

Günlük Bülten

18 Haziran 2018

Avrupa Merkez Bankası bu yılın Ekim-Aralık döneminde varlık alımını 30 milyar €'dan 15 milyar €'ya düşüreceğini ve yılın sonunda da varlık alımını sonlandıracağını açıkladı.

Hazine Müsteşarlığı'nın bu hafta yoğun bir ihale takvimi bulunuyor.

ABD hisse senedi piyasaları ticaret savaşlarına yönelik endişelerle haftanın son gününde değer kaybetti. ABD'nin Çin'den ithal edilen teknoloji ürünlerinin 34 milyar \$'lık kısmına yaklaşık %25 ek gümrük vergisi açıkladı. Çin de ABD'nin bu hamlesine aynı tutarda karşılık vermesine ek olarak vergiye konu olan ithal malları olarak Trump'ın en fazla oy aldığı bölgelerde üretilen emtiaları seçti. Alınan bu korumacı politikaların 6 Temmuz itibarıyla her iki ülke için uygulamaya geçmesi bekleniyor. Öte yandan ABD'de sanayi üretimi Mayıs'ta aylık bazda %0,1 daralırken (beklenti: %0,2) kapasite kullanım oranı %78,1'den %77,9'a geriledi. Michigan Üniversitesi Tüketici güven endeksi ise 98'den 99,3'e yükseldi (beklenti: 98,5).

Avrupa hisse senedi piyasaları da Cuma gününü değer kayıplarıyla tamamladı. Almanya'da Merkel'in koalisyon ortaklarının göçmen politikalarına yönelik ses yükseltmesi risk iştahını azalttı. Merkel göçmen politikalarında Avrupa Birliği normlarına sadık kalınmasının gerektiğini düşünürken Almanya İçişleri Bakanı ve Hristiyan Sosyal Birlik Partisi Genel Başkanı Horst Seehofer basına yaptığı açıklamada mültecilerin sınırdan geri çevrilmesi gerektiğini vurguladı. Öte yandan ECB faizlerde bir değişikliğe gitmezken varlık alım programının bitirilmesi takvimini netleştirdi. ECB Eylül ayına kadar piyasadan 30 milyar € tutarında varlık alımı yapılmaya devam edeceğini, Eylül ayında bu tutarın 15 milyar €'ya indirileceğini ve 2019 yılı Ocak ayı itibarıyla varlık alım programının tamamıyla bitirileceğini duyurdu. Faiz artırımlarının bu toplantıda tartışılmadığına değinen ECB Başkanı Draghi faiz artırımlarının 2019 yılı yaz aylarında gerçekleştirilebileceğini belirtti. Mevcut durumda ECB'nin politika faizi %0 ve mevduat fonlama faizi %0,4 düzeyinde bulunuyor. Diğer taraftan Euro Bölgesi'nde TÜFE Nisan ayında aylık bazda %0,5 (beklenti: %0,5) ve yıllık bazda %1,9 (beklenti: %1,9) ile beklentiler dahilinde arttı. Çekirdek TÜFE de %1,1 seviyesinde gerçekleşti (beklenti: %1,1).

Asya hisse senedi piyasalarında genel olarak satıcı seyrin hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %0,8 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi tatil nedeniyle kapalı. Japonya'da dış ticaret dengesi Mayıs ayında 578,3 milyar yen (beklenti: 205,2 milyar yen) açık verdi. Verinin detaylarına bakıldığında yıllık bazda ihracat %8,1 (beklenti: %7,5) ve ithalat %14 (beklenti: %8) ile beklentilerin üzerinde arttı.

Tatil nedeniyle işlem hacminin az olduğu Perşembe gününde %1,1 değer kazanan BIST 100 endeksi, günü 94.541 puan seviyesinden kapandı. Bugün yurtiçinde işgücü istatistikleri ve merkezi yönetim aylık bütçe gerçekleşmeleri takip edilecek.

Perşembe günü ECB'nin faiz toplantısının ardından dolar karşısında %2'ye yakın değer kaybeden euro, Cuma günü bir miktar toparlandı. Ayrıca iltica politikası konusunda Merkel'in İçişleri Bakanı ile görüş ayrılığı yaşanması Euro varlıklarda dalgalanmaya sebep oldu. EUR/USD paritesi haftayı 1,16'nın üzerinde kapatmayı başanırken sabah itibarıyla 1,16 seviyesinde tutunmaya çalışıyor. Paritede aşağıda 1,1545, yukarıda 1,1655 takip edilecek.

