

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.704	0,20 ▲
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	870	0,26 ▲
MSCI Japonya Hariç Asya*	431	0,44 ▼
MSCI BRIC Ülkeleri	237	0,51 ▲
Dow Jones	18.533	0,09 ▲
S&P 500	2.167	0,24 ▲
Nasdaq	5.056	0,52 ▲
Bovespa	56.484	1,63 ▲
Euro Stoxx 50	2.949	0,32 ▼
Shanghai*	3.015	0,95 ▼
Nikkei*	16.703	1,24 ▲

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1066	0,05 ▼
USD/JPY	105,9	0,06 ▲

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türü Petrol (USD/varil)	45,3	1,20 ▼
Altın (USD/ons)	1.329,6	0,15 ▲

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%1,59	1 bp ▼
EMBI(+) (baz puan)	355	5 bp ▲
EMBI-TR (baz puan)	294	22 bp ▲
CDS-TR (5 yıl)	248	24 bp ▲
VIX	12,4	0,2 p ▼

(*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	76.958	7,08 ▼
USD/TL	2,9700	2,68 ▲
Euro/TL	3,2864	2,63 ▲
Döviz Sepeti*	3,1282	2,66 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvilin Faizi	%8,89	29 bp ▲

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

Tahminlerimiz	2015 (G)	2016
Büyüme (%)	4,0	3,5
Cari Açık/GSYH (%)	4,5	5,0
Enflasyon (%)	8,8	7,5

(G) Gerçekleşme

Yurt içi piyasalarda satış baskısı...

TCMB'nin faiz kararı bekleniyor.

Cuma günü gerçekleştirilen başarısız darbe girişiminin ardından ilk işlem gününde yurt içi piyasalarda sert satışlar yaşandı. Yabancı yatırımcıların siyasi istikrara yönelik kaygılarındaki artış TL cinsi varlıklar olumsuz etkiledi. Ayrıca, idam cezasının gündeme gelmesi ülkenin AB ekseninden çıkabileceğine ilişkin görüşleri ön plana çıkararak yurt içi piyasalardaki satışlara ivme kazandırdı. Öte yandan, yetkililerden gelen Türkiye ekonomisinin güçlü olduğuna, bu şoktan önemli bir yara almadan çıkışına yönelik değerlendirmeler gündemde yer buldu. Dün, BİST-100 endeksi %7,1 ile 3 yıldan uzun sürenin en hızlı günlük kaybını yaşayarak 76.958 seviyesinden kapandı. Özellikle havacılık ve bankacılık hisselerindeki sert düşüşler dikkat çekti. Darbe girişiminin ardından 3,04'ü aşan ancak dün sabah saatlerinde 2,92 düzeyine kadar inen USD/TL kuru ise kademeli biçimde yükselerek günü 2,97 seviyesinden tamamladı.

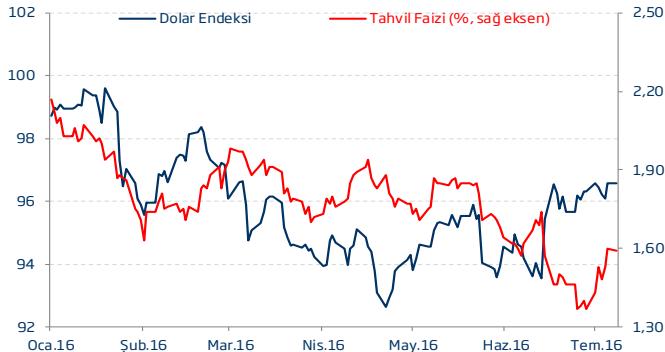
Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığına açıkladı. Moody's bu karara gerekçe olarak; Cuma geceyi yaşanan başarısız darbe girişiminin Türkiye'nin ekonomik büyümeye, politika etkinliğine ve dış istikrarına etkilerinin değerlendirilmesi ihtiyacını gösterdi. Kuruluş, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabılır en düşük seviye olan Baa3 düzeyinde tutuyor. Moody's 9 Nisan 2016'da Türkiye'ye yönelik yaptığı son değerlendirmesinde, yatırım yapılabılır seviyede bulunan kredi notunu ve negatif kredi notu görünümünü teyit etmişti. S&P ve Fitch de son gelişmelerin ülke ekonomisi ve istikrarı için yarattığı risklere dikkat çekmekle birlikte bu durumun kredi notu üzerinde baskı yaratıp yaratmayacağıının izlenmesi gerekligi işaret ettiler.

