



# TEB

## GÜNLÜK BÜLTEN

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

13 Temmuz 2010

	USD/TL*	EUR/TL*	EUR/USD*	25.01.2012 Faiz (%)	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	Altın (ons)	10 Yıl ABD Tahvili Faizi	İMKB 100
<b>12 Temmuz 2010</b>	1.5506	1.9490	1.2569	8.48	74.60	1199.4	3.07	57,569.8
<b>Günlük Değişim (%)</b>	0.49	-0.33	-0.81	0.03	-1.96	-1.00	0.01	0.73
<b>Yıl Başından Değişim (%)</b>	4.26	-9.04	-12.75	-0.39	-6.80	8.39	-0.87	8.98

\*TCMB alış kuru.

- TCMB verilerine göre Mayıs ayında cari açık 3 milyar dolar ile piyasa beklentisi (3,1 milyar dolar) ve tahminimize (2,8 milyar dolar) yakın gerçekleşti. Böylece 12 aylık cari açık Nisan ayındaki 24,8 milyar dolardan Mayıs ayında 26,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Dış finansman tarafında, özel sektörün orta ve uzun vadeli borç çevirme oranı %110 olarak gerçekleşirken özel sektörün net kısa vadeli borçlanması da 1,3 milyar dolar oldu. Geçen hafta açıklanan Mayıs ayı sanayi üretimi verisinden de görüldüğü üzere özel sektör yatırımlarının Mayıs ayında kuvvetli seyretmesi ile birlikte özel sektörün yatırım harcamaları için dış finansmana yöneldiği görülüyor. Öte yandan, Mayıs ayında yabancıların Türkiye’de yaptıkları doğrudan yatırımların (303 milyon dolar), yurtiçi yerleşiklerin yurtdışında yaptığı yatırımların (332 milyon dolar) altında kalması ile net doğrudan yatırımlar hafif negatif oldu. Dış finansman koşullarının henüz tam olarak düzelmemesine rağmen Mayıs ayındaki özel sektör borçlanması finansman koşullarında iyileşmenin başladığına işaret ediyor. Buna ilaveten, Euro bölgesi ve ABD’de enflasyon baskısının bulunmaması nedeniyle FED ve ECB’den 2012 yılına kadar faiz artırımını beklemiyoruz. Buna bağlı olarak önümüzdeki dönemde de yurtiçine sermaye girişleri devam ederek TL’nin reel anlamda değerlenmesi destekleyebilir. Bu çerçevede, yıl sonunda EUR/USD’nin pariteye doğru yaklaşacağı beklentimize rağmen USD/TL’nin 1,60’lar civarında olmasını bekliyoruz.
- ABD’li alüminyum üreticisi Alcoa’nın ikinci çeyrekte hisse başına kârı 13 sent ile beklentilerin (11 sent) üzerinde geldi. Şirketin ikinci çeyrek gelirleri de 5,2 milyar dolar ile tahminlerden (5,0 milyar dolar) kuvvetli geldi.
- İngiltere’de 1. çeyrek GSYH büyümesi beklentiler doğrultusunda %0,3 olarak teyit edildi. İngiltere’de 2008 yılının ikinci çeyreğinden 2009’un üçüncü çeyreğine kadar olan

dönemdeki resesyonda GSYH daralması ise %6,2'den %6,4'e revize edildi. Birinci çeyrekte cari açık ise 9,6 milyar sterlin ile 4,7 milyar sterlinin çok üzerinde gerçekleşti.

- İspanya Hazinesi Perşembe günü yapacağı 15 yıl vadeli tahvil ihalesinde 2-3 milyar euro borçlanma hedeflediğini açıkladı.
- ABD'de dün akşam açıklanmaya başlanan ikinci çeyrek bilançoları öncesinde hisse senedi piyasaları hafif yükseliş gösterdi. Piyasa kapandıktan sonra açıklanan Alcoa'nın beklentilerden olumlu bilançosunun ardından bu sabah vadeli piyasalarda Avrupa ve ABD borsaları hafif yükselişlere işaret ediyor. Gün içinde Almanya'dan ZEW endeksi ve ABD'nin dış ticaret verisi izlenecek. Bunun yanı sıra, ABD'de Intel'in ikinci çeyrek sonuçları açıklanacak. USD/TL'de teknik seviyeler yukarıda 1,5655, aşağıda ise 1,5500 olarak görülüyor. Tahvil bono piyasasında ise bugün Hazine'nin 25.04.12 vadeli yeni gösterge tahvil ihalesi izlenecek. 25.01.12 vadeli tahvil faizinin %8,3-8,5 aralığında kalması bekleniyor.

