



**TSPAKB**  
TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI  
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

# Türkiye Sermaye Piyasasının Gelişimi ve Küresel Tehditler

Mart 2011  
Doğuş Üniversitesi

# İçindekiler

1

**Sermaye Piyasası Kurumları**

2

**Türkiye Sermaye Piyasası**

3

**Hisse Senedi Yatırımcı Profili**

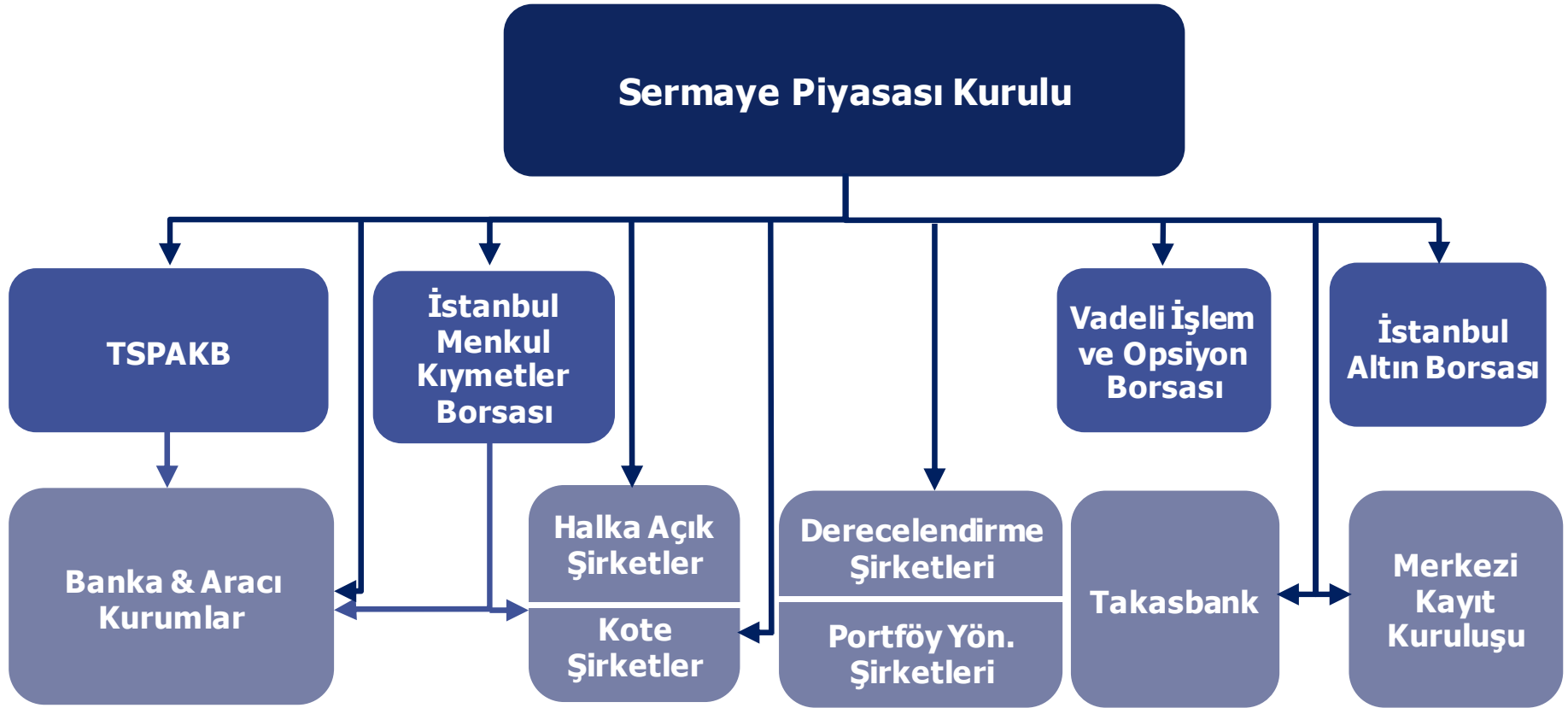
4

**Küresel Gelişmeler, Beklentiler**

5

**Türkiye'de Gündem**

# Sermaye Piyasası Kurumları





# Kısaca TSPAKB

- ❖ Nisan 2001'de faaliyete geçmiştir.
- ❖ Özdüzenleyici bir meslek kuruluşudur.
- ❖ Birliğin halen 103'ü aracı kurum, 1'i vadeli işlemler aracılık şirketi ve 40'ı banka olmak üzere toplam 144 üyesi vardır.
- ❖ Fonksiyonları:
  - ❖ Üye faaliyetlerini düzenlemek-denetlemek,
  - ❖ Piyasada çalışanlara lisans vermek ve sicillerini takip etmek,
  - ❖ Eğitim vermek,
  - ❖ Araştırmalar yapmak,
  - ❖ Yurtdışı kuruluşlarla işbirliği yapmak.

