

# SERMAYE PİYASALARINDA GÜNCEL GELİŞMELER ve BEKLENTİLER

Ekin FIKIRKOCA

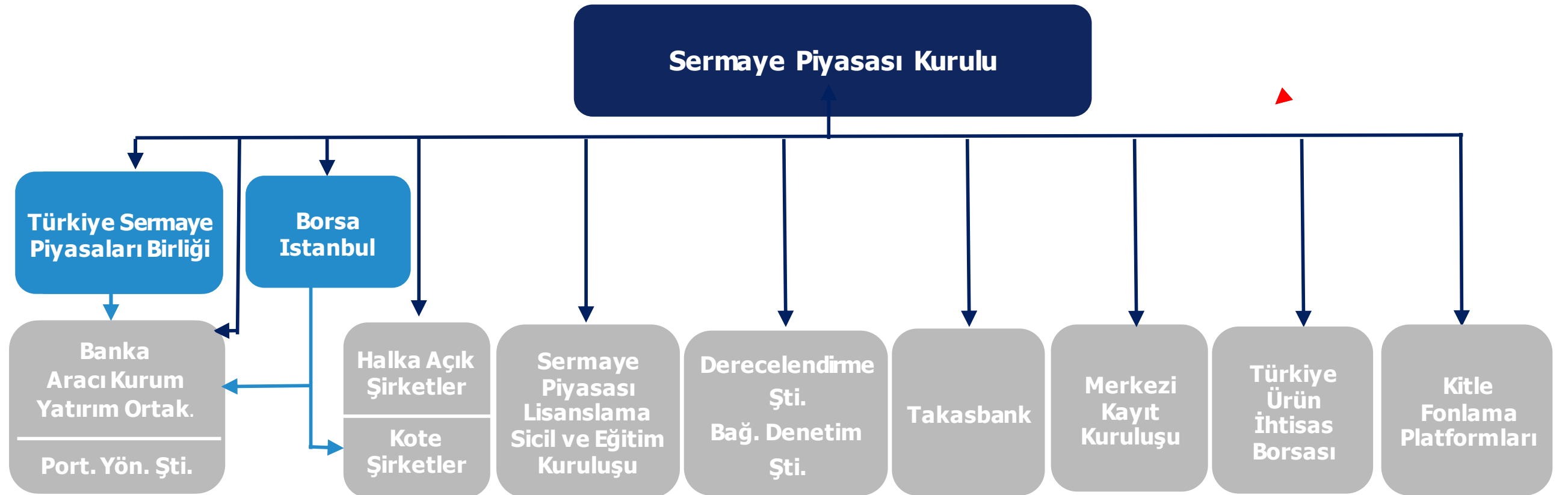
*10 Kasım 2021*



# Türkiye Sermaye Piyasaları Birlięi



# SERMAYE PİYASASI KURUMLARI



## 221 Üye ile Finans Sektöründe Kapsamlı Üye Yapısı

### 71 Aracı Kurum, 45 Banka

- Şirketlere *özkaynak* veya *borçlanma aracı* ihracıyla *finansman* sağlıyor.
- *Risk yönetimi* araçları sağlıyor.
- Halka açık şirketlere ikincil piyasada *likidite* sağlıyor.

### 53 Portföy Yönetim Şirketi

- 450 milyar TL'lik birikim *yönetiyor* ve *yatırıma* yönlendiriyor.

### 52 Yatırım Ortaklığı

- 70 milyar TL değerinde *gayrimenkulü* yatırımcılara sunuyor.
- 7 milyar TL değerinde *girişim* sermayesi yatırımlarını destekliyor.
- 1,5 milyar TL'lik *menkul kıymet* portföyü yönetiyor.

## Amaçlarımız

- Sermaye piyasalarını geliştirmek
- Üyelerimiz için güven ve dayanışma içinde bir ortam yaratmak
- Meslek disiplini ve ahlakını güçlendirmek

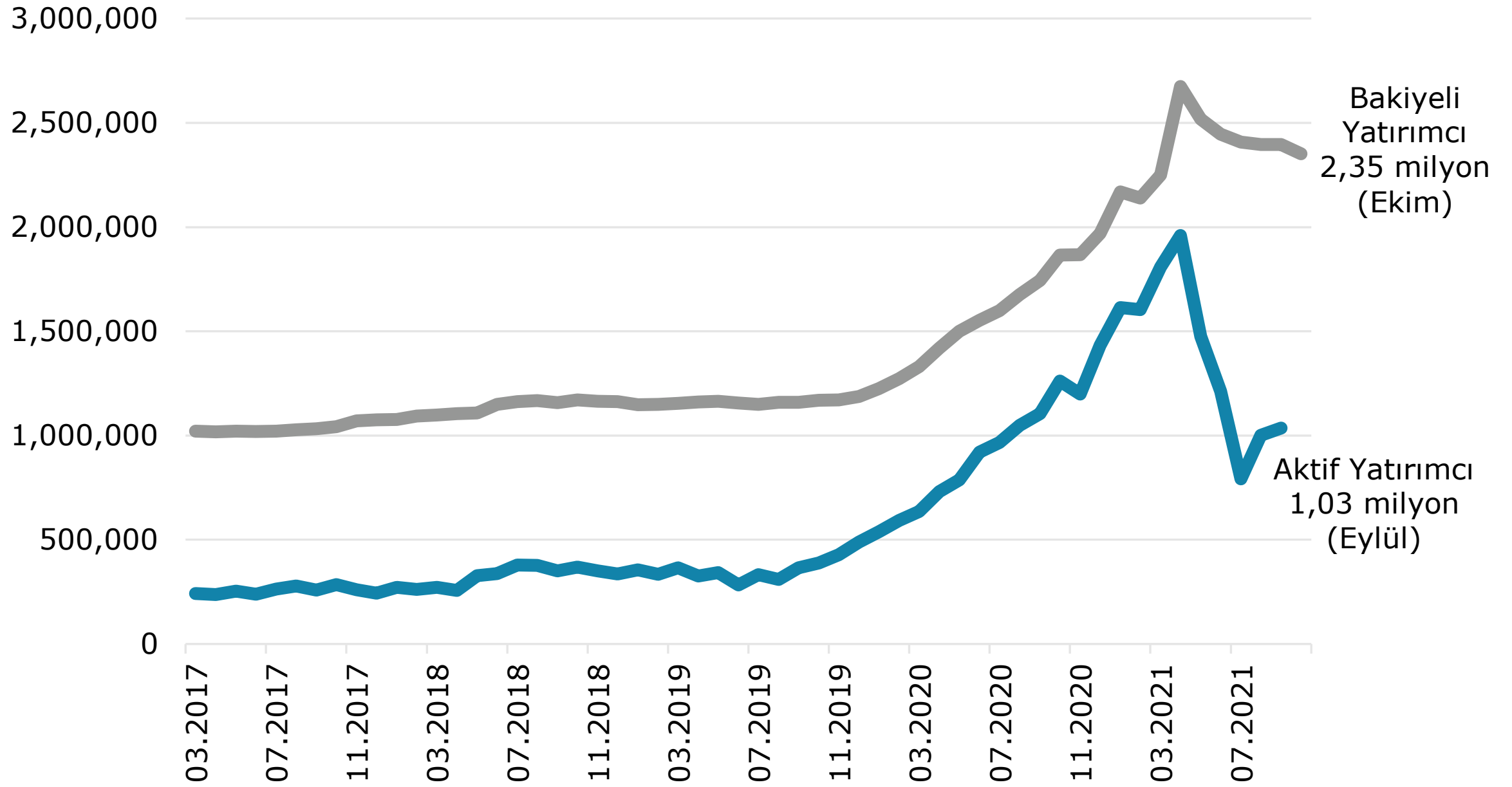
## Faaliyetlerimiz

- Üyelerimizin faaliyetlerinin adil ve dürüst olması için **düzenlemeler** yapmak, bu düzenlemeleri **yürütmek** ve **denetlemek**
- **Kamu** kurum ve kuruluşları nezdinde **girişimlerde** bulunmak
- Sermaye piyasasının gelişmesini sağlamak üzere **istatistikler** derlemek, araştırma **raporları** yayınlamak
- Mesleki, yasal ve yönetsel **düzenlemeleri** takip ederek, gelişmeleri üyeler ile paylaşmak
- Üyelerimizin müşterilerine verdikleri hizmetlerle ilgili olarak yapılan **şikayetleri** değerlendirmek ve uyuşmazlıkların çözümüne yardımcı olmak
- Sektörümüzün gelişmesi ve derinleşmesine yönelik **etkinlikler** yapmak
- Sektör çalışanlarına yönelik **eğitim** programları düzenlemek
- Kamuoyunu finansal konularda **aydınlatmak**
- **Yabancı** ülkelerdeki dengimiz kuruluşlar ile sermaye piyasaları konusunda **işbirliği** yapmak

