

Günlük Bülten

19 Haziran 2018

ABD ve Çin arasında karşılıklı misillemeleriyle derinleşen ticaret savaşları risk iştahının azalmasına neden oluyor.

Yurtiçinde merkezi yönetim bütçesi ilk beş ayda 20,5 milyar TL açık verdi (2017 Ocak-Mayıs:-11,5 milyar TL).

ABD hisse senedi piyasaları ticaret savaşlarına yönelik endişelerle haftanın ilk gününde değer kaybetti. ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in yaptığı misillemelere tekrar karşılık vererek Çin'den ithal edilen ve tutarı 200 milyar \$'ı bulan ürünlere ek gümrük vergisi uygulanması talimatı verdi. ABD geçtiğimiz günlerde 50 milyar \$ tutarında Çin mallarına ve Çin'den ithal edilen teknoloji ürünlerinin 34 milyar \$'lık kısmına yaklaşık %25 ek gümrük vergisi açıklamış, Çin de ABD'nin bu hamlesine aynı tutarda tarım ürünleriyle karşılık vermişti.

Avrupa hisse senedi piyasaları da günü değer kayıplarıyla tamamladı. Almanya'ya yönelik politik riskler hisse senedi piyasalarındaki satışlarda etkili oldu. 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. Ayrıca koalisyon ortaklarından Horst Seehofer mülteciler konularını çözmek için Merkel'e 2 haftalık mühlet verirken Merkel'in AB normlarından geri adım atması beklenmiyor. Bu bağlamda önümüzdeki haftalarda politik risklerin özellikle Euro cinsi varlıklarda baskı yaratmaya devam ettiği görülebilir.

Asya hisse senedi piyasalarında ticaret savaşlarına yönelik gelişmelere bağlı olarak satıcılar seyrin hakim. Japonya Nikkei endeksi günü %1,8 değer kaybıyla tamamlarken ticaret savaşlarının derinlik kazanmasıyla Çin Şanghay endeksinde kayıplar %4'ü aştı.

Küresel risk iştahındaki azalışla uyumlu olarak gerileyişini sürdüren BIST 100 endeksi günü %1,6 değer kaybıyla 93.043 puan seviyesinden kapandı. **Bütçe dengesi** Mayıs ayında 2,7 milyar TL fazla verdi (2017 Mayıs: +6,4 milyar TL). Ayrıca bütçe bu dönemde 8,7 milyar TL faiz dışı fazla verdi (2017 Mayıs: +10 milyar TL). Bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %21,8 artışla 70 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Vergi gelirleri geçen yılın aynı ayına göre %20,2 artışla 61,2 milyar TL olurken faiz hariç bütçe giderleri %29,2 artışla 61,3 milyar TL oldu. Bütçe giderleri ise %31,7 artışla 67,3 milyar TL oldu. Artan maliyetlere bağlı olarak faiz giderlerinde %65'lik artış gözlenirken (6 milyar TL) faiz hariç giderler %29,2 arttı (61,3 milyar TL). Türkiye genelinde **işsizlik oranı** ise Mart döneminde %10,1'e geriledi (2017 Mart: %11,7). Tarım dışı işsizlik oranı da aynı dönemde %11,9 düzeyinde gerçekleşirken (2017 Mart: %13,7) mevsimsel etkilere atfedilmiş işsizlik oranı %11,7 seviyesinde sabit kaldı. Öte yandan TCMB'nin dün açıkladığı verilere göre Nisan sonu itibarıyla Türkiye'nin kısa vadeli dış borç stoku 2017 yıl sonuna göre %6,5'lik artışla 125,5 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku 2017 yıl sonuna göre %5,7 artışla 70,7 milyar \$ ve banka haricindeki diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %7,6 artışla 54,8 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti.

Almanya'da koalisyon ortaklarından gelen açıklamalar takip edilirken euro dün dolar karşısında hafif değer kazandı. EUR/USD paritesi sabah itibarıyla 1,16 seviyesinin altını test ediyor. Paritede aşağıda 1,1545, yukarıda 1,1655 takip edilecek.