# Aracı Kuruluşlar

## YATIRIMCILAR



## GİRİŞİMCİLER



## Sermaye Piyasası



# Aracı Kuruluşların Faaliyetleri

1 Alım Satım Aracılık

2 Repo-Ters Repo İşlemleri

3 Türev Araçların Alım Satımına Aracılık

4 Halka Arza Aracılık

5 Portföy Yönetimi

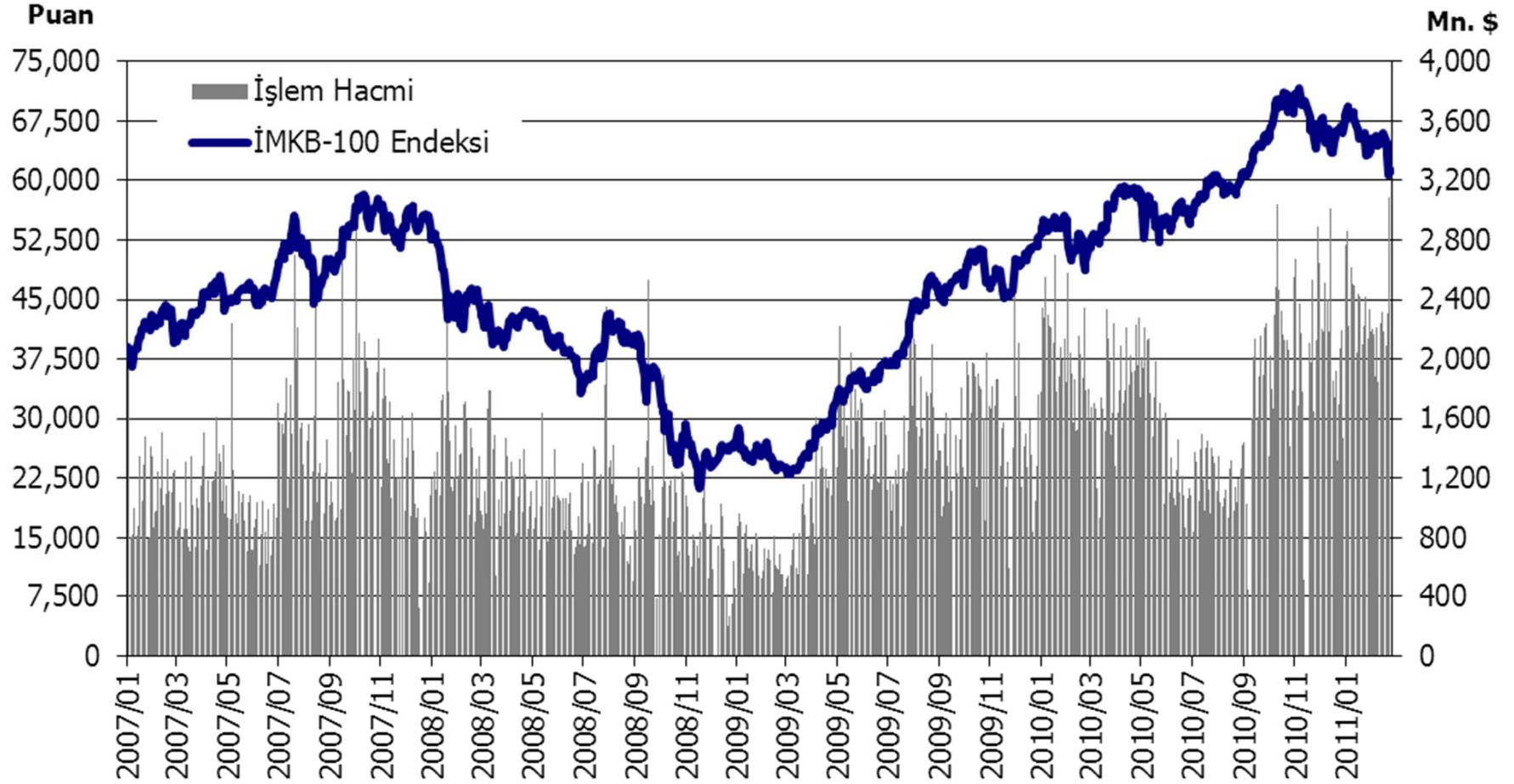
6 Yatırım Danışmanlığı

7 Kredili Men. Kıy., Açığa Satış ve Men. Kıy. Ödünç Alma ve Verme İşlemleri



# TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI...

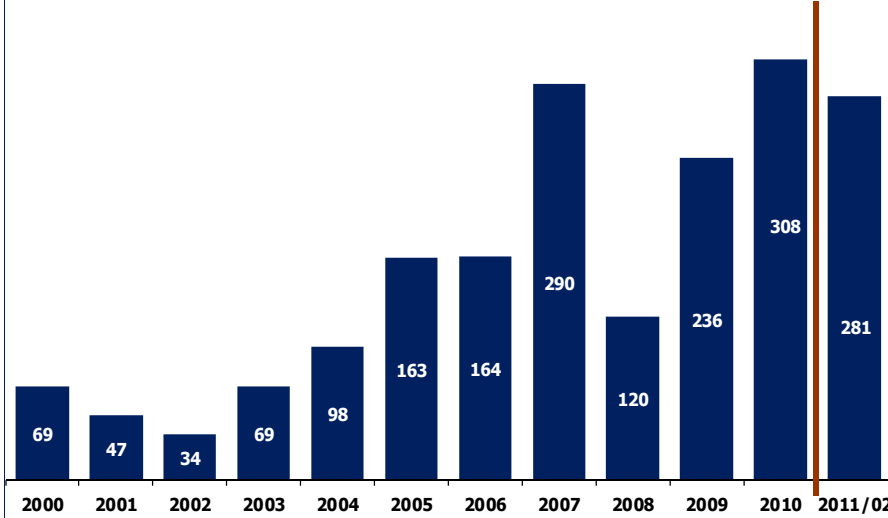
# İMKB-100 Endeksi ve İşlem Hacmi





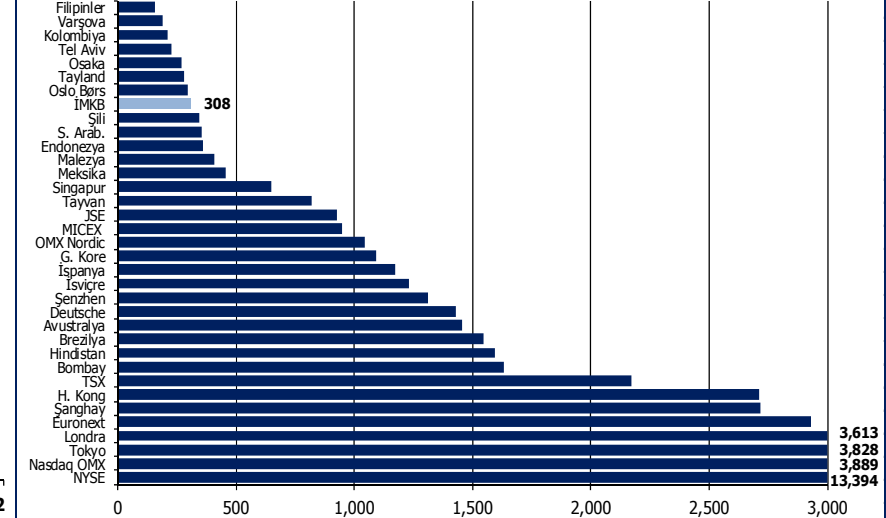
# Piyasa Deęeri

İMKB Piyasa Deęeri (Myr. \$)



