

T.C.
HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
Strateji Geliştirme Başkanlığı

Sayı :Z-19809844-610- **4717850**
Konu :7/40538 Esas Sayılı Soru Önergesi

22/04/2026

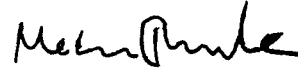
TÜRKİYE BÜYÜK MİLLET MECLİSİ BAŞKANLIĞINA

7/40538
64 112

İlgi : 24/02/2026 tarihli ve E-43452547-120.07.04- 1804977 sayılı yazınız.

İlgi yazınız ekinde alınan İstanbul Milletvekili Sayın M. Satuk Buğra KAVUNCU'ya ait yazılı soru önergesine ilişkin olarak, Bakanlığımız tarafından hazırlanan cevap metni ektedir.

Bilgilerini ve gereğini arz ederim.



Mehmet ŞİMŞEK

Bakan

Ek: Önerge Cevabı

7/40538 Esas Sayılı Soru Önergesine İlişkin Olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı Cevap Metni

Sayın M. Satuk Buğra KAVUNCU, öncelikle şahsıma yönelik olarak Bakanlığımıza sunduğunuz yazılı soru önergeniz için teşekkür ederim.

12 Şubat 2026 tarihinde kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings tarafından kamuoyuyla paylaşılan “Türkiye Debt Capital Market Monitor: 2026” başlıklı çalışma, Türkiye sermaye piyasalarında ihraç edilmiş ve dolaşımda olan borçlanma araçlarının büyüklüklerini ele alan bir rapordur. Bu kapsamda kamu, banka ve özel sektör tarafından yurt içi ve yurt dışında ihraç edilen, konvansiyonel ve kira sertifikası cinsi borçlanma araçlarının gelişimine, kuruluşun 2026 yılına ilişkin öngörüler çerçevesinde yer verilmektedir. Türkiye ekonomisindeki merkezi kaydi sistemde bulunan tüm menkul kıymetlerin piyasa değeri ve bu menkul kıymetlerin kırılımı zaman serisi olarak aylık bazda “<https://spk.gov.tr/ihrac-verileri/merkezi-kaydi-sistemde-bulunan-menkul-kiymet-bilgileri-milyon-ıl>” internet adresinde yayımlanmakta ve kamuoyuyla paylaşılmaktadır.

Bakanlığımızın borçlanma stratejileri 2001 yılından bu yana stratejik ölçütler göz önüne alınarak belirlenmektedir. Söz konusu ölçütler, olası her türlü gelişmeyi dikkate alarak yapılan titiz ve detaylı bir çalışmanın sonucunda belirlenmektedir. Her yıl kamuoyuna duyurulan finansman programı doğrultusunda uluslararası sermaye piyasalarındaki borçlanma programı planlı ve öngörülebilir bir şekilde icra edilmektedir.

Hazinemizin yıllar içerisinde erişim ve devamlılığını tesis ettiği uluslararası sermaye piyasaları kapsamında, piyasa koşulları çerçevesinde, farklı para birimlerinde konvansiyonel tahviller, sürdürülebilir formattaki tahviller ile sukuk piyasalarında ihraçlar gerçekleştirilerek farklı yatırımcı tabanlarına erişim amaçlanmaktadır.

Bu kapsamda, sukuk ve sürdürülebilirlik temalı tahvil ihraçları, borç stokunun risk profilini artırıcı değil; yatırımcı tabanını çeşitlendirerek riskin daha geniş bir kesime yayılmasına imkân tanıyan enstrümanlardır. Bu araçlar, geleneksel tahvil piyasalarına alternatif oluşturmak yerine, farklı yatırımcı segmentlerine erişim sağlayarak borçlanma esnekliğini güçlendirmekte ve özellikle küresel volatilitenin arttığı dönemlerde finansman sürekliliğine katkı sağlamaktadır. Yatırımcı tabanının coğrafi ve kurumsal çeşitlilik bakımından genişlemesi, refinansman riskini azaltmakta ve ikincil piyasa likiditesini destekleyerek ülkemizin uluslararası borçlanma kapasitesini daha dengeli bir yapıya kavuşturmaktadır.

Ayrıca, borçlanma piyasalarının faiz ve kur oynaklığına, jeopolitik gelişmelere ve küresel enflasyon dinamiklerine duyarlılığı yakından takip edilmekte olup söz konusu riskler borç yönetim stratejimizin temel unsurları arasında yer almaktadır. Bakanlığımız, faiz oranı riski,

kur riski ve refinansman riskini bütüncül bir çerçevede ele almakta; borç stokunun para birimi kompozisyonu, sabit/değişken faiz dengesi, ortalama vade yapısı ve itfa profili bu doğrultuda aktif şekilde yönetilmektedir.

Bunun yanı sıra, finansman araç setimiz içerisinde türev işlemler de yer almakta olup, piyasa koşullarına bağlı olarak faiz ve kur risklerinin yönetilmesi amacıyla bu araçların devreye alınmasına imkân sağlayan operasyonel ve hukuki altyapı mevcuttur. Söz konusu enstrümanlar, maliyet ve risk dengesi gözetilerek ihtiyaca bağlı şekilde kullanılabilir.

Öte yandan, yatırımcı iletişimi borç yönetim stratejimizin önemli bir bileşenidir. Uluslararası yatırımcı toplantıları ve düzenli veri paylaşımı yoluyla şeffaflık ve öngörülebilirlik güçlendirilmekte; böylelikle ülkemize yönelik yatırımcı algısının desteklenmesi hedeflenmektedir.

Diğer taraftan, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları ülkelerin makroekonomik performansı ve mali göstergelerini kendi metodolojileri çerçevesinde bağımsız olarak değerlendirmektedir. Bu çerçevede, Fitch Ratings'in 23 Ocak 2026 tarihinde ülkemiz kredi notu görünümünü "pozitif" olarak revize etmesi ve Japon kredi derecelendirme kuruluşu Rating and Investment Information (R&I)'in 27 Şubat 2026 tarihli raporuyla Türkiye'nin kredi notunu BB-seviyesinden BB seviyesine yükseltmesi; uygulanan ekonomi politikalarındaki kararlılık, makroekonomik istikrar ve dış dengelerdeki iyileşmenin uluslararası değerlendirmelere yansımaları niteliğindedir. Bakanlığımız, sürdürülebilir makroekonomik istikrarın güçlendirilmesi amacıyla ilgili kuruluşlarla iletişim ve değerlendirme süreçlerini düzenli ve şeffaf biçimde sürdürmeye devam edecektir.

Ayrıca, Bakanlığımız tarafından hazırlanan sürdürülebilirlik analizi kapsamında döviz kuru, reel büyüme ve piyasa faiz oranlarına çeşitli şoklar uygulanarak AB genel yönetim borç stokunun GSYH'ye oranının bu şoklara karşı tepkisi ölçülmeye çalışılmaktadır. Analiz sonuçları kamuoyu ile paylaşılmakta olup yıllık olarak yayımlanan Katılım Öncesi Ulusal Ekonomik Reform Programında yer almaktadır. Söz konusu doküman "<https://www.sbb.gov.tr/katilim-onesi-ekonomik-programlar/>" internet adresinde yayımlanmakta ve kamuoyuyla paylaşılmaktadır.