# Türkiye Sermaye Piyasalarında Güncel Görünüm



## PAY SENEDİ YATIRIMCI SAYISI

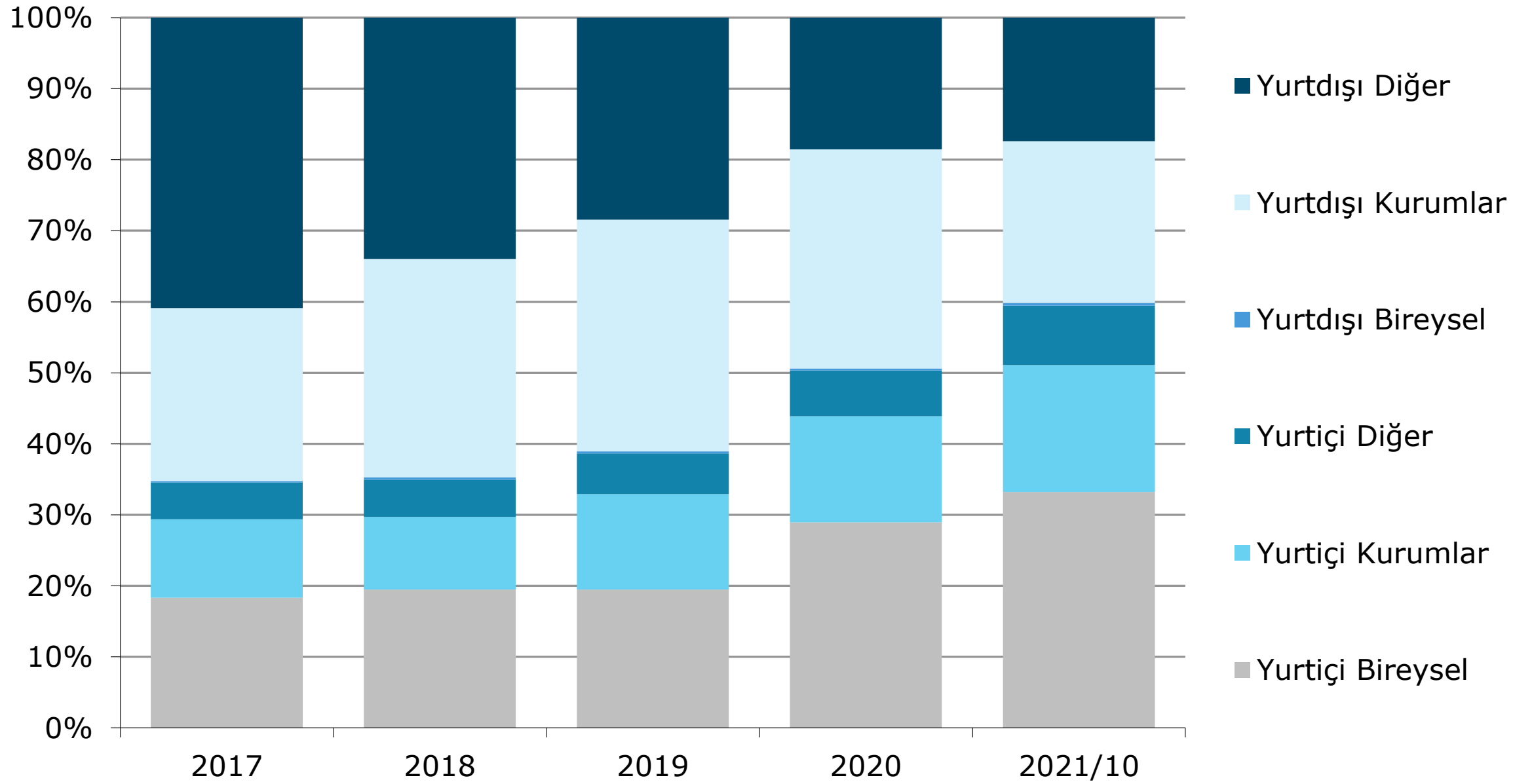


Kaynak: MKK, TSPB

Aktif yatırımcı sayısı: Ayda en az bir işlem yapan müşteriler

Bir müşteri birden fazla kurumda işlem yapabildiğinden, tekil yatırımcı sayısını göstermez

