

Makro Ekonomik Faktörlerin Bankacılık Sektörü Getirileri Üzerine Etkisi: Borsa İstanbul Örneği

The Effects of Macro Economic Factors to Banking Sector Returns: Borsa Istanbul Case

Gökhan ÖZKUL

Süleyman Demirel Üniversitesi
İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi
Bankacılık ve Finans Bölümü
Isparta, Türkiye
gokhanozkul@sdu.edu.tr

Ahmet Oğuz AKGÜNEŞ

Kırklareli Üniversitesi
Sosyal Bilimler Meslek Yüksekokulu
Muhasebe ve Vergi Uyg. Programı
Kırklareli, Türkiye
ahmetoguzakgunes@klu.edu.tr

Özet

Günümüzde bilim ve iletişim teknolojilerinde meydana gelen gelişmeler bankacılık sektörünü de etkilemiş ve sektörün ticari ve finansal hayattaki işlevleri artırmıştır. Artan bu işlemlerle birlikte bankalar gün geçtikçe karlarını arttırmakta ve bu durum banka getirilerini daha da önemli hale getirmektedir. Çünkü bankacılık sektörünün getirileri; sadece banka sahiplerini ve ortaklarını değil, borsada işlem gören banka hisselerini satın alan veya alacak yatırımcıları da ilgilendirmektedir. Dolayısıyla çalışmada son yıllarda önemi daha da artan bankaların getirilerini etkileyen makro ekonomik faktörler ve bu faktörlerin etkileri ele alınmıştır. Banka getirilerini temsilen BIST 10 Banka getiri endeksinin kullanıldığı çalışmada, Ocak 2010 ile Temmuz 2014 dönemleri arasındaki aylık verilerle BIST 10 Banka getiri endeksinin etkileyen makro ekonomik değişkenler çoklu doğrusal regresyon modeli ile incelenmiştir. Analiz bulgularına göre BIST 10 Banka getiri endeksinin; BIST 100 getiri endeksinin pozitif; para arzı (M1), sanayi üretim endeksi ve ihracat birim değer endeksi değişkenlerinin ise negatif yönde etkilediği sonucuna ulaşılmıştır.

Anahtar Kelimeler: Bankacılık Sektörü, Finansal Getiri, BIST 10 Banka Getiri Endeksi, Makro Ekonomik Faktörler.

Abstract

Today, technological and scientific developments impact the banking sector and enhance the commercial, as well as financial functionality of the banking sector. Improvement of this functionality caused a gradual increase in the banks' profits; as a result of which, the bank profits now has become more crucial for the market. The cruciality is a result of the fact that banking sector's revenues do not concern the bank owners and partners only; the revenues also concern the investors that trade stocks of the banks. This paper discusses the macro economical factors that have certain impact

on the bank revenues, to which more importance has been attached for recent years. This paper takes basis BIST Top 10 Bank Return Index monthly data between January 2010 and July 2014. The macro economic factors that have impact on bank returns are handled through multiple linear regression model. The analysis finds that BIST Top 100 Return Index has positive impact on BIST Top 10 bank return index, whereas money supply (M1), industrial production index and export unit value index has negative impact on BIST Top 10 Bank Return Index.

Keywords: *Banking Sector, Financial Return, BIST 10 Bank Return Index, Macroeconomic Factors.*