



PİYASALAR

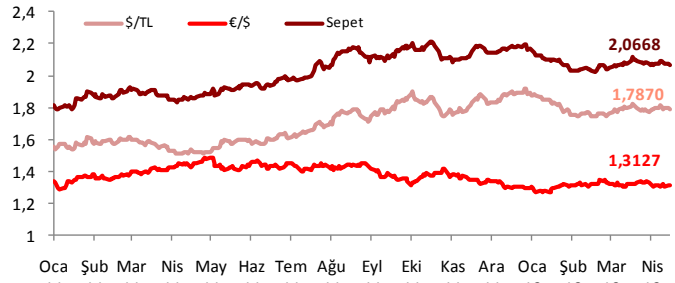
Döviz Piyasası

➤ USD/TL Salı gününe 1,7954 seviyesinden başladı. TCMB'nin "istisnai gün" uygulamasına devam etmesi ve İspanya'nın 12 ve 18 ay vadeli tahvil ihalelerine gelen güçlü talep ile beklentilerin üzerinde borçlanması sonrasında EUR/USD paritesindeki yükselişe paralel USD/TL 1,79 seviyesinin altına gerileyerek Salı gününü 1,7870 seviyesinden kapattı. USD/TL Çarşamba gününe 1,7890 seviyesinden başladı.

	31 Ara 11	16 Nis 12	17 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
\$/TL	1,8840	1,7943	1,7870	-0,4%	-5,1%
€/TL	2,4430	2,3586	2,3467	-0,5%	-3,9%
Sepet*	2,1635	2,0758	2,0668	-0,4%	-4,5%
€/ \$	1,2945	1,3135	1,3127	-0,1%	1,4%
\$/Yen	76,94	80,38	80,86	0,6%	5,1%
\$ Endeks	80,18	79,56	79,48	-0,1%	-0,9%

Kaynak: Reuters

* (0,5\$+0,5€)



Kaynak: Reuters

➤ İspanya'nın dünki başarılı tahvil ihalesi ve beklentileri aşan Alman ZEW endeksine paralel olarak EUR/USD gün içinde değer kazandı ancak yatırımcıların İspanya'nın bugünkü borçlanma ihalesi öncesinde temkinli davranmayı sürdürmeleriyle bir miktar gerileyerek 1,3127 seviyesinden günü sonlandırdı. Parite bu sabah 1,3117 seviyelerinden işlem görüyor.

➤ Sepet bazında TL %0,4 değer kaybederek günü 2,0668 ile kapattı ve 31 Aralık'tan bu yana yaklaşık %5 değer kazandı.

Faiz Piyasası

➤ Salı sabahı %9,42'den ilk işlemleri gerçekleştiren 5 Mart 2014 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi, sabah saatlerinde %9,39'a kadar geriledikten sonra yönünü yukarı çevirdi. Gösterge faizi Salı akşamı %9,40'tan kapanırken bu sabah ise %9,41'den güne başladı.

	31 Ara 11	16 Nis 12	17 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Gösterge Tahvil*	11,04	9,44	9,40	-0,04	-1,64
USD Libor(3 aylık)	0,58	0,47	0,47	0,00	-0,12
EUR Libor(3 aylık)	1,29	0,66	0,66	0,00	-0,63
O/N İMKB Repo	10,98	10,18	10,17	-0,01	-0,81
Eurobond 2030*	6,13	5,72	5,66	-0,06	-0,47

Kaynak: Reuters, İMKB, Bloomberg

* bileşik faiz

➤ TCMB'nin yaptığı toplam fonlama miktarı 34 milyar TL düzeyine gerilerken, bu rakamın 15 milyar TL'lik kısmı %10,73'ten haftalık, 19 milyar TL'lik kısmı %10,30'den aylık fonlamasından oluşmaktadır. TCMB tarafından yapılan toplam fonlamanın maliyeti %10,47 düzeyine yükselmiştir.

➤ Türkiye'nin 5 yıl vadeli CDS'i bir miktar gerileyerek Salı gününü 238 baz puanla sonlandırırken, 2030 vadeli USD cinsi gösterge Eurobond faizi de 6 baz puan gerileyerek günü 5,66 bileşik seviyesinden kapattı.

18 Nisan 2012

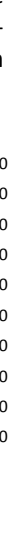
Brent ham petrolün varil fiyatı, İspanya'nın başarılı tahvil ihalesinin ardından Euro bölgesi krizi endişelerinin azalmasıyla ve IMF'nin daha güçlü büyüme tahmininin ardından Salı günü USD 118 üzerinde yatay seyriz izledi. Altın da Salı günü İspanya'nın başarılı tahvil ihalesinin borç krizi endişelerini azaltmasının ardından yatay seyriz izleyerek ons başına USD 1.649 seviyesinden günü kapattı.



