

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	1.910	0,09 ↓
MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler	1.012	0,34 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	498	0,04 ↓
MSCI BRIC Ülkeleri	282	0,03 ↓
Dow Jones	21.029	0,24 ↓
S&P 500	2.413	0,12 ↓
Nasdaq	6.203	0,11 ↓
Bovespa	63.962	0,32 ↑
Euro Stoxx 50	3.561	0,50 ↓
Shanghai*	3.112	0,07 ↑
Nikkei*	19.621	0,30 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1178	0,00 ↑
USD/JPY	111,0	0,28 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Türlü Petrol (USD/varil)	50,9	0,62 ↓
Altın (USD/ons)	1.263,1	0,31 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,21	4 bp ↓
EMBI(+)(baz puan)	327	2 bp ↑
EMBI-TR (baz puan)	287	3 bp ↑
CDS-TR (5 yıl)	195	1 bp ↓
VIX	10,4	0,6 p ↑

(*) 10 yıllık

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BİST-100	97.348	0,39 ↓
USD/TL	3,5510	0,79 ↓
Euro/TL	3,9691	0,78 ↓
Döviz Sepeti*	3,7600	0,79 ↓
2 Yıllık Gösterge Tahvilin Faizi	%11,09	3 bp ↓

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

Tahminlerimiz	2016*	2017
Büyüme (%)	2,9	3,3
Cari Açık/GSYH (%)	3,8	4,5
Enflasyon (%)	8,5	9,0

(*) Gerçekleşme

ABD'den olumlu veri açıklamaları...

Nisan ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yükseldi.

ABD'de dün açıklanan veriler olumlu bir görünüme işaret etti. Tüketim harcamaları Nisan ayında 4 ayın en sert yükselişini kaydetti. Bu dönemde, enflasyon göstergesi olarak yakından takip edilen çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de %0,2 arttı. Bu durumun, Haziran ayında faiz artırımı için Fed'in elini güçlendirdiği değerlendiriliyor.

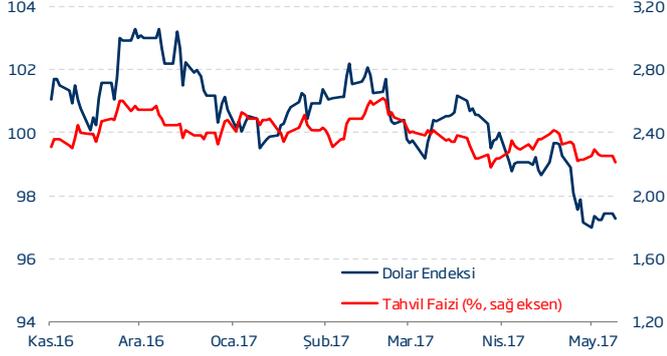
Çin'de bu sabah açıklanan resmi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verilerine göre imalat sanayi Mayıs ayda bir önceki aya göre değişmedi. Bununla birlikte, eşik düzeyinin üzerinde kalarak üretim faaliyetlerinde artışın sürdüğüne işaret eden endeks ilk çeyrekte toparlanma kaydeden Çin ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde ivme kaybetmediğini gösterdi. Öte yandan, Japonya'da sanayi üretimi Nisan ayında Haziran 2011'den bu yana en hızlı artışını kaydetti. Bu dönemde, mevsimsel etkilerden arındırılmış sanayi üretim endeksi de Ekim 2008'den bu yana görülen en yüksek seviyeye çıktı.

Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Nisan ayında Rusya ve Irak'tan gelen turist sayısındaki yükselişin desteğiyle %18,1 oranında arttı. Bu dönemde, Avrupa'dan gelen ziyaretçi sayısındaki zayıf görünüm devam ederken, Almanya ve İngiltere'den gelen turist sayısında artış yaşanması olumlu bir gelişme olarak kayda geçti. Bununla birlikte, bu ülkelerden gelen ziyaretçi sayısı halen geçmiş yılların altında seyrediyor.

