

7 Haziran 2011

Piyasalarda Bugün

Piyasa Yorumu

Amerikan endeksleri, ekonomide durgunluk ve büyük bankalara getirilmesi planlanan ek sermaye yeterliliği yükümlülüklerinin etkisi ile dün değer kaybetmeye devam etti. Asya piyasaları da, bakır ve petrol fiyatlarındaki düşüşten olumsuz etkilenen hammadde üreticileri nedeniyle güne hafif değer kayıplarıyla başladı. Buna rağmen, global piyasalardaki olumsuz hava ile birlikte Moody's'in cari açıktaki artışın önemli bir risk yarattığını açıkladığı raporu ve kredi hacmindeki artış hızının son verilere göre tam hız devam etmesi dahi, IMKB-100'de dün yaşanan değer kazancını engelleyemedi. Bu hafta IMKB'nin, pazar günkü genel seçimler öncesinde global piyasalardan daha iyi performans göstermesini bekliyoruz. Bono piyasasında gösterge faiz 2 baz puan yukarıda %8.96 seviyesinde hareket ederken dolar da 1.5830TL de yatay işlem görüyor.

Piyasa Rakamları	Kapanış	1 Gün Δ	1Ay Δ
IMKB-100, TL	63,517	1.1%	-6.9%
İşlem Hacmi TL mn	2,155	-22%	-35%
MSCI EM Endeksi	1149	-0.6%	-1.2%
TRLIBOR, 3 Ay%	8.36	6.8 baz	51.1 baz
Gösterge Tahvil	8.94	6.0 baz	53 baz
Eurobond -2030	5.62	-1.5 baz	-11.4 baz
US\$/TRY	1.5794	-0.35%	2.3%
EUR/TRY	2.3091	0.57%	0.6%
IMKB 2011T F/K	11.77		
IMKB 2012T F/K	10.39		

Haberler & Makro Ekonomi

- Moody's Cari Açık Konusunda Endişeli
- Mayıs Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu

Sektörel Haberler

- Erdemir'in %93 oranındaki iştiraki İskenderun Demir Çelik lokavt kararı aldı
- Mayıs ayı otomotiv satışları beklentilerimize paralel gerçekleşti.

Şirket Haberleri

- MGROS TI: Migros Şok'da yeniden yapılandırmada danışmanlık yapması için Dieter Brandes ile anlaştı
- OTKAR TI: Otokar yurtdışından 63.2 milyon dolar değerinde zirhlı araç siparişi aldı.

Ajanda

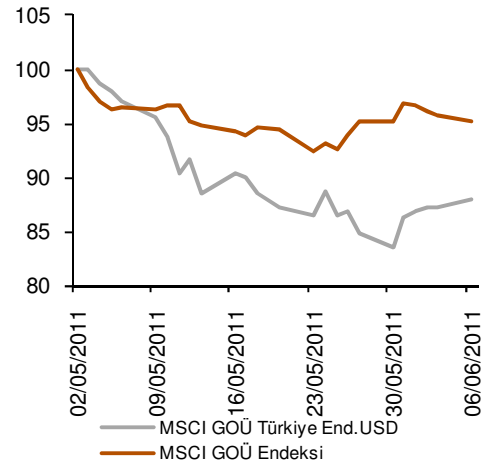
Yurtiçi Ajanda

- 07/06/2011** Hazine İhalesi: Yeniden ihraç, 21 ay vadeli (20/02/13) İskontolu devlet tahvili. Hazine'nin bu ihraçtan 2 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.
Hazine İhalesi: 3 yıl vadeli (06/04/2014) sabit kuponlu 3 ayda bir kupon ödemeli kıymet. Hazine'nin bu ihraçtan 1 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.
DOCO 4Ç10 Finansal Sonuçlar:(İS Yatırım Tahmin:EUR3.7mn)
- 08/06/2011** TCMB Beklenti Anketi (Haziran I. dönem)
Sanayi Üretimi-Nisan (Piyasa medyan beklentisi: 9%)

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
07/06/2011 JPN:Coincident Index CI Saat:08:00		103,5
JPN:Öncü Göstergeler CI Saat:08:00		100,1
AVR:Euro Bölgesi Perakende Satışlar		-1,0%
AVR:Euro Bölgesi Perakende Satışlar		-1,7%
ALM:Fabrika Siparişleri YoY (nsa)		9,7%
BRZ:IBGE Enflasyonu IPCA (MoM)	0,55%	0,77%
BRZ:IBGE Enflasyonu IPCA (YoY)	6,64%	6,51%
ABD:IBD/TIPP Ekonomik Optimizm		42,8
ABD:Tüketici Kredileri Saat:22:00	\$6,000B	\$6,016B

