

Piyasa Verileri

29.04.2013

Borsalar	Kapanış	Değ.(%)	Vadeli İşlemler	Kapanış	Değ.(%)	Para Piy.	Kapanış	Değ.(%)
BIST 100	85,112	0.20	VOB Endeks	-	0.00	Dolar/TL	1.7961	-0.13
Dow Jones	14,713	0.08	VOB Dolar	1.799	-0.19	Faiz	5.38	-1.47
S&P 500	1,582	-0.18	VOB 30 Açık Pozisyon	-	-	Euro/Dolar	1.3045	0.08
Bovespa	54,253	-1.29	Dolar Açık Pozisyon	167,186	-	Dollar Index	82.34	-0.19
DAX	7,815	-0.23	Fut. Dow Jon.	14,648	-0.01	Brent Petrol	102.58	-0.34
Nikkei	13,884	-0.30	Fut. S&P 500	1,576	-0.05	Altın (Ons)	1,468.53	0.42
Şangay	2,178	-0.97	Fut. DAX	7,835	0.22	Döviz Sepeti	2.0705	-0.02

Önemli Gelişmeler

Ekonomi Bakanı Zafer Çağlayan, yeni teşvik modelinin meyvelerini verdiğini belirterek, "2013'ün ilk 3 ayında 2012'nin aynı dönemine göre Bingöl'de teşvik belgeleri ile yapılacak yatırım tutarı 5 bin kat arttı. Bingöl için 1 milyar lirayı aşkın yatırım teşvik belgesi alındı. Aynı şekilde Diyarbakır, Şanlıurfa ve Siirt'e yapılan teşvik başvuruları ile istihdamda ortalama 5-10 kat artış var." dedi.

Cuma günü yapılacak 3. havalimanı ihalesi, Cumhuriyet tarihinin en büyük ihalelerinden biri olacak. Hürriyet Gazetesinin haberine göre, iddialı gruplardan TAV'ın CEO'su Sani Şener, "Eskiden maden olan bölgenin toprak yapısı çok zor. Ciddi mühendislik işi var. Biz TAV'da uluslararası 17 danışman firma ve bu işe odaklanmış, 70 kişilik personelimiz ile çalıştık." dedi.

İtalya'da geçtiğimiz Şubat ayı sonunda yapılan genel seçimlerin ardından oluşan hükûmetsizlik krizi bugün Enrico Letta'nın hazırladığı kabine listesinin Cumhurbaşkanı Giorio Napolitano tarafından kabul edilmesiyle sona erdi.

Çin'de sanayi şirketlerinin kâr büyümesi Mart'ta yavaşlayarak, ülkenin ekonomik toparlanmasının hız kestiğine işaret etti. Büyük sanayi şirketlerinin toplam karları yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 12.1 arttı. Ocak-Şubat döneminde ise karlar geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 17.2 artmıştı.

Avrupa Merkez Bankası(ECB)'nin bu hafta Perşembe günü yapacağı faiz toplantısında oranları aşağı çekeceği yönünde beklentiler sağlamıştı. ECB'nin faiz oranlarını yüzde 0.75'ten yüzde 0.50'ye indirmesi bekleniyor.

BIST Stratejisi

84.500 hem fibonacci, hem ortalama ve hemde gapli açılış sonrasında yatay bir kanal desteği. Bu seviyeden gelen tepki alımları ile Cuma günü 85.112 seviyesinden kapanış gerçekleşti. 84.500-85.500 aralığında sıkışmanın devamıgörülebilir.

Para Piyasaları

Göstergelerin ABD büyüme verilerinin düşük kalacağına işaret ettiğini belirtmişti. ABD'de ilk çeyrekte büyüme %3 beklentisinin aksine %2.5'de kaldı. İkinci çeyrekte büyümenin %1'e gerilemesi ve ardından %2 büyüme ile yılı tamamlanması bekleniyor. ABD ekonomisi hala kırılgan, FED'in varlık alımlarını devam ettirmesi ihtimali yüksek. Doların zayıflığı ve 10 yıllık ABD borçlanma kağıtlarının gerilemesi altın fiyatlarına yarıyor. Çarşamba günü FED toplantısına kadar olan sürede altın yeniden 1500\$ seviyesine doğru yönelebilir.

