

12 Temmuz 2011

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

Dünya borsalarındaki satış dalgası tüm hızıyla devam ediyor. Yunanistan için planlanan kurtarma operasyonunda özel kesimin elinde tuttuğu bonolarda borç indirimine gidileceği haberleri İtalyan ve İspanyol bonolarında sert satışlara yol açtı. İtalyan bankalarında son sekiz günde yaşanan kayıplar %20-%25 aralığına yükseldi.

Güçlü ekonomik temellerine rağmen Türkiye piyasaları dünkü satış dalgasından payına düşeni aldı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün verdiği desteğe rağmen MSCI Türkiye endeksi %2 gerileyerek gelişmekte olan piyasalara paralel bir düşüş kaydetti. Gösterge tahvilin faizi 9bp yükselerek %9 seviyesine yükseldi. Türk lirası döviz sepetine göre %0.3 değer kaybetti. Beklentiler doğrultusunda gelen ödemeler dengesi verilerinin piyasa üzerinde bir etkisi olmadı.

Avro bölgesi bakanlarının yoğun çabalarına rağmen kısa vadede borç krizinin çözümü konusunda bir gelişme beklenmiyor. İMKB'nin bu sabah Asya borsalarındaki ve ABD vadeli işlemlerindeki satışları izleyerek 62,500 seviyelerinde açılması bekleniyor. Endeksin destek noktaları 62,200, 61,500 seviyelerinde bulunuyor. Bankalar arası ilk işlemlerde gösterge bononun faizi dün göre 2bp yukarıda %9,02 seviyesinde seyrediyor.

Yurtiçinde bugün önemli bir veri açıklanmayacak. Uluslararası tarafta ise, Almanya, Fransa ve İngiltere'de Üretici Fiyat Endeksi; Fransa'da Ödemeler Dengesi; İngiltere'de RICS Konut Fiyatları, Ticaret Dengesi ve Perakende Fiyat Endeksi; ABD'de Ticaret Dengesi ve 21-22 Haziran FED Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanakları açıklanacak.

Haberler & Makro Ekonomi

- Mayıs 2011 Ödemeler Dengesi

Sektörel Haberler

- BankPozitif yeniden Adabank'a talip oldu.

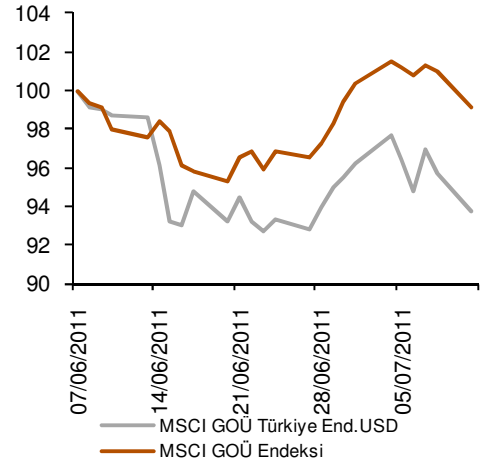
Ajanda

Yurtiçi Ajanda

- 15/07/2011 Merkezi Yönetim Bütçesi-Haziran
Hanehalkı İşgücü Anketi-Nisan
- 18/07/2011 Tüketici Güven Endeksi-Haziran
- 20/07/2011 Program Tanımlı Merkezi Yönetim Bütçesi-Haziran
- 21/07/2011 Para Politikası Kurulu-Temmuz
TCMB Beklenti Anketi (Temmuz II. dönem)

Piyasa Rakamları	Kapanış	1 Gün Δ	1Ay Δ
İMKB-100, TL	62,909	-1.1%	-1.2%
İşlem Hacmi TL mn	1,519	-28%	-23.6%
MSCI EM Endeksi	1143	-1.8%	1.2%
MSCI Türkiye Endeksi	546	-2.0%	-5.0%
TRLBOR, 3 Ay%	8.60	0.0 baz	15.0 baz
Gösterge Tahvil	9.00	4.0 baz	13 baz
Eurobond -2030	5.79	3.9 baz	9.6 baz
US\$/TRY	1.6422	1.20%	4.1%
EUR/TRY	2.3171	-0.01%	0.0%
İMKB 2011T F/K	12.50		
İMKB 2012T F/K	11.08		

