

ABD

- ABD'de ikinci el konut satışları Mayıs ayında senelik bazda 5.66 milyon adet ile artış beklentilerinin aksine geriledi.
- ABD yeni konut satışları Mayıs'ta 300,000 adet ile 1963 yılından beri en düşük seviyede gerçekleşti.
- FED, beklendiği gibi bu ayki toplantısında da %0-0.25 aralığında olan faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Toplantı sonrası yapılan açıklamada, faizlerin uzunca bir süre için düşük seviyelerde tutulacağı söylenebilir. İşverenlerin istihdam yaratma konusunda isteksizliklerinin sürdüğü, konut başlangıçlarının baskı altında kalmaya devam ettiği bildirildi.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri Mayıs ayında %1.1 geriledi.
- ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 457 bin ile beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de birinci çeyrek büyüme oranı yapılan son revizyonla %3'ten %2.7'ye revize edildi.
- ABD Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Haziran ayında nihai olarak 76 ile beklentilerin üzerinde açıklandı.
- ABD Kongresi'nin Temsilciler Meclisi ve Senato üyelerinden oluşan ortak kurul, finans sektörü reformuna ilişkin yasa tasarisının metni üzerinde uzlaşmaya vardı.

AVRUPA

- Euro Bölgesi'nde yeni sanayi siparişleri beklentilere paralel olarak yıllık %22.1 arttı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Trichet finans dışı ve usule ilişkin yaptırımlarla birlikte finansal yaptırımların da yeniden gözden geçirilmesinin gerektiğini, yeni yaptırımların, AB'nin mali kurallarını çiğneyen hükümetler için daha sıkı rapor verme zorunluluğu ya da oy haklarının askıya alınması veya sınırlandırılması olabileceğini belirtti.
- Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi Haziran'da 101.5'den 101.8'e yükselerek Mayıs 2008'den beri en yüksek seviyeye ulaştı.
- İngiltere'deki bankalar yeni açıklanan yıllık vergi sebebiyle 2 milyar sterlinden fazla ödeme yapmak zorunda kalacak. Ocak itibariyle ödenmeye başlayacak olan vergi İngiliz bankaları ve yabancı bankaların İngiltere operasyonlarından alınacak.
- İngiltere'de son 60 yılın en büyük bütçe kesintisi açıklandı. Buna göre ülkede katma değer vergisi 4 Ocak 2011'den itibaren %17.5'tan %20'ye çıkarılırken, kamu sektöründe çalışan ve yıllık brüt 30 bin dolardan fazla kazananların maaş artışları da iki yıl süreyle donduruldu.
- İspanya Merkez Bankası Başkanı İspanyol tasarruf bankalarının 10 milyar euro yardım talep ettiğini ve 38 tasarruf bankasının birleşme görüşmeleri yürüttüğünü açıkladı.
- Portekiz bankalarının Avrupa Merkez Bankası'ndan yaptıkları borçlanma Mayıs ayında ikiye katlanarak 36 milyar euro seviyesine yaklaştı. Portekiz Merkez Bankası'nın verilerine göre, Portekiz bankalarının Mayıs ayında ECB'den yaptıkları borçlanma 35.8 milyar euro oldu. Nisan ayında borçlanma 17.7 milyar euro seviyesindeydi.
- Yunanistan, AB ve IMF tarafından yapılan yardım sonrasında ilk defa gelecek ay finansal piyasalara dönüş yaparak 4 milyar euro borçlanmayı planlıyor.

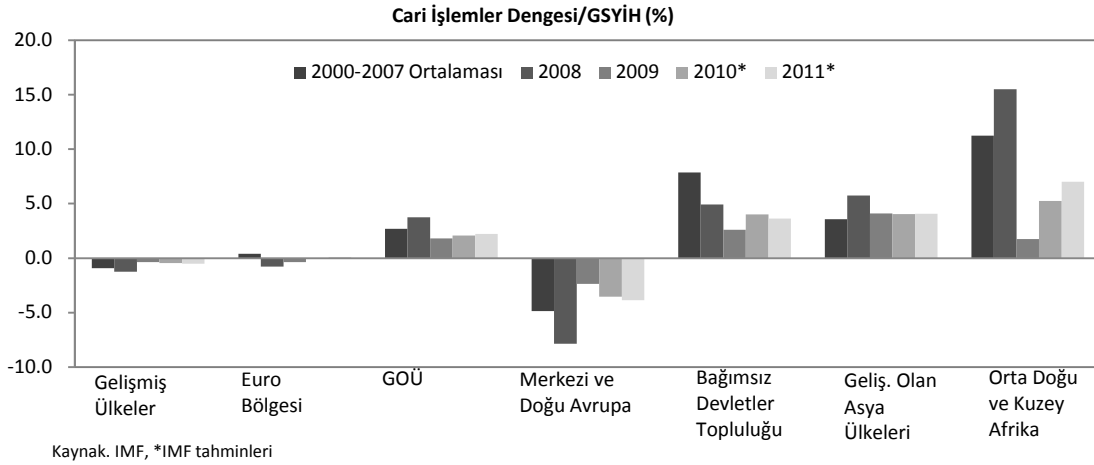
DiĞER ÜLKELER

- G20 liderler zirvesinde, ülkelerin bütçe açıklarını 2013'e kadar ve kamu borçlarının GSYH'ye oranını 2016'ya kadar azaltmaları kararlaştırıldı. Ayrıca büyümedeki kırılganlıkların ortadan kaldırılabilmesi için ülkelere uyguladıkları teşviklerle ilgili esneklik sağlanması konusunda uzlaşmaya varıldı.
- Çin Finansal Piyasalar Kurumsal Yatırımcıları Ulusal Birliği Genel Sekreteri Shi Wenchao, Çin'in CDS'lerin işlem göreceği bir piyasa oluşturmayı planladığını söyledi.
- Çin Mart ve Nisan'da ABD Hazine tahvili varlıklarını %2.6 artırarak 900.2 milyar dolara yükseltti. Kasım'dan Şubat'a kadar Çin ABD Hazine tahvili alımlarını %6.5 azaltmıştı.
- Çin Ticaret Bakanı Chen Deming, ülkesinin Yunanistan'ın sorunları aşmasına yardım etmek üzere ikili ekonomik ve ticari ilişkileri geliştireceğini söyledi.
- Çin Merkez Bankası danışmanlarından Li Daokui, euronun dolar karşısında mevcut seviyelerde kalacağı varsayımıyla, yuanın dolar karşısında bu yılın sonuna kadar %3 dolayında değer kazanabileceğini söyledi.
- Japonya uzun vadeli mali reform planı açıkladı. Mali reform planında öncelikle Mart 2016'ya kadar merkezi ve yerel hükümetlerin faiz dışı bütçe açıklarının GSYH'ya oranının yarı yarıya azaltılması öngörüldü.
- BOJ'un yeni programı kapsamında 3 trilyon yen'e kadar %0.1 faizle kredi açması beklenirken, bu kredi kolaylığı için Japon bankaları sıraya girdi.

Global Ekonomide Ticaret Engellerinin Artması Riski ve Çin'in Döviz Kuruna Müdahalesi

2009 küresel resesyondan sonra toparlanmaya çalışan dünya ekonomisini tekrar sarsabilecek faktörlerden biri de ülkeler arasında cari işlemler dengesizliklerinin devam ediyor oluşudur. Bu dengesizliklerin ortadan kaldırılması için ilk adım, cari fazla veren ülkelere uygulanan kontrollü veya sabit kur rejimlerinin gözden geçirilmesi olarak gösterilmektedir. Söz konusu adımın atılmaması halinde yüksek cari açık veren ülkelerin dış ticaret engellerini artırmaları dünya ticaretinde korumacı politikaların yaygınlaşmasıyla sonuçlanacaktır.

2010 yılının başından itibaren yüksek kamu açıkları giderek global ekonomiyi tehdit eden ciddi bir risk haline gelirken, global ekonomide küresel resesyondan önceki var olan cari işlemler dengesizliklerinin, resesyondan sonra ortaya çıkmasında ne ölçüde etkili olduğu sorusu henüz cevaplanamamışken, mevcut sorunların devam ediyor olması, küresel krizden çıkış aşamasında global ekonominin istikrarını yeniden bozabilme potansiyeli taşımaktadır. Söz konusu dengesizliklerin baş aktörleri ABD ve Çin'dir. Genel olarak bakıldığında ise ABD, Güney Avrupa Ülkeleri, Fransa ve İngiltere en yüksek cari işlemler açığına sahip gelişmiş ülkeler olarak dikkat çekerken, gelişmekte olan ülkeler grubunda Çin'in de aralarında bulunduğu gelişmekte olan Asya ülkeleri ile Rusya'nın öncülüğünde Bağımsız Devletler Topluluğu ve petrol ihraç eden ülkeler cari fazla veren ülkelerdir.

