



6 Haziran 2016

Yeni Haftaya Başlarken

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

- Cuma günü açıklanan verilere göre Mayıs ayında ABD'de tarım dışı istihdam, 38 bin ile Eylül 2010'dan bu yana en düşük artışını gerçekleştirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), beklentilere paralel olarak, yeni bir politika adımı atmadı.
- İngiltere'de Avrupa Birliği karşıtlarının son anketlerde tekrar kuvvetlenmesi ile Pound haftaya düşerek başladı.
- Türkiye'de ise Mayıs ayı enflasyonun beklentilerin altında kalması (aylık: +0,58, yıllık: %6,58) ve çekirdek enflasyonun da uzun bir aradan sonra anlamlı şekilde gerilmesiyle (%9,41'den %8,77'ye), TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentiler kuvvetlendi.
- Bu hafta Nisan ayı sanayi endeksi (beklentimiz: %2,0), Nisan ayı cari açık (beklentimiz: USD 3,0 milyar) ve ilk çeyrek büyüme (beklentimiz: %3,8), rakamları takip edilecektir.

Cuma günü açıklanan verilere göre Mayıs ayında ABD'de tarım dışı istihdam, 38 bin ile Eylül 2010'dan bu yana en düşük artışını gerçekleştirdi. Ayrıca Mayıs ayı ISM imalat dışı PMI verisinin 2,8 puanlık düşüş kaydederek ikinci çeyrek büyümesinin %2'yi geçemeyeceğini ima etmesi tedirginlik yarattı. Veriler sonrası vadeli işlemlerde, geçen ay %34'e kadar çıkan Haziran ayı faiz artırımını olasılığı %5'e indi. Fed'in Temmuz sonuna kadar faiz artırma olasılığı ise bir hafta önceki seviyesi olan %50'den %27'ye düştü. Fiyatlamalar bu yılın son toplantısı olan 14 Aralık'taki bir faiz artırımını ise %50 olasılıkla mümkün görülüyor. Cuma gününe %1,80 seviyesinden başlayan ABD 10 yıllık getirileri %1,70'e gerilerken Dolar endeksi DXY ise 94,2'ye indi. Fed Başkanı Janet Yellen bugün TSİ 19:30'da World Affairs Council of Philadelphia'da bir konuşma yapacak. Başkan'ın konuşması sırasında piyasa algısı FED'teki duruşun yumuşadığına yönelik olarak gelişir ise dolardaki satış baskısı devam edebilir. Bu sebeple konuşmanın takip edilmesini öneririz. Yellen'in bir sonraki konuşması ise FED'in Haziran toplantısının ardından 21-22 Haziran tarihlerinde (Brexit referandumundan sadece bir gün önce) gerçekleşecek olan yarı-yıl Kongre savunması olacak. Bu hafta ise ABD'den veri akışı oldukça sınırlı kalacaktır. Sadece Salı günü açıklanacak olan verimlilik artışları piyasada etkili olabilir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), beklentilere paralel olarak, yeni bir politika adımı atmadı. Böylece Banka'nın öncelikle Mart ayı toplantısında açıklamış olduğu TLTRO-II ve kurumsal tahvil alım programlarının başlatılmasını ve etki göstermesini bekleyeceği anlaşılıyor. ECB 2016 yılına dair büyüme beklentilerinde sınırlı yukarı yönlü (%1,4'ten %1,6'ya) revizyon yaptı. Ancak, ikinci çeyrek için büyümenin ivme kaybedeceği belirtildi. Banka'nın yıl sonu enflasyon beklentileri ise %0,1'den %0,2'ye revize edildi. Mevcut programın 2017 Mart ayına kadar yürürlükte olacağını hatırlatırız. Draghi açıklamaları sonrasında, Almanya 10 yıllık getirileri %0,07 ile rekor düşük seviyeler kaydetti. ABD verileri sonrası daha da güçlenen Euro ve yen, zayıf para birimleri ile desteklenecek enflasyonu hedefleyen Avrupa ve Japonya Merkez Bankaları'nın elini zorlaştırmaya devam ediyor. Euro Bölgesi'nde bu hafta sanayi üretimi ve enflasyon verileri öne çıkacaktır.

ITV'nin "Good Morning Britain" programı için yapılan kamuoyu araştırması, "ayrılma" taraftarlarının %45, "kalma" taraftarlarının %41 ve "kararsızlar"ın ise %11 düzeyinde olduğunu gösterdi. Ayrılık taraftarlarının kuvvetlenmesi ile Pound haftaya düşerek başladı.

Japonya satış vergisini erteledi. Vergi artışının ertelenmesinin ekonomiye olan güveni azaltmasıyla artan güvenli liman talebi ve zayıflayan dolarla, hafta başında 111,4'ü gören USD/JPY 106,9 seviyesinde.

OPEC üyeleri geçen haftaki toplantıda yeni üretim tavanı belirleme teklifini reddetti. Önceki OPEC Genel Sekreteri Abdalla El-Badri, İran'ın arzı artırdığı ve Libya'da hacimlerin önemli miktarda daraldığı bir ortamda tavan belirlemenin güç olduğunu söyledi. Abu Dhabi'nin fiyatların varil başına 60 dolara kadar çıkabileceği tahmininde bulunmasının ardından Ağustos vadeli Brent petrolü 45 sent yükselerek varil başına USD 50'in üzerine çıktı.

Yeni Haftaya Başlarken...

Türkiye'de ise Mayıs ayı enflasyonun beklentilerin altında kalması (aylık: +0,58, yıllık: %6,58) ve çekirdek enflasyonun da uzun bir aradan sonra anlamlı şekilde gerilmesiyle (%9,41'den %8,77'ye), TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentiler kuvvetlendi. Buna paralel, tahvil getirileri sert geriledi; borsa hızlı yükseldi. Gösterge faiz bu hafta 20 bps düşüşle %9,17'ye inerken enflasyon beklentilerinin de gerilemiş olmasıyla 10 yıllık getirideki düşüş 43 bps'i buldu ve tahvil faizi %9,56'ya geriledi. Dolar / TL ise 2,9117 ile 100 günlük ortalamasını test etti.

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 hazırlandığı 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