

Genel Müdür Ve Müdürler Kurulu Başkanının Değerlendirmeleri

Türk ekonomisi 2010 yılını %8,9'luk bir büyüme ile tamamlarken, hızla artan ve ileride finansal istikrarsızlığa neden olabilecek bir cari açık gerçeği ile de karşı karşıya kalmıştır.

2011 yılına girerken ekonomi yönetimi, öncelikle para piyasalarında bir sıkılaştırma politikası uygulayarak bankacılık sektörüne kredi hacimlerini kontrollü olarak arttırmaları mesajını vermiştir. Kısa vadeli yabancı sermaye girişine engel olmak isteyen T.C. Merkez Bankası ise, munzam karşılık oranlarında yılın ilk ayında ciddi oranda artışlar yapmış ve bankaların kaynak maliyetlerinin yükselmesine, karlılık oranlarının düşmesine yol açmıştır. Aynı zamanda yılın ilk ayında politika faizi indirimine de giderek kısa vadeli yabancı girişlerini terse çevirmeyi hedefleyen T.C. Merkez Bankası, kısa sürede Türk Lirası'nın değerinde bir düzeltmenin gerçekleşmesini sağlamıştır. Bu süre zarfında, kısa vadeli faizlerdeki düşüş ve Hazine'nin göreceli olarak azalan borç çevirme oranları, bono faizlerinde geçici bir inişe neden olmuştur. Ancak, dünya genelinde başta petrol, tarım ürünleri ve değerli metaller olmak üzere emtia fiyatlarındaki yükselişler, genel enflasyon beklentilerini yukarı itmiş ve gelişmekte olan piyasalarda, Merkez Bankaları, hem munzam karşılıklar hem de faiz oranları ile bu beklentilere yanıt vermeye başlamışlardır.

Bu gelişmeler, yabancı ve yerli yatırımcılarda, T.C. Merkez Bankası'nın piyasanın gerisinde kaldığı izlenimi yaratıp, bono piyasalarında ciddi satışlara neden olmuştur. Gösterge faizler, yılın ilk ayında %6,80 seviyelerine kadar geriledikten sonra, Mart ayında %9,20 seviyesine kadar yükselmiş, bankaların genel olarak menkul kıymet cüzdanlarında taşıdıkları pozisyonlarından zarar etmelerine neden olmuştur.

Menkul kıymet cüzdanlarından satış yaparak, buradan elde ettikleri nakit fazlasını, daha yüksek getirili olan kredi piyasası ürünlerine kaydıran Türk bankaları zararlarının bir kısmını kredilerden sağlanan faizlerle telafi etmeye çalışmışlardır.

2011 yılının geri kalanında, WestLB AG İstanbul olarak, biz de geliştirdiğimiz sağlam müşteri ilişkileri, uzun vadeli proje planları ve yükselen tahvil faizleri ve kısa vadeli faiz oranlarından tekrar oluşturulan menkul kıymet cüzdanıyla risk/getiri dengesini gözeterek müşterilerimizin kredi ihtiyaçlarına en iyi şekilde cevap verebilmeye ve ticari/mali piyasa işlemleriyle kârlılık hedeflerimize ulaşmaya ve yılın ilk çeyreğinde oluşan zararını telafi etmeye gayret göstereceğiz.

Andreas Christian Schröter
Genel Müdür
Müdürler Kurulu Üyesi

Neşe Ertem
Müdürler Kurulu Başkanı
Finans-Operasyon