



T.C.
BAŞBAKANLIK
HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI

Sayı: 2004/ 120

01 EKİM 2004

İÇ BORÇLANMA STRATEJİSİ
EKİM 2004

A. EYLÜL AYI İÇ BORÇLANMA GERÇEKLEŞMELERİ

Bilindiği üzere, 31 Ağustos 2004 tarihinde Hazine Müsteşarlığı tarafından ilan edilen "Eylül 2004 İç Borçlanma Stratejisi" kapsamında öngörülen finansman ihtiyacı çerçevesinde yapılacak borçlanmalara ilişkin genel bilgiler kamuoyuna duyurulmuştur. Eylül ayında gerçekleştirilen işlemler aşağıda yer almaktadır:

1. İHALE YÖNTEMİ İLE SATIŞLAR

i) TL Cinsi İskontolu İhaleler:

TL CİNSİ İSKONTOLU DİBS EYLÜL 2004	İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORTALAMA FAİZ (%)		SATILAN MİKTAR					
				DÖNEM	YILLIK BİLEŞİK	İHALE		ROT VE İHALE SONRASI		TOPLAM	
						NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET
15 AY TAHVİL (455 gün) (r-o)	07.09.2004	08.09.2004	07.12.2005	33,77	26,21	1.454.758	1.087.538	1.076.879	805.042	2.531.637	1.892.580
3 AY BONO (91 gün) (R)	14.09.2004	15.09.2004	15.12.2004	4,80	20,61	1.494.389	1.426.000	0	0	1.494.389	1.426.000
7 AY BONO (196 gün)	20.09.2004	22.09.2004	06.04.2005	13,69	26,90	1.295.041	1.139.127	506.168	445.231	1.801.209	1.584.358
19 AY TAHVİL (567 gün)	21.09.2004	22.09.2004	12.04.2006	44,46	26,63	1.396.276	966.561	1.952.185	1.351.381	3.348.461	2.317.942
TOPLAM						5.640.464	4.619.226	3.535.232	2.601.653	9.175.696	7.220.880

(R) Referans İhale.
(r-o) Yeniden ihraç (re-open).

ii) TL Cinsi Değişken Faizli Devlet Tahvili İhalesi:

FRN EYLÜL 2004	İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORTALAMA BİRİM FİYAT	SATILAN MİKTAR					
					İHALE		ROT VE İHALE SONRASI		TOPLAM	
					NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET
2 YIL TAHVİL (721 gün)	21.09.2004	22.09.2004	13.09.2006	98.213	1.827.013	1.794.363	1.183.365	1.162.218	3.010.378	2.956.580
TOPLAM					1.827.013	1.794.363	1.183.365	1.162.218	3.010.378	2.956.580

iii) ABD Doları Cinsi İskontolu Devlet Tahvili İhalesi:

-1-

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

(Milyon ABD Doları)				FAİZ (%)		SATILAN MİKTAR					
DÖVİZ CİNSİ DİBS E Y L Ü L 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
12 AY TAHVİL-DÖV.CİN. (364 gün)-USD	07.09.04	08.09.04	07.09.05	4,55	4,55	938	897	945	903	1.883	1.801
TOPLAM						938	897	945	903	1.883	1.801

Böylece, Eylül ayında ihale yöntemiyle TL cinsi borçlanmalar toplamı nominal 12,2 katrilyon TL karşılığı net 10,2 katrilyon TL tutarında olurken döviz cinsi borçlanmalar toplamı nominal 1.883 milyon ABD Doları karşılığı net 1.801 milyon ABD Doları tutarında olmuştur.

