

Günlük Bülten

11 Eylül 2018

Brexit anlaşmasına yönelik olumlu mesajlar küresel risk iştahındaki azalışı bir miktar törpüledi.

Türkiye ekonomisi yılın ilk yarısında %6,2 büyüdü. Eylül ayı TCMB beklenti anketi sonuçlarında enflasyon beklentilerinde bozulma devam ederken cari açığa yönelik iyimser beklentiler oluştu.

Veri gündeminin sakin olduğu günü ABD hisse senedi piyasaları genel olarak yükselişle tamamladı. Dow Jones sınai endeksi günü hafif negatif tarafta sonlandırdı. Diğer taraftan Kuzey Kore Lideri Kim Jong Un'un ABD Başkanı D. Trump ile ikinci bir görüşme talebinde bulunması risk iştahını destekledi. Talep Beyaz Saray'da olumlu karşılanırken görüşme için çalışmaların başladığı belirtildi. ABD'de bugün ise toptan stoklar verisi takip edilecek.

Avrupa hisse senedi piyasalarında ise dün genel olarak alıcılı bir seyir hakimdi. AB Brexit Yetkilisi Michel Barnier'in açıklaması endekslere olumlu yansıdı. Barnier, 6-8 hafta içerisinde Brexit anlaşması beklemenin gerçekçi olduğunu ifade etti. Öte yandan Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi 14,7'den 12'ye gerileyerek 14,3 olan beklentileri karşılayamadı.

Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyir devam ediyor. Japonya Nikkei endeksi %1,3 değer kazancıyla kapanış gerçekleştiren Çin Shanghai endeksi %0,5 satıcı işlem görüyor. Japonya'da makine ekipman siparişleri Ağustos ayı öncü verilerine göre yıllık bazda %5,3 artış kaydetti.

GOÜ piyasalarındaki değer kaybıyla uyumlu olarak düşüş eğilimine giren BIST 100 endeksi günü %1,7 değer kaybıyla 91.698 puan seviyesinden tamamladı. Türkiye ekonomisi 2018 yılının ikinci çeyreğinde beklentilerle uyumlu olarak %5,2 büyüdü. [İlk çeyrek GSYH](#) büyümesinin %7,4'ten %7,3'e revize edilmesiyle yılın ilk yarısında büyüme oranı %6,2 düzeyinde gerçekleşti. Harcamalar yöntemine göre; ekonominin %61'ini oluşturan hanehalkı tüketimi %6,3 büyümeyle ekonominin itici gücü olmaya devam ederek ikinci çeyrek büyümesine 3,8 puan katkı sağladı. Ekonomik aktiviteyi destekleyici teşviklerle %7,2 artan kamu harcamaları da büyümeyi 1 puan yukarı itti. Yeni Ekonomik Model'in odak noktasını oluşturan net ihracatın pozitif (artı) büyümeye dönmesi ve yatırımların ılımlı da olsa devam ediyor olması ikinci çeyrek büyüme verilerinde öne çıkan diğer olumlu gelişmeler oldu. Diğer taraftan TCMB Eylül ayı beklenti anketi sonuçlarını açıkladı. 2018 yılsonu enflasyon beklentisi 316 bp artışla %19,61 seviyesinde gerçekleşti. 12 aylık enflasyon beklentisi de 150 bp artışla %14,46 oldu. Türkiye ekonomisinin yılı %3,4'lük büyüme ile tamamlayacağı öngörüldü. 2018 ve 2019 yıllarına ait cari açık tahminleri aşağıya revize edildi. Özellikle 2019 cari açık beklentisinin 8,1 milyar \$ aşağı revize edilmesi dikkat çekti. Ayrıca piyasa tahminleri TCMB'nin 13 Eylül'deki PPK toplantısında faizleri yaklaşık 375 bp artırarak %21,50'ye çekeceği yönünde oluştu.

AB Komisyonu Brexit Başmüzakerecisi Michel Barnier'in müzakerelerin 6-8 hafta arasında anlaşma yönünde sonuçlanabileceğini belirtmesi euro varlıklarına olumlu yansıdı. EUR/USD paritesi günü %0,4 artışla 1,1594'ten tamamladı. Sabah itibarıyla 1,1620'li seviyelere yükselen paritede aşağıda 1,1525 yukarıda 1,1650 takip edilecek.