Kaynak: İMKB

Piyasa Deęeri Sıralaması (2010)

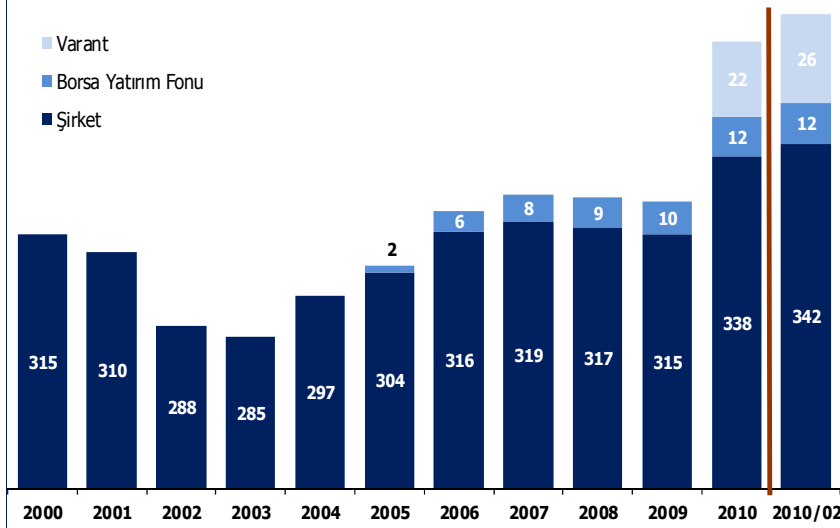


Kaynak: İMKB, WFE

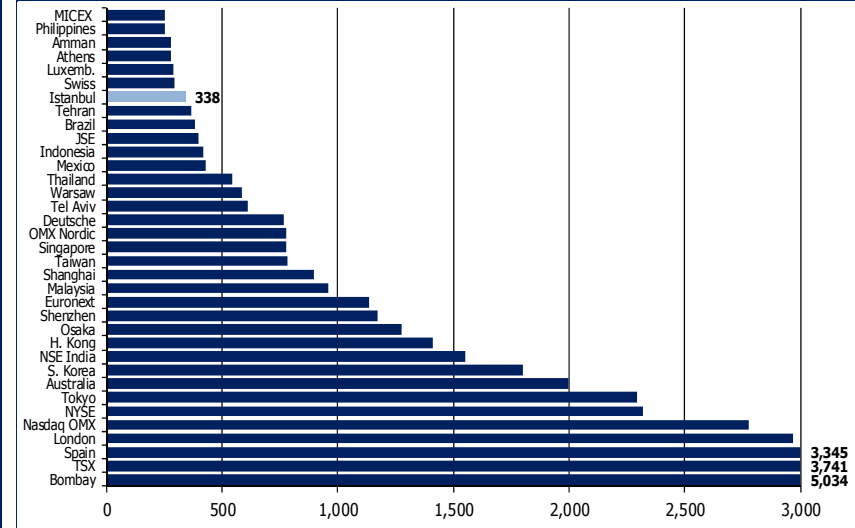
- ❖ İMKB'nin piyasa değeri, 2007 yılının ardından 2010 yılında kendi rekorunu kırmıştır.
- ❖ 2010 sonunda İMKB, piyasa değeri açısından dünyada 28. sırada yer almıştır.

# Menkul Kıymet Sayısı

İMKB'de İşlem Gören Menkul Kıymet Sayısı



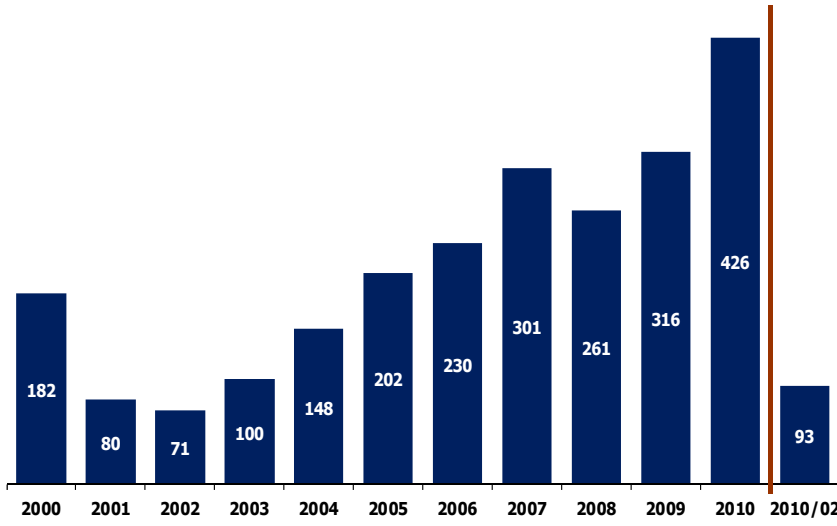
İşlem Gören menkul Kıymet Sayısı (2010)



- ❖ Halka Arz Seferberliği'nin katkısıyla, 2010 yılında toplam 25 şirket İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.
- ❖ 2010 yılında İMKB, işlem gören şirket sayısı sıralamasında dünyada 29. sırada yer almıştır.

