



T.C.
BAŞBAKANLIK
HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI

Sayı: 2004/ 155

31 ARALIK 2004

İÇ BORÇLANMA STRATEJİSİ
OCAK 2005

A. ARALIK AYI İÇ BORÇLANMA GERÇEKLEŞMELERİ

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

1. İHALE YÖNTEMİ İLE SATIŞLAR

i) TL Cinsi İskontolu İhaleler:

TL CİNSİ İSKONTOLU DİBS A R A L I K 2 0 0 4	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
3 AY BONO (91 gün) (R)	13.12.2004	15.12.2004	16.03.2005	4,97	21,40	1.434.909	1.367.000	0	0	1.434.909	1.367.000
7 AY BONO (224 gün) (r-o)	14.12.2004	15.12.2004	27.07.2005	13,98	23,69	995.323	873.238	817.902	717.578	1.813.225	1.590.816
19 AY TAHVİL (567 gün)	14.12.2004	15.12.2004	05.07.2006	38,68	23,36	3.753.721	2.706.704	4.326.138	3.119.448	8.079.859	5.826.152
TOPLAM						6.183.953	4.946.941	5.144.040	3.837.027	11.327.993	8.783.968

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

ii) ABD Doları Cinsi İskontolu Devlet Tahvili İhalesi:

FRN ABD DOLARI A R A L I K 2 0 0 4	İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	ORTALAMA BİRİM FİYAT	SATILAN MİKTAR					
					İHALE		ROT VE İHALE SONRASI		TOPLAM	
					NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET	NOMİNAL	NET
3 YIL TAHVİL (1092 gün)	30.11.2004	01.12.2004	28.11.2007	9.776	1.178	1.151	1.127	1.102	2.305	2.253
TOPLAM					1.178	1.151	1.127	1.102	2.305	2.253

Böylece, Aralık ayında ihale yöntemiyle TL cinsi borçlanmalar toplamı nominal 11,3 katrilyon TL karşılığı net 8,8 katrilyon TL tutarında olurken döviz cinsi borçlanma toplamı nominal 2.305 milyon ABD Doları karşılığı net 2.253 milyon ABD Doları tutarında olmuştur.

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

(Milyar TL, Milyon ABD Doları)

ARALIK 2004		İHRAÇ EDİLEN SENET			GERİ ALINAN SENET	
İHALE TARİHİ	SATIŞ TARİHİ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL SATIŞ	NET SATIŞ	İTFA TARİHİ	NOMİNAL TUTARI
30.11.2004	01.12.2004	28.11.2007 (ABD Doları Cinsi Kuponlu DİBS)	31,4	30,7	01.06.2005 (ABD Doları Cinsi Kuponlu DİBS) 07.09.2005 (ABD Doları Cinsi İskontolu DİBS) 19.10.2005 (ABD Doları Cinsi Kuponlu DİBS) 26.04.2006 (ABD Doları Cinsi İskontolu DİBS)	7,4 11,6 2,5 10,0
14.12.2004	15.12.2004	27.07.2005 (İskontolu DİBS)	34.846	30.572	29.06.2005 (İskontolu DİBS)	34.179
14.12.2004	15.12.2004	05.07.2006 (İskontolu DİBS)	277.824	200.330	12.04.2006 (İskontolu DİBS) 24.08.2005 (İskontolu DİBS) 16.11.2005 (Sabit Kuponlu DİBS) 24.05.2006 (İskontolu DİBS)	110.002 43.677 73.909 933

2. ÇALIŞANLARIN TASARRUFLARINI TEŞVİK HESABI'NA İLİŞKİN İŞLEMLER

Çalışanların Tasarruflarını Teşvik Hesabı'na, doğrudan satış yöntemiyle 29.04.2003 tarihinde ihraç edilen senetlerden toplam 1,1 katrilyon TL tutarında (anapara ve faiz) erken itfa yapılmıştır.

B. ARALIK AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

ARALIK AYI ÖDEMELERİ			
(Katrilyon TL)	Program	Gerçekleşme	Fark (**)
Toplam Ödeme	14,5	14,3	-0,2
Kamu (*)	0,8	0,8	0,0
Piyasa	13,7	13,5	-0,1
İhale+TAP+Halka Arz+Doğrudan Satış	12,6	12,4	-0,1
Kamu Kurumlarına Satış	1,1	1,1	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. OCAK AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

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

OCAK AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİ (Milyon YTL)				
	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Yapılan Satışların Geri Ödemeleri (1)	T.C.M.B'ye Yapılacak Ödemeler	Toplam Ödeme
03.01.2005	24			24
05.01.2005	262			262
11.01.2005	4			4
12.01.2005	69			69
14.01.2005	355		164	519
17.01.2005	1,316			1,316
19.01.2005	3,287	108		3,395
26.01.2005	7,838	1,119		8,958
TOPLAM	13,156	1,228	164	14,548

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

OCAK AYI İÇ BORÇ ÖDEMELERİNİN DAĞILIMI (Milyon YTL)				
	YTL Cinsi	Döviz Cinsi (*)	Döviz Endeksli (*)	TOPLAM
03.01.2005		24		24
05.01.2005	262			262
11.01.2005			4	4
12.01.2005	69			69
14.01.2005	355		164	519
17.01.2005	1,316			1,316
19.01.2005	3,395			3,395
26.01.2005	8,939	18		8,958
TOPLAM	14,337	43	168	14,548

(*) 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 2005 Ocak ayı için öngörülen iç ve dış borç itfa programı ile söz konusu ödemelerin finansmanına ilişkin veriler aşağıdaki gibidir:

Ocak 2005	Milyar YTL
Ödemeler	15.5
İç Borç Servisi	14.5
Anapara	10.1
Faiz	4.5
Dış Borç Servisi	1.0
Anapara	0.2
Faiz	0.8
Finansman	15.5
Piyasadan İç borçlanma	11.5
Referans Bono İhalesi	2.2
İhale Yoluyla İç Borçlanma	9.3
Diğer Finansman	4.1
Faiz Dışı Denge	1.4
Kamuya Satışlar	1.2
Dış Borçlanma	(*)
Kasa Kullanımı	1.5

(*) Ocak ayı içerisinde, yurt dışı piyasalardan tahvil ihracı yoluyla ve İcra Direktörleri Kurulunun Stand by düzenlemesini onaylamasının ardından ise Uluslararası Para Fonu'ndan dış kaynak kullanımı söz konusu olabilecektir. Bu tutarlar rezerv amaçlı kullanılacak olup buna bağlı olarak Kasa Kullanımı kalemi değişebilecektir.

Tablo nakit bazlıdır

Ocak 2005 döneminde piyasalara yapılacak 13,2 milyar YTL'lik itfaya karşılık, piyasalardan 11,5 milyar YTL tutarında bir borçlanma yapılması öngörülmektedir.

E. BORÇLANMA STRATEJİLERİ

Ocak 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, 19 Ocak 2005 valör ve 20 Nisan 2005 itfa tarihli 91 günlük referans bono ihalesi yapılacaktır.**
- **Söz konusu ihalede net 2.157 milyon YTL tutarında ihraç yapılacak olup bu miktar Ocak 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.**
- Ocak 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.