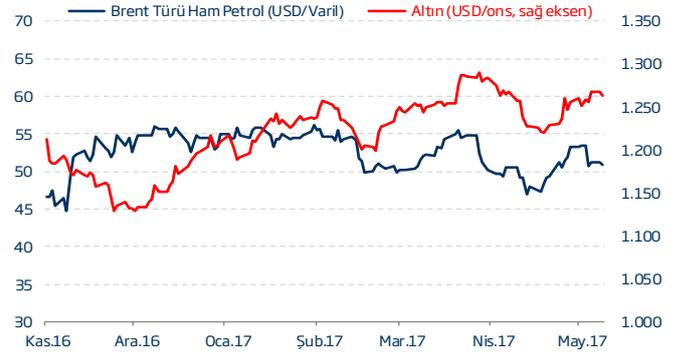
TCMB'nin dün yayımladığı Finansal İstikrar Raporunda alınan tedbir ve teşviklerin yanı sıra güçlü seyreden mal ihracatının katkısıyla iktisadi faaliyetin toparlanma eğilimine girdiği belirtildi. Tüketici kredilerine ilişkin makroihtiyati düzenlemelerin ve son dönemde reel sektörün finansmanına yönelik alınan tedbirlerin etkisiyle kredi koşullarında gerçekleşen iyileşmenin kredi büyümesini desteklediği vurgulanırken, iktisadi faaliyetteki toparlanma ve güçlenen tahsilatlar sayesinde kredi kalitesinin iyileşmeye devam etmesi bekleniyor. Ayrıca raporda, firmaların Türk Lirası cinsinden krediye yönelmesinin döviz açık pozisyonundaki artışı sınırlandırdığına dikkat çekildi. Bankacılık sektörüne ilişkin değerlendirmelerin de yer aldığı raporda sektörün faiz ve kur riskine dayanıklılığının güçlü olduğu ve özkaynakların muhtemel riskleri karşılayabilecek seviyenin üzerinde yer aldığı belirtildi.

Dün hafif gerileyen BİST-100 endeksi günü 97.348 puandan tamamladı. Yurt dışı piyasaların kapalı olduğu önceki günün ardından sakin bir seyir izleyen USD/TL dün 3,55 düzeyine indi. 2 yıllık gösterge tahvilin faizi ise 3 baz puan azalarak %11,09 oldu.

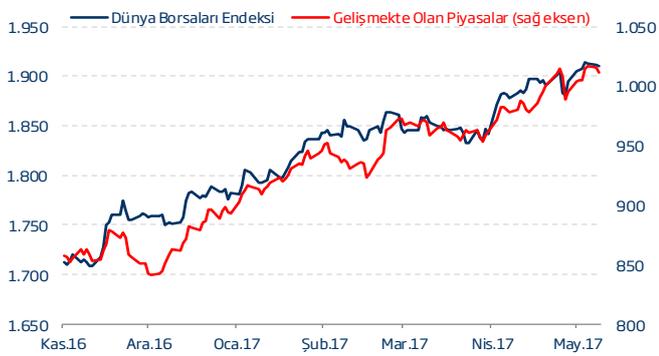
Dün	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Kişisel Gelirler	Nisan	%0,4	%0,4	Euro Alanı Enflasyon (öncü)	Mayıs	%1,5	%1,9
ABD Kişisel Harcamalar	Nisan	%0,4	%0,4	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Nisan	%9,4	%9,5
ABD Çekirdek PCE	Nisan	%0,1	%0,2	ABD Chicago PMI	Mayıs	57,0	58,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Dış Ticaret Dengesi	Nisan	-	-4,5 milyar USD

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

Altın ve Petrol Fiyatları



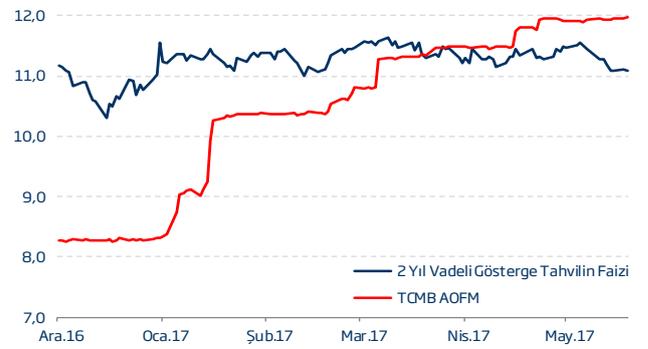
Küresel Borsalar (MSCI)

USD/GOÜ Para Birimleri
(22.11.16=100)

BİST-100 Endeksi



Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM (%)



5 Yıl Vadeli CDS Spread



Döviz Sepeti [0,5*USD+0,5*EUR]



(1) ABD 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, 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

Dr. Mustafa Kemal Gündoğdu - Uzman
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 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.