MSCI GOÜ Endeksi \$ bazında



MSCI Sektör Endeksleri En İyi / En Kötü

En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
İlaç&Biotek.	0.5%	Elektrik	-0.8%
Sağlık	0.3%	Kamu hizm.	-0.8%
Donanım-Yaz.	0.3%	Perakende	-0.7%
Teknoloji	0.1%	Telekom	-0.6%
Yarı iletkenler	0.0%	Taşımacılık	-0.6%

IMKB-100 En İyi / En Kötü

En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
IHGZT	11%	TOASO	-3%
BJKAS	11%	ISYHO	-2%
IHYAY	5%	GOODY	-2%
TAVHL	5%	RHEAG	-2%
IPMAT	4%	GSDHO	-1%

IMKB-100 İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket

Kodu	Kapanış	1 Gün Δ	Hac. (TL mn)
GARAN	7.24	1.12%	302
ISCTR	5.00	1.21%	142
HALKB	12.20	3.39%	102
AKBNK	7.26	1.68%	64
YKBK	4.15	2.72%	62

Haberler & Makro Ekonomi

Moody's Cari Açık Konusunda Endişeli

Türk ekonomisi hakkında demeç veren Moody's yetkilisi Sarah Carlson, cari açık cephesinde artan risklere dikkat çekti. Carlson, cari açığın finansmanında giderek artan kısa vadeli sermaye girişlerine bağımlılığın Türkiye'nin kredi notu üzerinde aşağı yönlü baskı yaratabileceğini sözlerine ekledi. Öte yandan Moody's genel seçimleri takiben daha fazla mali disipline ihtiyaç duyulduğunun altını çiziyor. Bizim de bir süredir vurguladığımız üzere daha fazla mali disiplinin sağlanması, para politikasının mevcut duruşuna destek verecek ve para politikasında şu anda artan endişeleri azaltabilecektir. Türkiye ve seçilmiş gelişmekte olan ülkelerin kredi notlarını aşağıdaki tabloda bulabilirsiniz:

	Moody's Görünüm	Kredi Notu
Avrupa		
Türkiye	POS	Ba2
Çek Cum.	DURAĞAN	A1
Macaristan	NEG	Baa3
Polonya	DURAĞAN	A2
Romanya	DURAĞAN	Baa3
Rusya	DURAĞAN	Baa1
Ukrayna	DURAĞAN	B2
Yunanistan	NEG	B1
Portekiz	NEG	A3
Afrika ve O.Doğu		
G.Afrika	DURAĞAN	A3
Asya		
Çin	POS	Aa3
G.Kore	DURAĞAN	A1
Tayland	DURAĞAN	Baa1
Latin Amerika		
Arjantin	DURAĞAN	B3
Brezilya	POS	Baa3
Meksika	DURAĞAN	Baa1

Kaynak: Bloomberg

Kredi Notu Cetveli:

Yatırım Yapılabilir Seviye	Moody's	S&P	Fitch
	Aaa	AAA	AAA
	Aa1	AA+	AA+
	Aa2	AA	AA
	Aa3	AA-	AA-
	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
	B1	B+	B+
	B2	B	B
	B3	B-	B-
	Caa1	CCC+	CCC+
	Caa2	CCC	CCC
Caa3	CCC-	CCC-	
Ca	CC	CC	
C	C	C	

Haberler & Makro Ekonomi

Mayıs Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu

Merkez Bankası (MB) Mayıs ayı enflasyon rakamlarına ilişkin olarak Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu açıkladı. Rapor beklentilerin üzerinde gelen Mayıs ayı TÜFE'yi takiben MB tarafından yapılan ilk açıklama olması nedeniyle iletişim politikası adına önemli.

MB gıda grubunda görülen görece yüksek fiyat artışlarının işlenmemiş gıda grubunun dalgalı yapısından ve düşük baz yılı etkisinden kaynakladığının altını çiziyor. Hatırlanacağı üzere Mayıs ayında gıda grubu fiyatları aylık bazda %4,71 artarak aylık TÜFE'yi 1,25 yüzde puan yukarı çekmişti. MB, işlenmemiş gıda grubunda aylık bazda görülen yüksek artışın özellikle mevsim değişimiyle birlikte TÜFE sepetine giren erik ve kiraz fiyatlarından kaynaklandığını belirtiyor.

