

Günlük Bülten

13 Eylül 2018

ABD ile Çin arasındaki ticaret diyalogunun yeniden başlayabileceğine yönelik beklentiler küresel risk iştahını olumlu etkiliyor.

TCMB saat 14.00'te para politikası karar metnini açıklayacak. TCMB'nin faizleri 300 ila 500 bp arasında artıracığı öngörülmüyor.

ABD hisse senedi piyasaları dün yatay kapandı. Güne değer kayıplarıyla başlayan endeksler Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Larry Kudlow'un açıklamalarının ardından kayıplarını geri aldı. Kudlow, Trump yönetiminin Çinli yetkilileri ticaret görüşmelerini yeniden başlatmaya davet ettiğini söyledi. Öte yandan Kanada NAFTA görüşmelerine ara verme kararı aldı. Kanada Dışişleri Bakanı Chrystia Freeland, ABD ile NAFTA'yı yenilemeye yönelik yeni görüşmelerden önce daha fazla çalışma yapmaları gerektiğini belirtti. Dün açıklanan verilere göre ise ÜFE beklentileri karşılamadı. Ağustos ayında ÜFE 1,5 yılın ardından ilk kez aylık bazda geriledi. ÜFE aylık bazda %0,1 (beklenti: +%0,2) azalırken yıllık bazda %3,3'ten %2,8'e geriledi (beklenti: %3,2). Bugün TÜFE verileri yakından takip edilecek.

Avrupa hisse senedi piyasaları ise günü değer kazançlarıyla tamamladı. Bugün Avrupa'da Merkez Bankalarının faiz kararları yakından takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikalarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ancak ECB'nin basın toplantısında kurumun başkanı Mario Draghi'nin ekonomiyi nasıl değerlendireceği ve buna istinaden yapılacak sözle yönlendirmeler piyasalarda oynaklığa neden olabilir. Daha önceki toplantılarda ECB varlık alım programının bu ay 30 milyar €'dan 15 milyar €'ya düşürüleceğini ve yıl sonunda varlık alım programının tamamlanacağını duyurmuştu. Ayrıca ECB Başkanı Draghi, piyasanın faiz artırımı spekülasyonlarında ECB üyeleriyle aynı çizgide olduğunu, yani faiz artırımına 2019 yılı yaz aylarında başlanacağını vurgulamıştı. BoE ise son toplantısında beklentilerle uyumlu olarak politika faizini %0,50'den %0,75'e yükseltmişti. Ancak faiz artırımı kararının 8-1 oyla alınması beklentilerine karşılık kararın üyelerin oybirliğiyle alınması BoE'nin şahin olarak algılanmasına neden olmuştu. Öte yandan BoE, Brexit endişelerinden dolayı ek bir faiz artırımı için sinyal vermemişti.

Asya hisse senedi piyasalarında alıcılı seyir hakim. Japonya Nikkei endeki %1 değer kazancıyla kapanış gerçekleştirirken Çin Shanghai endeksi %0,6 alıcılı işlem görüyor. Beyaz Saray Ekonomi Konseyi Direktörü L. Kudlow'un açıklamaları endekslerdeki pozitif seyrinde etkili.

Gün sonunda artan satış baskısıyla kazançlarını geri veren BIST 100 endeksi günü %0,2 değer kaybıyla 92.227 puan seviyesinden tamamladı. Moody's'in Garanti Bankası'nın sahibi olduğu şirketin mevduat notunu düşürmesinin ardından bankacılık hisseleri üzerinde gözlenen satış baskısı endeksin negatif tarafa geçmesinde etkili oldu. Öte yandan TL'nin değerinin korunmasıyla ilgili Cumhurbaşkanı karamamesi Resmi Gazete'de yayımlandı. Karamamaya göre, gayrimenkul alım-satımında TL kullanılacak. Ayrıca döviz ile yapılan sözleşmeler bir ay içinde TL'ye dönüşecek. Bugün ise TCMB faiz kararı yakından takip edilecek. Beklentileri aşan son enflasyon verisinin ardından TCMB faiz artırımı yönünde net sinyal vermişti.

ABD'de ÜFE verisinin beklentileri karşılayamaması sonrası dolar endeksinde geri çekilme gözlemlendi. Bu bağlamda EUR/USD paritesi günü %0,2 artışla 1,1626'dan tamamladı. Sabah itibarıyla yatay seyreten paritede aşağıda 1,1560 yukarıda 1,1655 takip edilecek.

TCMB'nin faiz artıracığı beklentileriyle TL olumlu ayrışmaya devam ediyor. USD/TL kuru günü %1,3 azalışla 6,3447 seviyesinden kapattı. Sabah itibarıyla 6,37'li seviyelerde işlem gören USD/TL kurunda aşağıda 6,20 yukarıda 6,50 seviyesi önemli olabilir.

