



Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.755	0,49 ↓
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	1.064	0,18 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya Ülkeleri*	502	0,01 ↑
MSCI BRIC Ülkeleri	291	0,15 ↑
Dow Jones	17.024	0,26 ↓
S&P 500	1.978	0,39 ↓
Nasdaq	4.452	0,77 ↓
Bovespa	53.802	0,47 ↓
Euro Stoxx 50	3.231	1,21 ↓
Shanghai*	2.058	0,11 ↓
Nikkei*	15.314	0,42 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,3596	0,05 ↑
USD/JPY	101,8	0,23 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	108,8	0,24 ↓
Altın (USD/ons)	1.314,4	0,46 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,63	0 bp ↓
EMBI(+)(baz puan)	274	0 bp →
EMBI-TR (baz puan)	219	2 bp ↑
CDS-TR (5 yıl)	174	1 bp ↓
VIX	11,3	1 bp ↑

(\*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BİST-100	78.951	1,83 ↑
USD/TL	2,1308	0,11 ↓
Euro/TL	2,8971	0,06 ↓
Döviz Sepeti*	2,5139	0,08 ↓
Gösterge Tahvil Faizi	%8,36	2 bp ↓

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

Tahminlerimiz	2013(G)	2014
Büyüme (%)	4,0	4,0
Cari Açık/GSYH (%)	7,9	5,5
Enflasyon (%)	7,4	8,0
DİBS Faiz* (%)	7,7	11,0

(\*) İhalelerde oluşan yıllık ortalama bileşik faiz (G) Gerçekleşme

Petrol fiyatlarında aşağı yönlü seyir...

Ocak-Mayıs döneminde bankacılık sektörü net kârı %11,5 daraldı.

Geçtiğimiz hafta genel olarak yukarı yönlü bir seyir izleyen ABD borsalarının, bu hafta başlayacak olan bilanço sezonu öncesinde yatırımcıların ihtiyatlı bir tavır sergilemesi ve yüksek seviyeden gelen kâr satışlarının da etkisiyle dün gerilediği gözlemlendi. Söz konusu satış eğiliminin dün Avrupa borsalarında da etkili olduğu görülürken, Euro Stoxx 50 endeksi %1,2 oranında geriledi.

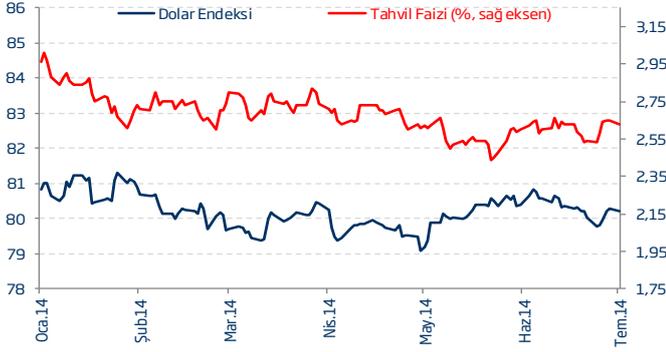
Irak'taki gelişmelerin petrol arzını etkilemeyeceğine yönelik görüşlerin güçlenmesine ek olarak Libya'nın ihracatının artacağına yönelik beklentilerin gündeme gelmesi petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı yaratıyor. Bu çerçevede Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün 109 USD düzeyinin altına geriledi.

BDDK tarafından açıklanan verilere göre Türk Bankacılık Sektörü'nün aktif büyüklüğü Mayıs 2014 itibarıyla yıl sonuna göre %3,6 oranında artarak 1.795 milyar TL'ye ulaştı. Sektörün toplam kredi hacmi yıl sonuna göre %4,3 oranında genişleyerek 1.093 milyar TL olurken, mevduat %0,8 ile sınırlı bir artış kaydederek 953 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Mayıs ayında yıllık bazda kredi hacmi artışı %22,8, mevduat artışı %15,4 oldu. BDDK verilerine göre, bankacılık sektörünün ilk beş aylık dönemde net kârı yıllık bazda %11,5 daralarak 10,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Nisan döneminde sektörün dönem kârındaki yıllık daralma %16 düzeyindeydi.