Beklendiği üzere Mayıs ayı enflasyonu içerisinde olumlu yönler ağırlık veren bir ton kullanıyor. Daha önce bizim de belirttiğimiz şekilde (bkz. Odak Noktası No: 1078 "Ne Oldum Değil Ne Olacağım Diyenlere") MB işlenmemiş gıda grubunda görülen yüksek fiyat artışlarının olumsuz iklim şartlarından kaynaklandığının ve Haziran ayında yeni hasadın devreye girmesiyle ilgili grupta fiyat artışlarının hız keseceğini belirtiyor.

MB çekirdek göstergeler cephesinde görülen artışların orta vadede hız keseceğinden emin. Mayıs ayında bütün çekirdek göstergeler yükselirken, %5,4 artan H-tanımlı gösterge Nisan 2010'dan beri en yüksek seviyesine erişerek MB'nin yıl sonu TÜFE hedefine yakınıyor. Bu nedenle MB'ye göre enflasyon cephesinde karamsar olmaya devam ediyoruz.

Yıl sonu için %7,5 olan TÜFE beklentimizi koruyoruz. Arz yönlü şoklara para politikası ile karşılık vermenin anlamlı olmadığı bir gerçek. Gıda grubu gibi önemli derecede oynaklık içeren zaman serisinin bir kereliğe mahsus artışlarına dayanarak politika tepkisi vermek yanlış olacaktır. Ancak enflasyonun yukarı yönlü seyrine kayıtsız kalmak da eşit derecede büyük bir hata. Piyasa yeni politika oluşumu ve MB'nin güvenilirliği adına endişeli. Böyle bir durumda bile MB'nin iletişim politikasını daha etkin kullanması ve gıda cephesinden gelebilecek bir düzeltme ile enflasyon beklentilerinde olası bir bozulmayı önleyebileceğini düşünüyoruz. Seçimden sonra kurulmasını beklediğimiz Finansal İstikrar Kurulu'nun desteğiyle, faiz artırımlarının Eylül'e kadar bekletilebileceğini düşünüyoruz. Yıl sonuna kadar politika faizi ve zorunlu karşılık cephesinde sırasıyla 100 baz puan ve 150 baz puanlık artırım beklentimizi koruyoruz. Ama ek önlemler gelmezse, faiz artırımlarının öne gelmesi kaçınılmaz olacaktır.

% Değişim	Aylık Değişim		Yıllık Değişim	
	05-11	05-10	05-11	05-10
TÜFE	2.42	-0.36	7.17	9.10
1. Mallar	3.14	-0.51	8.16	10.19
Enerji	0.82	0.09	8.57	14.24
Gıda ve Alkolsüz İçecekler	4.71	-4.38	12.61	6.66
İşlenmemiş Gıda	9.77	-8.61	19.12	10.18
Taze Meyve- Sebze	22.06	-15.08	40.28	-2.27
Diğer	1.08	-4.14	5.63	19.00
İşlenmiş Gıda	0.18	-0.18	6.86	3.49
Ekmek ve Tahıllar	0.10	-1.12	8.08	-2.03
Diğer	0.22	0.36	6.18	6.88
Enerji ve İşlenmemiş Gıda Dışı	2.89	2.69	4.37	11.40
Temel Mallar	3.48	3.20	5.05	4.84
Dayanıklı Mallar	0.41	0.77	5.65	11.87
Altın Hariç Dayanıklı Mallar	0.06	0.17	3.98	10.37
Yarı Dayanıklı Mallar	-0.01	-0.01	-1.51	42.96
Dayanıksız Mallar	5.15	8.59	27.46	28.96
2. Hizmetler	0.40	0.08	4.44	6.05
Kira	0.34	0.22	4.24	4.44
Lokanta ve Oteller	0.81	0.90	7.20	10.16
Ulaştırma Hizmetleri	0.55	0.54	7.10	7.06
Haberleşme Hizmetleri	-0.49	-1.65	0.41	0.06
Diğer Hizmetler	0.53	0.13	3.86	7.17
3. Temel Göstergeler				
İşlenmemiş Gıda ve Tütün Hariç TÜFE	1.44	1.09	6.01	6.89
ÖKTG-H	1.55	1.23	5.14	5.00
ÖKTG-I	1.89	1.60	4.72	5.46

Kaynak: TÜİK, TCMB

Sektörel Haberler

Erdemir'in %93 oranındaki iştiraki İskenderun Demir Çelik lokavt kararı aldı

Sendika ve şirket arasındaki görüşmeler devam ediyor. Hafif olumsuz bir haber.

