

Günlük Bülten

25 Eylül 2018

Petrol fiyatları 4 yılın zirvesinde.

Başkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın Birleşmiş Milletler Genel Kurulundaki hitabı ve bu çerçevede devlet başkanlarıyla görüşmeleri takip edilecek.

ABD hisse senedi piyasaları tarihi yüksek seviyelerinden bir miktar geri çekildi. Çin'in vergi tehdidinden vazgeçmediği sürece ABD'li yetkililerle görüşmeyeceği açıklaması endekslerdeki düşüşte etkili oldu. Ayrıca ABD'ye dair politik riskler de endeksleri baskıladı. CNN'in haberine göre ABD Adalet Bakanı Yardımcısı Rod Rosenstien'in görevden alınmayı beklemeden istifa ettiği ifade edildi.

Avrupa hisse senedi piyasaları ise günün değer kayıplarıyla tamamlandı. Almanya'da IFO reel kesim güven endeksi Eylül ayında 103,9'dan 103,7'ye gerilese de 103,2 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Asya hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %0,3 değer kazancıyla tamamlarken Çin Shanghai endeksi %0,8 satıcılı işlem görüyor. Japonya'da ÜFE Ağustos ayında yıllık bazda %1,1'den %1,3'e yükseldi (beklenti: %1,1).

Yükselişini sürdüren BIST 100 endeksi haftanın ilk gününü %1,6 değer kazancıyla 99.547 puan seviyesinden tamamladı. Reel sektör güven endeksi Yeni Ekonomi Programı'nın merkezinde yer alan ekonomide 'dengelenme' sürecinin sağlıklı bir şekilde gerçekleştiğini işaret ediyor. Eylül ayı anket sonuçlarına göre gelecek 3 aya ilişkin sipariş beklentilerine bakıldığında iç piyasada siparişlerin azaldığı, ihracat siparişlerinin ise arttığı görülüyor. Yeni Ekonomi Programı'nda ilan edilen hedeflerin gerçeğe dönüşmesiyle güven endekslerindeki toparlanmanın genele yayıldığını görebiliriz. İktisadi yönelim anketinde cevaplar Yeni Ekonomi Programı'ndan önce toplandığı için Program sonrası oluşan iyimserliğin anket sonuçlarına etki edemediğini görüyoruz. Öte yandan ekonomide dengelenme sürecinin belirginleştiğini işaret eden veriler gelecek 3 aya ilişkin siparişlerden açıkça görülebiliyor. Finansal piyasalarda oynaklığın yüksek seyretmesinden dolayı iç piyasaya ilişkin siparişlerin 2009 yılından bu yana en düşük seviyeye gerilediği görülüyor. Buna karşılık kur avantajının getirdiği rekabetin ihracat siparişlerine olumlu yansımaya başladığını görüyoruz. Kapasite kullanım oranı ise arındırılmış verilere göre %77,6'dan %75,8'e gerilese de %76,4 olan tarihsel ortalamaya yakın bir seviyede gerçekleşiyor. Son dönemde yatırımlarda görülen artış da kapasite kullanım oranındaki geri çekilmede bir miktar rol oynayabilir. Diğer taraftan Moody's, Türkiye'nin döviz rezervlerini korumak amacıyla döviz cinsi mevduatların çekilmesini önlemek için müdahalede bulunma riskinin artması nedeniyle Türk bankalarının döviz cinsi mevduat notunu B1'den B2'ye indirdiğini ve Türkiye'nin Ba3 kredi notu ve negatif görünüm olan kredi notu üzerinde sonuç doğurmayacağını açıkladı. Diğer yandan Fitch de, piyasada devam eden dalgalanma ve para birimindeki zayıflık nedeniyle Türk bankalarının döviz likidite riskinin yükseldiğini belirtti.

