

## Piyasalarda Bu Hafta

### 15 — 19 Haziran 2009

#### Haftanın Ajandası

- 15-Haz** IMF Başkan Yrd. John Lipsky'nin Türkiye ziyareti
- 16-Haz** Para Politikası Toplantısı, bek: %9, önceki: %9,25  
Otomotiv ve beyaz eşyada ÖTV indirimi sona eriyor  
ABD, konu başlangıçları, May, bek: 485, önceki: 458  
ABD, inşaat izinleri, May, bek: 500, önceki: 498  
ABD, sanayi üretimi, May, bek: %0,9, önceki: %0,5  
ABD, ÜFE, May, bek: %0,6, önceki: %0,1  
Japonya MB toplantısı, bek: %0,1, önceki: %0,1  
BRIC toplantısı, Rusya,  
Güney Afrika tatil, gençlik günü
- 17-Haz** Lipsky – İşadamları toplantısı, İstanbul  
ABD, TARP geri ödemeleri başlıyor  
ABD, Bernanke konuşması, finansal kurumlar hk  
ABD, TÜFE, May, bek: %0,3, önceki: %0,1
- 18-Haz** ABD, Philly Fed, Haz, bek: -17,4, önceki: -22,6  
ABD, öncü göstergeler, May, bek: %1, önceki: %1  
Timothy Geithner'in Temsilciler Meclisi sunumu
- 19-Haz** Meksika faiz kararı, önceki: %5,25

#### Geçen Haftanın Özeti

Piyasa Özeti	12-Jun	5-Jun	Değişim (%)
İMKB-100	34,817	34,750	0.2
Dolar/TL	15281	15331	-0.3
Euro/TL	2.1452	2.1756	-14
Euro/Dolar	14038	14191	-11
İMKB -100 Özet	12-Jun	5-Jun	Değişim (%)
İşlem Hacmi (mn YTL)	1466.2	1770.1	-17.17
Piyasa Değeri (milyar \$)	128.2	127.8	0.29
Halka açık (milyar \$)	43.0	42.7	0.64
Yabancı takası	65.4	65.3	0.12
Yabancı Borsalar	12-Jun	5-Jun	Değişim (%)
ABD (DJ Ind.)	8,799	8,763	0.41
ABD (Nasdaq Comp.)	1859	1849	0.51
Brezilya (Bovespa)	53,558	53,341	0.41
Meksika (Bolsa)	25,460	24,913	2.20
Almanya (DAX)	5,069	5,077	-0.15
Fransa (CAC 40)	3,326	3,339	-0.39
Londra (FTSE 100)	4,442	4,439	0.08
Hong Kong (Hang Seng)	18,890	18,544	1.86
Tokyo (Nikkei 225)	10,068	9,874	1.97
Macaristan (BUX)	16,333	16,636	4.46

- G8 toplantısı sonrasında doların değer kazanmasının risk iştahını azaltmasıyla yurtdışında bozulan bir görünümle haftaya başlayan İMKB'de haftanın ilk gününde iç gelişmeler izlenecek.** Ekonomik Koordinasyon Kurulu Salı günü sona erecek olan KDV ve ÖTV indirimlerini değerlendirmek üzere Pazar gecesi toplandı. Henüz açıklama yapılmadı. Konunun bugün Bakanlar Kurulunda tartışılmasını ve açıklamanın bugün içinde Başbakan Tayyip Erdoğan tarafından yapılmasını bekliyoruz. Beklentiler karşılansa da karşılanmasa da açıklamaların piyasada kar realizasyonuna neden olabileceğini tahmin ediyoruz.
- IMF ile anlaşma sağlanamadı ama görüşme trafiği sürüyor.** Bugün IMF Başkan Yardımcısı John Lipsky yaklaşık beş günlük bir ziyaret için Türkiye'ye geliyor. Lipsky İstanbul'da Ekim'de yapılacak yıllık toplantılar için hazırlıkları denetleyecek. Lipsky daha sonra İstanbul'da işadamları toplantısı ve Antalya'da Tüsiad toplantısına katılacak. Ziyaretler sırasında muhtemel ılımlı açıklamalar olumlu etki yapabilir.
- Merkez Bankası'nın Salı günü alacağı faiz kararı piyasalara önemli mesajlar verecek.** Piyasa beklentisi olan 25 baz puanlık indirim, indirim sürecinin sonuna geldiğini, 50 baz puanlık indirim Merkez Bankasının henüz büyüme işareti almadığına işaret edebilir. Hiç indirim yapamaması ise enflasyon kaygılarının öne çıktığı sinyali verebilir.
- Geçen hafta yükselişini sürdüren ABD'de TARP geri ödemeleri ve uzun vadeli faizlerdeki yükseliş vardı.** ABD Hazinesi geçen hafta 65 milyar dolarlık tahvil satışını başarıyla gerçekleştirerek, piyasadaki endişeleri giderdi. TARP'tan aldıkları yardımı geri ödemesine izin verilen 10 bankanın bu hafta ödemelere başlaması bekleniyor. Bu bankaların geri ödeme için yurtdışında bulunan kısa vadeli portföylerini ikidite çevirmeye başladıkları tahmin ediliyor.
- Bu hafta yurtdışı verilerinin öne çıkacağını tahmin ediyoruz.** Özellikle ABD'de konut ve üretim verilerinin resesyonun atlatılıp atlatılmadığını göstermek açısından önemli olacağını düşünüyoruz. Bu nedenle Salı günü konut verileri ve sanayi üretimi ile Perşembe günü Fed'in resmi üretim istatistiği olan Philly Fed öne çıkıyor.
- Her G8 sonrası olduğu gibi bu hafta da doların değer kazanması bekleniyor.** Euro/dolar paritesinin gerilemesi piyasalardaki olumlu havayı ters yönde değiştirebiliyor. Doların seyri açısından Salı günü yapılacak BRIC (Brezilya, Rusya, Hindistan, Çin) toplantısı önemli olacak. Son dönemde bu ülkelerden gelen açıklamalar doların rezerv para birimi olma özelliğini konusundaki tartışmaları hızlandırmıştı. Rusya Maliye Bakanı dolara alternatif konuşmak için erken olduğunu, bu toplantıda mali kurumların düzenlenmesinin konuşulacağını açıklamıştı. 2008 sonu itibarıyla merkez bankalarının rezervlerinin %64'ü dolardan oluşuyor ve BRIC ülkeleri bunu %42'sini elinde tutuyor.
- Yoğun yurtiçi ve yurtdışı haber akışı içinde İMKB'de dalgalı bir haftalık seyir bekliyoruz.** İMKB-100 endeksinde 9 Martta başlayan haftalık yükselişlerin mayıs son haftasında durduğunu ve kısa vadeli bir düzeltme sürecine girdiğini düşünüyoruz. Bu hafta da endeksin 32.800-35.000 bandında bir seyir izleyeceğini tahmin ediyoruz.