

PİYASALAR

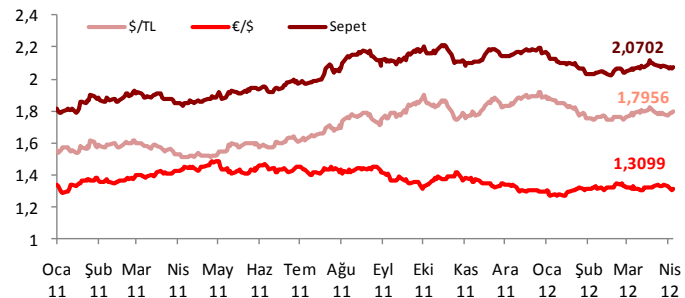
Döviz Piyasası

➤ USD/TL kuru Cuma gününe 1,7920 seviyesinden başladı. Paskalya öncesi birçok piyasanın tatil olması sebebiyle gün içinde yatay bir seyir izleyen kur günü %0,2 artışla 1,7956 seviyesinden kapattı. USD/TL Pazartesi gününe 1,7950 seviyesinden başladı.

	31 Ara 11	5 Nis 12	6 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
\$/TL	1,8840	1,7920	1,7956	0,2%	-4,7%
€/TL	2,4430	2,3420	2,3453	0,1%	-4,0%
Sepet*	2,1635	2,0672	2,0702	0,1%	-4,3%
€/Ş	1,2945	1,3062	1,3099	0,3%	1,2%
\$/Yen	76,94	82,35	81,52	-1,0%	6,0%
\$ Endeks	80,18	80,08	79,89	-0,2%	-0,4%

Kaynak: Reuters

* (0,5\$+0,5€)



Kaynak: Reuters

➤ Cuma gününe 1,3066 seviyesinden başlayan parite, ABD’de Mart ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında gelmesiyle günü %0,3 yükselişle 1,3099 seviyesinden sonlandırdı. Parite bu sabah 1,3065 seviyesinden işlem görüyor.

➤ Sepet bazında TL günü 2,0702 ile kapatarak, 31 Aralık’tan bu yana %4,3 değer kazandı.

Faiz Piyasası

➤ Paskalya öncesi yurtdışında birçok piyasanın tatil olması nedeniyle Cuma günü faiz yatay bir seyir izlerken beklentilerin altında gelen ABD tarım dışı istihdam verisinin FED’in yeni bir parasal gevşemeye gidebileceği beklentilerini artırmasıyla gerileyen 5 Mart 2014 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi daha sonra bir miktar artarak günü %9,38 seviyesinden kapattı.

	31 Ara 11	5 Nis 12	6 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Gösterge Tahvil*	11,04	9,37	9,38	0,01	-1,66
USD Libor(3 aylık)	0,58	0,47	0,47	0,00	-0,11
EUR Libor(3 aylık)	1,29	0,67	0,67	0,00	-0,62
O/N İMKB Repo	10,98	10,33	10,43	0,10	-0,55
Eurobond 2030*	6,13	5,76	5,76	-0,01	-0,38

Kaynak: Reuters, İMKB, Bloomberg

* bileşik faiz

➤ TCMB’nin yaptığı toplam fonlama miktarı 45,3 milyar TL düzeyine çıkarken, bu rakamın 22 milyar TL’lik kısmı %5,75’ten haftalık, 20 milyar TL’lik kısmı %10,07’den aylık ve 3,3 milyar TL’lik kısmı %11’den piyasa yapıcılığı imkanı fonlamasından oluşmaktadır. TCMB tarafından yapılan toplam fonlamanın maliyeti %8,02 düzeyinde seyretmektedir.

➤ Türkiye’nin 5 yıl vadeli CDS’i Cuma gününü 234 baz puandan sonlandırdı. 2030 vadeli USD cinsi gösterge Eurobond faizi ise günü 5,76 bileşik seviyesinden kapattı.

