

Altın Borsası ile G-7 Ülke Borsaları Arasındaki Volatilite Etkileşimi

Özlem Göktaş¹

Özet

Bu çalışmanın amacı, altın borsası ile G-7 ülke borsaları arasındaki volatilite etkileşiminin ve aktarımının araştırılmasıdır. Bu kapsamda altın fiyat endeksi ile G-7 ülke borsaları endeksleri arasındaki volatilite etkileşimini araştırmak için Çok Değişkenli Stokastik Volatilite modellerinden Dinamik Korelasyonlu Çok Değişkenli Stokastik Volatilite (Dynamic Correlation Multivariate Stochastic Volatility) modeli kullanılmıştır. Günlük veriler kullanılarak Almanya, ABD, Birleşik Krallık, Fransa, İtalya, Japonya ve Kanada ülke borsalarının fiyat endeksleri ile Altın fiyat endeksi arasındaki volatilite etkileşimi ikili yapılar şeklinde tahmin edilecektir.

JEL Kodları: C30, C58, D53

¹ Istanbul University, Istanbul, Turkey, ozlemg@istanbul.edu.tr

Volatility Transmission among G-7 Stock Markets and Gold Market

Abstract

The aim of the study is to analyze volatility spillover and transmission among the Gold Market and G-7 Stock Markets. Towards to the purpose of the study, volatility spillover among the Gold Market and G-7 Stock Markets is investigated with Dynamic Correlation Multivariate Stochastic Volatility model. Data used for analyze are daily and volatility spillover among the price indices of Canada, France, Germany, Italy, Japan, the UK and the USA and Gold price index will be estimated for dual structures.

Keywords: G-7 Countries, Stochastic Volatility, Volatility Transmission

JEL Codes: C30, C58, D53