Kaynak: Reuters



Kaynak: Reuters



Kaynak: Reuters

Borsalar

Almanya'da beklentilerin üzerinde artış gösteren ZEW endeksinin getirdiği olumlu algı, başarılı geçen İspanya tahvil ihaleleri ve ilk çeyrek bilançolarının desteğiyle pozitif alginın hakim olduğu yurtdışı borsalar yükselirken; 61.000 seviyesini geçemeyen İMKB-100'de, tasarrufa yönelik açıklanan teşviklerin etkisi sınırlı kaldı. İMKB-100 endeksi günü %0,3 artışla 60.653 seviyesinden kapatırken bankacılık endeksi %0,7 yükseliş kaydetti.

	31 Ara 11	16 Nis 12	17 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.576	1.652	1.649	-0,1%	4,6%
Petrol(Brent)	107	118,7	118,8	0,1%	10,6%
Gümüş(\$/Ons)	28	31,5	31,7	0,7%	13,6%

Kaynak: Reuters

	31 Ara 11	16 Nis 12	17 Nis 12	Günlük Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
İMKB-100	51.267	60.479	60.653	0,3%	18,3%
İMKB-30	61.698	73.087	73.251	0,2%	18,7%
Sanayi	48.244	53.302	53.413	0,2%	10,7%
Hizmetler	34.300	39.956	39.917	-0,1%	16,4%
Mali	70.945	86.258	86.715	0,5%	22,2%
Bankalar Endeksi	99.100	119.271	120.084	0,7%	21,2%
Dow Jones	12.218	12.921	13.126	1,6%	7,4%
S&P 500	1.258	1.370	1.391	1,5%	10,6%
DAX	5.898	6.625	6.801	2,7%	15,3%
Nikkei 225	8.455	9.471	9.465	-0,1%	11,9%
Bovespa	56.754	61.955	62.699	1,2%	10,5%

Kaynak: Reuters, Bloomberg

Kaynak: Reuters

PIYASALARDAKİ GELİŞMELER

- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda ele alınan konulara ilişkin basın toplantısı düzenledi.
- Hazine bugün düzenlediği iki ihale ile toplam 5,53 milyar TL borçlandı.
- TCMB, Şubat ayına ilişkin özel sektörün yurtdışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu verilerini açıkladı.
- Bank Asya USD 201 milyon ve EUR 96,5 milyonluk iki dilimden oluşan toplam USD 325 milyon tutarında murabaha sendikasyonu sağladı.
- İspanya'nın gerçekleştirdiği 12 ve 18 ay vadeli tahvil ihalelerinde borçlanma maliyeti yükseldi.
- Almanya ZEW eğilim endeksi Nisan'da 23,4 ile beklentilerin (20) üzerinde gerçekleşti.
- IMF, dün yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Arjantin, Hindistan, Endonezya, Rusya ve Türkiye'de farklı derecelerde daha fazla sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini ifade etti.
- Euro Bölgesinde Mart'ta yıllık enflasyon %2,7 ile beklentilerin (%2,6) üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda %3,5'e yükselerek beklentiler seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de yeni konut inşaatları Mart'ta 654.000 ile beklentilerin (705.000) altında, inşaat ruhsatları 747.000 ile beklentilerin (710.000) üzerinde açıklandı.
- ABD'de sanayi üretimi Mart ayında %0,3 artış beklentisine karşın değişim kaydetmezken, kapasite kullanım oranı %78,6 ile beklentilere paralel açıklandı.
- Dünya Bankası Başkanlığına seçilen ABD'li Jim Yong Kim göreve 1 Temmuz tarihinde başlayacak.

Başbakan Yardımcısı Ali Babacan ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda ele alınan konulara ilişkin basın toplantısı düzenledi. Toplantıda temel olarak yurtiçi tasarrufların artırılmasına yönelik hususlar kamuoyuna duyuruldu. BES sisteminde vergilerde indirim yerine, oranı %25 olan devlet katkı payı esası getirildi. Ancak bu maddeden düşürülmeyecek ve bir katılımcıya ödenebilecek azami katkı payı yıllık brüt asgari ücretin %25'i ile sınırlı olacak. Devlet katkı payına ilk 3 yıl dokunulamayacak, 3. yılsonunda %15'i, 6. yılsonunda %35'i, 10. yılda %60'ı çekilebilecek, emeklilikte ise tamamı alınabilecek. Bu çalışmaların 11 bireysel emeklilik şirketi üzerinden yapılabileceği söylenirken, birikimlerin geri ödenmesinde vergilendirmenin anapara üzerinden değil getiri üzerinden yapılacağı belirtildi.

Başbakan Yardımcısı Ali Babacan yaptığı açıklamada yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla Hazine'nin kira sertifikası ihracına gideceğini ve özel sektör şirketlerinin de ihraca yönelik adım atmasının önünün açılacağını belirtti. Ayrıca söz konusu sertifikaların İMKB'de işlem görmesi için hazırlıkların devam ettiğini vurguladı.