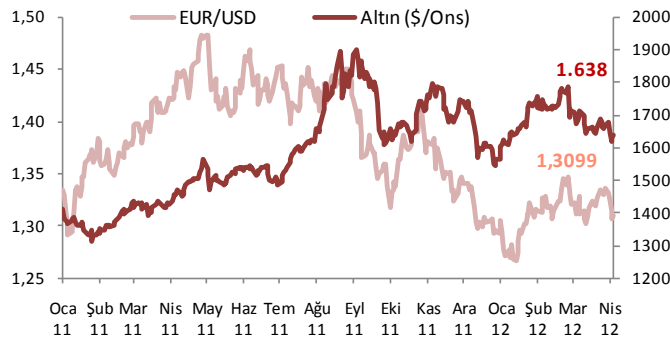
Günlük Bülten

09 Nisan 2012

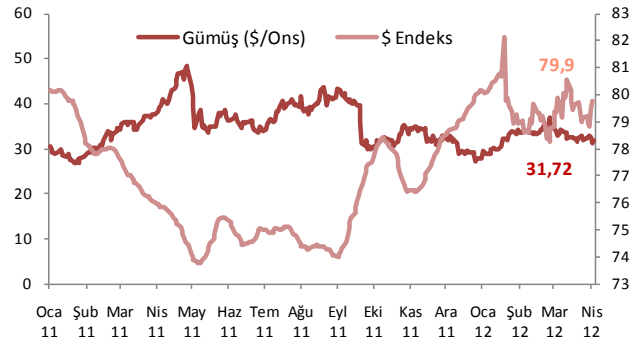
Hazine Yönetimi /Aktif – Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar

Emtia Piyasası

➤ Brent ham petrolün varil fiyatı İran'ın nükleer görüşmelerin yeniden başlamasını kabul etmesiyle barışçı bir çözüm beklentileriyle Cuma gününü %0,7 düşüşle USD 122 seviyesinden sonlandırdı. Altın ise Cuma gününü %0,5 artışla ons başına USD 1.638 seviyesinden kapattı.



Kaynak: Reuters

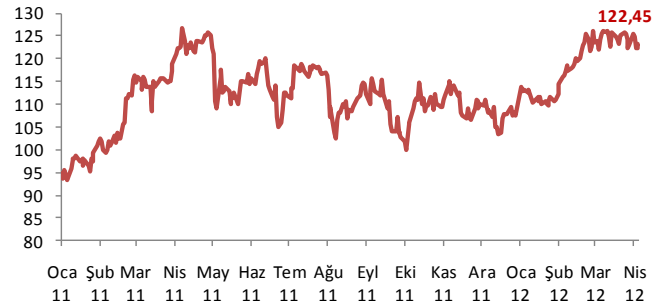


Kaynak: Reuters

	31 Ara 11	5 Nis 12	6 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.576	1.631	1.638	0,5%	3,9%
Petrol(Brent)	107	123	122	-0,7%	14,0%
Gümüş(\$/Ons)	28	31,7	31,7	0,2%	13,8%

Kaynak: Reuters

Brent Petrol (\$/Varil)



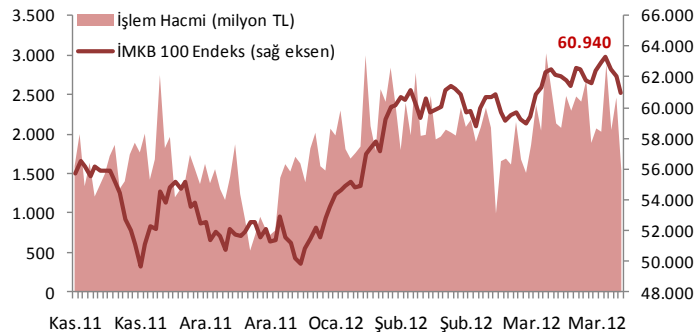
Kaynak: Reuters

Borsalar

➤ Yurtdışında birçok piyasanın tatil olduğu haftanın son işlem gününde İMKB gün içinde yatay hareket ederken, öğleden sonra açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalmasıyla %1,8 düşerek 60.940 puandan kapandı.