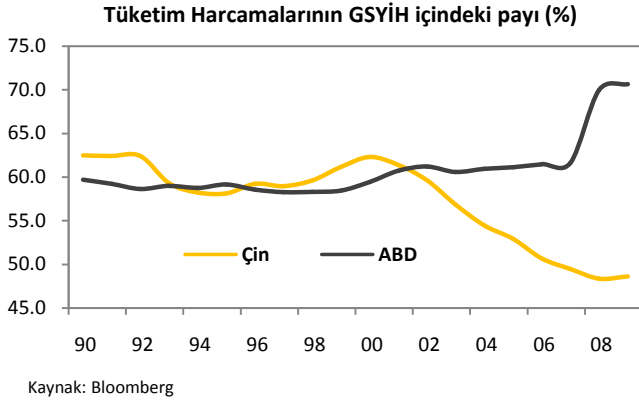


Yukarıdaki şekilden de açıkça gözlenen global cari işlemler dengesizliklerinin başlıca ekonomik nedenleri;

- i) Asya ülkelerinin ihracata dayalı büyüme politikaları çerçevesinde izledikleri düşük değerli döviz kuru politikası,
- ii) Asya ülkelerinin 1997 krizi sonrasında tasarruflarını ve rezerv birikimlerini artırmalarına karşılık, ABD hükümetinin bütçe açığı ve borçluluğunun artması,
- iii) ABD hanehalkının düşük faiz oranları sayesinde borçluluk rasyosunu ve tüketim harcamalarını artırması,

olarak sıralanabilir. Makroekonomik nedenlerin yanında, ABD finansal varlıklarının likiditelerinin yüksek olması ve uygun piyasa koşulları dolayısıyla yatırım araçları olarak tercih edilmesi de diğer bir neden olarak gösterilmektedir.

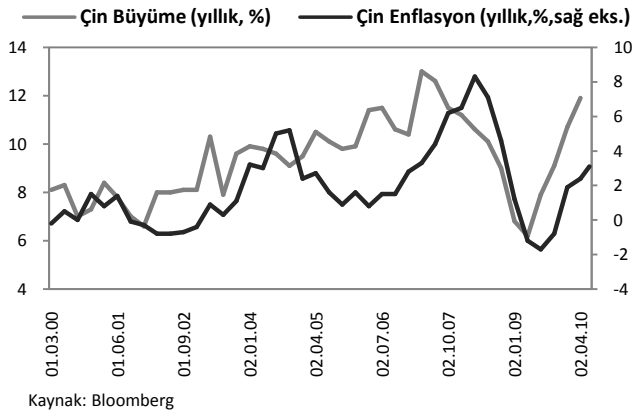
Global ekonomiyi daha sürdürülebilir bir istikrara kavuşturmak için cari işlemler fazlası veren ülkelerin dış ticaret gelirlerinin bir kısmından vazgeçmeleri, bu çerçevede kontrollü döviz kuru rejimi uygulayan Çin ve Japonya gibi ülkelerin döviz kurlarını daha değerli hale getirmeleri ya da yüksek cari açık veren ABD gibi gelişmiş ülkelerin döviz kurlarını devalüe etmeleri gerektiği vurgulanmaktadır. Öte yandan, üretim ve talep koşulları gibi yapısal faktörler değişmediği sürece döviz kurları ile sağlanacak düzelmelerin geçici olacağı da açıktır.



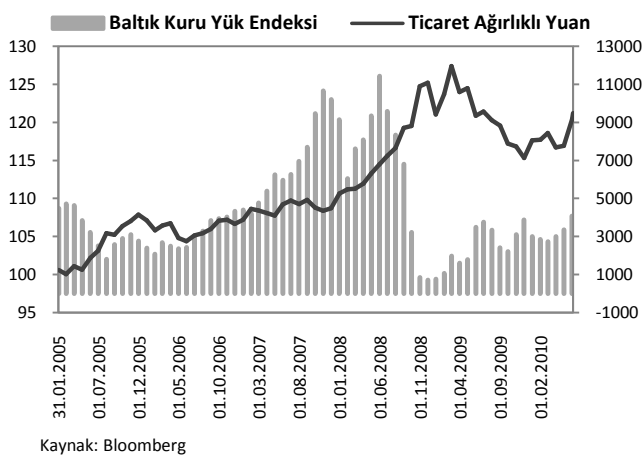
1990'lı yıllardan itibaren gelişmekte olan ülkelerin kalkınma ve sürdürülebilir büyüme hedefi için üretim dinamiklerini artırma çabaları, Japonya örneğinin de etkisiyle ihracat ağırlıklı büyümeye öncelik vermelerine neden olmuştur. Bu durum Japonya ile sıkı dış ticaret ilişkisi içinde bulunan Asya ülkelerinde daha belirgin bir hal almıştır. 1997 krizi, küresel ekonomide yer edinebilmek için aynı zamanda finansal liberalizasyona da giden bu ülkeler için, kalkınma sürecinde kısa bir duraklama olurken, büyüme sürecinde daha sağlam adımlar atmaları gerektiğini de göstermiştir. Krizden ders çıkaran Asya ülkeleri yurtiçi tasarruflarını artırmaya odaklanmışlardır. Bu durum, artan yurtdışı tüketim dışsattım için gerekli pazarı sağlarken yurtiçi tüketim harcamalarını geri plana itmiştir. Özellikle ABD ve Çin'de 1990-2009 dönemi için tüketimin seyri incelendiğinde son on yıl içinde yapısal bir dönüşüm yaşandığı görülmektedir. Dolayısıyla, Çin ve ABD örneklerinden de görüldüğü gibi ülke ekonomilerinde talebin ağırlığının değişmesi gereği, global ekonomideki cari işlemler dengesizliklerinin kalıcı olarak ortadan kaldırılabilmesi için bir ön koşuldur.

Buna karşın, en sık dile getirilen konuların başında cari fazla veren gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinin değerini esnek hale getirmeleri gelmektedir. Bu ülkelerin para birimlerini dış ticaret avantajı elde etmek amacıyla kontrol ettikleri bir gerçektir. Bu konuda en sert eleştiri alan ülkelerin başında Çin gelmektedir.

Çin'in Para Birimine Esneklik Kazandırmasının Sebepleri

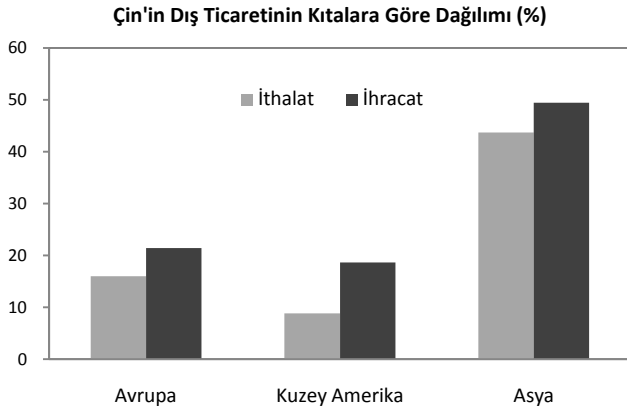


Çin, küresel krizin ardından en hızlı toparlanan ülkedir. Pek çok ülkenin resesyonda en dip seviyeyi gördüğü 2009'un ilk çeyreğinde Çin'in büyüme oranı da %6.2 ile en düşük seviyesine inmiştir. Büyüme oranı 2009'un ikinci yarısında hızlanmaya başlayarak, 2010'un ilk çeyreğinde %11.9'a ulaşmıştır. Bu hızlı büyüme temposuna karşılık dünya ekonomisindeki canlanmanın çok da hızlı olamaması, Çin'in büyüme dinamiğine iç talebin katkısının artmakta olduğuna işaret etmektedir. Enflasyon verileri de bu durumu teyit etmektedir. Geçtiğimiz yıl negatif seviyelerde olan yıllık enflasyon, Mayıs ayı itibariyle %3.1'e kadar yükselmiştir. IMF beklentileri Çin'de enflasyonun yıllık ortalama %3.1 olarak gerçekleşeceği yönündedir. Bu durum, henüz Mayıs ayında yüksek baz etkisine rağmen bu seviyeyi yakalayan enflasyonun yılın geri kalanında daha da artabileceği anlamına gelmektedir.



