



30 Mayıs 2016

Can Uz

can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yeni Haftaya Başlarken

- Fed Başkanı Janet Yellen, Cuma günü Harvard Üniversitesi Radcliffe Enstitüsü'nde yaptığı konuşmada, işgücü piyasası ve ekonomi genelindeki iyileşmenin devam etmesi halinde “önümüzdeki aylarda” bir faiz artırımının uygun olacağını söyledi. Öte yandan, ABD’de ilk çeyreğe dair büyüme verisi %0,5’ten %0,8’e revize edildi.
- Yunanistan’ın üçüncü kurtarma planı Eurogroup tarafından onaylandı.
- Bu haftanın küresel gündeminde ilk sırada Perşembe günü düzenlenecek olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı olacaktır. ECB’den Mart ayında açıkladığı programın etkilerini görmek adına bu toplantıda herhangi bir politika hamlesi beklenmemektedir.
- Bu haftanın önemli iki küresel gelişmesinden bir diğeri ise ABD’de Cuma günü açıklanacak olan tarımdışı istihdam rakamıdır. Verinin geçtiğimiz aylara kıyasla biraz zayıf gelmesi beklenmektedir.
- Yurtiçinde ise Salı günü Başbakan Binali Yıldırım 65. Hükümet’te yer alan bakanları açıklandı: Mehmet Şimşek yeni kabinede yer alması piyasalarca olumlu karşılandı. Türkiye’de Mayıs ayı enflasyonu Cuma günü açıklanacak. Beklentimiz fiyatların aylık bazda %0,7 artması yönündedir.

Fed Başkanı Janet Yellen, Cuma günü Harvard Üniversitesi Radcliffe Enstitüsü'nde yaptığı konuşmada, işgücü piyasası ve ekonomi genelindeki iyileşmenin devam etmesi halinde “önümüzdeki aylarda” bir faiz artırımının uygun olacağını söyledi. Böylece Başkan Yellen son dönemde komite üyelerinin verdiği faiz artırımını yönündeki mesajlara yakın durduğunu gösterdi. Ancak başkan faiz artırımı için herhangi bir toplantıya işaret etmedi. Fed vadelileri, Temmuz ayında faiz artırımını olasılığının %54’e çıktığını işaret etti. Altın ve Euro değer kayıplarını genişletti. Yellen’in bir sonraki konuşması ise Mayıs ayı istihdam rakamlarının açıklanmasından hemen sonra, 6 Haziran tarihinde.

ABD’de ilk çeyreğe dair büyüme verisi %0,5’ten %0,8’e revize edildi. Yukarı revizyona sebep envanter birikimi, dış talep ve konut yatırımlarındaki göstergelerin güncellenmesiydi. ABD’de harcamalar yöntemi ile yapılan milli gelir hesabı ile gelir yöntemi kullanılarak yapılan milli gelir hesabı arasında hala uzak bir ara var. Brüt yurtiçi gelirlerin %2,2 büyümeye işaret etmiş olması ABD’de ilk çeyrek büyümesinin düşünüldüğü kadar zayıf olmadığına işaret ediyor olabilir. Zira NY FED’in Cuma günü yayınladığı güncellemede ikinci çeyrek büyümesi için kurumun tahmini %2,2 olurken Atlanta FED’in tahmini %2,5’ten %2,9’a yükseltilmiş durumda. Amerika’da reel harcanabilir gelirin ilk çeyrekte %4,0 yükselmesi ve tasarrufların %5,7 artmış olması önümüzdeki dönemde hanehalkı harcamalarına ilişkin yukarı yönlü hareketli mümkün kılabilir. Ancak kuvvetlenen dolar ABD ihracatı önündeki temel sorun olmaya devam edecek gibi görünüyor; zira şirketlerin yurtdışı karlarındaki düşüş %9,9 seviyesinde. Kurumların toplam karlılıklarında ise yıllık bazda %5,75’lik geri çekilme söz konusu. Ancak finansal olmayan şirketlerin yurtiçi karlılıkları %4,0 artmış durumda ve petrol şirketlerinin üzerindeki baskı rakamı aşağı çekmekte.