## PAY SENEDİ PORTFÖY DAĞILIMI

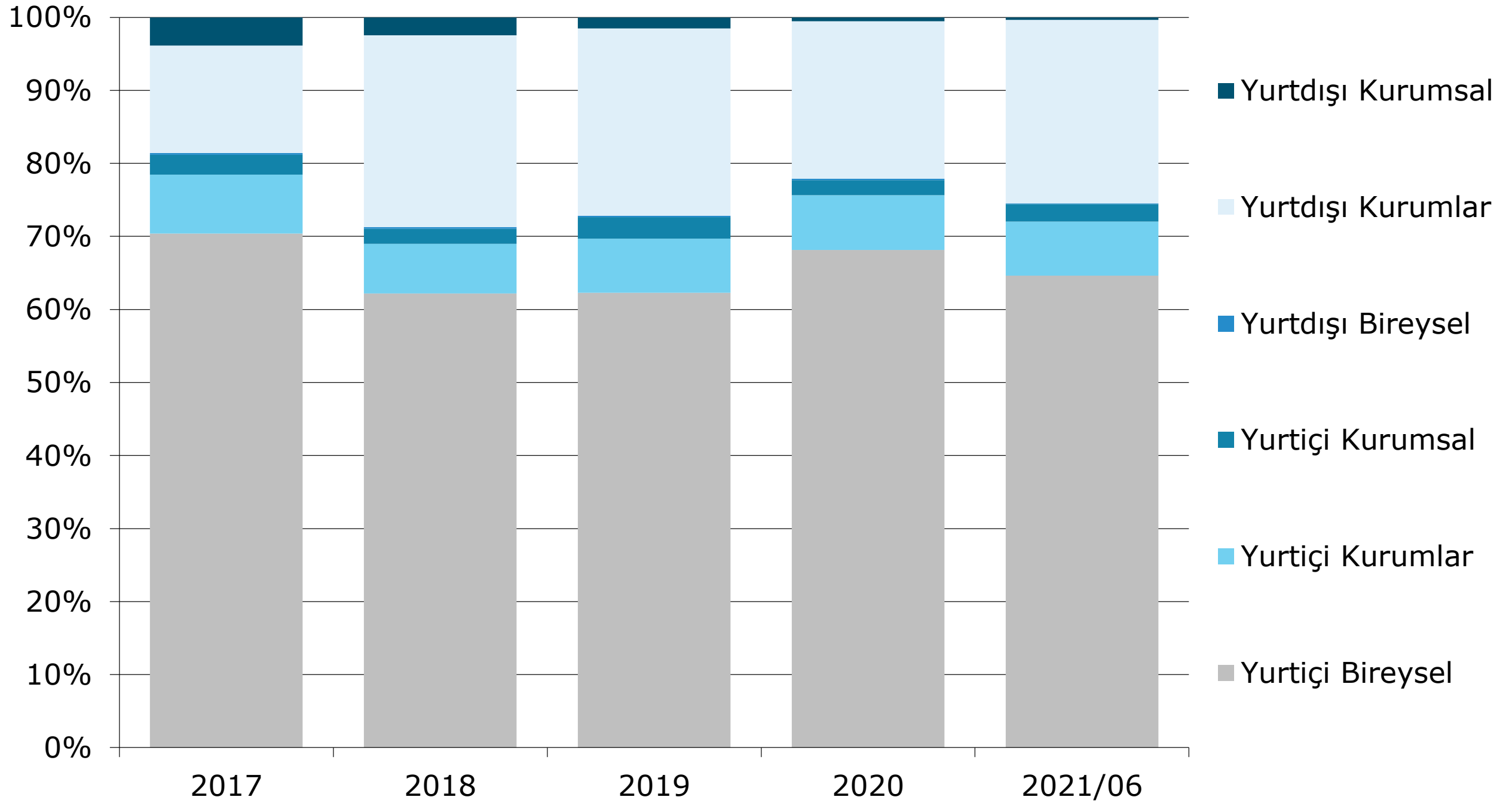


Kaynak: MKK

31 Ekim 2021 itibarıyla halka açık pay senedi portföyü: 733 milyar TL

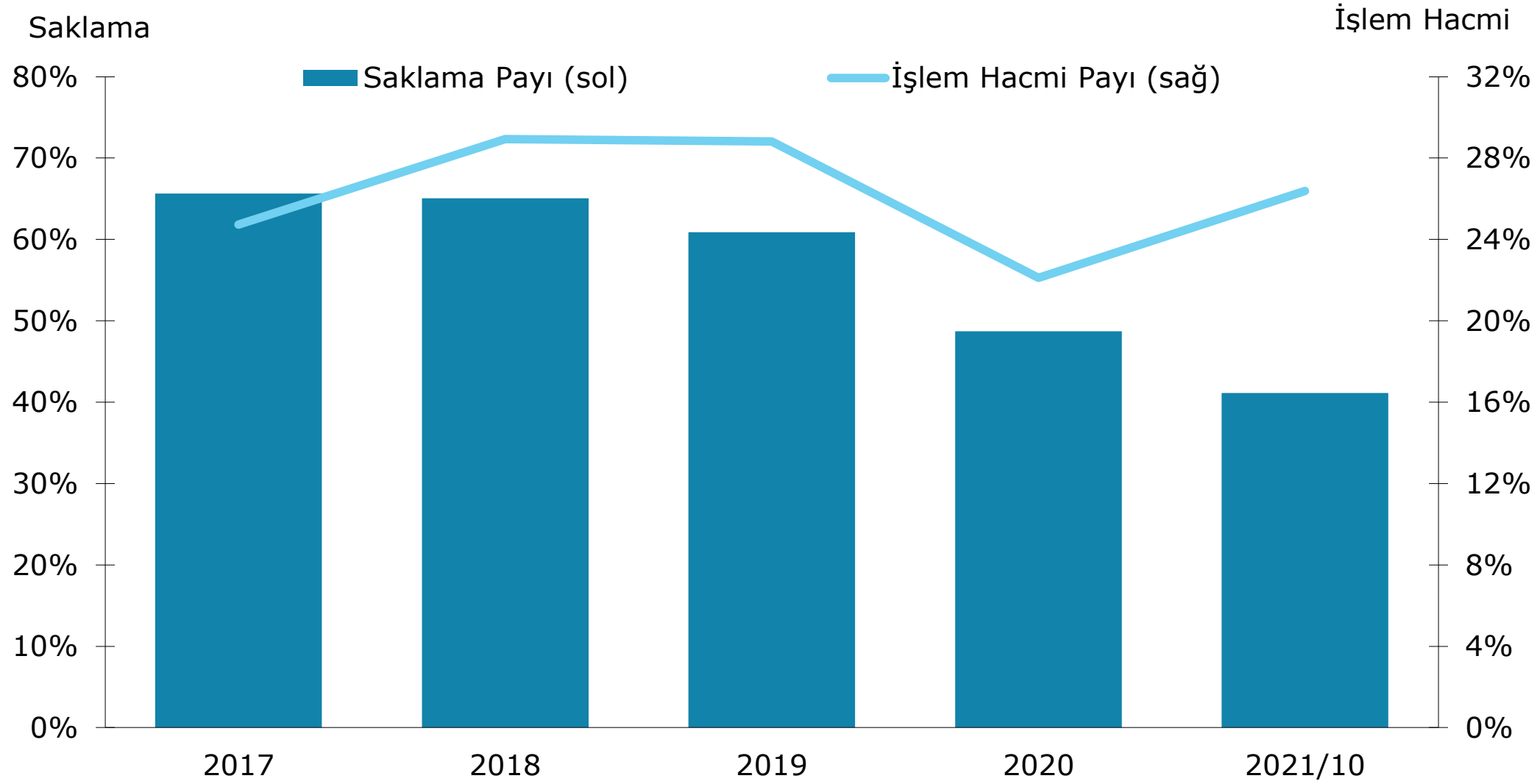


# YATIRIMCI GRUPLARINA GÖRE PAY PİYASASI İŞLEM HACMİ DAĞILIMI



