

Günlük Bülten

14 Haziran 2018

Fed politika faizini 25 baz puan artırarak %2'ye yükseltirken FOMC üyeleri bu yılın geri kalanı için iki faiz artımı daha olacağını öngördü.

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Nisan ayında yıllık bazda beklentilerin üzerinde %6,2 artış gösterdi.

ABD hisse senedi piyasaları ticaret savaşlarına yönelik endişelerle yükselişine ara verdi. ABD'nin Çin'den ithal edilen mallara uygulamayı planladığı ve ilk etapta 50 milyar \$'a ulaşması beklenen ek gümrük vergilerini hayata geçirebileceği haberi risk iştahını azalttı. Öte yandan Fed politika faizini sözle yönlendirmesiyle uyumlu olarak %1,75'ten %2'ye yükseltti. Ayrıca FOMC üyeleri 2018 yılı için nokta faiz tahminlerini 3'ten 4'e yükselttilirken 2019 yılı için 3'te sabit bıraktı. 2018 yılı büyüme tahmini %2,7'den %2,8'e yükselttilirken 2019 yılı büyümesi %2,4 seviyesinde muhafaza edildi. Enflasyon tahminleri ise 0,1 puanlık yukarı yönlü revizyonla 2018 ve 2019 yılları için %2,1 oldu. Ayrıca işsizlik oranı tahmini 2018 için %3,8'den %3,6'ya ve 2019 için %3,6'dan %3,5'e revize edildi. Fed Başkanı Powell'ın her FOMC'nin ardından basın toplantısı yapılacağını açıklaması ise faiz artırımların zamanlamasına yönelik belirsizlikleri artırdı. Diğer taraftan ABD'de yıllık üretici fiyatları Mayıs'ta %3,1 ile 6 yılın zirvesine yükseldi.

Avrupa hisse senedi piyasaları ise günü yatay bir seyrile tamamladı. Euro Bölgesi'nde açıklanan veriler Bölge ekonomisindeki ivme kaybının devam ettiğine işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %0,9 (beklenti: %-0,7) daralırken yıllık bazda %1,7 (beklenti: %2,5) artışla beklentileri karşılamadı. Öte yandan bugün ECB faiz kararını açıklayacak. ECB'nin varlık alım programından çıkışı tartışmaya açması bekleniyor. Mevcut durumda ECB Eylül ayına kadar piyasadan 30 milyar €'luk varlık alımı yapmayı planlıyor.

Asya hisse senedi piyasalarında genel olarak satıcı seyrin hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %1 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi yatay seyreliyor. Japonya'da Nisan ayı sanayi üretimi aylık bazda %0,5 genişlerken kapasite kullanım oranı aynı dönemde %1,8 arttı. Öte yandan Çin'de ise perakende satışlar yıllık bazda %8,5 (beklenti: %9,6) ve sanayi üretimi %6,8 (beklenti: %7) ile beklentilerin altında kaldı.

Kur ve faizlerdeki yükselişle uyumlu olarak düşüş trendini sürdüren BIST 100 endeksi günü %1,9 değer kaybıyla 93.505 puan seviyesinden kapandı. Sanayi üretimi Nisan ayında beklentilerin üzerinde gelse de bir miktar ivme kaybetti. Sanayi üretimi mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %0,9 (beklenti: +0,7), takvim etkisinden arındırılmış olarak ise yıllık bazda %6,2 artış gösterdi (beklenti: %6,2).

Bugünkü ECB toplantısında tahvil alım programının Eylül ayında sonlandırma kararı alınacağına yönelik beklentiler Euro üzerinde pozitif etki yarattı. Öte yandan Fed'in bu yıl için faiz artırım sayısını 3'ten 4'e revize etmesi doları destekledi. Ancak Fed Başkanı Powell temkinli açıklamaları sonrası dolar euro karşısındaki kazançlarını geri verdi. EUR/USD paritesi günü %0,4 artışla 1,1791 seviyesinden tamamladı. Sabah itibarıyla 1,18'i aşan paritede aşağıda 1,1710, yukarıda 1,1865 takip edilecek.

Fed'in faizleri daha hızlı şekilde artıracak beklentisi ve yurtdışında seçim öncesi belirsizlik TL'deki oynaklığın artmasına neden oluyor. USD/TL kuru günü %1,1 artışla 4,6471'dan tamamladı. Sabah itibarıyla 4,68'in üzerine yükselen kurdun aşağıda 4,6350, yukarıda 4,7015 önemli olabilir. Sepet kur 5,10 seviyesinde bulunuyor.