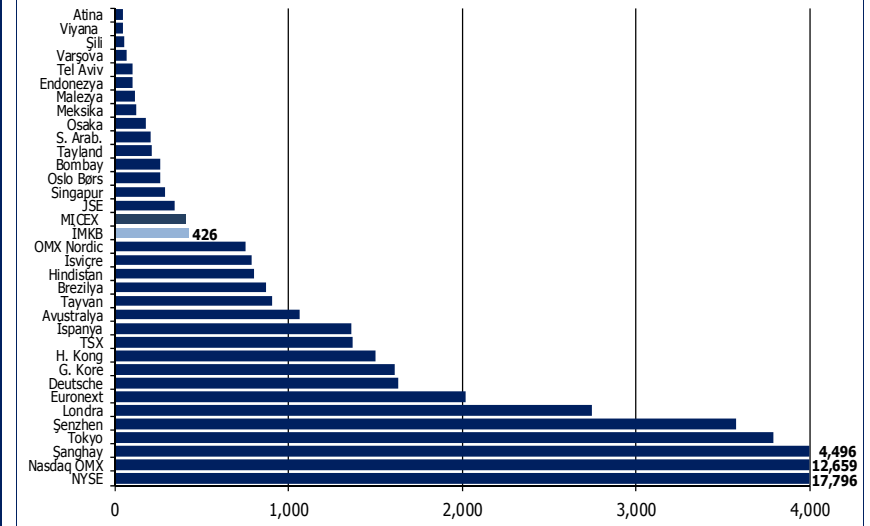
# Hisse Senedi İşlem Hacmi

İMKB Hisse Senedi İşlem Hacmi (Milyar \$)



Kaynak: İMKB

Dünya Hisse Senedi İşlem Hacmi (2010)

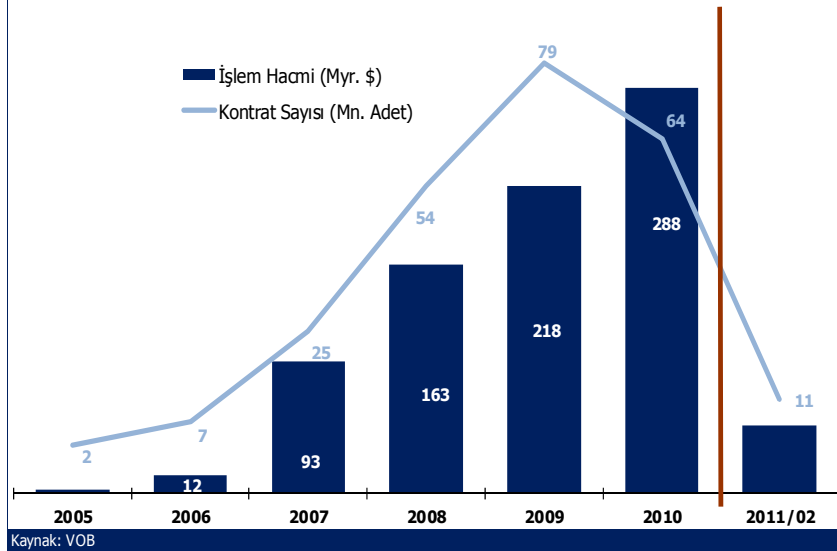


Kaynak: İMKB, WFE

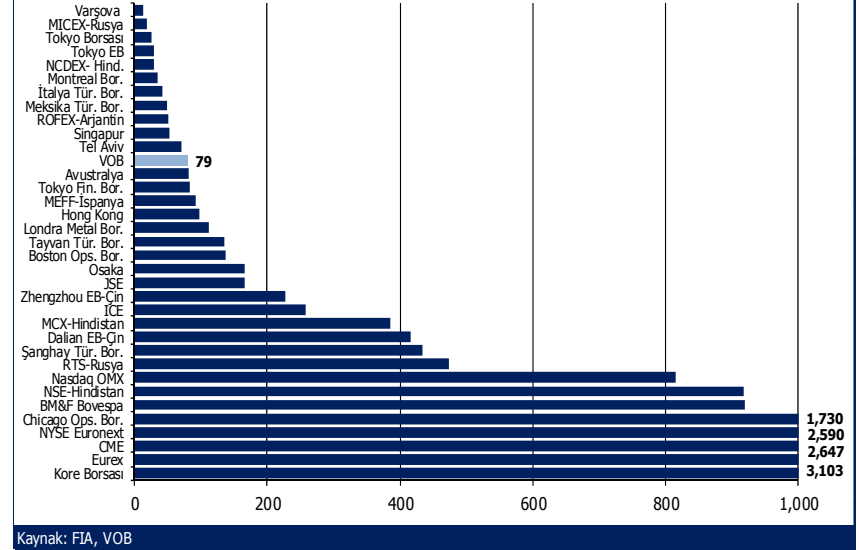
- ❖ Hisse senedi işlem hacmi 2010 yılında %35 artarak 426 milyar \$'a çıkmıştır.
- ❖ 2010 yılında İMKB hisse senedi işlem hacmi sıralamasında dünyada 19. sırada yer almıştır.

# Türev Ürünler

VOB İşlem Hacmi



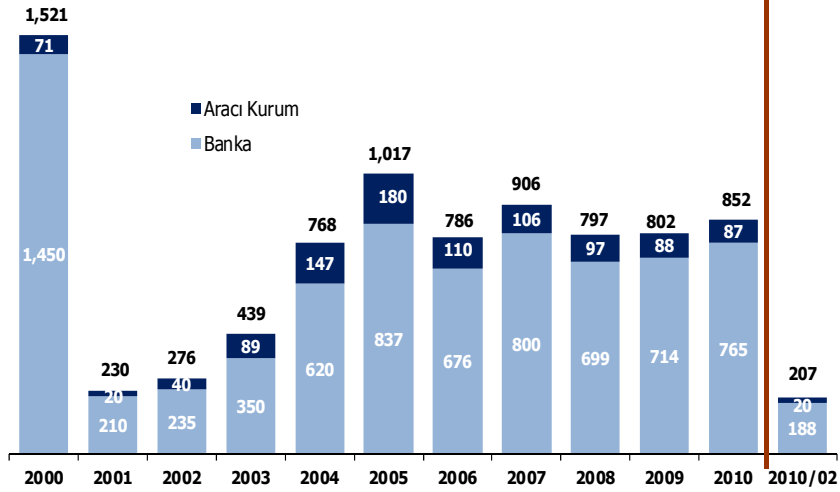
Türev Borsalar Sıralaması (2009-Milyon Kontrat)



- ❖ 2005 yılında kurulan VOB çok hızlı gelişmiştir.
- ❖ 2009 yılında VOB, işlem gören kontrat sayısı açısından dünyada 24. sırada yer almıştır.