MSCI GOÜ Endeksi \$ bazında



MSCI Sektör Endeksleri En İyi / Kötü

En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
Taşımacılık	-1.1%	Enerji	-2.2%
Temel Tüketim	-1.1%	Dayanıklı Tük.	-2.1%
GYO	-1.2%	Finansal	-2.1%
Teknik ekip.	-1.2%	Yarı iletkenler	-2.0%
Sanayi	-1.2%	Donanım-Yaz.	-2.0%

İMKB-100 En İyi / En Kötü

En İyi 5	1 Gün Δ	En Kötü 5	1 Gün Δ
TTRAK	4%	TSPOR	-15%
GOODY	3%	BJKAS	-4%
DYHOL	2%	RHEAG	-4%
FENER	1%	GSRAY	-4%
NTTUR	1%	ECZYT	-3%

İMKB-100 İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket

Kodu	Kapanış	1 Gün Δ	Hac. (TL mn)
GARAN	7.38	-2.12%	226
ISCTR	4.92	-1.20%	120
AKBNK	7.26	-2.42%	85
FENER	46.70	1.08%	84
THYAO	3.48	0.87%	73

Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
12/07/2011 JPN:Japon Merkez Bankası Faiz Kararı		0,10%
FRN:Tüketici Fiyat Endeksi (MoM)	0,1%	0,1%
FRN:Tüketici Fiyat Endeksi (YoY)	2,1%	2,0%
FRN:CPI Ex Tobacco Index Saat:08:30	122,49	122,40
ALM:Tüketici Fiyat Endeksi (MoM)	0,1%	0,1%
ALM:Tüketici Fiyat Endeksi (YoY)	2,3%	2,3%
ALM:CPI - EU Harmonised (YoY)	2,4%	2,4%
FRN:Cari İşlemler Dengesi (Euro)		-4,8B
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık	0,09%	-0,05%
İNG:DCLG UK Konut Fiyatları (YoY)		-0,3%
İNG:Görünen Ticaret Dengesi GBP/Mn	-£7336	-£7389
İNG:Ticaret Dengesi Non EU GBP/Mn	-£4250	-£4339
İNG:Toplam Ticaret Dengesi (GBP/Mn)	-£2700	-£2762
İNG:CPI (MoM) Saat:11:30	0,2%	0,2%
İNG:CPI (YoY) Saat:11:30	4,5%	4,5%
İNG:Perakende Fiyat Endeksi Saat:11:30	235,8	235,2
İNG:RPI (MoM) Saat:11:30	0,3%	0,3%
İNG:RPI (YoY) Saat:11:30	5,2%	5,2%
İNG:Mortgage Faiz Ödemleri Hariç	5,3%	5,3%
BRZ:Perakende Satışlar (MoM)	0,6%	-0,2%
BRZ:Perakende Satışlar (YoY)	6,4%	10,0%

Sektörel Haberler

BankPozitif yeniden Adabank'a talip oldu. Geçen yıl Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından satışa çıkarılan ve satılamayan Adabank için İsraili BankPozitif 2. kez talip oldu. Vatan gazetesinin haberine göre geçtiğimiz yıl 90 milyon dolar muhammen bedelle satışa çıkan Adabank için 42 milyon dolar teklif eden BankPozitif, bu yıl muhammen bedeli 75 milyon dolar olan Adabank için tekrar teklif verecek. Halen yatırım bankası olarak faaliyet yürüten BankPozitif hızlı büyüebilmek için mevduat toplamak istiyor. Bank Pozitif daha önce de Millennium Bank'ı satın almaya çalışmış ancak başarılı olamamıştı.

