

17 Ekim 2016

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yeni Haftaya Başlarken

Geçtiğimiz hafta içinde piyasalar dolardaki hızlı güçlenmeye şahit oldu.

Bu hafta içerisinde piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararını ve Çin'in üçüncü çeyrek büyüme verisini izleyecek.

Yurtiçinde ise Perşembe günü Merkez Bankası'nın Ekim ayı faiz kararı açıklanacak.

Irak Başbakanı Haydar el-İbadi, Musul'u DEAŞ'tan kurtarma operasyonunun başladığını duyurdu

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci enflasyon sepetinde gıdanın ağırlığının indirileceğini ifade etti.

Geçtiğimiz hafta içinde piyasalar dolardaki hızlı güçlenmeye şahit oldu. Çin'deki zayıf dış ticaret verileri piyasaları karamsarlığa iterken dolar endeksi (DXY) 98 seviyelerini aşarak Mart ayından bu yana en yüksek seviyesini gördü. FED Eylül ayı tutanaklarının ve 246 bin kişi ile 1973'ten bu yana en düşük seviyeye gerileyen işsizlik maaşı başvurularının ardından Aralık'ta Fed'den faiz artırımını beklentilerinin %70'e yaklaşan bir olasılığı fiyatladığını belirtelim. Bununla birlikte global faizlerde yükseliş kaydedildi. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyona sebep olacağı beklentisiyle ABD 10 yıllıkları bir yıl sonra ilk kez 200 günlük ortalamalarını aştı ve hafta içinde %1,80 seviyesini gördü; Almanya'da ise 10 yıllık tahvil faizleri %0,06'ya geldi. Bu harekette 14 Ekim tarihinden itibaren prime fon tabir edilen (kısa vadeli şirket bonolarına, CD'lere vs. yatırım yapan) likit fonların net varlık değerlerinin bundan böyle günlük dalgalanmalara paralel olarak açıklanacak olmasından dolayı bir süredir devam eden alokasyon değişimlerinin hafta içerisinde hızlanması da etkili olmuştur. Gerek "libor"de gerekse ABD tahvil faizlerinde görülen bu yükselişin global olarak borçlanma maliyetlerini artıran bir hareket olduğunu hatırlatalım. Öte yandan, bir hafta evvel on-shore ve off-shore piyasalardaki yuan farkının açılmasının ardından, Çin Merkez Bankası yuan fixingini düşürdü. USD/CNY haftalık bazda %0,8 yükselerek son 6 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Ancak Çin'de üretici fiyat enflasyonunun yaklaşık 5 yıl sonra ilk kez artış göstermesiyle olumsuz hava bir miktar duruldu. Yurt içinde ise hem doların global çapta değerlendirilmesi hem de yurtiçi dinamiklerin etkisiyle \$/TL'de yeni rekor yüksek seviyeler görüldü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Rating, Rusya'nın görünümünü değiştirdi. Fitch Ratings'ten yapılan yazılı açıklamada, Rusya'nın yerli ve yabancı para cinsinden kredi notunun "BBB-"de korunduğu bildirilirken, görünümünün "negatif"ten "durağan"a yükseltildiği belirtildi.

Bu hafta içerisinde piyasalar Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararını ve Çin'in üçüncü çeyrek büyüme verisini izleyecek. ABD tarafında ise 20 Ekim Perşembe sabaha karşı saat 4'te başlayacak Başkanlık seçimi öncesindeki üçüncü ve son münazara beklenirken piyasalar ise bilanço rakamlarını takip edilecek. Hatırlanacağı üzere ECB'nin varlık alım programını azaltmayı (tapering) tartıştığına dair geçen haftalarda gündeme gelen haberler piyasalarda heyecan yaratmıştı. Yatırımcılar Perşembe günü yapılacak toplantıda Başkan Mario Draghi'nin bu konuda vereceği mesajları izleyecek. Mart 2017'de sonlanması planlanan parasal genişleme programının daha fazla uzatabileceği beklentiler arasında ancak Banka'nın faizlerde ise değişiklik yapması beklenmiyor. Geçen hafta açıklanan ihracat rakamları sonrasında bu hafta açıklanacak olan Çin'in 3. çeyreğe ilişkin büyüme verisi bir parça kaygı sebebi olmuştu. Çin'de büyümenin %6,7'de kalması bekleniyor. ABD cephesinde 3. çeyrek bilançoları gelmeye devam ediyor. Bank of America, Goldman Sachs ve Morgan Stanley bilançolarını açıklayacak büyük bankalar arasında yer alıyor. IBM, Netflix, Yahoo, Intel gibi teknoloji devleri de bilanço açıklayacak.