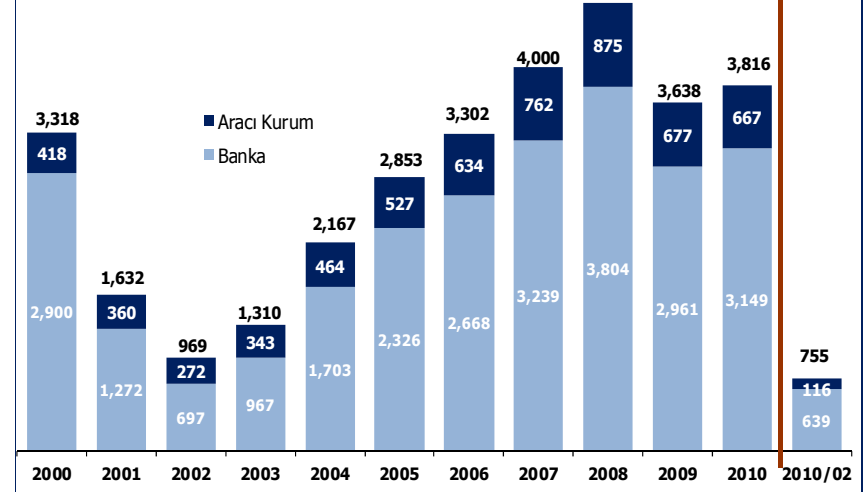
# Kesin Alım-Satım ve Repo

Kesin Alım-Satım İşlem Hacmi (Milyar \$)



Kaynak: İMKB

Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (Milyar \$)



Kaynak: İMKB

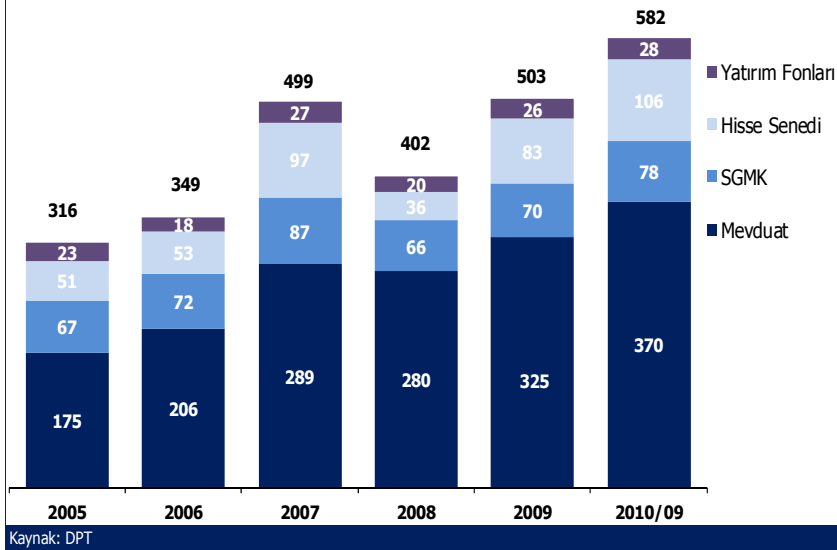
- ❖ Banka ve aracı kurumlar kesin alım-satım ve repo işlemi yapabilmektedir.
- ❖ 2010 yılında, 852 milyar \$'lık kesin alım-satım, 4 milyar \$'a yakın repo işlemi yapılmıştır.



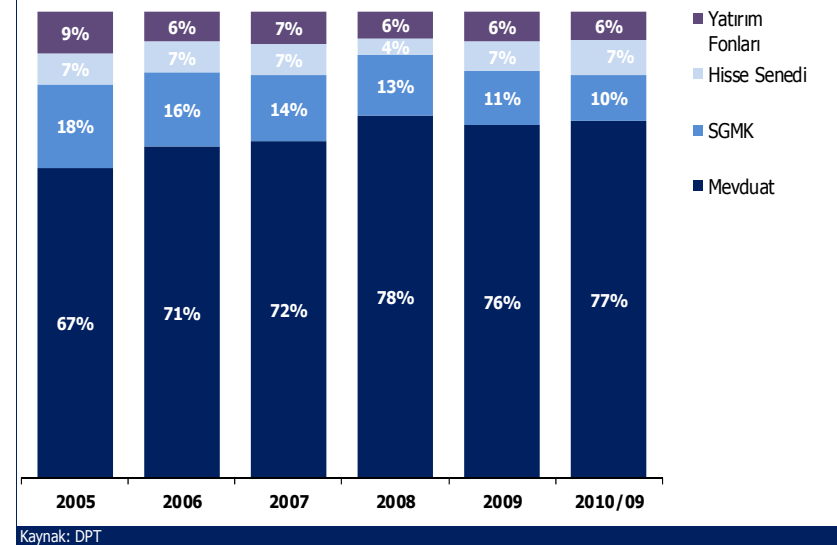
# HİSSE SENEDİ YATIRIMCI PROFİLİ...

# Tasarrufların Dağılımı

Yurtiçi Tasarrufların Dağılımı (Milyar \$)

