



TEB

GÜNLÜK BÜLTEN

Selim Çakır Başekonomist (selim.cakir@teb.com.tr)
Emre Tekmen Ekonomist (emre.tekmen@teb.com.tr)

20 Ağustos 2010

	USD/TL*	EUR/TL*	EUR/USD*	25.04.2012 Faiz (%)	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	Altın (ons)	10 Yıl ABD Tahvili Faizi	İMKB 100
19 Ağustos 2010	1.4943	1.9166	1.2826	8.12	74.51	1231.5	2.58	58,849.4
Günlük Değişim (%)	0.21	-0.16	-0.37	0.06	-1.93	0.13	-0.09	-1.00
Yıl Başından Değişim (%)	0.47	-10.55	-10.97	-0.75	-6.91	11.30	-1.35	11.40

*TCMB alış kuru.

- TCMB politika faizini beklentiler doğrultusunda %7,0 seviyesinde sabit tuttu, para politikası konusundaki ılımlı tonunu korudu. TCMB, dış talep koşulları ile ilgili ifadelerini genel olarak değiştirmeyerek dış talep koşullarının kısmi bir yavaşlamaya işaret ettiğini ve küresel ekonomiye ilişkin risklerin önemini koruduğunu belirtti. İç talebe ilişkin olarak ise TCMB ifadelerin kısmen yumuşattı ve iç talebin istikrarlı bir görünüm sergilediğini söyledi, Temmuz ayında TCMB iç talep koşullarının istikrarlı bir artış sergilediği değerlendirmesinde bulunmuştu. TCMB, çekirdek enflasyon göstergelerinin orta vadeli hedeflerle uyumlu olduğunu yıllık enflasyon oranının ise kısa vadede geçici bir artış gösterdikten sonra yılın son çeyreğinden itibaren düşüş eğilimine girmesinin beklendiğini ifade etti. Bu çerçevede politika faizinin bir süre daha mevcut düzeylerde tutulması ve uzun süre düşük düzeylerde seyretmesi gerektiği ifade edildi. Enflasyonun 2011'in ikinci çeyreğine kadar ılımlı seyretmesini ve TCMB'nin faiz artırımlarını Temmuz 2011 seçimlerinden sonraya ertelemesini bekliyoruz. Öte yandan, ithalattaki –dolayısıyla cari açığı– artışı sınırlamak amacıyla TCMB'nin önümüzdeki dönemde zorunlu karşılık oranlarını artırdığını düşünüyoruz.
- Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım, Mali Kural Tasarısı'nın Meclis gündeminin yoğunluğunu nedeniyle ele alınamadığını ve zamanı gelince görüşüleceğini söyledi.
- Dün açıklanan ABD verileri iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın tahminlerden sert olduğuna işaret etti. Bu çerçevede, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 500 bin ile beklentinin (476 bin) üzerinde gerçekleşti. Philadelphia FED endeksi de artış beklentilerinin (+7,0) aksine Ağustos ayında -7,7 oldu. Endeksin pozitif değeri üretim artışını, negatif olması ise üretim azalmasını gösteriyor.

- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) 2010 yılı için GSYH büyüme beklentisini %2 civarından %3'e yükseltti. Bundesbank, ekonomideki canlanmanın yılın ikinci yarısında da devamının beklendiğini ancak canlanma hızının normalleşeceğini belirtti.
- Dün ABD verilerine kadar piyasalarda yatay bir seyir gözlemlendi ancak beklentilerden zayıf ABD verilerinin ardından küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Son dönemde verilerin beklentilerin hafif altında kalması FED'in tahvil alımlarını artıracak beklentisi yaratırken bu durum piyasalardaki düşüşleri sınırlıyor hatta kısmen destek oluyordu. Ancak dün geldiği şekilde verilerin çok zayıf seyretmesinin piyasa üzerinde olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz. Bu çerçevede, USD/TL'deki geri çekilmeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir. USD/TL'de teknik seviyeler aşağıda 1,5050 yukarıda ise 1,5150 ardından 1,5230 olarak görülüyor. Tahvil bono piyasasında ise zayıf ekonomik verilere bağlı olarak küresel tahvil faizlerindeki gerileme, iç piyasada da faizlerdeki düşük seyri destekliyor. 25.04.12 vadeli gösterge tahvil faizinin gün içinde %8,0-8,2 aralığında kalması bekleniyor.