	31 Ara 11	5 Nis 12	6 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
İMKB-100	51.267	62.063	60.940	-1,8%	18,9%
İMKB-30	61.698	75.222	73.676	-2,1%	19,4%
Sanayi	48.244	55.750	54.169	-2,8%	12,3%
Hizmetler	34.300	40.299	40.049	-0,6%	16,8%
Mali	70.945	88.432	87.177	-1,4%	22,9%
Bankalar Endeksi	99.100	121.420	119.366	-1,7%	20,5%
Dow Jones	12.218	13.060	13.060	0,0%	6,9%
S&P 500	1.258	1.398	1.398	0,0%	11,2%
DAX	5.898	6.784	6.784	0,0%	15,0%
Nikkei 225	8.455	9.768	9.688	-0,8%	14,6%
Bovespa	56.754	63.691	63.691	0,0%	12,2%

Kaynak: Reuters, Bloomberg



Kaynak: Reuters

- TCMB, Nisan ayı 1. dönem beklenti anketini yayımladı.
- Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, teşvik paketinin arz yönünden büyümeye destek vereceğini belirtti.
- Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan doğalgaza dayalı olmayan enerji yatırımları, demir cevheri ve linyit kömürü yatırımlarının destekleneceğini belirtti.
- TUSİAD, yeni teşvik sisteminin mikro reform sürecinin devamı ve yeni bir reform sürecinin başlangıcı niteliğinde olduğunu belirtti.
- Akbank, Ak B Tipi Yatırım Ortaklığı'nda sahip olduğu A ve B tipi hisselerin tamamının devri için Egeli&Co Yatırım Holding ile hisse devir sözleşmesi imzaladığını duyurdu.
- ABD'de tarım dışı istihdam artışı 120.000 ile beklentilerin (203.000) altında gerçekleşti.

TCMB, Nisan ayı 1. dönem beklenti anketini yayımladı. Yıl sonu yıllık TÜFE beklentisi %7,22'den %7,47'ye yükseldi. Mart ayı 2. dönem anketinde USD 63,9 milyar düzeyinde olan yıl sonu cari açık beklentisi, USD 64,3 milyara yükseldi. Yıl sonu USD/TL kuru beklentisi ise 1,8007'ye düşerken, önceki dönemde beklenti 1,8036 seviyesindeydi.



Kaynak: TCMB

TCMB Beklenti Anketi		
	Mart II	Nisan I
Cari ay TÜFE(%)	0,59	0,92
2012 sonu TÜFE(%)	7,22	7,47
12 ay sonrası yıllık TÜFE	6,84	6,99
24 ay sonrası yıllık TÜFE	6,42	6,38
2012 GSYH artışı (%)	3,59	3,68
2012 sonu cari açık (\$ mln)	63.940	64.324
2012 sonu USD/TL	1,8036	1,8007
Repo Faizi(Cari ay,%)	5,75	5,75
Repo Faizi(Gelecek 3 ay sonunda,%)	5,75	5,75
Repo Faizi(Gelecek 12 ay sonunda,%)	6,00	5,97

Kaynak: TCMB

Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı, teşvik paketinin arz yönünden büyümeye destek vereceğini belirtti. Erdem Başçı, açıklanan teşvik paketinin, arz yönünden büyümeye destek vereceğini, daha sıkı bir para politikası duruşunun ise enflasyonist riskleri bertaraf edeceğini belirterek, çok araçlı para politikasının gerektiğini ve sadece para politikasının yeterli olmadığını söyledi. Ayrıca "Büyümeye destek mümkün olduğu kadar maliye politikasından, büyümeyi ön plana çıkartan vergi teşviklerinden ve finansal sektör politikasından gelirse para politikası enflasyona odaklı sıkı duruşunu sürdürmeye devam edecektir." diye ifade etti. Erdem Başçı, IMF ve Merkez Bankası tarafından düzenlenen "Emtia Fiyat Hareketlerine Politika Tepkileri" konulu konferansta yaptığı konuşmasında emtia fiyatlarının yakın zamanda bu kadar sıklıkla gündeme gelmesinin sebebine dair, 2007 yılından itibaren emtia fiyatlarında yakın tarihe kadar görülmemiş ölçüde büyük dalgalanmalarla karşı karşıya kalmasından kaynaklandığını belirtti. Ayrıca mevcut iktisadi konjonktürde karşılaştığımız arz ve talep yönlü belirsizlikler ve bunların muhtemel iktisadi etkileri ise politika yapıcılar açısından emtia fiyatlarına olan ilgiyi canlı tuttuğunu belirtti. Son 2 yılda enflasyon raporlarında, enflasyon güncellemelerin yarısına yakınının gıda ve emtia fiyatlarına dair varsayımlarındaki değişimden kaynaklandığını belirtti.

