

FİNANSAL RİSKLER & KORUNMA YÖNTEMLERİ

Finans Önemli,

Öğrenmek Heyecan Verici,

Bilmek Değerlidir!

DOÇ. DR. KORAY KAYALIDERE



SUNUŐ İÇERİĞİ

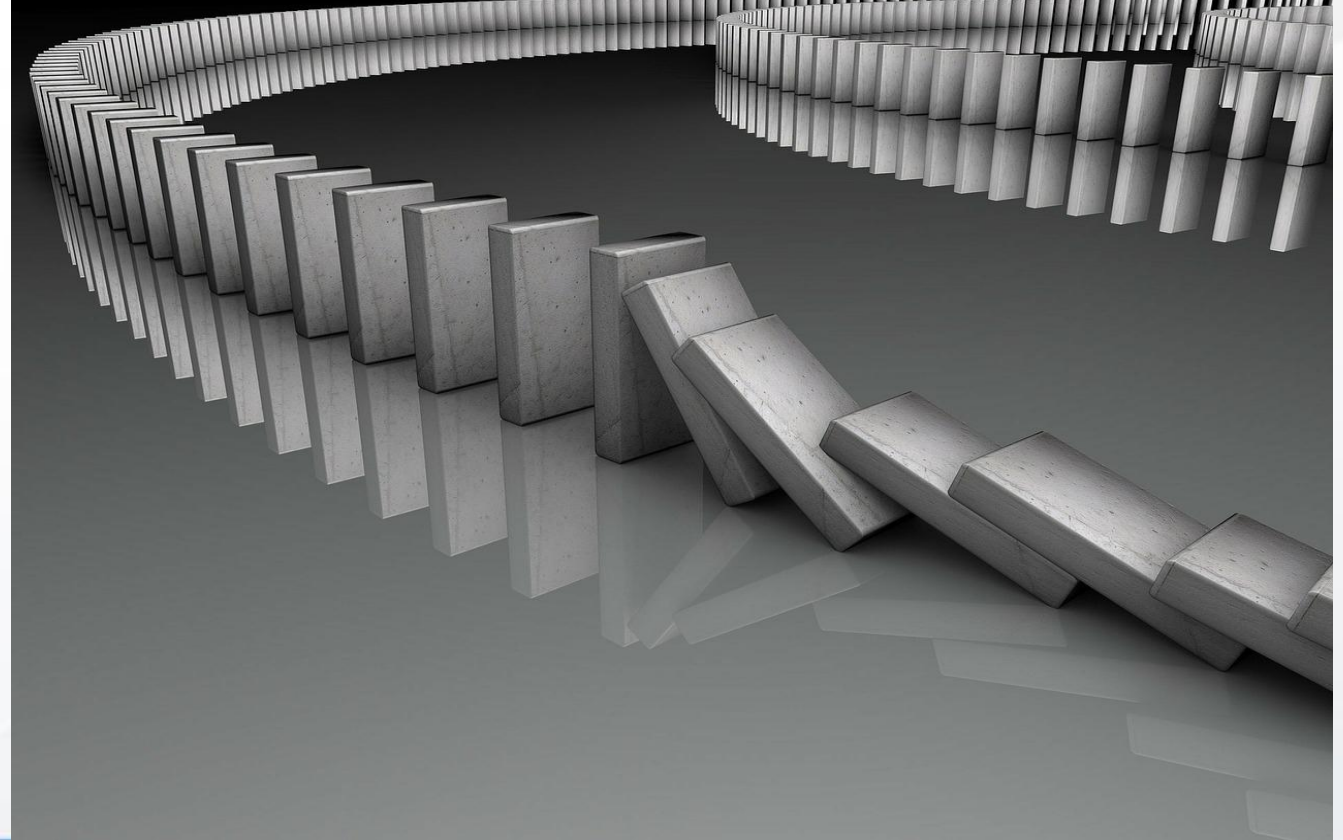
- Finansal piyasalardaki riskler,
- Faiz - döviz kuru etkileşimi ve piyasalara yansması,
- Finansal risklerden korunma yöntemleri
- Makro iktisadi verilerdeki gerçekleřmeler ve beklentiler