Mayıs ayı otomotiv satışları beklentilerimize paralel gerçekleşti.

ODD Mayıs ayı otomotiv satış rakamları yayınlandı. Beklentilerimize paralel olarak, Mayıs ayı yurtiçi binek oto ve hafif ticari araç satışları yıllık bazda %36 ve aylık bazda %4 artarak 80,468 adet olarak gerçekleşti. Toplam ilk beş aylık satış rakamı da yıllık bazda %56 büyümeyle 339,650 adet olarak gerçekleşti.

Binek araç satışları Mayıs ayında yıllık bazda %39 artışla 56,302 adet olurken, 2011 yılı ilk 5 ayında yıllık bazda %62 artışla 233,032 adete ulaştı. Hafif ticari araç satışları ise Mayıs ayında %28 artarken, yılın ilk 5 ayında %46 yıllık büyüme ile 106,618 adete ulaştı.

Zorunlu karşılıklarda artış ve TL nin EURO karşısında değer kaybetmesine rağmen, yurtiçi otomotiv satışlarının, beklenen faiz artışı ve hükümetin seçim sonrası cari açığı azaltmak yönünde alacağı olası tedbirlere bağlı olarak güçlü gerçekleştiğini düşünüyoruz. Dolayısıyla, yılın ikinci yarısında yurtiçi otomotiv pazarının yavaşlamasını ve 2011 yılında geçen seneye kıyasla aynı kalarak 796K adet olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

Adet	5A11	5A10	Değişim	Mayıs 2011	Mayıs 2010	Değişim	Nisan 2011	Değişim
Binek Araç	233,032	144,219	62%	56,302	40,467	39%	53,835	5%
Hafif Ticari Araç	106,618	73,140	46%	24,166	18,910	28%	23,716	2%
Toplam Pazar	339,650	217,359	56%	80,468	59,377	36%	77,551	4%

Şirket Haberleri

Migros

esuner@isyatirim.com.tr

Şok'ta yeniden yapılanma süreci

Cumartesi günü Sabah gazetesinde çıkan habere göre, Migros, Şok mağazalarının indirimli mağazacılık konseptinde yeniden yapılandırılması sürecinde danışmanlık yapması için daha önce BIM ve Alman Aldi'de görev yapmış olan Dieter Brandes ile anlaştı. Migros'un Şok'un indirimli mağazacılık konseptine yeniden dönüştürülmesinden dolayı 1Ç11'de operasyonel performansında ciddi düşüş olduğunu hatırlatmak isteriz. Şok mağazalarının transformasyon sürecinin 2011'in 3. çeyreğinde tamamlanacak olması şirketin 2Ç11'de de zayıf performans göstereceğine işaret ediyor. Ayrıca Sabah gazetesindeki haber de, Bizim Toptan Marketler ile tedarikçisi olduğu müşterileri rahatsız eden Ülker'in ŞOK'u alırsa piyasadan tepki görmesinden çekineceği ihtimali belirtiliyor.

Migros şirket yönetimi ile haberlere ilişkin görüştük. Şirket yönetimi Dieter Brandes'in danışmanlığının yeni olmadığını, Şok mağazalarının transformasyonu ile ilgili olarak 2011'in başından itibaren Migros'a danışmanlık verdiğini belirtti. Şirket aynı zamanda Dieter Brandes'in danışmanlığının potansiyel Sok mağazalarının satışıyla da ilgisi olmadığını ekledi. (Nötr)

MGROS TI	Ö.Y	
(TL)	Geçerli	Hedef
Kapanış	19.95	
PD, mn	3,552	
HAO PD, mn	675	
(x)	2011T	2012T
F/K		
PD/DD		
FD/FAVÖK		
(TL)	1Ay	Yılıçi
Ort.Hac.Mn	55.7	22.6
End.Gör.Perf. %	-15.3	-29.5

Otokar

esuner@isyatirim.com.tr

Otokar yurtdışından 63.2 milyon dolar değerinde zırhlı araç siparişi aldı.

