

# TÜRKİYE’DE CARRY TRADE YATIRIM STRATEJİSİ VE BELİRLEYİCİLERİ ARASINDAKİ İLİŞKİ: 2001–2007

İlkay ÖNER BADURLAR  
Bilecik Üniversitesi  
Bozüyük Meslek Yüksekokulu

İlkay ÖNER BADURLAR

## Özet

Son zamanlarda uluslararası finansal piyasalar carry trade yatırım stratejisine odaklanmıştır. Uluslararası faiz oranı farklılıkları ve döviz kurlarındaki dalgalanmanın düşük olması carry trade yatırım stratejisinin ortaya çıkmasına neden olmuştur. Ancak, carry trade ile ilgili olarak çok az ampirik çalışma mevcuttur. Bu çalışma, Türkiye’de dalgalı kur rejimi döneminde carry trade işlem hacmi ile onun belirleyicileri arasındaki ilişkiyi araştırmaktadır. Çalışmada, uluslararası faiz oranı farklılıkları (ABD ve Türkiye) ve döviz kuru belirsizliğinin carry trade işlem hacmi üzerindeki uzun dönemli etkisini tahmin etmek için Pesaran, Shin ve Smith (2001)’in önerdiği sınır testi yöntemi ile eşbütünlük analizi yapılmıştır. Analiz sonuçlarına göre, döviz kuru belirsizliğinin carry trade işlem hacmi üzerinde hem kısa hem de uzun dönemde etkili olmadığı tespit edilmiştir. Diğer taraftan, carry trade işlem hacmi ile uluslararası faiz oranı farklılıkları arasında uzun dönemli bir ilişkiye rastlanmazken, kısa dönemde ise bir ilişki söz konusudur.

**Anahtar Kelimeler:** Carry Trade, Karşılanmamış (Örtülü Olmayan) Faiz Paritesi, Sınır Testi