Haberler & Makro Ekonomi

Sevemedim Gitti

■ MAYIS 2011 ÖDEMELER DENGESİ

Mayıs ayında cari açık
piyasa beklentisiyle
uyumlu

Merkez Bankası (MB) Mayıs ayı ödemeler dengesi verilerine göre aylık cari açık 7,75 milyar dolar ile hem piyasanın 7,8 milyar dolarlık hem de bizim 7,7 milyar dolarlık tahminimizle uyumlu gerçekleşti.

Böylece son 12 ayda cari açık 68,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk beş ayında ise cari açık bir önceki yılın aynı dönemine göre %121 genişleyerek 37,3 milyar dolar seviyesine çıktı.

Net hata noksan kalemi
üzerinden gözlenen giriş
aylık cari açığın %60'ını
finanse ediyor

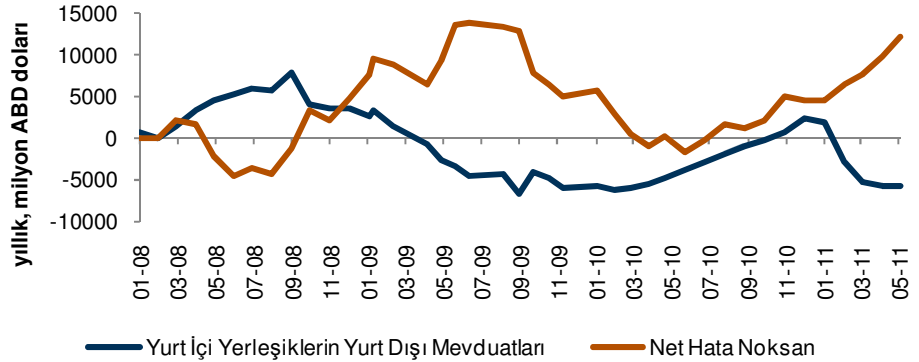
Cari İşlemler Açığının Kaynağı (m n \$)	2011 Mart	2011 Nisan	2011 Mayıs	2010 2010	Son 12 ay	Yıllık % değ.
1.Cari İşlemler Dengesi	-9,727	-7,588	-7,753	-47,739	-68,174	43%
A. Mal ve Hizmet Dengesi	-7,932	-7,036	-7,357	-41,747	-61,274	47%
Mallar	-8,355	-7,743	-8,659	-56,446	-76,947	36%
Hizmetler	423	707	1,302	14,699	15,673	7%
Turizm	800	844	1,353	15,981	16,758	5%
B. Gelir Dengesi	-1,882	-619	-518	-7,321	-8,395	15%
C. Cari Transferler	87	67	122	1,329	1,495	12%
2.Net Hata Noksan	770	-191	4,518	4,613	12,202	165%
I. Toplam Finansman İht. (1+2)	-8,957	-7,779	-3,235	-43,126	-55,972	30%

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Bir ay önce net hata noksan kaleminde gözlenen çıkışın ardından Mayıs ayında 4,5 milyar dolarlık rekor sayılabilecek bir giriş var. Bu giriş, aylık cari açığın %60'ını finanse ediyor.

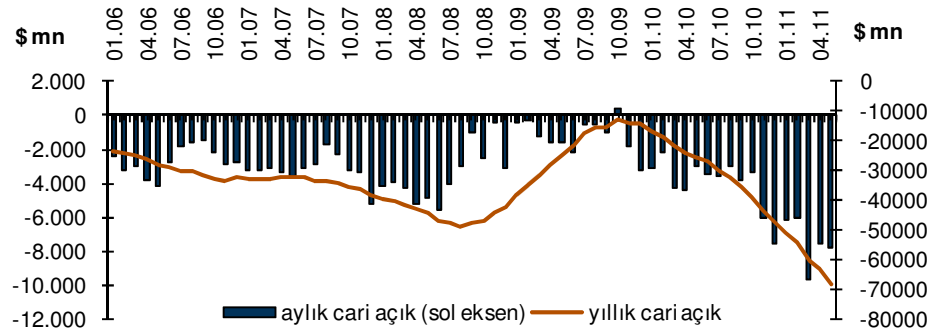
Bu girişte Maliye
Bakanlığı'nın borç
yeniden yapılandırma
çalışmalarının etkisi
olabilir

Yılın ilk beş ayında bu kalem üzerinden gelen para miktarı 8,4 milyar dolar iken, geçen yılın aynı döneminde bu rakam 836 milyon dolardı.



Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Para politikası cephesinde
alınan tedbirler ve kamu
maliyesinin ikinci yarıda
sıkılaştırılmasıyla, cari
açıkta sene sonunda
yatay bir seyir izlendiğini
görebiliriz



Kaynak: TCMB, İş Yatırım

CARİ AÇIĞIN FİNANSMANI

Mayıs ayında yabancı yatırımcıların bono ve hisse senetleri piyasasından çıkış yönlü hareket ettikleri görülüyor

Ancak Haziran ayında özellikle bono piyasasına yabancı yatırımcı ilgisinin arttığı görülüyor

Ay içerisinde yabancı doğrudan yatırımlarda görülen 775 milyon dolarlık girişle birlikte, ilk beş aydaki giriş 4,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Şu ana kadar kesinleşen işlemler, yıl sonu için 7 milyar dolar olan doğrudan yabancı sermaye girişi tahminimizin önünde sınırlı bir yukarı yönlü risk olduğunu gösteriyor.

Mayıs ayında yabancı yatırımcıların hisse senetleri ve sabit getirili menkul kıymetler piyasalarında satış yönlü işlemleri ön plana çıkıyor. Aylık çıkış Mayıs ayı cari açık rakamının yaklaşık %17'si. Yani aylık bazda cari açığın finansman yükü, net hata noksan üzerinden gelen sermaye ile özel sektörün borç çevrimi üzerinde.

MB'nin öncü verileri, Haziran ayında yabancı yatırımcıların sabit getirili menkul kıymetler piyasası üzerinden yaklaşık 2 milyar dolarlık bir portföy girişi gerçekleştirdiklerine buna karşılık hisse senetleri piyasasında çıkışın devam ettiğine işaret ediyor.

Borç Yaratmayan Finansman m n \$)	2011 Nisan	2011 Mayıs	2010	Son 12 ay	Yıllık % değ.
İl. Toplam Finansman (A+B+C)	7,779	3,235	43,126	55,972	30%
A.Sermaye Hareketleri (net)	6,617	6,141	44,621	64,491	45%
Doğrudan Yatırımlar	583	775	7,807	10,504	35%
Portföy yatırımları	5,433	-32	16,126	23,444	45%
Hükümetin Yurtdışı Tahvil İhracı	0	0	4,082	2,709	a.d.
Yabancıların Hisse Senedi Alımı	825	-193	3,468	2,605	-25%
Yabancıların DİBS Alımı	3,883	-1,107	10,715	15,148	41%
B.İMF Kredileri	-252	-149	-2,159	-2,759	28%
C.Rezerv Değişimi (-artış)	1,414	-2,757	664	-5,760	-967%
Bankaların Döviz Varlıkları	2,628	276	13,473	8,349	-38%
Resmî Rezervler	-1,214	-3,033	-12,809	-14,109	10%

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Bankacılık dışı özel kesimin aylık borç çevirme oranı %121 seviyesinde, aynı rakam bankacılık sektörü için %225 seviyesinde. Bahsi geçen sektörlerin 12 aylık borç çevirme oranlarında ise geçen aya kıyasla ciddi bir değişiklik yok.

Cari açık finansmanın kısa vadeli ve sürdürülebilirliği sorgulanabilir kalemlere yoğunlaşması önemli bir zayıflık

Cari İşlemler Dengesinin Finansmanı (\$ m n)	2011 Nisan	2011 Mayıs	2010	Son 12 ay	Yıllık % değ.
Krediler (İMF kredileri hariç)	-462	4,412	12,853	22,719	77%
Genel Hükümet	-294	-75	3,571	1,870	-48%
Bankalar	-866	3,030	12,894	17,202	33%
Uzun Vade	508	457	881	2,962	236%
Kısa Vade	-1,374	2,573	12,013	14,240	19%
Diğer Sektörler	698	1,457	-3,612	3,647	-201%
Uzun Vade	232	411	-7,170	-642	-91%
Kısa Vade	-159	454	1,434	1,673	17%
Ticari Krediler	625	592	2,124	2,616	23%

