



2 Mayıs 2016

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yeni Haftaya Başlarken

ÖZET:

- TCMB'nin yılsonu enflasyon beklentilerini %7,5 seviyesinde koruması ve sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğini ilan etmesi ile hafta boyunca Türk lirasında olumlu seyir devam etti.
- Haftanın en önemli gelişmesi Cuma günü Amerika'da açıklanacak olan Nisan ayı tarım dışı istihdam raporu olacaktır.
- Çin'de Nisan ayına dair resmi imalat sanayi göstergesi, geçen ayki rakama ve beklentiye kıyasla düşük kalsa da, 50,1 ile ikinci çeyrek için ümit verdi.
- Türkiye'de Salı günü açıklanacak olan enflasyon verisi önem arz ediyor. Aylık enflasyonda piyasa beklentisi %1,0, kurum beklentimiz ise %0,9 seviyesindedir.

TCMB'nin yılsonu enflasyon beklentilerini %7,5 seviyesinde koruması ve sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğini ilan etmesi ile hafta boyunca Türk lirasında olumlu seyir devam etti. Küresel gelişmeler de bu dinamiğin sürmesine yardımcı oldu. FED, beklentilerle uyumlu olarak, faizlerde artışa gitmedi. BoJ ise genişleme yönünde yeni bir adım atmadı ve Yen dolar karşısında değerlenme sürecine girdi. Gelişmekte olan diğer para birimleri hafta içinde değer kazanırken dolar / TL kuru 2,80, sepet kur ise 3,0 seviyesinin altına geldi. TCMB'nin faiz indirimi sonrası %9,0 seviyesine yaklaşan tahvil getirileri, hafta içinde sınırlı yükseldi.

Haftanın en önemli gelişmesi Cuma günü Amerika'da açıklanacak olan Nisan ayı tarım dışı istihdam raporu olacaktır. İşsizlik başvurularının son 43 senenin en düşük seviyesine gerilediği Nisan ayında beklenti tarım dışı istihdamın 200 bin kişi artması yönünde. Mart ayında 29 bin kişi daralan imalat tarafı dikkatle izlenmelidir. Enflasyon için gösterge olan aylık ortalama saatlik kazançlarda ise beklenti %0,3.

Hafta içinde Amerika'da Nisan ayı ISM imalat ve imalat dışı veriler takip edilecektir. İlk çeyrekte gerçekleşen %0,5'lik zayıf büyüme sonrası ikinci çeyrek adına ilk gösterge olacağı için ISM verileri önem taşıyor. İmalat tarafında beklenti 51,2. Küresel aktivitenin canlanıyor olması ve değer kaybeden dolar görünümü olumlu tarafta tutuyor. Bölgesel göstergeler de bu görünümü destekliyor. İmalat dışında ise beklenti 54,8 ile daha olumlu.

Çin'de Nisan ayına dair resmi imalat sanayi göstergesi, geçen ayki rakama ve beklentiye kıyasla düşük kalsa da, 50,1 ile ikinci çeyrek için ümit verdi. Emlak piyasasındaki toparlanma ve kredilerdeki artış göstergeyi 50 kritik değeri üzerinde tutmaya yardımcı oluyor. İmalat sanayi dışı PMI ise, Mart ayındaki 53.8 seviyesinden Nisan ayında 53.5 seviyesine geldi.

Türkiye'de ise Salı günü açıklanacak olan enflasyon verisi önem arz ediyor. Aylık enflasyonda piyasa beklentisi %1,0, kurum beklentimiz ise %0,9 seviyesindedir. Haftasonunda açıklanan İTO geçinme endeksi ise İstanbul için aylık bazda %1,1'lik artışa işaret ediyor. Ancak gıda endeksinin Mart ayındaki düşüş sonrasında Nisan'da da sadece %0,15'lik bir artışa işaret etmesi ile enflasyon üzerindeki aşağı yönlü riskler yükseldi.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Nispetiye Caddesi Akmerkez E-3 Blok Kat:4

Etiler / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırladığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy

Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33

Hakan Tezcan

Koordinatör

hakan.tezcan@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 16

Araştırma Bölümü

Zümrüt Can Ambarcı

Müdür

zumrut.ambarci@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 35

Can Uz

Başekonomist

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Dr. Nuri Sevgen

Müdür

nuri.sevgen@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 62

Göksel Tekiner

Müdür Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44

Kemal Ozan Sayın

Kıdemli Uzman

ozan.sayin@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 70

Kamer Külek

Uzman Yrd.

kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Varlık Yönetimi Bölümü

İnciser Deniz

Müdür

inciser.deniz@yf.com.tr

+90 (212) 317 68 85

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük

+90 (212) 317 69 00

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Antalya

+90 (242) 243 02 01

Ankara

+90 (312) 417 30 46

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04

Ataşehir

+90 (216) 386 74 00

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Çiftelavuzlar

+90 (216) 302 88 00

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Samsun

+90 (362) 431 46 71