

1 - 5 Mayıs 2017 Genel Bakış

Sayı:17

Pazartesi

Türkiye TCMB tarafından yılın ikinci Enflasyon Raporu sunumu gerçekleştirildi.

- Toplantı öncesinde piyasa katılımcılarının genelinde oluşan yılsonu enflasyon tahmini orta nokta değerinde yukarı yönlü revizyona gidileceği beklentisi, atılan adım nezdinde karşılanırken, rakam boyutunda tatmin edici olmadı.
- Ocak 2017 sunumunda açıklanan ekonomik görünüm varsayımları genele yayılan bir yukarı eğilime işaret etmemekte.
- Petrol fiyatları için daha önceden açıklanan 2017 ortalama değer beklentisi \$57'dan \$55'a çekilirken, benzer eğilim ihracat ağırlıklı küresel üretim endeksinde de gözlemlendi, yüzde 1.8.
- Enflasyona dair görünümde belirleyici olan gıda fiyat enflasyonu için yılsonu değişimi yüzde 9 seviyesinde korunurken, ithalat fiyatları ise yüzde 3'ten yüzde 4.4'e yükseltildi.

Detaylı analiz için:

<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/13230/download.aspx>

ABD'de;

- **Mart ayında kişisel gelirler kalemi** yüzde 0.2 artarken, kişisel harcamalar beklentilerin altında açıklandı.
- Bir önceki **kişisel harcamalar rakamı** yüzde 0.1 artıştan yüzde 0'a revize edildi.
- **PCE rakamları** aynı dönemde yüzde 0.1 düzeyindeki düşüş yönlü beklentilere karşı yüzde 0.2 gerçekleşme gösterdi.
- Yıllık bazda veri yüzde 1.8 düzeyinde beklentilere paralel açıklandı.
- **Çekirdek PCE fiyat endeksi** martta aylık yüzde 0.1 azalırken, yıllık yüzde 1.6 seviyesine geriledi.

Salı

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan verilere göre;

- **Türkiye imalat sanayi PMI endeksi** Nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 1.15 gerileyerek 51.7 seviyesinde gerçekleşti.
- **Verinin geriye dönük 3 aylık ortalaması** 51.2,
- **6 aylık ortalaması** ise 49.8 seviyelerinde gerçekleşti.
- Güncel veri dönemi içerisinde 3 ve 6 aylık hareketli ortalama rakamlarının üzerinde bir performans gerçekleşti.

DenizBank Özel Bankacılık

Sermaye Piyasası Araçları
Satış, Performans ve İş
Geliştirme

+90 212 348 51 93
İSTANBUL

Almanya'da Nisan ayı imalat PMI rakamları 58.2 puan düzeyinde beklentilere paralel açıklanırken,

Euro Bölgesi'nde Nisan ayı imalat PMI rakamları beklentilere yakın gerçekleşmeye işaret ederek 56.7 puan seviyesinde açıklandı.

İngiltere'de Nisan ayı imalat PMI rakamları ise genişlemeye işaret ederek 54.0 puan düzeyindeki beklentilerin üzerinde 57.3 puan seviyesinde açıklandı.

Çarşamba

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre;

- **Nisan ayında TÜFE** bir önceki aya göre yüzde 1.31, bir önceki yılın aynı ayına göre ise yüzde 11.87 artış gösterdi.
- **ÜFE**, aynı dönem içerisinde bir önceki aya göre yüzde 0.76, bir önceki yılın aynı ayına göre ise yüzde 16.37 artış gösterdi.
- **Özel kapsamlı enflasyon göstergelerinden B endeksi** bir önceki aya göre yüzde 1.73, yıllık bazda yüzde 9.12 artış gösterdi.
- **C endeksi** ise bir önceki aya göre yüzde 1.89, yıllık bazda ise yüzde 9.42 artış gösterdi.