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

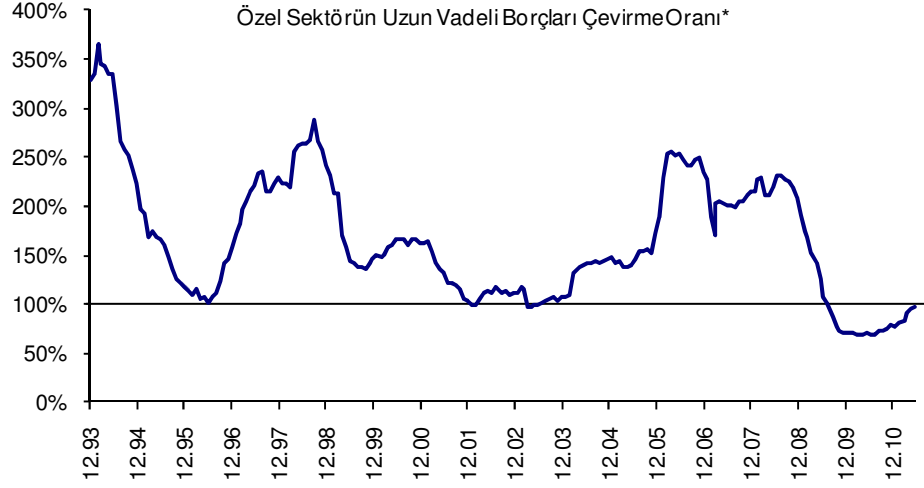
Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi verisinin son dört aydır geriliyor olması, ikinci çeyrekte GSYİH'nin yatay seyredeceği beklentisini artırırken MB'nin para politikasına duyulan güveni destekliyor.

Bu noktada, piyasa cari açığa kısa vadede yükselişler olsa bile sene sonunda yatay bir seyir izlenebileceğine dair daha olumlu bir duruş sergileyebilir. Hükümetin cari açıkla mücadele konusunda açıkladığı kararlılık da piyasa algısını destekleyebilir.

Ancak konunun tasarruf eksikliğine dayalı yapısal bir bozukluk olması ve finansmanın kısa vadeli sermaye hareketi ile sağlanması bizi rahatsız etmeye devam ediyor. MB'nin para politikası duruşunu desteklemekle birlikte, yapısal önlemler alınmadan cari açığa kalıcı ve ciddi bir iyileşme beklemiyoruz.

Cari açığa kısa vadede iyileşme öngörüyoruz

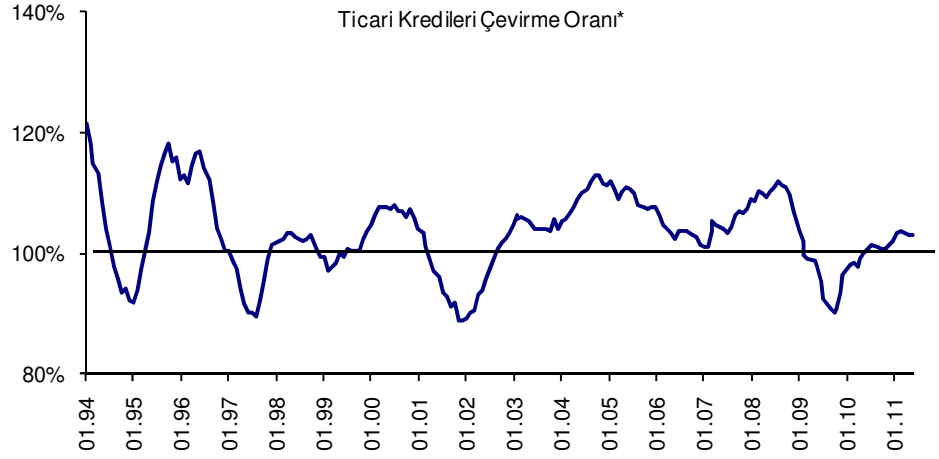
Özel sektörün yıllık borç çevirme oranı %98