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

(Milyar TL, Milyon ABD Doları)							
E Y L Ü L 2 0 0 4		İHRAÇ EDİLEN SENET			GERİ ALINAN SENET		
İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL SATIŞ	NET SATIŞ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTARI	
07.09.2004	08.09.2004	07.12.2005 (İskontolu DİBS)	108.378	81.020	27.04.2005 (İskontolu DİBS) 24.08.2005 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS)	10.601 10.454 56.627	
07.09.2004	08.09.2004	07.09.2005 (ABD Doları Cinsi İskontolu DİBS)(*)	60	58	13.07.2005 (ABD Doları Cinsi İskontolu DİBS)	60	
20.09.2004	22.09.2004	06.04.2005 (İskontolu DİBS)	25.877	22.762	15.12.2004 (İskontolu DİBS) 23.02.2005 (İskontolu DİBS) 23.03.2005 (İskontolu DİBS)	1.254 2.300 21.667	
21.09.2004	22.09.2004	12.04.2006 (İskontolu DİBS)	131.912	91.315	22.02.2006 (İskontolu DİBS) 24.08.2005 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS)	36.920 1.946 55.867	
21.09.2004	22.09.2004	13.09.2006 (Değişken Faizli DİBS)	108.671	106.729	22.02.2006 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS)	4.775 91.875	

(*) ABD Doları cinsinden tutarlar yansıtılmıştır.

2. ÇALIŞANLARIN TASARRUFLARINI TEŞVİK HESABI'NA İLİŞKİN İŞLEMLER

Çalışanların Tasarruflarını Teşvik Hesabı'na, doğrudan satış yöntemiyle 29.04.2003 tarihinde ihraç edilen senetlerden toplam 1.050 trilyon TL tutarında (anapara ve faiz) erken itfa yapılmıştır.

B. EYLÜL AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

EYLÜL AYI ÖDEMELERİ			
(Katrilyon TL)	Program	Gerçekleşme	Fark (**)
Toplam Ödeme	15,1	15,0	-0,1
Kamu (*)	0,8	0,8	0,0
Piyasa	14,3	14,2	-0,1
İhale+TAP+Halka Arz+Doğrudan Satış	13,3	13,3	-0,1
Kamu Kurumlarına Satış	0,9	0,9	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. EKİM AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

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

EKİM 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
06.10.2004	283	0	0	283
13.10.2004	2.717	172	0	2.889
16.10.2004	0	0	174	174
20.10.2004	2.905	37	0	2.942
26.10.2004	668	0	0	668
27.10.2004	5.788	601	0	6.390
TOPLAM	12.362	810	174	13.346

(1) Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) yoluyla yapılan satışları içermektedir.

EKİM AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİNİN DAĞILIMI				
(Trilyon TL)	TL Cinsi	Döviz Cinsi (*)	Döviz Endeksli (*)	TOPLAM
06.10.2004	283	0	0	283
13.10.2004	2.864	20	5	2.889
16.10.2004	0	0	174	174
20.10.2004	2.890	53	0	2.942
26.10.2004	0	668	0	668
27.10.2004	6.390	0	0	6.390
TOPLAM	12.427	741	179	13.346

(*) 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

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

Ekim 2004	Katrilyon TL
Ödemeler	14,5
İç Borç Servisi	13,3
Anapara	10,0
Faiz	3,3
Dış Borç Servisi	1,2
Anapara	0,7
Faiz	0,5
Finansman	14,5
Piyasadan İç borçlanma	10,9
Referans Bono İhalesi	2,0
İhale Yoluyla İç Borçlanma	8,9
Diğer Finansman	3,6
Kasa Kullanımı	2,3
Faiz Dışı Denge (1)	-1,0
Dış Borçlanma	1,5
Kamuya Satışlar	0,8

* Tablo nakit bazlıdır.

(1) 29 Ekim'in resmi tatil olması nedeniyle yaklaşık 2 katrilyon TL tutarındaki vergi gelirinin nakit girişi 1 Kasım tarihinde gerçekleşecektir. Bu nedenle, Ekim ayında nakit bazlı faiz dışı dengenin 1 katrilyon TL civarında açık vereceği beklenmektedir.

Ekim 2004 döneminde piyasalara yapılacak 12,4 katrilyon TL'lik itfaya karşılık, piyasalardan 10,9 katrilyon TL tutarında bir borçlanma yapılması öngörülmektedir.

E. BORÇLANMA STRATEJİLERİ

Ekim 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, 20 Ekim 2004 valör ve 19 Ocak 2005 itfa tarihli 91 günlük referans bono ihalesi yapılacaktır.**
- **Söz konusu ihalede net 1.976 trilyon TL tutarında ihraç yapılacak olup bu miktar Ekim 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.**
- Ekim 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.