Artan enflasyon bir yana, Çin yakaladığı büyüme temposunu daha da artırma ve dünya ticaret hacminin henüz toparlanmadığı bir ortamda dış ticaret imkanlarını da gözetmek amacındadır. Baltık Kuru Yük Endeksi'nden de görüldüğü gibi 2008 yılının ikinci yarısında hızla daralan dünya ticaret hacmi, 2009'un ikinci yarısından itibaren toparlanmaya çalışsa da yeni bir ivme yakalamakta zorlanmaktadır. Diğer yandan, Çin'in para biriminin değerini küresel resesyondan etkilenmemek için dolar karşısında Haziran 2008'de sabit hale getirmesine rağmen, ticaret ağırlıklı Yuan'ın özellikle krizle birlikte değer kazanma

eğiliminde olduğu görülmektedir. Bu durum, Çin'in büyüme performansı ve dolar/Yuan kuruna müdahalesinin, rekabet avantajının garantisi olmadığı anlamına gelmektedir.



Kaynak: IMF

Öte yandan Çin'in, para birimi Yuan'ın dolar karşısındaki değerinin sabit olmasına karşın diğer para birimlerinin dolar karşısındaki değerinin sabit olmaması dolayısıyla, aslında para biriminin değerini çok da kesin bir şekilde koruması mümkün değildir. Çin'in dış ticaret verileri kıtalara göre yapılan ayırım üzerinden incelendiğinde, ihracat ve ithalatında en yüksek payın Asya ülkelerine ait olduğu, Avrupa kıtasının ikinci, Kuzey Amerika'nın ise üçüncü sırada geldiği görülmektedir. Çin Avrupa kıtasında dış ticaretinin neredeyse tamamını Avrupa Birliği (AB) ülkeleri ile yapmaktadır. Ayrıca, bu ülkelerden sağladığı dış ticaret fazlası Kuzey Amerika'ya göre daha düşüktür. Euro Bölgesi ülkelerinin kamu maliyesi sorunlarının risk algılamasını artırmasıyla birlikte euro'nun dolar karşısında

değer kaybetmesinin, AB ülkelerine dış ticaret avantajı kazandırdığı açıktır. Bu arada, dolar/Yuan paritesinin sabit olmasına karşın, euro'nun dolar karşısında değer kaybetmesi, Yuan'ın da euro karşısında dolaylı olarak değer kazanmasına yol açmaktadır. Çin'in dış ticaretinde ikinci sıradaki AB ülkelerine karşı rekabet üstünlüğünü kaybetmemek için yapabileceklerinin başında para biriminin dolar karşısındaki değerini esnetmek gelmektedir.

Haziran ayının son haftası itibarıyla para birimi yuan'ın dolar karşısındaki hareket bandını genişleterek, kademeli olarak değer kazanmasına izin vereceğini açıklayan Çin'in bu politika değişikliğinin ardında başlıca iki hedefi bulunduğu görülmektedir. Birincisi; artan enflasyonist baskılarla ekonominin aşırı ısınmasına engel olmak üzere ithal fiyatlarının değerini daha düşük hale getirmek, ikincisi ise; euro'daki değer artışı nedeniyle AB karşısındaki rekabet üstünlüğünü kaybetmemektir. Dolayısıyla, Çin'in dış talebin yeterince canlanmadığı bir ortamda iç talebin yaratacağı baskıyı hafifletmesi gerektiğinin bilincinde olduğu fakat, diğer yandan da ihracatını sınırlayacak engellere karşı önlem alma çabası güttüğü görülmektedir.

Global Cari İşlemler Dengesizlikleri ve Ticaret Engellerinin Artması Riski

Küresel resesyon sonrası dünya ekonomisinin toparlanmaya çalıştığı bir aşamada, gelişmiş ülkelerin büyüme performanslarının hala yurt içi talebe bağlı olması talep koşullarında düzelleme yaşanmaması durumunda toparlanmanın daha da gecikmesi ihtimalini artırmaktadır. Ayrıca, dünya ülkeleri iç talebe ve cari açığın artmasına dayalı bir büyümenin sürdürülebilir olmadığını küresel resesyonla bir kez daha tecrübe etmiştir. Global ekonomide cari işlemler dengesizliklerinin azaltılması gereği ısrarla vurgulansa da, gelişmiş ülkelerde üretim fonksiyonunun değişmek zorunda olduğu gerçeği göz ardı edilmektedir. Çin'in para biriminin değerini artırmasının, dış ticaret ortaklarında veya tüm dünyada üretim faaliyetlerinde bir dönüşüm yaratmak için ilk koşul olmadığı açıktır.

Dünya genelinde etkili olan finansal krizlerin ardından ülkelerin krizin sosyal etkilerini azaltmak için uluslararası ekonomiye daha kapalı hale gelme eğiliminin arttığı bilinmektedir. Son yaşanan küresel kriz sonrası bir miktar arttığı gözlenen dış ticaret engelleri, işsizlik oranlarının yüksek seviyelerde kalmaya devam etmesi durumunda tüm dünyaya yayılabilecektir. Hükümetlerin krizin en çok etkilediği sektörlerde yaptığı yardımların sona ermesinin ardından, ekonominin kendi dinamikleriyle çalışmaya başlamaması durumunda, halen küresel ekonominin istikrarını tehdit etme riski taşıyan yüksek kamu açıklarının daha da artırılmasına ihtiyaç duyulacaktır. Yerli sektörlerde yurt dışı malların rekabetini önlemek için ithalat engelleri getirilmesi, kamunun alacağı önlemlere katkı sağlayacaktır. Öte yandan dünya genelinde ithalatın büyük ölçüde ihracat mallarının üretimi için de yapıldığı dikkate alındığında korumacılık önlemlerinin çok da pratik ve gerçekçi bir çözüm getirmeyeceği de ortadadır. Ancak 2009 küresel krizinin 1929 Büyük Buhranı ile benzerliği nedeniyle, Büyük Buhran döneminde yaşanan bu kötü tecrübenin tekrarlanmasına karşı hassas olunması doğaldır.

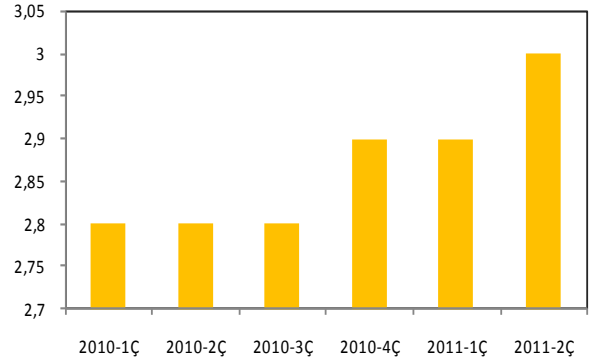
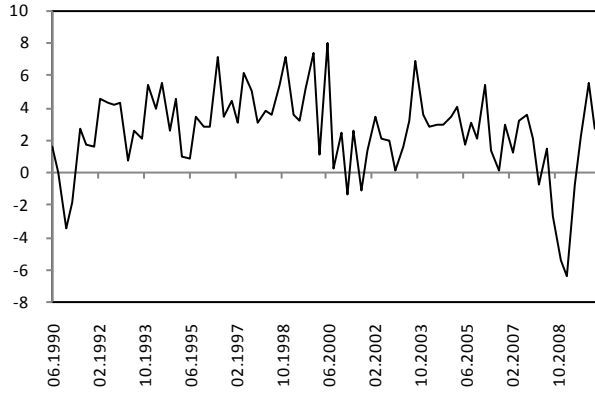
AÇIKLANACAK VERİLER (28 HAZİRAN – 5 TEMMUZ 2010)

		Ekonomi Gündemi	Önceki	Beklenti
28.06.2010	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. End. (Mayıs)	0.10%	0.10%
		Chicago FED Endeksi (Mayıs)	0.29	--
	Almanya	TÜFE	0.10%	0.20%
29.06.2010	ABD	Japonya Perakende Satışlar (Mayıs, yıllık)	4.90%	4.60%
		Case Shiller Konut Fiyat Endeksi (Nisan)	2.30%	3.40%
	Euro Bölgesi	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	63.3	62.5
		Güven Endeksleri (Haziran)	0.34	0.33
	Fransa	Tüketici Güveni	-38	-39
	Japonya	İşsizlik Oranı(Mayıs)	5.10%	5.00%
		Hanehalkı Harcamaları (Mayıs)	-0.70%	0.50%
Sanayi Üretimi (Mayıs, aylık)		1.30%	0.00%	
30.06.2010	ABD	ADP Tarımdışı İstihdam (Haziran)	55 bin	55 bin
		Chicago PMI Endeksi	59.7	59
		Haftalık mortgage verileri	--	--
	Euro Bölgesi	TÜFE (Haziran, yıllık)	1.60%	1.50%
	Almanya	İşsizlik Oranı (Haziran)	3.24 milyon	3.15 milyon
	İngiltere	Büyüme Oranı (çç, 1.çeyrek)	0.30%	0.30%
	İtalya	ÜFE (Mayıs, aylık)	1.00%	0.10%
		TÜFE (Haziran, yıllık)	0.10%	0.20%
		İş Dünyası Güveni	96.2	95.9
		Haftalık İşsizlik Başvuruları	457 bin	450 bin
01.07.2010	ABD	ISM İmalat Endeksi	59.7	58.5
		Bekleyen Konut Satışları (Mayıs)	6%	-10.00%
		Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi	55.6	55.6
	Almanya	PMI İmalat Endeksi	--	--
	Fransa	Perakende Satışlar (Mayıs)	1.00%	0.40%
		ÜFE (Mayıs, aylık)	1.00%	0.20%
		Japonya	Tankan büyük şrkt. end. (2. çey.)	-14
	02.07.2010	ABD	Tarımdışı İstihdam (Haziran)	431 bin
İşsizlik Oranı (Haziran)			9.70%	9.70%
Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs, revize)			-1.10%	--
Euro Bölgesi		Fabrika Siparişleri (Mayıs)	1.20%	-0.40%
		ÜFE (Mayıs, aylık)	0.90%	0.30%
		İşsizlik Oranı (Mayıs)	10.10%	10.10%

