

**YAZAR ADI-SOYADI:** Eser YEŞİLDAĞ

**BAŞLIK:** LİKİDİTE İLE HİSSE SENEDİ GETİRİSİ ARASINDAKİ İLİŞKİNİN

ÖLÇÜLMESİ: İMKB UYGULAMASI

## **ÖZET**

Finansal piyasalarda likiditenin önemi gittikçe artmaktadır. Likidite hisse senedi gerilerinin önemli bir belirleyicisidir. Likidite ile getiri arasındaki ilişkiyi ölçen çalışmaların büyük bir çoğunluğu Nasdaq ve NYSE gibi karma emir güdümlü piyasalara uygulanmıştır. Alış-satış fiyat aralığı ve Devirhızı oranı bu çalışmalarda genel olarak bir likidite ölçüsü olarak kullanılmıştır.

Bu çalışmada öncelikle likidite ile getiri kavramları tanımlanmış ve daha sonra İMKB ile İMKB'nin İşlem sistemleri hakkında bilgi verilmiştir. Çalışmanın teorik kısmında, literatür tarama tekniği ile getiri ile likidite hakkındaki Türkçe ve İngilizce kaynaklardan yararlanılmıştır.

Bu çalışmada tümdengelim yöntemi kullanılmıştır. Bu çalışmanın uygulama bölümünde kullanılan veriler, tam emir güdümlü bir piyasa olan İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndan elde edilmiştir.

Çalışmanın uygulama bölümünde Haziran 2007-Haziran 2008 dönemi için getiri ile likidite arasındaki ilişki Ağırlıklı Emir Değeri (AED) yöntemi kullanılarak ölçülmüş ve finans literatürüne katkı sağlanmıştır. Elde edilen sonuçlar, İMKB'de hisse getirileri ile likidite arasında anlamlı ilişkiler olduğunu göstermiştir.

## **ANAHTAR SÖZCÜKLER**

Likidite, Hisse Senedi Getirisi, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB), Ağırlıklı Emir Değeri (AED), Piyasa Mikroyapısı