



Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.534	0,05
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	987	0,36
MSCI Japonya Harek Asya Ülkeleri*	463	1,42
MSCI BRIC Ülkeleri	274	0,09
Dow Jones	15.376	0,49
S&P 500	1.688	0,27
Nasdaq	3.722	0,17
Bovespa	53.798	0,92
Euro Stoxx 50	2.867	0,18
Shanghai*	2.236	0,01
Nikkei*	14.405	Kapalı

(*): TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,3292	0,04
USD/JPY	99,3	0,20

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	113,8	0,26
Altın (USD/ons)	1.326,3	0,46

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,90	2 bp
EMBI(+)(baz puan)	347	1 bp
EMBI-TR (baz puan)	292	5 bp
CDS-TR (5 yıl)	213	8 bp
VIX	14,2	0,1 p

(*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	71.635	1,50
USD/TL	2,0260	0,09
Euro/TL	2,6958	0,16
Döviz Sepeti*	2,3609	0,13
Gösterge Tahvil Faizi	%9,13	5 bp

(*) 0,5*USD+0,5*EUR

Tahminlerimiz	2012(G)	2013
Büyüme (%)	2,2	4,0
Cari Açık (Milyar USD)	47,8	60
Enflasyon (%)	6,2	6,9
DİBS Faiz* (%)	8,7	7,3

(G) Gerçekleşme

(*): İhalelerde oluşan yıllık ortalama bireysel faiz

Lawrence Summers, Fed Başkanlığı adayılarından çekildi.

Bugün, yurt içinde istihdam ve bütçe verileri açıklanacak.

Haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan veriler öngörülerin altında gerçekleşerek ülkede iktisadi faaliyetteki toparlanması beklenenlerin henüz karşılayamadığına yönelik görüşleri destekledi. Eylül ayına ilişkin Michigan Tüketicilerin Güven Endeksi ile Ağustos ayı perakende satışlar verilerinin beklenenlerin altında kalması, piyasalarda Fed'in para politikalarına yönelik endişeleri bir miktar hafifletti. Ayrıca, ABD ve Rusya'nın Suriye'ye ilişkin olumlu temaslarında bulunması da piyasalardaki risk algısını düşürdü. Bu çerçevede, Cuma günü ABD borsaları yukarı yönlü bir seyir izledi. Bu gelişmelere ek olarak, Fed'in genişleyici para politikalarına karşı bir tutum sergilediğini düşünülen Lawrence Summers'ın Fed Başkanlığı adayılarından çekildiğini duyurması piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Zira, piyasalarda diğer Başkan adayı Janet Yellen'in daha ilmeli bir para politikası taraftarı olduğuna yönelik görüşler bulunmakta.

Bu sabah, Japonya dışındaki Asya borsaları endeksi Fed'in genişleyici yöndeki para politikalarını sürdürceği beklenenlerine bağlı olarak yükseliyor. Japonya'da ise piyasalar bugün tatil nedeniyle kapalı.

Fed'in para politikalarına ilişkin beklenenler nedeniyle Dolar küresel piyasalarda değer kaybederken, geçtiğimiz hafta içinde sert düşüşler kaydeden altın fiyatları bu sabah yatay bir seyir izliyor. Cuma günü 114 USD/varil düzeyinde gerçekleşen Brent türü ham petrolün fiyatı ise Suriye'ye yönelik endişelerin hafiflemesiyle bu sabah 111 USD/varil seviyesine geriledi.

