



Günlük Bülten

10 Nisan 2012

Hazine Yönetimi /Aktif – Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar

PİYASALAR

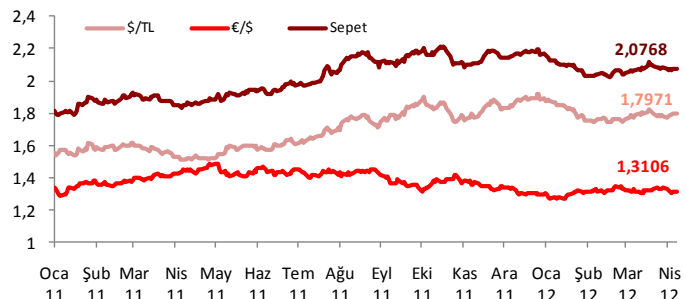
Döviz Piyasası

➤ USD/TL kuru Pazartesi gününe 1,7950 seviyesinden başladı. Gün içinde yatay bir seyir izleyen kur günü 1,7971 seviyesinden kapattı. USD/TL Salı gününe 1,7940 seviyesinden başladı.

	31 Ara 11	6 Nis 12	9 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
\$/TL	1,8840	1,7956	1,7971	0,1%	-4,6%
€/TL	2,4430	2,3453	2,3563	0,5%	-3,5%
Sepet*	2,1635	2,0702	2,0768	0,3%	-4,0%
€/Ş	1,2945	1,3099	1,3106	0,1%	1,2%
\$/Yen	76,94	81,52	81,54	0,0%	6,0%
\$ Endeks	80,18	79,89	79,73	-0,2%	-0,6%

Kaynak: Reuters

* (0,5\$+0,5€)



Kaynak: Reuters

➤ Pazartesi gününe 1,3065 seviyesinden başlayan parite, Cuma günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan ABD tarım dışı istihdam verilerinin ardından FED'in yeni bir parasal genişleme yapması beklentileriyle günü %0,1 yükselişle 1,3106 seviyesinden sonlandırdı. Parite bu sabah 1,3112 seviyesinden işlem görüyor.

➤ Sepet bazında TL günü 2,0768 ile kapatarak, 31 Aralık'tan bu yana %4 değer kazandı.

Faiz Piyasası

➤ Paskalya tatili sebebiyle Avrupa piyasalarının dün de kapalı olması faiz piyasasında işlem hacminin düşük kalmasına neden oldu. Gün içinde yatay bir seyir izleyen 5 Mart 2014 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi günü %9,36 seviyesinden sonlandırdı.

	31 Ara 11	6 Nis 12	9 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Gösterge Tahvil*	11,04	9,38	9,36	-0,02	-1,68
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	10,43	10,33	-0,10	-0,65
Eurobond 2030*	6,13	5,76	5,76	0,00	-0,38

Kaynak: Reuters, İMKB, Bloomberg

* bileşik faiz

➤ TCMB'nin yaptığı toplam fonlama miktarı 45,6 milyar TL düzeyine çıkarken, bu rakamın 23 milyar TL'lik kısmı %5,75'ten haftalık, 20 milyar TL'lik kısmı %10,07'den aylık ve 2,6 milyar TL'lik kısmı %11'den piyasa yapıcılığı imkanı fonlamasından oluşmaktadır. TCMB tarafından yapılan toplam fonlamanın maliyeti %7,93 düzeyinde seyretmektedir.

➤ Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS'i Cuma gününü 235 baz puandan sonlandırdı. 2030 vadeli USD cinsi gösterge Eurobond faizi ise günü 5,76 bileşik seviyesinden kapattı.

Emtia Piyasası

➤ Brent ham petrol varil fiyatı %0,2 yükselişle USD 123 seviyesinden Pazartesi gününü sonlandırırken; altın ABD’de tarım dışı istihdam verilerinin beklenenin çok altında kalmasının ardından yeni bir parasal genişleme beklentileriyle yükselerek günü %0,2 yükselişle ons başına USD 1.641 seviyesinden kapattı.



Kaynak: Reuters



Kaynak: Reuters

Borsalar

➤ İMKB-100, Avrupa piyasalarının Paskalya tatili sebebiyle kapalı olduğu ve işlem hacminin düşük kaldığı Pazartesi gününü %0,20 düşüşle 60.813 puandan sonlandırdı. Bankacılık endeksi ise günü %0,20 yükselişle sonlandırdı.