Yurtiçinde ise Perşembe günü Merkez Bankası'nın Ekim ayı faiz kararı açıklanacak. Geçtiğimiz haftada doların 3.1112 liraya çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesini görmesinin ardından Merkez Bankası'nın nasıl bir adım atacağı merak ediliyor. Genel görüş volatilite şu ankinden çok fazla artış göstermezse Merkez Bankası'nın üst bantta faiz indirimine devam edeceği yönünde... Merkez Bankası şubat ayında % 10,75 düzeyinde bulunan faiz koridorunun üst bandını 7 aylık süreçte 250 baz puan indirerek % 8,25'e çekti.

Irak Başbakanı Haydar el-İbadi, Musul'u DEAŞ'tan kurtarma operasyonunun başladığını duyurdu. İbadi, devlet televizyonundan yaptığı açıklamada kent merkezine sadece ordu ve polis güçlerinin gireceğini söyledi. Irak'ta 2014

yılından beri terör örgütü DEAŞ'ın kontrolünde olan Musul'a yönelik kara harekatı öncesinde ABD ve Fransa'ya ait uçaklar kentin doğusundaki DEAŞ hedeflerine operasyon yaptı. ABD, topçu atışıyla öncü harekâtı başlatarak bölgede ilk kez DEAŞ'ı vurdu. Musul'u kurtarmak için Hazır Cephesi'nde konuşlanan Peşmerge güçleri ve ABD topçu birlikleri ise farklı cephelerde DEAŞ hedeflerini vurmaya başladı. Musul kent merkezinin 40 kilometre doğusunda bulunan Hazer Cephesi'ndeki Zerdek Dağı ve Hasanşam köyüne konuşlanan Peşmerge ve ABD topçu birlikleri, DEAŞ hedeflerini karadan vuruyor. Türkiye'nin harekâta şu an itibarıyla katılmadığını belirten askeri kaynaklar, Peşmerge güçlerinin kenti çevirmek için karadan Musul'a doğru hareket etmesinin beklendiğini ifade etti. Musul'un etrafı çevrilip çemberin daraltıldıktan sonra asıl büyük operasyonun başlayacağı söyleniyor. Türkiye, daha önce talep gelmesi halinde hava kuvvetleri unsurlarıyla Musul operasyonuna destek verebileceğini veya hava üslerini koalisyon güçlerinin kullanımına açabileceğini bildirmişti.

Ekonomi Bakanı Nihat Zeybekci enflasyon sepetinde gıdanın ağırlığının indirileceğini ifade etti. Cari durumda %24 olan ağırlığının yıl sonundaki güncelleme ile %20'nin altına ineceği belirtildi. Zeybekçi düzenlemenin, her yıl sonunda yapılan güncelleme çalışmaları kapsamında gerçekleştirileceğini kaydetti. Böylece gıda fiyatlarındaki artış ve azalışlar manşet enflasyon oranını daha az etkileyecek. Öte yandan hükümet, Gıda Komitesi'nin yapısını aybaşında değiştirmişti. Komite, artık Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek'in başkanlığında ve bakanların katılımı ile toplanacak. Komitenin sekreteryasını ise Merkez Bankası yürütecek.

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

Mehmet Akif Daşiran

Vekil Müdür

akif.dasiran@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 39

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

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

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04