Dün Draghi'nin açıklamalarının ardından 1,1815 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesi, ABD tahvil faizlerinde başlayan yukarı yönlü hareket sonrası geri çekildi. Mario Draghi Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Parasal İlişkiler Komitesi'nde yaptığı açıklamada çekirdek enflasyonda "göreceli güçlü" bir yukarı hareket gördüğünü ve bunun ECB'nin gelecek yıl faiz artırımı için iyi bir yolda olduğunu işaret ettiğini kaydetti. Draghi işgücü piyasasındaki güçlenmenin ücretleri yukarı ittiğini de sözlerine ekledi. Parite yeni günde 1,1755'ten işlem görüyor. Paritede aşağıda 1,1670 yukarıda 1,1820 takip edilecek.

Türkiye-ABD ilişkilerindeki iyimserlik beklentisi TL'ye olumlu yansıdı. Mike Pompeo'nun "Rahip Andrew Brunson'un durumunu Türk yetkililerle görüşüyoruz" açıklamasının ardından USD/TL kuru hızla düştü. Sabah itibarıyla 6,13 seviyesinde işlem gören USD/TL kurunda aşağıda 5,97 yukarıda 6,3725 seviyesi önemli olabilir.

Hazine bugün 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracatını ve bir tane kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirerek Eylül ayı iç borçlanmasını sonlandıracak. TL cinsi tahvil faizleri dün karışık bir seyrin izledi. 2 yıllık tahvil faizi 15 bp artışla %25,55'den, 10 yıl vadeli tahvil faizi ise 25 bp azalışla %18,69'dan günü tamamladı.

ABD Başkanı Trump'ın çağrısına rağmen OPEC'ten gelen üretimin artırılmayacağına yönelik açıklamaların ardından petrol fiyatları yükselişini sürdürdü. Brent petrol dün %3 artışla \$1 \$/varil düzeyini aştı.

Altın fiyatları ise 1.200 \$/ons seviyesinin etrafındaki seyrini sürdürüyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
	Önemli Bir Veri Yok		
	Yurtdışı		
16:00	ABD S&P-20 Şehir Konut Fiyatları (Temmuz, yıllık, %)	6,31	6,20
17:00	ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	133,4	132,0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	99.547	↑ 1,6	↓ -13,7
MSCİ GÜ Borsaları	2.193	↓ -0,3	↑ 4,3
MSCİ GOÜ Borsaları	1.042	↓ -0,9	↓ -10,0
S&P 500	2.919	↓ -0,4	↑ 9,2
Euro Stoxx 600	382	↓ -0,6	↓ -1,8
FTSE	7.458	↓ -0,4	↓ -3,0
CAC 40	5.476	↓ -0,3	↑ 3,1
DAX	12.351	↓ -0,6	↓ -4,4
Bovespa	77.984	↓ -1,8	↑ 2,1
Şangay	2.776	↓ -0,8	↓ -16,1
Nikkei	23.940	↑ 0,3	↑ 5,2

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,1530	↓ -2,2	↑ 62,0
EUR / TL	7,2326	↓ -2,2	↑ 59,1
Döviz Sepeti	6,6968	↓ -2,1	↑ 60,2
EUR / USD	1,1748	↑ 0,0	↓ -2,1
USD / Yen	112,80	↑ 0,2	↑ 0,1
Dolar Endeksi	94,19	↑ 0,0	↑ 2,2

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	25,55	↑ 15	↑ 1.215
Türkiye 10 Yıllık	18,69	↓ -25	↑ 702
ABD 10 Yıllık	3,09	↑ 3	↑ 68
Almanya 10 Yıllık	0,51	↑ 5	↑ 9

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	26,4550	26,5559	26,7700	27,8117
LIBOR	2,3726	2,5920	-	2,9083
EURIBOR	-0,3190	-0,2680	-0,2080	-0,1680

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.199,0	↓ -0,1	↓ -8,0
Brent Petrol	81,2	↑ 3,0	↑ 21,4
ABD Ham Petrolü	72,1	↑ 1,8	↑ 19,3
GSCI Emtia End.	480,4	↑ 1,4	↑ 8,6

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.