



T.C.
BAŞBAKANLIK
HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI

Sayı: 2004/ 93

30 TEMMUZ 2004

İÇ BORÇLANMA STRATEJİSİ
AĞUSTOS 2004

A. TEMMUZ AYI İÇ BORÇLANMA GERÇEKLEŞMELERİ

Bilindiği üzere, 30 Haziran 2004 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından ilan edilen "Temmuz 2004 İç Borçlanma Stratejisi" kapsamında öngörülen finansman ihtiyacı çerçevesinde yapılacak borçlanmalara ilişkin genel bilgiler kamuoyuna duyurulmuştur. Temmuz ayında gerçekleştirilen işlemler aşağıda yer almaktadır:

1. İHALE YÖNTEMİ İLE SATIŞLAR

i) TL Cinsi İskontolu İhaleler:

(Milyar TL)				ORTALAMA FAİZ (%)		SATILAN MİKTAR					
TL CİNSİ İSKONTOLU DİBS T E M M U Z 2 0 0 4	İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	DÖNEM	YILLIK BİLEŞİK	İHALE		ROT VE İHALE SONRASI		TOPLAM	
						NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET
7 AY BONO (217 gün)	06.07.2004	07.07.2004	09.02.2005	15,11	26,62	1.755.330	1.524.922	1.161.448	1.008.996	2.916.778	2.533.918
17 AY TAHVİL (518 gün)	06.07.2004	07.07.2004	07.12.2005	39,02	26,05	2.838.665	2.041.853	1.234.735	888.145	4.073.400	2.929.998
3 AY BONO (91 gün) (R)	20.07.2004	21.07.2004	20.10.2004	5,76	25,11	2.083.484	1.970.000	0	0	2.083.484	1.970.000
12 AY BONO (350 gün) (r-o)	20.07.2004	21.07.2004	06.07.2005	26,47	27,66	1.391.091	1.099.978	846.594	669.428	2.237.685	1.769.405
TOPLAM						8.068.570	6.636.753	3.242.778	2.566.569	11.311.347	9.203.322

(R) Referans İhale.

(r-o) Yeniden ihraç(re-open).

ii) TL Cinsi Değişken Faizli Devlet Tahvili İhalesi:

(Milyar TL)					SATILAN MİKTAR					
FRN T E M M U Z 2 0 0 4	İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORTALAMA BİRİM FİYAT	İHALE		ROT VE İHALE SONRASI		TOPLAM	
					NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET
2 YIL TAHVİL (707 gün)	05.07.2004	07.07.2004	14.06.2006	97.485	1.714.255	1.671.137	716.705	698.680	2.430.961	2.369.817
TOPLAM					1.714.255	1.671.137	716.705	698.680	2.430.961	2.369.817

Böylece, Temmuz ayında ihale yöntemiyle toplam nominal 13,7 katrilyon TL karşılığı, net 11,6 katrilyon TL tutarında nakit iç borçlanma gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca, Piyasa Yapıcılığı Sistemi çerçevesinde, Temmuz ayında ihale sonrası değişimlerle gerçekleştirilen ihraçlar aşağıdaki gibidir:

(milyar TL)						
T E M M U Z 2004		İHRAÇ EDİLEN SENET			GERİ ALINAN SENET	
İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL SATIŞ	NET SATIŞ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTARI
05.07.2004	07.07.2004	14.06.2006(Değişken Faizli DİBS)	85.619	83.466	24.08.2005 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS) 18.01.2006 (Değişken Faizli DİBS) 15.03.2006 (Değişken Faizli DİBS)	1.102 69.708 3.689 3.537
06.07.2004	07.07.2004	07.12.2005(İskontolu DİBS)	136.755	98.368	27.04.2005 (İskontolu DİBS) 24.08.2005 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS)	258 578 90.691
20.07.2004	21.07.2004	06.07.2005(İskontolu DİBS)	56.627	44.777	23.03.2005 (İskontolu DİBS) 27.04.2005 (İskontolu DİBS)	3.133 49.773

2. ÇALIŞANLARIN TASARRUFLARINI TEŞVİK HESABI'NA İLİŞKİN İŞLEMLER

Çalışanların Tasarruflarını Teşvik Hesabı'na, doğrudan satış yöntemiyle 29.04.2003 tarihinde ihraç edilen senetlerden toplam 50 trilyon TL tutarında (anapara ve faiz) erken itfa yapılmıştır.

B. TEMMUZ AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

TEMMUZ AYI ÖDEMELERİ			
(Katrilyon TL)	Program	Gerçekleşme	Fark (**)
Toplam Ödeme	13,6	13,5	0,0
Kamu (*)	0,4	0,4	0,0
Piyasa	13,1	13,1	0,0
İhale+TAP+Halka Arz+Doğrudan Satış	12,3	12,3	0,0
Kamu Kurumlarına Satış	0,8	0,8	0,0

(*) T.C. Merkez Bankası'na yapılan ödemeleri içermektedir.