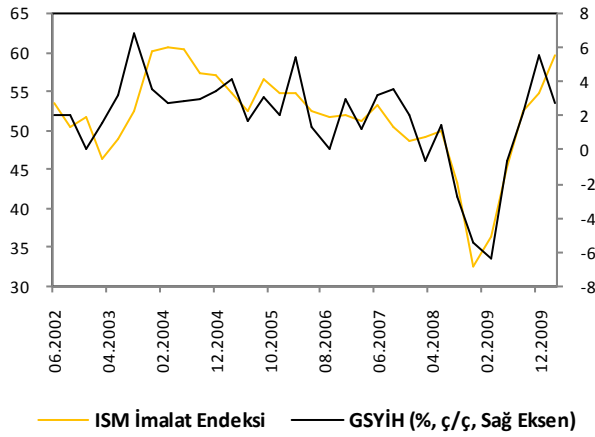
ABD EKONOMİK GÖSTERGELERİ

EKONOMİK AKTİVİTE GÖSTERGELERİ

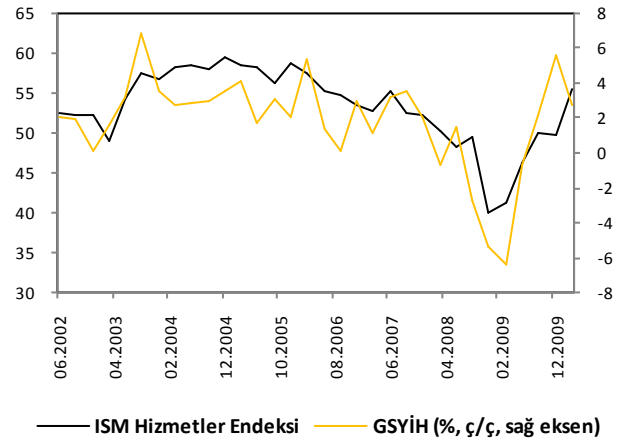
ABD Büyüme



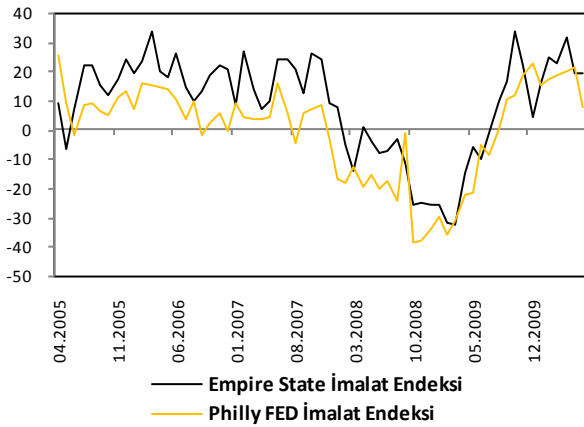
ISM İmalat ve ABD Büyüme



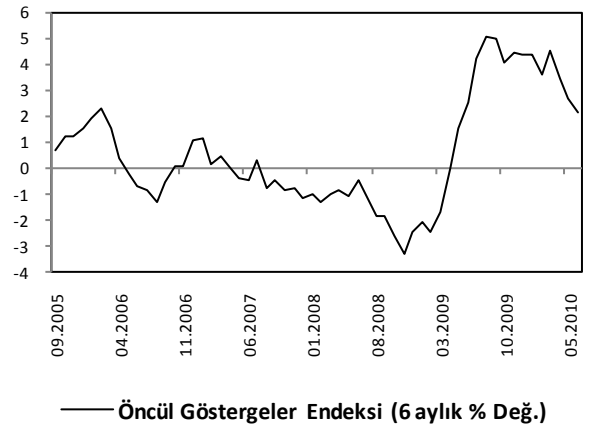
ISM Hizmetler ve ABD Büyüme



Empire State ve Philly FED Üretim Endeksleri

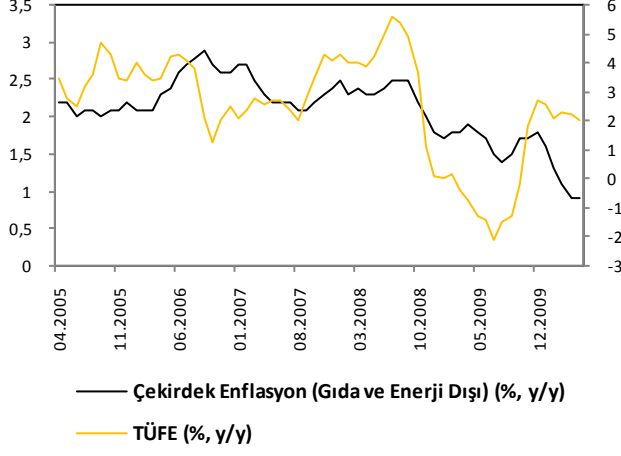


Öncül Göstergeler Endeksi

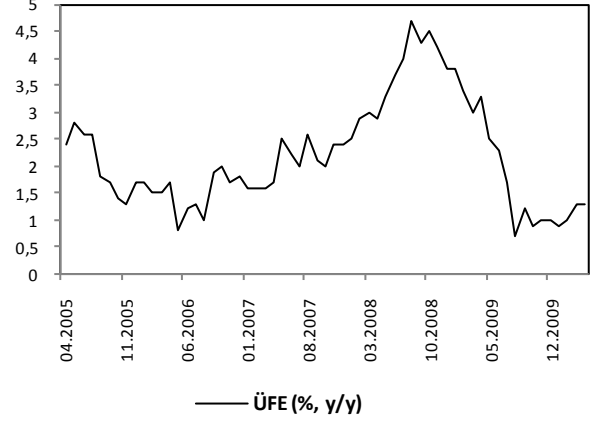


ENFLASYON GÖSTERGELERİ

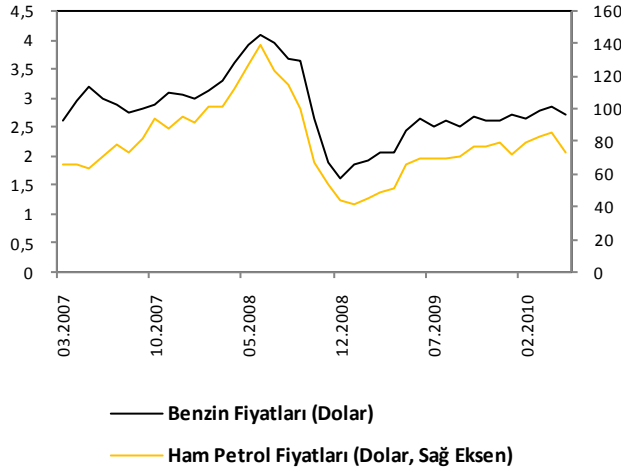
TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