GOÜ para birimlerinin çoğunun değer kaybettiği günde TL pozitif ayrıştı. USD/TL kuru günü %0,5 azalışla 4,7046 seviyesinden kapadı. Sabah itibarıyla 4,74'ün üzerine yükselen kurda aşağıda 4,68, yukarıda 4,77 önemli olabilir. Sepet kur 5,12 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Haziran ayı iç borçlanmasına dünkü 2 ihaleyle devam etti. Hazine 5 yıl vadeli 6 ayda bir %8,1 sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifin (ROT) %75'ini karşılayarak 1,9 milyar TL, ihalede %17,24 ortalama bileşik faiz ile 834 milyon TL olmak üzere 2,8 milyar TL borçlandı. İkinci ihalede ise hazine 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracında ROT teklifinin %50'sini karşılayarak 1,7 milyar TL, ihalede %3,17 ortalama bileşik faiz ile 1,2 milyar TL olmak üzere toplam 2,9 milyar TL borçlandı. Böylece Hazine kamuya yapılan 1 milyar TL tutarında satış da dahil edildiğinde toplam 6,7 milyar TL sattı. İhaleler talepli geçti. Hazine bugün de 3 ihaleyle programına devam edecek. Diğer taraftan uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri dün sert yükseldi. 2 yıllık tahvil faizi %19,12'de sabit kalırken 10 yıl vadeli tahvil faizi ise 64 bp artışla %16,89 seviyesinden günü tamamladı.

Cuma günü OPEC toplantısında petrol arzı artırımının günlük sadece 600 bin varil olacağına yönelik haberler petrol fiyatlarını yükseltti. Hatırlanacağı üzere geçtiğimiz hafta Rusya ve Suudi Arabistan'ın diğer taraflara üretimi günlük 1,5 milyon varil artırma teklifinde bulunacakları açıklanmıştı. Böylece Brent petrol haftanın ilk gününü %2,6 artışla 75,3 \$/varil'den kapattı. **Altın fiyatları dün dar bir bandta sakin bir sevir izledi.**

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
14:30	Konut Fiyat Endeksi (Nisan, aylık, %)	0,59	-
Yurtdışı			
11:00	Euro Bölgesi Cari Denge (Nisan, milyar €)	40,6	-
11:00	ECB Başkan Draghi'nin Konuşması (Sintra, Portekiz)	-	-
15:30	ABD Konut Başlangıçları (Mayıs, bin)	1287	1312
15:30	ABD İnşaat Ruhsatları (Mayıs, bin)	1364	1350

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	93.043	↓ -1,6	↓ -19,3
MSCI GÜ Borsaları	2.126	↓ -0,4	↑ 1,1
MSCI GOÜ Borsaları	1.106	↓ -0,7	↓ -4,5
S&P 500	2.774	↓ -0,2	↑ 3,7
Euro Stoxx 600	386	↓ -0,8	↓ -0,8
FTSE	7.631	→ 0,0	↓ -0,7
CAC 40	5.450	↓ -0,9	↑ 2,6
DAX	12.834	↓ -1,4	↓ -0,6
Bovespa	69.815	↓ -1,3	↓ -8,6
Şangay	2.898	↓ -4,1	↓ -12,4
Nikkei	22.278	↓ -1,8	↓ -2,1

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	4,7046	↓ -0,5	↑ 23,9
EUR / TL	5,4699	↓ -0,5	↑ 20,3
Döviz Sepeti	5,0867	↓ -1,0	↑ 21,7
EUR / USD	1,1623	↑ 0,1	↓ -3,2
USD / Yen	110,55	↓ -0,1	↓ -1,9
Dolar Endeksi	94,76	→ 0,0	↑ 2,9

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,12	→ 0	↑ 572
Türkiye 10 Yıllık	16,89	↑ 64	↑ 522
ABD 10 Yıllık	2,92	↓ 0	↑ 51
Almanya 10 Yıllık	0,40	↓ -1	↓ -3

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,2743	19,7787	20,2046	20,4326
LIBOR	2,3259	2,5038	-	2,7722
EURIBOR	-0,3210	-0,2680	-0,2140	-0,1830

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.278,3	→ 0,0	↓ -1,9
Brent Petrol	75,3	↑ 2,6	↑ 12,7
ABD Ham Petrolü	65,9	↑ 1,2	↑ 9,0
GSCI Emtia End.	467,4	↑ 0,8	↑ 5,6

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.