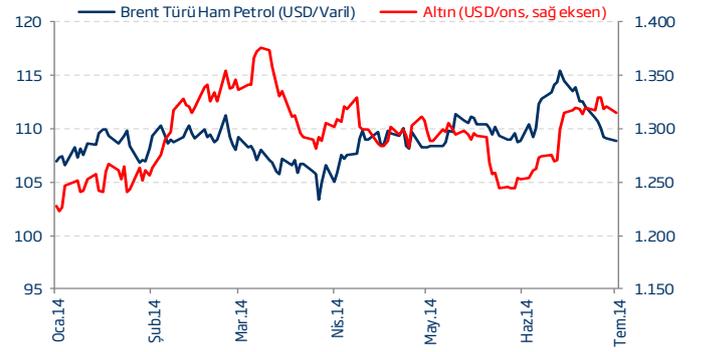
BDDK'nın açıkladığı verilerin sektörün kârlılığında ve bankaların bilançolarına yönelik beklentileri olumlu yönde etkilemesiyle BİST-100 endeksi dün bankacılık hisseleri öncülüğünde %1,83 oranında artış kaydederek 78.951 seviyesine ulaştı. TL, Euro ve Dolar karşısında bir miktar değer kazanırken döviz sepeti 2,51 düzeyine geriledi. 24 Şubat 2016 vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi de 2 baz puan gerileyerek %8,36 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt içinde bugün açıklanacak olan Mayıs ayına ilişkin sanayi üretim verisi yakından izlenecek. Yılın ikinci çeyreğine yönelik büyüme beklentilerini şekillendirmesi açısından önem taşıyan sanayi üretimi verisinin takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık bazda %3,5 oranında artış kaydetmesi bekleniyor. Nisan ayında söz konusu veri ara malı ve sermaye malı imalatındaki artışla bir önceki yılın aynı ayına göre %4,6 ile beklentilerin üzerinde yükseliş kaydetmişti.

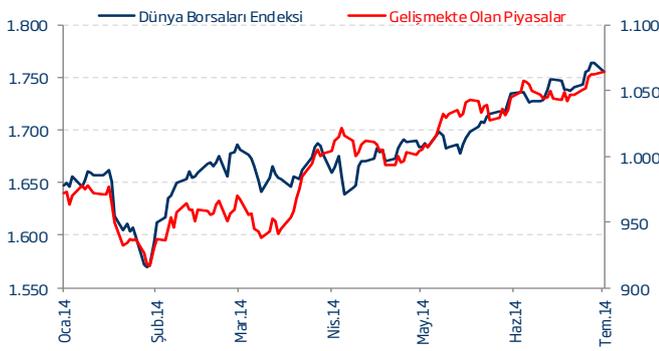
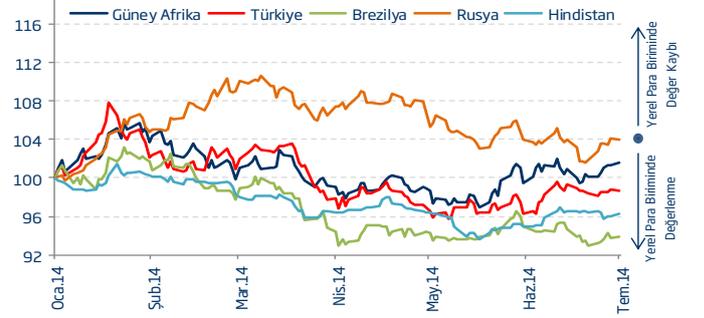
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	İngiltere Sanayi Üretimi	Mayıs	%0,2	%0,4
Yurt İçi	-	-	-	Yurt İçi	-	-	-
-	-	-	-	Sanayi Üretimi	Mayıs	%3,5	%4,6

Dolar Endeksi<sup>(1)</sup> ve 10 Yıllık Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi

Altın ve Petrol Fiyatları



Küresel Borsalar (MSCI)

USD/GOÜ Para Birimleri  
(07.01.14=100)

BİST-100 Endeksi



Gösterge Tahvilin Faizi (%)



5 Yıllık Vadeli CDS Spread



Döviz Sepeti [0,5\*USD+0,5\*EUR]



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

Kaynak : Datastream, J.P. Morgan, BİST, Reuters

**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

**Hatice Erkiletlioğlu - Müdür Yardımcısı**

hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

**Doğuhan Atış - II. Müdür**

doguhan.atis@isbank.com.tr

**Kıvılcım Eraydın - Uzman**

kivilcim.eraydin@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 yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. 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 oluşacak 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.