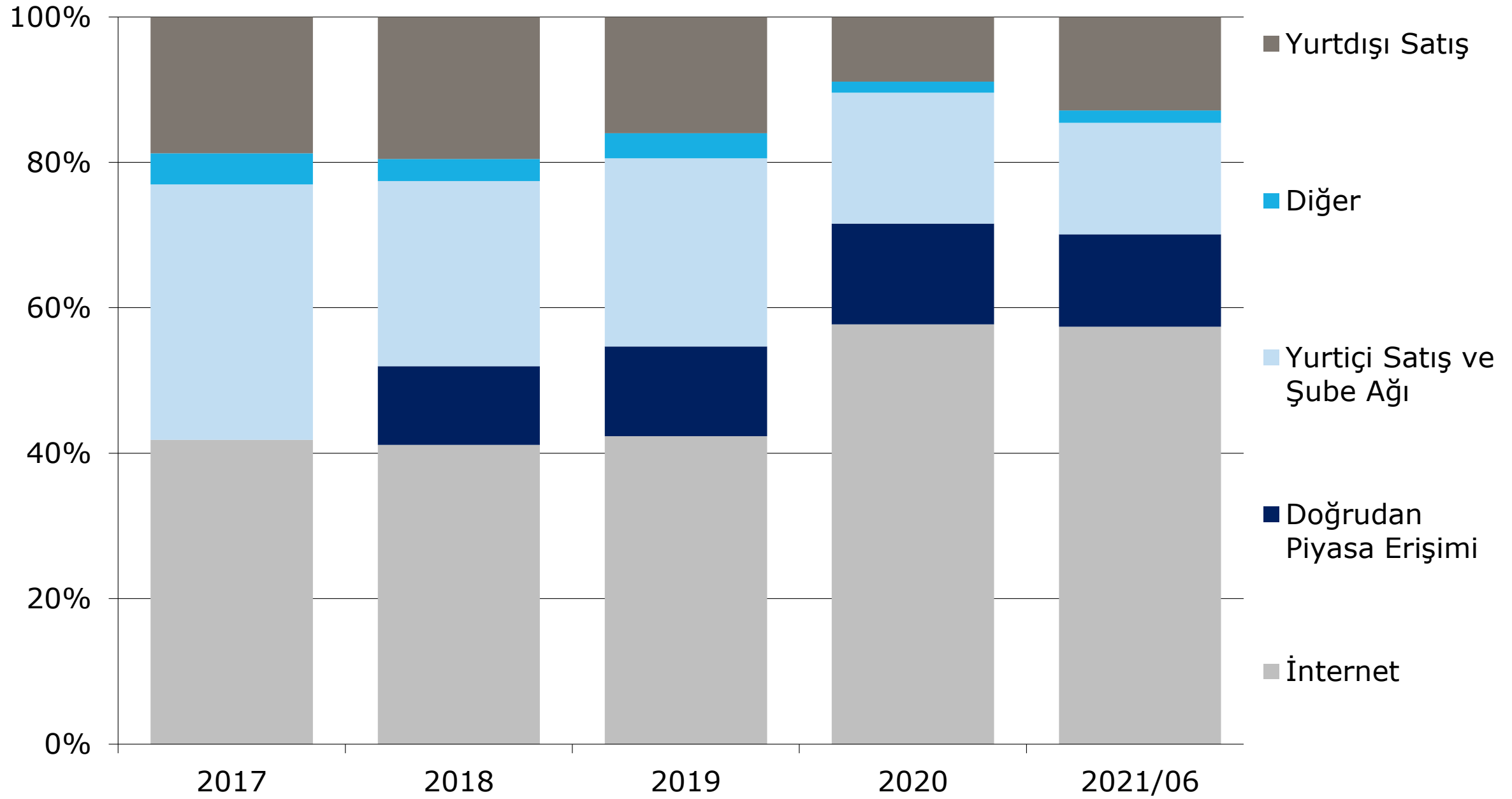
Kaynak: TSPB

# PAY PİYASASINDA YABANCI YATIRIMCILAR



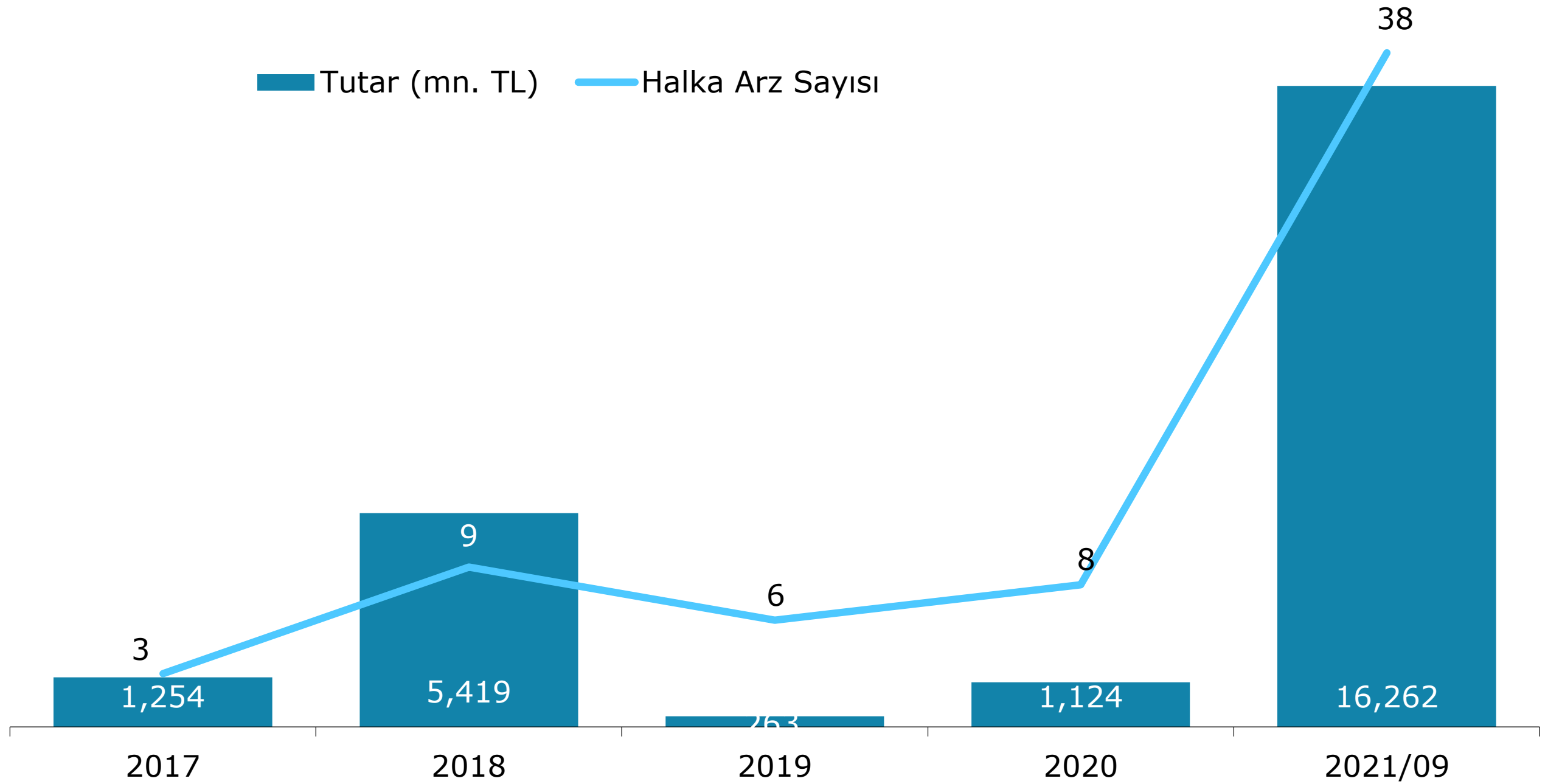
Kaynak: MKK, Borsa İstanbul

# TEKNOLOJİ KULLANIMINDA ARTIŞ



Kaynak: TSPB

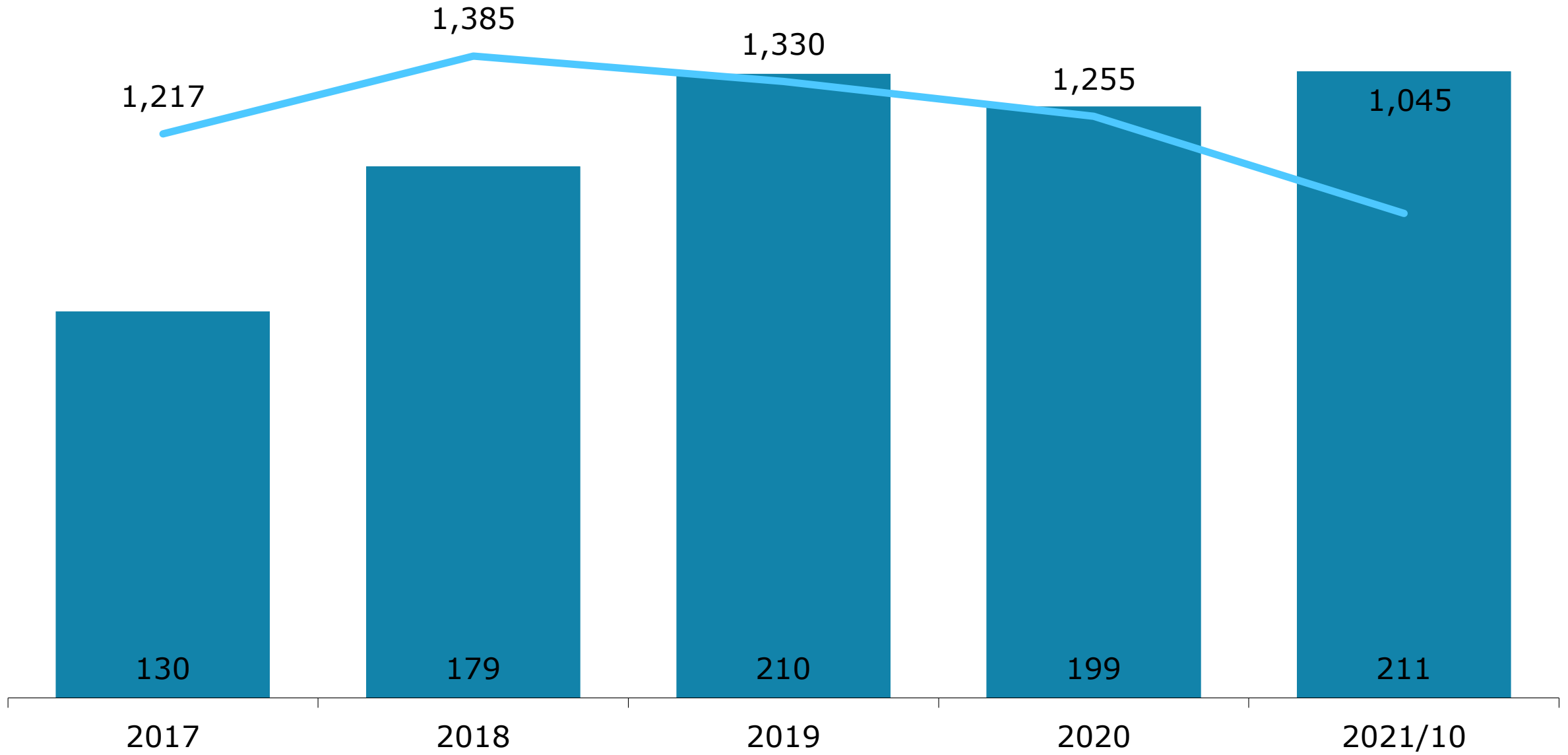