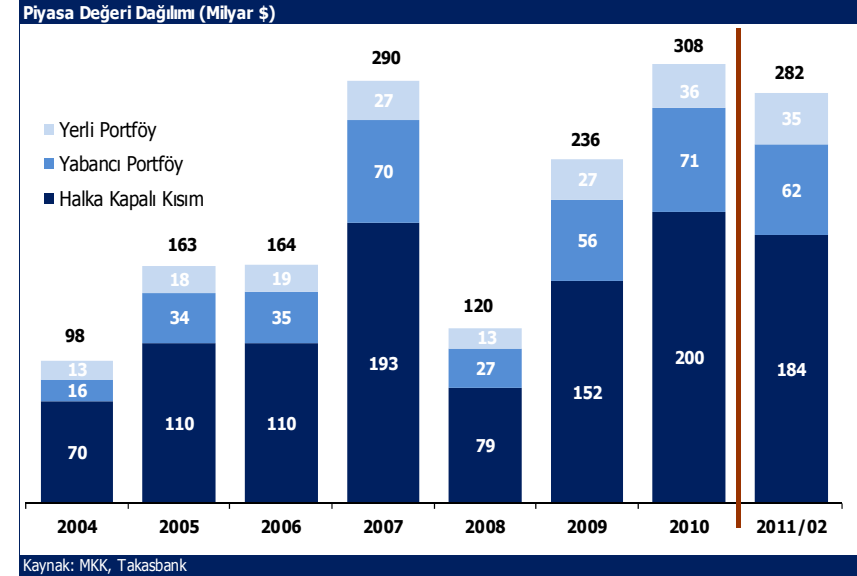
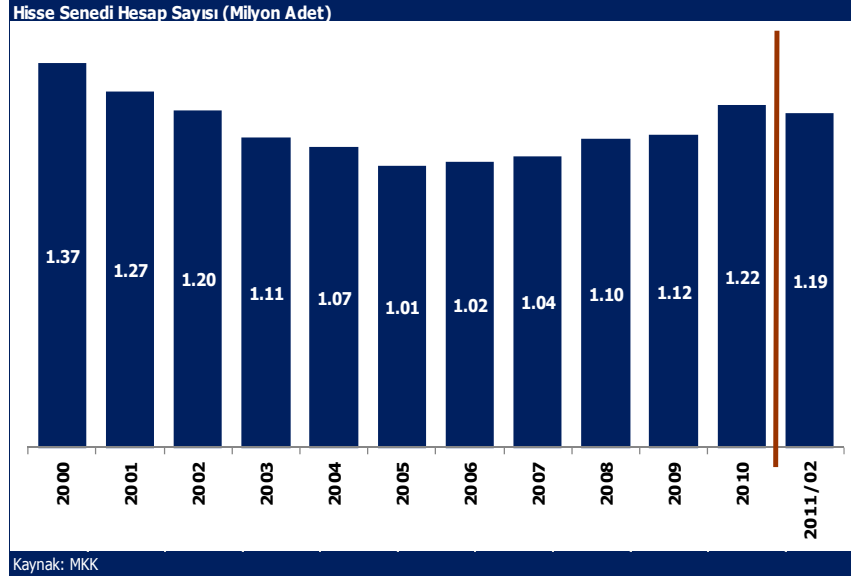


Yurtiçi Yerleşiklerin Yatırım Tercihleri



- ❖ Yurtiçi tasarrufların ağırlığı mevduattadır.
- ❖ Yurtiçi yerleşikler, yatırımlarının %7'sini hisse senedine ayırmaktadır.

# Hisse Senedi Yatırımcısı



- ❖ 2005 yılından sonra artan hisse senedi hesap sayısı 2011'de gerilemiştir.
- ❖ 2010 sonu itibariyle yerli yatırımcılar, yabancı yatırımcıların yarısı kadar portföye sahiptir.