YURTDIŞI VERİ GÜNDEMİ			
SAAT		BEKLENEN	ÖNCEKİ
11:30	İngiltere TÜFE m/m, Haziran	0.0%	0.2%
11:30	İngiltere TÜFE y/y, Haziran	3.1%	3.4%
12:00	Almanya ZEW endeksi, ekonomik görünüm, Temmuz	25.3	28.7
12:00	Almanya ZEW endeksi, mevcut durum, Temmuz	-1.2	-7.9
15:30	ABD dış ticaret dengesi, Mayıs, milyar USD	-39.2	-40.3

#### YURTDIŞI BORSALAR

	ENDEKS	DEĞİŞİM(%)
DJ INDU AVERAGE	10,216	0.18
S&P 500	1,079	0.07
FTSE 100 INDEX	5,167	0.66
NIKKEI 225 INDEX	9,537	-0.11
MERVAL Argentina	1,737	0.36
BRSP BOVESPA IND	62,960	-0.81

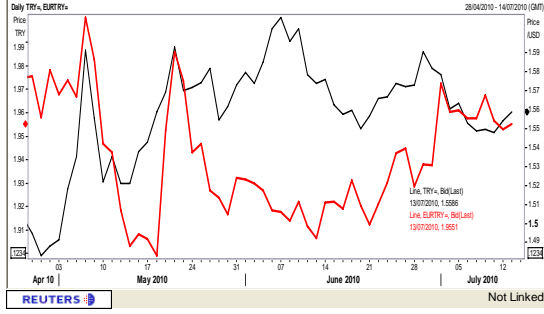
EUROBONDS(offer) TANIM VE KUPON	Kapanış SATIŞ	Önceki SATIŞ
15.01.2030 USD 11.875	164.063	162.750
05.06.2020 USD 7	112.938	111.688
14.02.2034 USD 8	119.500	118.125
15.01.2014 USD 9.5	119.563	119.188
05.02.2025 USD 7.375	115.313	113.313

#### LIBOR ORANLARI

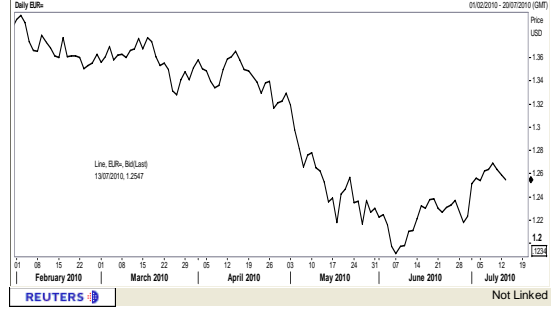
VADE	USD	JPY	EUR	GBP
1 AY	0.3409	0.1569	0.5050	0.5700
2 AY	0.4253	0.1956	0.5956	0.6275
3 AY	0.5256	0.2456	0.7663	0.7327
6 AY	0.7316	0.4438	1.0525	1.0188
12 AY	1.1438	0.6713	1.3325	1.4577

FX/FX	SPOT	1.DESTEK	2.DESTEK	1.DİRENÇ	2.DİRENÇ
EUR/USD	1.2558	1.2480	1.2435	1.2655	1.2725
USD/CHF	1.0620	1.0480	1.0445	1.0640	1.0700
USD/JPY	88.54	88.35	88.00	89.20	89.50
GBP/USD	1.4986	1.4875	1.4800	1.5085	1.5125

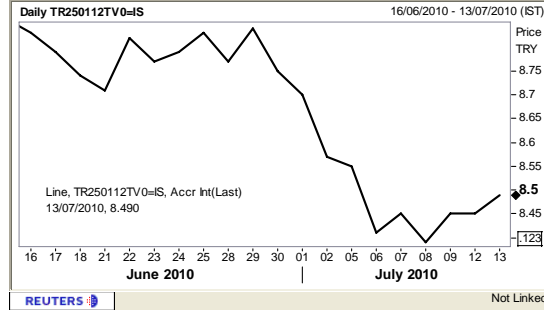
### USD/TL-EUR/TL:



