

Relation Causality Between Stock and Futures Markets: An Application on the Bist

Abdulkadir Kaya¹, Mehmet Suphi Ozcomak² and Sakir Dizman³

Abstract

This paper examines causality between daily spot and futures prices for Borsa Istanbul. The data cover the period 04.02.2005– 31.12.2015 of BIST 100 stock market index and BIST 30 future prices index. For this purpose was applied Johansen Juselius cointegration test for cointegration and Granger Causality for causality between variables. The results further indicate that there is a long-run relationship between spot and future prices and also indicate that the direction of both causality is from spot prices to future prices.

Keywords: Stock Market, Futures Market, BIST, Johansen Juselius Cointegration, Granger Causality

JEL Codes : G13, B26

¹**Corresponding Author** Department of Business Administration, Erzurum Technical University, Erzurum, Turkey. akadirkaya@atauni.edu.tr

²Department of Econometrics, Ataturk University, Erzurum, Turkey. sozcomak@atauni.edu.tr

³ Department of Business Administration, Erzurum Technical University, Erzurum, Turkey. sakir.dizman@erzurum.edu.tr

Menkul Kıymet Ve Vadeli İşlem Piyasaları Arasındaki Nedensellik İlişkisi: Bist Üzerine Bir Uygulama

Abdulkadir Kaya, Mehmet Suphi Ozcomak ve Sakir Dizman

Özet

Bu çalışma BIST 100 menkul kıymet endeksi ve BIST 30 gelecek ve BIST 30 vadeli işlem fiyatları endeksinin 04.02.2005-31.12.2015 dönemi, Borsa İstanbul günlük spot ve vadeli işlem fiyatları arasında nedenselliği araştırmaktadır. Bu amaçla değişkenler arasında uzun dönemli ilişkiyi belirlemek için Johansen Juselius eşbütünleşme testi ve nedenselliğin tespiti için Granger Nedensellik testi uygulanmıştır. Analiz sonuçlarına göre, değişkenler arasında uzun dönemli bir ilişkinin varlığı ve değişkenler arasında iki yönlü nedenselliğin var olduğu belirlenmiştir.

Anahtar Kelimeler: Menkul kıymet piyasası, Vadeli İşlem Piyasası, Johansen Juselius Eşbütünleşme Analizi, Granger Nedensellik

JEL Kodları: G13, B26