Açıklanacak Ekonomik Veriler

	Saat	Ülke	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
29 Nisan	10:00	Türkiye	Nisan	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		74.9
Pazartesi	11:10	Avro Bölğ.	Nisan	Avro Bölgesi Perakende Sektörü PMI		43.7
	12:00	Avro Bölğ.	Nisan	Tüketici Güven Endeksi		-23.5
	15:00	Almanya	Nisan	TÜFE(Öncü-Aylık)	-0.1%	0.5%
	15:30	ABD	Mart	Kişisel Gelirler	%0.4	1.1%
	15:30	ABD	Mart	Kişisel Tüketim	%0.1	0.7%
	17:00	ABD	Mart	Bekleyen Konut Satışları Endeksi		104.8
	17:30	ABD	Nisan	Dallas FED Aktivite Endeksi		9.9
Tatil Olan Ülkeler: Çin,Japonya						

Piyasa Stratejisi

Bu hafta belki de Mayıs ayının en kritik haftası olacak. Haftanın 1 Mayıs nedeniyle kısa sürecek olması, fiyatlamaların volatilitesi yüksek bir seyrinde gerçekleşmesine neden olabilir. 1 Mayıs Çarşamba günü Avrupa'da piyasalar neredeyse tamamı kapalı olacak. Haftanın yoğunluğu da esas olarak o gün FED toplantısı ile başlıyor. FED toplantısında herhangi bir politika değişikliğine gidilmeyecek. Ancak varlık alımına ilişkin üyeler arasında bir görüş ayrılığı izlenecek. Perşembe günü ise Avrupa Merkez Bankasının toplantısı takip ediliyor olacak. Geçtiğimiz hafta Avrupa'ya ilişkin açıklanan oldukça zayıf veriler sonrasında ECB'nin 25 baz puanlık bir indirime gidebileceği beklentisi fiyatlamalara dahil edilmişti. ECB'nin faiz kararı bu açıdan önemli olacak. 25 baz puanlık bir faiz indirimi gerçekleşse de etkisinin sınırlı kaldığını görebiliriz. ECB Başkanı Draghi'nin vereceği açıklamalar belirleyici olacaktır. Cuma günü ise ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verileri, haftayı önemli kılan diğer bir gelişme olarak takip edilecek.

Yurtiçinde bu hafta yarın açıklanacak enflasyon raporu ve Cuma günü Nisan ayı enflasyon verileri takip edilecek. Enflasyon raporunda %5.3'lük enflasyon hedefinin değiştirilmesini beklemiyoruz. Yıl başında yapılan değerlendirmelerde enerji fiyatlarında yaşanan artışın kalıcı olmamasının beklendiği vurgulanmıştı. Yarın açıklanacak raporda dış talebin zayıflığının enflasyona olumlu etkileri belirtilecek. Geleceğe yönelik para politikasına yer verilmesi beklenmiyor. Cuma günü ise dış talebin zayıflığının pozitif etkisi görülecek. Nisan ayındaki benzin fiyatlarındaki indirim ile birlikte TÜFE yıllık bazda %6'ya doğru geri çekilecek. Özellikle faizlerin %5.5'nin altına gerilemesinde bu hafta açıklanacak pozitif gelişmelerin rolü var. Tahvil piyasasında iyimserlik fiyatları yansıtırken, Borsa İstanbul'a etki sınırlı kaldı. Borsa İstanbul üzerinde FED ve ECB toplantıları daha fazla belirleyici olabilir. Cuma günü konsolide olmayan bilançoların açıklanması için son gün olarak izlenecek.

VOB Stratejisi

Cuma günü 104.000-106.000 bandı aşağı yönlü ihlal edildi. Nisan vadesinin sonuna gelinmesi ve pozisyon değişimleri bu ihlalin sebebi olabilir. Nitekim 105.000'ne doğru bir tepki ile kapanış gerçekleşti. 105.000 ara direnç olarak önemini koruyor. Günlük bazda bakıldığında satış getiren bir kanal direnci. Bugün yeniden zorlanacak 105.000 kırılması durumunda gün içi 106.000 görülebilir. Cuma günü destekten gelen alımlar ile zayıflığın giderildiğini bu nedenle 104.000-105.000 aralığında sıkışık bir seyir görülebileceğini bekliyoruz.