*Yıllıklandırılmış rakamlardır

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

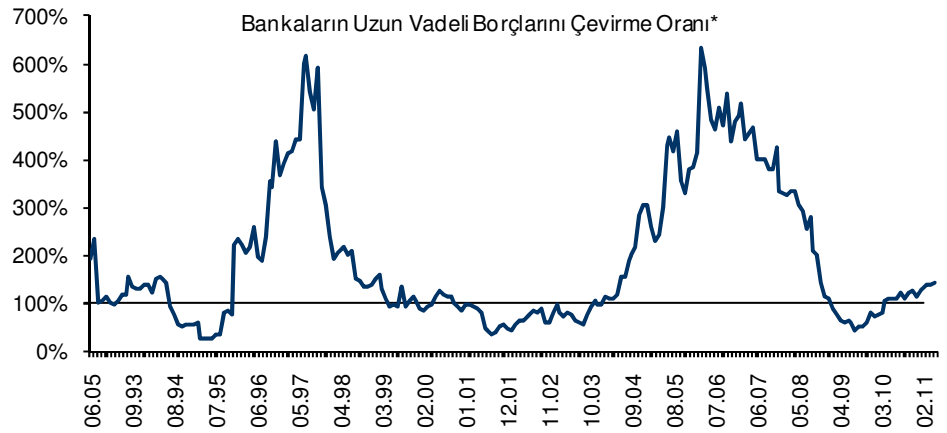
Ticari kredileri çevirme oranı aylık bazda yatay bir seyir izliyor



*Yıllıklandırılmış rakamlardır

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Bankacılık sektöründe yıllık borç çevirme oranı yüksek seyirini koruyor



*Yıllıklandırılmış rakamlardır

Kaynak: TCMB, İş Yatırım

Döviz Piyasası

- Avrupa borçları üzerine olan endişelerin etkisiyle EURO tüm para birimleri karşısında değer kaybetti. Türkiye cari açık verisinin beklentiler dahilinde gelmesi ise TL'nin değer kaybetmesine engel oldu. Dün USD/TL günü 1,6391, EUR/TL 2,3039 ve TL sepet 1,9715 seviyesinde tamamladı. TL günü Türkiye kapanışına göre USD karşısında %1,2 değer kaybı, EUR karşısında %0,51 değer kazancı ve sepet karşısında %0,33 değer kaybı ile tamamladı.
- Yerel tarafta bugün önemli bir veri açıklaması olmayacak. Uluslararası tarafta ise, Almanya, Fransa ve İngiltere'de Üretici Fiyat Endeksi; Fransa'da Ödemeler Dengesi; İngiltere'de RICS Konut Fiyatları, Ticaret Dengesi ve Perakende Fiyat Endeksi; ABD'de Ticaret Dengesi ve 21-22 Haziran FED Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanaqları açıklanacak.