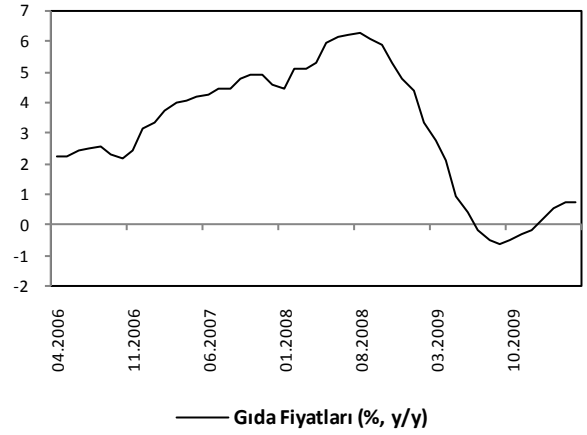
ÜFE



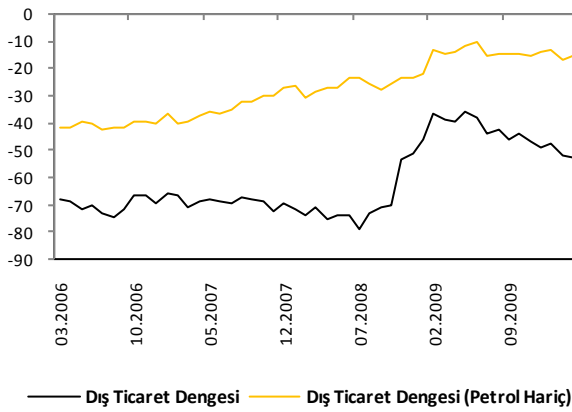
Petrol ve Petrol Ürünleri Enflasyonu



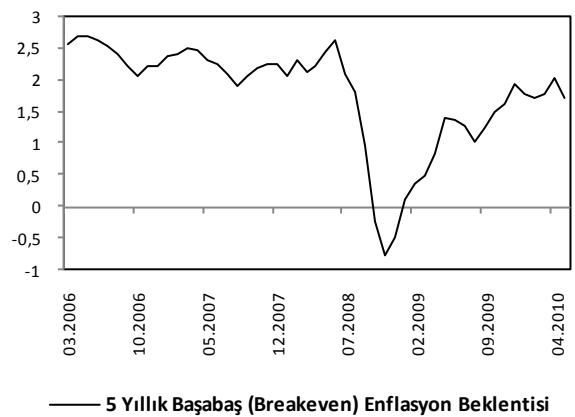
Gıda Enflasyonu



Michigan Enflasyon Beklentisi

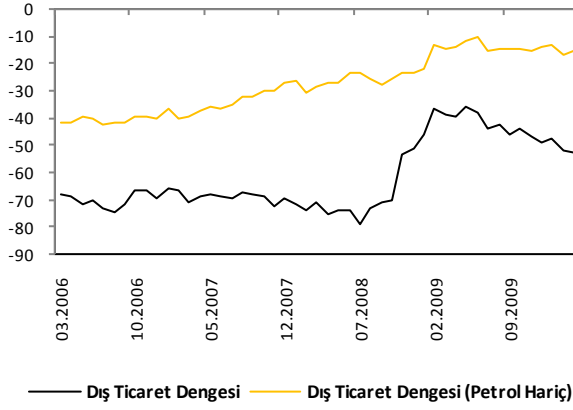


Piyasa Enflasyon Beklentisi

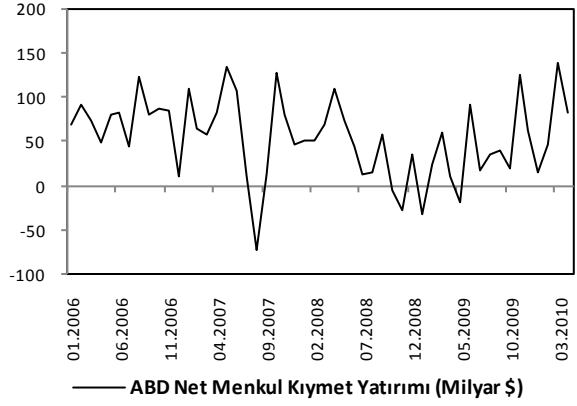


DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

ABD Dış Ticaret Dengesi

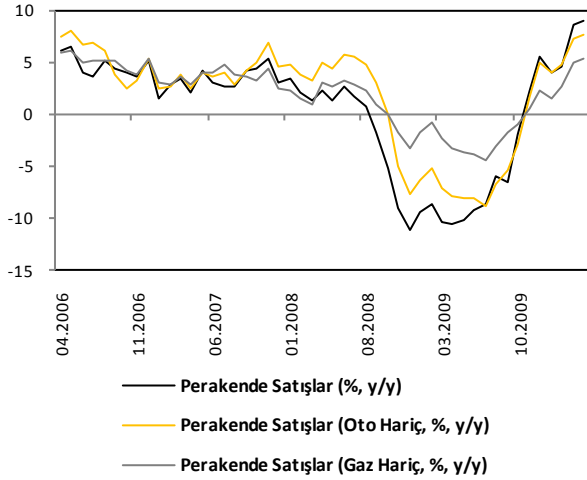


ABD Menkul Kıymetlerine Net Yabancı Yatırımı

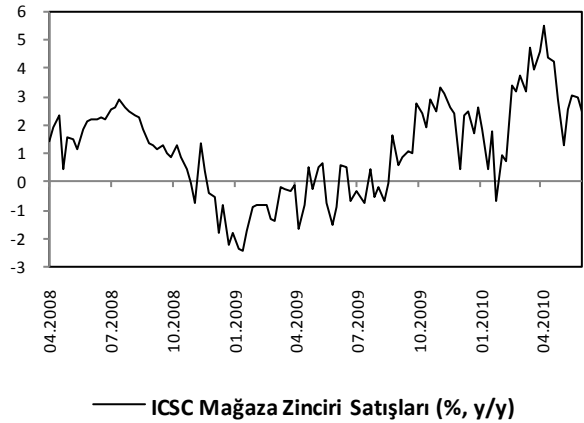


TÜKETİM GÖSTERGELERİ

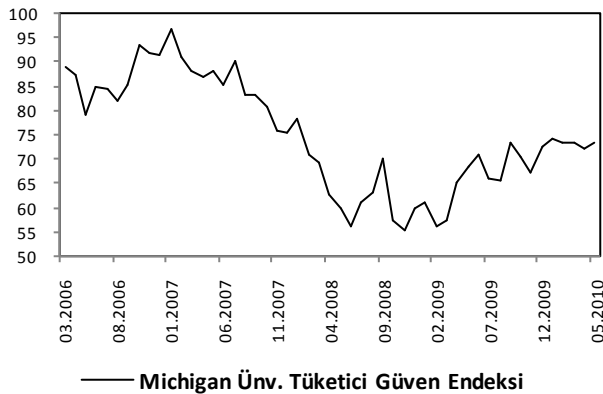
Perakende Satışlar



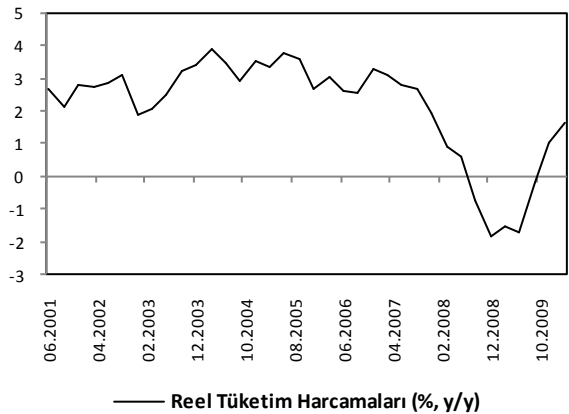
Haftalık Perakende Satış Verileri



Michigan Üniversitesi Güven Endeksi

