

SERMAYE PİYASALARI VE FİNANSAL KURUMLAR

FİNANSAL PİYASALAR; fon açığı veren birimlerle fon fazlası veren birimlerin karşılaştığı ve fon transferinin gerçekleştiği ortamlardır.

BİR EKONOMİNİN TEMEL BİRİMLERİ;

- Hanehalkı (bireyler),
- İşletmeler ve
- Devlettir.

FİNANSAL SİSTEMİ OLUŞTURAN UNSURLAR;

- Tasarruf sahipleri (Fon arz edenler),
- Yatırımcılar (Fon talep edenler),
- Yatırım ve finansman araçları,
- Yardımcı kuruluşlar,
- Hukuki ve idari düzenlemeler.

- **Nakit ya da SPOT PİYASALAR** (ödemenin ve teslimatın hemen ya da iki iş günü içinde yapıldığı)
- **VADELİ PİYASALAR** (gelecekteki bir tarihte ödemenin ve teslimatın yapıldığı, fiyatın ise bugünden belirlendiği)

FİNANSAL VARLIKLARIN ÖZELLİKLERİ;

- Riskin tahmin edilebilirliği
- Vade
- Likidite (paraya dönüşme hızı ve kolaylığı)
- Bölünebilirlik
- Para birimi
- Vergi özelliği

PİYASA YETERSİZLİKLERİ VE BAŞARISIZLIKLARI:

- **Bilgi asimetrisi:** Finans piyasalarında bilgi asimetrisi, piyasaların, kurumların ve araçların çok karmaşık hâle gelmesi nedeniyle çok yüksek düzeyde bulunmaktadır.
- **ASİL - VEKİL PROBLEMLERİ:** Finans kurumlarının yatırımcılar adına işlem gerçekleştirmeleri sebebiyle ortaya çıkabilir.
- **Çıkar çatışmaları**

BORSALARIN EKONOMİYE SAĞLADIĞI YARARLAR İLE TEMEL İŞLEVLERİ:

- Ekonomiye kaynak yaratmak
- Likidite sağlamak (her an kolaylıkla paraya dönüştürebilme)
- Ekonominin göstergesi olmak
- Sermayeyi tabana yaymak
- Finansal araçlarla ilgili bilgilere kolay ulaşmak
- Güven sağlamak
- Ekonomide yapısal değişikliği kolaylaştırmak

Bankalarla ilgili kuruluş ve faaliyet iznini SPK VEREMEZ.

TAKASBANK, ULUSLARARASI NUMARALANDIRMA KURULUŞU OLARAK TÜRKİYE'DE İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLERE ISIN VE CIF KODU TAHSİS ETMEKTEDİR.

GİRİŞİM (RİSK) SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIKLARI: Kayıtlı sermayeli olarak kurulan ve çıkarılmış sermayelerini esas olarak girişim sermayesi yatırımlarına yönelen ortaklıklardır.

GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIKLARI: Gayrimenkullere ve gayrimenkullere dayalı projelere veya sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar.

TERS REPO, bir devlet tahvili veya hazine bonosunun;

- İşlemin başlangıç valöründe **geri satım vaadiyle alınması** (karşılığında para verilmesi),
- Bitiş valöründe ise anapara ve faizin geri alınarak menkul kıymetin geri satılması işlemidir.

FONKSİYONEL YAKLAŞIM; düzenlenen kurumun yaptığı işlem hangi düzenleyici kurumun yetkili olduğunu ortaya koymaktadır.

BÜTÜNLEŞİK YAKLAŞIM; bütünleşik yaklaşımda **TEK BİR MEGA DÜZENLEYİCİ KURUM** tüm finansal hizmetler sektörünün düzenlenmesinden ve gözetiminden sorumlu olmaktadır.

İKİZ TEPE YAKLAŞIMI; amaç bazlı bir düzenleme yaklaşımı olan ikiz tepe yaklaşımında, iki düzenleyici kuruluş mali düzenleme ve iş yapısı düzenlemesini paylaşmaktadırlar.

BORSALAR; sağlıklı, şeffaf ve güvenilir bir alım-satım ortamında fiyatların oluşmasına imkân vermek suretiyle ekonominin işleyişinde çok önemli bir fonksiyonu yerine getirmektedir.

DIŞSALLIK belirli bir işleme taraf olanların dışındakilerin bu işlem nedeniyle etkilenmeleri anlamına gelmektedir.

FİNANSAL LİBERALLEŞME; ülkelerin **ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla sermaye akışı önündeki engellerin kaldırılması** yönünde uygulamalarını içermektedir.

Menkul kıymet, finansal piyasalara fon sunan kişi ve kuruluşların sundukları fonlar karşılığında aldıkları belgedir.