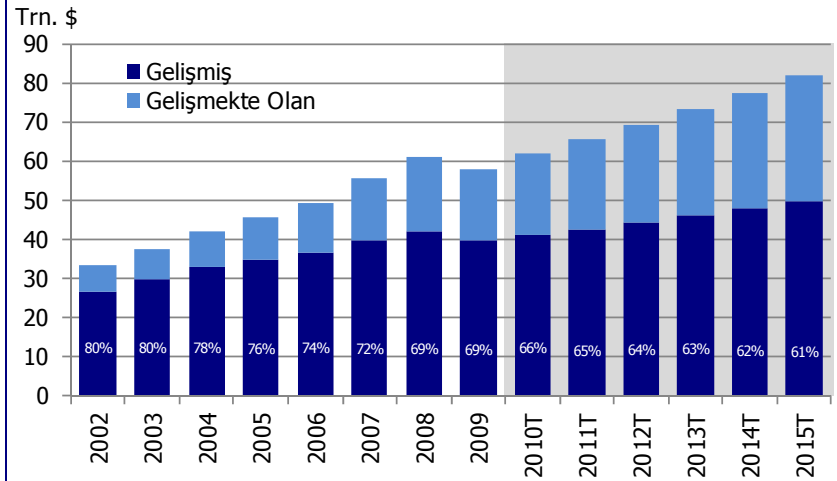




# **KÜRESEL GELİŞMELER, BEKLENTİLER...**

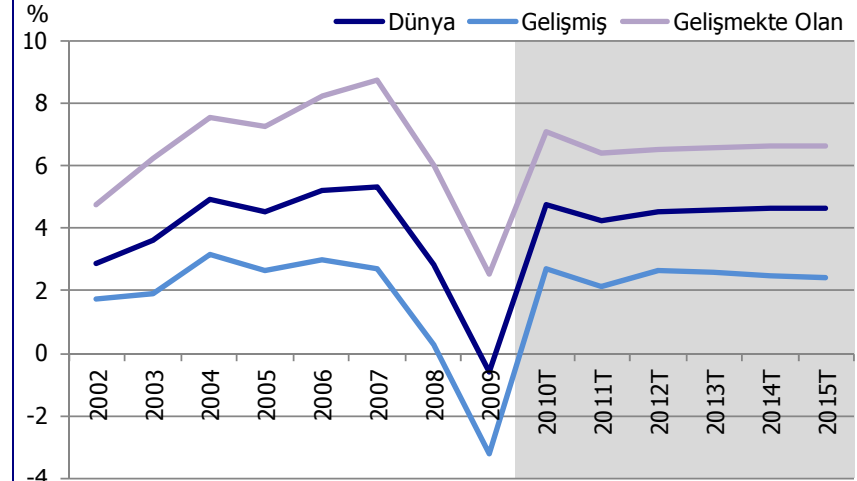
# Büyüme

## Gelişmekte Olan Ülkelerin GSYH'ya Katkıları



Kaynak: IMF

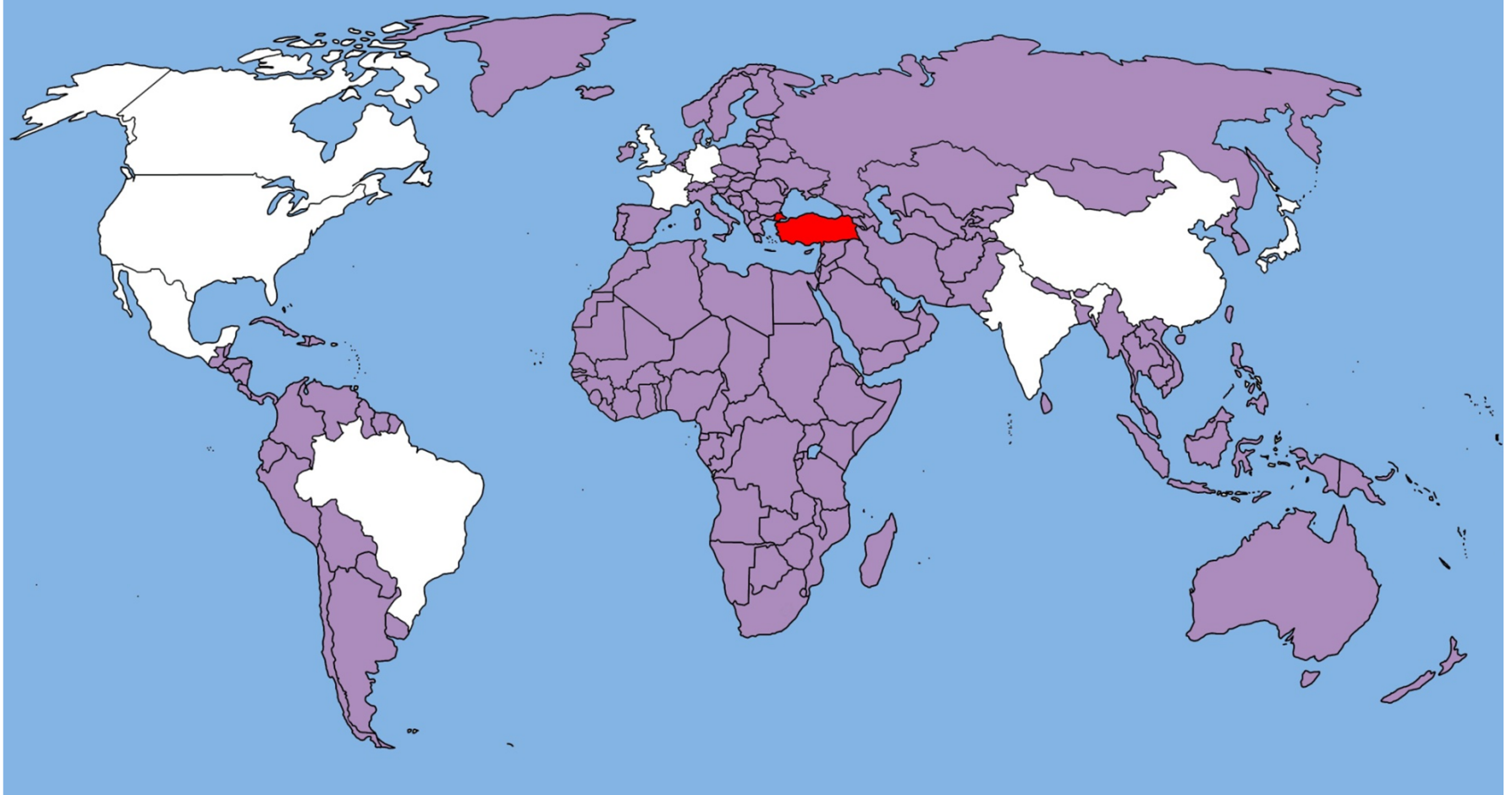
## GSYH Büyüme Beklentisi



Kaynak: IMF

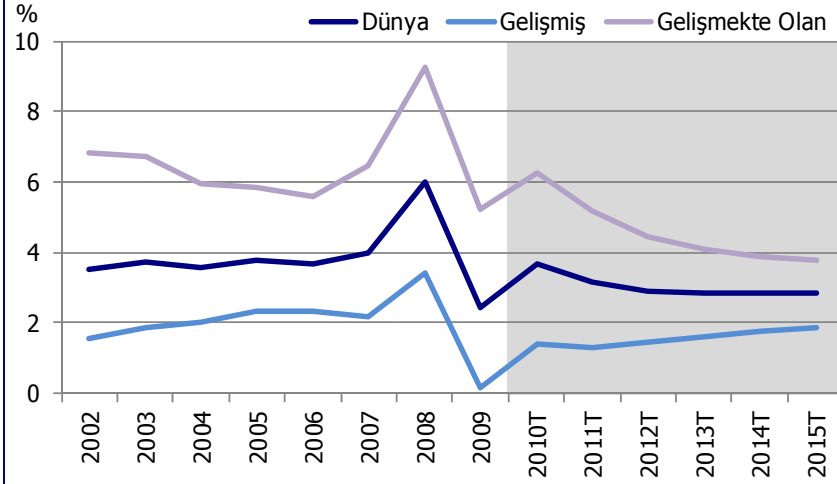
- ❖ 2002 yılında gelişmekte olan ülkeler global GSYH'nın %20'sini üretirken, 2015 yılında %39'unu üretecektir.
- ❖ Son on yılda gelişmekte olan ülkelerin ortalama GSYH büyümeleri gelişmiş ülkelerin dört katıdır.