Avrupa’da ise geçtiğimiz haftanın ana konusu Yunanistan’ın üçüncü kurtarma planının Eurogroup tarafından onaylanmasıydı. Yunanistan özelinde Avrupa nispeten daha olaysız bir yaz geçirecek gibi görünüyor. Paket dahilinde Yunanistan’a Haziran ayında EUR 7,5 milyarlık bir yardım ve yaz sonrası da EUR 3 milyarlık bir ödeme öngörülmektedir. Böylece ülke IMF ve ECB’ye olan borçlarını ödeyebilecektir.

Petrol, 7 ay sonra ilk defa USD 50’i aştı. Petrolde Kanada ve Nijerya kaynaklı arz daralmalarına müteakip olarak ABD stoklarında azalma yaşanması neticesinde petrol fiyatları yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı USD 49 seviyesinde.

Bu haftanın küresel gündeminde Perşembe günü düzenlenecek olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı olacaktır. ECB'den Mart ayında açıkladığı programın etkilerini görmek adına bu toplantıda herhangi bir politika hamlesi beklenmemektedir. Hatırlanacağı üzere, Mart ayında, ECB, refinansman ve mevduat oranlarını düşürmüş, aylık varlık alım programını EUR 80 milyara yükseltmiş ve bu programa finansal olmayan şirket tahvillerini dahil etmiş; bunların yanında yeni bir uzun vadeli fonlama imkanı (T-LTRO II) yaratmıştı. Belirtmemiz gerekir, henüz şirket tahvil alımları ve T-LTRO II programı uygulanmaya başlamamıştır. Kurumun tahminlerinin revize edileceği bu toplantıdan sonra Başkan Draghi, enflasyon hedeflerinin altında kaldığına vurgu yaparak daha gevşek politika uygulamaları için kapıyı açık bıraktıklarına dair bir mesaj iletebilir.

Bu haftanın önemli iki küresel gelişmesinden bir diğeri ise ABD'de Cuma günü açıklanacak olan tarımdışı istihdam rakamıdır. Mayıs ayında gerçekleşen Verizon (telekomünikasyon şirketi) grevi yaklaşık 40 bin çalışanı etkilediği için bu ayki veriler muhtemelen geçtiğimiz aylardan daha zayıf gelecektir. Ancak bir sonraki ay buradaki zayıflık telafi edilecektir. Piyasa beklentisi 160 bin kişilik istihdam artışı yönünde. Saatlik ortalama kazançlar tarafında ise Mart ve Nisan aylarındaki anlamlı artışlardan sonra bir diğer kuvvetli artış gelebilir. Ancak baz etkisi sebebiyle yıllık değişimin %2,5'in üzerine çıkması zor görünüyor.

Yellen'in Cuma günü konuşması sonrasında dolar yen karşısında yükseldi. Japonya Topix Endeksi, ihracatçı şirketlerin değerindeki yükselişler ve Başbakan Shinzo Abe'nin bir yardımcısının satış vergisi artışının iki yıl ertelenebileceğini söylemesinin ardından %0,5 yükseldi. Japonya'da bugün açıklanan perakende satışlar verisi özel tüketimdeki zayıflığa işaret ederek satış vergisi artışının ertelenme ihtimalini artırıyor.

Yurtiçinde ise Salı günü Başbakan Binali Yıldırım 65. Hükümet'te yer alan bakanları açıkladı: Mehmet Şimşek yeni kabinde yer alması piyasalarca olumlu karşılandı. TCMB ise sadeleştirme kapsamında, üst bandı 50 baz puan indirerek %9,50'ye çekti. Banka, bir sonraki gün düzenlediği toplantıda, sadeleşme süreci tamamlandığında politika faizinin %7,50 - %8,50 bandında oluşmasının beklendiğini beyan etti.

Mayıs ayı enflasyonu Cuma günü açıklanacak. Beklentimiz fiyatların aylık bazda %0,7 artması yönündedir. Bu gerçekleştiği takdirde yıllık enflasyon %6,57'den %6,69'a yükselecektir. Türk-İş'in Mayıs ayı Açlık ve Yoksulluk Sınırı Raporu'nda Ankara için aylık gıda enflasyonu -0,87% olarak belirlendi. Bu açıklamanın ardından Çarşamba günü gelecek olan İTO verileri de İstanbul gıda fiyatlarında zayıflığa işaret ettiği takdirde Cuma günü açıklanacak olan TÜFE'de bir sürpriz daha gerçekleştirebilir.

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