

39. Faiz ile Para Birimi Değeri İlişkisi

Temel Analiz | Orta Makale (~300-500 kelime)

Temel İlişki

Bir ülkenin merkez bankası faiz oranını yükseltirse, o ülkedeki tahvil ve mevduat getirileri artar. Bu durum yabancı yatırımcıların o para birimine olan talebini artırır ve değer kazandırır. Tersi de geçerlidir: faiz düşürüldüğünde yabancı sermaye çıkar ve para birimi zayıflar.

Faiz Farkı (Carry Trade)

İki ülke arasındaki faiz farkı "carry trade" stratejisinin temelini oluşturur. Örneğin Japonya faizi %0,10, Avustralya faizi %4,35 ise yatırımcı JPY satıp AUD alarak faiz farkından kazanç sağlayabilir. Bu strateji risk iştahının yüksek olduğu dönemlerde yaygınlaşır; riskten kaçış dönemlerinde hızla çözülür.

Faiz Beklentisi vs. Fiili Faiz

Forex piyasaları ilerideki faiz beklentilerini bugünden fiyatlar. Faiz artırımını gerçekleştğinde piyasa bunu zaten fiyatlamışsa hareket sınırlı olabilir. "Al beklentiyle sat haberle" deyimini buradan kaynaklanır. Sürpriz karar veya beklenmedik söylem, asıl büyük hareketleri yaratır.

Reel Faiz Oranı

Nominal faizden enflasyon çıkarıldığında reel faiz elde edilir. Reel faizi yüksek ülkenin para birimi daha cazip görülür; hem enflasyon hem faiz yüksekse nominal görüntü yanıltıcı olabilir. Dolayısıyla yalnızca faiz kararına değil, eş zamanlı enflasyon verisine de bakmak gerekir.