## PAY SENEDİ HALKA ARZLARI



Kaynak: Borsa İstanbul

## ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI İHRAÇLARI

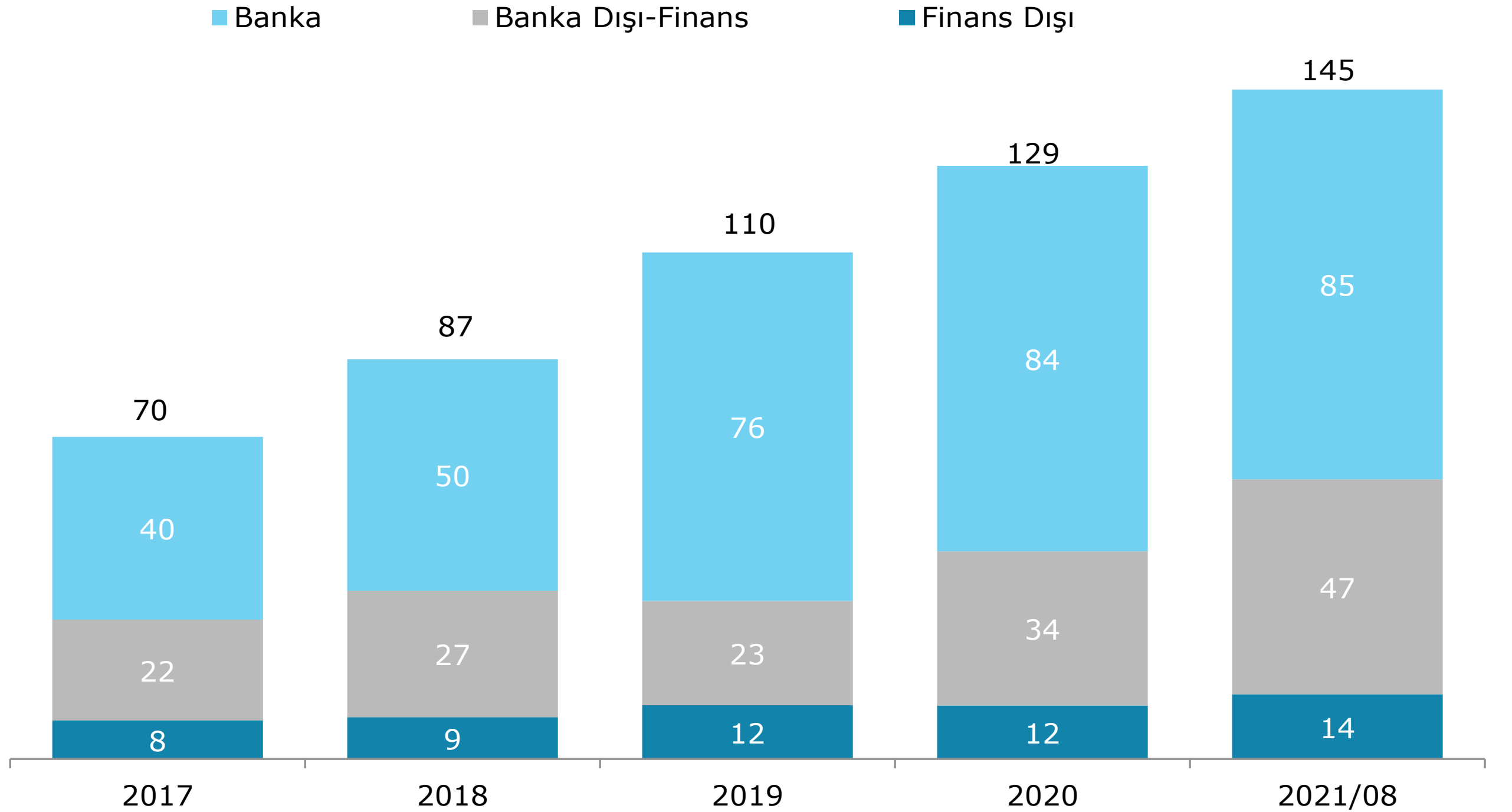
■ Tutar (milyar TL) — Borçlanma Aracı Sayısı



Kaynak: Borsa İstanbul

Tahsisli satışlar hariçtir.

# ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI STOKU (MİLYAR TL)

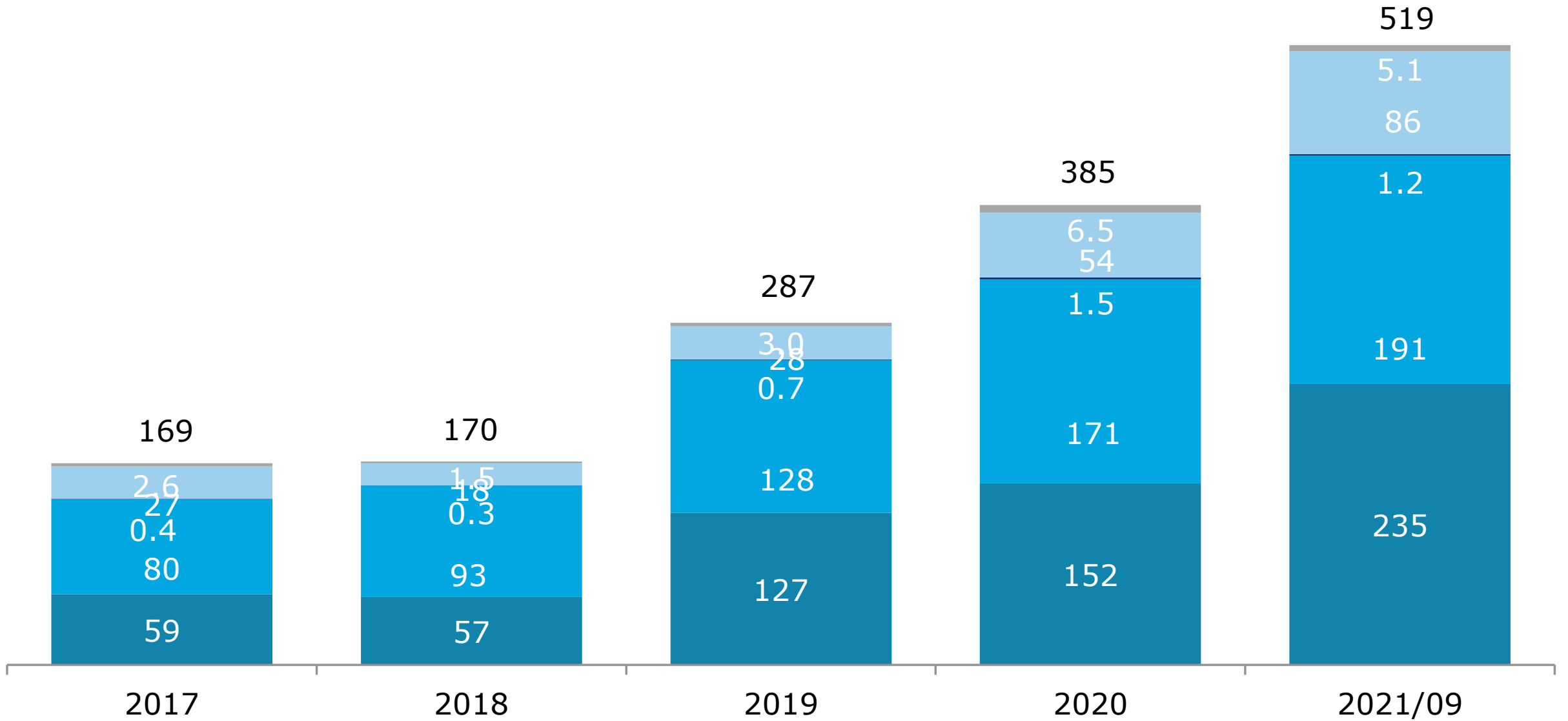


Kaynak: TCMB

Yurtiçinde ihraç edilen borçlanma senetleri

# KURUMSAL YATIRIMCILARIN PORTFÖY BÜYÜKLÜĞÜ (MİLYAR TL)

- GSYO
- MK Yat. Ort.
- Yatırım Fonları
- GYO
- Emeklilik Yatırım Fonları



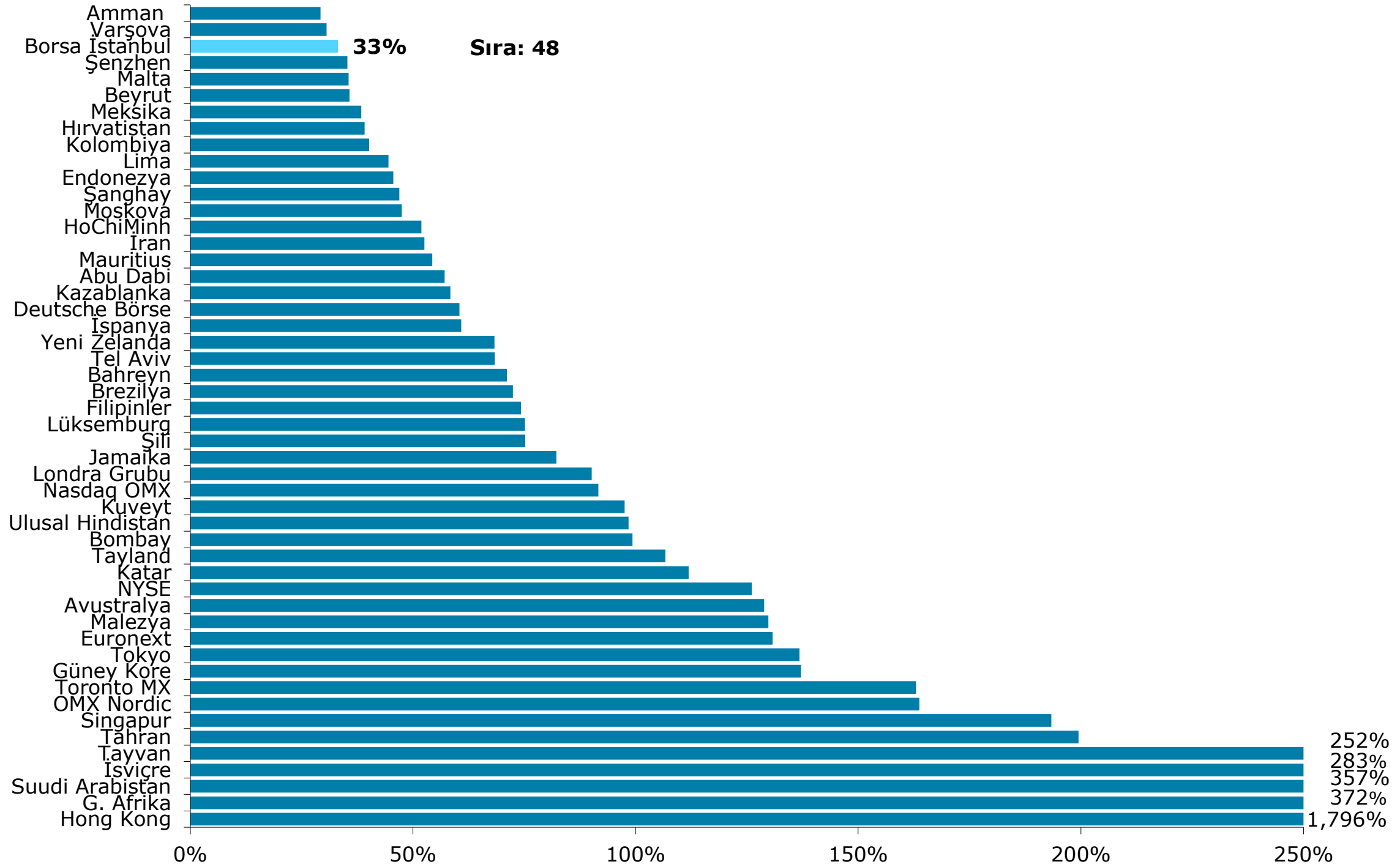
Kaynak: Borsa İstanbul, TSPB

# Türkiye Sermaye Piyasalarının Uluslararası Karşılaştırması





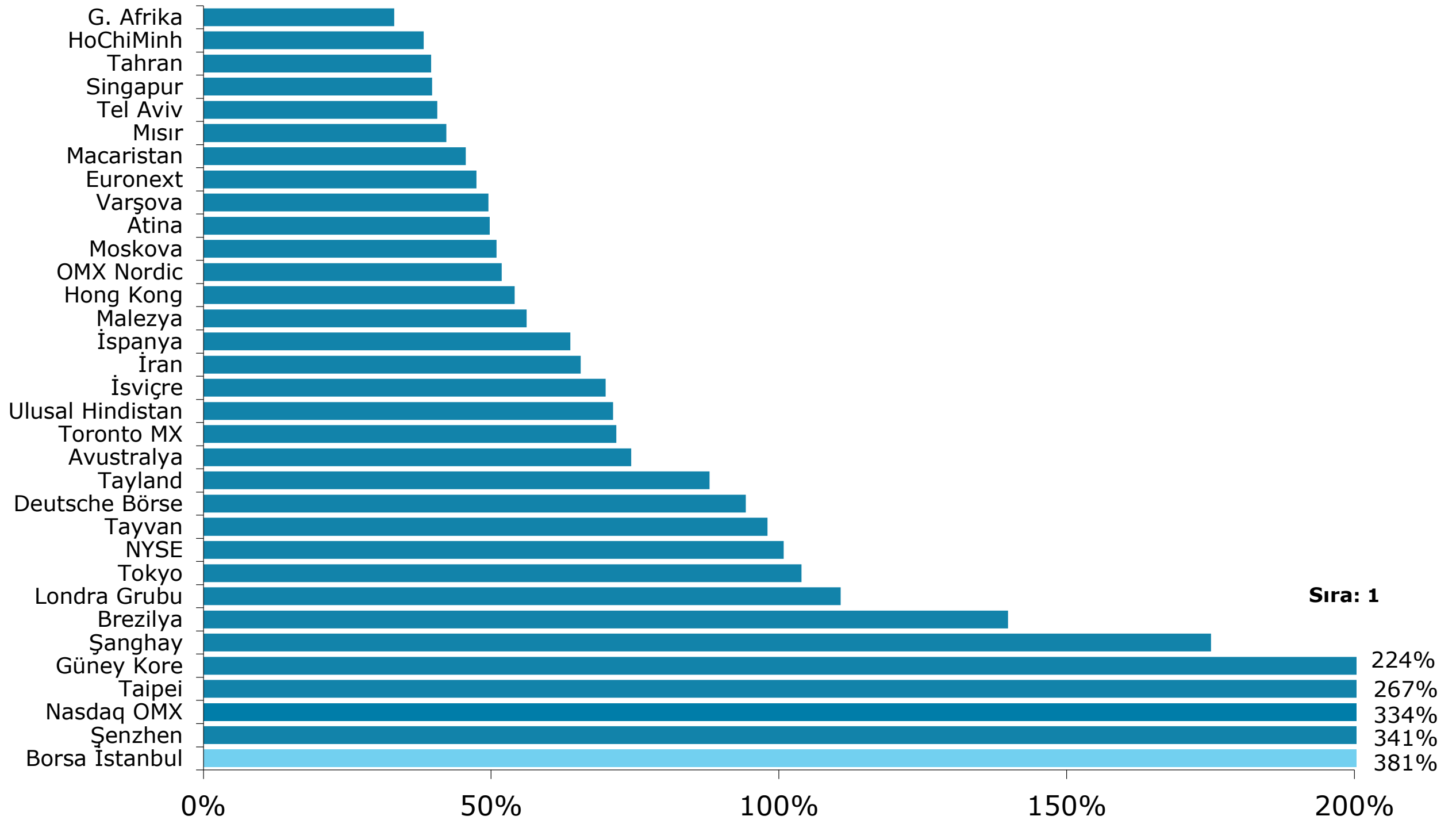
# PİYASA DEĞERİ/GSYH\* (2020)



