

Günlük Bülten

20 Eylül 2018

Küresel piyasalarda risk iştahı toparlanıyor.

Bugün açıklanacak Orta Vadeli Program öncesinde yurt içinde iyimser bir hava hakim.

ABD hisse senedi piyasaları dün genel olarak değer kazandı. ABD'de konut verileri Ağustos ayında karışık bir görünüm sergiledi. ABD'de konut başlangıçları %9,2 (beklenti: %5,7) artarken inşaat izinleri %5,7 (beklenti: %0,5) azaldı. Ayrıca cari işlemler dengesi ikinci çeyrekte 101,5 milyar \$ açık verdi (beklenti: -103,4 milyar \$).

Avrupa hisse senedi piyasaları da günü değer kazançlarıyla tamamladı. Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi Temmuz ayında 21,3 milyar € fazla verdi. Öte yandan İngiltere'de TÜFE Ağustos ayında beklentileri aştı. TÜFE, aylık bazda %0,7 (beklenti: %0,5) artarken yıllık bazda %2,5'ten %2,7'ye yükseldi (beklenti: %2,4). Çekirdek TÜFE de %1,9'dan %2,1'e yükselerek enflasyonist baskıların arttığını gösterdi (beklenti: %1,8). Bugün ise Bölgede tüketici güven endekslerini izleyeceğiz. Dün Avrupa'da otomotiv piyasasına yönelik verilerde gördüğümüz güçlü görünümün bugün tüketici güveninde kendini tekrarlaması olası.

Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyir hakim. Japonya Nikkei endeksi günü yatay kapatırken Çin Shanghai endeksi %0,1 satıcı işlem görüyor.

BIST 100 endeksi günü bankacılık hisseleri öncülüğünde %1,8 değer kazancıyla 96.604 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksinin %6,4 değer kazandığı günde sinai endeksi %1,1 yükseldi. Bankacılık hisselerine gelen alımlarda, bazı sorunlu kredilerin kamu tarafından oluşturulan bir kuruma aktarılacağı haberleri belirleyici oldu. Konut satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre Ağustos ayında %12,5 azalırken Ocak-Ağustos döneminde %1,7 azalış kaydetti. Türkiye genelinde Ağustos'ta 105.154 adet konut ve sekiz aylık dönemde 875.064 adet konut satışı gerçekleşti. Ağustos'ta faizlerin %20 üzerine çıkması ve bayram etkisi nedeniyle ipotekli konut satışları %67 azalış gösterirken Ocak-Ağustos döneminde %24 azalış gösterdi. Kredi faizlerinden bağımsız diğer konut satışları ise Ağustos ayında %13,5 arttı. Yabancılar yapılan konut satışları Ağustos ayında yıllık bazda %130 artış gösterdi. 8 aylık dönem incelendiğinde ise yabancılara yapılan konut satışlarında ilk sırayı 6.096 konut ile İstanbul, ikinci sırayı 4.199 konut ile Antalya aldı. Bu bağlamda toplamda 18.540 konut yabancılara satıldı (Toplam satışlara oranı: %2,1). Bugün TSİ 11:00'de Orta Vadeli Program (OVP) açıklanacak. Bugünkü OVP'de son derece muhafazakar bir yaklaşım beklemekteyiz. Son beş senedir yıllık ortalama %6 oranında büyüyen ekonominin önümüzdeki yıl enerji depolamak için yavaşlayacağı düşüncesindeyiz. Böylece Yeni Ekonomi Modeli'ne geçiş sürecinde dengeler yerine otururken enflasyon da kontrol altına alınacaktır. Özellikle cari açığın %3 oranına doğru daralması ve kamuda tasarruf tedbirleriyle %1,5 bütçe açığı hedeflenmesi ülke ekonomisinin uzun dönem enerjisini arttıracaktır. Cari açığı iyileşme merkez bankasının rezerv biriktirmesiyle sonuçlanabilir. Böylece kur etkisi açısından düşünüldüğünde bankacılık sisteminin sağlam yapısı pekişecektir ve hem sermaye rasyoları hem de varlık kalitesi güçlenecektir. OVP'nin dışında bugün yurtiçinde (TSİ 10:00) tüketici güven endeksi açıklanacak. Kurdaki değer kaybına bağlı Ağustos ayında 68,3 seviyesine gerileyen endeksin Eylül ayındaki gelişmelere nasıl tepki verdiğini anlamaya çalışacağız.

Dün 1,1715'e kadar yükselen EUR/USD paritesi, İngiltere ile AB arasında İrlanda anlaşmazlıklarının yeniden gündeme gelmesiyle kazançlarını geri verdi. Sabah itibarıyla 1,1690 seviyesinde bulunan paritede aşağıda 1,1620 yukarıda 1,1725 takip edilecek.