Duyurulan bir başka düzenlemeye göre bireysel katılım sermayesi ile finansmana erişim sıkıntısı çeken girişimcilere kaynak sağlanacak olup, destekten yararlanabilmeleri için bireysel katılım yatırımcılarının (Melek Yatırımcı) asgari 2 yıl ortaklığı sürdürmeleri gerekecek. Ortaklık için koyulan azami katkı 1 milyon TL olarak belirlenirken, melek yatırımcı olmak için Hazine'den lisans alınması gerekecek. Ayrıca ortaklık için koyduğu sermayenin %75'ini maddeden düşürebilecek olan Melek Yatırımcı, belli şartlar altında hisse senetlerinin elden çıkarılmasıyla elde edeceği kazançları gelir vergisinden muaf tutulabilecek.

Beyan edilen gelirin %10'unu aşmamak kaydıyla, girişim sermayesi fonu olarak ayrılan katkı paylarının gelir ve kurumlar vergisi matrahının tespitinde beyanname üzerinden indirilmesine imkan sağlanacak.

Mevduatta stopajın vadeye göre farklılaştırılması yetkisi Bakanlar Kurulu'na alınırken, kısa vadeli mevduattan yüksek, uzun vadeden düşük stopaj alınacak.

Ek olarak portföyün %75'ten fazlası hisse senediye stopaj alınmayacak.

Maliye Bakanı Mehmet Şimşek tarafından ise hizmet ihracının teşviki için ek adım atıkları ve hizmet ihracını desteklemek üzere eğitim ve sağlıkta teşvik verileceği duyuruldu. Buna göre yeni teşvik düzenlemesi kapsamında yatırımlarda kurum kazancının %50'sine kadar kısmına yatırım döneminde indirim imkanı sağlanacak, büyük yatırımlarda KDV iadesi getirilecek ve bunun asgari 500 milyon TL'si teşvik şeklinde olacak.

Uluslararası fonların Türkiye'deki kazançları vergiye tabi olurken, yurtdışı kazançları vergiye tabi olmayacak, bu fonlara Türkiye'den %5 oranında gerçek kişiler katılabilecekken, portföy yöneticileri %20'ye kadar ortak olabilecek.

Konut teslimlerinde KDV uygulaması değiştirilecek ve sadece metrekareye bakılmayıp konutun değeri esas alınacak.

İthal edilen cep telefonlarından cihaz başına alınan 100 TL vergi yolcunun yurtdışından yanında getirdiği telefonlara da uygulanacak.

Tütün vergilemesinde maktu ve nispi vergilere ek olarak paket başına maktu vergi uygulamasına geçilecek ancak bu değişiklik vergi yükünde herhangi bir artış yaratmayacak.

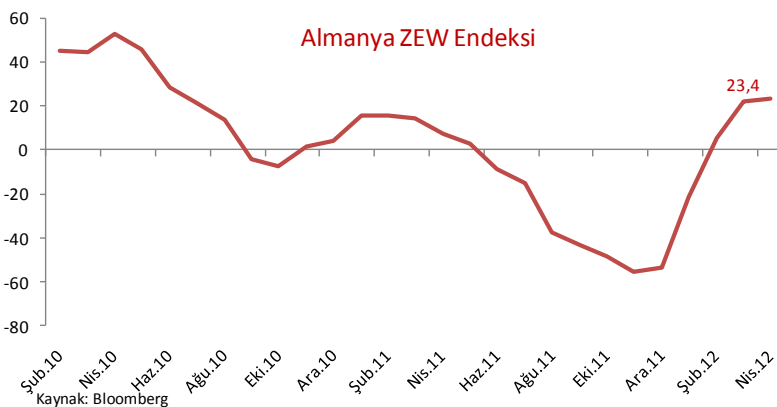
Yıllık geliri 88 bin TL'yi aşan mükelleflere kira geliri istisnası sağlanmayacak.

Hazine bugün düzenlediği iki ihale ile toplam 5,53 milyar TL borçlandı. Hazine'nin bugün gerçekleştirdiği 6 ayda bir %4,5 kupon ödemeli TL cinsi sabit kuponlu 8 Mart 2017 itfali tahvil ihalesinde bileşik faiz %9,53, 23 Şubat 2022 itfali 6 ayda bir %1,5 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracında ise reel getiri %3,50 oldu. Hazine iki ihale ve öncesinde gerçekleştirilen rekabetçi olmayan teklifler (ROT) ile birlikte 5,19 milyar TL'si piyasadan 345 milyon TL'si kamudan toplam 5,53 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