Otokar yurtdışından 63.2 milyon dolar değerinde 6X6 zırhlı araç siparişi aldığını açıkladı. Siparişe ilgili teslimatların 2012 yılı içerisinde yapılacağı açıklandı. Alına sipariş 2012 yılı tahmini şirket cirosunun %13'ne takabül ediyor. (Olumlu)

OTKAR TI	TUT -12% Potansiyel	
(TL)	Geçerli	Hedef
Kapanış	37.20	32.60
PD, mn	893	782
HAO PD, mn	241	211
(x)	2011T	2012T
F/K	22.43	16.12
PD/DD	4.47	3.93
FD/FAVÖK	17.04	11.08
(TL)	1Ay	Yılıçi
Ort.Hac.Mn	4.9	2.2
End.Gör.Perf. %	36.9	85.2

Bugün açıklanan Sermaye Artırımları/Azaltımları ve Temettü Ödemeleri					Hisse Başına		
Kodu	Bedelli (%)	Bedelsiz (%)	Bdsz.Tem. (%)	Brüt Nakit Temettü (%)	Tarih	Baz Fiyat	Temettü Verimi
DEVA	11.07%				07/06/2011	2.56 TL	
MRBYO	20%	10%			07/06/2011	1.37 TL	

Döviz Piyasası

- Moody's in Türkiye'nin cari açığının kredi notunu etkileyeceği açıklamasıyla TL sepet bazında dün değer kaybetti. USD/TL 1,5710-1,5835 bandında hareket etti ve EUR/TL 2,3100 seviyesinin üzerine yükseldi. USD/TL günü 1,5813, EUR/TL 2,3100 ve TL sepet 1,9457 seviyesinde tamamladı. TL günü Türkiye kapanışına göre USD karşısında %0,9 değer kaybı, EUR karşısında %0,5 değer kaybı ve sepet karşısında %0,69 değer kaybı ile tamamladı.
- EUR/USD 'deki yükselişe USD/TL'nin yeterli tepki verememesiyle EUR/TL daha önce bahsettiğimiz 2,3200 seviyesine oldukça yaklaştı. Aynı zamanda TL sepet karşısında da önceki haftalarda test edip kıramadığı 1,9500 seviyesine tekrar dayandı. Bu seviyenin kırılması TL için kritik olacaktır. USD/TL'de önemli destek 1,5680 iken, direnç 1,6010 seviyesinde. EUR/TL 'de ise teknik bandımız 2,3000-2,3500 seviyeleri arasındadır.
- Yerel tarafta günün gündem maddesi Hazine'nin gerçekleştireceği 2 Hazine ihalesi olacak. Uluslararası tarafta ise, Euro Bölgesi'nde Perakende Satışlar; Almanya'da Fabrika Siparişleri ve ABD'de IBD/TIPP Ekonomik Optimizm Endeksi ve Tüketici Kredileri verileri açıklanacak.