Tahvil ve Bono Piyasası

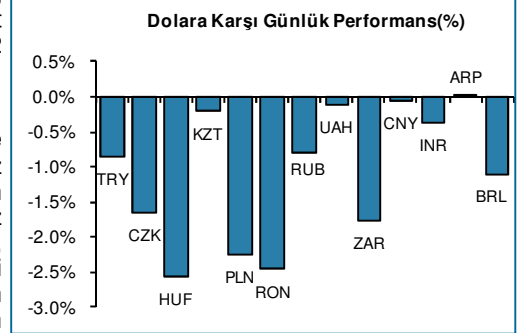
- Tahvil piyasası haftaya beklentiler dahilinde gelen cari açık verisi ve Avrupa borç kriziyle ilgili yeni olumsuz haber akışlarıyla başladı. Merkez Bankası Mayıs ayı cari açık verisini 7,75 milyar USD olarak açıklarken piyasa medyan beklentisi 7,8 milyar USD ve İş Yatırım olarak beklentimiz 7,7 milyar USD idi. Gösterge kıymet cari açık verilerine tepki vermezken, Avrupa borç krizi tartışmalarına İtalya'nın da dahil olması risk iştahındaki düşüşü körükledi ve yerel kıymetlere satış getirdi. Fazla hacmin görülmüdüğü gün içerisinde %8,91 - % 9,03% bileşik seviyesinde işlem gören gösterge kıymet dün 9 bp yukarıda %9,00 bileşik seviyesinde kapattı. 10 yıl vadeli sabit kuponlu kıymet de hafif satıcılı geçen haftanın ilk iş gününü 6 bp yukarıda %9,75 bileşik seviyesinde kapattı.
- TCMB'nin bugün 13 milyar TL tutarında repo dönüşü bulunuyor.
- Gösterge kıymette bu sabah geçen kotasyonlar 3bp yukarıda %9,03 bileşik seviyesinde bulunuyor.

Eurotahvil Piyasası

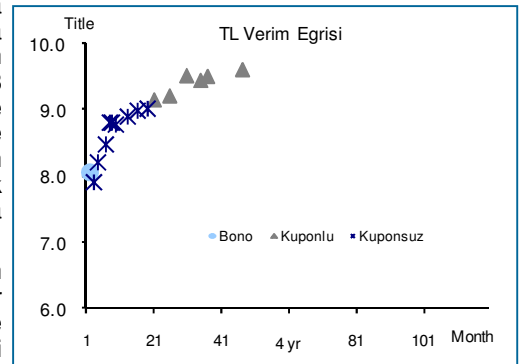
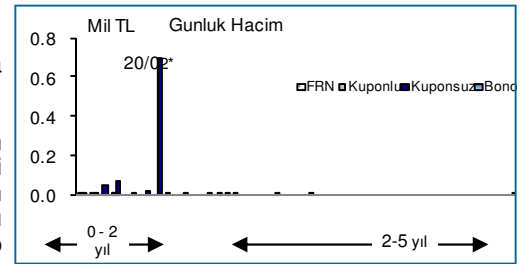
- Geçtiğimiz Cuma kötümser açıklanan ABD İstihdam verileri piyasalarda satışlara neden olurken Avrupa borç krizin de hala gündemde olması gelişmekte olan ülke eurotahvillerin yeni haftaya yatay hafif satıcılı başlamasına neden oldu. ABD'de ve Avrupa'da açıklanması beklenen önemli makroekonomik veri yokluğunda piyasalar yine tüm dikkatini Avrupa borç krizine verdi. Bu hafta ortasında açıklanması beklenen Avrupa bankalarının stres test sonuçları ve haftanın son günü Yunanistan'ın €2,4 milyarlık bono itfasi beklenirken dün Euro Group toplantısında krize yönelik bir çözüm veya karar alınmadı. Krizin patlak noktası bilinen ve AB-IMF destekleri için başvuran Yunanistan, İrlanda ve Portekiz dışında Avrupa Birliğine dahil olan diğer ancak ekonomik ölçüde çok daha büyük olan İtalya ve İspanya gibi ülkelerin de tehlike altında olabileceğini dün konuşulmayı başladı. Bu söylentilerin etkisinde İtalya 10 yıllıkları rekor seviyelere yükselerek %5,5'ten işlem gördü. İtalya'nın tahvillerin Alman bundsları spreadi de tüm zamanların en yüksek %2,8 seviyelere tırmadı. İtalya ve İspanya Avrupa Birliğinin üçüncü ve dördüncü ekonomileri olarak kabul edilmektedir ve bu ülkelerin de Yunanistan senaryosu tekrarlanması piyasaları son derece tedirgin etmektedir. Euro Bölgesi liderlerinin bugün de devam edecek toplantılarında Avrupa Birliğinin diğer Finans Bakanlarıyla da bir araya gelinecek.
- Kötüleşen global havanın etkisinde riskli kıymetlerden çıkmaya çalışan yatırımcılar, gelişmekte olan ülke eurotahvillerinin de günü değer kayıplarıyla sonlandırmasına neden oldular. CDS piyasası da gelişmelere sert tepki gösterdi. 125 baz puanlık genişleyen Yunan 5 yıllık CDSleri 2225 ulaştı; onu takip eden Portekiz 100 baz puanlık genişlemeyle 1125'ten işlem gördü. İtalya ve İspanya 46 ve 25 baz puanlık artışla 295 ve 336'dan işlem gördü.
- Geçtiğimiz haftanın son gününü yatay seviyelerden günü sonlandıran Türk eurotahvilleri yeni haftanın ilk işlem gününe de benzer seyirle başladı. Avrupa'nın en büyük borç stokunu yöneten İtalya'nın da borç krizinde adının geçmesi global havayı bozarken Türk eurotahvil piyasası sert tepki vermese de dün gün sonunda özellikle uzun vadelerde değer kayıpları yaşadı; gerçekleşen işlem hacmi ise oldukça düşüktü. Orta vadeli tahviller USD 0,40'a yakın değer kaybederken uzun vadeli kıymetler dün USD 0,75'e yakın kayıplarla kapattı. Türkiye 2030 vadeli gösterge eurotahvil faizi 4 bp artarak %5,79 bileşikten Pazartesi gününü kapatırken, 5 yıl vadeli USD CDS'leri de 13 bp genişleyerek 192/195 seviyesinde işlem görüyor.