TL diğer GOÜ para birimleriyle uyumlu hareket ederek dün dolar karşısında değer kaybetti. Özellikle Hindistan rupisi GOÜ para birimlerindeki değer kaybına öncülük etti. Hindistan'da cari açığın son 5 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasıyla rupi 72,67 ile dolar karşısında tarihi düşük seviyesini gördü. USD/TL kuru da haftanın ilk gününü %0,9 artışla 6,4643 seviyesinden kapattı. Sabah itibarıyla 6,45'li seviyelerde işlem gören USD/TL kurunda aşağıda 6,37 yukarıda 6,60 seviyesi önemli olabilir.

Hazine bugün 2 yıl vadeli 6 ayda bir %11,50 kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracı ile Eylül ayı iç borçlanmasına başlayacak. TL'deki değer kaybına paralel uzun vadeli tahvillerde yükseliş gözlemlendi. 2 yıllık tahvil faizi değişiklik göstermeyerek %24,34, 10 yıl vadeli tahvil faizi ise 40 bp artışla %19,95 seviyesinden günü tamamladı.

Petrol fiyatları dün karışık bir seyir izledi. 22 Eylül'deki OPEC toplantısında Haziran ayında karar verilen 1 milyon varillik üretim artışının gidişatı tartışılacak.

Altın haftanın ilk gününü sakin bir seyrile tamamladı. Altın fiyatları bu sabah yatay seyrini sürdürerek 1.196 \$/ons seviyesinde bulunuyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
	Önemli Bir Veri Yok		

Yurtdışı

11:30	İngiltere Haftalık Ortalama Kazançlar (Temmuz, yıllık, %)	2,4	2,4
11:30	İngiltere İşsizlik Oranı 3 ay (Temmuz, %)	4,0	4,0
12:00	Almanya ZEW Cari Durum Endeksi (Eylül)	72,6	72,0
12:00	Almanya ZEW Beklenti Endeksi (Eylül)	-13,7	-13,0
17:00	ABD Toptan Satışlar (Temmuz, aylık, %)	-0,1	0,1
17:00	ABD Toptan Stoklar (Temmuz, nihai, aylık, %)	0,7	0,7

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbasına Göre Değişim (%)
BIST 100	91.698	↓ -1,7	↓ -20,5
MSCI GÜ Borsaları	2.143	↑ 0,2	↑ 1,9
MSCI GOÜ Borsaları	1.011	↓ -1,1	↓ -12,7
S&P 500	2.877	↑ 0,2	↑ 7,6
Euro Stoxx 600	376	↑ 0,5	↓ -3,5
FTSE	7.279	→ 0,0	↓ -5,3
CAC 40	5.270	↑ 0,3	↓ -0,8
DAX	11.986	↑ 0,2	↓ -7,2
Bovespa	76.436	→ 0,0	→ 0,0
Şangay	2.655	↓ -0,5	↓ -19,7
Nikkei	22.665	↑ 1,3	↓ -0,4

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbasına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,4643	↑ 0,9	↑ 70,2
EUR / TL	7,4978	↑ 1,2	↑ 64,9
Döviz Sepeti	6,9740	↑ 1,0	↑ 66,8
EUR / USD	1,1594	↑ 0,4	↓ -3,4
USD / Yen	111,13	↑ 0,1	↓ -1,4
Dolar Endeksi	95,15	↓ -0,2	↑ 3,3

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbasına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	24,34	→ 0	↑ 1.094
Türkiye 10 Yıllık	19,95	↑ 40	↑ 828
ABD 10 Yıllık	2,93	↓ -1	↑ 53
Almanya 10 Yıllık	0,40	↑ 1	↓ -2

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	23,7255	25,6761	26,0975	26,6169
LIBOR	2,3313	2,5415	-	2,8455
EURIBOR	-0,3190	-0,2690	-0,2070	-0,1670

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbasına Göre Değişim (%)
Altın	1.195,9	↓ -0,1	↓ -8,2
Brent Petrol	77,4	↑ 0,7	↑ 15,7
ABD Ham Petrolü	67,5	↓ -0,3	↑ 11,8
GSCI Emtia End.	462,5	↑ 0,3	↑ 4,5

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.