

Kredi Riski ve Spread Analizi Nedir?

Çalışma Kağıdı

Kredi riski, bir borçlunun yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi olasılığıdır. Spread analizi ise, riskli bir borçlanma aracının (örn. şirket tahvili) getirisi ile risksiz bir borçlanma aracının (örn. devlet tahvili) getirisi arasındaki farkı inceleyerek kredi riskini ölçer.

$$\text{Spread} = \text{Riskli Tahvil Getirisi} - \text{Risksiz Tahvil Getirisi}$$

Spread = Kredi Riski Primi (Spread) (%)

Riskli Tahvil Getirisi = Riskli Tahvilin Faiz Oranı (%)

Risksiz Tahvil Getirisi = Risksiz Tahvilin Faiz Oranı (%)

Sorular

- Aşağıdakilerden hangisi kredi riskinin bir göstergesi olarak kabul edilebilir?
A) Temettü Verimi
B) Kredi Riski Primi (Spread)
C) Piyasa Değeri
D) Fiyat Kazanç Oranı
- Bir şirketin kredi notu yükselirse, tahvil spread'i genellikle nasıl bir değişim gösterir?
A) Genişler
B) Daralır
C) Değişmez
D) Önce genişler sonra daralır
- Devlet tahvilleri genellikle hangi kategoriye girer?
A) Yüksek Riskli Yatırım
B) Orta Derece Riskli Yatırım
C) Risksiz veya Çok Düşük Riskli Yatırım
D) Spekülatif Yatırım
- Bir şirketin 5 yıllık tahvil getirisi %7, aynı vadede devlet tahvilinin getirisi ise %3 ise, bu şirketin kredi riski spread'i ne kadardır?
- Eğer bir şirketin kredi notu düşerse, tahvil spread'i nasıl etkilenir?
- Ekonomik belirsizlik arttığında, genel olarak şirket tahvilleri ile devlet tahvilleri arasındaki spread ne yönde değişir?
- Tanımla: Kredi Riski Nedir?
- Tanımla: Spread Analizi'nin Amacı Nedir?
- Tanımla: Yüksek Spread Ne Anlama Gelir?

Cevap Anahtarı

1. B) Kredi Riski Primi (Spread) — Kredi riski primi (spread), riskli bir varlığın getirisi ile risksiz bir varlığın getirisi arasındaki farktır ve doğrudan kredi riskini yansıtır.
2. B) Daralır — Kredi notunun yükselmesi, şirketin daha güvenilir hale geldiği ve geri ödeme riskinin azaldığı anlamına gelir. Bu durum, yatırımcıların daha az prim talep etmesine ve spread'in daralmasına yol açar.
3. C) Risksiz veya Çok Düşük Riskli Yatırım — Gelişmiş ülkelerin devlet tahvilleri, genellikle en güvenli yatırım araçlarından biri olarak kabul edilir ve risksiz veya çok düşük riskli kabul edilirler.
4. Spread = Riskli Tahvil Getirisi - Risksiz Tahvil Getirisi Spread = %7 - %3 = %4 Bu durumda şirketin kredi riski spread'i %4'tür.
5. Kredi notunun düşmesi, borcun geri ödenmeme riskinin arttığı anlamına gelir. Bu durum, yatırımcıların daha yüksek bir getiri talep etmesine yol açar. Dolayısıyla, riskli tahvilin getirisi artar ve spread genişler.
6. Ekonomik belirsizlik arttığında, şirketlerin finansal sağlığına ilişkin endişeler artar ve bu da kredi riskinin yükselmesine neden olur. Yatırımcılar, bu artan risk karşılığında daha fazla prim talep ederler. Sonuç olarak, şirket tahvillerinin getirisi yükselirken, devlet tahvilleri (genellikle daha güvenli kabul edildiği için) getirisi daha az değişir veya düşebilir. Bu da spread'in genişlemesine yol açar.
7. Bir borçlunun finansal yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz yerine getirememesi olasılığıdır.
8. Riskli borçlanma araçlarının getirisi ile risksiz borçlanma araçlarının getirisi arasındaki farkı analiz ederek kredi riskini ölçmektir.
9. Yüksek spread, borçlunun kredi riskinin yüksek olduğunu ve yatırımcıların bu risk için daha fazla getiri talep ettiğini gösterir.

Bounlu

Tüm kartlar, adım adım çözümler ve AI hoca desteği Notek uygulamasında.
Sınav tarihlerini Promy otomatik hatırlatıcıya çevirir.