Tahvil ve Bono Piyasası

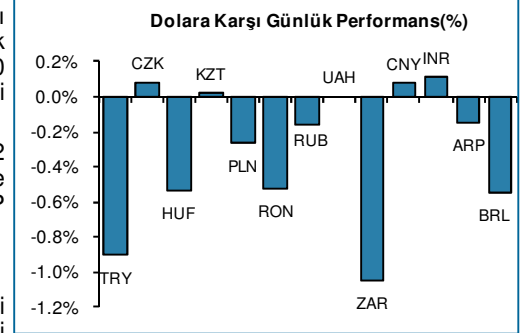
- Tahvil ve bono piyasası dün TCMB'nin temel enflasyon göstergelerindeki artışın sınırlı kaldığı ve Haziran ayı enflasyonunun meyve fiyatlarındaki düzeltmelerle düşüşe geçeceği açıklamalarının desteğiyle hafif pozitif başladı. Ancak daha sonra, Moody's analisti Carlson'un Türkiye'nin cari açık finansmanında bozulma olduğunu ve buna karşılık daha yüksek bir faiz dışı fazla vermesi gerektiğini belirtmesi piyasalar için yeni bilgi itfa etmese de bir miktar satış getirdi. Dün, %8,87 - %8,97 aralığında seyreden gösterge kıymet faizi, günü 6bp yukarıda %8,94 seviyesinde kapattı. Fazla bir hacim görmeyen 2020 vadeli sabit kuponlu kıymetse dün 1bp yukarıda %9,58 bileşik seviyesinde kapattı.
- Hazine bugün 21 ay vadeli gösterge kıymetin yeniden ihracı ile 3 yıl vadeli sabit kuponlu kıymetin ilk ihracını gerçekleştirecek. Hazine'nin Haziran ayı için hedefi olan 2,9 milyar TL'si piyasadan ve 1,5 milyar TL'si kamudan olmak üzere 4,4 milyar TL'lik borçlanmayı bu ihalelerle sorunsuz olarak gerçekleştirmesini bekliyoruz. Gösterge kıymet ihalesi için ilginin daha yüksek olacağını düşünüyoruz ve Hazine'nin bu ihaleden 2 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz. 3 yıl vadeli kıymetin ihalesi için ise ilginin nispeten sınırlı olmasını ve Hazine'nin bu ihaleden 0,9 milyar TL kaynak sağlamasını bekliyoruz.
- TCMB'nin bugün 13 milyar TL tutarında repo dönüşü bulunuyor.
- Gösterge kıymette bu sabah geçen kotasyonlar 2 bp yukarıda %8,96 bileşik seviyesinde bulunuyor.

Eurotahvil Piyasası

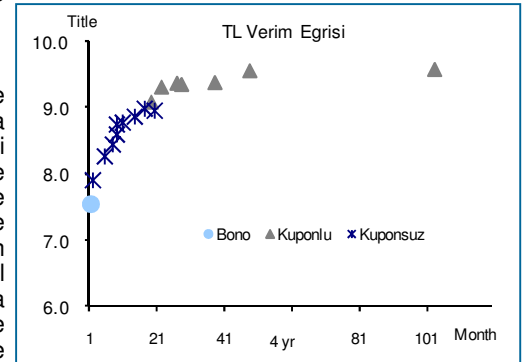
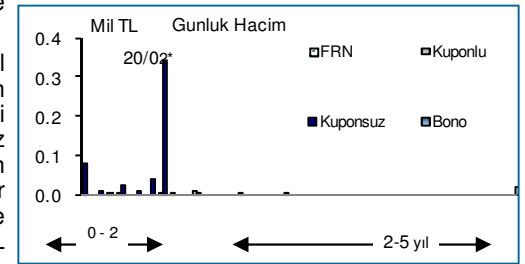
- Cuma günü hayal kırıklığına uğrayan piyasalar haftanın ilk işlem gününe sakin başladığını gördük. Bono ve gelişmekte olan ülke eurotahvil piyasa ise daha çok Yunanistan konusunda IMF ve diğer Avrupa birliği yetkililerden gelen ümit verici açıklamaların etkisinde yatay pozitif seyirle yeni haftaya başladı. Euro Bölgesi PPI verisi dışında Amerika'dan ve Avrupa'dan gelecek önemli makroekonomik rakamlarının olmadığı günde yatırımcılar daha çok haber akışına odaklandı. Portekiz'de yapılan seçimlerde Sosyal Demokrat partisinin galip gelmesi altında Sosyal Demokrat partinin lideri Portekiz'in destek- 'bail out' planının şartlara uyacağını söylese de kemer sıkma politikasıyla ilgili soru işaretleri ve siyasi arena 'da koalisyon riskleri yeniden gündeme geldi. Yavaş ve çelişkili haber akışı hisse senedi endekslerinde satış baskısı yaratırken gelişmekte olan ülke eurotahvilleri ve Avrupa bono piyasası sakin ve yatay seyir sürdü. Bugün Avrupa'da açıklanacak Euro Bölgesi perakende satışları ve Almanya'nın fabrika siparişleri verisinin piyasalara daha net yön vermesi bekleniyor.
- Türk eurotahvilleri yeni haftaya pozitif yatay seviyelerde başladı. Avrupa'dan gelen çelişkili haber akışı ve global hisse senedi piyasalarındaki satış baskısı Türk eurotahvillerin yükselişini büyük ölçüde sınırlasa da tahvil piyasası Londra seansını pozitif alanda sonlandırmayı başardı. Kısa ve orta vadeli Türk eurotahvilleri günü yaklaşık USD 0,20; uzun vadeli tahvilleri ise USD 0,40 yakın değer kazançlarıyla kapattı. Türkiye 2030 vadeli gösterge eurotahvil faizi 4bp düşüşle dün %5,65 bileşik seviyesinden sonlandırırken, 5 yıl vadeli USD Türkiye CDS'leri de 2bp daralarak 161/163 seviyesinde işlem görüyor. Devlet kıymetlerinde olduğu gibi, Türk şirket eurotahvilleri de pozitif alanda işlem gördü; likit olan banka eurotahvilleri USD 0,15- USD 0,25 bandında değer kazandı.