YURTDIŞI BORSALAR

	ENDEKS	DEĞİŞİM(%)
DJ INDU AVERAGE	10,271	-1.39
S&P 500	1,076	-1.69
FTSE 100 INDEX	5,211	-1.73
NIKKEI 225 INDEX	9,179	-1.96
MERVAL Argentina	1,955	-1.02
BRSP BOVESPA IND	66,887	-1.11

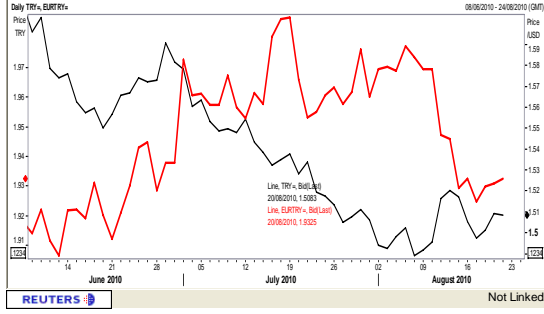
EUROBONDS(offer)	Kapanış	Önceki
TANIM VE KUPON	SATIŞ	SATIŞ
15.01.2030 USD 11.875	170.563	169.250
05.06.2020 USD 7	117.250	117.500
14.02.2034 USD 8	126.875	126.313
15.01.2014 USD 9.5	121.500	121.500
05.02.2025 USD 7.375	120.438	120.125

LIBOR ORANLARI

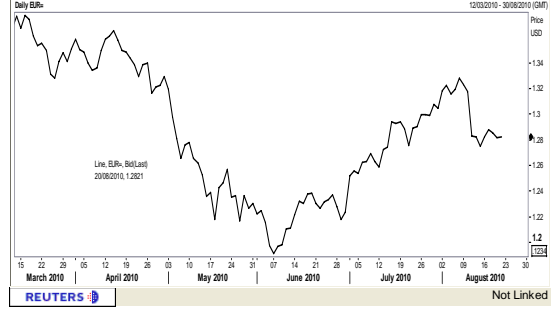
VADE	USD	JPY	EUR	GBP
1 AY	0.2647	0.1506	0.5794	0.5675
2 AY	0.2997	0.1919	0.6731	0.6219
3 AY	0.3391	0.2388	0.8319	0.7269
6 AY	0.5559	0.4413	1.1119	1.0194
12 AY	0.9192	0.6700	1.3875	1.4600

FX/FX	SPOT	1.DESTEK	2.DESTEK	1.DİRENÇ	2.DİRENÇ
EUR/USD	1.2820	1.2730	1.2680	1.2890	1.2925
USD/CHF	1.0304	1.0290	1.0250	1.0385	1.0505
USD/JPY	85.34	84.70	84.50	86.40	86.90
GBP/USD	1.5563	1.5475	1.5385	1.5690	1.5735

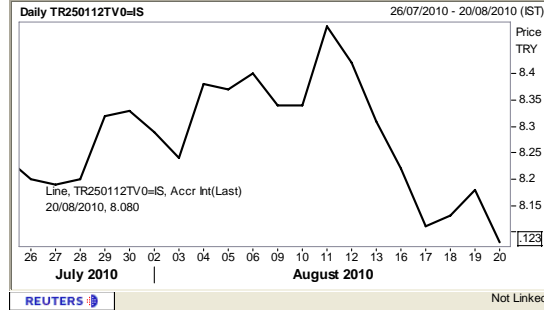
USD/TL-EUR/TL:



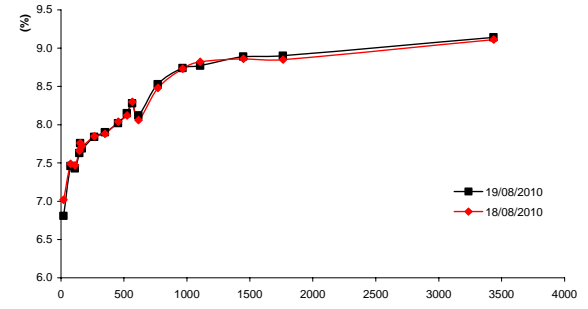
EUR/USD:



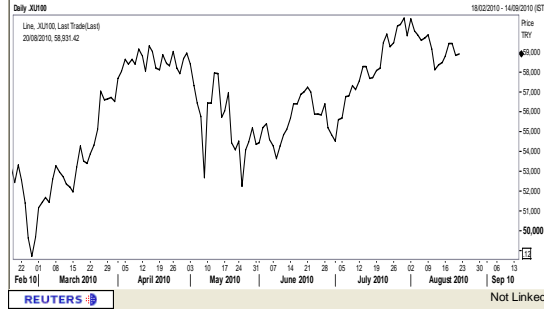
25/01/2012 VADELİ TAHVİLİN FAİZİ:



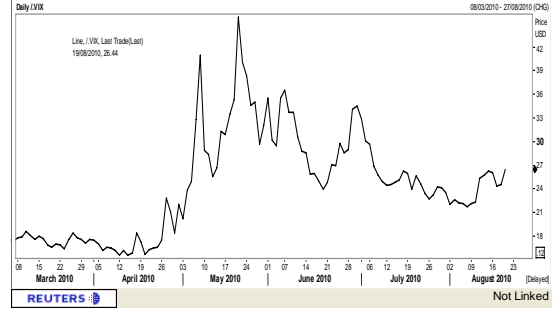
VERİM EĞRİSİ:



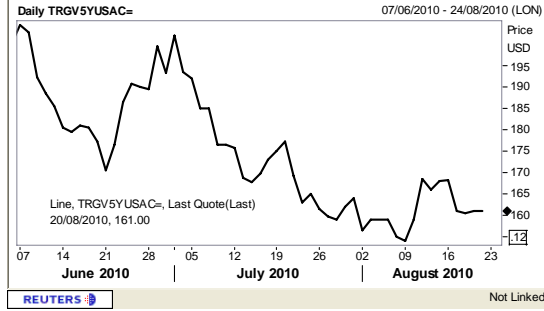
İMKB 100:



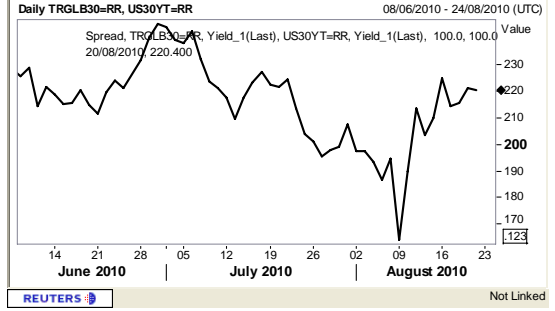
VIX:



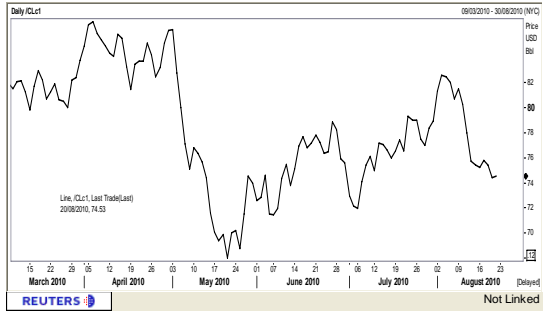
5 YILLIK TÜRKİYE CDS SPREAD:



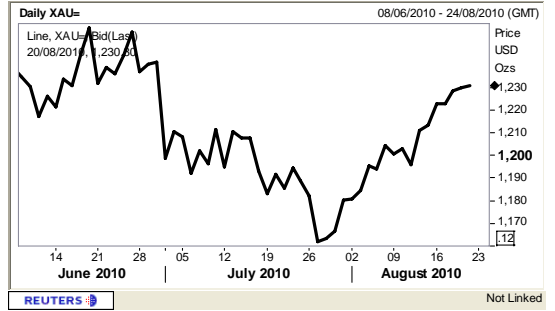
30 YILLIK TÜRK EUROBONDUNUN ABD TAHVİLERİ İLE GETİRİ FARKI:



ABD HAM PETROLÜ (\$/Varil):



ALTIN (Ons):



Disclaimer

All rights reserved. This material issued by Türk Ekonomi Bank A.Ş. is for information purposes only. No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Türk Ekonomi Bank A.Ş. Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or a solicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Türk Ekonomi Bank A.Ş. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that all information is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. TEB A.Ş. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do so entirely at his/her own risk.

Yasal Uyarı

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. TEB A.Ş., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih ederse bunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.