# 2050 Yılında Türkiye



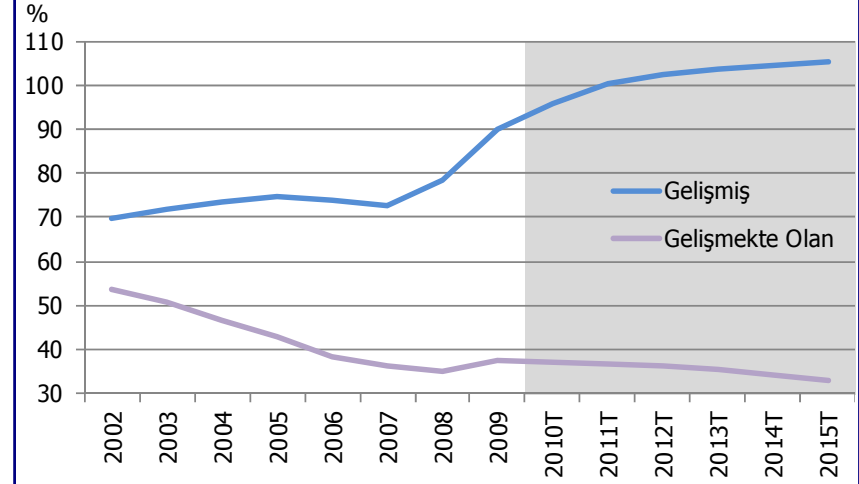
# Makroekonomik İstikrar

Yıllık Enflasyon



Kaynak: IMF

Kamu Borcu/GSYH (%)

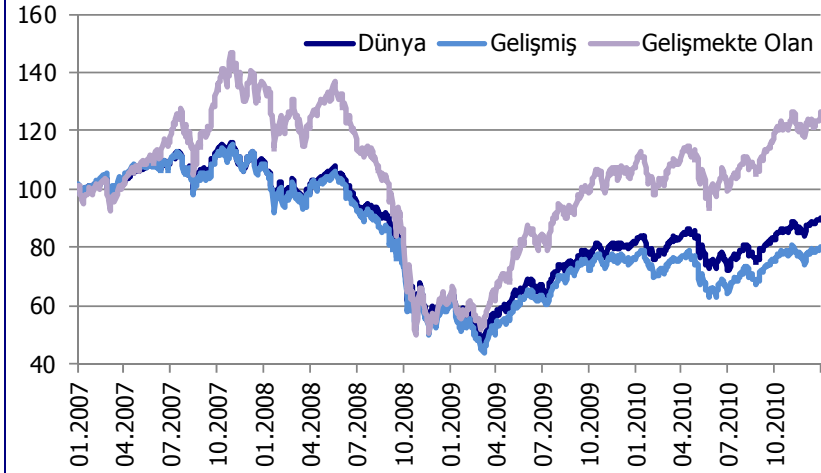


Kaynak: IMF

- ❖ Gelişmekte olan ülkelerde enflasyon yavaşlayarak gelişmiş ülkelere yaklaşıyor.
- ❖ Gelişmiş ülkelerde kamu borcunun milli gelire oranının artacağı, gelişmekte olan ülkelerde ise azalacağı tahmin ediliyor.

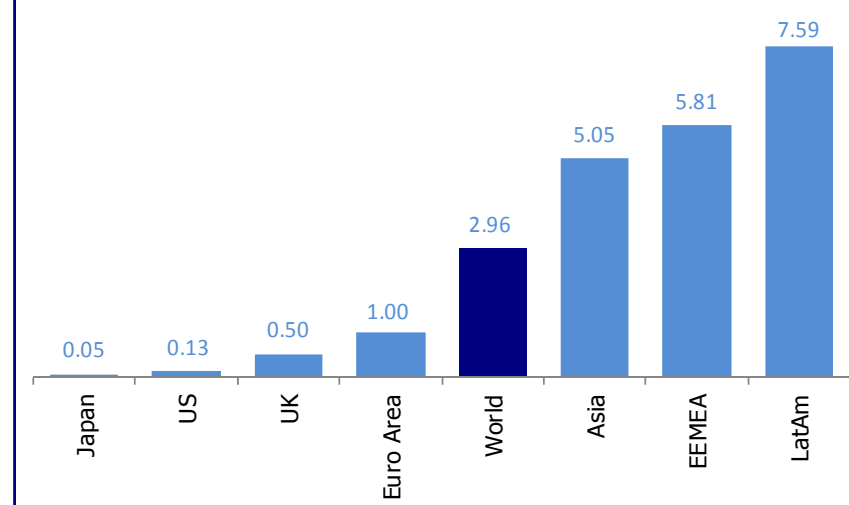
# Piyasa ve Faiz Göstergeleri

**MCSI Endeksleri (01.01.2007 tarihi 100 baz puanlı)**



Kaynak: MSCI

**Faiz Oranları (2010-%)**



Kaynak: Nomura

- ❖ 2007 başına kıyasla, gelişmekte olan ülkelerde piyasalar %20 daha yüksek, gelişmiş ülkelerde ise %20 daha düşük seviyededir.
- ❖ Yüksek enflasyon ve riske bağlı olarak gelişmekte olan ülkelerde faizler daha yüksektir.
- ❖ Sermaye girişlerinin sürmesi beklenmektedir.

# Gelişmekte Olan Piyasalarda Riskler

• Yüksek sermaye akımları

• Para biriminde değerlenme

• Rekabet gücünde azalma

• Cari dengede bozulma

• Canlı iç taleple enflasyon riski

• Kur şoklarına hassasiyet

# Küresel Finansal Mimari

## Finansal Krizle İlgili Uluslararası Kurumların Yürüttüğü Çalışmalar

### Sorumlu Kurum

### Çalışma Alanı

Finansal İstikrar Kurulu

Ücretlendirme Politikaları, Sistemik Öneme Sahip Finans Kuruluşları, Ülke Değerlendirmeleri

Uluslararası Para Fonu

Erken Uyarı Mekanizmaları

Uluslararası Menkul Kıymet Düzenleyicileri Örgütü

Ulusal Otoriteler Arasındaki İşbirliği, Tezgahüstü Türev Piyasası, Serbest Fonlar, Kredi Derecelendirme Kuruluşları, Menkul Kıymet Düzenlemeleri

Uluslararası Ödemeler Bankası

Basel III, Uluslararası Finansal Kurumların Denetimi, Kurumsal Yönetim, Sınır Ötesi Tasfiye Süreçleri

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu

Bilanço Dışı Varlıkların Muhasebeleştirilmesi, Kamuyu Aydınlatma, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Kaynak: FSB, IOSCO, IMF, BIS, IASB



# TÜRKİYE'DE GÜNDEM





# Türkiye'de Gündem



**İstanbul Finans Merkezi**



**Halka Arz Seferberliği**



**Yatırımcı Eğitimi**



**TSPAKB**  
TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI  
ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

**Teşekkürler!**