GOÜ para birimlerinin genel olarak iyi performans gösterdiği günde TL en pozitif ayrışan para birim oldu. Türkiye Bankalar Birliği'nin şirketlere yönelik yapılandırma açıklamasının yanı sıra OVP'ye yönelik olumlu beklentiler bu değerlendirilmede etkili oldu. USD/TL kuru günü %2,1 azalışla 6,2501 seviyesinden kapattı. Sabah itibarıyla yatay seyreden USD/TL kurunda aşağıda 5,97 yukarıda 6,56 seviyesi önemli olabilir.

Tahvil ve bono piyasası dün karışık seyrretti. 2 yıllık tahvil faizi 8 bp artışla %25,40 ve 10 yıl vadeli tahvil faizi 37 bp azalışla %18,65 seviyesinden günü tamamladı. Böylece 2 ile 10 yıllıklar arasındaki fark 675 bp oldu.

ABD'de stokların 5 hafta üst üste azalış kaydetmesi petrol fiyatlarını yükseltti. Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 2,5 milyon varil azalış beklentilerinin altında 2,1 milyon varil azalarak 394,1 milyon varil olduğunu bildirdi. Bunun yanı sıra ABD'de haftalık petrol üretimi 14 Eylül haftasında 100 bin varil artışla 11,0 milyon varil oldu. Brent petrol bu sabah hafif yükselişle 79,7 \$/ons'dan işlem görüyor. **Altın dün hafif yükselişle 1.204 \$/ons'a ulaşırken sabah itibarıyla kayda değer bir değişiklik kaydetmedi.**

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Tüketici Güven Endeksi (Eylül) Orta Vadeli Program	68,3	-
Yurtdışı			
11:30	İngiltere Perakende Satışlar (Ağustos, aylık, %)	0,7	-0,2
15:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (15 Eylül, bin)	204	210
15:30	ABD Philly FED İmalat Endeksi (Eylül)	11,9	18,0
17:00	ABD Öncü Göstergeler Endeksi (Ağustos, %)	0,6	0,5
17:00	ABD İkinci El Konut Satışları (Ağustos, milyon)	5,34	5,36
17:00	Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Eylül, öncü)	-1,9	-2,0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	96.604	↑ 1,8	↓ -16,2
MSCİ GÜ Borsaları	2.178	↑ 0,3	↑ 3,5
MSCİ GOÜ Borsaları	1.031	↑ 1,1	↓ -11,0
S&P 500	2.908	↑ 0,1	↑ 8,8
Euro Stoxx 600	380	↑ 0,3	↓ -2,4
FTSE	7.331	↑ 0,4	↓ -4,6
CAC 40	5.394	↑ 0,6	↑ 1,5
DAX	12.219	↑ 0,5	↓ -5,4
Bovespa	78.169	↓ -0,2	↑ 2,3
Şangay	2.728	↓ -0,1	↓ -17,5
Nikkei	23.675	→ 0,0	↑ 4,0

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,2501	↓ -2,1	↑ 64,6
EUR / TL	7,3006	↓ -2,0	↑ 60,6
Döviz Sepeti	6,7780	↓ -2,1	↑ 62,1
EUR / USD	1,1673	↑ 0,1	↓ -2,8
USD / Yen	112,28	↓ -0,1	↓ -0,4
Dolar Endeksi	94,54	↓ -0,1	↑ 2,6

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	25,40	↑ 8	↑ 1.200
Türkiye 10 Yıllık	18,65	↓ -37	↑ 698
ABD 10 Yıllık	3,06	↑ 1	↑ 66
Almanya 10 Yıllık	0,49	↑ 1	↑ 6

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	26,4550	26,5559	26,7659	27,8160
LIBOR	2,3375	2,5679	-	2,8795
EURIBOR	-0,3190	-0,2680	-0,2060	-0,1680

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.204,0	↑ 0,5	↓ -7,6
Brent Petrol	79,4	↑ 0,5	↑ 18,7
ABD Ham Petrolü	71,1	↑ 1,8	↑ 17,7
GSCI Emtia End.	471,9	↑ 0,9	↑ 6,7

Ekonomik Arařtırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

Bora Tamer YILMAZ	0216 503 4910
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826

UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş. Hazine Yönetimi, bilgilendirme amacıyla sunulan bu yayının hazırlanmasında gerekli özen ve dikkat gösterilmesine rağmen oluşabilecek hata ve eksikliklerden ve yayının ticari amaçlı kullanımından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Sunulan bilgi, görüş ve veriler herhangi bir yatırım aracını alım veya satım önerisi olarak kabul edilemez. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.