

**Çin'in ABD'in sunduğu ticaret tekliflerini reddetmeye hazırlandığı haberleriyle Asya piyasalarında risk iştahı bu sabah düşük seyrediyor.**

**Yurt içinde 12 aylık birikimli cari açık Temmuz ayında gerilemeye devam etti.**

**ABD hisse senedi piyasaları haftanın son gününde yatay bir seyirle kapandı.** ABD'de Cuma günü açıklanan veriler karışık bir görünüm sundu. ABD'de perakende satışlar Ağustos ayında aylık bazda %0,1 (beklenti: %0,4), otomobil ve akaryakıt fiyatlarını dışlayan çekirdek perakende satışlar ise %0,2 (beklenti: %0,5) ile beklentilerin altında artış kaydetti. Ayrıca aynı dönemde manşet ithalat fiyat endeksi %0,6 (beklenti: %0,2), azalış gösterdi. Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ise Eylül ayı öncü verilerine göre 96,2'den 100,8'e yükseldi. Öte yandan kapasite kullanım oranı Ağustos'ta %77,9'dan %78,1'e yükselirken sanayi üretimi %0,4 arttı (beklenti: %0,3).

**Avrupa hisse senedi piyasaları ise Cuma günü değer kazandı.** Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak Temmuz ayında 17,6 milyar € fazla verdi. Bugün ise Bölgede enflasyon verileri takip edilecek.

**Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyir hakim.** Japonya Nikkei endeksinin tatil nedeniyle kapalı olduğu günde Çin Shanghai endeksi %1'in üzerinde satıcılı işlem görüyor.

**TCMB faiz kararının ardından değer kazançlarını sürdüren BIST 100 endeksi günü %0,4 değer kazancıyla 94.760 puan seviyesinden tamamladı.** Ayrıca cari işlemler açığındaki toparlanma da endeksi destekledi. **Cari denge** Temmuz ayında beklentilere paralel 1,8 milyar \$ açık verdi (2017 Temmuz: -4,7 milyar \$). Böylece 12 aylık birikimli cari açık 54,6 milyar \$'a geriledi (2018 Haziran: -57,5 milyar \$). Yılın 7 ayında cari açık 33,1 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti (2017 Ocak-Temmuz: -26,0 milyar \$). Altın ticaretindeki normalleşme ve tüketim malları ithalatındaki düşüşe bağlı olarak ticaret açığının gerilediği gözlemlendi. Kurlardaki yükselişin yanı sıra iç talepteki dengelenme ithalattaki düşüşte ana etken oldu. Böylece dış ticaret açığı yıllık bazda %35 azalarak cari açığı 2,5 milyar \$ daralttı. Ayrıca hizmet gelirleri Temmuz ayında güçlü görünümünü korudu. Seyahat gelirleri yıllık bazda %18 artışla 3,5 milyar \$'a yükselirken, taşımacılık gelirleri de %11 artarak 1,8 milyar \$'a ulaştı. Temmuz ayında kayıtlı sermaye girişi 1,2 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti (2017 Temmuz: +2,2 milyar \$). Diğer yatırımlar ve doğrudan yatırımlar kanalıyla gerçekleşen sermaye girişi cari açığın finansmanında önemli rol oynadı. Buna karşın Şubat ayında başlayan portföy çıkışları Temmuz ayında da devam etti. Portföy yatırımlarının detaylarına bakıldığında hisse senedi piyasasından 463 milyon \$, borçlanma araçları piyasasından 68 milyon \$ çıkış gözlemlendi.

**Cuma günü ECB yetkililerinin ekonomi hakkında daha ihtiyatlı bir sözle yönlendirme yapılması gerektiği açıklamasının ardından parite tekrar geri çekildi.** EUR/USD paritesi haftanın son gününü %0,6 azalışla 1,1625'ten tamamladı. Sabah itibarıyla yatay seyreden paritede aşağıda 1,1570 yukarıda 1,1720 takip edilecek.

**Rusya Merkez Bankası, Aralık 2014'ten bu yana ilk defa politika faiz oranını artırarak %7,50'e yükseltti.** Bankadan yapılan açıklamada, enflasyon risklerinin artması nedeniyle faiz oranının 25 bp yükseltildiği belirtildi. Rusya'da yıllık enflasyon Ağustos ayında %3,1 seviyesinde bulunuyor.

**USD/TL kurunda haftanın son günü tepki alımları gözlemlendi.** USD/TL kuru Cuma gününü %1,4 artışla 6,1690 seviyesinden kapattı. Cuma günü değer kaybına rağmen TL haftalık bazda dolar karşısında %3,7 değer kazandı. Sabah itibarıyla 6,30'a yükselen USD/TL kurunda aşağıda 5,97 yukarıda 6,56 seviyesi önemli olabilir.

