



TEB

GÜNLÜK BÜLTEN

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

02 Şubat 2010

	USD/TL*	EUR/TL*	EUR/USD*	16.11.2011 Faiz (%)	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	Altın (ons)	10 Yıl ABD Tahvili Faizi	İMKB 100
1 Şubat 2010	1.4832	2.0625	1.3905	9.01	74.67	1,103.3	3.69	55,526.0
Günlük Değişim (%)	0.01	-0.44	-0.45	0.02	1.81	1.64	0.03	1.60
Yıl Başından Değişim (%)	-0.28	-3.74	-3.48	0.14	-6.71	-0.29	-0.24	5.11

*TCMB alış kuru.

- ABD ISM imalat endeksi Ocak'ta 58,4 puanla beklentilerin (55,5) ve Aralık ayı seviyesinin (54,9) üzerinde gerçekleşti. Yeni siparişler alt endeksi Ocak ayında da kuvvetli seyrini sürdürürken istihdam alt endeksinde de yükseliş gözleniyor.
- ABD'li enerji şirketi Exxon Mobil'in dördüncü çeyrekte hisse başına kârı 1,27 dolar ile beklentilerin (1,19 dolar) üzerinde gerçekleşti.
- ABD yönetimi 2009'da 1,41 trilyon dolar (GSYH'nın %9,9'u) olan bütçe açığının 2010 yılında 1,56 trilyon dolar (GSYH'nın %10,6'sı) olarak öngörüldüğünü, 2011'de ise GSYH'nın %8,3'e indirilmesinin hedeflendiği bildirdi. Bu çerçevede, ABD'de kamu borcu/GSYH oranının 2009 sonundaki %53'ten 2013'te %71'e, 2020'de ise %80'lere çıkması öngörülüyor. ABD'nin bütçe varsayımlarına göre GSYH büyümesinin 2010'da %2,7, 2011'de %3,8 ve ertesi 3 yıl boyunca %4 olması öngörülüyor. ABD bütçesine göre bu sene yüzde 10'larda olan işsizlik oranının 2012 yılında yüzde 8,2'ye gerilemesi bekleniyor.
- Ocak ayı için daha önce 51,6 olarak açıklanan Euro bölgesi imalat PMI endeksi 52,4'e revize edilerek beklentilerin (52,0) üzerinde gerçekleşti.
- Avrupa Komisyonu ekonomik ve mali işlerden sorumlu üyesi Almunia, Yunanistan'ın bütçe açığını azaltma planlarının iddialı ama gerçekleştirilebilir olduğunu ve Avrupa Komisyonu'nun hedefleri tümüyle desteklediğini söyledi.
- Avustralya Merkez Bankası, politika faizini sürpriz şekilde yüzde 3,75'te sabit tuttu. Ekim ayında faiz artırımlarına başlayan Avustralya Merkez Bankasının 25 bp'lık faiz artırımını bekleniyordu.

- Dünya Bankası Türkiye Direktörü Ulrich Zachau, 2010 yılı GSYH büyümesi tahminlerinin yüzde 4-4.5 arasında olduğunu söyledi. Zachau, önümüzdeki dönemin temel önceliklerinin beş yapısal konuda toplandığını kaydeden Zachau, bunları harcamaların kontrol altına alınması ve sağlık reformunun devam ettirilmesi, mali kuralın tesis edilmesi, yatırım ortamının iyileştirilmesi, eğitim reformu ve işsizlik olarak sıraladı.
- TİM verilerine göre, Ocak ayında ihracat bir önceki yılın aynı döneme göre yüzde 12,5'lik artışla 7,9 milyar dolar oldu.
- Aralık ayında 50,6 olan Türkiye PMI, Ocak ayında 53,0'e yükselerek iktisadi faaliyetteki artışın Ocak'ta da devam ettiğine işaret etti. Yeni siparişler alt endeksi de Aralık'taki 51'2'den Ocak'ta 54,5'e yükseldi.
- İstanbul Ticaret Odası'nın verilerine göre Ocak ayında perakende fiyatlar yüzde 2,59, toptan fiyatlar ise yüzde 2,31 arttı. İTO verisi yarın TÜİK tarafından açıklanacak olan resmi enflasyon verisine öncü göstere niteliği taşıyor. Piyasa beklentileri Ocak'ta aylık bazda yüzde 1,75 artış iken işlenmemiş gıda fiyatları ve vergi artışlarına bağlı olarak Ocak ayı enflasyonunun yüzde 2'nin üzerine çıkmasını bekliyoruz.
- Dün ABD'de ve Euro bölgesinde beklentilerin üzerinde gelen imalat verisi ve Exxon'un tahminlerden iyi gelen bilançosu ile küresel piyasalarda risk iştahı yüksek seyrederken ABD borsalarında yüzde 1,5'e yakın yükselişler görüldü. Bugün İngiltere'den inşaat sektörü PMI, Euro bölgesi enflasyon ve ABD konut verileri takip edilecek. Dün EUR/USD'nin 1,3850 desteğini kıramayıp 1,3950'lere doğru yükselişine bağlı olarak altının onsu tekrar 1.100 doların üzerine yükseldi. USD/TL'de aşağıdaki teknik seviye 1,48, yukarıda ise 1,5020 olarak görülüyor. EUR/TL kurunda ise 2,07 desteğinin kırılmasının ardından 2,04'e doğru bir gevşeme görülebilir. Tahvil bono piyasasında ise yarınki enflasyon verisinin öncesinde açıklanan İTO fiyat endeksi enflasyonun yüksek geleceği endişelerini artırdı. Buna bağlı olarak 16.11.11 vadeli gösterge tahvil faizinin yüzde 8,95-9,20 aralığında işlem görmesi bekleniyor.