Kaynak: WFE, IMF, TÜİK

\*\*Yalnızca ana pazarlar

## PAY PİYASALARINDA DEVİR HIZI (2020, İşlem Hacmi/Piyasa Değeri)



Kaynak: WFE, Borsa İstanbul

## YATIRIM FONLARINDA ULUSLARARASI KARŞILAŞTIRMA (2020)

	Ülke	Yatırım Fonları (Milyar \$)	Toplamdaki Yatırım Portföyü/ Payı	GSYH
1	ABD	29,345	46.5%	141.0%
2	Lüksemburg	6,103	9.7%	8895.3%
3	İrlanda	4,079	6.5%	1022.2%
4	Almanya	2,904	4.6%	76.8%
5	Çin	2,655	4.2%	17.9%
6	Fransa	2,536	4.0%	99.4%
7	Avustralya	2,393	3.8%	184.6%
8	Japonya	2,463	3.9%	48.7%
9	İngiltere	2,102	3.3%	79.7%
10	Kanada	1,604	2.5%	100.2%
	<b>33 Türkiye</b>	<b>18</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.5%</b>
	<b>Toplam</b>	<b>63,06</b>	<b>100.0%</b>	<b>88.2%</b>

Kaynak: IIFA, IMF, TÜİK

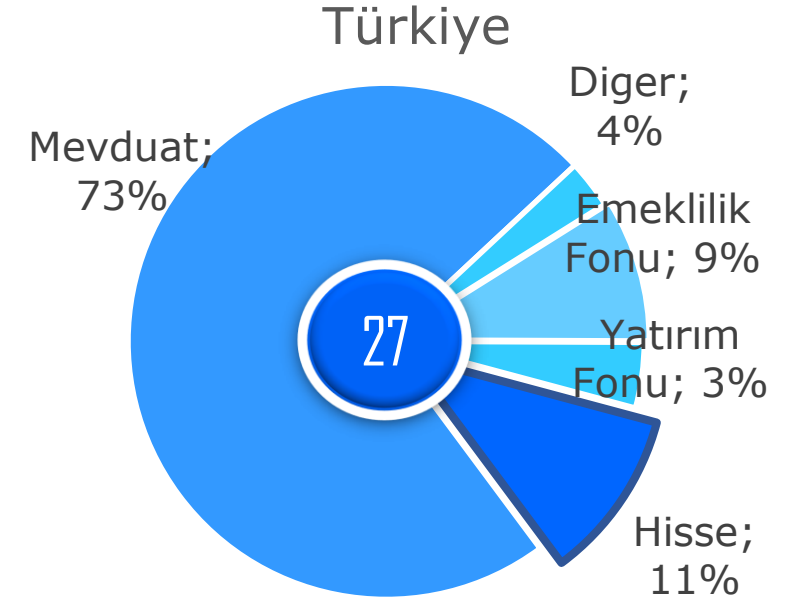
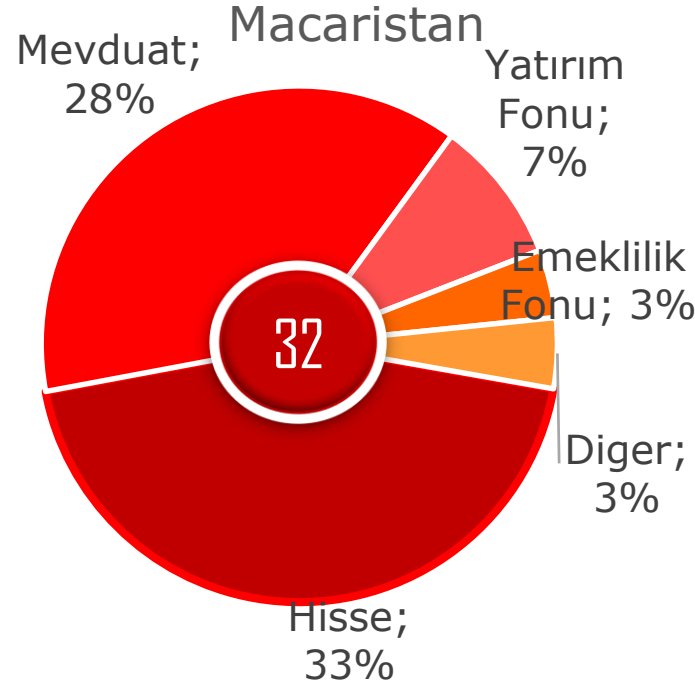
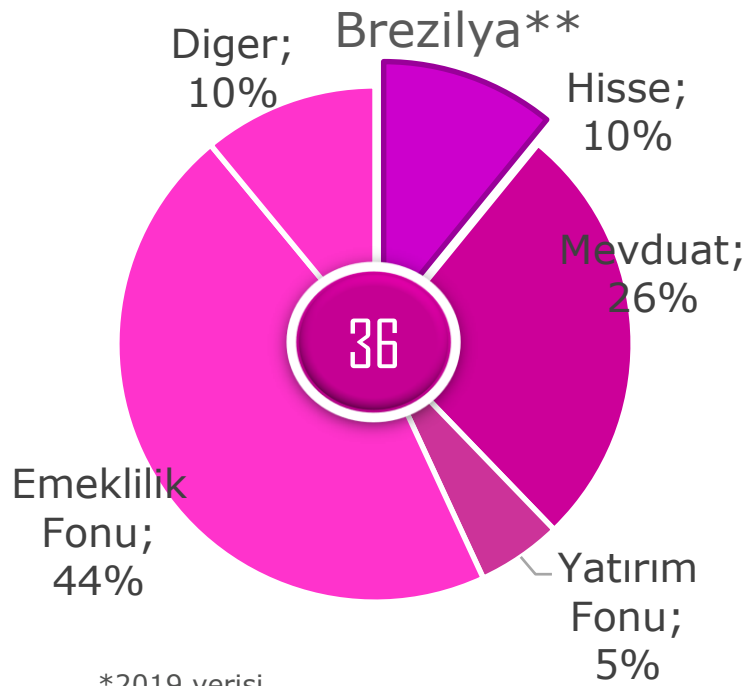
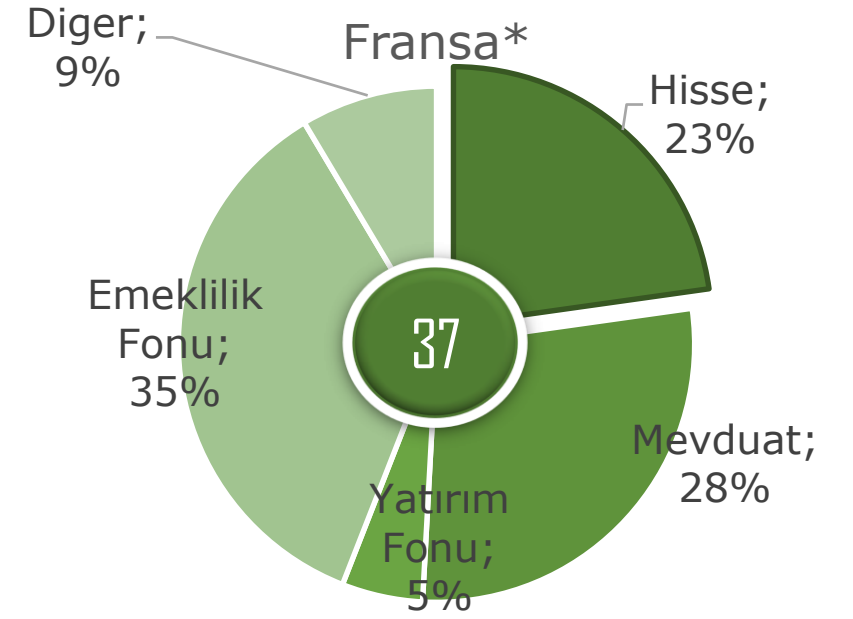
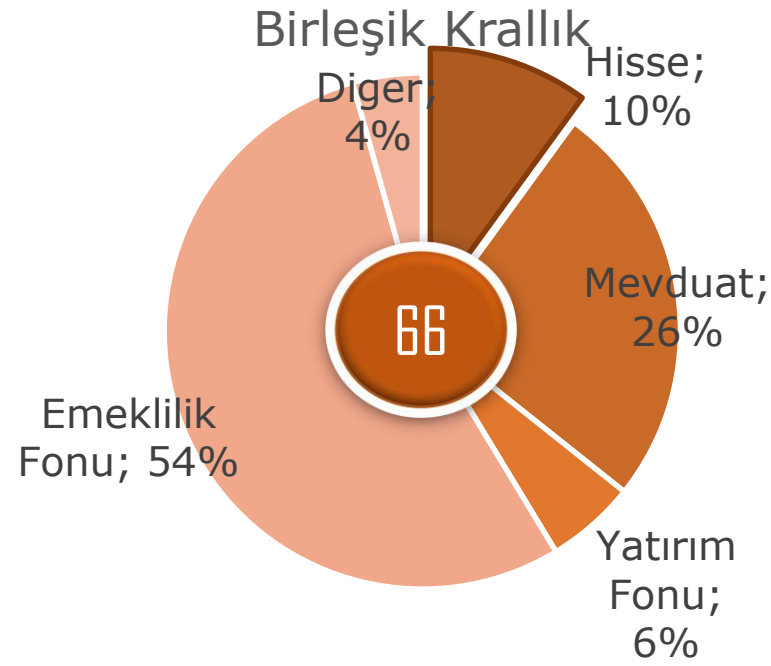
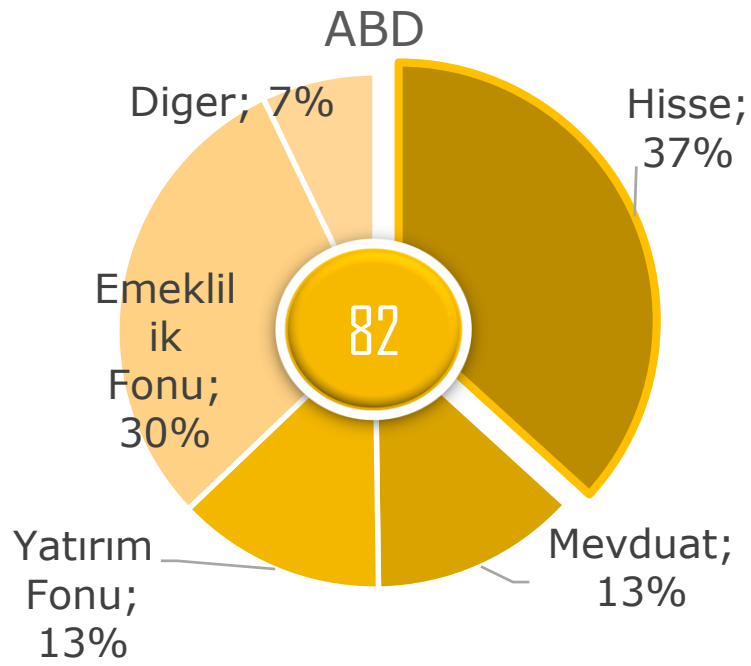
## ÖZEL EMEKLİLİK YATIRIMLARINDA ULUSLARARASI KARŞILAŞTIRMA (2019)