Tahvil ve bono piyasasında dün alıcılı seyir hakimdi. 2 yıllık tahvil faizi 39 bp azalışla %25,01, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 10 bp azalışla %20,31 seviyesinden günü tamamladı.

Brent petrol Mayıs ayından sonra ilk kez 80 \$/varil düzeyinin üzerini test etti. Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 2,0 milyon varil azalış beklentilerinin üzerinde 5,3 milyon varil azalarak 396,2 milyon varil olduğunu bildirdi. Bunun yanı sıra ABD'de haftalık petrol üretimi 7 Eylül haftasında 100 bin varil azalışla 10,9 milyon varil oldu. Brent petrol günü %0,9 kazançla 79,7 \$/varil seviyesinden kapattı. OPEC'in Eylül ayı raporunda, küresel petrol arzı Ağustos'ta bir önceki aya göre 490 bin varil/gün artarak ortalama 98,88 milyon varil/gün oldu. OPEC kendi üretiminin ise 278 bin varil/gün artışla 32,56 milyon varil gün olduğunu duyurdu. Ayrıca OPEC küresel petrol talebinin bu yıl için 1,62 milyon artışla 98,23 milyon varil/gün olacağını tahmin etti. Stokların talebi karşılayabileceği gün sayısı da son 5 yıl ortalamasının 2,3 gün altında 59,1 gün olduğu belirtildi. **Dolardaki zayıflamayla birlikte dolar 1.200 \$/ons seviyesini aştı.** Altın fiyatları bu sabah 1.204 \$/ons seviyesinde bulunuyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
14:00	TCMB Politika Faizi (Eylül, %)	17,75	21,00
Yurtdışı			
09:00	Almanya TÜFE (Ağustos, nihai, yıllık, %)	2,00	2,00
14:00	İngiltere Merkez Bankası Faiz kararı (Eylül, %)	0,75	0,75
14:00	İngiltere Merkez Bankası Varlık Alımı (milyar £)	435	435
14:45	Avrupa MB Politika Faizi (Eylül, %)	0,00	0,00
14:45	Avrupa MB Mevduat Faizi (Eylül, %)	-0,40	-0,40
14:45	Avrupa MB Marjinal Borç Verme Faizi (Eylül, %)	0,25	0,25
15:30	Avrupa MB Başkanı'nın Basın Toplantısı	-	-
15:30	ABD TÜFE (Ağustos, aylık, %)	0,2	0,3
15:30	ABD TÜFE (Ağustos, yıllık, %)	2,9	2,8
15:30	ABD Çekirdek TÜFE (Ağustos, yıllık, %)	2,4	2,4
15:30	ABD Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	203	210
15:30	ABD Haftalık Ortalama Kazançlar (Ağustos, yıllık, %)	0,1	-
21:00	ABD Hazine Bütçe Dengesi (Ağustos, Milyar \$)	-76,9	-185,0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	92.227	↓ -0,2	↓ -20,0
MSCI GÜ Borsaları	2.153	↑ 0,2	↑ 2,3
MSCI GOÜ Borsaları	1.005	↑ 0,1	↓ -13,3
S&P 500	2.889	→ 0,0	↑ 8,1
Euro Stoxx 600	377	↑ 0,5	↓ -3,1
FTSE	7.313	↑ 0,5	↓ -4,9
CAC 40	5.332	↑ 0,9	↑ 0,4
DAX	12.032	↑ 0,5	↓ -6,9
Bovespa	75.125	↑ 0,6	↓ -1,7
Şangay	2.672	↑ 0,6	↓ -19,2
Nikkei	22.821	↑ 1,0	↑ 0,2

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,3447	↓ -1,3	↑ 67,0
EUR / TL	7,3824	↓ -1,1	↑ 62,4
Döviz Sepeti	6,8552	↓ -1,4	↑ 64,0
EUR / USD	1,1626	↑ 0,2	↓ -3,2
USD / Yen	111,26	↓ -0,3	↓ -1,3
Dolar Endeksi	94,80	↓ -0,5	↑ 2,9

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	25,01	↓ -39	↑ 1.161
Türkiye 10 Yıllık	20,31	↓ -10	↑ 864
ABD 10 Yıllık	2,96	↓ -1	↑ 56
Almanya 10 Yıllık	0,41	↓ -2	↓ -1

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	23,8065	25,8648	26,2456	26,9840
LIBOR	2,3343	2,5578	-	2,8685
EURIBOR	-0,3190	-0,2690	-0,2070	-0,1660

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.206,2	↑ 0,6	↓ -7,4
Brent Petrol	79,7	↑ 0,9	↑ 19,2
ABD Ham Petrolü	70,4	↑ 1,6	↑ 16,5
GSCI Emtia End.	471,4	↑ 0,9	↑ 6,5

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 dayanarak 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.