Finansal Piyasa Riskleri



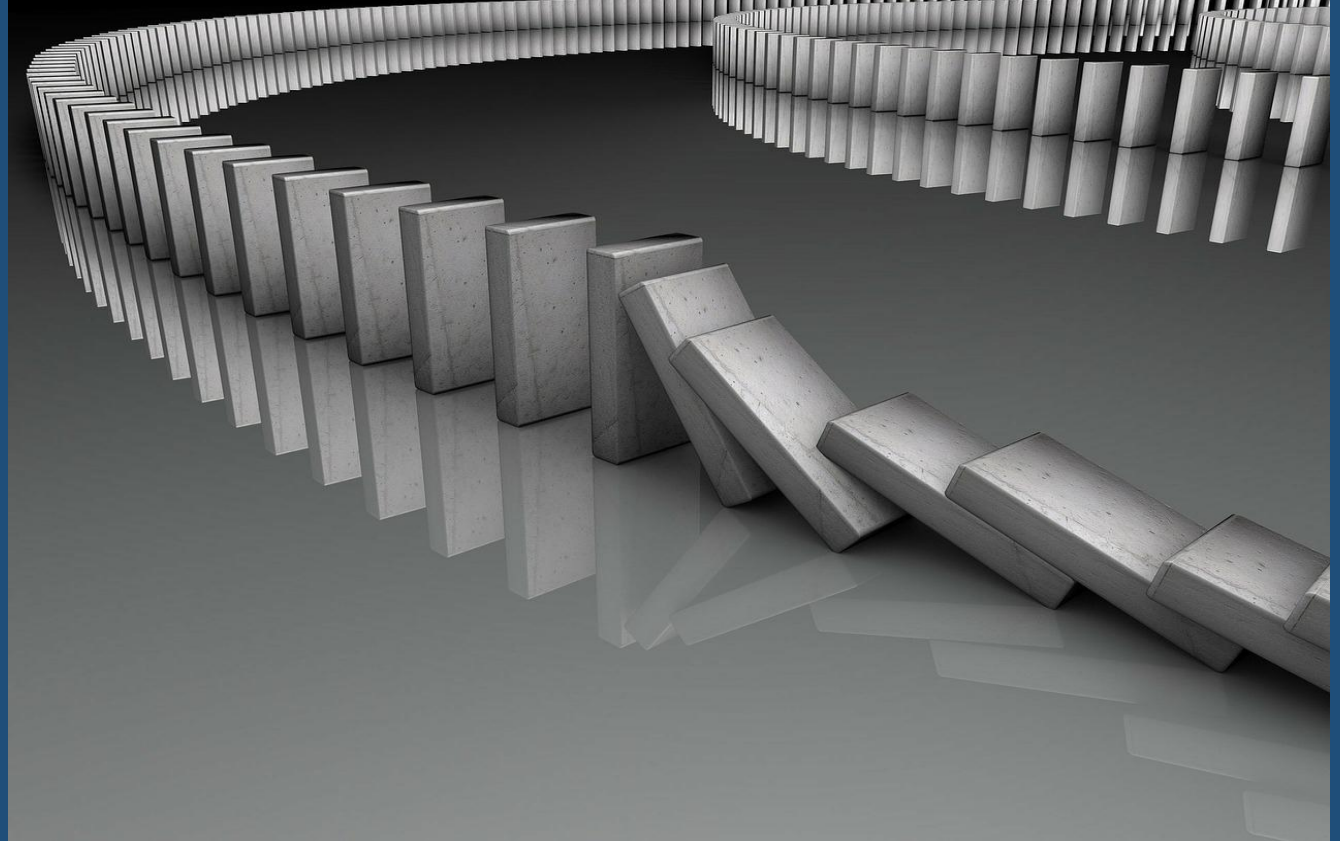
Finansal Piyasa Riskleri

1- SİSTEMATİK RİSK



Finansal Piyasa Riskleri

1- SİSTEMATİK RİSK *-Enflasyon Oranı*



Finansal Piyasa Riskleri

1- SİSTEMATİK RİSK

- *Enflasyon Oranı*

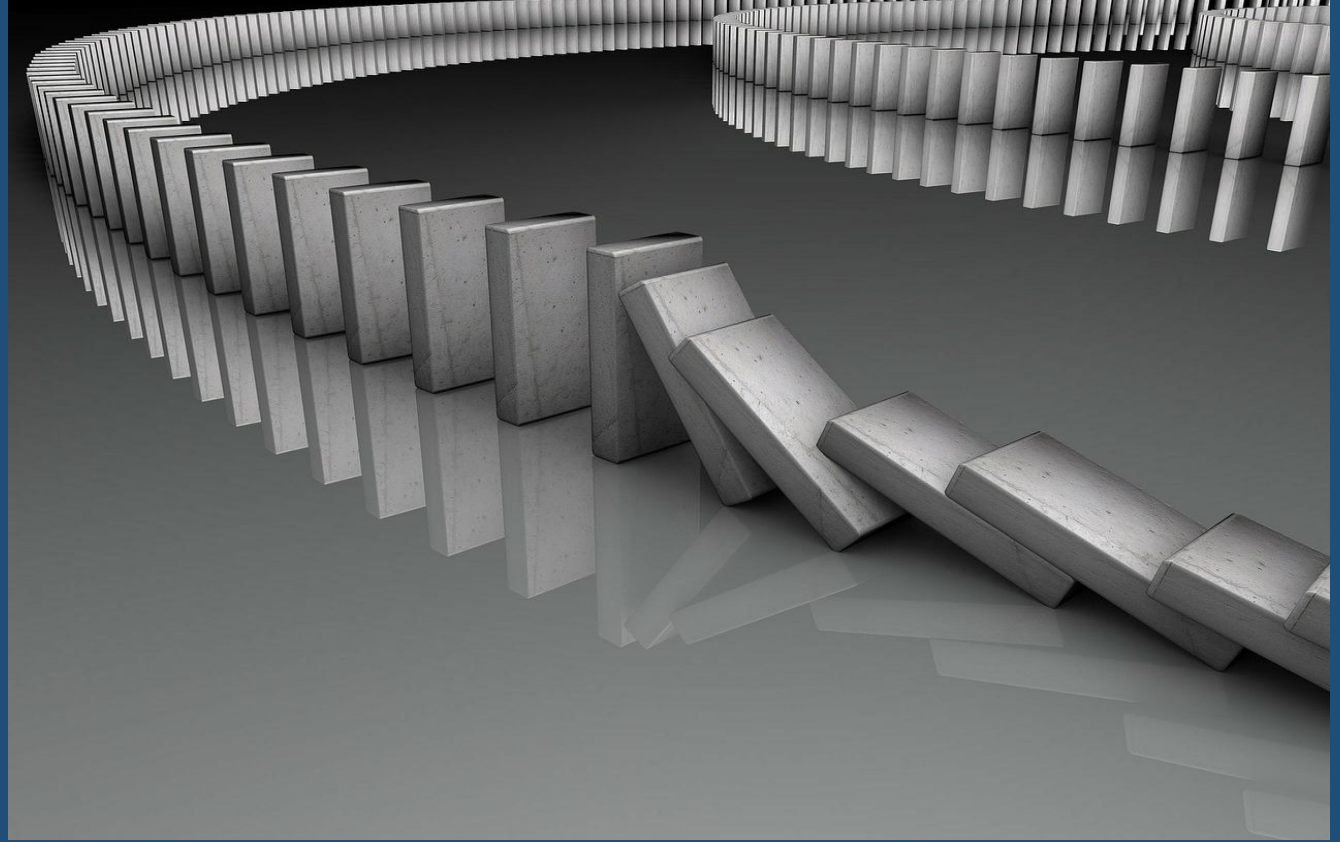
- *Döviz Kuru*



Finansal Piyasa Riskleri

1- SİSTEMATİK RİSK

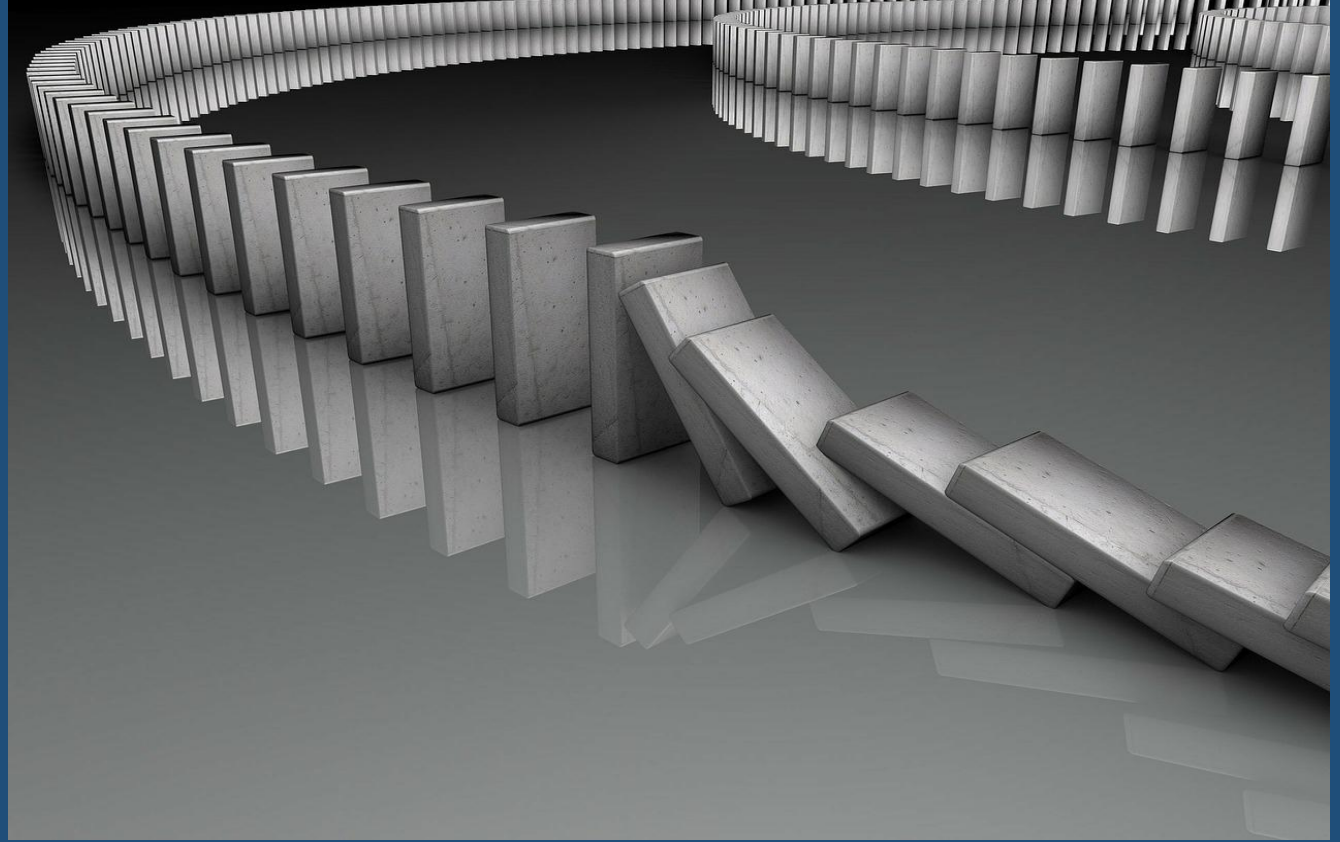
- *Enflasyon Oranı*
- *Döviz Kuru*
- *Faiz Oranı*



