

TSPAKB TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI ARACI KURULUŞLARI BİRLİĞİ

BASIN BÜLTENİ

12 Mayıs 2006

TSPAKB'nin aylık yayını **sermaye piyasasında gündem**'in Mayıs 2006 sayısında iki önemli konu inceleniyor: **Açılış Seansı Uygulamaları** ve **Menkul Kıymet Ödünç Alma ve Verme İşlemleri**.

Açılış Seansı Uygulamaları

İMKB Nasıl Bir Açılış Seansı Uygulaması Planlıyor?

İMKB bir süredir açılış seansı uygulamasını başlatmak için çalışmalar yürütüyor. TSPAKB raporunda, İMKB'nin uzun süredir üzerinde çalıştığı ve yakında sonuçlanacağı düşünülen açılış seansı uygulamasına değiniliyor. Planlanan uygulamaya göre, açılış seansı 9:30-10:00 arasında yapılacak. 9:30'la 9:50 arasındaki 20 dakikalık sürede emirler toplanacak. Bu süre içinde sisteme giren emirleri kimse göremeyeceği gibi, hiçbir işlem de yapılmayacak. 9:50 ile 10:00 arasındaki 10 dakikalık sürede ise emirlerin eşleştirilmesi başlayacak, işlemler gerçekleşecek ve tek bir açılış fiyatı belirlenecek. Ardından günlük seanslar normal seyrinde yapılmaya devam edecek.

Dünya Borsalarında Açılış Seansı Uygulamaları

Çalışmada, İMKB'nin uygulamayı planladığı açılış seansının yanı sıra, New York Borsası, NASDAQ, Euronext, Deutsche Börse, Londra Borsası, İsviçre Borsası, Atina Borsası ve NOREX başta olmak üzere, dünya borsalarındaki uygulamalar inceleniyor. İncelenen örneklerde, genel olarak uygulamada günlük işlem akışının açılış seansı, ana seans ve kapanış seansı olmak üzere üç seansa bölündüğünün üzerinde duruluyor. Kapanış seansında da farklı modellerin uygulandığı belirtiliyor.

Açılış Seansı Uygulaması Yeterli Mi?

Çalışmanın sonuç bölümünde, İMKB'nin açılış seansı uygulamasını başlatmasının piyasanın gelişimi için yararlı olacağını altı çiziliyor. Bunun yanı sıra, yurtdışı uygulamalarına paralel olarak, seans saatlerinin uzatılması ve belli bir aşamada kapanış seansı düzenlenmesinin de düşünülmesi gerektiği belirtiliyor. Kapanış seansının yerli ve yabancı yatırımcıların ihtiyaçları doğrultusunda şekillendirilmesi gerektiğine değiniliyor.

Menkul Kıymet Ödünç Alma ve Verme İşlemleri

Ödünç Alma ve Verme İşlemlerinin Önemi

sermaye piyasasında gündem'in ikinci inceleme konusu ise ödünç menkul kıymet işlemleri. Çalışmada, menkul kıymet ödünç işlemlerinin, gerek takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde sağladığı avantajlar, gerekse açığa satış işlemlerini kolaylaştırması açısından önemli bir işlem türü olduğu belirtiliyor. Ayrıca, AB normları çerçevesinde de bir zorunluluk olarak önem taşıdığı vurgulanıyor.

Türkiye’de Ödünç Menkul Kıymet İşlemleri

Ödünç işlemlerinin önemine karşın, Türkiye’de organize bir ödünç piyasasının yerleşmemiş olduğu, bunun bir nedeninin de konuya ilişkin düzenlemelerdeki belirsizlikler olduğu belirtiliyor. Ardından, organize ödünç piyasasının işleyişine ilişkin konular derinlemesine inceleniyor.

Ödünç Pay Senedi Piyasası Geliştirilebilir mi?

Çalışmanın sonucunda, yatırımcıların ve aracı kuruluşların ödünç işlemlerinin olumlu etkilerinden bir an önce yararlanabilmesi için teminat düzenlemeleri ve komisyonların gözden geçirilmesinin gerekliliğine değiniliyor. Ayrıca, piyasanın ve ödünç işlemlerinin sağlayacağı yararların tanıtılmasının da önemli olduğu vurgulanıyor.