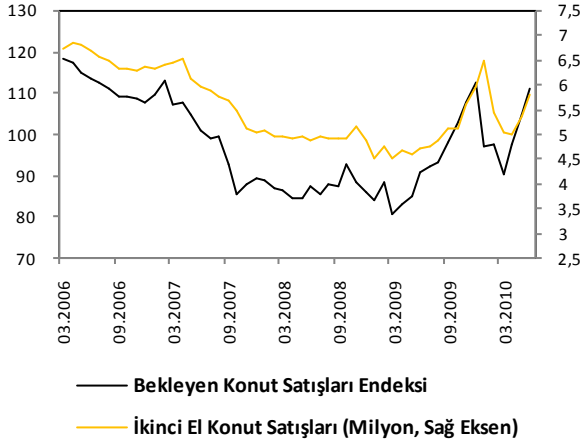


Tüketim Harcamaları

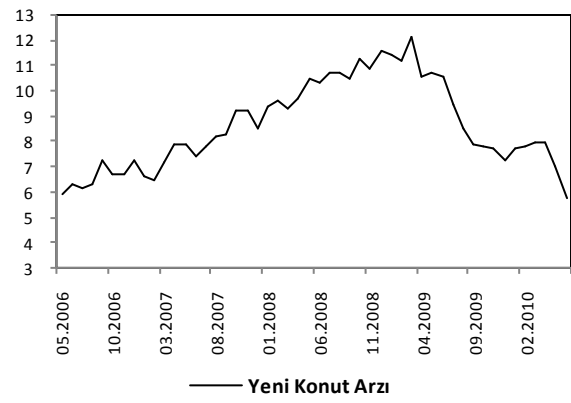


KONUT PİYASASI GÖSTERGELERİ

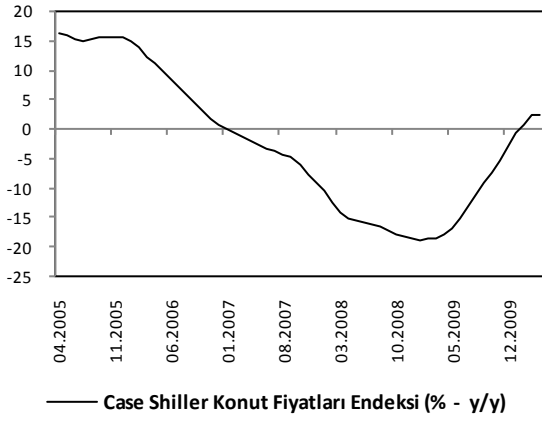
Konut Satışları



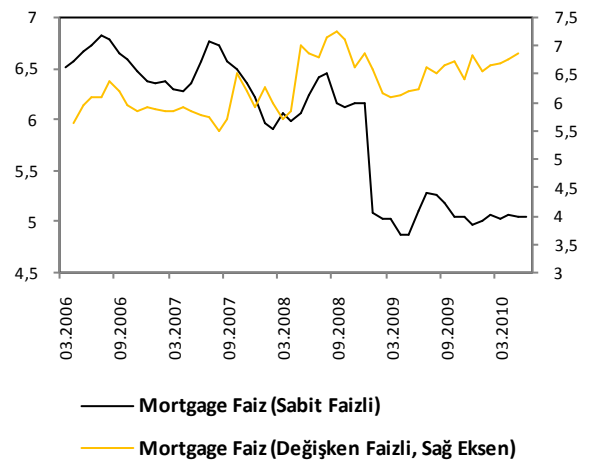
Haftalık Perakende Satış Verileri



Case Shiller Konut Fiyat Endeksi



İpotekli Menkul Kıymet Faiz Oranı

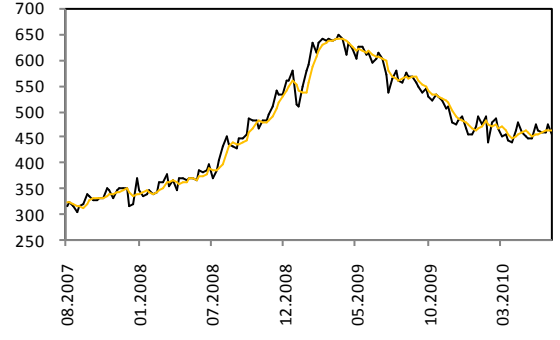


İŞGÜCÜ PİYASASI GÖSTERGELERİ

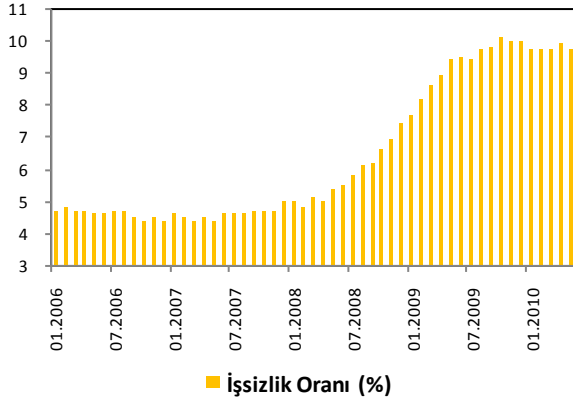
Tarım Dışı İstihdam



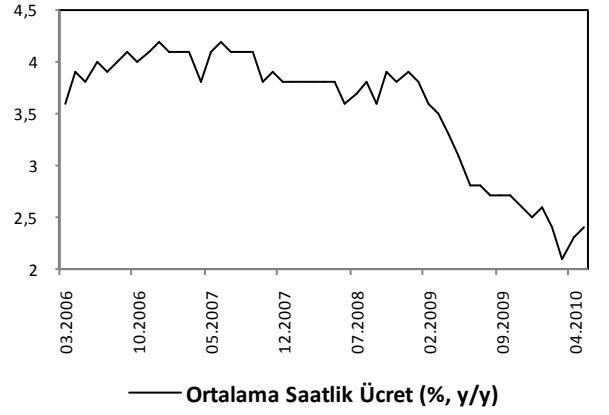
Haftalık İşsizlik Başvuruları



İşsizlik Oranı



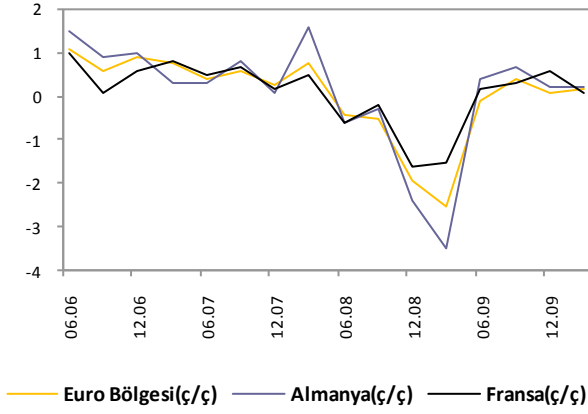
Ortalama Saatlik Ücret



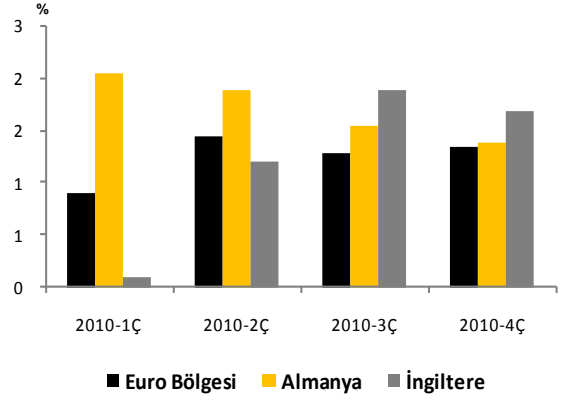
EURO BÖLGESİ

AKTİVİTE GÖSTERGELERİ

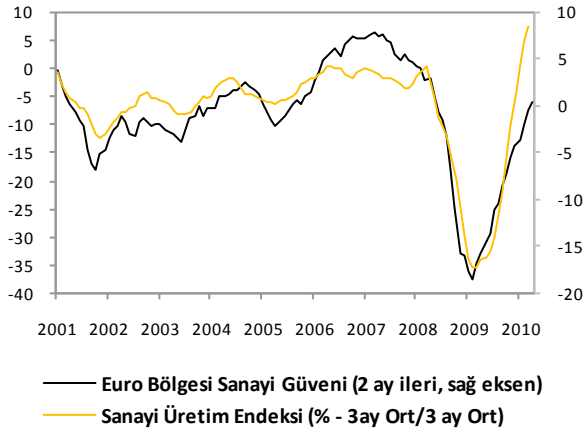
Büyüme (Çeyreklik)