Döviz Piyasası Verileri	Değişim (%)
11/07/2011 İtibari ile Kapanış	Günlük Yıllık
Dolar	1.6434 -0.85 -6.05
Euro	2.3085 0.67 -10.68
Euro/Dolar	1.4047 -1.51 5.22
Sepet	1.9760 0.04 9.60

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.
- **TÜFE-Endeksli Kıymetler:** 2012 ve 2013 vadeli TÜFE endeksli kıymetlerin işaret ettiği breakeven enflasyon seviyeleri enflasyon tahminlerimizin üzerinde olduğu için bu vadelerdeki TÜFE endeksli kıymetleri önermiyoruz.
- **20-02-2013 İskontolu gösterge kıymet:** Son dönemdeki satışlarla %9,10 bileşik seviyesini aşan kıymetin uygun alım seviyelerine geldiğini düşünüyoruz.
- **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

Enstrüman	İlfa Tarihi	Vade	Orij. Vade	Dolaşım. Miktar (Mİ TL)	Günlük Hacim (Mİ TL)	Haftalık Hacim (Mİ 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																	
TRB070911T19	07/09/11	6 m	6 m	754	0	0	98.779	7.78	8.04			8.09	8.09	7.84	0.15	0.002	0.15
TRB200711T14	20/07/11	12 m	12 m	4,292	0	11						7.95	7.95	7.60	0.02	0.000	0.02
İskontolu Tahviller																	
TRT200213T25	20/02/13	19 m	22 m	5,646	701	4,934	87.012	9.25	9.00	9	-4	8.20	9.21	8.77	1.54	0.042	1.22
TRT250412T11	25/04/12	10 m	21 m	14,781	77	773	93.590	8.68	8.76	8	-10	8.16	8.99	8.63	0.76	0.017	0.69
TRT250112T14	25/01/12	7 m	21 m	11,715	54	214	95.712	8.30	8.46	6	-19	8.04	8.76	8.44	0.52	0.000	0.49
Sabit Getirili Tahviller																	
TRT150120T16	15/01/20	8.5 y	10 y	8,798	5	72	105.650	9.52	9.75	7	10	9.24	9.75	9.49	5.43	0.000	5.97
TRT170615T16	17/06/15	3.9 y	5 y	8,514	2	2	102.000	9.38	9.60	6		9.08	9.66	9.33	3.20	0.002	3.28
TRT280813T13	28/08/13	2.1 y	5 y	3,071	1	14	113.300	9.01	9.21	-2	-16	8.82	9.64	9.20	1.74	0.161	2.07

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.