**Yurti risk primindeki düşüşe bağlı olarak tahvil ve bono piyasası haftanın son günü alıcılı seyir izledi.** 2 yıllık tahvil faizi 7 bp azalışla %24,94, 10 yıl vadeli tahvil faizi 36 bp azalışla %18,64 seviyesinden haftanın son gününü tamamladı.

**ABD'de petrol stoklarının beklentilerin üzerinde azalış göstermesinin ardından petrol fiyatları geçtiğimiz hafta 4 ay aradan sonra ilk kez 80 \$/varil seviyesinin üzerini test etti.** Ayrıca küresel petrol talebinin yükseleceğini öngören OPEC'in aylık raporu ve Kuzey Amerika'da etkili olan kasırga da petrole destek verdi. Petrol fiyatları Cuma günü geriledi. Öte yandan 14 Eylül haftasında ABD'de petrol sondaj kulesi 7 adet artarak 867 adet oldu.

**Altın dolardaki güçlenmeyle birlikte yeniden 1.200 \$/ons'un altına geriledi.** Altın fiyatları bu sabah 1.196 \$/ons seviyesinde bulunuyor.

## Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Sanayi üretimi (Temmuz, aylık, MEA, %)	-2,0	-1,0
10:00	Sanayi üretimi (Temmuz, yıllık, TEA, %)	3,2	1,2
10:00	İşsizlik Oranı (Haziran, %)	9,7	-
11:00	Bütçe Dengesi (Ağustos, Milyar TL)	1,1	-

## Yurtdışı

12:00	Euro Bölgesi TÜFE (Ağustos, nihai, yıllık, %)	2,1	2,0
12:00	Euro Bölgesi Çekirde. TÜFE (Ağustos, nihai, yıllık, %)	1,0	1,0
15:30	ABD New York FED İmalat Endeksi (Eylül)	25,6	23,0

## Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	94.760	↑ 0,4	↓ -17,8
<b>MSCI GÜ Borsaları</b>	2.167	↑ 0,2	↑ 3,0
<b>MSCI GOÜ Borsaları</b>	1.029	↑ 1,1	↓ -11,2
<b>S&amp;P 500</b>	2.905	→ 0,0	↑ 8,7
<b>Euro Stoxx 600</b>	378	↑ 0,4	↓ -2,9
<b>FTSE</b>	7.304	↑ 0,3	↓ -5,0
<b>CAC 40</b>	5.353	↑ 0,5	↑ 0,8
<b>DAX</b>	12.124	↑ 0,6	↓ -6,1
<b>Bovespa</b>	75.429	↑ 1,0	↓ -1,3
<b>Şangay</b>	2.652	↓ -1,1	↓ -19,8
<b>Nikkei</b>	23.095	→ 0,0	↑ 1,4

## Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
<b>USD / TL</b>	6,1690	↑ 1,4	↑ 62,4
<b>EUR / TL</b>	7,1754	↑ 0,7	↑ 57,8
<b>Döviz Sepeti</b>	6,6720	↑ 0,9	↑ 59,6
<b>EUR / USD</b>	1,1625	↓ -0,6	↓ -3,2
<b>USD / Yen</b>	112,06	↑ 0,1	↓ -0,6
<b>Dolar Endeksi</b>	94,93	↑ 0,4	↑ 3,0

## Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yıllık Değişim (bp)
<b>Türkiye 2 Yıllık</b>	24,94	↓ -7	↑ 1.154
<b>Türkiye 10 Yıllık</b>	18,64	↓ -36	↑ 697
<b>ABD 10 Yıllık</b>	3,00	↑ 3	↑ 59
<b>Almanya 10 Yıllık</b>	0,45	↑ 3	↑ 3

## Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
<b>TRLIBOR</b>	26,2500	26,3460	26,6649	27,6778
<b>LIBOR</b>	2,3371	2,5688	-	2,8802
<b>EURIBOR</b>	-0,3190	-0,2690	-0,2070	-0,1680

## Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
<b>Altın</b>	1.194,9	↓ -0,6	↓ -8,3
<b>Brent Petrol</b>	78,1	↓ -0,1	↑ 16,8
<b>ABD Ham Petrolü</b>	69,0	↑ 0,6	↑ 14,2
<b>GSCI Emtia End.</b>	464,4	→ 0,0	↑ 5,0

## Ekonomik Arařtırmalar Bölümü

[arastirma@halkbank.com.tr](mailto:arastirma@halkbank.com.tr)

<b>Bora Tamer YILMAZ</b>	0216 503 4910
<b>Mustafa Can BASMACI</b>	0216 503 5348
<b>Muharrem BAYKARA</b>	0216 503 5394
<b>Cihangir DİNÇER</b>	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.