Finansal Piyasa Riskleri

1- SİSTEMATİK RİSK

- *Enflasyon Oranı*
- *Döviz Kuru*
- *Faiz Oranı*
- *Siyaset*

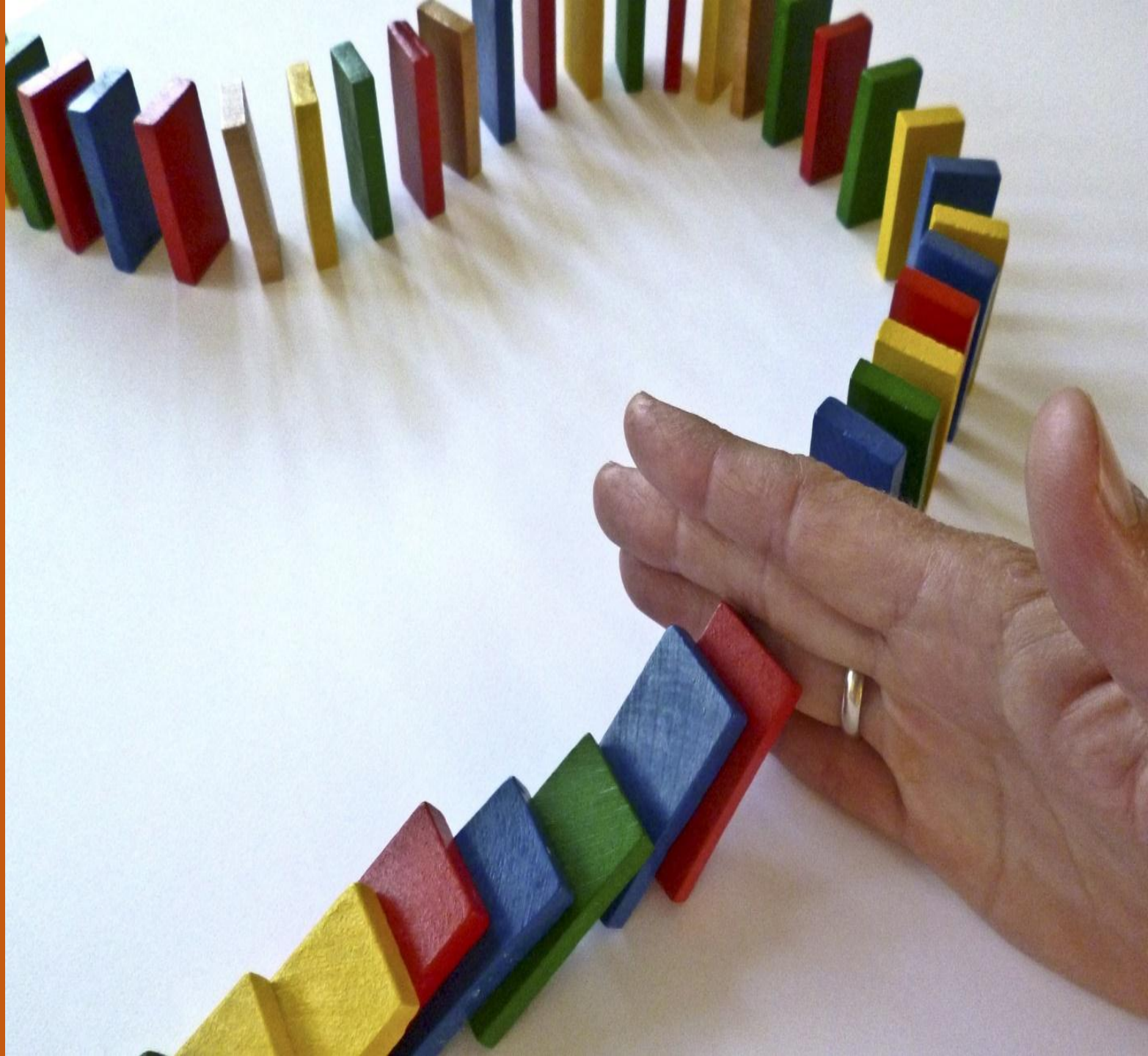


Finansal Piyasa Riskleri

2- SİSTEMATİK OLMAYAN RİSK



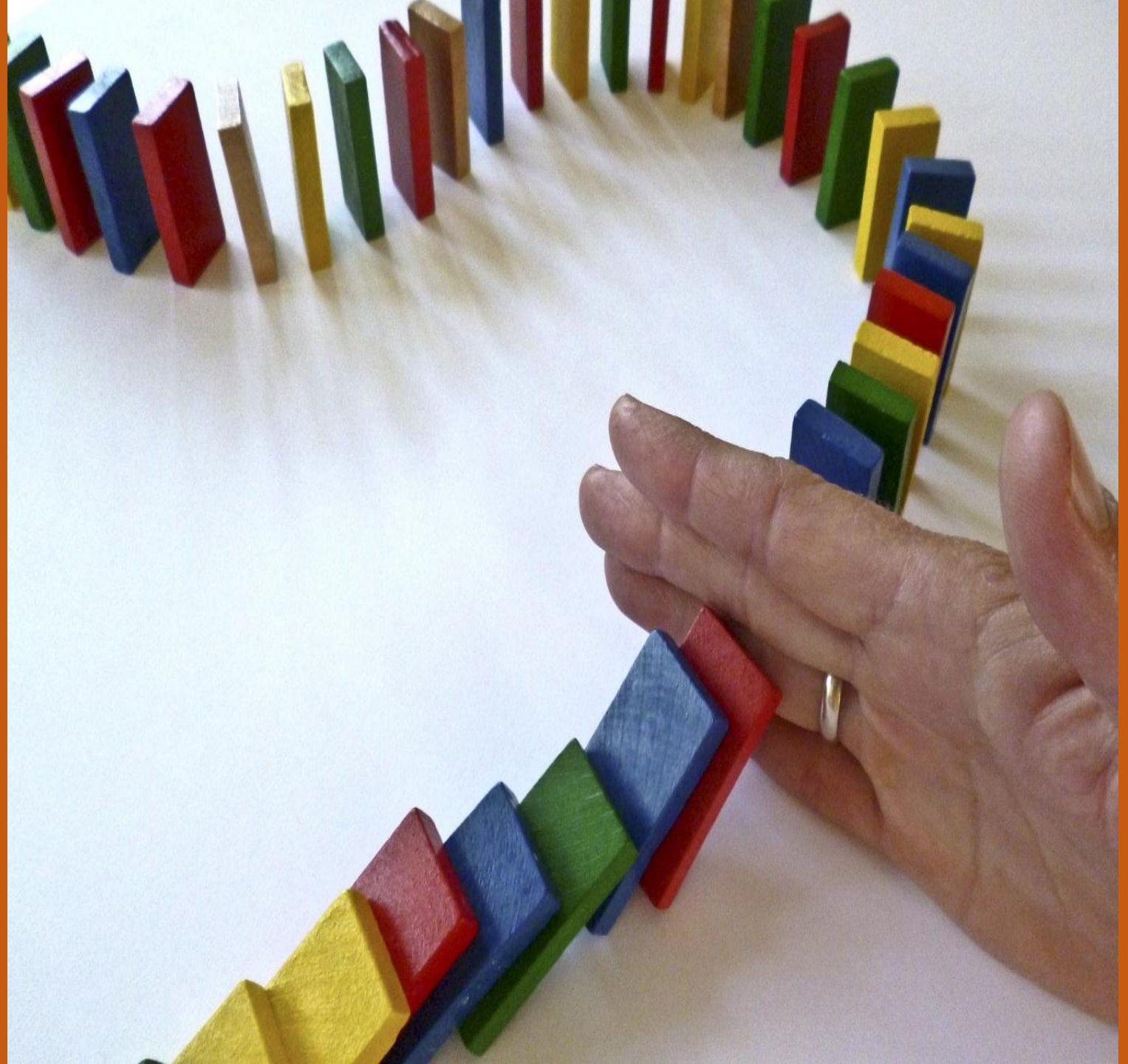
2- SİSTEMATİK
OLMAYAN RİSK
-Firma Riski



2- SİSTEMATİK OLMAYAN RİSK

- *Firma Riski*

- *Sektör Riski*



FAİZ'i Anlamak
Çok
Önemli mi?

Neden?

Faiz oranı borçlu – alacaklı ilişkisinden öte bir etkiye sahiptir;

- Tüm ekonomiyi
 - Tasarruf ve yatırım miktarını
 - Büyümeyi
 - İşsizlik oranlarını
 - Ekonomideki tüm karar birimlerini
- eşzamanlı etkileyen temel unsurdur

Neden?

Faiz Oranı sabit getirili ve riskli menkul kıymetleri
değerlemede
bir başlangıç noktasıdır.

Neden?

Faiz oranındaki [değişim](#)

menkul kıymetlerin değerini;

dolayısıyla finansal kurumların, yatırımcıların ve firmaların
davranışını

Etkiler.

FAİZ RİSKİN FİYATIDIR



Neden?

Faiz tasarrufu etkileyen en temel bileşendir.

Çünkü faiz; t ü k e t m e m e n i n ödülüdür.

Normal bir ekonomik konjunktürde Faiz oranı (ödül) arttıkça,
tasarrufların artması;

diğer bir bakış açısıyla yatırımların düşmesi beklenir

Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \ddot{O}P + LP + VP + EP$$

Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \ddot{O}P + LP + VP + EP$$

R; risksiz faiz oranı (reel faiz)

Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \ddot{O}P + LP + VP + EP$$

R; risksiz faiz oranı

$\ddot{O}P$; ödenmeme primumu



Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \ddot{O}P + LP + VP + EP$$

R; risksiz faiz oranı

$\ddot{O}P$; ödenmeme primi

LP; Likidite Primi



Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \text{ÖP} + LP + VP + EP$$

R; risksiz faiz oranı

ÖP; ödenmeme primi

LP; Likidite Primi

VP; Vade Primi



Faiz ve Nominal Faiz Oranı Bileşenleri

$$\textit{Nominal Faiz Oranı} = R + \ddot{O}P + LP + VP + EP$$

R; risksiz faiz oranı

$\ddot{O}P$; ödenmeme primi

LP; Likidite Primi

VP; Vade Primi

EP; Enflasyon Primi



REEL KAZANÇ

$$\% \text{ Reel Kazanç} = \left[\frac{1 + \% \text{ nominal kazanç}}{1 + \% \text{ enflasyon oranı}} \right] - 1$$

100 TL param var
yıllık %10 faiz oranı
üzerinden
finansal sisteme
yatırıyorum,
bir yıl sonunda TOPLAM
ne kadar param olur?



100 TL'ye %10 faiz
işlerse 10 TL
kazanırım, 100 TL
anaparam vardı
toplam 110 TL
param olur



PARANIN ZAMAN DEĞERİ

$$\mathbf{1} \text{ TL' min gelecekteki değeri} = (1 + i)^n$$

$$\text{Vade Sonundaki } \mathbf{1} \text{ TL' min bugünkü değeri} = \frac{1}{(1+i)^n}$$

i ve n: faiz oranı ve vade

PARANIN ZAMAN DEĞERİ

1 TL' nin *gelecekteki değeri* = $(1 + i)^n$

$$100 \text{ TL} * (1+0,10)^1 = 110 \text{ TL}$$



VIÖB|



viob

vob nedir

viabet

vipbox

viop 30

viobella

vob hesabı

vob30

vob yorum

vidobu

Kaldır

Google'da Ara

Kendimi Şanslı Hissediyorum

Uygunsuz tahminleri bildirin



ViOB



Tümü

Videolar

Haberler

Görseller

Haritalar

Daha fazla

Ayarlar

Araçlar

Yaklaşık 160.000 sonuç bulundu (0,41 saniye)

[ViOB | Garanti Bankası](https://www.garanti.com.tr)

<https://www.garanti.com.tr> > KOBİ > Yatırım ▼

ViOP işlemlerinizi Garanti'de yapmak çok kolay! Garanti sizin için, Garanti Yatırım Şubeleri, Garanti İnternet ve 444 0 333 Alo Garanti ile BİAŞ'ta Vadeli İşlem ve ...

[Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası \(ViOP\) - Borsa İstanbul](http://www.borsaistanbul.com/sss/vadeli-islem-ve-opsiyon-piyasasi-viop)

www.borsaistanbul.com/sss/vadeli-islem-ve-opsiyon-piyasasi-viop ▼

Borsaistanbul, BİST.

Bu sayfayı 4 kez ziyaret ettiniz. Son ziyaret tarihi: 27.11.2018



MANİSA
CELAL BAYAR
ÜNİVERSİTESİ

Pay Piyasası (PP)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)

Borçlanma Araçları Piyasası (BAP)

Gelişen İşletmeler Piyasası (GİP)

Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası

Endeks ve Veri

Halka Arz

Veri - Endeks Yayını ve Satışı

BISTECH (Nasdaq) Destek

Uyuşmazlıklar

Araştırma ve İş Geliştirme Bölümü

Kütüphane

► Veriler

Pay Piyasası Verileri

Borçlanma Araçları Piyasası Verileri

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası

Endeks Verileri

Konsept Veriler

Günlük Bülten

Geçmiş Bülten Arşiv

Mali Tablolar Arşiv

Şirket Haberleri Arşiv

► Veri Yayını

Veri Dağıtıcı Kuruluşlar

Borsa İstanbul Veri Dağıtım Sözleşmesi

Veri Dağıtım Kuruluşlarının Denetimi

Pay Piyasası Veri Analitikleri

Veri Yayın Ürünleri

► Geçmişe Dönük Veri Satışı

Veriler



Piyasası verileri, halka arz verileri, aylık konsolide veriler ve piyasa rekorları ile veri yayını hakkında detaylı bilgilere ulaşabilirsiniz.

Ana Sayfa

Kurumsal

Ürünler ve Piyasalar

Endeksler

Veriler

Yatırımcı İlişkileri

Borsa Üyeleri

Şirketler















Veriler

- > Pay Piyasası Verileri
- > Borçlanma Araçları Piyasası Verileri
- > Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
- > Kıymetli Madenler ve Kıymetli Taşlar Piyasası
- Endeks Verileri
- Konsolide Veriler
- Günlük Bülten**
- Günlük Bülten Arşiv
- Mali Tablolar Arşiv
- Şirket Haberleri Arşiv

> Veri Yayını

Geçmişe Dönük Veri Satışı

> Veriler > Veriler > Günlük Bülten >

Pay Piyasası Bültenleri	29.11.2018		
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Bültenleri	28.11.2018		
Lot Altı İşlemler	29.11.2015		
Borçlanma Araçları Piyasası Bültenleri	29.11.2018		
Yurtdışı Sermaye Piyasası Bültenleri	29.11.2018		
Günlük Ekonomi-Finans Bülteni	29.11.2018		
Kıymetli Madenler Piyasası Bültenleri	29.11.2018		

Borsa Başkanlığı Duyuruları

22/08/2011 tarihi ve sonrasındaki Borsa Başkanlığı Duyuruları için tıklayınız.

1	TARİH	SOZLESME KODU	SOZLESME ADI	PAZAR	PAZAR SEGMENTI	SOZLESME TIPI	SOZLESME SINIFI	DAYANAK VARLIK	VADE TARİHİ	UZLASMA FİYATI	ONCEKI UZLAS
2	TRADE DATE	INSTRUMENT SERIES	INSTRUMENT NAME	MARKET	MARKET SEGMENT	INSTRUMENT TYPE	INSTRUMENT CLASS	UNDERLYING	EXPIRATION DATE	SETTLEMENT PRICE	PREVIOUS SET
3	28.11.2018	F_AKBNK0119	AKBNK_01/2019_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_AKBNK_FPD	AKBNK.E	31.01.2019	Tem.78	
4	28.11.2018	F_AKBNK1118	AKBNK_11/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_AKBNK_FPD	AKBNK.E	30.11.2018	Tem.45	
5	28.11.2018	F_AKBNK1218	AKBNK_12/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_AKBNK_FPD	AKBNK.E	31.12.2018	7.Haz	
6	28.11.2018	F_ARCLK0119	ARCLK_01/2019_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_ARCLK_FPD	ARCLK.E	31.01.2019	16.25	16.19
7	28.11.2018	F_ARCLK1118	ARCLK_11/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_ARCLK_FPD	ARCLK.E	30.11.2018	15.37	
8	28.11.2018	F_ARCLK1218	ARCLK_12/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_ARCLK_FPD	ARCLK.E	31.12.2018	15.Tem	15.84
9	28.11.2018	F_CNHTRY0219	CNHTRY_02/2019_VIS	D_CR	CRF	D_CR_FUT	DE_CNHTRY_FUT	D_CNHTRY	28.02.2019	0.8088	0.8088
10	28.11.2018	F_CNHTRY1118	CNHTRY_11/2018_VIS	D_CR	CRF	D_CR_FUT	DE_CNHTRY_FUT	D_CNHTRY	30.11.2018	0.7569	0.7631
11	28.11.2018	F_CNHTRY1218	CNHTRY_12/2018_VIS	D_CR	CRF	D_CR_FUT	DE_CNHTRY_FUT	D_CNHTRY	31.12.2018	0.7817	0.7817
12	28.11.2018	F_CNHTRY1219	CNHTRY_12/2019_VIS	D_CR	CRF	D_CR_FUT	DE_CNHTRY_FUT	D_CNHTRY	31.12.2019	0.9423	0.9423
13	28.11.2018	F_COTEGE0319	F. TES PAMUK_03/2019_VIS	D_CT	CMF	D_CT_FPD	DE_COTEGE_FPD	D_COTEGE	29.03.2019	9.085	
14	28.11.2018	F_COTEGE1218	F. TES PAMUK_12/2018_VIS	D_CT	CMF	D_CT_FPD	DE_COTEGE_FPD	D_COTEGE	31.12.2018	9.685	
15	28.11.2018	F_EKGYO0119	EKGYO_01/2019_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_EKGYO_FPD	EKGYO.E	31.01.2019	1.Tem	
16	28.11.2018	F_EKGYO1118	EKGYO_11/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_EKGYO_FPD	EKGYO.E	30.11.2018	Oca.64	
17	28.11.2018	F_EKGYO1218	EKGYO_12/2018_VIS	D_EQ	SSF	D_EQ_FPD	DE_EKGYO_FPD	EKGYO.E	31.12.2018	Oca.66	
18	28.11.2018	F_ELCBAS0119	BY ELEKTRIK_01/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS01B_FUT	D_ELCBAS01	31.01.2019	297.5	302.2
19	28.11.2018	F_ELCBAS0120	BY ELEKTRIK_01/2020_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS01B_FUT	D_ELCBAS01	31.01.2020	369	
20	28.11.2018	F_ELCBAS0219	BY ELEKTRIK_02/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS02B_FUT	D_ELCBAS02	28.02.2019	295.3	302.2
21	28.11.2018	F_ELCBAS0220	BY ELEKTRIK_02/2020_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS02B_FUT	D_ELCBAS02	2.03.2020	369	
22	28.11.2018	F_ELCBAS0319	BY ELEKTRIK_03/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS03B_FUT	D_ELCBAS03	1.04.2019	305	
23	28.11.2018	F_ELCBAS0419	BY ELEKTRIK_04/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS04B_FUT	D_ELCBAS04	30.04.2019	220.8	220.8
24	28.11.2018	F_ELCBAS0519	BY ELEKTRIK_05/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS05B_FUT	D_ELCBAS05	31.05.2019	225	
25	28.11.2018	F_ELCBAS0619	BY ELEKTRIK_06/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS06B_FUT	D_ELCBAS06	1.07.2019	224.2	224.2
26	28.11.2018	F_ELCBAS0719	BY ELEKTRIK_07/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS07B_FUT	D_ELCBAS07	31.07.2019	257.4	257.4
27	28.11.2018	F_ELCBAS0819	BY ELEKTRIK_08/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS08B_FUT	D_ELCBAS08	2.09.2019	261.6	261.6
28	28.11.2018	F_ELCBAS0919	BY ELEKTRIK_09/2019_VIS	D_EL	FUT	D_EL_FUT	DE_ELCBAS09B_FUT	D_ELCBAS09	30.09.2019	269.5	269.5

