

➤ Global Görüş

- ✓ Uluslararası Para Fonu (IMF) ABD için 2014 yılı büyüme oranı beklentisini %2,8'den %2,0'a revize etti.
- ✓ ABD Mayıs ayı sanayi üretimi bir önceki aya göre beklentinin bir miktar üstünde %0,6 artış gösterdi.
- ✓ ABD'de Mayıs ayı enflasyon oranı beklentilerin üzerinde %0,4 artış gösterdi.
- ✓ Geçtiğimiz hafta yapılan FED'in FOMC toplantısında, FED beklenildiği gibi tahvil alımlarını 10 milyar \$ daha azaltarak 35 milyar \$'a indirdi. Daha sonrasında FED Başkanı Yellen yaptığı konuşmada faiz oranlarının tahvil alım programı sonrasında da önemli bir süre mevcut seviyede kalacağını belirtti.
- ✓ Irak'ta artan gerilim ve ABD Başkanı Obama'nın Irak'a askeri danışman gödereceklerini söylemesi üzerine Brent Petrol fiyatı 115 \$ seviyesinin üstüne çıktı.
- ✓ Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz en önemli veriler bugün ve yarın açıklanacak olan Konut verileri, Çarşamba günü açıklanacak olan çeyreklik büyüme oranı ve dayanıklı tüketim malı siparişleri, Perşembe günü açıklanacak olan kişisel gelir ve harcama verileri olacak. Euro Bölgesinde ise bugün açıklanacak olan PMI ve Cuma günü açıklanacak olan tüketici güven endeksi verilerini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Türkiye'nin coğrafi konumu, Irak'ın en çok ihracat yapılan ikinci ülke olması ve petrol fiyatlarının cari açığa etkisi göz önüne alındığında, Türkiye piyasaları Irak'taki olaylardan en çok etkilenen piyasalardan biri oldu. Petrol fiyatında her 10 Dolar'lık artış Türkiye'nin cari açığını yıllık bazda 4-5 milyar Dolar arttırmaktadır.
- ✓ İşsizlik oranı Mart ayında senelik bazda 30 baz puan artarak %9,7 olarak gerçekleşirken, bir önceki aya göre ise 50 baz puan gerileyerek %9,7 seviyesinde gerçekleşti.
- ✓ Mayıs ayında Bütçe Dengesi 1,5 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise geçen senenin üstünde 8,6 milyar TL fazla verdi. 2014 yılı başından itibaren ise bütçe dengesi 2,8 milyar TL açık verdi.
- ✓ TCMB'nin açıkladığı beklenti anketine göre 12 aylık enflasyon beklentisi %7,19, 24 aylık enflasyon beklentisi ise %6,62 olarak açıklandı.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz en önemli olay Salı günü yapılacak olan Merkez Bankası Para Piyasası Kurulu toplantısı olacak. Bu toplantıda TCMB'nin 50 baz puan faiz indirmesini bekliyoruz. Ayrıca, Salı günü açıklanacak olan İmalat Sanayi verisini de yakından takip edeceğiz.

➤ Yurtiçi Piyasalar

- ✓ Makro tahminleri ve şirket bazlı beklentileri gözününe alarak Ata Yatırım Araştırma Bölümü önümüzdeki 12 aylık BIST-100 endeks hedefini 95,000 olarak revize etmiştir. Değerleme olarak BIST, gelişmekte olan ülke endekslerine göre Fiyat/Kazanç oranı bazında %1,9; gelişmiş ülke endekslerine göre %26,6 iskontolu durumdadır. *(Kaynak: Bloomberg)*
- ✓ Irak riski nedeniyle Türkiye piyasaları durgun bir dönemden geçse de dünyada global likidite bolluğuna bağlı iyimser piyasa ortamı devam ediyor. Irak'taki karışıklık Türkiye'nin ihracatını azaltarak ve petrol ithalat faturasını yükselterek cari açığın düzelme sürecini geciktirebilir. Bu riski petrol fiyatı trendinden takip edeceğiz. Petrol fiyatları yükselmeye devam ederse, TCMB'nin de faiz indirdirmesi ile Dolar/TL kuru 2.15'i aşp 2.15-2.20 arasında trade etmeye başlayabilir. Ayrıca yabancı yatırımcılar Cumhurbaşkanlığı seçimi yaklaştıkça Türkiye konusunda biraz daha temkinli olmayı tercih edebilirler. Yani kısa vadede piyasalar dalgalı seyreitse de orta vadede global trendlerin olumlu seyretmesi daha önemli olacaktır.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: 444 6 265

Fax: (212) 310 63 63

www.ataonline.com.tr

Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 63 60

www.ataportfoy.com.tr

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İş bu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.