



9 Mayıs 2016

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yeni Haftaya Başlarken

- Avrupa Komisyonu'nun Euro Bölgesi'nde 2016 ve 2017 yıllarına dair büyüme beklentilerini düşürmesi (2016: %1,6 ve 2017: %1,8), gelişmekte olan ülkelerde, Nisan ayı PMI verilerinin zayıflaması ve Avustralya Merkez Bankası'nın deflasyon endişesiyle politika faizini düşürmesi küresel risk iştahını azalttı.
- ABD'de, Nisan ayına dair tarım dışı istihdam 160 bin kişi artarak 200 bin kişilik artış beklentisinin altında kaldı. Bu hafta ABD'den takip edilecek en önemli veri Cuma günü gelecek olan Nisan ayına dair perakende satışlar verisi.
- Euro Bölgesi'nde bu hafta sanayi üretim verileri geliyor.
- Kanada'nın Alberta bölgesinde çıkan yangının petrol sahalarının bulunduğu Fort McMurray'ın kuzeyine sıçraması ile birlikte günlük üretimin tahmini 1 milyon varil düştüğü açıklandı.
- Çin'de haftasonu açıklanan dış ticaret verileri ise "sepet bazında gerileyen yuana rağmen" kuvvetli bir hareket izlenimi vermedi.
- Türkiye'de ise sanayi üretimi ve cari denge verileri takip edilecek.

Avrupa Komisyonu'nun Euro Bölgesi'nde 2016 ve 2017 yıllarına dair büyüme beklentilerini düşürmesi (2016: %1,6 ve 2017: %1,8), gelişmekte olan ülkelerde, Nisan ayı PMI verilerinin zayıflaması ve Avustralya Merkez Bankası'nın deflasyon endişesiyle politika faizini düşürmesi küresel risk iştahını azalttı. Hafta içinde Almanya 10 yıllık getirileri %0,14'e kadar gerilerken Amerikan 10 yıllıklarında %1,70 seviyesi görüldü. Bunun yanı sıra, hafta başında beklentilerden düşük gelen enflasyon verilerine rağmen, yurtiçinde artan siyasi belirsizlikler neticesinde TL varlıklarda oldukça sert bir satış görüldü. 10 yıllık Hazine tahvili bileşik faizi %10'u gördü. BİST-100 endeksi son iki ayın en düşük seviyesine geriledi.

ABD'de, Nisan ayına dair tarım dışı istihdam 160 bin kişi artarak 200 bin kişilik artış beklentisinin altında kaldı. İmalat sanayindeki istihdam artışı ise 4 bin kişiyle sınırlıydı. Hafta içinde gelen Nisan ayı imalat sanayi ISM verisinin de 50,8'e gerilediğini (Mart: 51,8) hatırlatalım. Ancak son dönemde efektif dolar kurunun 20 Ocak'ta ulaşılan en yüksek seviyeye kıyasla %7 aşağıda olması ile imalat sanayi nefes alabilir. Uzun bir süre sonra işgücüne katılım oranının gerilemiş olması dikkat çekiciydi. Saatlik ortalama kazançlar verisinde görülen %0,3'lük artış ise beklentiyle uyumluydu; yıllık ücret enflasyonunu %2,5 seviyesine yükseltti. Sonuç olarak, Nisan ayı istihdam raporu Haziran ayı toplantısı öncesinde FED'in elini rahatlatan bir veri olmamakla birlikte FED başkanlarının öne çıkardığı mesaj bu sene sonuna kadar iki faiz artırımının gelebileceği yönünde.

Bu hafta ABD'den tüketime yönelik veriler gelecek. Takip edilecek en önemli veri Cuma günü gelecek olan Nisan ayına dair perakende satışlar verisi. İlk çeyrekte büyümeyi baskılayan araç satışları geçen hafta beklentilerden yüksek gelen Nisan ayı verileriyle toparlanma sinyali vermişti. Diğer taraftan Nisan ayında petrol fiyatlarında gözlenen yükseliş sebebiyle pompa fiyatlarında artış görülmüştü. Bu iki faktör gelecek veriyi yüksek tutacaktır. Öte yandan hafta içinde gelen Nisan ayı imalat dışı ISM endeksinin 55,7 ile bu sene en yüksek seviyesini gördüğünü hatırlatalım.

Euro Bölgesi'nde bu hafta sanayi üretim verileri geliyor. Salı günü Almanya, Fransa ve İtalya verileri izlenecektir. Bölge geneline dair üretim verisi ise Perşembe günü açıklanacak. Piyasa beklentisi bölgede üretimin yatay seyrettiği yönünde. Yeni siparişler verisinin Mart ayında zayıf seyrettiğini gözlemlemiştik. Ocak ayında kaydedilen %1,9'luk sıçramanın ardından Şubat ayında üretimin %0,8 daraldığını hatırlatalım.

Kanada'nın Alberta bölgesinde çıkan yangının petrol sahalarının bulunduğu Fort McMurray'ın kuzeyine sıçraması ile birlikte günlük üretimin tahmini 1 milyon varil düştüğü açıklandı. Öte yandan azalan ABD petrol üretimi ile birlikte Suudi Arabistan'ın Petrol Bakanı Ali al-Naimi'yi ikinci velihaht prene yakın bir isimle değiştirmesi petrol fiyatlarındaki yükselişi destekledi. Temmuz vadeli Brent petrolü varil başına 46.5 dolara kadar çıktı.

Çin’de haftasonu açıklanan dış ticaret verileri ise “sepet bazında gerileyen yuana rağmen” kuvvetli bir hareket izlenimi vermedi. Nisan ayında yuan bazında geçen yılın aynı ayına göre %4,1 artarken, dolar bazında %1,8 düştü. İthalat düşüşünü onsekizinci ayına taşıdı ve dolar bazında %10,9, yuan bazında ise %5,7 düştü. Dış ticaret fazlası 45,6 milyar dolar oldu. Yılın geneli için kümülatif veri, ihracatın zayıflamakta olduğunu gösteriyor. İhracat Ocak-Nisan döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre yuan bazında %2,1 azalırken, dolar bazında %7,6 geriledi. Dış ticarete ivmenin devam etmemesi, hükümetin büyümeyi desteklemesine yönelik piyasa baskısını artırıyor.

Türkiye’de ise sanayi üretimi ve cari denge verileri takip edilecek. Sanayi üretiminde yıllık bazda (takvim etkisi arındırılmış) %4,0’lük bir artış bekliyoruz. Cari açık için beklentimiz ise 3,5 milyar dolarlık bir açık yönündedir.

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