

SGMK Haftalık Bülten

Haftaya bakış

No: 23

Bu haftanın başlıca gündem maddesi TCMB'nin politika oluşum kararıydı. Piyasa beklentiler dışında gerçekleşen kısa vadeli TL ve döviz zorunlu karşılık oranlarının artırılması kararı sonrasında gösterge kıymetin getirisinde 29 bp'lık bir azalış gözlemlendi

Bu haftanın başlıca gündem maddesi Hazine'nin politika oluşum kararıydı. Piyasa oyuncularının karar öncesinde temkinli davranıp "bekle ve gör" tutumu sergiledikleri gözlemlendi ve piyasa sakin ve hacimsiz bir seyir izledi. Ancak S&P'nin ABD'nin görünümünü negatif izlemeye almasından sonra, global piyasalarda gözlenen satışlara paralel, gösterge kıymette kısa süreli ani bir değer kaybı gözlemlendi. Kıymetinin getirisi 10 bp yükseldi ve günü %9,01 basit (%8,69 bileşik) seviyesinden kapattı ancak daha sonrasında haftanın geri kalanında yabancı alımlarının etkisiyle kayıplar fazlasıyla geri kazanıldı.

TCMB'nin politika faiz oranını %6,25 seviyesinde sabit tutma kararı sonrasında, gösterge kıymette dalgalı bir seyir gözlemlendi ve getirisinde 10 bp'lık bir dalgalanma oldu. Ancak kısa vadeli TL ve döviz zorunlu karşılık oranlarının artırılması kararıyla sonrasında, gösterge kıymette rekor değer kazançları gözlemlendi ve kıymetin faizinde gün içerisinde 29 bp azalış oldu. 10-yıl vadeli kıymetin faizinde de de paralel bir hareket gözlemlendi ve getirisi günü 9 bp aşağıda %9,24 seviyesinden kapattı. Bu hafta gösterge kıymetin getirisinde haftalık bazda 39 bp'lık bir düşüş yaşandı ve kıymette bugün de alıcılı seyir sürüyor. Kıymet şu an itibariyle %8,22 seviyelerinde işlem görüyor

TL ise geçtiğimiz hafta değer kaybetmeyi sürdürdü ve gelişmekte olan diğer ülke para birimleri ortalamasına göre %0,73 daha düşük performans gösterdi. USD karşısında %0,2, EUR karşısında %0,7 değer kaybetti. Sepet ise haftalık bazda %0,5 değer kazandı ve şu anda 1,8617 seviyesinde işlem görüyor.

TCMB bu hafta, 1 haftalık repo ihaleleri vasıtasıyla piyasaya ekstra 3 milyar TL enjekte etti ve böylelikle 23 Mayıs'tan itibaren toplamda 18 milyar TL ek likidite sağlamış oldu. Bu hafta gecelik repo faizleri %6,80' den %7,85 seviyesine yükseldi. Ancak alınan kısa vadeli TL ve döviz zorunlu karşılık oranlarının artırılması kararı sonrasında, TCMB piyasadan ek olarak 1,5 milyar TL ve 1,4 milyar USD likidite çekecek. Böylelikle TCMB bu süreçte munzam karşılıkların artırılmasıyla birlikte piyasadan toplamda 48,8 milyar TL çekmiş olacak. Yıl başından itibaren ise bu rakam 32,5 milyar TL ve 2011 yılı anapara geri ödemelerinin %33'üne tekabül ediyor(İş Yatırım tahmini).

25 Nisan haftasının başlıca gündem maddesi Perşembe günü yayınlanacak olan Para Politikası Kurulu tutanakları ve Cuma günü yayınlanacak olan Mayıs-Temmuz İç Borçlanma Stratejisi olacak

25 Nisan haftasının başlıca gündem maddesi Perşembe günü yayınlanacak olan Para Politikası Kurulu tutanakları ve Cuma günü yayınlanacak olan Mayıs-Temmuz İç Borçlanma Stratejisi olacak. Haftanın diğer önemli gündem maddeleri ise Salı günü yayınlanacak olan Reel Kesim Güven Endeksi ve Nisan ayı Kapasite Kullanım Oranı olacak.

Aşağıda gelecek iki haftanın başlıca gündem maddelerini bulabilirsiniz:

25/04/11 TCMB' nin 10 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

26/04/11 Reel Kesim Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı-Nisan

26/04/11 TCMB' nin 12 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

27/04/11 TCMB Enflasyon Raporu

27/04/11 PPK Tutanakları-Nisan

27/04/11 TCMB' nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

27/04/11 TCMB' nin 7 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

29/04/11 Dış Ticaret İstatistikleri-Mart

29/04/11 İç Borçlanma Stratejisi (Mayıs- Temmuz)

03/05/11 TÜFE ve ÜFE-Nisan

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

06/05/11 TCMB Beklenti Anketi (Mayıs I.dönem)

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.