

T.C.
HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI

31 Aralık 2024

İÇ BORÇLANMA STRATEJİSİ
OCAK – MART 2025

A. İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Ocak - Mart 2025 döneminde yapılması öngörülen kesinleşmiş iç borç itfaları ile bu itfaların dağılımı aşağıda yer almaktadır:

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alicılara Göre Dağılım			
(Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2025 Yılı Ocak Ayı			
1.01.2025	3.506	168	3.674
3.01.2025	319	0	319
8.01.2025	3.294	135	3.430
15.01.2025	13.340	629	13.969
22.01.2025	34.254	672	34.926
27.01.2025	95.426	0	95.426
29.01.2025	66.666	7.013	73.680
TOPLAM	216.805	8.617	225.422

2025 Yılı Şubat Ayı			
5.02.2025	5.989	1.010	6.999
7.02.2025	1.407	0	1.407
12.02.2025	34.894	4.955	39.849
19.02.2025	51.753	4.932	56.684
21.02.2025	2.949	0	2.949
26.02.2025	705	181	886
TOPLAM	97.697	11.077	108.775

2025 Yılı Mart Ayı			
5.03.2025	9.611	1.527	11.138
12.03.2025	37.370	5.139	42.509
19.03.2025	38.648	7.584	46.232
TOPLAM	85.629	14.250	99.879

⁽¹⁾ İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

⁽²⁾ Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

B. FİNANSMAN PROGRAMI

Ocak - Mart 2025 dönemi için öngörülen iç ve dış borç itfa programı ile söz konusu ödemelerin finansmanına ilişkin veriler aşağıda yer almaktadır:

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ₺)	Ocak 2025	Şubat 2025 ⁽¹⁾	Mart 2025 ⁽¹⁾
Ödemeler	265,2	239,1	249,2
İç Borç Servisi	225,4	108,8	99,9
Anapara	106,5	0,0	14,8
Faiz	118,9	108,8	85,1
Dış Borç Servisi	39,8	130,4	149,3
Anapara	5,7	108,7	122,0
Faiz	34,1	21,7	27,3
Finansman	265,2	239,1	249,2
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	-28,6	72,8	88,0
Borçlanma	293,8	166,4	161,1
Dış Borçlanma ⁽³⁾	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	293,8	166,4	161,1
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	189,5	152,2	143,5
Doğrudan Satışlar ⁽⁴⁾	92,3	4,2	4,8
Kamuya Satışlar	12,0	10,0	12,8

⁽¹⁾ Geçicidir.

⁽²⁾ Nakit bazlı faiz dışı denge, özelleştirme gelirleri, 2/B satış gelirleri, TMSF'den sağlanan gelirler, devirli/garantili borç geri dönüşleri, kasa banka değişimi ve kur farkı kalemlerini içermektedir.

⁽³⁾ Uluslararası kuruluşlardan veya uluslararası piyasalardan ek finansman sağlanması durumunda dış borçlanma tutarında ve borçlanma dışı kaynaklarda (kasa banka değişimi) değişiklik olabilecektir.

⁽⁴⁾ Piyasa koşullarına ve yapılabilecek döviz ve/veya altın cinsi ihraçların tutarlarına bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir.

Ocak ayında toplam 225,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 293,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Şubat ayında toplam 108,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 166,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Mart ayında toplam 99,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 161,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

C. İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

Bakanlığımızca Ocak - Mart 2025 döneminde gerçekleştirilecek ihraçlar ile söz konusu ihraçlara ilişkin açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

2025 Yılı Ocak Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
13.01.2025	15.01.2025	12.08.2026	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 574 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.01.2025	15.01.2025	6.12.2028	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1421 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.01.2025	15.01.2025	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1701 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.01.2025	22.01.2025	23.07.2025	Hazine Bonosu	6 Ay / 182 Gün	İhale / İlk ihraç
21.01.2025	22.01.2025	15.12.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1057 Gün	İhale / Yeniden ihraç
21.01.2025	22.01.2025	16.04.2031	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2275 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.01.2025	27.01.2025	26.01.2026	Altın Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
24.01.2025	27.01.2025	26.01.2026	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış

2025 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.02.2025	12.02.2025	10.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk ihraç
10.02.2025	12.02.2025	16.04.2031	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2254 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.02.2025	12.02.2025	10.02.2027	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
11.02.2025	12.02.2025	6.12.2028	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1393 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.02.2025	19.02.2025	23.07.2025	Hazine Bonosu	5 Ay / 154 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.02.2025	19.02.2025	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1666 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.02.2025	19.02.2025	15.12.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1029 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.02.2025	19.02.2025	27.09.2034	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3507 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2025 Yılı Mart Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.03.2025	12.03.2025	10.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.03.2025	12.03.2025	7.03.2029	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / İlk ihraç
11.03.2025	12.03.2025	10.03.2027	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
11.03.2025	12.03.2025	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1645 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.03.2025	19.03.2025	18.03.2026	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk ihraç
17.03.2025	19.03.2025	10.03.2032	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk ihraç
18.03.2025	19.03.2025	15.12.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1001 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.03.2025	19.03.2025	27.09.2034	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3479 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2025 yılı Şubat ve Mart aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

Yukarıda tarihleri verilen ihraçların detayları ihraç gününden en az bir gün önce kamuoyuna duyurulacaktır.

Diğer taraftan, halka arz ve/veya TAP yöntemlerinin kullanılması suretiyle DİBS ihracına veya geri alım ya da değişim ihalesi yapılmasına karar verilmesi durumunda kamuoyu bilgilendirilecektir.

Kamuoyuna duyurulur.