YURTDIŞI VERİ GÜNDEMİ

SAAT		BEKLENEN	ÖNCEKİ
11:30	İngiltere inşaat PMI (Ocak)	47.0	47.1
12:00	Euro bölgesi ÜFE (y/y Aralık)	-3.0%	-4.4%
17:00	ABD Bekleyen konut satışları (m/m Aralık)	0.6%	-16.0%

YURTDIŞI BORSALAR

	ENDEKS	DEĞİŞİM(%)
DJ INDU AVERAGE	10,186	1.17
S&P 500	1,089	1.43
FTSE 100 INDEX	5,247	1.14
NIKKEI 225 INDEX	10,371	1.63
MERVAL Argentina	1,634	0.44
BRSP BOVESPA IND	66,572	1.79

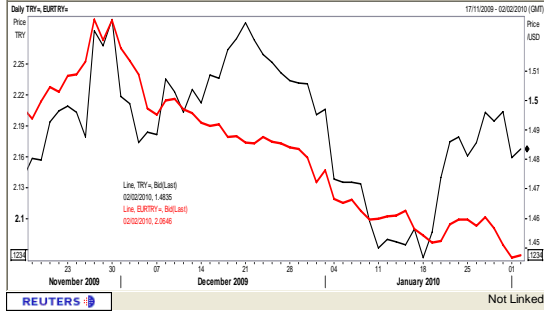
EUROBONDS(offer) TANIM VE KUPON	Kapanış SATIŞ	Önceki SATIŞ
15.01.2030 USD 11.875	159.938	159.688
15.06.2010 USD 11.75	104.375	104.313
05.06.2020 USD 7	109.688	109.625
14.02.2034 USD 8	114.250	114.313
15.01.2014 USD 9.5	120.125	120.125
05.02.2025 USD 7.375	110.750	110.750

LIBOR ORANLARI

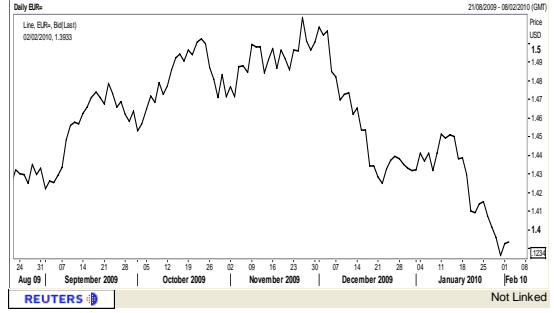
VADE	USD	JPY	EUR	GBP
1 AY	0.2291	0.1556	0.3894	0.5194
2 AY	0.2391	0.1956	0.4775	0.5469
3 AY	0.2491	0.2538	0.6069	0.6156
6 AY	0.3838	0.4619	0.9275	0.8438
12 AY	0.8425	0.6838	1.2038	1.2625

FX/FX	SPOT	1.DESTEK	2.DESTEK	1.DİRENÇ	2.DİRENÇ
EUR/USD	1.3933	1.3860	1.3830	1.4030	1.4090
USD/CHF	1.0575	1.0470	1.0445	1.0605	1.0625
USD/JPY	90.72	89.55	89.15	90.80	91.20
GBP/USD	1.5953	1.5900	1.5850	1.6020	1.6060

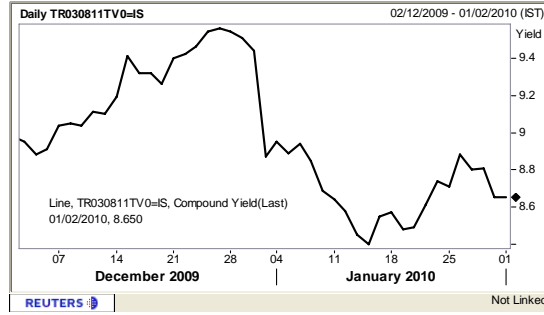
USD/TL-EUR/TL:



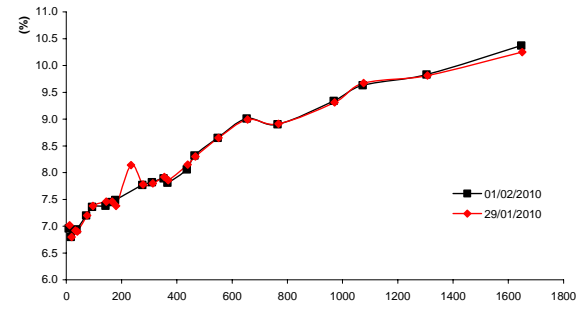
EUR/USD:



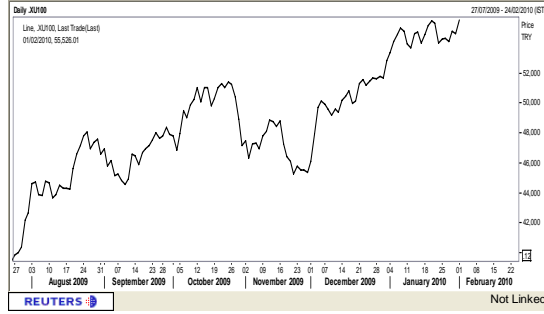
03/08/2011 VADELİ TAHVİLİN FAİZİ:



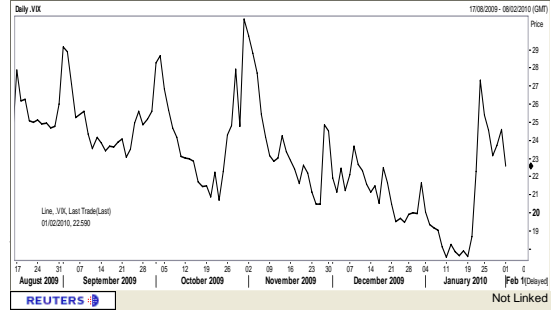
VERİM EĞRİSİ:



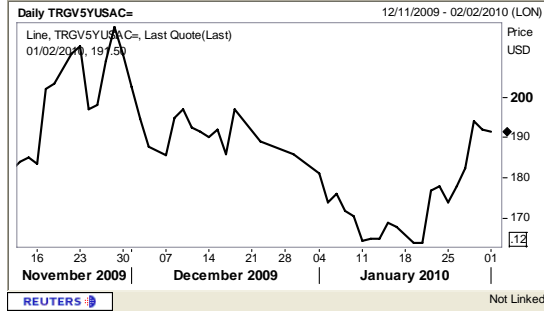
IMKB 100:



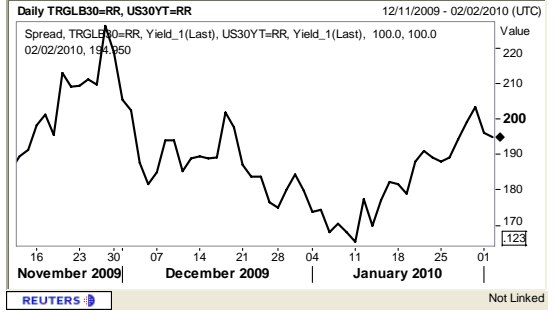
VIX:



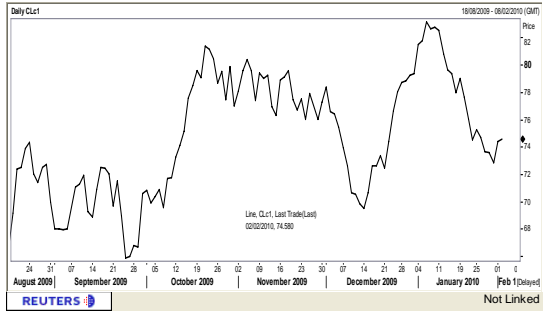
5 YILLIK TÜRKİYE CDS SPREAD:



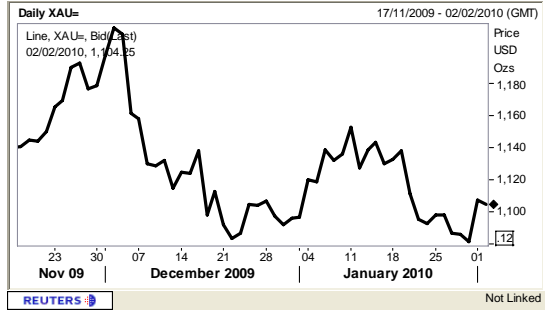
30 YILLIK TÜRK EUROBONDUNUN ABD TAHVİLERİ İLE GETİRİ FARKI:



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.