Detaylı analiz için:

<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/13272/download.aspx>

ABD'de;

- **Nisan ayında bileşik PMI** rakamı beklentilerin üzerinde 53.2 puan düzeyinde ve **hizmet PMI** 52.5 puan düzeyindeki beklentilerin üzerinde 53.1 puan düzeyinde gerçekleşme gösterdi.
- **ISM imalat endeksinin** istihdam kalemi Nisan ayında bir önceki aya göre yüzde 12 gerileyerek 52 seviyesine çekildi.
- Son 3 ay ortalamasının 55 olduğunu düşünürsek, momentum kaybı olduğu söylenebilir.
- **ISM imalat dışı istihdam endeksinde** de benzer performanstan söz etmek mümkün.
- Aylık gelişim yüzde 0.4 düşüş şeklinde olurken, bir önceki aya kıyasla yatay-negatif bir resim olduğu görülüyor.
- **ADP tarafından açıklanan özel sektör istihdamı** Nisan ayında piyasa beklentisi olan 175 bin kişi artışın üzerinde, bir önceki aya göre yüzde 31 düşüş ile 177 bin kişi düzeyinde gerçekleşti.
- **Veri, 3 aylık ortalama seviyesi** olan 226 bin kişinin ve 12 aylık ortalama seviyesi olan 193 bin kişinin gerisinde takip edildi.

Fed'in Mayıs ayı FOMC toplantısında piyasa beklentilerine paralel federal fonlama oranında herhangi bir revizyona gidilmedi.

- Toplantıda Haziran ayı toplantısına yönelik de herhangi bir yönlendirme yapılmadı.
- İki önemli başlıktan büyüme konusunda ilk çeyrek performansındaki zayıflamanın geçici olduğu, enflasyonun ise uzun vadede beklentilere yaklaşacağı belirtildi.
- Açıklama sonrasında traderların Haziran ayı faiz artırımına yönelik beklentisi yüzde 70 seviyesinin üzerine taşındı.

Euro Bölgesi'nde 1.çeyrekte büyüme rakamları çeyrek bazda beklentilere paralel yüzde 0.5 ve yıllık bazda beklentilere paralel yüzde 1.7 düzeyinde gerçekleşme gösterdi.

Perşembe

ABD'de;

- **Fabrika siparişleri** Mart ayında yüzde 0.4 olan beklentinin gerisinde kalarak yüzde 0.2 düzeyinde açıklandı. Bir önceki ay verisi yüzde 1'den yüzde 1.2'ye revize edildi.
- **Dayanıklı mal siparişleri** manşette yüzde 0.7 olarak beklenirken yüzde 0.9 oldu.
- **Çekirdek siparişler** ise yüzde 0.5 artışa işaret etti.

Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre,

- **TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi** Nisan ayında yüzde 1.04 yükselişle 90.31 seviyesinde gerçekleşti.
- **Mart ayında güncellenmiş seri** 89.38 seviyesinde takip edilmişti. ,
- **Döviz sepeti** Mart ayında ortalama 3.7995 seviyelerinde işlem görürken veri dönemi performansı 3.7852 düzeyinden gerçekleşti.
- **REDK endeksi** ile TRY sepet kur arasındaki geçmiş döneme ait ters korelasyon değerleri grafik üzerinden net bir şekilde görülebiliyor. 2016 yılı başlangıç dönemi kabul edilmek üzere son değeri -0.91 olarak hesaplamaktayız.

Detaylı analiz için:

<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/13287/download.aspx>

Euro Bölgesi'nde Nisan ayında hizmet PMI rakamları 56.7 puan düzeyindeki beklentilere yakın 56.8 ve hizmet PMI 56.2 puan düzeyindeki beklentilere yakın gerçekleşmeyle 56.4 seviyesinde açıklandı.

Almanya'da Nisan ayında PMI hizmet PMI rakamları ve bileşik PMI rakamları beklentilerin üzerinde sırasıyla 55.4 ve 56.7 puan seviyesinde açıklandı.

İngiltere'de; Nisan ayında PMI hizmet PMI rakamları ve bileşik PMI rakamları beklentilerin üzerinde sırasıyla 55.8 ve 56.0 puan seviyesinde açıklandı.

