

The Impact of Terrorism on Gold Prices: The Case of Turkey

Özge Korkmaz¹, Bayburt Univesity TR
ozgekorkmaz@gmail.com

Deniz Erer, Ege University, TR
denizerer@hotmail.com

Abstract

Gold is known that “a safe port of refuge” rather than just an investment for most of the investors and portfolio managers. In addition, the fluctuations in gold prices constitute a significant risk factor for both financial institutions and gold borrowers. Therefore it is important to determine the volatility in gold prices.

Not only national and international macroeconomic parametres, but also political events and terrorism play a crucial role in determining the gold prices. Terrorist attacks lead to serious damages in capital market of global economies. In this study it is aimed to see that the impact of terrorist attacks all over the World in closing price volatility of Istanbul Gold Exchange for the period 01.01.2009-31.12.2014. In this respect, autoregressive conditional heteroscedasticity models are used to determine volatility in gold prices.

Keywords: Fluctuations, Gold Prices, Terrorism

Jel Codes: C58, E44, K42

Terör Olaylarının Altın Fiyatları Üzerindeki Etkisi: Türkiye Örneği

Öz

Altın, birçok yatırımcı ve portföy yöneticisi için bir yatırım aracı olmasının ötesinde “sığınabilecek güvenli bir liman” olarak görülmektedir. Bununla birlikte, altın fiyatlarında meydana gelen dalgalanmalar hem finansal kuruluşlar hem de altınla borçlananlar için önemli bir risk unsuru olarak karşılına çıkmaktadır. Bu noktada altın fiyatlarındaki oynaklığın belirlenmesi önem kazanmaktadır.

Altın fiyatlarının belirlenmesinde, ulusal ve uluslararası makroekonomik parametrelerin yanı sıra, özellikle siyasi olaylar ve terör önemli bir role sahiptir. Terörist saldırılar, küresel ekonomilerin sermaye piyasalarında ciddi zararlara yol açmaktadır. Bu çalışmada, 01.01.2009-31.12.2014 dönemi için dünyada meydana gelen terörist saldırıların İstanbul Altın Borsası kapanış

¹ **Corresponding Author:** Bayburt Univesity, FEAS E-Mail:
ozgekorkmaz@gmail.com

fiyat oynaklığı üzerindeki etkisi incelenmek istenmektedir. Bu bağlamda, altın fiyatlarındaki oynaklığın belirlenmesinde otoregresif koşullu değişen varyans modellerinden yararlanılmıştır.

Anahtar Kelimeler: Oynaklık, Altın Fiyatları, Terör

Jel Kodları: C58, E44, K42