial indexes. In the testing phase, the method of DeBondt and Thaler (1985) is taken as reference. DeBondt and Thaler (1985) method was modified during the analysis. According to the results of the tests carried out with the monthly returns of the stocks which have been continuously traded for the period 2004-2018, The findings support the Overreaction Hypothesis and provide evidence for the profitability of contrarian strategies. In other words, it is concluded that the market efficiency hypothesis is not valid for Istanbul.

Keywords: Efficient Markets Hypothesis, Behavioral Finance, Market Anomalies, Overreaction Hypothesis.

Received: 04.06.2019

Accepted: 26.09.2019

Suggested Citation:

Altunöz, U. (2019). Under the Behavioral Finance Assumption, Analyzing the Anomaly of the Overreaction for the Indexes and Shares at Borsa Istanbul, *Journal of Social, Humanities and Administrative Sciences*, 2(9): 635-656.

© 2019 Sosyal, Beşerî ve İdari Bilimler Dergisi.