Calibri 11 A A % ,

K T

Kes

Kopyala

Yapıştırma Seçenekleri:

Özel Yapıştır...

Sil

Gizle

Hücreleri Biçimlendir...

Sütun Genişliği...

Gizle

Göster



Yapıştır Kes Kopyala Pano

Seç Resim

Kırp Yeniden boyutlandır Döndür Araçlar Fırçalar Şekiller

Anahat Doldur

Dosya Giriş Ekle Sayfa Düzeni Formüller Veri Gözden Geçir Görünüm Ne yapmak istediğiniz

Yapıştır Kes Kopyala Biçim Boyacı Pano

Calibri 11 Yazı Tipi

Hizalama

C124 30.11.2018

	A	B	C	D	E
1	TARİH	SOZLESME KODU	VADE TARİHİ	UZLASMA FİYATI	ONCEKI UZLASMA FİYATI
113	28.11.2018	F_TOASO1218	31.12.2018	18.54	18.42
114	28.11.2018	F_TTKOM0119	31.01.2019	4.Haz	4.Ha
115	28.11.2018	F_TTKOM1118	30.11.2018	Mar.88	3.Ey
116	28.11.2018	F_TTKOM1218	31.12.2018	Mar.97	Mar.9
117	28.11.2018	F_TUPRS0119	31.01.2019	127.01	127.55
118	28.11.2018	F_TUPRS1118	30.11.2018	121.99	121.97
119	28.11.2018	F_TUPRS1218	31.12.2018	124.42	124.05
120	28.11.2018	F_TUPRS1218N1	31.12.2018	124	123.14
121	28.11.2018	F_USDTRY0219	28.02.2019	5,5411	5,551
122	28.11.2018	F_USDTRY0419	30.04.2019	5,7259	5,740
123	28.11.2018	F_USDTRY0619	28.06.2019	5,9025	5,886
124	28.11.2018	F_USDTRY1118	30.11.2018	5,2633	5,274
125	28.11.2018	F_USDTRY1218	31.12.2018	5,3550	5,363
126	28.11.2018	F_USDTRY1219	31.12.2019	6,5363	6,533
127	28.11.2018	F_VAKBN0119	31.01.2019	4.Oca	4.Şul
128	28.11.2018	F_VAKBN1118	30.11.2018	Mar.87	Mar.85

Hesap Makinesi

Bilimsel

5,5379625

GRAD HYP F-E

MC MR M+ M- MS M*

1,0341666666666666666666666666667 × 5,355 =

5,5379625

0,0341666666666666666666666666667 + 1 =

1,0341666666666666666666666666666

66666667

0,205 ÷ 6 =

0,0341666666666666666666666666666

Riskten Korunmak İstiyorsan

**Sistemik olmayan risk için
çeşitlendirme
yap!**



Riskten Korunmak İstiyorsan

Sistematiik risk için
Çeşitlendirme yanında

TÜREV PİYASALARI

Kullan!



29.11.2018 tarihinde (DÜN)
spot \$/TL kuru 5,16'dan kapanmıştır.
Şubat vadeli Futures sözleşme uzlaşma fiyatı ise
5,43 TL olmuştur.

Yıllık %20'den fon bulabilen arbitrajcı ne
yapmalıdır?



Strateji

Yıllık %20 faiz ile 3 aylık Borç Al; 5,16 TL

Aldığın borç ile 1 Dolar Al

Aynı zamanda Şubat sonunda (3 Ay veya 0,25 yıl) 1 Dolar satmak
üzerine vadeli pozisyon al

(Şubat Vadeli sözleşme uzlaşma fiyatı 5,43)



Strateji

Yıllık %20 faiz ile Borç Al; 5,16 TL

Aldığın borç ile 1 Dolar Al

Aynı zamanda Şubat sonunda (3 Ay veya 0,25 yıl) 1 Dolar satmak üzerine vadeli pozisyon al

(Şubat Vadeli sözleşme uzlaşma fiyatı 5,43)

Vade Sonunda borcunu öde; $5,16 * (1+0,20)^{0,25} = 5,40$ yani
0,24 TL faiz öde

Aldığın 1 \$'ı 5,43'den sat \longrightarrow $5,43 - 5,16 = 0,27$ kar

Net KAR/ZARAR \longrightarrow $0,27 - 0,24 = 0,03$ TL KAR

REEL EKONOMİ		2014	2015	2016	2017	2018
GSYH (TL)	milyar	1.764	2.338	2.609	3.107	3.741
GSYH (\$)	milyar	934	854	864	851	763
Kişi Başına GSYH (\$)		12.112	11.019	10.883	10.597	9.385
GSYH Büyümesi	%	5,2	6,1	3,2	7,4	6,3
Gini Katsayısı	0-1	0,391	0,397	0,404	0,405	
CDS Primi	baz puan	184	273	273	165	371

