

# Arbitraj Fiyatlama Teorisi (APT) ve Arbitraj Fiyatlama Teorisinin İMKB’de Geçerliliğinin Test Edilmesi

## Özet

**Samet GÜNAY<sup>1</sup>**

Arbitraj Fiyatlama Teorisinin (APT) İMKB’deki geçerliliğinin sınındığı bu çalışmada ilk olarak APT’ne ilişkin bilgi verilmiş ve ikinci kısımda ise APT’nin İMKB’deki geçerliliği çoklu doğrusal regresyon analizi ve sonrasında faktör analizi yöntemleri kullanılarak test edilmiştir. Her iki yöntemden elde edilen sonuçlar birbirinden farklılıklar göstermiştir. Faktör analizinin çalışmada bahsedilen eksiklikleri de dikkate alındığında APT’nin incelenen dönem itibari ile İMKB’de geçerli olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

**Anahtar Kelimeler:** *Arbitraj Fiyatlama Teorisi (APT), Regresyon Analizi, Faktör Analizi*

## Arbitrage Pricing Theory (APT) and Testing the Validity of Arbitrage Pricing Theory at ISE

### Abstract

In this paper that has been investigated validity of Arbitrage Pricing Theory (APT) over ISE primarily were given theoretical information about Arbitrage Pricing Theory then were tested validity of APT via firstly using multiple regression analyze and factor analyze method in the second part. The results obtained from both of these methods are different from each other. When the incompletenesses of factor analyze mentioned considered, it is concluded that APT is valid at ISE in the examined time period.

**Keywords:** *Arbitrage Pricing Theory (APT), Regression Analyze, Factor Analyze*

<sup>1</sup> Öğr. Gör., İstanbul Aydın  
Üniversitesi Anadolu Bil Meslek  
Yüksek Okulu,  
sametgunay83@gmail.com