Fed'in geçtiğimiz hafta politika faizini 25 bp artırmasının yanı sıra faizleri daha hızlı şekilde artıracığı beklentisi TL başta olmak üzere GOÜ para birimlerini olumsuz etkiledi. Haftaya 4,47'lerden başlayan USD/TL kuru haftayı %5,8 artışla 4,73 düzeyinden tamamladı. Sabah itibarıyla 4,69'un altına gevşeyen kurda aşağıda 4,62, yukarıda 4,77 önemli olabilir. Sepet kur 5,10 seviyesinde bulunuyor.

Hazine bugün iki ihale ile Haziran ayı iç borçlanmasına devam edecek. Hazine Müsteşarlığı 5 yıl vadeli 6 ayda bir %8,1 sabit kupon ödemeli tahvilin ilk ihracını ve 10 yıl vadeli 6 ayda bir %1,45 reel kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracını gerçekleştirecek. TL cinsi tahvil faizlerindeki hafta boyunca yükseliş gözlemlendi. 2 yıllık tahvil faizi haftalık bazda 40 bp artışla %19,12, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 124 bp artışla %16,25 seviyesinden günü tamamladı.

Rusya ve Suudi Arabistan'ın üretim artırma çabaları petrol fiyatlarını baskıladı. Rusya ve Suudi Arabistan'ın Cuma günü OPEC toplantısında diğer taraflara yılın üçüncü çeyreğinde üretimi günlük 1,5 milyon varil artırma teklifinde bulunacakları açıklandı. Böylece Brent petrol Cuma gününü %3,3 azalışla 73,4 \$/varil'den kapattı. Öte yandan 15 Haziran'da biten haftada ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı 1 adet artarak 863 oldu. Çin'e koyulan yeni gümrük vergileri ve ardından Çin'den gelen misilleme haberleri emtia fiyatlarını aşağı çekerken altın da bu duruma eşlik etti. Altın fiyatları haftanın son gününü %1,8 azalışla 1.279 \$/ons seviyesinden bitirirken bu sabah vataş sevediriyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	İşsizlik Oranı (Mart, %)	10,6	-
11:00	Bütçe Dengesi (Mayıs, Milyar TL)	-2,8	-

Yurtdışı

20:30	ECB Başkanı Draghi'nin Sintra Konf. Açılış Konuşması	-	-
-------	--	---	---

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış		Günlük Değişim (%)		Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	94.541	→	0,0	↓	-18,0
MSCI GÜ Borsaları	2.134	↓	-0,4	↑	1,5
MSCI GOÜ Borsaları	1.114	↓	-1,1	↓	-3,9
S&P 500	2.780	↓	-0,1	↑	4,0
Euro Stoxx 600	389	↓	-1,0	→	0,0
FTSE	7.634	↓	-1,7	↓	-0,7
CAC 40	5.502	↓	-0,5	↑	3,6
DAX	13.011	↓	-0,7	↑	0,7
Bovespa	70.758	↓	-0,9	↓	-7,4
Şangay	3.022	→	0,0	↓	-8,6
Nikkei	22.680	↓	-0,8	↓	-0,4

Döviz Kurları

	Kapanış		Günlük Değişim (%)		Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	4,7305	↑	0,1	↑	24,5
EUR / TL	5,4952	↑	0,5	↑	20,9
Döviz Sepeti	5,1388	↑	0,8	↑	22,9
EUR / USD	1,1610	↑	0,4	↓	-3,3
USD / Yen	110,66	→	0,0	↓	-1,8
Dolar Endeksi	94,79	↓	-0,1	↑	2,9

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)		Günlük Değişim (bp)		Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,12	→	0	↑	572
Türkiye 10 Yıllık	16,25	→	0	↑	458
ABD 10 Yıllık	2,92	↓	-1	↑	52
Almanya 10 Yıllık	0,40	↓	-2	↓	-2

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,2803	19,7887	20,1966	20,4226
LIBOR	2,3259	2,5038	-	2,7722
EURIBOR	-0,3210	-0,2680	-0,2140	-0,1830

Emtialar

	Kapanış		Günlük Değişim (%)		Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.278,9	↓	-1,8	↓	-1,8
Brent Petrol	73,4	↓	-3,3	↑	9,8
ABD Ham Petrolü	65,1	↓	-2,7	↑	7,7
GSCI Emtia End.	463,6	↓	-2,2	↑	4,8

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.