

# **HOW DO SECTORS REACT TO COVID-19 AND THE VACCINE NEWS?: AN EVENT STUDY ANALYSIS FOR BORSA İSTANBUL**

**Kemal ÖZDEMİR**

Aydın Adnan Menderes Üniversitesi, Türkiye  
kemal.ozdemir@adu.edu.tr

**Burcu HİÇYILMAZ**

Aydın Adnan Menderes Üniversitesi, Türkiye  
burcu.yilmaz@adu.edu.tr

## **Abstract:**

The coronavirus (Covid-19) emerging in China and spreading rapidly around the world and the vaccine news developed for coronavirus affected stock market indices along with many other fields. In the literature, it is generally reported that Covid-19 has a negative effect on an economy. However, it has been observed that this effect does not uniform for the returns of every sector in Borsa Istanbul. Based on this situation, it is predicted that similarly, the effect of vaccine news on the sector returns is not uniform. In this study, the effect of coronavirus and vaccine developments on Borsa Istanbul sector returns is investigated by event study analysis. Among many different models used in event studies, the method using market rate of return as normal return has been preferred. In the analysis, the daily data of the sectors are used and different results obtained for different event time intervals are presented. As a result of the analysis, it is revealed which sectors have abnormal returns and which sectors have abnormal losses as a result of two different news and also sector-specific evaluations are made. The results obtained from the study provide important information about the specific reactions of the sectors to coronavirus and the vaccine news

**Keywords:** Covid-19, Coronavirus, Stock Markets, Borsa İstanbul, Sector Indices, Event Study

**JEL Codes:** I00, G10, G14

## SEKTÖRLER COVID-19 VE AŞI HABERLERİNE NASIL TEPKİ VERDİ?: BORSA İSTANBUL İÇİN BİR OLAY ETÜDÜ ANALİZİ

### Özet:

Çin’de ortaya çıkan ve hızla dünyaya yayılan koronavirüs (Covid-19) ve bu virüse yönelik geliştirilen aşı haberleri birçok alanla birlikte borsa endekslerini de etkilemiştir. Literatürde, Covid-19’un genel olarak ekonomide olumsuz bir etki yarattığı raporlanmaktadır. Ancak bu etkinin Borsa İstanbul’daki her sektörün getirisi için aynı şekilde gerçekleşmediği gözlenmiştir. Bu durumdan yola çıkarak benzer şekilde virüse yönelik geliştirilen aşı haberlerinin de sektör getirilerine etkisinin aynı olmadığı öngörülmektedir. Bu çalışmada koronavirüs ve aşı gelişmelerinin Borsa İstanbul sektör getirilerine etkisi olay etüdü analizi ile araştırılmaktadır. Olay etüdü çalışmalarında kullanılan birçok farklı model içerisinde normal getiri olarak pazar getiri oranını kullanan yöntem tercih edilmiştir. Analizde sektörlerin günlük verileri kullanılmakta olup farklı olay zaman aralıkları için elde edilen farklı sonuçlar ortaya konmaktadır. Analiz sonucu olarak iki farklı haber neticesinde hangi sektörlerin anormal getiri elde ettiği hangi sektörlerin anormal kayba uğradığı ortaya konulmakta ve sektör özelinde değerlendirmelerde bulunmaktadır. Çalışmadan elde edilen sonuçlar, koronavirüs ve aşı haberlerine sektörlerin kendilerine özgü olan tepkileri hakkında önemli bilgiler sağlamaktadır.

**Anahtar Kelimeler:** Covid-19, Koronavirüs, Hisse Senedi Piyasası, Borsa İstanbul, Sektör Endeksi, Olay Etüdü

**JEL Kodları:** I00, G10, G14