Döviz Piyasası Verileri		Değişim (%)	
06/06/2011 İtibari ile	Kapanış	Günlük	Yıllık
Dolar	1.5852	-0.90	-2.60
Euro	2.3152	-0.72	-10.94
Euro/Dolar	1.4605	-0.18	9.40
Sepet	1.9502	-0.79	8.17

Kaynak: Bloomberg



Para Birimleri: Türkiye: TRY, Çek Cum.: CZK, Macaristan:HUF, Kazakistan:KZT, Polonya:PLN, Romanya:RON, Rusya:RUB, Ukrayna:UAH, G.Afrika :ZAR, Çin:CNY, Hindistan:INR, Arjantin:ARP, Brezilya:BRL



ÖNERİLERİMİZ

Tahvil ve Bono Piyasası:

- 15-01-2020 Sabit kuponlu kıymet: Uzun vadeli kıymetlerin diğer kıymetlere ve fonlama maliyetlerine göre bulundukları seviyelerin hala cazip olduğunu düşünüyoruz, bu nedenle bu kıymetlerde alım öneriyoruz.
- Mevduat: Kısa vadeli kıymetlerin getirilerinin gerilemesi nedeni ile mevduatın kısa vadede kalmak isteyen yatırımcılar tarafından tercih edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Eurotahvil Piyasası:

- %7,50 14-Tem-2017 USD (TUT): Likiditesi artmış olan bu kıymet benzer vadelere göre daha cazip getiri sunuyor. Bu nedenle bu kıymette alım öneriyoruz.
- %7,50 7-Kasım-2019 USD (TUT): Önümüzdeki dönemde USD bazlı eurotahviller arasında 2017 - 2021 vadeleri arasındaki kıymetlerin daha iyi bir performans sergileyeceğini düşünüyoruz.

En Çok İşlem Görenler

Enstruman	İtfa Tarihi	Vade	Orij. Vade	Dolaşım. Miktar (M il TL)	Günlük Hacim (M il TL)	Haftalık Hacim (M il TL)	Son İşl. Gören Fiyat	Basit Oran (%)	Bileş. Oran (%)	Get Fark 1g (bp)	Get. Fark Hft (bp)	3 ay Bant Düşük (%)	3 ay Bant Yüksek (%)	3 ay Ort. (%)	Dur.	Konv.	PVBP * 100
Hazine Bonoları																	
TRB200711T14	20/07/11	12 m	12 m	4,292	0	22	99.128	7.30	7.54	0	6	8.10	8.10	7.76	0.11	0.001	0.12
TRB070911T19	07/09/11	6 m	6 m	754	0	0						8.25	8.25	7.89	0.24	0.003	0.24
İskontolu Tahviller																	
TRT200213T25	20/02/13	21 m	22 m	5,646	344	4,322	86.384	9.22	8.94	6	-1	8.20	9.01	8.63	1.64	0.046	1.28
TRT030811T14	03/08/11	2 m	22 m	11,175	83	237	98.799	7.65	7.90	1	5	7.52	8.34	7.97	0.15	0.018	0.15
TRT071112T14	07/11/12	17 m	22 m	18,298	42	484	88.487	9.15	8.98	5	1	8.39	9.11	8.78	1.36	0.036	1.11
Sabit Getirili Tahviller																	
TRT150120T16	15/01/20	8.6 y	10 y	8,798	24	458	106.700	9.35	9.57	1	2	9.24	9.84	9.47	5.55	0.002	6.10
TRT280813T13	28/08/13	2.2 y	5 y	3,071	12	62	113.530	9.15	9.36	2	3	8.82	9.64	9.19	1.84	0.000	2.16
TRT100413T17	10/04/13	22 m	3 y	7,903	8	13	101.700	8.99	9.30	9		8.72	9.44	9.06	1.62	0.422	1.70

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.