Cuma

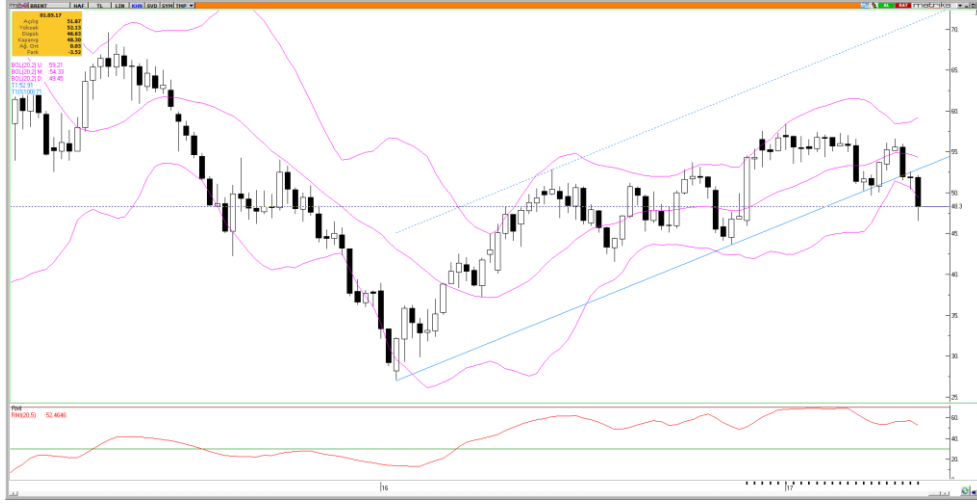
ABD'de;

- **Tarım dışı istihdam** Nisan ayında 190 bin kişi artış olacağı yönündeki piyasa beklentisinin üzerinde performans göstererek 211 bin kişi düzeyinde artışa işaret etti.
- **İşsizlik oranı** yüzde 4.4 seviyesinde gerçekleşti.
- **Toplam işsiz sayısı** 7.1 milyon kişi düzeyinde gerçekleşti.
- **İşgücüne katılım oranı** 62.9 seviyesinde gerçekleşti.
- **Part-time çalışanların sayısı** 5.3 milyon kişi seviyesinde oluştu.
- **Haftalık ortalama çalışma saati** 34.4 saat seviyesinde gerçekleşti.
- **Ortalama saatlik kazançlar** aylık yüzde 0.3, yıllık bazda ise yüzde 2.5 artış gösterdi.
- **Geniş tanımlı işsizlik oranı** yüzde 8.6 seviyesinde gerçekleşti.
- Şubat ayına dair açıklanan veri 219 bin kişi düzeyinden 232 bine, Mart ayına dair açıklanan veri ise 98 bin kişi düzeyinden 79 bine revize edildi. Böylece geride kalan iki aylık dönem için net 6 bin kişilik aşağı yönde güncelleme yapıldı.

Detaylı analiz için:

<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/13295/download.aspx>

Haftanın Grafiği



Amerikan petrol üretiminin ve OPEC'e dair kaygıların artmasına paralel petrol fiyatlarında yüzde 5.0 düzeyinde satış dalgası izlendi. Brent Petrol fiyatlamalarında teknik açıdan 18 Ocak 2016 tarihinde başlayan yükseliş trendinin alt bandı kırılmış oldu. Brent 46.60, WTI 43.70 dolar seviyesini test etti. Petrol fiyatlarında düşüş dalgasının kuvvetlenmesi riskli varlıklara yönelik pozisyon azaltımına neden olmakta. Bu durumun Türkiye'nin de içerisinde yer aldığı EM grubu üyelerinin bir kısmını baskıladığı görmekteyiz.

25 Mayıs tarihinde gerçekleşecek olan OPEC toplantısında arz kısıntısının yıl sonuna kadar devam ettirilip/ettirilmeyeceği takip edilecek.