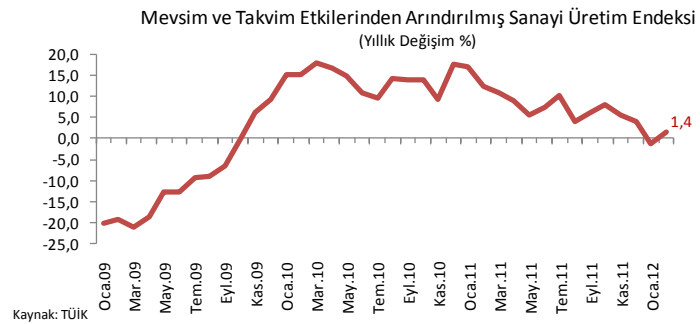
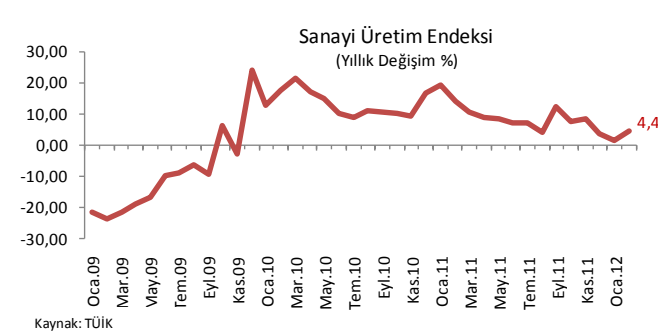


Kaynak: Reuters

PIYASALARDAKİ GELİŞMELER

- TÜİK verilerine göre toplam sanayi üretimi Şubat'ta %4,4 ile beklentilerin üzerinde arttı.
- Hazine nakit dengesi Mart'ta 427 milyon TL, Ocak-Mart'ta 8,21 milyar TL açık verdi.
- Hazine, Dünya Bankası ile EUR 455,4 milyonluk kredi anlaşması imzaladı.
- Bankacılıkta kredi toplamı 30 Mart itibarıyla 708,9 milyar TL olurken, krediler yıl sonuna göre %2,24 arttı.
- Garanti Bankası'nın 102 gün vadeli bonosunda yıllık bileşik faiz %10,148, 179 günde %10,33 oldu.
- Kuveytli Bankacılık grubu Burgan Bank Eurobank Tekfen'i almak için EFG Eurobank ile anlaşacağını açıkladı.
- Çin'de yıllık enflasyon Mart ayında %3,6 ile beklentilerin (%3,3) üzerinde açıklandı.
- Çin'de dış ticaret dengesi Mart'ta açık beklentisine karşılık fazla verdi.
- Japonya merkez bankası politika faizini değiştirmedii.
- Rusya Merkez Bankası politika faiz oranını değiştirmeyerek %8 seviyesinde tuttu.
- İran, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin beş daimi üyesi ABD, İngiltere, Fransa, Rusya ve Çin'in yanı sıra Almanya'nın oluşturduğu P5+1 grubu ile 14 Nisan'da İstanbul'da nükleer müzakerelere başlayacak.

Toplam sanayi üretimi Şubat'ta %4,4 ile beklentilerin üzerinde arttı. Şubat ayı sanayi üretim endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %4,4 artarak, %3,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, bir önceki aya göre %1,4 azalış göstermiştir. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %1,4 artarken, bir önceki aya göre %0,7 artış göstermiştir. Geçen yıla göre daha düşük seviyelerde gelen mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi rakamı, önceki yıla göre ekonomik aktivitede yavaşlamanın göstergesi olarak değerlendirilebilir.



Büyümenin en önemli göstergelerinden biri olan sanayi üretimi endeksinin alt sektörleri incelendiğinde bir önceki yılın aynı ayına göre, madencilik ve taşocakçılığı sektörü %6,9, imalat sanayi %3,2, elektrik, gaz ve su sektörü %12,5 artış göstermiştir. Öte yandan ana gruplarına göre incelendiğinde yıllık değişim oranları: Ara malı imalatı %1,2, Dayanıklı tüketim malı imalatı %4,9, Dayanısız tüketim malı imalatı %3,5, Enerji %11,4, Sermaye malı imalatı %6,5 olmuştur.

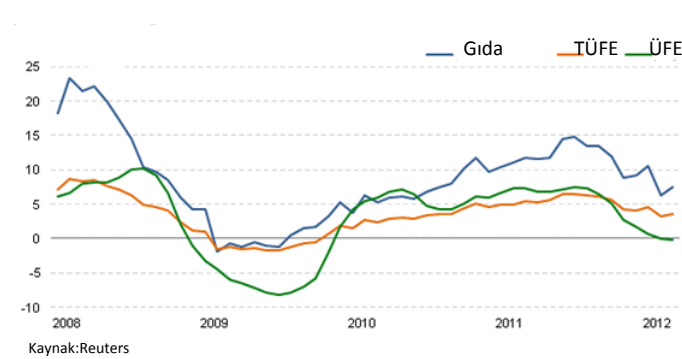
Hazine nakit dengesi Mart'ta 427 milyon TL, Ocak-Mart'ta 8,21 milyar TL açık verdi. Hazine Müsteşarlığı'nın açıkladığı verilere göre, faiz dışı denge Mart'ta 2,59 milyar TL fazla verirken, Ocak-Mart'ta 7,82 milyar TL fazla verdi. Şubat ayında tahakkuk eden vergilerin yaklaşık 5,7 milyar TL'lik kısmı Mart ayında Hazine hesaplarına girmiştir.

