

LİS VÖZÜLƏRİ

Soru 1 = TL ve ABD'de fiyat endeksleri 2008 yılında 100'dür. 2009 yılında fiyat endeksleri? TL'de 180 ABD'de 120 dir. Spot kur 1\$ = 1.50 TL şeklinde olsun. Bu durumda göre 2009 yılında dolar TL kuru ne olmalıdır?

$$\begin{array}{ccc} & \frac{2008}{100} & \frac{2009}{120} \\ \text{TL} & \rightarrow & 180 \Rightarrow \frac{0.80}{100} \\ \text{ABD} & & 100 \Rightarrow \frac{0.20}{100} \end{array}$$

$$\frac{S_1 - S_0}{S_0} = P_d - P_f \Rightarrow \frac{S_1 - 1.50}{1.50} = 0.80 - 0.20$$

$$\boxed{S_1 = 2.40} \quad \underline{1\$ = 2.40 \text{ TL}}$$

b. Piyasada kur 2.35 ve 2.50 olmas halinde yorum yap?

Kur 2.35 TL \Rightarrow TL aşırı değerli hale gelir (dolar değer kaybeder)

Kur 2.50 TL \Rightarrow TL ekvrik değerli hale gelir (dolar değerli hale gelir)

Soru 2 = TL'de fiyatlar %10, ABD'de %1, spot kur 1\$ = 1.52 TL. Fütür fiyatı pariteyi sağlayan vadede kur neye eşittir?

$$P_{\text{TR}} - P_{\text{ABD}} = \frac{F - S}{S} \Rightarrow 0.10 - 0.01 = \frac{F - 1.52}{1.52} \Rightarrow \underline{F = 1.66}$$

Soru 3 = TL'de ekim ayı endeksi 150, kasımda 130, ABD'de ekim ayı 120, kasımda 130. Bu durumda göre nominal kur 1\$ = 1.54 ise reel kuru nedir?

$$\begin{array}{ccc} \text{TR} & 150 & 100 \\ & 130 & x \\ \hline & x = 113 & \frac{0.13}{100} \end{array}$$

$$\begin{array}{ccc} \text{ABD} & 120 & 100 \\ & 130 & x \\ \hline & x = 107 & \frac{0.08}{100} \end{array}$$

$$\underline{SR} = \frac{(1 + P_d) S_N}{(1 + P_f)} = \frac{(1 + 0.13) \cdot 1.54}{(1 + 0.08)} =$$