

SGMK Haftalık Bülten

Haftaya bakış

No: 24

Bu haftanın başlıca gündem maddesi Perşembe günü yayınladığı enflasyon

Bu haftanın başlıca gündem maddesi TCMB'nin Perşembe günü yayınladığı enflasyon raporuydu. Rapor öncesinde yurt dışı piyasaların Paskalya tatili nedeniyle kapalı olmasıyla işlem hacmi düşük seyretti. Uluslararası piyasalarda başlıca gündem maddesi FOMC toplantısı ve Bernanke'nin konuşmasıydı. Faiz kararı öncesinde, FED'in faizleri sabit tutacağı beklentisiyle, global risk iştahında bir iyileşme gözlemlendi. Bunun etkisiyle tahvil ve bono piyasasında da yabancı alımları gözlemlendi ve kazançlar yaşandı. Gösterge kıymetin faizi gün içerisinde 8 bp düşerek %8,22 seviyelerine indi.

Beklentiler üzerinde gelen 2011 yıl sonu enflasyon rakamlarının tahvil ve bono piyasasına etkisi negatif oldu

Ancak Perşembe günü, TCMB'nin enflasyon raporunu yayınlamasıyla birlikte, piyasada tepki satışları gözlemlendi. TCMB'nin 2011 enflasyon tahminini emtialardaki yükseliş ve tekstilde gümrük vergisi oranlarının yükseltilmesinden kaynaklanan fiyat artışları nedeniyle %5,9'dan %6,9'a artırması, gösterge kıymette sert satışlara yol açtı. Gösterge kıymetin faizinde gün içerisinde 30 bp artış gözlemlendi ve gün içerisinde geniş bir bandta %8,16-8,46 seviyesinde hareket ettikten sonra günü 10 bp aşağıda %8,34 seviyesinden kapattı.

Bu hafta gösterge kıymetin getirisinde haftalık bazda 22 bp'lık bir düşüş yaşandı ancak bugün itibarıyla getirisi hafif yukarıda, %8,38 seviyesinde işlem görüyor. 10-yıl vadeli kıymetin faizinde ise fazla bir hareket olmadı ve bu hafta 1 bp'lık bir düşüş gözlemlendi ancak bugün itibarıyla hafif yükseliş gözlenmekte ve getirisi %9,33 seviyelerinde işlem görüyor.

TL geçtiğimiz hafta değer kaybetmeyi sürdürdü ve gelişmekte olan diğer ülke para birimleri ortalamasına göre %0,98 daha düşük performans gösterdi. USD karşısında %0,2, EUR karşısında %2,1 değer kaybetti. Sepet ise haftalık bazda %1,16 değer kazandı ve şu anda 1,8895 seviyesinde işlem görüyor.

TCMB bu hafta, 1 haftalık repo ihaleleri vasıtasıyla piyasaya ekstra 1 milyar TL enjekte etti ve böylelikle 23 Mayıs'tan itibaren toplamda 19 milyar TL ek likidite sağlamış oldu. Bu hafta gecelik repo faizleri %7,30 seviyesinden dün %4,10 seviyesine düştü. Bankaların zorunlu karşılık cetvelinin sonuna gelmesiyle birlikte, likidite ihtiyaçlarında azalma gözlemlendi.

2 Mayıs haftasının kesin geçmesini bekliyoruz. Haftanın başlıca gündem maddesi Salı günü yayınlanacak olan Nisan ayı TÜFE ve ÜFE rakamları olacak

Hazine bugün Mayıs-Temmuz iç borçlanma stratejisini yayınlayacak. Mayıs ayı borçlanma programında herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Hazine Mayıs ayında 5 ihale açacağını duyurmuştu. Bu ihalelerle ilgili detaylı bilgiyi aşağıdaki ajandada bulabilirsiniz.

2 Mayıs haftasının kesin geçmesini bekliyoruz. Haftanın başlıca gündem maddesi Salı günü yayınlanacak olan Nisan ayı TÜFE ve ÜFE rakamları olacak. Haftanın diğer öne çıkan gündem maddeleri ise Perşembe günü açıklanacak olan Mayıs ayı TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu ve Cuma günü yayınlanacak olan Mayıs I. Dönem TCMB beklenti Anketi olacak.

Aşağıda gelecek iki haftanın başlıca gündem maddelerini bulabilirsiniz:

03/05/11 TÜFE ve ÜFE-Nisan

03/05/11 TCMB' nin 8 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

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

04/05/11 TCMB' nin 12 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

05/05/11 TCMB' nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

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

06/05/11 TCMB' nin 5 milyar TL miktarında haftalık repo geri dönüşü bulunuyor

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

09/05/11 Sanayi Üretimi-Mart

09/05/11 Ihale: 3-yl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili (29/01/14). 3 ayda bir kupon ödemeli. Hazine'nin bu ihraçtan 1 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

09/05/11 Ihale: 5-yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili (04/05/16). 6 ayda bir kupon ödemeli. Hazine'nin bu ihraçtan 2 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

10/05/11 Ihale: 21 ay vadeli iskontolu devlet tahvili (20/02/13). Hazine'nin bu ihraçtan 2 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

10/05/11 Ihale: 5-yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili (27/01/16). Hazine'nin bu ihraçtan 1 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.

11/05/11 Ödemeler Dengesi-Mart

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.