Hazine, Dünya Bankası ile EUR 455,4 milyonluk kredi anlaşması imzaladı. Hazine Müsteşarlığı, Dünya Bankası ile EUR 455,4 milyon tutarında kredi anlaşması imzaladığını, vadenin ise 8 yılı ödemesiz 15.5 yıl olacağını açıkladı. Müsteşarlıktan yapılan yazılı açıklamada, "Söz konusu kredi kapsamında; enerji sektörü, sürdürülebilir çevre yönetimi ve iklim değişikliği alanlarında uygulanmakta olan reformların desteklenmesi amaçlanmaktadır" denildi.

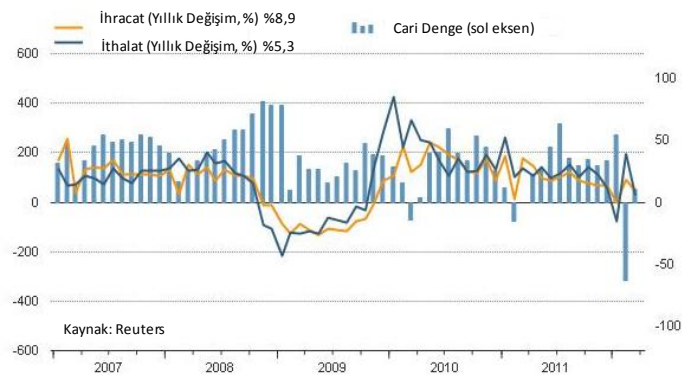
Bankacılıkta kredi toplamı 30 Mart itibarıyla 708,9 milyar TL olurken, krediler yıl sonuna göre %2,24 arttı. Bankacılık sektörü kredi toplamı 30 Mart itibarıyla 708,9 milyar TL olurken, krediler bir önceki haftaya göre %1,27, yıl sonuna göre ise %2,24 arttı. Kredilerde yıllık bazda büyüme ise %24,29 oldu. BBDK verilerine göre, önceki hafta kredi toplamı 700 milyar TL, 2011 sonunda 693,4 milyar TL seviyesindeydi.

Çin'de yıllık enflasyon Mart ayında %3,6 ile beklentilerin (%3,3) üzerinde açıklandı. Çin'de yıllık enflasyon, Mart'ta gıda fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %3.6 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Tahminler enflasyonun Mart'ta %3.3 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Yılın geri kalan kısmında fiyat baskılarının kontrol altında kalmasının beklendiği Çin'de görüşler 2012 için %4 olarak belirlenen enflasyon hedefinin tutturulacağı yönündedir. Bugün açıklanan verilere göre üretici fiyatları da %0.3 ile beklentilerin biraz üzerinde düşüş kaydetti. Ayrıca Çin'de ihracatın beklenenden hızlı büyümesi ve ithalattaki büyümenin 13 ayın en yüksek seviyesinden gerilemesiyle Mart ayında USD 5,35 milyarlık ticaret fazlası gerçekleştiği açıklandı. Beklentiler dış ticaret dengesinin USD 1,3 milyarlık açık vermesi yönündeydi. Açıklanan veriler çok sayıda analistin paylaştığı, Çin'in ticarete duyarlı ekonomisinin yumuşak iniş yönünde ilerlediği görüşünü destekledi.

Çin Enflasyon Verileri



Çin Dış Ticaret Verileri



Japonya merkez bankası politika faizini değiştirmedir. Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika faizini değiştirmeyerek bulunduğu % 0-0.1 aralığında bırakma kararı aldı. Ekonomiye ilişkin değerlendirmesini genel hatlarıyla değiştirmeyen BOJ yaptığı yazılı açıklamada ekonomik aktivitenin genel olarak yatay seyir izlediğini, ancak yukarı yönlü bazı işaretlerin de gözlemlendiğini belirtti.



VERİ GÜNDEMİ

Yurtiçinde piyasalara yön verecek önemli bir veri bulunmazken, yurtdışında Almanya Şubat ayı dış ticaret ve cari işlemler dengesi ile Fransa Şubat ayı sanayi üretimi takip edilecek.