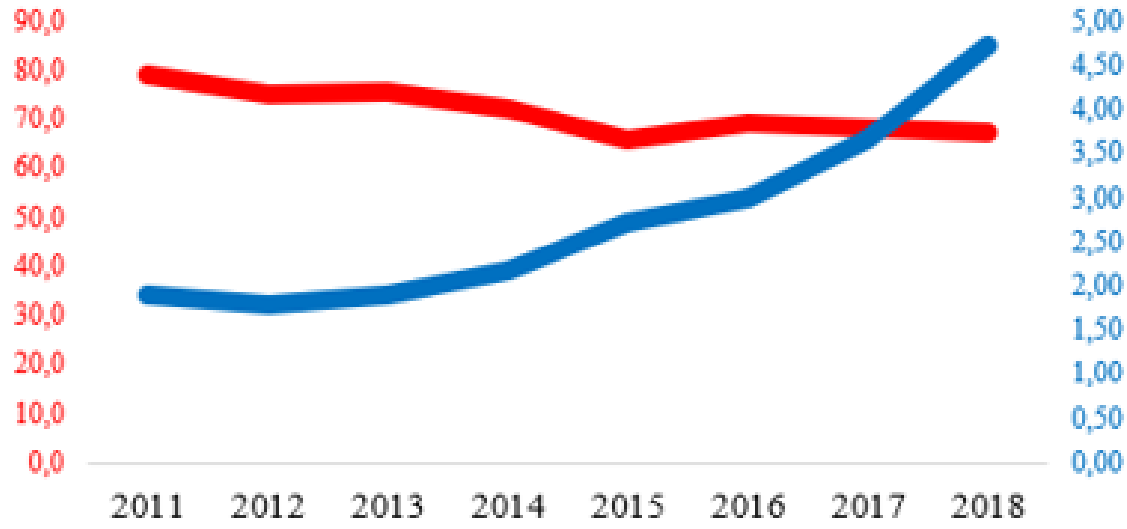
FİYAT/FAİZ		2014	2015	2016	2017	2018	
ÜFE	%	6,36	5,7	9,94	15,47	45,01	<i>Ekim</i>
TÜFE	%	8,17	8,81	8,53	11,92	25,24	<i>Ekim</i>
Gösterge Faiz	%	8,02	11,15	10,63	13,4	20,13	<i>Kasım</i>
İşsizlik Oranı	%	9,9	10,3	10,9	10,9	11,1	<i>Ağus-Ekim</i>

BÜTÇE		2014	2015	2016	2017	2018	
Bütçe Gideri (TL)	milyar	448,4	506	583,6	677,7	671,1	<i>Ekim</i>
Bütçe Geliri(TL)	milyar	425,7	483,4	554,4	630,3	609	<i>Ekim</i>
Bütçe Dengesi (TL)	milyar	-22,7	-22,6	-29,2	-47,4	-62,1	<i>Ekim</i>
Bütçe Dengesi/GSYH	%	-1,1	-1	-1,1	-1,5	-1,7	<i>Ekim</i>
Faiz Dışı Bütçe Dengesi	milyar	27,2	30,4	21	9,3	2,6	<i>Ekim</i>
Faiz Dışı Bütçe Dengesi/GSYH	%	1,3	1,3	0,7	0,3	0,1	<i>Ekim</i>

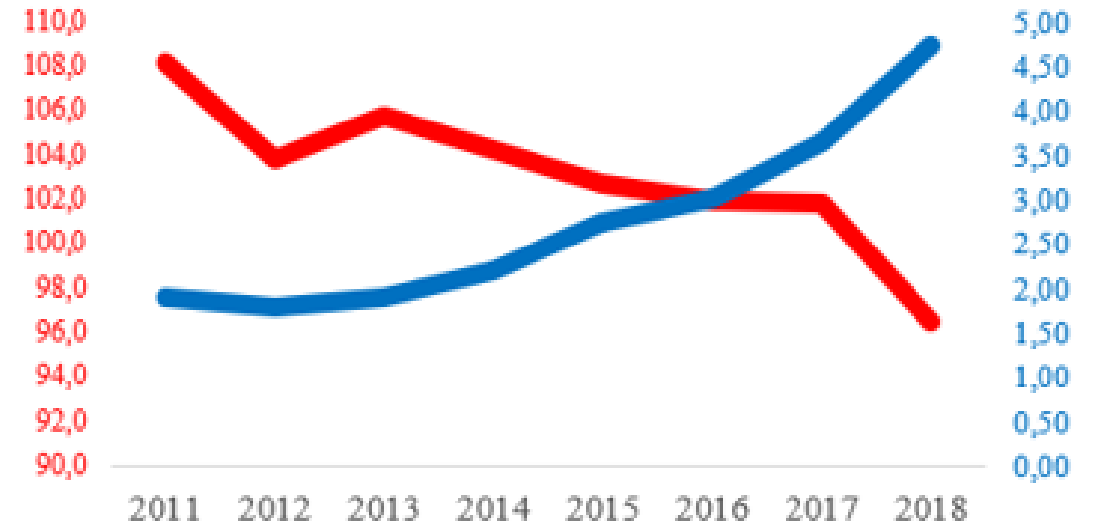
ÖDEMELER DENGESİ		2014	2015	2016	2017	2018	
İhracat (\$)	milyar	168,9	152	150,2	165,8	143,9	<i>Ekim +%13 ile 15,7 milyar oldu</i>
İthalat (\$)	milyar	232,5	200,1	191,1	224,4	185,2	<i>Ekim -%23 ile 16,1 milyar oldu</i>
Dışticaret Dengesi (\$)	milyar	-63,6	-48,1	-40,9	-58,6	-41,3	<i>Ekim</i>
Kamu+Özel Dış Borç Stoğu (\$)	milyar	405,1	399,4	408,2	453,3	457	<i>Ocak-Ağus.</i>

MB REZERV		2014	2015	2016	2017	2018	
Döviz (\$)	milyar	106,3	92,9	92,1	84,1	69,2	<i>Kasım</i>
Altın (\$)	milyar	20,1	17,6	14,1	23,5	19	<i>Kasım</i>

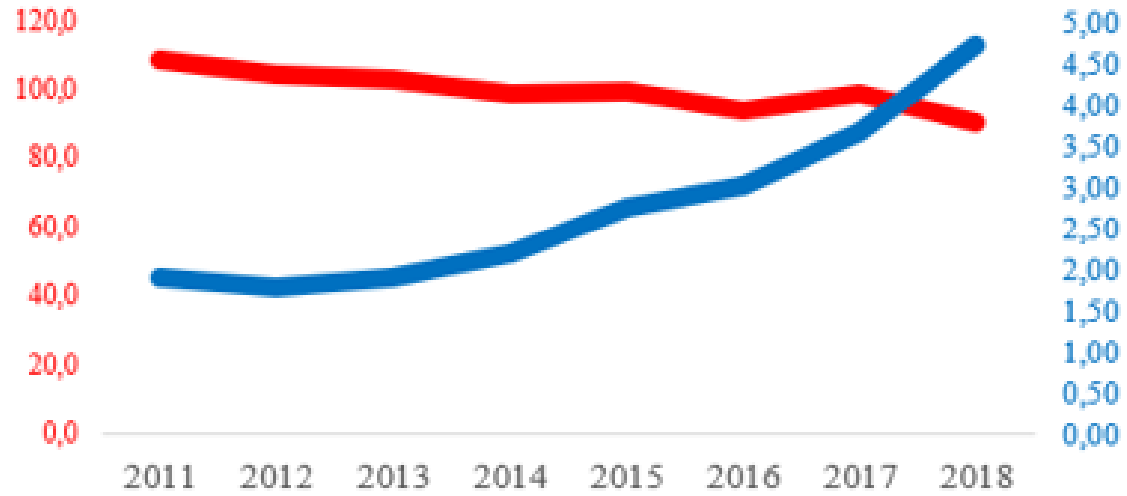
USD/TL ve Tüketici Güven Endeksi Kor. K: - 0,75