TL cinsi tahvil faizlerindeki yükseliş hız kazandı. 2 yıllık tahvil faizi 15 bp artışla %19,12, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 67 bp artışla %16,25 seviyesinden günü tamamladı. Böylece 10 yıllık tahvil faizi hafta başından bu yana 124 bp arttı.

ABD'de stokların Mart ayından bu yana en büyük düşüşü göstermesi petrol fiyatlarını destekledi. Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) ABD'ye ilişkin haftalık ham petrol verilerini açıkladı. ABD'de haftalık petrol üretimi 8 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre 100 bin varil artarak 10 milyon 900 bin varil oldu ve yükselişini 16. haftaya taşıdı. Üretimdeki artışa karşın ham petrol stokları 1,2 milyon varil azalış beklentilerinin üzerinde 4,1 milyon varil azalarak 432,4 milyon varile geriledi. Brent petrol günü %1,1 artışla 76,7 \$/varil'den kapattı.

Altın dolardaki değer kaybının ardından yükselse de günü kritik 1.300 seviyesinin üstünde kapatmayı başaramadı. Altın fiyatları bu sabah 1.299 \$/ons seviyesinden işlem görüyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
	Önemli Bir Veri Yok		
	Yurtdışı		
09:00	Almanya TÜFE (Mayıs, nihai, yıllık, %)	2,2	2,2
11:30	İngiltere Perakende Satışlar (Mayıs, aylık, %)	1,6	0,5
14:45	Avrupa MB Politika Faizi (Haziran, %)	0,00	0,00
14:45	Avrupa MB Mevduat Faizi (Haziran, %)	0,25	0,25
14:45	Avrupa MB Marjinal Borç Verme Faizi (Haziran, %)	-0,40	-0,40
15:30	ECB Başkan Draghi'nin Basın Toplantısı	-	-
15:30	ABD Perakende Satışlar (Mayıs, aylık, %)	0,2	0,4
15:30	ABD Oto Hariç Perakende Satışlar (Mayıs, aylık, %)	0,3	0,5
15:30	ABD İthal Ürünler Fiyat Endeksi (Mayıs, aylık, %)	0,3	0,5
15:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (9 Haziran, bin)	222	223

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	93.505	↓ -1,9	↓ -18,9
MSCI GÜ Borsaları	2.140	↓ -0,2	↑ 1,7
MSCI GOÜ Borsaları	1.136	↓ -0,4	↓ -2,0
S&P 500	2.776	↓ -0,4	↑ 3,8
Euro Stoxx 600	388	↑ 0,2	↓ -0,2
FTSE	7.704	→ 0,0	↑ 0,2
CAC 40	5.453	→ 0,0	↑ 2,6
DAX	12.891	↑ 0,4	↓ -0,2
Bovespa	72.122	↓ -0,9	↓ -5,6
Şangay	3.049	→ 0,0	↓ -7,8
Nikkei	22.739	↓ -1,0	↓ -0,1

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	4,6471	↑ 1,1	↑ 22,4
EUR / TL	5,4862	↑ 1,6	↑ 20,7
Döviz Sepeti	5,0753	↑ 1,6	↑ 21,4
EUR / USD	1,1791	↑ 0,4	↓ -1,8
USD / Yen	110,34	→ 0,0	↓ -2,1
Dolar Endeksi	93,54	↓ -0,3	↑ 1,5

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,12	↑ 15	↑ 572
Türkiye 10 Yıllık	16,25	↑ 67	↑ 458
ABD 10 Yıllık	2,97	↑ 1	↑ 56
Almanya 10 Yıllık	0,48	↓ -1	↑ 6

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,2803	19,7887	20,1966	20,4226
LIBOR	2,3356	2,4988	-	2,7647
EURIBOR	-0,3210	-0,2670	-0,2110	-0,1810

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.299,3	↑ 0,3	↓ -0,3
Brent Petrol	76,7	↑ 1,1	↑ 14,8
ABD Ham Petrolü	66,6	↑ 0,4	↑ 10,3
GSCI Emtia End.	478,0	↑ 0,3	↑ 8,0

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.