

NAKİT DENGE

6 Ekim 2000

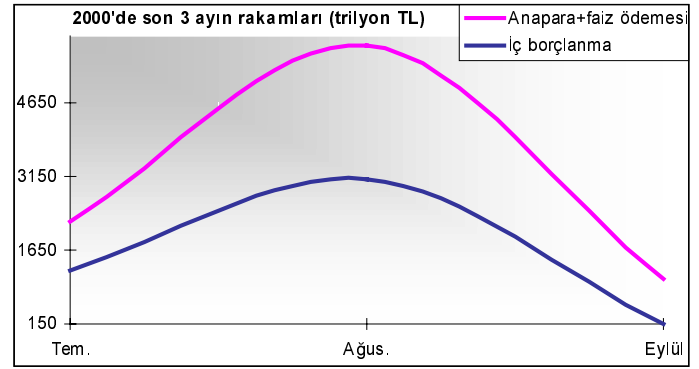
Eylül ayında Hazine'nin elde ettiği 2,274 trilyon gelir önceki aya göre %33.8 azalmıştır. Faiz dışı nakit harcamalarda çok büyük bir değişiklik gözlenirse de, gelirlerdeki düşüş, faiz dışı nakit dengeyi fazlasıyla daraltmıştır (%91.2). Buna karşılık, Eylül ayında faiz ödemesi önceki aya göre %89.8 azalarak 278 trilyon TL'ye gerilemiştir. Böylece, Eylül ayında düşük seyreden faiz dışı fazlaya rağmen nakit dengesindeki açık, Ağustos ayına göre %88.5 daralarak 166 trilyon TL'ye gerilemiştir.

2000 (trilyon TL)	Tem.	Ağus.	Eylül	Değ.
Nakit gelir	2,461.8	3,432.8	2,274	-33.8%
Faiz dışı nakit harc.	2,056.3	2,156.0	2,162	0.3%
Faiz dışı nakit denge(*)	405.5	1,276.5	112	-91.2%
Faiz ödemesi	1,111.3	2,722.0	278	-89.8%
Nakit dengesi	-705.7	-1,445.5	-166	-88.5%
Borç anapara ödem.	1,131.0	3,097.2	798	-74.2%
Anapara+Faiz ödem.	2,242.3	5,819.2	1,076	-81.5%
İç borçlanma (**)	1,242.2	3,096.8	154.0	-1.0

(*) Faiz vergisi hariç

(**) Ortalamadan ve opsiyonlu satışlar hariç

Eylül'de anapara ve faiz ödemesi 1,076 trilyon TL olarak gerçekleşirken, borç anapara ödemesi 798 trilyon TL düzeyinde kalmış ve dağılımı da 432 trilyon TL iç ve 366 trilyon TL dış borç ödemesi şeklinde gerçekleşmiştir. Grafikten de anlaşıldığı üzere, Temmuz-Eylül döneminde, anapara ve faiz ödemeleri en çok 5,819 trilyon TL ile Ağustos ayında yoğunlaşmıştır ve en düşük seviyeye Eylül ayında ulaşmıştır. Bu dönemde finansman kaynaklarından iç borçlanma incelendiğinde, iç piyasadan en çok tahvil ihracının 3,097 trilyon TL ile yine Ağustos ayında gerçekleştiği göze çarpmaktadır. Eylül ayında ise iç borçlanma, azalan faiz ödemelerine paralel olarak, 154 trilyon TL'ye kadar gerilemiştir.



Ocak-Temmuz döneminde elde edilen nakit gelir 22,130 trilyon TL'ye ulaşmış, faiz dışı nakit harcama ise 16,746 trilyon TL olmuştur, böylece faiz dışı nakit denge 5,384 trilyon TL seviyesine yükselmiştir. Evvelki senenin aynı dönemi ile karşılaştırıldığında, nakit gelirlerin %85 arttığı, faiz dışı nakit harcamaların artışının ise %52 düzeyinde olduğu görülmektedir. Faiz dışı nakit dengede ise %441'lik olağandışı bir artış yaşanmıştır. Buna karşılık, faiz ödemelerinin önceki seneye göre %98 artarak 16,024 trilyon TL'ye ulaşması ile nakit denge açığı %50 genişleyerek 10,640 trilyon TL seviyesine çıkmıştır. Ocak-Eylül döneminde borç anapara ödemesi %37 artarak, 17,814 trilyon TL olurken, bunun 14,919 trilyon TL'sini iç borç, 2,894'ünü dış borç oluşturmuştur. 1999 senesi borç anapara ödemesi dağılımına bakıldığında yapının çok değişmediği anlaşılıyor. Geçen sene aynı dönemde, 11,086 trilyon TL iç, 1,910 trilyon TL dış borç anapara ödemesi ile toplam 12,996 trilyon TL ödeme yapılmıştır. 2000 Ocak-Eylül döneminde dış ve iç borç servisi, önceki seneye göre %61 artarak, 33,838 trilyon TL'ye ulaşmıştır. Bu dönemde iç piyasadan ödemeler için bulunan finansman ise 22,343 trilyon TL olurken, geçen sene aynı döneme göre bu miktar %38 artmıştır.

(trilyon TL)	Oc.-Eyl.'00	Oc.-Eyl.'99	Değ.
Nakit gelir	22,130	11,981	85%
Faiz dışı nakit harcama	-16,746	-10,986	52%
Faiz dışı nakit dengesi (*)	5,384	995	441%
Faiz ödemesi	-16,024	-8,075	98%
Nakit dengesi	-10,640	-7,080	50%
Borç anapara ödemesi	17,814	12,996	37%
İç	14,919	11,086	35%
Dış	2,894	1,910	52%
Anapara+Faiz ödemesi	33,838	21,071	61%
İç borçlanma (**)	22,343	16,155	38%

(*) Faiz vergisi hariç

(**) Ortalamadan ve opsiyonlu satışlar hariç

Bu raporda yer alan tüm bilgi ve veriler güvenilir olduğuna inanılan, halka açık kaynaklardan alınmıştır. Raporda yer alan bilgilerin doğru ve eksiksiz olması amacıyla gereken tüm dikkat ve özen gösterilmiştir. Bu bilgilerin kullanılması sonucu doğabilecek sonuçlardan, bilgilerdeki eksiklik ya da yanlışlıktan Strateji Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yayında yer alan görüş ve düşüncelerin Strateji Menkul Değerler A.Ş. yönetimi için hiçbir bağlayıcılığı yoktur. Bu bilgi ve verilerin amacı, profesyonel yatırımcılara enformasyon vermek olup, kişilerin yatırım kararlarını söz konusu bilgilere bağlı kalmadan verdikleri varsayıdır. Bu nedenle, yayınlanan hiçbir görüş ya da düşünce bir yatırım önerisinde bulunma hedefi ya da adı geçen hisselerin alınıp satılması tavsiyesi niteliğinde değildir. Strateji Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri, ortakları, hakkında rapor yazılan şirket ile danışmanlık niteliğinde zaman zaman doğrudan ya da dolaylı olarak birebir ilişkiye girmiş olabilir ya da herhangi bir hisse senedi işlemi gerçekleştirmiş olabilirler.

2000 Strateji Menkul Değerler A.Ş.

Tüm hakları saklıdır. Strateji Menkul Değerler'in izni alınmadan, elektronik, mekanik, fotokopi, kayıt cihazı veya başka bir yöntemle, bu yayınların bir kısmı ya da tamamının kopyası çıkarılamaz, bilgisayar sistemlerine aktarılamaz.