



**TÜRKİYE CUMHURİYET
MERKEZ BANKASI**

**“Teminat Koşullarının Sadeleştirilmesi ve Piyasa Yapıcı
Banka Fonlama İmkanında Yapılan Değişiklik”
Bilgilendirme Sunumu**

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Piyasalar Genel Müdürlüğü**

**Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu Toplantısı
16 Eylül 2015**

İçerik

- Küresel para politikalarının normalleşme sürecinde çalışmalar
- Merkez Bankasının Türk Lirası ve döviz likiditesi yönetim çerçevesi
 - Araçlar
 - Teminatlar
- Teminat koşullarında sadeleşme ve değişiklikler
- Piyasa yapıcı bankalara limit tahsis edilmesine ilişkin değişiklik

Küresel Para Politikalarının Normalleşme Sürecinde Çalışmalar

Teminat koşullarının sadeleştirilmesi ve şeffaflaştırılması amacı doğrultusunda bankaların, Merkez Bankası nezdindeki TL ve döviz likiditesi erişimine yönelik teknik çalışmalar tamamlanmıştır.

Piyasa yapıcı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranı uygulaması yerine 1 hafta vadeli miktar ihalesi teklif limitlerinde avantaj sağlanarak piyasa yapıcılığı sistemi desteklenmeye devam edilecektir.

Bilgilendirme sunumunda yukarıda yer verilen çalışmaların detayları anlatılmaktadır.

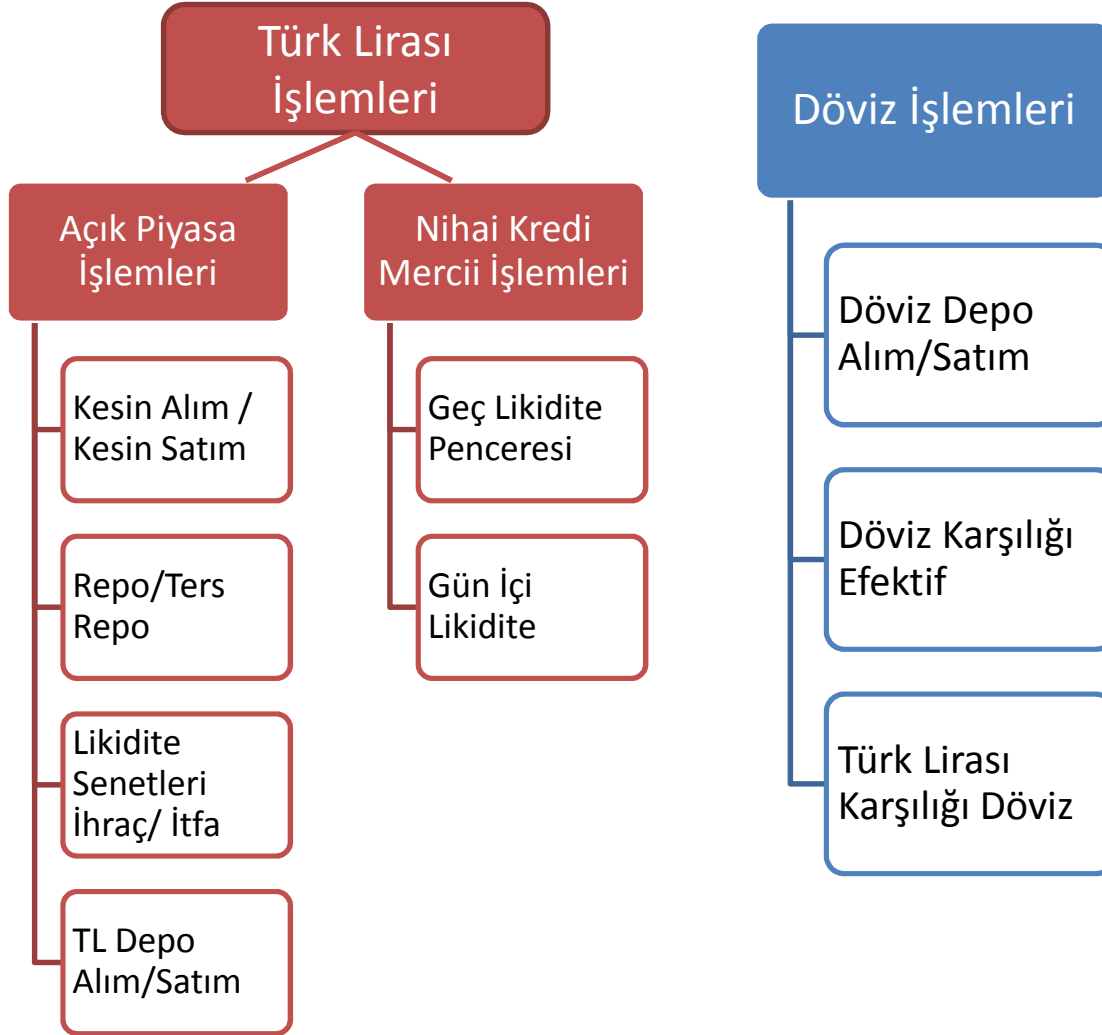
Türk Lirası ve Döviz Likidite Yönetim Araçları

Merkez Bankası, bankaların Türk Lirası ve döviz likidite yönetimlerini desteklemek amacıyla;

- ✓ Türk lirası cinsi teminat karşılığında Türk lirası,
- ✓ Döviz / YP cinsi teminat karşılığında Türk lirası,
- ✓ Türk lirası / TL cinsi teminat karşılığında döviz,
- ✓ Yabancı para cinsi teminat karşılığında döviz

likiditesi sağlamaktadır.

