

SGMK Haftalık Bülten

No: 19

Haftaya bakış

Haftanın ana gündem maddesi Çarşamba günü gerçekleşen PPK toplantısı ve faiz kararıydı.

Piyasa oyuncularında toplantı öncesinde “bekle ve gör” tutumu hakimdi

Ancak PPK’nın zorunlu karşılık oranlarını agresif bir şekilde artırmasıyla birlikte, özellikle gösterge kıymette yoğun bir satış baskısı gözlemlendi

Yabancı yatırımcıların Türk varlıklarına olan ilgisinin artmasıyla birlikte, tahvil ve bono piyasası, Türk lirasındaki ve hisse senedindeki artışlara paralel, haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Haftanın başlıca gündem maddesi Çarşamba günü gerçekleşen PPK toplantısıydı. Piyasa oyuncularında toplantı öncesinde “bekle ve gör” tutumu hakimdi ancak PPK’nın zorunlu karşılık oranlarını agresif bir şekilde artırmasıyla birlikte, özellikle gösterge kıymette yoğun bir satış baskısı gözlemlendi.

Gösterge kıymetin getirisi PPK kararı sonrasında 36bp arttı ve %8,95 seviyesine yükseldi. Eğrinin uzun vadesinde ise, 15/01/20 vadeli kıymette, açıklama sonrasında 16 bp’lık bir dalgalanma yaşadı ancak kayıplarının büyük bir kısmını geri kazanıldı. 15/01/20 vadeli tahvil günü bir önceki kapanışa göre yatay, % 9,56 seviyesinden kapattı. Haftanın son gününde 10-yıl vadeli kıymet ile gösterge kıymet arasındaki spreadin daraldığını ve 40 baz puana indiğini görüyoruz. Gösterge kıymet bu hafta geniş bir bandta %8,19-%8,57 bandında hareket etti ve bugün 2. seansta gelen satışlar sonrasında %9,01 bileşik seviyesinden haftayı kapattı.

28 Mart haftasının başlıca gündem maddesi Çarşamba günü yayınlanacak olan Para Politikası Kurulu Tutanakları ve Perşembe günü açıklanacak olan Nisan-Haziran Borçlanma stratejisi olacak. Hazine Nisan ayında üç ihale açacağını açıklamıştı. Eğer değişikliğe gidilmezse, bu ihaleler sırasıyla 11 Nisan’da gerçekleşecek olan 3-yıl vadeli sabit kuponlu kıymetin yeniden ihracı, 12 Nisan’da gerçekleşecek olan 22-ay vadeli iskontolu yeni gösterge kıymet ihracı ve 10 yıl vadeli TÜFE’ye endeksli kıymetin yeniden ihracı olacak.

Aşağıda gelecek iki haftanın başlıca gündem maddelerini bulabilirsiniz:

28 Mart haftasının başlıca gündem maddesi Çarşamba günü yayınlanacak olan Para Politikası Kurulu Tutanakları ve Perşembe günü yayınlanacak olan Nisan-Haziran Borçlanma stratejisi olacak

28/03/11 TCMB’ nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

29/03/11 TCMB’ nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

30/03/11 PPK Tutanakları-Mart

30/03/11 TCMB’ nin 4 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

31/03/11 Dış Ticaret İstatistikleri-Şubat (İş Yatırım ve Piyasa medyan beklentisi: 6,8 milyar dolar)

31/03/11 GSYİH 2010 Yıllık (Piyasa medyan beklentisi: %8,45, İş Yatırım beklentisi: %8,3), 4.çeyrek GSYİH (Piyasa medyan beklentisi: %7,3, İş Yatırım beklentisi: %6,5)

31/03/11 TCMB’ nin 4 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

31/03/11 Nisan-Haziran İç Borçlanma Stratejisi

31/03/11 TCMB’ nin 4 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

04/04/11 TÜFE ve ÜFE-Mart

05/04/11 TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu-Mart

07/04/11 TCMB Beklenti Anketi (Nisan I.dönem)

08/04/11 Sanayi Üretimi-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.