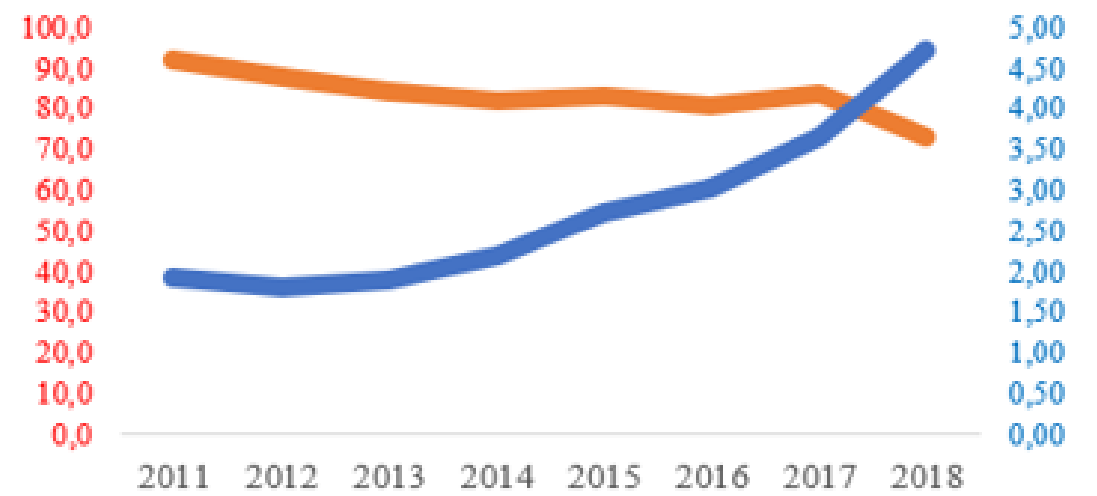
USD/TL ve PerTicS Güven End. Kor. K: -0,91



USD/TL ve Hizmet S. Güven Endeksi Kor. K: -0,85



USD/TL ve İnşaat S Güven Endeksi Kor.K: -0,81



	Yılbaşı	Haziran Sonu	Ağustos Sonu	Ekim Sonu	29.11.2018
Dolar/TL	3,7910	4,5929	6,5396 <i>13 Ağus. 7,24</i>	5,4757	5,1605 <i>Yılbaşı değer kaybı %36</i>
Euro/TL	4,5551	5,3678	7,6023	6,3197	5,8799
2 Yıllık Faiz	13,36	19,25	24,47	24,42	20,26
10 Yıllık Faiz	11,37	16,30	20,70	17,73	15,88
BIST 100	117.524	96.520	92.723	90.201	95.302
CDS Primi	166	296	541	383	404

CDS (Credit Default Swap) nedir?

Kredi risk primi; CDS, bir kişi ya da bir kuruluşun, bir kredi sahibine ait alacağın ödenmemesi riskini üstlenmeyi kabul etmesinin bedelidir.

Bir ülkenin ya da şirketin CDS primi ne kadar yüksekse, borçlanma maliyeti de o kadar yüksektir. Çünkü bu prim ister istemez faize yansımaktadır.



Güncel; FED Amerikan Merkez Bankası

Amerikan Ekonomisindeki iyileşmeler

+

Trump baskısı (G-20 Arjantin zirvesi, Amerika-Çin Ticaret Savaşları) sonucu, FED başkanı Powell'ın güvercin açıklamaları, Doları uluslararası boyutta gevşetti



Güncel; FED Amerikan Merkez Bankası

FED, kriz sonrası piyasalara enjekte ettiği fonları yıllardır geri topluyor;

2018 sonuna kadar 420 milyar \$,

2019 ve 2020 yıllarında 600'er milyar \$ ve

2021 yılında 400 milyar \$ daha fon toplayacak



Güncel; FED Amerikan Merkez Bankası

Doların zayıflaması tüm gelişmekte olan ülkeler açısından iyi bir gelişme

ANCAK

Türkiye, kırılğan beşli arasında kabul edildiği halde, bu konuda faiz artırımını gibi kısa vadeli önlemlerle yetinip daha köklü önlemler almayan ekonomilerin başındaydı.



Güncel; FED Amerikan Merkez Bankası

Fed'in piyasalara dağıttığı dolarları geri çekmesinin yarattığı likidite daralmasının yanı sıra faizi de artırması dünyadaki fonların ABD'ye yönelmesine yol açıyor.

Güncel; FED Amerikan Merkez Bankası

SONUÇ

Dolar küresel gevşeme ile birlikte Türkiye'de de düşüyor,

ANCAK

Siyasi/Jeopolitik gelişmeler (belirsizlikler) ve FED tarafından toplanan fonlar CDS (risk) yüksekliğini beraberinde taşıyor



Güncel; Gelişen Piyasalar Göstergeleri

Gelişen Piyasa	GSYH artış (%)	TÜFE (%)
Türkiye	5,20	25,24
Güney Kore	2,80	1,40
Rusya	1,80	3,10
Hindistan	8,20	4,17
Meksika	2,61	4,81
Endonezya	5,27	3,20
Tayvan	3,30	1,53
Arjantin	3,60	30,90
Güney Afrika	0,40	5,10

Güncel; G-8 Göstergeleri

Ülke	GSYH büyüme (%)	TÜFE (%)	İşsizlik
Türkiye	5,20	25,24	11,10
ABD	2,90	2,90	3,90
Japonya	1,10	0,90	2,50
Almanya	2,00	2,00	5,20
İngiltere	1,30	2,50	4,00
Fransa	1,70	2,30	9,10
İtalya	1,15	1,70	11,14
Kanada	2,40	3,00	5,80
Rusya	1,80	3,10	4,70

Güncel; Türkiye PMI Endeksi



Yayınlanma Tarihi	Zaman	Açıklanan	Beklenti	Önceki
03.12.2018 (Kas)	10:00			44,30
01.11.2018 (Eki)	10:00	44,30		42,70
01.10.2018 (Eyl)	10:00	42,70		46,40
03.09.2018 (Ağu)	10:00	46,40		49,00
01.08.2018 (Tem)	10:00	49,00		46,80
02.07.2018 (Haz)	10:00	46,80		46,40