**COVİD-19 PANDEMİSİNE YÖNELİK DEVLET MÜDAHALELERİNİN BİST SEKTÖR ENDEKSLERİNE ETKİSİ**

Enes Burak ERGÜNEY[[1]](#footnote-1)

Rabia MANİSA[[2]](#footnote-2)

Ahmet Burak DEMİR[[3]](#footnote-3)

Rümeysa MANİSA[[4]](#footnote-4)

**Amaç:** Bu çalışmanın amacı, Türkiye’de Covid-19 pandemisinin etkilerini engellemeye veya indirgemeye yönelik uygulanan politika, kısıtlama ve önlemlerin, sektörel etkilerini araştırmaktır.

**Yöntem:** Amaç doğrultusunda, Hale vd. (2020) tarafından oluşturulan OxCGRT (Oxford Covid-19 Devlet Müdahalesi Takibi) endekslerinin; Bist’de işlem gören 21 sektör endeksi ile çift yönlü nedensellik ilişkisi incelenmiştir. OxCGRT endeksleri; ülkelerin kısıtlama ve kapanma politikalarını temel alan bir Sıkılık endeksinden, ülkelerin sağlık politikalarını temel alan bir Sağlık Sistemi endeksinden, ülkelerin ekonomik teşvik ve destek politikalarını temel alan bir Ekonomik Tepki endeksinden ve bu endekslerinin tümünü kapsayan bir Hükümet Tepkisi endeksinden oluşmaktadır. 07.04.2020-30.12.2020 dönemleri arasında günlük veriler kullanılan değişkenlerin arasındaki ilişkiyi incelemek için; yapısal kırılmaları ve trendi dikkate alan Zivot-Andrews (1992) birim kök testi ile serilerin durağanlık analizi gerçekleştirilmiştir. Farklı seviyelerde durağan hale gelen seriler için optimal gecikme uzunluğunu test eden Schwarz (1978) Bilgi Kriteri dikkate alınarak, seriler arasında herhangi bir nedenselliğin varlığı ve nedensellik var ise yönünün tespit edilebilmesi için Toda-Yamamoto (1995) nedensellik analizi kullanılmıştır.

**Bulgular:** Toda-Yamamoto analizinden elde edilen bulgulara göre, Sıkılık endeksinden XGMYO endeksine %1; XFİNK, XHOLD, XUTEK endekslerine %5; XSPOR endeksine %10 anlamlılık düzeyinde nedensellik etkisi gözlemlenmiştir. Sağlık Sistemi endeksinin ise XSPOR endeksine %1; XHOLD, XUHİZ ve XUTEK endeksine %5; XFİNK, XGMYO ve XUMAL endekslerine %10 anlamlılık düzeyinde nedensellik etkisi bulunmaktadır. Bununla birlikte XKMYA endeksinden Sağlık Sistemi endeksine %10 anlamlılık düzeyinde nedensellik etkisi tespit edilmiştir. Alt endekslerin bütününü oluşturan Hükümet Tepki endeksinin ise XSPOR endeksine %1; XUHİZ endeksine %5; XFİNK, XTRZM ve XUTEK endekslerine %10 anlamlılık düzeyinde nedensellik etkisi bulunmaktadır. Ayrıca söz konusu bağımsız değişkenler ile XBANK, XKAGT, XUSİN, XSGRT, XTEKS, XTCRT, XULAS, XGIDA, XMANA, XMESY, XTAST endeksleri arasında herhangi bir nedensellik ilişkisine rastlanmamıştır. Ekonomik Tepki endeksi ile 21 sektör endeksi arasında anlamlı bir ilişki bulunamamıştır.

**Sonuç:** Elde edilen bulgular, Sıkılık endeksinin daha çok sermaye yoğun sektörleri etkilerken, Sağlık Sistemi endeksinin hizmete dayalı sektörleri de kapsadığı görülmektedir. Ayrıca bileşenlerinde çeşitli ilaç ve medikal şirketlerinin bulunduğu, Bist Kimya Petrol Plastik (XKMYA) endeksinden Sağlık Sistemleri endeksine gözlemlenen anlamlı nedensellik, alınan sağlık politikaları üzerinde düşük düzeyde etkisi olduğunu göstermektedir.

Bir bütün olarak değerlendirildiğinde, Türkiye’de Covid-19 ‘un etkilerini indirgemeye yönelik politikaların, bazı istisnalar dışında Bist’de işlem gören hizmete dayalı ve sermaye yoğun sektörlerin endeksleri üzerinde nedensellik etkisi olduğu; imalata dayalı sektörlerin endekslerini etkilemediği sonucuna ulaşılmaktadır. Söz konusu duruma istisnaların ise hem sektörlerin yapısından hem de Bist’in iç dinamiklerinden kaynaklanabileceği düşünülmüştür.

**Anahtar Kelimeler:** Covid-19, Devlet Müdahaleleri, BİST Sektör Endeksleri

**Kaynakça**

Hale, T., Angrist, N., Cameron-Blake, E., Hallas, L., Kira, B., Majumdar, S., … Webster, S. (2020). *Variation in government responses to COVID-19*. *Blavatnik okulu*. www.bsg.ox.ac.uk/covidtracker adresinden erişildi.

Schwarz, G. (1978). Estimating the Dimension of a Model. *The Annals of Statistics*, *6*(2), 461–464. doi:10.2307/2958889

Toda, H. Y. ve Yamamoto, T. (1995). Statistical inference in vector autoregressions with possibly integrated processes. *Journal of Econometrics*, *66*(1–2), 225–250. doi:10.1016/0304-4076(94)01616-8

Zivot, E. ve Andrews, D. W. K. (1992). Further Evidence on the Great Crash, the Oil-Price Shock, and the Unit-Root Hypothesis. *Journal of Business & Economic Statistics*, *10*(3), 270. doi:10.2307/1391541

1. Uluslararası Ticaret ve Gümrük İşletme Tezli Yüksek Lisans Öğrencisi, Burdur Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Gümrük İşletme Ana Bilim Dalı, enesburakergney@gmail.com, ORCID:0000-0002-1538-1489 [↑](#footnote-ref-1)
2. Uluslararası Ticaret ve Gümrük İşletme Tezli Yüksek Lisans Öğrencisi, Burdur Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Gümrük İşletme Ana Bilim Dalı, rabiamanisa@outlook.com, ORCID: 0000-0002-4608-0216 [↑](#footnote-ref-2)
3. Uluslararası Ticaret ve Gümrük İşletme Tezli Yüksek Lisans Öğrencisi, Burdur Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Gümrük İşletme Ana Bilim Dalı, burakdemir@mit.tc, ORCID: 0000-0002-1597-7928 [↑](#footnote-ref-3)
4. Uluslararası Ticaret ve Gümrük İşletme Tezli Yüksek Lisans Öğrencisi, Burdur Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Gümrük İşletme Ana Bilim Dalı, rumeysa.manisa@outlook.com, ORCID:0000-0002-8406-812X [↑](#footnote-ref-4)