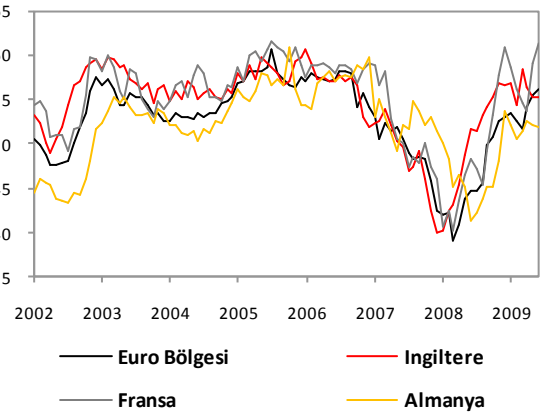
Büyüme Tahminleri



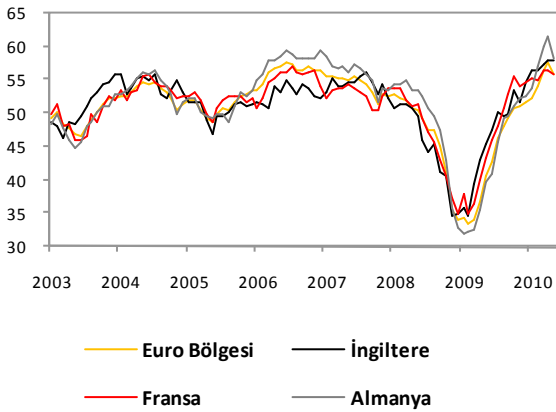
Sanayi Üretimi ve Güven Endeksi



Hizmetler PMI

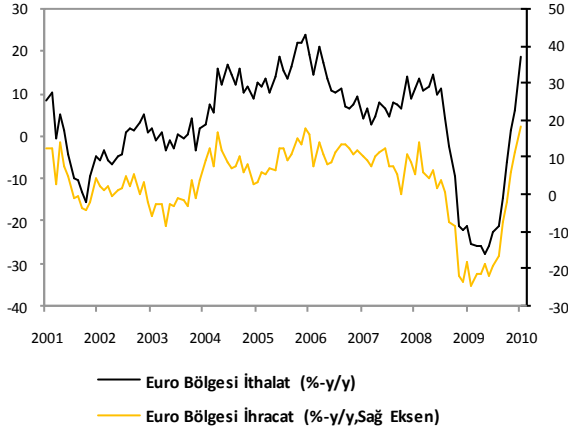


İmalat Sanayi PMI

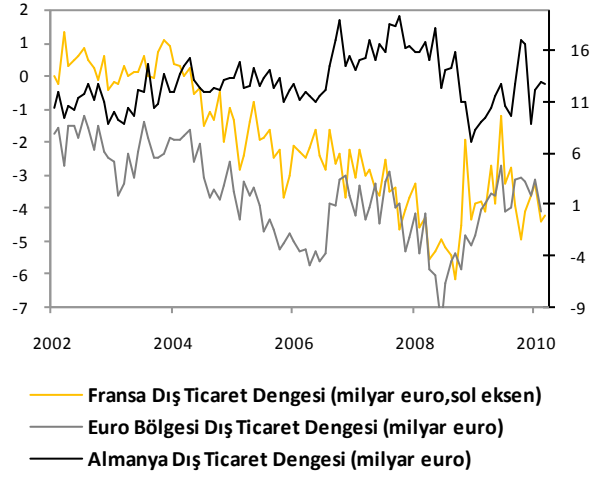


DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

İthalat-İhracat

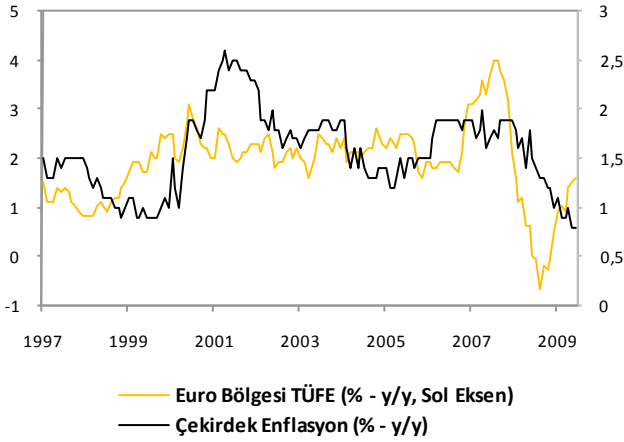


Dış Ticaret Dengesi

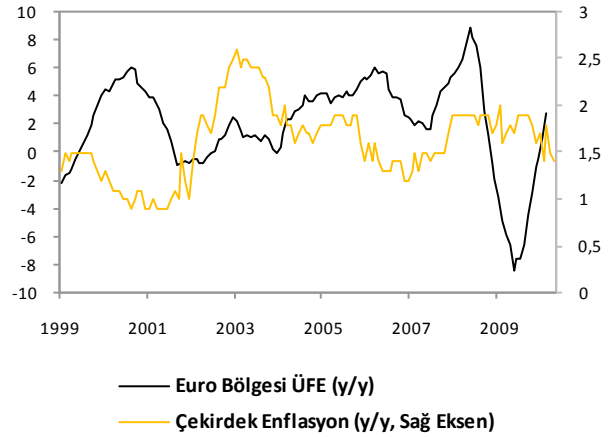


ENFLASYON GÖSTERGELERİ

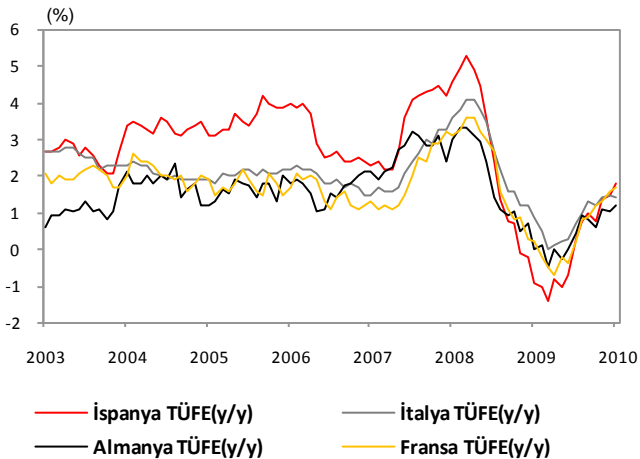
TÜFE ve Çekirdek Enflasyonu



ÜFE ve Çekirdek Enflasyonu

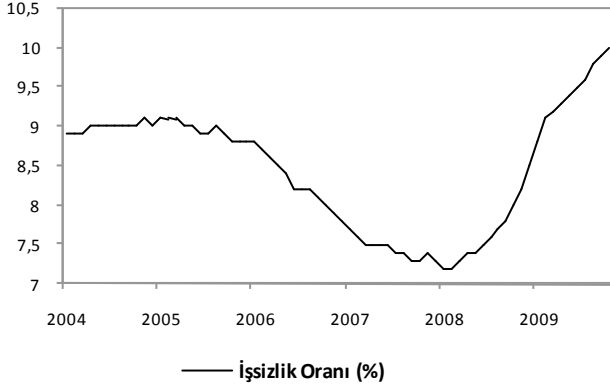


Ülkeler Bazında TÜFE

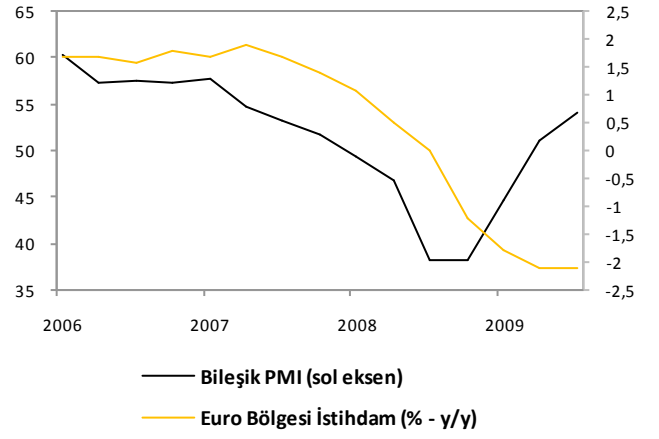


İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

İşsizlik Oranı

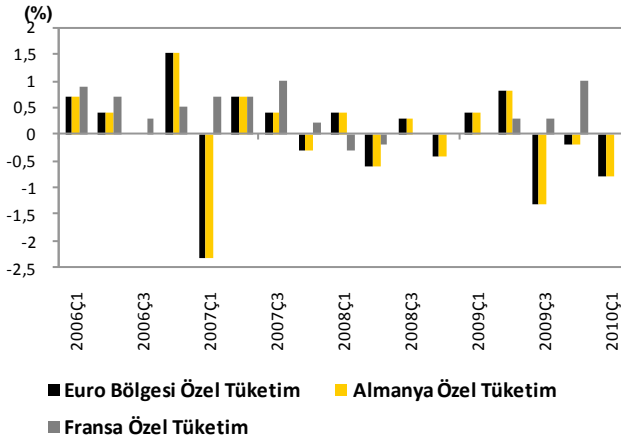


İstihdam ve PMI