8 - 12Mayıs Ekonomik Takvim

Dönem	Ülke	Veri	Dönem	Beklenen	Önceki
05/08/17 08:00	JN	Tüketici Güven Endeksi	Nisan	--	43.9
05/08/17 09:00	GE	Fabrika Siparişleri/Aylık	Mart	--	3.40%
05/08/17 09:00	GE	Fabrika Siparişleri/Yıllık	Mart	--	4.60%
05/08/17 10:00	TU	Sanayi Üretimi/Aylık	Mart	--	-0.40%
05/08/17 10:00	TU	Sanayi Üretimi/Yıllık	Mart	--	1.00%
05/08/17 15:35	US	Fed, Bullard, Konuşma			
05/08/17 15:45	US	Fed, Mester, Konuşma			
05/08/17	CH	Ticaret Dengesi/CNY	Nisan	162,900,000,000.00	164,340,000,000.00
05/08/17	CH	İthalat/Yıllık/CNY	Nisan	26.20%	26.30%
05/08/17	CH	İhracat/Yıllık/CNY	Nisan	14.60%	22.30%
05/08/17	CH	İthalat/Yıllık/USD	Nisan	17.00%	20.30%
05/08/17	CH	İhracat/Yıllık/USD	Nisan	12.00%	16.40%
05/08/17	CH	Ticaret Dengesi/USD	Nisan	35,850,000,000.00	23,930,000,000.00
05/09/17 09:00	GE	Sanayi Üretimi/Aylık	Mart	--	2.20%
05/09/17 09:00	GE	Sanayi Üretimi/Yıllık	Mart	--	2.50%
05/09/17 09:00	GE	Ticaret Dengesi	Mart	--	19,900,000,000.00
05/09/17 09:00	GE	Cari İşlemler Dengesi	Mart	--	20,400,000,000.00
05/09/17 09:00	GE	İhracat/Aylık	Mart	--	0.80%
05/09/17 09:00	GE	İthalat/Aylık	Mart	--	-1.60%
05/09/17 20:00	US	Fed, Rosengren, Konuşma			
05/09/17 23:15	US	Fed, Kaplan, Konuşma			
05/10/17 02:50	JN	Resmi Rezerv Varlıkları	Nisan	--	1,230,300,000,000.00
05/10/17 04:30	CH	TÜFEYıllık	Nisan	1.10%	0.90%
05/10/17 04:30	CH	ÜFE/Yıllık	Nisan	6.70%	7.60%
05/10/17 14:00	EC	ECB, Draghi, Konuşma			
05/10/17 19:00	US	Fed, Rosengren, Konuşma			
05/10/17 21:00	US	Aylık Bütçe Dengesi	Nisan	--	- 176,200,000,000.00
05/11/17 02:50	JN	Cari İşlemler Dengesi	Mart	2,593,000,000,000.00	2,813,600,000,000.00
05/11/17 02:50	JN	Ticaret Dengesi	Mart	798,800,000,000.00	1,076,800,000,000.00
05/11/17 10:00	TU	Cari İşlemler Dengesi	Mart	--	- 2,530,000,000.00
05/11/17 11:00	EC	ECB Ekonomik Bülteni			
05/11/17 11:30	UK	Sanayi Üretimi/Aylık	Mart	--	-0.70%
05/11/17 11:30	UK	Sanayi Üretimi/Yıllık	Mart	--	2.80%
05/11/17 11:30	UK	İmalat Sanayi/Aylık	Mart	--	-0.10%
05/11/17 11:30	UK	İmalat Sanayi/Yıllık	Mart	--	3.30%
05/11/17 11:30	UK	Ticaret Dengesi	Mart	--	-3663
05/11/17 12:00	EC	Avrupa Komisyonu			
05/11/17 13:25	US	Fed, Dudley, Konuşma			
05/11/17 14:00	UK	BOE Politika Faiz Oranı	Mayıs	--	0.25%
05/11/17 14:00	UK	BOE Varlık Alımı	Mayıs	--	435,000,000,000.00
05/11/17 14:00	UK	BOE Enflasyon Raporu			
05/11/17 15:30	US	Haftalık İşsizlik Başvuruları	Mayıs	--	238000
05/12/17 09:00	GE	GSYİH/Çeyrek	1Q	--	0.40%
05/12/17 09:00	GE	TÜFE/Aylık	Nisan	--	0.00%
05/12/17 09:00	GE	GSYİH/Yıllık	1Q	--	1.70%
05/12/17 09:00	GE	TÜFE/Yıllık	Nisan	--	2.00%
05/12/17 09:00	GE	GSYİH/Yıllık	1Q	--	1.20%
05/12/17 12:00	EC	Sanayi Üretimi/Aylık	Mart	--	-0.30%
05/12/17 12:00	EC	Sanayi Üretimi/Yıllık	Mart	--	1.20%
05/12/17 15:30	US	TÜFE/Aylık	Nisan	0.30%	-0.30%
05/12/17 15:30	US	Çekirdek TÜFE/Aylık	Nisan	0.20%	-0.10%
05/12/17 15:30	US	TÜFE/Yıllık	Nisan	--	2.40%
05/12/17 15:30	US	Çekirdek TÜFE/Yıllık	Nisan	--	2.00%
05/12/17 15:30	US	Çekirdek TÜFE Endeksi	Nisan	--	243.801
05/12/17 15:30	US	Ortalama Haftalık	Nisan	--	0.00%
05/12/17 15:30	US	Ortalama Saatlik	Nisan	--	0.30%
05/12/17 16:00	US	Fed, Evans, Konuşma			
05/12/17 19:30	US	Fed, Harker, Konuşma			

İyi tatiller dileriz.

UYARI NOT

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A. Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A. Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A. Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A. Ş. , ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.