ABD'de bu hafta açıklanacak ham petrol stokları öncesinde petrol fiyatları baskı altında kalıyor. Dün düşüş kaydeden petrol fiyatları bu sabah yatay bir görünüm sunuyor. Petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü hareket bu sabah Asya borsalarını olumsuz etkiliyor. Japonya'da ise merkez bankasının ilave parasal genişleme önlemleri alabileceği beklenişindeki artışla Nikkei endeksi artıda seyrederken Japon yeni değer kaybediyor.

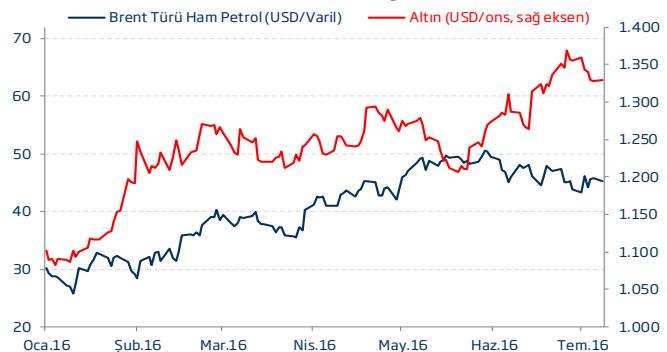
Bugün yurt içi piyasaların gündeminde siyasi gelişmelerin yanı sıra TCMB'nin gerçekleştireceği PPK toplantısı olacak. Beklentiler merkez bankasının faiz koridorunun üst bandında 25 baz puanlık indirime gidebileceği yönünde. Ayrıca, Moody's'in son açıklamasının piyasalar üzerindeki yansımaları izlenecek.

Dün	Veri Gündemi				Bugün
	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	
-	-	-	-	-	ABD Yeni Konut İnstasatları ABD İnşaat Ruhsatları İngiltere TÜFE, yıllık
-	-	-	-	-	Haziran 1,2 mln 1,2 mln
-	-	-	-	-	Haziran 1,2 mln 1,1 mln
-	-	-	-	-	Haziran %0,4 %0,3
Yurt İçi					
-	-	-	-	-	TCMB PPK Toplantısı
-	-	-	-	-	Temmuz -

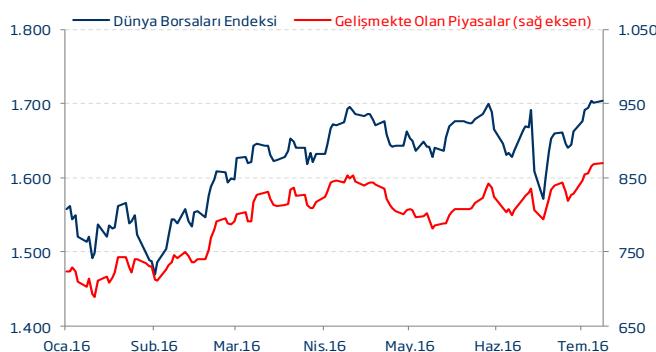
Dolar Endeksi⁽¹⁾ ve 10 Yıl Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi



Altın ve Petrol Fiyatları



Küresel Borsalar (MSCI)



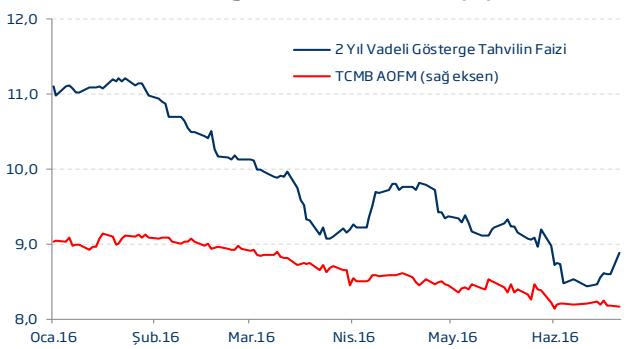
USD/GOÜ Para Birimleri (11.01.16=100)



BİST-100 Endeksi



Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM (%)



5 Yıl Vadeli CDS Spread



Döviz Sepeti [0,5*USD+0,5*EUR]



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

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

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

izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletlioğlu - Müdür Yardımcısı

hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Eren Demir - Uzman

eren.demir@isbank.com.tr

Gamze Can - Uzman Yrd.

gamze.can@isbank.com.tr

Alper Gürler - Birim Müdürü

alper.gurler@isbank.com.tr

İlker Şahin - Uzman

ilker.sahin@isbank.com.tr

Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman Yrd.

kemal.gundogdu@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. 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.