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, yeni yatırım teşvik sisteminin ayrıntılarını açıklamak için düzenlediği basın toplantısında doğalgaza dayalı olmayan enerji yatırımları, demir cevheri ve linyit kömürünün destekleneceğini belirtti. Yeni sistem çerçevesinde çelik endüstrisi tanımına göre demir cevheri, linyit kömürü yatırımlarını ve doğalgaza dayalı olmayan enerji yatırımlarını destekleneceğini ifade etti. Yeni teşvik sistemine, büyüme potansiyeli olan sektörlerin ara malı ithalat bağımlılığını azaltacak, yüksek teknolojili ve yüksek katma değerli yatırımları ifade eden Stratejik Yatırım kavramını entegre ettiklerini vurguladı. Ayrıca bu yatırımların %50'den fazlası ithalatla karşılanan ara malı veya ürünlerin üretimine yönelik bulunan belirli büyüklükteki yatırımlardan oluşacağını ve ülkemizde yüksek teknolojili ürünlerin üretilmesini sağlayacak yatırımlar da bu uygulama kapsamında destekleneceğini belirtti. En fazla ithalat yapılan kalemlerin Türkiye'de üretilmesini sağlayacak yatırımların teşvik edilmesi gerektiğine de dikkat çekti.

TÜSİAD, yeni teşvik sisteminin mikro reform sürecinin devamı ve yeni bir reform sürecinin başlangıcı niteliğinde olduğunu belirtti. Ölçek ekonomisi ve kümelenmeyi teşvik etmesi bakımından çok olumlu bir adım olduğu değerlendirilmesinde bulunan TÜSİAD ayrıca yeni teşvik sisteminin ekonominin sürdürülebilir büyüme patikasına girmesinin önündeki yapısal sorunları gidermeye yönelik stratejik bir yaklaşım getirdiğini belirtti. Başta altyapı sektörleri olmak üzere, tüm sektörlerde üretkenliğin artırılmasını, girişimciliği, ölçek ekonomilerini, Ar-ge ve yenilikçiliği ve bölgesel kalkınmayı içeren yeni teşvik sisteminin bu ihtiyacı büyük ölçüde karşılayacak bir yapı arz ettiğini ifade etti. Yeni teşvik sisteminin özellikle dört açıdan olumlu bulunduğu belirtilirken, bunların ölçek ekonomisi ve kümelenmeyi teşvik etmesi, bölgesel kalkınma ve gelişme açısından daha ayrımlı ve esnek bir yapıya dayalı olması, bölge ve il sınıflamasının dinamik ve objektif değerlendirmelere daha yatkın bir sistem üzerine inşa edilmiş olması ve Ar-ge, yenilikçilik ve teknolojik gelişimi ile dönüşümü teşvik etmesi olarak ifa edildi.

ABD'de tarım dışı istihdam artışı 120.000 ile beklentilerin (203.000) altında gerçekleşti. ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre Mart'ta tarım dışı istihdam 120.000 ile beklentilerin altında artarken, işsizlik oranı ise son 3 yılın en düşük seviyesi olan %8,2'ye geriledi.

VERİ GÜNDEMİ

Yurtiçinde Şubat ayı sanayi üretimi ve Mart ayı hazine nakit dengesi, yurtdışında ise Japonya'da Şubat ayı cari işlemler dengesi ve dış ticaret dengesi takip edilecek.