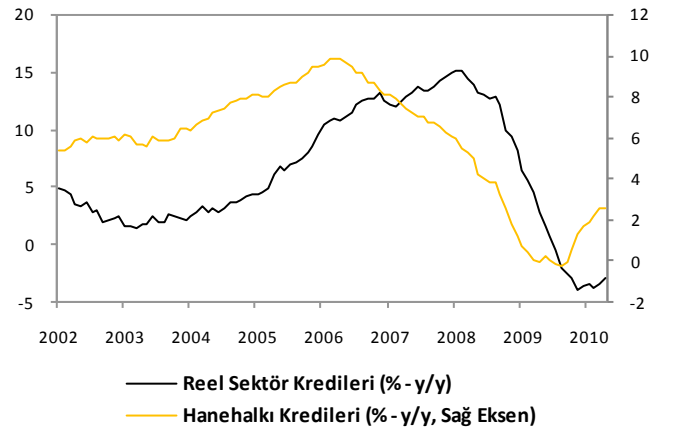


TÜKETİM GÖSTERGELERİ

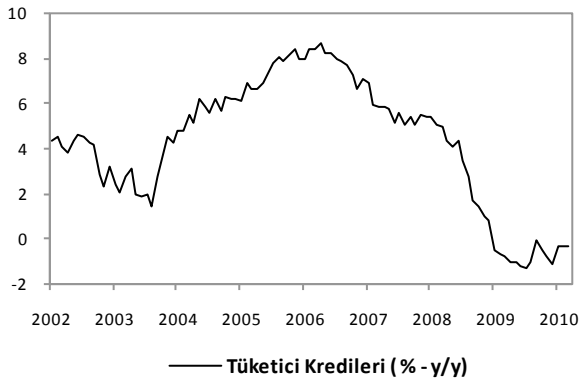
Özel Tüketim



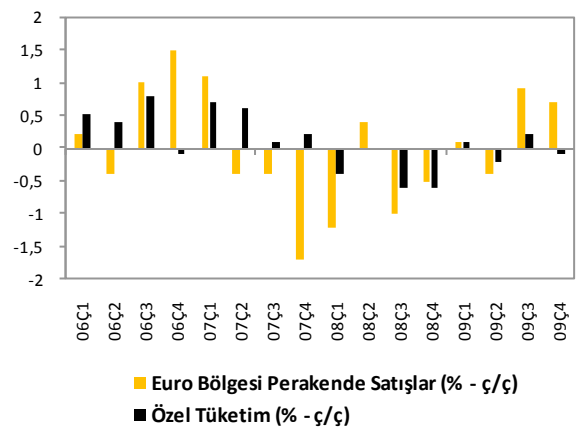
Krediler



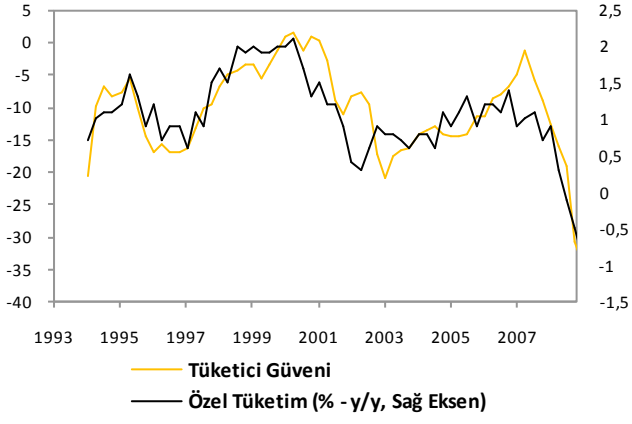
Tüketici Kredileri



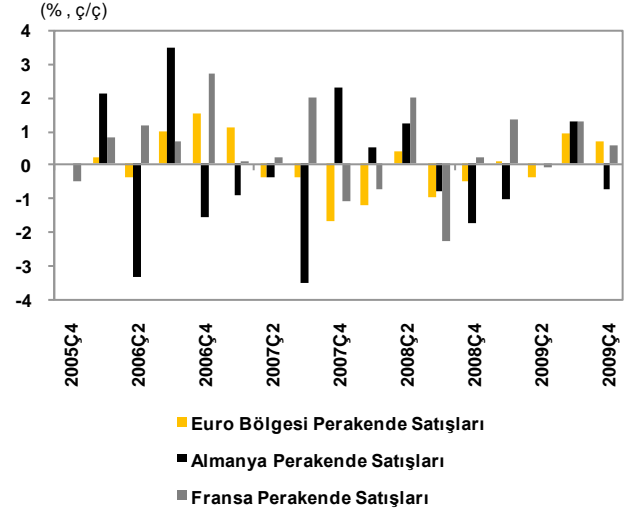
Perakende Satışlar ve Özel Tüketim



Tüketici Güven Endeksi ve Özel Tüketim

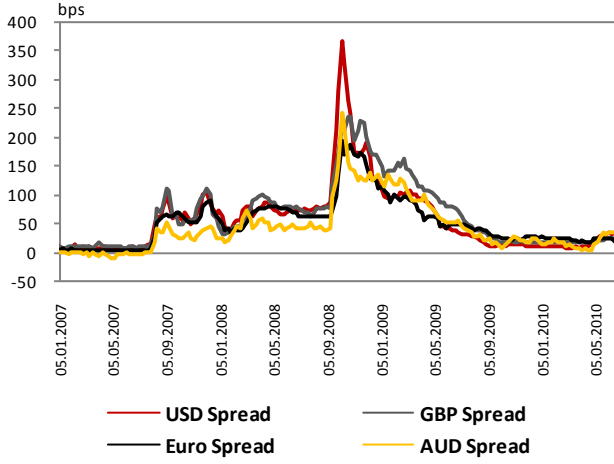


Perakende Satışlar

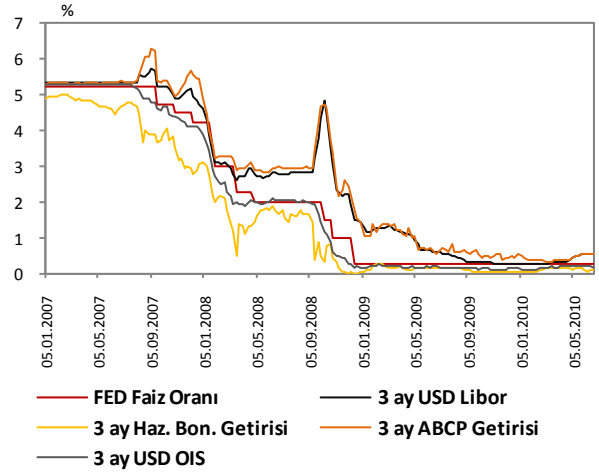


LİKİDİTE GÖSTERGELERİ

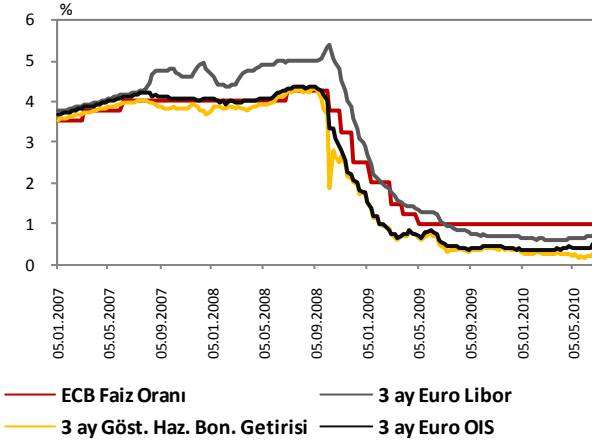
LIBOR ve OIS Spreadleri



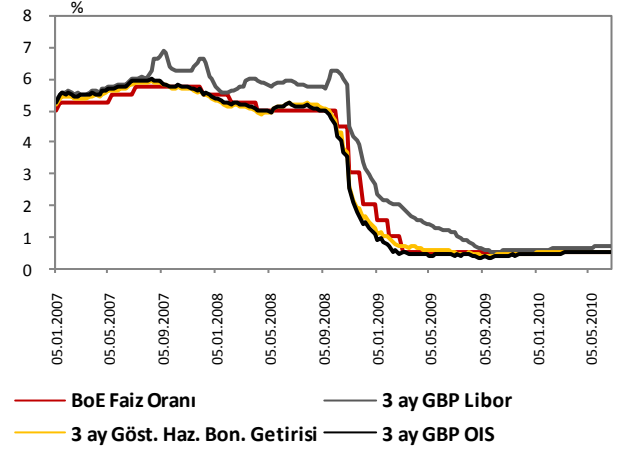
ABD Kısa Vadeli Faiz Oranları



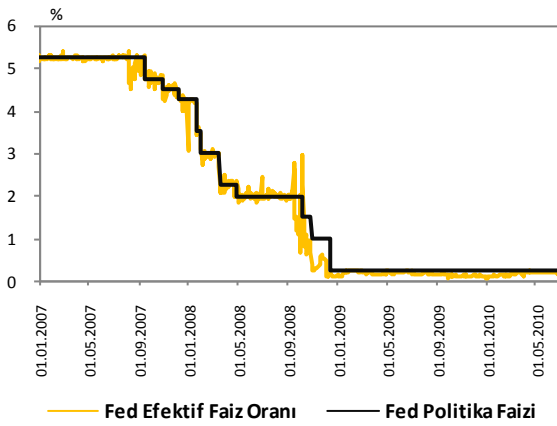
Euro Bölgesi Kısa Vadeli Faiz Oranları



İngiltere Kısa Vadeli Faiz Oranları



FED Politika Faizleri



TED Spread-3 aylık ABD Hazine Bonosu

