

**GENEL MEKTUP: 23**

**2 Kasım 1998**

**TÜM ÜYELERİMİZE,**

Borsamızda oluşan altın fiyatlarının seyrinin gerek üyelerimiz gerekse de kamuoyu tarafından daha kolay izlenebilmesi amacıyla 1998 Eylül ayı başından itibaren Altın Piyasası Endeksi çalışmaları başlatılmıştır. Yaklaşık iki ay boyunca muhtelif endeksler test edilmek suretiyle, Borsa Altın Piyasası'nda oluşan fiyatların trendini en iyi şekilde temsil edecek endeks hesaplama yöntemine ulaşılmıştır.

Yapılan çalışmalar, Borsa Yönetim Kurulu'nun 21 Ekim 1998 günü yapılan 101 sayılı toplantısında karara bağlanmıştır. İşleyiş esasları Ek'de sunulan "Altın Piyasası Endeksi" 2 Kasım 1998 Pazartesi gününden itibaren yayınlanmaya başlanacaktır. Diğer taraftan yeni endeks ile beraber, Günlük Bülten'de de bir biçim değişikliğine gidilmiş olup aynı tarih itibariyle Günlük Bülten de yeni haliyle yayınlanmaya başlanacaktır.

Bilgi edinilmesini rica ederim.



**Serdar ÇITAK**  
**BAŞKAN**

Ek: Altın Piyasası Endeksi

# Altın Piyasası Endeksi

Altın Piyasası Endeksi, belli bir zaman dilimi içinde gerçekleşen Altın Piyasası işlemlerinin bir göstergesi olup seans boyunca gerçek zamanlı olarak hesaplandığı gibi seans sonunda da ilgili günün tüm işlemlerini kapsayacak şekilde hesaplanır. Altın Piyasası Endeksi'nin hesaplanmasında Merkez Bankası döviz sepeti kullanıldığı için Endeks piyasadaki reel performansın bir göstergesi işlevini görmektedir.

## Endeks Hesaplama Yöntemi

İAB Altın Piyasası Endeksi günlük olarak aşağıdaki şekilde hesaplanır:

1. Altın Piyasası'nda 1 Eylül 1998 günü TL/gr cinsinden gerçekleşen işlemlerin ağırlıklı ortalama fiyatı 1000 endeks puanı olarak kabul edilmiştir. Bu değer,

$$AOF_0 = 1000 \text{ puan} = 2,477,653 \text{ TL/gr'dır.}$$

2. Herhangi bir t günü için, nominal endeks değerini ( $E_t$ ) elde etmek için, ilgili günün TL/gr cinsinden ağırlıklı ortalama fiyatı, 1000 puan olarak kabul edilen günün ağırlıklı ortalama fiyatına bölünür ve sonuç 1000 ile çarpılır:

Örneğin 15 Ekim 1998 günü için;

$$AOF_{15/10} = 2,667,960 \text{ TL/gr'dır.}$$

$$^{-15/10} \cdot \frac{2,667,960}{2,477,65} \cdot 1000 = 1077$$

Bulunan bu değer endeksin nominal değeri olup T.C. Merkez Bankası döviz sepetine göre reel değerine indirgenmelidir.

3. Döviz sepeti, T.C. Merkez Bankası'nın İAB bilgi işlem sistemine girilen verilerine göre, 1 ABD Doları ve 1.5 Alman Markı'nın döviz satış kurlarından oluşan bir portföy olarak düşünülmüştür.

$$S_t = USD_s(t) + 1.5 \cdot DM_s(t)$$

$USD_s(t)$ : t günü itibariyle TCMB ABD Doları döviz satış kuru

$DM_s(t)$ : t günü itibariyle TCMB Alman Markı döviz satış kuru

Bu sepetin baz değeri ise 31 Ağustos 1998 tarihi olarak kabul edilmiştir. Bu durumda;

$$S_t = 277,350 + 1.5 \cdot 156,670 = 512,355$$

4. Endeks'in Genel Formülü:

$$E_t^r = \frac{E_t}{SE_t} = \frac{AOF_t}{AOF_0} \cdot \frac{S_0}{S_t} \cdot 1000 = \frac{AOF_t}{AOF_0} \cdot \frac{S_0}{S_t} \cdot 1000$$