

Günlük Bülten

18 Eylül 2018

ABD, Çin'den ithal edilen 200 milyar \$'lık ürüne %10 oranında yeni gümrük vergisi getirerek ticaret savaşlarını yeniden alevlendirdi.

Yurt içinde sanayi üretimi Temmuz'da yıllık bazda %5,6 artarak büyüme üzerindeki katkısının devam ettiğini ortaya koydu.

ABD hisse senedi piyasaları dün değer kaybetti. Ticaret savaşlarına yönelik endişeler endekslerdeki değer kaybında etkili oldu. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den ithal edilen 200 milyar \$'lık ürüne daha 24 Eylül'den itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi. Bu oran yıl sonunda %25'e çıkarılacak. Çin daha önce ABD'den hamle gelmesi durumunda karşılık vereceğini belirtmişti.

Avrupa hisse senedi piyasaları ise günü karışık bir seyrile tamamladı. Euro Bölgesi'nde TÜFE nihai verilere göre Ağustos ayında aylık bazda beklentilerle uyumlu olarak %0,2 artarken yıllık bazda %2 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek TÜFE de yıllık bazda %1 düzeyinde açıklandı. Bugün ise ECB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.

Asya hisse senedi piyasalarında pozitif seyr hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %1,4 değer kazancıyla tamamlarken Çin Shanghai endeksi %1,8 primli işlem görüyor.

BIST 100 endeksi dalgalı bir seyrin ardından günü %0,4 değer kaybıyla 94.348 puan seviyesinden tamamladı. [Sanayi üretimi](#) Temmuz ayında mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %3,5 artış gösterirken takvim etkisinden arındırılmış olarak ise yıllık bazda %5,6 artış gösterdi (beklenti: %1,2). Arındırılmamış verilere göre ise sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %7,9 arttı. İmalat sanayi sektöründe aylık bazda %3,9 oranında artarak endekste ki yükselişte belirleyici oldu. Elektrik üretimi - dağıtım sektörü %2,2 artışla sanayi üretimine destek verirken Madencilik - taş ocaklığı sektörü %1,9 daraldı. Dün Ağustos ayı bütçe gerçekleştirmeleri açıklandı. Geçen yıl Ağustos ayında 874 milyon TL açık veren bütçe, bu yıl aynı dönemde 5,8 milyar TL açık verdi. Böylece [merkezi yönetim bütçe açığı](#), Ocak-Ağustos döneminde 50,8 milyar TL oldu (2017 Ocak-Ağu.: -25,2 milyar TL). Geçen yılın ilk 8 ayında 13 milyar TL fazla veren faiz dışı denge bu yıl aynı dönemde 0,6 milyar TL açık verdi. 12 aylık birikimli bütçe açığı ise 73 milyar TL seviyesine yükseldi. Merkezi yönetim gelirlerinin %23,3 artmasına rağmen giderlerin %31,5 artış kaydetmesi bütçe açığının genişlemesine neden oldu. Ağustos ayında Kurban Bayramı nedeniyle emeklilere yatırılan ikramiyeler giderlerdeki artışta (yaklaşık 11 milyar TL) önemli rol oynadı. Bunun yanı sıra akaryakıt fiyatlarında yapılması gereken zamların ÖTV'den düşülüyor olması (yaklaşık 1,1 milyar TL) ve araç satışlarındaki düşüşün ÖTV gelirlerini aşağı çekmesi (0,6 milyar TL) bütçeyi olumsuz etkiledi. Bütçe açığını artıran diğer bir gelişme enflasyonun da üzerinde artan personel giderleri (%27,1) ve yükselen borçlanma maliyetlerine bağlı olarak artan faiz giderleri (12 milyar TL) oldu. Öte yandan ekonomik aktivitedeki canlılığa bağlı olarak gelirler tarafındaki güçlü seyr bütçe açığındaki genişlemeyi sınırladı. Ağustos ayında kurumlar vergisi gelirlerinde (%33,9) ve vergi dışı gelirde (%66,8) yaşanan güçlü artışlar bütçe gelirlerini yukarı çekti. TÜİK'in açıkladığı işgücü istatistiklerine göre Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaşta kilerde işsiz sayısı ise Haziran döneminde yıllık bazda 64 bin kişi artarak 3 milyon 315 bin kişi oldu. Böylece [işsizlik oranı](#) geçen yılın aynı dönemine göre değişiklik göstermeyerek %10,2'de kaldı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı yükselişini 4. aya taşıyarak %10,9 oldu. İşgücündeki artışa karşılık tarım ve inşaat sektöründe yeterince istihdam yaratılamaması son dönemde işsizliğin yükselmesinde etkili oldu. Diğer taraftan TCMB TL zorunlu karşılıklara ödenen faizi 21 Eylül'den itibaren %7'den %13'e çıkardığını duyurdu.