(**) Tablo gösterimi katrilyon TL bazında olduğu için trilyon TL bazındaki farklar yuvarlamadan ötürü görünmemektedir.

C. AĞUSTOS AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Ağustos ayı iç borç itfaları ve bu itfaların dağılımı aşağıdaki gibidir:

AĞUSTOS AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ				
(Trilyon TL)	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Yapılan Satışların Geri Ödemeleri (1)	T.C.M.B'ye Yapılacak Ödemeler	Toplam Ödeme
04.08.2004	133	0	0	133
07.08.2004	0	0	218	218
11.08.2004	6.132	1.797	0	7.929
13.08.2004	27	0	0	27
17.08.2004	0	0	428	428
18.08.2004	7.752	1.021	0	8.774
25.08.2004	217	0	0	217
26.08.2004	95	0	0	95
TOPLAM	14.377	2.818	646	17.821

(1) İhalede oluşan fiyattan kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) yoluyla yapılan satışları içermektedir.

AĞUSTOS AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİNİN DAĞILIMI				
(Trilyon TL)	TL Cinsi	Döviz Cinsi (*)	Döviz Endeksli	TOPLAM
04.08.2004	133	0	0	133
07.08.2004	0	0	218	218
11.08.2004	7.927	0	2	7.929
13.08.2004	0	27	0	27
17.08.2004	0	0	428	428
18.08.2004	8.774	0	0	8.774
25.08.2004	217	0	0	217
26.08.2004	86	9	0	95
TOPLAM	17.137	36	648	17.821

(*) Döviz cinsi ve döviz endeksli senetlerin ödemelerine esas alınacak kur TCMB tarafından o gün için belirlenecek gösterge niteliğindeki döviz satış kuru olacaktır.

D. HAZİNE FİNANSMAN DENGESİ

-3-

BASIN VE HALKLA İLİŞKİLER MÜŞAVİRLİĞİ

Tel: (312) 212 13 36 Santral: (312) 204 60 00 Faks: (312) 212 23 53
E-posta: hmbasin@hazine.gov.tr Adres: İnönü Bulvarı No: 36 06510 Balgat – Ankara

Hazine'nin 2004 Ağustos ayı için öngörülen iç ve dış borç itfa programı ile söz konusu ödemelerin finansmanına ilişkin veriler aşağıdaki gibidir:

Agustos 2004	Katrilyon TL
Ödemeler	18,6
İç Borç Servisi	17,8
Anapara	13,0
Faiz	4,8
Dış Borç Servisi	0,8
Anapara	0,2
Faiz	0,6
Finansman	18,6
Piyasadan İç borçlanma	10,5
Referans Bono İhalesi	2,6
İhale Yoluyla İç Borçlanma	7,9
Diğer Finansman	8,1
Kasa Kullanımı	0,0
Faiz-dışı Fazla	4,3
Dış Borçlanma (1)	0,0
Kamuya Satışlar	2,8
Uluslararası Kuruluşlar (2)	1,0

* Tablo nakit bazlıdır.

(1) Geçmişte olduğu gibi piyasaların uygun olması durumunda dış borçlanma yapılabilecektir.

(2) Uluslararası Kuruluşlar kaleminde yer alan tutar, Sekizinci Gözden Geçirme'nin tamamlanması sonucunda Uluslararası Para Fonu'ndan sağlanacak olan kaynaktır.

Ağustos 2004 döneminde piyasalara yapılacak 14,4 katrilyon TL'lik itfaya karşılık, piyasalardan 10,5 katrilyon TL tutarında bir borçlanma yapılması öngörülmektedir.

E. BORÇLANMA STRATEJİLERİ

Ağustos ayında da, önceki aylarda açıklandığı gibi;

- İç borçlanma ihaleleri genel olarak Salı günleri düzenlenecek ancak, Hazine piyasaların uygun olduğu diğer günlerde de ihale düzenleyebilecektir.
- Düzenlenecek olan ihalelerin detayları ihale gününden en az bir gün önce kamuoyuna duyurulacaktır.

Bu kapsamda,

- **Değişken faiz ödemeli senetlerin kupon faizlerinin belirlenmesi amacıyla, 11 Ağustos 2004 valör ve 10 Kasım 2004 itfa tarihli 91 günlük referans bono ihalesi yapılacaktır.**
- **Söz konusu ihalede net 2.579 trilyon TL tutarında ihraç yapılacak olup bu miktar Ağustos ayında piyasaya yapılacak ödemeler ve kamu kurumlarına yapılan ROT (rekabetçi olmayan teklif) satışlarının geri ödeme tutarları toplamının %15'i kadardır. Bu ihalede ROT ve ihale sonrası teklif yoluyla satış yapılmayacaktır.**
- Ağustos ayı içerisinde Halka Arz, TAP, geri alım ve değişim ihaleleri yapılabilecek olup söz konusu yöntemlerin kullanılması kararlaştırıldığında bununla ilgili bilgiler kamuoyuna ayrıca duyurulacaktır.

Kamuoyuna duyurulur.