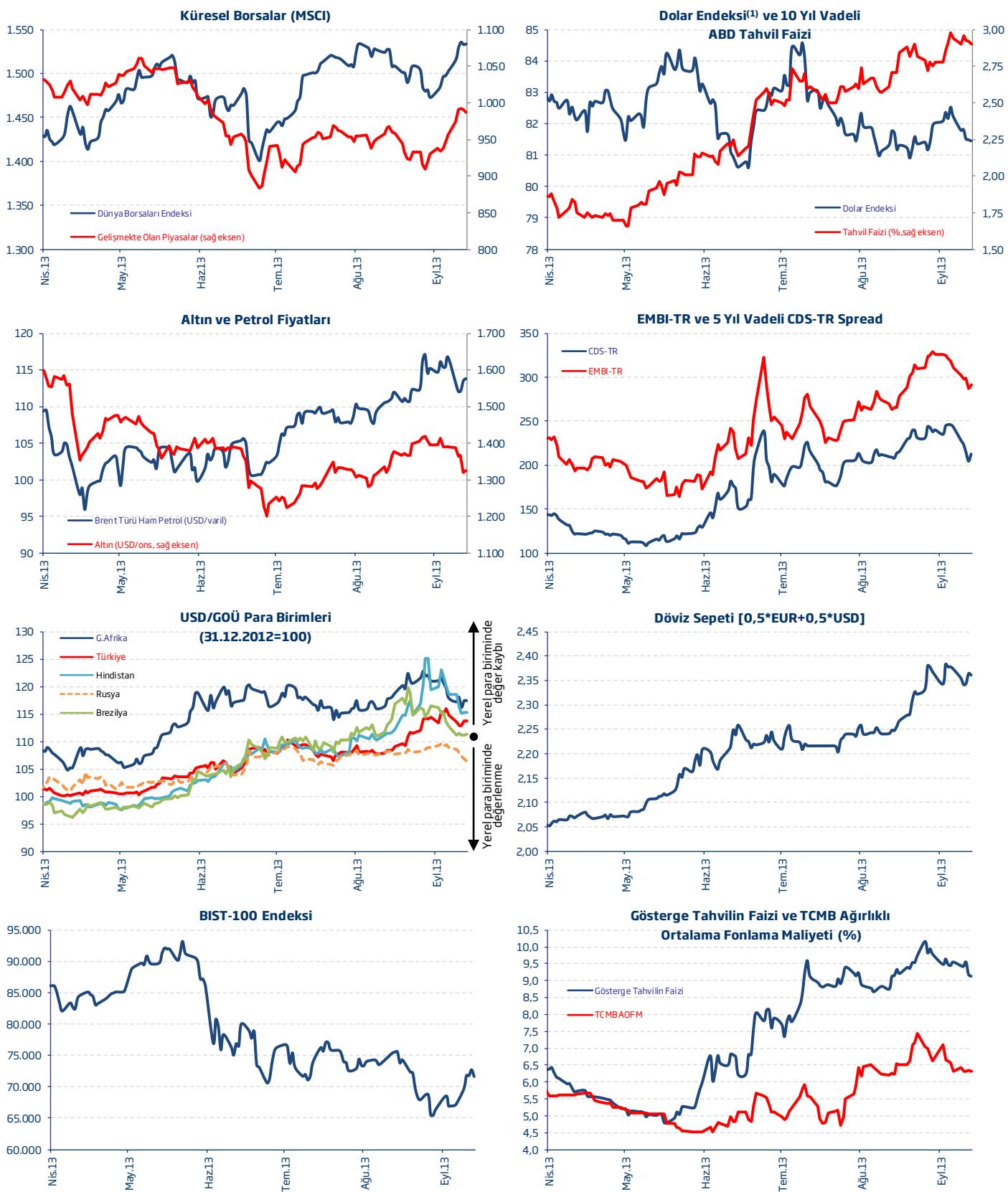
Başbakan Yardımcısı Ali Babacan 2013 yılının ikinci çeyreğinde beklenenlerin aşan büyümeyi iç tüketim ile kamu harcamalarındaki artışa bağlı olarak gerçekleştigi belirterek, bu büyümeyi kompozisyonundan memnun olmadıklarını ifade etti. Özel sektörün yatırım harcamalarında ve net ihracattaki düşüşe dikkat çeken Babacan, mevcut büyümeyi kompozisyonunun cari açık üzerinde yukarı yönlü baskı yaratacağını vurguladı. Babacan ayrıca, 2013 yılında büyümeyi %3-4 arasındaki bir aralıktan gerçekleştirmeyi tahmin ettiğini dile getirdi. Kurda dalgalanmalara ilişkin açıklamalarda da bulunan Babacan, Türkiye'de serbest kur rejimi uygulandığını ve ne hükümetin ne de Merkez Bankası'nın bir kur hedefinin olmadığına dikkat çekti.

Eylül ayı TCMB Beklenti Anketi sonuçlarına göre son dönemde kurlarda gözlenen yukarı yönlü seyir etkisi piyasa beklenenlerde belirginleşmeye başladı. Yurt içi piyasaların önemdeki dönemde ilişkin enflasyon ve kur tahminlerinde yukarı yönlü, cari açık beklenenlerini ise aşağı yönlü revize etti. Anket sonuçlarına göre piyasalarda yıl sonuna ilişkin Dolar kuru beklenisi 1,9952, cari açık beklenisi 58.662 milyon USD, enflasyon beklenisi ise %7,44 seviyesinde gerçekleşti. Ankette, Eylül ayı itibarıyla yıl sonuna yönelik büyümeyi beklenisinin ise %3,5 ile değişmediği gözlandı.

Haftanın son işlem gününde BİST-100 endeksi dalgalı bir seyir izlerken, kapanışa doğru bazı hisselerde gelen sert satışlar nedeniyle %1,5 düşüşle 71.635 puandan kapattı. TL, Cuma günü Dolar ve Euro arasında bir miktar değer kazanırken, döviz sepeti (0,5*EUR+0,5*USD) 2,36 seviyesinde gerçekleşti. 13 Mayıs 2015 vadeli gösterge tahvilin bireysel faizi de Cuma günü 5 baz puan gerileyerek %9,13 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde bugün açıklanacak olan istihdam ve bütçe verileri takip edilecek.

Cuma		Veri Gündemi					Bugün	
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki	
ABD Perakende Satışlar	Ağustos	%0,4	%0,2	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Eylül	9,2	8,2	
ABD Michigan Tüketicilerin Güven Endeksi	Eylül	82,0	76,8	ABD Sanayi Üretimi	Ağustos	%0,4	%0,0	
				Euro Alanı Enflasyon, nihai	Ağustos	%1,3	%1,3	
Yurt İçi		Yurt İçi						
TCMB Beklenti Anketi	Eylül	-	-	İşsizlik Oranı	Haziran	-	%8,8	
Perakende Satışlar	Temmuz	-	%3,1	Bütçe Dengesi	Temmuz-Ağustos	-	-1,2 milyar TL	



(1) ABD Dolarının, Euro, Japon Yeni, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, İsveç Kronu ve İsviçre Frangından oluşan kur sepetine karşı değerini gösteren endekstir.

Kaynak : Reuters, BIST, TCMB, J.P.Morgan, Fed, Macrobond

Türkiye İş Bankası A.Ş. - İktisadi Araştırmalar Bölümü**İzlem Erdem - Bölüm Müdürü**

izlem.erdem@isbank.com.tr

Alper Gürler - Birim Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

Kıvılcım Eraydin - Uzman

kivilcim.eraydin@isbank.com.tr

Erhan Gül - Uzman

erhan.gul@isbank.com.tr

Bora Çevik - Uzman

bora.cevik@isbank.com.tr

Eren Demir - Uzman Yrd.

eren.demir@isbank.com.tr

Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman Yrd.

kemal.gundogdu@isbank.com.tr

Gamze Can - Uzman Yrd.

gamze.can@isbank.com.tr

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmadır. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak olacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.