Brexit konusunda tarafların olumlu açıklamalarıyla euro tarafında alımlar gözlemlendi. EUR/USD paritesi haftanın ilk gününü %0,5 artışla 1,1683'den tamamladı. Sabah itibariyle 1,17'nin üzerine test eden paritede aşağıda 1,1620 yukarıda 1,1720 takip edilecek.

Yurtiçine yönelik risk iştahındaki düşüşe bağlı olarak TL'de değer kayıpları gözlemlendi. USD/TL kuru haftanın ilk gününü %2,3 artışla 6,3131 seviyesinden kapattı. Sabah itibariyle 6,36'ya yükselen USD/TL kurunda aşağıda 5,97 yukarıda 6,56 seviyesi önemli olabilir.

Hazine bugün 1 yıl vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracı ile Eylül ayı iç borçlanmasına devam edecek. Tahvil ve bono piyasası dün satıcıydı. 2 yıllık tahvil faizi 38 bp artışla %25,32 ve 10 yıl vadeli tahvil faizi 33 bp artışla %18,97 seviyesinden günü tamamladı.

Ticaret gerilimlerinin ekonomik büyümeyi aşağı çekeceği endişeleriyle petrol fiyatları haftaya düşüşle başladı. Brent petrol bu sabah 77,7 \$/varil seviyesinde seyreliyor. **Altın** haftanın ilk günü 1.200 \$/ons'un üzerine yükseldi. Altın fiyatları bu sabah 1.200 \$/ons seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
14:30	Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, aylık, %)	0,9	-
14:30	Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, yıllık, %)	10,5	-
Yurtdışı			
10:00	ECB Başkan Draghi'nin Konuşması (Paris)	-	-

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	94.348	↓ -0,4	↓ -18,2
MSCİ GÜ Borsaları	2.161	↓ -0,3	↑ 2,7
MSCİ GOÜ Borsaları	1.016	↓ -1,2	↓ -12,3
S&P 500	2.889	↓ -0,6	↑ 8,0
Euro Stoxx 600	378	↑ 0,1	↓ -2,8
FTSE	7.302	0,0	↓ -5,0
CAC 40	5.349	↓ -0,1	↑ 0,7
DAX	12.096	↓ -0,2	↓ -6,4
Bovespa	76.789	↑ 1,8	↑ 0,5
Şangay	2.699	↑ 1,8	↓ -18,4
Nikkei	23.421	↑ 1,4	↑ 2,9

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,3131	↑ 2,3	↑ 66,2
EUR / TL	7,3835	↑ 2,9	↑ 62,4
Döviz Sepeti	6,8351	↑ 2,4	↑ 63,5
EUR / USD	1,1683	↑ 0,5	↓ -2,7
USD / Yen	111,85	↓ -0,2	↓ -0,7
Dolar Endeksi	94,50	↓ -0,5	↑ 2,6

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	25,32	↑ 38	↑ 1.192
Türkiye 10 Yıllık	18,97	↑ 33	↑ 730
ABD 10 Yıllık	2,99	↓ -1	↑ 58
Almanya 10 Yıllık	0,46	↑ 1	↑ 3

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	26,2960	26,3600	26,6760	27,8117
LIBOR	2,3371	2,5688	-	2,8802
EURIBOR	-0,3190	-0,2690	-0,2070	-0,1680

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.201,5	↑ 0,6	↓ -7,8
Brent Petrol	78,1	↓ -0,1	↑ 16,7
ABD Ham Petrolü	68,9	↓ -0,1	↑ 14,1
GSCI Emtia End.	463,4	↓ -0,2	↑ 4,7

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.