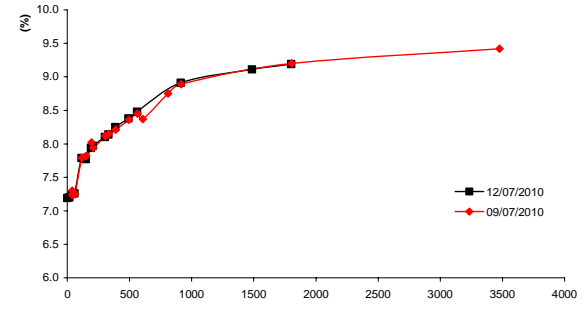
### EUR/USD:



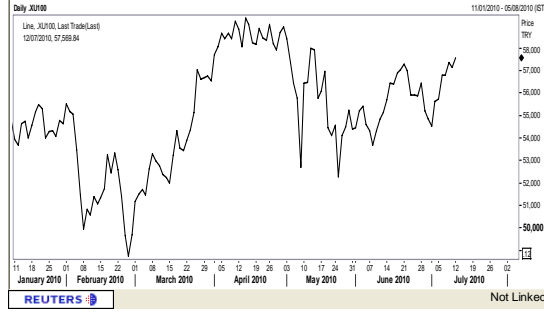
### 25/01/2012 VADELİ TAHVİLİN FAİZİ:



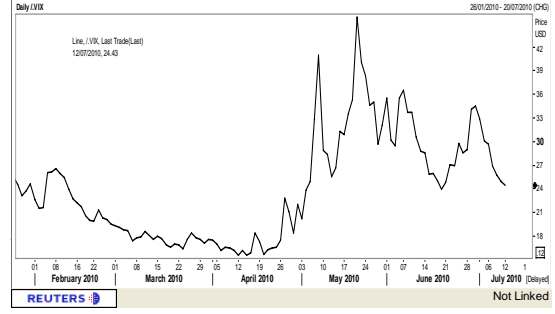
### VERİM EĞRİSİ:



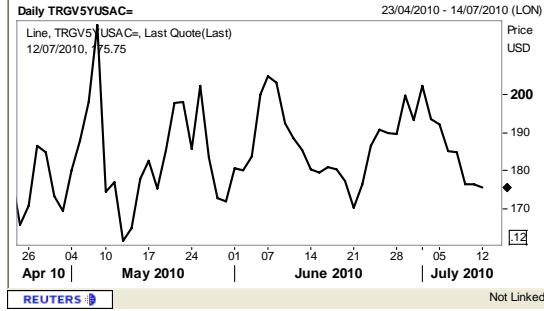
### İMKB 100:



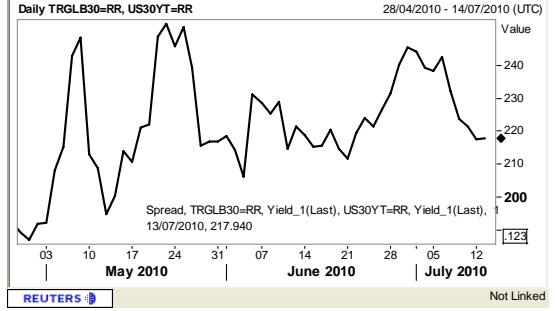
### VIX:



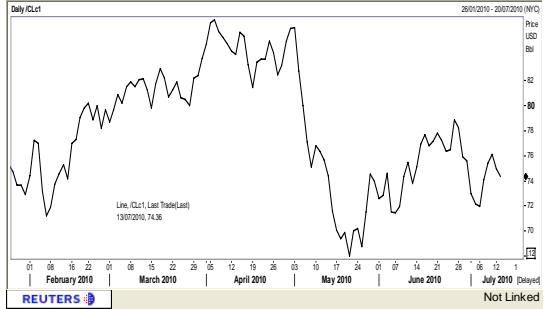
### 5 YILLIK TÜRKİYE CDS SPREAD:



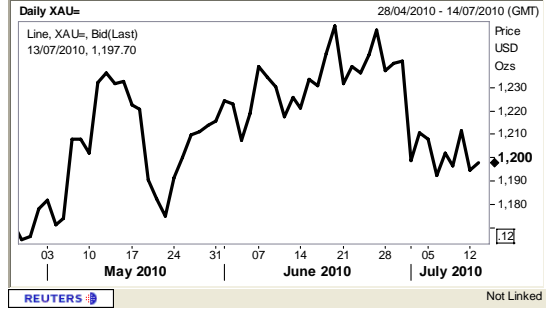
### 30 YILLIK TÜRK EUROBONDUNUN ABD TAHVİLERİ İLE GETİRİ FARKI:



### 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.