TCMB, Şubat ayına ilişkin özel sektörün yurtdışından sağladığı kısa vadeli kredi borcu verilerini açıkladı. Özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu, bu yılın Şubat ayında 2011 yılı sonuna göre %6,4 artarak USD 28,831 milyara ulaştı. Buna göre, söz konusu borç, geçen yıl sonuna göre USD 27,104 milyardan USD 28,831 milyara çıktı. Aynı dönemde özel sektörün bankalar ve bankacılık dışı finansal kuruluşlara olan kısa vadeli kredi borcu %5 artarak, USD 26,205 milyara çıktı. 2011 yılı sonunda bu tutar USD 24,938 milyar düzeyindeydi. Finansal olmayan kuruluşlara olan kısa vadeli borç da %21,2 artışla, 2011 yılı sonunda USD 2,165 milyar düzeyinde iken 2012 Şubat ayında USD 2,625 milyara yükseldi. Özel sektörün uzun vadeli kredi borcu değerlendirildiğinde ise söz konusu borç 2011 Aralık-2012 Şubat döneminde yaklaşık %1,7 artışla USD 127,208 milyardan USD 129,359 milyara çıktı.

İspanya'nın gerçekleştirdiği 12 ve 18 ay vadeli tahvil ihalelerinde borçlanma maliyeti yükseldi. İspanya'nın toplam EUR 3,2 milyar borçlandığı ihalelerde 12 ay vadeli tahvilin getirisi önceki ihalede oluşan %1,418 seviyesinden %2,623 seviyesine, 18 ay vadeli tahvilin getirisi %1,711 seviyesinden %3,11 seviyesine yükseldi. 12 ay vadeli tahvil ihalesinde ihracın 2,9 katı talep gelirken 18 ay vadeli tahvil ihalesinde ihracın 3,8 katı talep geldi.

Almanya ZEW eğilim endeksi Nisan'da 23,4 ile beklentilerin (20) üzerinde gerçekleşti. Alman yatırımcılarının, Almanya ekonomisinin görünümüne ilişkin eğilimlerini gösteren ZEW endeksi, Nisan'da 23,4'e yükselerek beklentilerin üzerinde açıklandı.



IMF, dün yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda Arjantin, Hindistan, Endonezya, Rusya ve Türkiye'de farklı derecelerde daha fazla sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini ifade etti. IMF, dün yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda G20 üyesi ülkelerde parasal sıkılaştırma ihtiyacının sınırlı olduğuna işaret ettiği, bununla birlikte sıkılaştırma ihtiyacının ülkelere göre farklılık gösterdiğini bildirdi. Arjantin, Hindistan, Endonezya, Rusya ve Türkiye'de farklı derecelerde, daha fazla sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini ifade eden IMF, enflasyon baskılarının azalmakta olduğu Çin ve Meksika gibi ekonomilerin ise para politikalarını sabit tutabileceklerini ifade etti. IMF, enflasyon bekleyişlerinin hedefin üzerine çıktığı Brezilya gibi ekonomilerde ise politika için manevra alanının çok daha sınırlı olduğunu vurguladı. Gelişmekte ve kalkınmakta olan ekonomilerde mali politikanın karşı karşıya olunan farklı şartlara ve risklere yanıt vermesi gerektiğini ifade eden IMF, genel olarak bu ülkelerin politika alanını yeniden inşa etmeye devam etmeleri gerektiğini vurguladı. Bu ülkelerdeki ılımlı mali sıkılaştırmanın şu an için uygun görüldüğünü, geliştirmekte olan Asya'da bir dizi ekonominin ekonomik aktiviteyi daha fazla destekleyecek manevra alanına sahip olduğunu ifade eden IMF, G20 üyesi ülkeler arasında ise Türkiye, Arjantin, Hindistan'da hali hazırda öngörülenden daha fazla mali sıkılaştırmanın gerekli görüldüğünü vurguladı. IMF raporunda ayrıca birçok ekonomide kredi büyümesinin yüksek olmaya devam ettiği ifade edilirken, bu durumun Arjantin, Brezilya, Kolombiya, Endonezya ve Türkiye için endişe yarattığı belirtildi. IMF Türkiye'nin bu yıl ve gelecek yıla dair büyüme tahmininde değişikliğe gitmeyerek sırasıyla %2,3 ve %3,2'de tuttu. Türkiye'de cari açığın gayri safi yurtiçi hasılaya (GSYH) oranının bu yıl %8,8, gelecek yıl ise %8,2 olmasının beklendiği; tüketici fiyatlarının bu yıl ortalama %10,6, gelecek yıl ise %7,1 artmasının öngörüldüğü belirtildi.

VERİ GÜNDEMİ

Yurtiçi piyasalar tarafından Para Politikası Kurulu Kararı yakından takip edilirken, yurtdışında Euro bölgesi Şubat ayı cari işlemler dengesi verisi ve İspanya'nın tahvil ihalesi izlenecek.