Türk Lirası ve Döviz Likidite Yönetim Araçları



Teminat Koşullarında Sadeleşme ve Değişiklikler

Tranşlarda Sadeleşme: Fazla bulundurma oranları tüm tranşlar için eşitlenmiştir.

İskonto ve Fazla Bulundurma Oranlarında Sadeleşme: Türk Lirası işlemlerde,

- ✓ Türk Lirası teminatlar için 13 adet iskonto/fazla bulundurma oranı 2 adede,
- ✓ Yabancı para teminatlar için 18 adet iskonto/fazla bulundurma oranı ise 3 adede

indirilmiştir.

Teminat Döviz Deposuna İlişkin Değişiklik: Türk lirası likidite imkanları için teminat olarak kullanılacak döviz depo alım faiz oranları günlük olarak yayınlanacaktır.

Teminat Koşullarında Sadeleşme ve Değişiklikler

TEMİNAT ÇEŞİTLERİ VE İSKONTO/FAZLA BULUNDURMA ORANLARI

Döviz Depoları % 5

Efektif Depoları % 10

Eurobond,
HMKŞ Tarafından Yurt Dışında İhraç
Edilen Kira Sertifikaları,
Yabancı Bono ve Tahviller,
IILM Kıymetleri % 15

DİBS*, Likidite Senetleri,
HMKŞ* Tarafından Yurt İçinde İhraç
Edilen Kira Sertifikaları 3 yıl (1095 gün)
ve daha az % 10

3 yıl (1096 gün)
ve üstü %20

*DİBS: Devlet İç Borçlanma Senetleri

HMKŞ: Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Anonim Şirketi

TL İşlemleri İçin Teminata Döviz Depo Getirilmesi

- ✓ Teminat amaçlı döviz cinsinden sadece 1 ay vadeli depo kabul edilmesine,
- ✓ Döviz depolara ödenecek faiz oranlarının Anadolu Ajansı DV006, Reuters CBTJ ve Bloomberg CBT sayfalarından ilan edilmesine,
- ✓ Bankaların, Merkez Bankasına teminat olarak getirebilecekleri döviz depo tutarına üst sınır belirlenmesine, belirlenecek sınırın banka bazında tahsis edilmesine,

değişikliğin 28 Eylül 2015 tarihinden itibaren geçerli olmasına karar verilmiştir.

Başlangıç aşamasında, TCMB Bankalararası Para Piyasasında bankaların yaptıkları borçlanmanın en az %50'si oranında DİBS ve/veya HMKŞ tarafından yurt içinde ihraç edilen kira sertifikası cinsinden teminat bulundurma şartı korunacaktır.

Piyasa Yapıcı Bankalara Limit Tahsis Edilmesi

TCMB, piyasa yapıcılığı sistemini desteklemek amacıyla, piyasa yapıcı bankalara avantajlı bir orandan likidite imkanı sağlanmaktadır.

Mevcut durumda piyasa yapıcı bankalara sağlanan toplam likidite imkanı bankaların hazine ihalelerinden satın aldıkları ve itfa edilmemiş DİBS'lerin ihraç değerlerinin yüzde 2'si olarak belirlenmiştir.

Piyasa yapıcı bankalara repo işlemleri yoluyla tanınan borçlanma imkanı faiz oranı uygulaması yerine bir hafta vadeli miktar ihalesi teklif limitlerinde avantaj sağlanarak piyasa yapıcılığı sistemi desteklenmeye devam edilecektir.

22 Eylül 2015 tarihli PPK toplantısı sonrası yürürlüğe girecek yeni uygulamada, miktar ihalesi ile sağlanan toplam fonlamanın %2'si, piyasa yapıcı bankalara satın aldıkları ve itfa edilmemiş DİBS'lerin ihraç değerleri göz önüne alınarak tahsis edilecektir.

Sonuç

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası açısından etkin işleyen bir finansal sistemin varlığı önem arz etmektedir.
- Merkez Bankası, küresel para politikalarının normalleşme sürecinde, bankaların Türk Lirası ve döviz likidite yönetimlerini desteklemeye yönelik araçlarını gözden geçirmiştir.
- Bu gözden geçirme kapsamında Merkez Bankası nezdindeki TL ve döviz likiditesi erişimine yönelik teminat koşullarının sadeleştirilmesi ve şeffaflaştırılması amacı doğrultusunda teknik çalışmalar tamamlanmıştır.
- Konuya ilişkin detaylar bankalara ayrıca bildirilecektir.



**TÜRKİYE CUMHURİYET
MERKEZ BANKASI**

**“Teminat Koşullarının Sadeleştirilmesi ve Piyasa Yapıcı Banka
Fonlama İmkanında Yapılan Değişiklik”
Bilgilendirme Sunumu**

Piyasa Yapıcılığı Danışma Kurulu Toplantısı

**Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Piyasalar Genel Müdürlüğü**

16 Eylül 2015