SGMK Strateji

No: 17

Haftaya bakış

Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki politik kargaşanın devam etmesi ve beklentilerin üzerinde gelen cari tahvil ve bono piyasası üzerinde satış baskısı yarattı

Hisse senedi piyasası ve para birimindeki değer kayıplarına paralel, tahvil ve bono piyasası da geçtiğimiz hafta satıcılı bir seyir izledi. Ortadoğu ve Kuzey Afrika'daki politik kargaşanın devam etmesi ve beklentilerin üzerinde gelen cari açık etkili oldu. BBDK'nin da kredi büyümesiyle ilgili uyarısı da piyasayı endişelendirdi. Zira TCMB'nin bir sonraki hamlesinin nasıl olacağı belirsiz gözüküyor. Şubat ayı enflasyonu, beklentiler doğrultusunda geldi ve TÜFE'de aylık bazda %0,73'lük bir artış gözlendi. Piyasanın veriye tepki vermedi, TÜFE'ye endeksli kıymetlerde veri sonrasında önemli bir hareket gözlenmedi.

TL bu hafta da değer kayıplarını sürdürdü ve gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en kötü performans gösteren para birimi olmaya devam etti (TL'nin gelişmekte olan ülke para birimleri ortalamasına göre performansı haftalık bazda -%0,7 oldu). TL, haftalık bazda USD'ye karşı yatay, EUR karşısında %1,4değer kaybetti. TL sepet haftalık bazda %0,7 değer kaybetti ve bu sabah itibariyle 1,9198 seviyelerinde işlem görüyor.

Tahvil ve bono piyasası da sert satışlar kaydetti. Gösterge kıymetin faizi haftalık bazda 36 bp yükseldi ve %9,26 seviyesine çıktı. 01/15/20 vadeli kıymetin getirisi ise 21 bp yükselerek, %9,76 seviyesine ulaştı. Bu sabah itibariyle her iki tahvilde de 10bp civarı yükseliş görülüyor.

7 Mart haftasında, başlıca odak bugün ve yarın gerçekleşecek olan Hazine ihalelerinde olacak. Hazine bu hafta Mart ayı için planlanan üç ihaleyi gerçekleştirecek

7 Mart haftasında, piyasalar bugün ve yarın gerçekleşecek olan Hazine ihalelerine odaklanacak. Hazine bu hafta Mart ayı için planlanan üç ihaleyi gerçekleştirecek. Hazine'nin Mart ayı için iç borç çevirme hedefi %85,4, piyasa borç çevirme hedefi ise % 84,5 seviyesinde. Bu haftanın diğer önemli verileri ise yarın açıklanacak olan Ocak ayı Sanayi Üretimi ve Şubat ayı nakit dengesi olacak.

Aşağıda gelecek haftanın başlıca gündem maddelerini bulabilirsiniz:

07/03/11 Ihale: Yeni ihraç. 6 ay vadeli Referans Hazine bonosu (07/09/11). Hazine bu ihraçtan 0,7 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

07/03/11 TCMB' nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

08/03/11 Ihale: 20 ay vadeli iskontolu kıymet (07/11/12). Gösterge kıymetin yeniden ihracından Hazine'nin 2 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

08/03/11 Ihale: Yeni ihraç: 3 yıl vadeli sabit kuponlu kıymet (29/01/14). Hazine'nin bu ihraçtan 1 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

08/03/11 Sanayi Üretimi-Ocak

08/03/11 Şubat ayı nakit dengesi

08/03/11 TCMB' nin 7 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

09/03/11 TCMB' nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

10/03/11 TCMB' nin 4 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

14 Mart haftasının başlıca gündem maddelerini aşağıda bulabilirsiniz:

07/03/11 Aralık Ayı İşsizlik verisi

15/03/11 Tüketici Güven Endeksi-Şubat

16/03/11 Merkezi Yönetim Borç Stoku verileri– Şubat

Ugursel Onder
uonder@isyatirim.com.tr
+90 212 350 25 36

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.