Ülke	Özel Emeklilik Yatırımları (milyar dolar)	Toplamdaki Pay	Özel Emeklilik Yatırımları/GSYH
1 ABD	32,217	63.2%	150.3%
2 İngiltere	3,583	7.0%	123.2%
3 Kanada	2,814	5.5%	159.5%
4 Avustralya	1,853	3.6%	137.5%
5 Hollanda	1,77	3.5%	194.4%
6 Japonya	1,453	2.9%	28.6%
7 İsviçre	1,145	2.2%	158.7%
8 Danimarka	762	1.5%	219.7%
9 İsveç	539	1.1%	99.9%
10 Brezilya	468	0.9%	26.2%
<b>32 Türkiye</b>	<b>21</b>	<b>0.0%</b>	<b>2.9%</b>
<b>Toplam</b>	<b>50,946</b>	<b>100.0%</b>	<b>91.5%</b>
Kaynak: OECD			

\*Emeklilik planları dahildir.

Toplam Yatırımlar/GSYH sadece OECD ülkeleri ortalamasını göstermektedir.

# HANEHALKI VARLIKLARINDA SERMAYE PİYASASININ PAYI (2020)



\*2019 verisi  
\*\*2018 verisi

Kaynak: OECD, TCMB (Türkiye)

Sermaye Piyasasının Payı: Hisse + Yatırım Fonu + Emeklilik Fonu + Diğer

# Genel Değerlendirme



# ÇIKARIMLAR

## GÜÇLÜ YANLAR

- Son yıllarda **hızla büyüyen** piyasa
- **Reel sektöre** geniş ürün yelpazesıyla **kaynak** seçeneği
- Reel sektöre ve yatırımcılara **risklerini** yönetebilme araçları
- **Likit** piyasa
- Uluslararası düzenlemelerle uyumlu **düzenleme** altyapısı
- Piyasa dinamiklerine hızlı uyum sağlayabilen **teknolojik altyapı**
- **Nitelikli çalışan** profili

## ZAYIF ALANLAR

- Nispeten küçük **kurumsal yatırımcı** tabanı
- **Halka açık şirket** sayısı ve piyasa büyüklüğü Türkiye'nin milli gelirine oranla küçük
- Düşük finansal okur yazarlık, uzun vadeli yatırım yerine kısa vadeli hızlı kar beklentisi
- **Yabancı yatırımcıların** azalan payı

- **Sürdürülebilirlik**

- Uygulamaya yön verici ilke/rehber ve düzenlemeler
- Reel sektör ihraçlarını özendirici teşvikler
- Yatırımcıları özendirici teşvikler

- **Dijital dönüşüm**

- Robo danışmanlar
- Denetimli uygulama alanı (Sandbox)
- Yeni nesil yatırım araçları ve altyapıları (blok zinciri, kripto varlıklar ve borsalar)



## 5. TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI KONGRESİ



TÜRKİYE SERMAYE PİYASALARI  
KONGRESİ  
2021

“Yeniden Birlikteyiz”

16-17 Kasım 2021

Hibrit



Kongre

[www.sermayepiyasalarikongresi.org.tr](http://www.sermayepiyasalarikongresi.org.tr)



/tspkongre



/Türkiye Sermaye Piyasaları Kongresi

Bize ulaşın:

[www.tspb.org.tr](http://www.tspb.org.tr)

[www.youtube.com/tspbkanali](http://www.youtube.com/tspbkanali)

[sermayepiyasalarikongresi.org.tr](http://sermayepiyasalarikongresi.org.tr)

